



UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL  
DE LOS LLANOS OCCIDENTALES  
“EZEQUIEL ZAMORA”

VICERRECTORADO DE PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO SOCIAL

PROGRAMA CIENCIAS SOCIALES Y ECONOMICAS

SUBPROGRAMA CONTAURIA PÚBLICA

**ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO OPTIMIZANDO LA  
ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS MICROEMPRESAS DEL  
MUNICIPIO BARINAS, ESTADO BARINAS. PERIODO 2021 (CASO:  
DISTRIBUIDORA ITALIA 2014, C.A. PARA EL PRIMER  
TRIMESTRE 2021 UBICADA EN EL MUNICIPIO BARINAS**

**Autores:**

Sánchez Melo. Sebastián Andrés, C.I: 26.661.330

Yanez Torrealba. Jasser Arquímedes, C.I.: 28.068.038

**Tutor:** Prof. Gil, Arístides.

Barinas, Marzo 2022



UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL  
DE LOS LLANOS OCCIDENTALES  
“EZEQUIEL ZAMORA”

VICERRECTORADO DE PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO SOCIAL

PROGRAMA CIENCIAS SOCIALES Y ECONOMICAS

SUBPROGRAMA CONTABURIA PÚBLICA

**ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO OPTIMIZANDO LA  
ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS MICROEMPRESAS DEL  
MUNICIPIO BARINAS, ESTADO BARINAS. PERIODO 2021 (CASO:  
DISTRIBUIDORA ITALIA 2014, C.A. PARA EL PRIMER  
TRIMESTRE 2021 UBICADA EN EL MUNICIPIO BARINAS**

Trabajo de Grado Presentado para optar al Título de Licenciado en Contaduría Pública

**Autores:**

Sánchez Melo. Sebastián Andrés, C.I: 26.661.330

Yanez Torrealba. Jasser Arquímedes, C.I.: 28.068.038

**Tutor:** Prof. Gil, Arístides.

Barinas, Marzo 2022



UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL  
DE LOS LLANOS OCCIDENTALES  
“EZEQUIEL ZAMORA”

VICERRECTORADO DE PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO SOCIAL  
PROGRAMA CIENCIAS SOCIALES Y ECONOMICAS  
SUBPROGRAMA CONTADURIA PÚBLICA

**Aprobación del Tutor**

Yo **Aristides Gil**, titular de la cédula de identidad N° **12.206.997**, en mi carácter de Tutor del Trabajo de Aplicación titulado **ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO OPTIMIZANDO LA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS MICROEMPRESAS DEL MUNICIPIO BARINAS, ESTADO BARINAS. PERIODO 2021 (CASO: DISTRIBUIDORA ITALIA 2014, C.A. UBICADA EN EL MUNICIPIO BARINAS, ESTADO BARINAS**, presentado por los Bachilleres **SANCHEZ MELO. SEBASTIAN ANDRES** y **YANEZ TORREALBA. JASSER ARQUIMEDES**, titulares de las cédulas de identidad N° **V.- 26.661.330** y **28.068.038**, para optar el Título de Licenciado en **Contaduría Pública**, por medio de la presente certifico que he leído el Trabajo y considero que reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación por parte del jurado asignado para tal efecto.

Asimismo me comprometo como tutor, a estar presente en la defensa del Trabajo de Aplicación, en la fecha, hora y lugar que se establezca para tal fin.

En la ciudad de Barinas a los 25 días del mes de febrero de 2022

Esp. Gil Aristides  
C.I. 12.206.997



UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL  
DE LOS LLANOS OCCIDENTALES  
“EZEQUIEL ZAMORA”

VICERRECTORADO DE PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO SOCIAL  
PROGRAMA CIENCIAS SOCIALES Y ECONÓMICAS  
SUBPROGRAMA CONTADURÍA PÚBLICA

**Constancia de Ejecución del Trabajo de Aplicación**

Yo, Gil Arístides, titular de la cedula de identidad N° 12.206.997, en mi condición de Propietario hago constar por medio de la presente los bachilleres: **SANCHEZ MELO. SEBASTIAN ANDRES Y YANEZ TORREALBA. JASSER ARQUIMEDES** titulares de las cédulas de identidad N° V. **26.661.330-** y **28.068.038**, autores del Trabajo de Aplicación titulado **“ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO OPTIMIZANDO LA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS MICROEMPRESAS DEL MUNICIPIO BARINAS, ESTADO BARINAS. PERIODO 2021 (CASO: DISTRIBUIDORA ITALIA 2014, C.A. UBICADA EN EL MUNICIPIO BARINAS, ESTADO BARINAS”** siendo el tutor Prof. (a) **Gil, Arístides.**, C.I. 12.206.997, para optar al título de Licenciado en Contaduría Pública que otorga la Universidad Nacional Experimental De Los Llanos Occidentales “Ezequiel Zamora”, certifico que los estudiantes antes mencionados realizó su Trabajo de Aplicación en esta empresa, institución u organización.

En Barinas, a los 30 días del mes de abril de 2021.

**Firma de la empresa**

DISTRIBUIDORA  
ITALIA 2014, C.A.  
RIF: J-40439223-8

## **Dedicatoria**

A Dios todo poderoso, que me brinda aliento y seguridad en mis acciones diarias de mi vida, brindado la esperanza para seguir luchando y poder avanzar en mis metas y propósitos que tengo por delante.

A mis padres, por el amor incondicional que me tienen porque son las personas que han sido motivo de superación, que gracias a sus esfuerzos y su apoyo, hoy puedo alcanzar una de las metas deseada.

A la ilustre Universidad Nacional Experimental de los Llanos Occidentales “Ezequiel Zamora” por haber sido cuna de formación profesional.

Sánchez M., Sebastián A. **C.I:**26.661.330

Yáñez T., Jasser A. **C.I:** 28.068.038

## **Agradecimiento**

Agradezco primeramente a DIOS, por la vida que me ha concedido, es realmente una bendición saber que me ama y cuida cada día de mi vida sin el nada soy con el todo lo tengo, como dice la escritura en FILIPENCES 4:13 Todo en Cristo que me fortalece. Porque en Dios todo es POSIBLE EN TI MI DIOS infinitamente agradecido.

A todos mis familiares, en especial a mis padres por confiar en mí y estar siempre dispuesto a brindarme su ayuda y colaboración.

A la prestigiosa Casa de estudios, Universidad Nacional Experimental de Los Llanos Occidentales Ezequiel Zamora, por concederme las herramientas básicas en la construcción de mi carrera como Licenciado en Contaduría Pública.

A mi tutor Esp. Gil Arístides y a la Esp. Gutiérrez Denis, por su motivación en el desempeño de la labor que realizo en orientarme en dudas; donde me brindaron la oportunidad de aprender y formarme en mi carrera que Dios los llene de bendiciones.

A todos los profesores, que contribuyeron en mi formación y fueron pilares fundamentales para alcanzar la preparación académica que hoy tengo.

A mis compañeros(as) de estudio, por su solidaridad en todo momento. A todos ellos muchas gracias.

A todos gracias.

Sánchez M., Sebastián A. **C.I:**26.661.330

Yáñez T., Jasser A. **C.I:** 28.068.038

## Índice

El Problema.....	17
Objetivos de la Investigación.....	23
Objetivos Específicos.....	23
Justificación de la investigación.....	24
Alcance y Delimitación.....	25
Capítulo II.....	27
Marco Teórico.....	27
Antecedentes de la investigación.....	27
Antecedentes Históricos de la Empresa:.....	32
Misión y visión:.....	32
Objetivos de la Empresa.....	33
Bases Teóricas.....	33
Pequeña y Mediana Empresa.....	34
Microempresa.....	35
Estrategia de financiamiento.....	36
Misión.....	36
Visión.....	37
Objetivos.....	37
Forma jurídica.....	37
Capital de Trabajo.....	38
Planes Funcionales:.....	38
Toma de decisiones financieras:.....	38

Política:.....	39
Norma: .....	39
Leyes: .....	40
Estrategias Globales: .....	40
Planificación Estratégica. ....	40
Recursos Financieros: .....	41
Fuentes de Financiamiento.....	41
Estructura Financiera. ....	42
Estado de Resultado .....	42
Flujo de efectivo: .....	42
Entidades Financieras .....	43
Organismos Públicos .....	43
Bases legales: .....	43
Constitución de la República Bolivariana de Venezuela 2009. ....	43
Código Orgánico Tributario de la República Bolivariana de Venezuela .....	44
Código de comercio (1955):.....	45
NIIF para las Pymes .....	48
Definición de Términos.....	50
Sistema de Variable.....	51
Capitulo III.....	53
Marco Metodológico.....	53
Enfoque o paradigma de la investigación .....	53
Tipo de Investigación:.....	54

Diseño de Investigación .....	55
Población y Muestra.....	56
Técnica e Instrumento de Recolección de Datos .....	56
Validez y Confiabilidad del Instrumento. ....	57
Validez.....	57
Confiabilidad. ....	57
Técnicas de Procesamiento y Análisis de la Información.....	58
Capitulo IV .....	59
Análisis e Interpretación de los Resultados .....	59
CAPÍTULO V .....	90
Conclusiones y Recomendaciones.....	90
Conclusiones. ....	90
Recomendaciones.....	92
Capítulo VI .....	93
La Propuesta .....	93
Referencias.....	98
Anexos .....	103

## Lista de cuadros

<b>Cuadro</b>	<b>pp.</b>
1. Operacionalización de variables.....	58
2. Conocimiento de la Misión de la empresa.....	70
3. La Visión y la Planificación de los Recursos Financieros.....	71
4. La planificación está basada en los objetivos de la microempresa.....	72
5. La planificación financiera con respecto a los objetivos de gestión.....	73
6. Sistemas de información con respecto a los objetivos financieros.....	74
7. Forma Jurídica beneficia Financiamiento.....	75
8. Capital de Trabajo suficiente para la Gestión Financiera.....	77
9. Evaluación de Toma de Decisiones en la Estructura Financiera.....	78
10. Financiamiento con respecto al Costo Financiero.....	79
11. Políticas de Financiamiento definidas .....	80
12. Financiamientos de Recursos bajo las Normas y Leyes de entes competentes.....	81
13. Microempresa con una Planificación Estratégica Administrativa.....	83
14. Comparación de Planes ejecutados .....	81
15. Planificación estratégica en función del equilibrio económico-financiero...	85
16. La planificación estratégica financiera intervienen los involucrados (propietarios, departamento de contabilidad y departamento de administración).....	86
17. Estrategias de Financiamiento.....	87
18. Fuentes para obtener recursos.....	88

19. Estado de resultados con respecto al Normativo NIIF.....	89
20. Criterio la información que suministra el estado de resultado.....	91
21. Compromiso del Personal Administrativo por el registro de Información Financiera.....	92
22. Financiamiento tomando en cuenta el Estado de Resultado.....	93
23. Planeación de Recursos según el Ciclo del Efectivo.....	94
24. Conversión del Inventario para transformar en Efectivo en la microempresa.....	95
25. Flujo de Efectivo con respecto a la Caja o Liquidez de la empresa.....	96
26. Evalúa por medio del estado de flujo de efectivo la capacidad de generar efectivo y sus equivalentes.....	97
27. Funcionamiento financiero según la información que le suministra el reporte de Flujo de Efectivo.....	98
28. Líneas de Financiamiento por Deuda a particulares.....	99
29. Financiamiento por deuda a entidades financieras para atender las necesidades de recursos.....	101
30. Líneas de Financiamiento a Organismos Públicos.....	102

## Lista de gráficos

<b>Gráficos</b>	<b>pp.</b>
1. Conocimiento de la Misión de la empresa.....	71
2. La Visión vs planificación de los recursos financieros.....	72
3. La planificación vs objetivos de la microempresa.....	73
4. Planificación Financiera vs Objetivos de Gestión.....	73
5. Sistemas de Información vs Objetivos Financieros.....	75
6. Forma Jurídica vs Financiamiento.....	76
7. Capital de Trabajo suficiente para la Gestión Financiera.....	77
8. Evaluación de Toma de Decisiones en la Estructura Financiera.....	78
9. Financiamiento vs Costo Financiero.....	79
10. Políticas de Financiamiento.....	80
11. Financiamientos de Recursos vs Normas y Leyes de entes competentes....	82
12. Microempresa con una Planificación Estratégica Administrativa.....	83
13. Comparación de Planes ejecutados.....	84
14. Planificación estratégica en función del equilibrio económico-financiero.....	85
15. La planificación estratégica financiera intervienen los involucrados (propietarios, departamento de contabilidad y departamento de administración).....	86
16. Estrategias de Financiamiento.....	87
17. Fuentes para obtener recursos.....	88
18. Estado de resultados con respecto al Normativo NIIF.....	90

19. Criterio la información que suministra el estado de resultado.....	91
20. Compromiso del Personal Administrativo por el registro de Información Financiera.....	92
21. Financiamiento tomando en cuenta el Estado de Resultado.....	93
22. Planeación de Recursos según el Ciclo del Efectivo.....	94
23. Conversión del Inventario para transformar en Efectivo en la microempresa.....	95
24. Flujo de Efectivo con respecto a la Caja o Liquidez de la empresa.....	96
25. Evalúa por medio del estado de flujo de efectivo la capacidad de generar efectivo y sus equivalentes.....	97
26. Funcionamiento financiero según la información que le suministra el reporte de Flujo de Efectivo.....	98
27. Líneas de Financiamiento por Deuda a particulares.....	100
28. Financiamiento por deuda a entidades financieras para atender las necesidades de recursos.....	101
29. Líneas de Financiamiento a Organismos Públicos.....	102

**ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO OPTIMIZANDO LA  
ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS MICROEMPRESAS DEL  
MUNICIPIO BARINAS, ESTADO BARINAS. PERIODO 2021 (CASO:  
DISTRIBUIDORA ITALIA 2014, C.A. PARA EL PRIMER  
TRIMESTRE 2021 UBICADA EN EL MUNICIPIO BARINAS**

**Resumen**

El presente estudio tiene como propósito principal evaluar las estrategias de financiamiento optimizando la estructura financiera en la microempresa del municipio Barinas, Estado Barinas. Periodo 2021 (Caso: Distribuidora Italia 2014, C.A.). Enmarcado metodológicamente no experimental transaccional, tipo de campo, con un nivel descriptivo. Bajo la técnica la encuesta, el instrumento de recolección de datos el cuestionario. La información recabada fue procesada por un análisis cuantitativo, que permitió la presentación de los resultados, así como su respectiva interpretación. En tal dirección, efectuado análisis de los datos, y la revisión de las fuentes documentales y considerando la metodología establecida se puede concluir que las Distribuidora Italia 2014, C.A., objeto de estudio carece de un proceso de planificación financiera sólido y enfoques orientados a la optimización de los recursos, para una buena administración y ejecución de sus estrategias financieras dirigidas a la optimización y crecimiento económico, lo cual la coloca en situación de riesgo frente a las condiciones de cambios políticos, sociales y económicos del país. Partiendo de esta perspectiva se recomiendan una serie de acciones para el desarrollo del proceso de estrategias para garantizar la optimización y crecimiento de esta pyme.

**Palabras claves:** estrategias financieras, optimización, planificación estratégica, PYME.

## **Introducción**

En una empresa la base primordial es la compra y venta de bienes o servicios, sin hacer exclusión por el tipo de negocio o por su tamaño, usualmente las pequeñas y medianas empresas no cuentan con un sistema de administración bien definido, en donde muchas veces los objetivos y planes no se encuentran por escrito si no que se trabaja de manera empírica. En este tipo de empresas, se solucionan los problemas a la medida que se van presentando invirtiendo sin planificación, creando departamentos mediante surjan las necesidades y sin tener un personal calificado para el trabajo. Es por ello que es de suma importancia conocer el valor en las empresas comprendiendo su propósito fundamental como lo es resguardar los recursos de la empresa evitando perdida por fraude o negligencia, así como también detectar las desviaciones que se presenten, que puedan afectar el cumplimiento de los objetivos de la organización.

El plan de la empresa y todos los métodos coordinados y medidas adoptadas dentro de la empresa con el fin de salvar guardar sus activos y verificar la confiabilidad de los datos contables. Sobre todo si se centra en las actividades básicas que realizan, porque confían en él para mantener el mercado. Cabe destacar que las empresas en sus operaciones rutinarias llevarán a las personas a comprender la verdadera importancia del mismo, por eso es importante desarrollar un plan que pueda verificar de cómo puede brindarle mejoría a su gestión; Muchas empresas en la actualidad deben tener todo en orden para situarse dentro de las normativas legales de nuestro país, en cuanto al control tributario y aduanero que se le aplica a las empresas en Venezuela

Este trabajo de investigación se presenta en cinco capítulos a saber:

Capítulo I: Referido al problema de investigación que será debidamente limitado y contextualizado mediante una valoración de la necesidad a satisfacer.

Capítulo II: Donde se precisan las teorías, postulados y acciones que garanticen el logro de la investigación.

Capítulo III: Detalla cada uno de los aspectos concernientes a la metodología de investigación seleccionada según el tipo de investigación, así como también el procedimiento a seguir el cual responde al diseño adoptado.

Capítulo IV. Análisis e Interpretación de Resultados. En esta fase son tabulados los datos derivados de la aplicación del instrumento, presentados con el uso de cuadros y gráficos para su respectivo análisis e interpretación.

Capitulo V. Conclusiones y Recomendaciones, a los cuales se llegan luego de todo el procedimiento investigativo. En el **Capítulo VI** se presenta la propuesta con toda su estructura.

Finalmente, un cuerpo de **Referencias Bibliográficas** que señala las obras e investigaciones consultadas para el desarrollo de la investigación y los anexos que sustentan la misma.

## Capítulo I

### El Problema

#### **Planteamiento del problema.**

En todo el mundo se ha difundido la idea del crédito como una de las herramientas más poderosas para superar la pobreza, estimulando el ahorro y la acumulación de bienes; esto, interviene favorablemente a la microempresa; que, al aprovecharlo, se constituyen en una de las principales fuentes de empleo, amplificando así las cualidades empresariales de estas pequeñas industrias, ofreciendo grandes oportunidades.

En la década de los noventa, Fidel Castro, tuvo un punto de vista que favorece la situación de la microempresa. Él inicio comercios y servicios, que van desde la programación de las computadoras a salones de belleza, para empresarios particulares. Castro, al parecer, apostó a las pequeñas empresas, para que saquen de los escombros, su aislada economía.

En Venezuela, si bien es cierto que, en años anteriores, mantenía esa línea de pensamiento, no es menos cierto, que, en la actualidad, con la situación país, el colapso de la moneda y el empobrecimiento de la población, han derivado en que la mayoría de las personas y las empresas solo cuentan con su propio dinero para consumir o cubrir los costos de producción Ernesto Blanco, (2017)

El éxito de las empresas de hoy en día, se debe a que son ágiles, innovadoras y mantienen un estrecho contacto con el cliente para permitirles reaccionar con rapidez ante el mercado para asegurar su consolidación financiera en el tiempo. Estas cualidades son

una de las principales características con las que cuentan las microempresas, para posicionarse en el mercado y mantenerse, aunado a éstas, otras serían la de mantener una gran ventaja competitiva, sus bajos costos, elemento este, que no tienen las medianas y grandes empresas.

Las microempresas realizan actividades con fines de lucro y requieren de una estructura financiera adecuada a su realidad; donde su contabilidad sea llevada conforme a las bases dictadas en las leyes y reglamentos, garantía de información básica para la planificación, en la toma de decisiones tanto operativas como estratégicas del ámbito financiero. Ellas necesitan el financiamiento para llevar a cabo sus estrategias de operación e inversión con la finalidad de aumentar la producción, adquirir maquinarias o hacer alguna otra inversión que les permita aprovechar oportunidades de mercado, cumplir con alguna nueva disposición gubernamental, entre otros objetivos. “Autores como Gómez (2006), López (2003), Pedroza y Sánchez (2005) consideran que en lo concerniente al crédito a las PyMES, enfrentan importantes desventajas a la hora del financiamiento. Entre los impedimentos para acceder al financiamiento, están: el difícil acceso a la Banca Comercial y de Desarrollo y demás instituciones Financieras; el poco o nulo acceso a la información; la resistencia al cambio en su organización de tipo familiar; y la poca diversificación de fuentes de financiamiento alternativas que las convierte, en su gran mayoría, en grandes dependientes de los proveedores (Seijal, 1999; Secretaria de Economía 2003 y 2006)”.

Es realmente importante el desarrollo de la pequeña y mediana industria en Venezuela ya que estas cumplen un trascendental papel en la economía. Pueden realizar productos individualizados en contraposición con las grandes empresas que se enfocan más a productos más estandarizados, sirven de tejido auxiliar a las grandes empresas. La mayor

parte de las grandes empresas se valen de empresas subcontratadas menores para realizar servicios u operaciones que de estar incluidas en el tejido de la gran corporación redundaría en un aumento de coste, así mismo existen actividades productivas donde es más apropiado trabajar con empresas pequeñas, como por ejemplo el caso de las cooperativas agrícolas.

Desde hace mucho tiempo Venezuela ha estado sumergida en una profunda crisis económica. En vista de esta situación el Estado ha tratado de reactivar nuestra economía y para ello ha implementado políticas para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas como la Ley para la Promoción y Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria y Unidades de Propiedad Social y así de esta manera generar fuentes de empleo y reactivar el aparato productivo. Antes de saber si los emprendedores tienen una pequeña o mediana empresa deben construir una sociedad mercantil y de acuerdo al número de trabajadores que posea esa sociedad y según el ingreso que reciba al final del ejercicio económico, desde el punto de vista jurídico pudiera considerarse como una microempresa, pequeña o mediana empresa.

Según las revisiones bibliográficas realizadas durante la investigación, puede observarse que en Venezuela a lo largo de los años se han creado y se seguirán creando organismos, corporaciones, fundaciones, programas, con fondos tanto públicos como privados, con el objeto de darle apoyo a las pequeñas y medianas empresas o industrias, y así promover, fomentar y dar asistencia técnica, financiera y legal para la formación y desarrollo de pequeñas unidades de producción operadas por familias de escasos recursos económicos, tal cual como Foncoin, Fundacomun, por nombrar algunos (Barrientos, 2013)

El tema de mayor importancia para los microempresarios es lo referente al financiamiento, por ser uno de los mayores problemas que han presentado en los últimos

años. (Revista cumbres, 2011) la falta de un criterio uniforme para definir a las micro, pequeñas y medianas empresas, ha dificultado la obtención de cifras reales con respecto a uno de los grandes problemas por el que atraviesan estas unidades económicas, en el contexto de todas las economías modernas y particularmente en América Latina, como es el acceso fuentes de financiamiento CEPAL, (2011)

A pesar de tener rasgos de emprendedores y capacidades de negocios los propietarios de este tipo de unidades económicas, las cuales surgen como una alternativa al desempleo y la marginalidad, es precisamente por esas condiciones que no suelen ser partidarios para obtener créditos y en muchas ocasiones dependen de un agiotista (Conde, 2003). Los créditos se hicieron mucho más selectivos, escasos y privilegiados la banca comercial, en términos generales, está sólo estructurada para atender las necesidades de determinadas entidades, dependiendo de su organización, de sus capacidades administrativas y de sus estructuras de capital, además de la certidumbre de sus proyectos. Por lo tanto, un gran número de Microempresas están fuera del alcance del crédito en la banca comercial.

Esta realidad tiene semejanzas en los diferentes países de la región, en donde las mi pymes para tener accesos a créditos se encuentran con barreras como altas tasas de interés, falta de garantías, excesivos trámites burocráticos, falta de confianza de los bancos con respecto a los proyectos (Bloch R., 2007). Son factores que desmotivan a los emprendedores a tomar este riesgo, especialmente a los microempresarios que en la mayoría de los casos no cuentan con las garantías reales que les exige la banca.

Desde la mirada de los microempresarios, las opciones de financiamiento están en: a) familiares y amigos, b) la banca privada, c) la banca pública, d) las cooperativas de ahorro y crédito; y, e) otras fuentes no reguladas. Para que una empresa sea exitosa, es necesaria su

rentabilidad a satisfacción de su dueño(a) o dueños(a), además de cumplir con el objetivo general de maximizar el valor de la firma, representada en el incremento del valor inicial aportado para su constitución y/o por maximizar la rentabilidad del capital invertido, estando sobrentendida, la calidad de servicio o producto ofrecido a sus clientes.

Uno de los problemas más graves que presentan las microempresas, resultar ser dificultad para planificar una estructura de financiamiento adecuada a su negocio, que sea capaz de garantizar una rentabilidad aceptable; además de permitirle gerenciar en época de crisis; la solución a sus problemas referentes a la falta de efectivo, para hacerle frente a las obligaciones normales de operatividad como son: pago de nómina, compra de inventarios, pago a los proveedores, entre otros, es decir, dificultades para calcular y mantener un fondo de maniobra acorde con sus necesidades; aunado a esta problemática, se presenta la falta de capacidad para acceder a los créditos de la banca comercial, así como la desconfianza en utilizar las alternativas financieras que ofrece el gobierno a través de sus Instituciones a la microempresa.

En Venezuela existen muchas empresas que utilizan las estrategias de financiamiento para la consolidación de la estructura financiera, pero la variedad y versatilidad de estos sistemas, principalmente las medianas y pequeñas desconocen su existencia o prefieren mantener el control de forma empírica, es decir, basándose solo en la observación y sin ningún tipo de planificación a la hora de tomar decisiones. En toda empresa es indispensable tener un sistema de financiamiento, por diversas razones y para ello es necesaria la implementación de un sistema que garantice eficacia y eficiencia. Esta situación ocurre a todos los niveles empresariales, en cada una de las regiones de

Venezuela todos los días, situación de la que no escapa la empresa Distribuidora Italia 2014 C.A

Cabe destacar que la empresa Distribuidora Italia 2014 C.A, se dedica a la compra, venta, distribución, fabricación, importación y exportación de productos y servicios de la distribuidora, el cual no cuenta con una estructura financiera eficiente y acorde a su rendimiento, por lo tanto es evidente el problema que presenta, ya que no maneja de una forma estructurada si no que lo lleva de manera empírica; por lo que las operaciones de la empresa no han cumplido los objetivos planteados para su crecimiento económico, así mismo no tienen un manual de normas y procedimientos, ni políticas, ni lineamientos debidamente establecidos. Además se debe considerar que en toda organización por más pequeña que sea, deben existir normas y procedimientos a ser aplicadas y así evitar demoras y molestias al momento de facturar al cliente.

Por todo lo expresado se desprende que la microempresa Distribuidora Italia 2014, C.A., al contar con una eficiente estructura financiera, alcanzara superar de forma progresiva, la situación antes expuesta y logrará un fortalecimiento en la compra y venta de nuevos productos, debido a que cuenta con personal calificado y tecnología de punta.

Ante la problemática expuesta se debe establecer las siguientes interrogantes:

- ✓ ¿Cuáles son las Estrategias de Financiamiento que ha usado para la Consolidación de la estructura financiera, la microempresa “Distribuidora Italia 2014, CA” ubicada en el Municipio Barinas, Estado Barinas para su desarrollo financiero durante los años 2019-2020?
- ✓ ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento que ha utilizado en la consolidación de la estructura financiera, la microempresa “Distribuidora Italia 2014, CA”. ubicada en el

Municipio Barinas, Estado Barinas, para su desarrollo Financiero durante los años 2019-2020?

✓ ¿Son factibles en lo económico, social y operativo las estrategias de financiamiento para la consolidación de la estructura financiera de la microempresa “Distribuidora Italia 2014, C.A.” ubicada en el Municipio Barinas, Estado Barinas? Periodo 2021?

✓ ¿Cuáles serán las estrategias de financiamiento para la consolidación de la estructura financiera en las microempresas del Municipio Barinas, Estado Barinas? Periodo 2021 (Caso: “Distribuidora Italia 2014, C.A.”)

### **Objetivos de la Investigación.**

#### **Objetivo General:**

Mejorar las estrategias de financiamiento optimizando la estructura financiera en la microempresa del municipio Barinas, estado Barinas. Periodo 2021 (Caso: Distribuidora Italia 2014, C.A.)

#### **Objetivos Específicos:**

Determinar las estrategias de financiamiento actuales que optimizan la estructura financiera, la microempresa “Distribuidora Italia 2014, C.A.” ubicada en el Municipio Barinas, Estado Barinas. Periodo 2021.

Evaluar las fuentes de financiamiento que ha utilizado en la consolidación de la estructura financiera, la “Distribuidora Italia 2014, C.A.” ubicada en el Municipio Barinas, Estado Barinas para su desarrollo financiero durante los años 2019-2020.

Rediseñar las estrategias de financiamiento para la consolidación de la estructura financiera en la microempresa del Municipio Barinas, Estado Barinas. Periodo 2021 (Caso: “Distribuidora Italia 2014, C.A.”).

### **Justificación de la investigación**

La realización de la presente investigación se justifica en dos vertientes. En principio, la relevancia del problema de investigación de la estructura financiera en la microempresa “Distribuidora Italia 2014, C.A. Con relación a la importancia de la situación o problema objeto de estudio, este se fundamenta en la complejidad de los elementos teóricos y prácticos manejados a nivel de las pequeñas y medianas empresas con respecto a su estructura organizacional, financiera y administrativa, la cual sirve de plataforma para la consecución de los objetivos propuestos en un momento determinado.

En cuanto a la utilidad para el sector objeto de estudio, este aspecto se sustenta en que las Pequeñas y Medianas Empresas conforman los principales puntos de generación de empleo a nivel nacional, hecho que, consecuentemente, lo convierte en un elemento que debe ser considerado en cada una de las acciones que se ejecutan en el sector crediticio público y privado para dar atención a las necesidades de financiamiento.

Por otra parte, la actual situación que vive el país, implica que los procesos administrativos que se llevan a cabo en las organizaciones se vean inmersos en revisiones, de allí que la presente investigación se justifique desde un punto de vista práctico, dado que los aportes de las pequeñas y medianas empresas al sector productivo nacional están vinculados con la productividad y la competitividad del país, siendo un aspecto de vital importancia en la proyección del desarrollo sostenible de la nación en el marco histórico actual.

Finalmente, puede afirmarse que desde el punto de vista académico, esta investigación puede convertirse en un antecedente válido para otros trabajos de investigación que aborden el tema, así como para sectores del conglomerado empresarial local, regional o nacional

que afronten circunstancias similares en cuanto al financiamiento o en su defecto, la realización de actividades relacionadas con los planes de expansión, la inclusión de nuevas líneas de producción o simplemente el sostenimiento de los niveles de calidad y productividad en busca de mantener el posicionamiento en el mercado.

Dentro de este orden de idea cabe destacar, que esta investigación se ubica en la línea de investigación de planificación estratégica, y análisis de estados financieros para la carrera de contaduría pública de la universidad Nacional Experimental de los Llanos Occidentales “Ezequiel Zamora”.

### **Alcance y Delimitación.**

El estudio se inscribe dentro de la línea de investigación del ámbito de las finanzas propias del perfil profesional del Contador, particularmente se centra en desarrollar una propuesta de estrategias de financiamiento para garantizar la consolidación de la estructura financiera en la microempresa “Distribuidora Italia 2014, C.A.” ubicada en la Av. Los Andes C.C Doña Grazzia. Nivel P.B. Local 16, Urbanización Alto Barinas, Municipio Barinas del Estado Barinas.

Se plantea un diagnóstico para identificar las necesidades de financiamiento a través de la observación directa y la aplicación de un cuestionario a sus propietarios y al contador, para luego presentar estrategias de financiamiento bajo un concepto integral: El empresario y la infraestructura institucional; donde es necesario establecer este binomio para garantizar el éxito de las empresas, ya que no se pueden considerar estrategias en una forma aislada sin considerar el concepto sistémico.

En esta investigación se toma en cuenta el impacto financiero producido por el aspecto organizacional, definición del negocio con la evaluación de la gestión financiera de la

microempresa en lo referente a inversiones, recursos humanos, mercadeo, ventas y producción, como funciones básicas de toda empresa en el manejo de la estructura financiera y así poder presentar la propuesta de financiamiento adecuada como contribución de ejemplo exitoso para mejorar los resultados financieros de los microempresarios, utilizando la modalidad de proyecto factible apoyada en una investigación de campo y descriptiva.

## **Capítulo II**

### **Marco Teórico**

El marco teórico referencial es soportado por el planteamiento de arias, (2012) que lo define como: “el producto de la revisión documental- bibliográfica, y consiste en una recopilación de ideas, posturas de autores, conceptos y definiciones, que sirven de base a la investigación por realizar” (pág. 106); en tal sentido nuestra investigación se encuentra constituidos con antecedentes donde se anuncian y explica los elementos conceptuales, teóricos y legales de la variable que estudiaremos en la investigación con sus respectivos indicadores los cuales rigen las estrategias de financiamiento para la optimización de la estructura financiera para la microempresa DISTRIBUIDORA ITALIA 2014 C.A.

#### **Antecedentes de la investigación**

Con relación al antecedente de la investigación Según Supo (2015) “son estudios desarrollados dentro de nuestra línea de investigación, ubicados en el mismo nivel investigativo o por debajo de él”. (p.29). Hace una comparación con el plano cartesiano y afirma que la línea vertical llamada línea de investigación se cruza con la línea horizontal llamada nivel investigativo y es en este punto donde se desarrolla el estudio. Por lo tanto, todo estudio se debe realizar desde el punto de nuestra línea de investigación, es aquí donde se presentan los primeros vacíos de su conocimiento, esto lo podemos detectar cuando realizamos la búsqueda exhaustiva de antecedentes investigativos con el fin de contribuir con la línea de investigación.

Según Franco, M, (2017), en su trabajo de grado titulado "Estrategias de financiamiento determinantes del dinamismo de las PYME en Colombia", presentado para optar al título de Doctor en la Universidad Autónoma de Barcelona, tuvo como propósito principal, analizar las estrategias para financiar el dinamismo de las PYME en Colombia, distinguiendo los factores internos (propios de la empresa) de los externos (relativos al entorno) y utilizando como marco teórico de referencia la Teoría de Recursos y Capacidades, y la Teoría Institucional. Específicamente, se analizan las regiones colombianas de Cundinamarca y del Valle del Cauca, consideradas dos de las áreas más representativas a nivel empresarial en el país. En cuanto a la metodología, la parte empírica está compuesta por dos fases. En la primera, se lleva a cabo una investigación de tipo cuantitativo, a partir de una muestra representativa de empresas ubicadas en las regiones mencionadas y pertenecientes a diversos sectores de la economía, aplicando como técnica estadística una regresión logística. En la segunda, se realiza una investigación de tipo cualitativo profundizando en el estudio de ocho casos de PYME colombianas. Los resultados más relevantes del estudio permiten identificar las estrategias internas (recursos y capacidades) y los factores externos (instituciones) que condicionan el dinamismo de las PYME en Colombia. Así, las estrategias que influyen positivamente en el dinamismo empresarial son por un lado, los recursos relativos a la tecnología, el posicionamiento de marca, la habilidad del empresario para solucionar conflictos, su flexibilidad para adaptarse a nuevos escenarios y su formación empresarial; y por otro, las capacidades en el área administrativa. En cuanto a las instituciones formales, resulta positivo el poder de negociación en el sector económico, y con respecto a las instituciones informales, el apoyo de los amigos y la aceptación y apoyo por parte de la comunidad. Además, los resultados pueden ser muy útiles para el diseño de

políticas gubernamentales de fomento y apoyo a este sector empresarial tan relevante como motor de desarrollo económico y social. Este estudio contribuye, con la presente investigación tanto en el avance del estudio de los factores más relevantes en el dinamismo de las PYME. La utilización de la Teoría de Recursos y Capacidades en esta investigación permite la identificación y el análisis de las estrategias internas que influyen en el dinamismo empresarial y financiero, puesto que sus conceptos claves muestran la importancia que representa el que las empresas posean recursos y capacidades estratégicos, y el que los empresarios hagan un uso apropiado de los mismos para lograr una ventaja competitiva en el mercado. Así, la posesión por parte de la empresa de estos y su movilización, tienen un importante impacto sobre el desempeño de la misma y por ende en la rentabilidad del negocio.

Para continuar, se presenta la investigación de Castillo, N. (2017) titulada "Estrategias financieras de las PYME para licitar en la industria petrolera, refinería el palito. Morón-estado Carabobo", formulada al Área de Estudio de Postgrado de la Universidad de Carabobo para optar al título de Magister en Administración de Empresas Mención Finanzas, tuvo como objetivo principal proponer estrategias financieras de las PYME para licitar en la Industria Petrolera, específicamente en la Refinería El Palito. Morón-Estado Carabobo. Este Trabajo de Grado se encuentra enmarcado bajo los parámetros de una investigación de tipo descriptiva y proyectiva, con la modalidad de tipo no experimental de campo y apoyado en la revisión documental. La técnica utilizada para la recolección de datos fue la encuesta, y como instrumento el cuestionario, el cual fue validado a través del juicio de expertos en contenido, estadística y metodología. La población objeto de estudio es finita, sin embargo se tomó con una muestra de 24 unidades, establecidos por PYME que

laboran como Outsourcing en la Refinería El Palito. Morón-Estado Carabobo. Como resultado de lo anterior, el investigador obtuvo como principal conclusión que este tipo de empresas presenta deficiencias en el proceso administrativo, específicamente en la función económica y financiera incluyendo todas las acciones encaminadas a determinar el nivel de recursos necesarios, su distribución entre los distintos usos, y la localización y ponderación de fuentes para garantizar la ejecución de las actividades ordinarias de las PYME de este sector. Por lo que el investigador propone el diseño de estrategias financieras de las PYME, exponiendo procedimientos, que incluyen la revisión de una serie de requisitos que en materia financiera demandan estrategias de capacitación, inversión, y control de gestión, ya que estos elementos determinan una calificación preponderante para la evaluación de las PYME y su elección como outsourcing competitivo, con capacidad para ejecutar el producto o servicio ofrecido por esta, dentro de una industrias tan exigente como lo es la Industria Petrolera. De allí que la investigación, realizada por Castillo, constituye un aporte a la investigación, ya que el estudio sirve de referencia y genera reflexión en las estrategias técnicas, económicas y financieras aplicadas actualmente por las PYME que quieren ser competitivas como Outsourcing en la industria petrolera, proponiendo estrategias adecuadas para mejorar el buen desempeño de las PYME.

En tal sentido el autor concluyó que no existen condiciones preferenciales de financiamiento de la PYME a través de la Banca Comercial y que existen muchas oportunidades de mejora a obtener con la aplicación del plan estratégico planteado en este trabajo. En este sentido, lo que busca los autores, con esta investigación es precisamente establecer cuáles son las medidas que permitirán mejorar las condiciones de financiamiento

de este sector tan importante que es la estrategia de financiamiento que puede influir en la economía venezolana, armonizando las atribuciones y competencias propias de cada uno.

En el caso de Miguel (2019), con su título, Diseño de un plan financiero para la rentabilidad en la empresa detalles la rosaleda, con el fin de fortalecer y dar solución a la problemática de inestabilidad económica de situaciones cambiante ante tal incertidumbre de acuerdo a la hiperinflación que vivimos hoy en día, nuestra investigación se realizó por medio de una entrevista breve por parte del personal que labora en la empresa por lo cual se evaluó la ausencia de una planificación financiera, el paradigma abordado fue plenamente cuantitativo, la investigación es de nivel descriptiva con un diseño de campo y modalidad de proyecto factible la cual se logró identificar, plantear y explicar la falta de un plan financiero en la organización.

Las empresas, pueden ser consideradas históricamente como una de las organizaciones más influyentes en la dinámica económica, debido a que representarían por lo menos una parte del motor que mueve la economía de un país, desarrollándose estas en ambientes diversos y estando expuestas a los cambios del mercado, originando de esto medidas de protección con el estudio de alternativas, optimización o ajustes que confieran buena toma de decisiones para financiar el crecimiento de la empresa tanto en tamaño, estructura organizacional, tipos de actividades, tecnología para producir, forma de vender, como distribuir sus bienes y servicios a diferentes consumidores; en la actualidad es necesario que las organizaciones administren de forma adecuada sus recursos financieros y que establezca las directrices para el cumplimiento de metas financieras que los proyecten a la vez en excelente rentabilidad.

**Antecedentes Históricos de la Empresa:**

La empresa distribuidora Italia C.A se encuentra ubicada en la Av. Los andes C.C Doña Grazzia Nivel P.B Local 16, Urb. Alto Barinas. Fue registrada en Barinas, inscrita bajo el número 39 tomo-20-A MERCANTIL. E inicio sus actividades el 9 de julio del 2014, cuando ya había transcurrido un mes de operaciones. Nace como una proposición del Sr. Nicolás cuando el laboraba con la Sra. Luz marina a mediados del año 2013 después de analizar las diferentes propuestas con la opción de establecerse en Barinas, se decidieron arriesgarse, dejándolo todo atrás para incursionar en una industria nueva la distribuidora. Comenzaron sus operaciones con un capital inicial de 100mil Bs.F. Representados en un 50% por cada socio. A pesar de los comentarios pesimistas de algunas personas aledañas al local donde se iba a inaugurar la microempresa, la distribuidora abrió al público el día 9 de julio del 2014 con deseos de ofrecer un distinguido catálogo de diferentes galletas y golosinas a un bajo costo. El día de la inauguración, se promocionaron diferentes productos con los que se contaba en la distribuidora entre ellos panques, galletas de chocolate, galleta de avena y tortas; estrategia utilizada con el fin de dar a conocer el producto. Sus propietarios y representantes legales eran Nicolás Pumilla y Luz Marina García. Su objeto es ofrecer a su distinguida clientela todo lo relacionado con la compra, venta, distribución, fabricación, importación y exportación de productos y servicios de la distribuidora.

**Misión y visión:****Misión.**

Ser una empresa líder en la distribución de productos de consumo masivo, satisfaciendo las necesidades del cliente a través de la calidad de nuestros productos, de servicio personalizado, mercadeo, eficiencia y rentabilidad, con responsabilidad frente a nuestros

accionistas, colaboradores, proveedores, al estado y a la sociedad en general.

### **Visión.**

En el 2014, distribuidora Italia 2014, C.A, está posicionada como la mayor empresa de distribución de la región, siendo la primera opción de compra entre nuestros clientes; apartando al crecimiento sostenible de la región y de cada uno de nuestros colaboradores y sus familias.

### **Objetivos de la Empresa**

Crear consumo a nivel de minorista.

- Versatilidad
- Satisfacer los requerimientos individuales de cada uno de nuestros clientes.
- Ofrecer un excelente servicio, con el mejoramiento continuo en la realidad de nuestros productos.
- Brindar a nuestros clientes la mejor asesoría y asistencia técnica.

### **Tipo o Rama de la Actividad Comercial**

Se caracteriza por la comercialización y distribución cuya actividad económica es la venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco.

### **Bases Teóricas.**

Según: Arias, 2006 “Las bases teóricas se refieren al desarrollo de los aspectos generales del tema, comprenden un conjunto de conceptos y proposiciones que constituyen un punto de vista o enfoque determinado, dirigido a explicar el fenómeno o problema planteado. Esta sección puede dividirse en función de los contenidos que integran la temática tratada o de las variables que serán analizadas”.

La base teórica o conceptual es una revisión bibliográfica o documental que se relacionan directamente con las variables que se desarrollaran y la relación entre ellas. Haciendo referencia a los diversos enfoques teóricos que se utilizaron en investigaciones previas relacionadas con la temática de la misma. Por lo cual, nos permite a precisar en qué consiste el problema que se va a desarrollar, logrando detectar dónde están las debilidades del mismo.

### **Pequeña y Mediana Empresa.**

Según Didier (2011), la Pequeña y Mediana Empresa se define como: “Toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios” (p.1). Sin embargo, lo que clasifica y delimita aún más a las pequeñas y medianas empresas son sus características particulares, algunos criterios que fundamentan esta clasificación suelen ser diversos, tales como: el número de empleados, la facturación en función de las unidades tributarias, el capital invertido, su grado de formalización legal, el tipo de gerencia, el tamaño de su mercado, la posibilidad de influir en los precios, entre otros. Es de hacer notar que en Venezuela, aunque existen algunos proyectos de ley que proponen nuevos parámetros para definir lo que oficialmente debe ser considerado como Pequeña y Mediana Empresa en pro del mejoramiento de sus características, en esta investigación se toma como referencia para determinar el tamaño de una PYME el número de empleados, de acuerdo a lo estipulado por el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley para la Promoción y Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria y Unidades de Propiedad Social (2008), la el cual en su artículo 5 define como:

“Pequeña y Mediana Industria: Toda unidad organizada jurídicamente, con la finalidad de desarrollar un modelo económico productivo mediante actividades de transformación de materias prima en insumos, en bienes industriales elaborados o semielaborados, dirigidas a satisfacer las necesidades de la comunidad. Se considerará Pequeña Industria aquellas que tengan una nómina promedio anual de hasta cincuenta (50) trabajadores y con una facturación anual de hasta cien mil Unidades Tributarias (100.000 U.T.) Se considerará Mediana Industria aquellas que tengan una nómina promedio anual de hasta cien (100) trabajadores y con una facturación anual de hasta doscientas cincuenta mil Unidades 48 Tributarias (250.000 U.T.) Tanto en la Pequeña como en la Mediana Industria ambos parámetros son concurrentes”.

### **Microempresa**

Monteros, (2005) señala: “Una microempresa puede ser definida como una asociación de personas que, operando en forma organizada, utiliza sus conocimientos y recursos: humanos, materiales, económicos y tecnológicos para la elaboración de productos y/o servicios que se suministran a consumidores, obteniendo un margen de utilidad luego de cubrir sus costos fijos variables y gastos de fabricación” (p.15)

El concepto permite conocer el significado de microempresa en forma general, para Monteros es la conjugación de recursos que se operan de manera organizada, para elaborar productos o servicios.

Torres, (2005) manifiesta: “La Microempresa es la organización económica de hecho, administrada por una o más personas emprendedoras, que tiene objetivos económicos, éticos y sociales. Su capital no supera los USD 100 000 y el número de trabajadores no

sobrepasa los 10, incluyendo el dueño. Aplican la autogestión y tienen gran capacidad de adaptarse al medio”.

Argumentando Torres con características como organización de personas emprendedoras con objetivos económicos, éticos y sociales que aplican la autogestión y la capacidad de adaptación al medio, con un capital de 100000usd y un máximo de 10 trabajadores incluido el propietario conceptos que coinciden en ser una empresa en tamaño y características pequeñas.

### **Estrategia de financiamiento**

Para Boscán y Sandrea, (2006). Expresan que “una estrategia de financiamiento debe analizar variables como: fuentes (oferentes) implica el origen de los recursos (interno o externo, si proviene de una institución pública o privada, así como la identificación de ésta), plazo (corto o largo), instrumentos, costo (tasa de interés más comisiones) y garantías, lo cual pudiera constituir una mezcla de financiamiento. (p.9)

### **Misión**

Para Bueno, E., Morcillo, P. y Salmador, M<sup>a</sup>. P.(1996): “La Misión manifiesta la finalidad y la función de conceptualización de la organización. Es la forma de concretar la visión de lo que se quiere ser y hacer y en qué negocios se está o se quiere estar. Sirve de guía o referencia de valores, responsabilidades y actividades reconocidas y compartidas por las personas que integran la organización.” (p.84)

## **Visión**

Según Gerry, J. y Kevan, S. (2003), la visión es: “aquella que engloba el futuro deseado, o la aspiración de la organización; el sentido de descubrimiento y destino que motiva tanto a los directivos como a los trabajadores” (p.220)

## **Objetivos**

Para Bueno, E., Morcillo, P. y Salmador, M<sup>a</sup>. P. (1996). Los objetivos de la empresa son la fase preliminar a la definición de las estrategias y estos deben ser definidos en función del seguimiento y cumplimiento de sus fines o misiones. Para ello los directivos de las organizaciones deben de buscar el equilibrio entre los compromisos de su cultura corporativa y las fuerzas que tanto el mercado como los distintos stakeholders (son aquellas personas o grupos que dependen de la organización para satisfacer sus propios objetivos y que, a su vez, condicionan la consecución de los objetivos de la organización. Serían los accionistas, los clientes, los proveedores, los empleados y la sociedad en general.) ejercen sobre la organización. (p.84)

## **Forma jurídica**

Según Elvira Carrasco (2021), La forma jurídica es la identidad o modalidad legal que adquiere una empresa al ser constituida como tal: según la forma jurídica que se elija, la empresa adquirirá unas u otras obligaciones contables y tributarias, en materia de Seguridad Social y frente a otras entidades. La importancia de la forma jurídica radica en que de su elección se desgajarán en el futuro todas las obligaciones mencionadas, sin posibilidad de ser eludidas salvo que se modifique la forma jurídica de la empresa en algún momento.

**Capital de Trabajo.**

En el ámbito empresarial el capital de trabajo representa la capacidad de la empresa de cubrir sus necesidades inmediatas vinculadas con sus procesos productivos. Para Romero (2010) el capital de trabajo es “el capital circulante o los fondos destinados a suplir las necesidades de apoyo a la producción o asegurar las operaciones, garantizando la liquidez sin llegar a la saturación de fondos” (p.16).

**Planes Funcionales:**

Según Shapiro, Janet (2009). Los planes funcionales detallan las formas en que esas áreas apoyaran a la empresa en la consecución de los objetivos estratégicos. Una forma de enfocar a la planificación estratégica funcional es que cada área establezca su propio plan independiente de otras.

**Toma de decisiones financieras:**

Antonio Hernández (2017), señala que las decisiones financieras podrían ser agrupadas en dos grandes categorías: las decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento. Respecto a las primeras, señala que tienen que ver con las decisiones sobre los recursos financieros que serán necesarios para la organización, hacia dónde serán destinados esos recursos, cuál es la opción más viable y cuál daría más utilidades en un futuro.

En cuanto a las decisiones de financiamiento, estas tratan de cómo se puede adquirir recursos para la organización, estudiando con cuál de las opciones vale la pena endeudarse y con cuál no, así como definir cuál opción resulta más ventajosa en términos de tasas y plazos. Entrando en un terreno más específico el experto refiere que las decisiones financieras de las empresas deben ser tomadas en torno a los siguientes temas: inversiones

en planta y equipo; inversiones en el mercado de dinero o en el mercado de capitales; inversión en capital de trabajo; búsqueda de financiamiento por capital propio o por capital ajeno (deuda); búsqueda de financiamiento en el mercado de dinero o en el mercado de capitales.

**Política:**

Según Espiñeira (2010), “una política contable es un conjunto de principios, reglas y procedimientos específicos que son adoptados por una entidad para preparar y realizar los estados o documentos contables” (p.4). Es decir, en diversos aspectos las entidades pueden elegir entre distintas opciones a la hora de presentar sus estados contables. Por su parte, Catacora (2012), expone que “las políticas contables, pueden ser tan largas o cortas como se quiera” (p.59). cumpliendo los requerimientos mínimos de las NIIF y, sobre todo, conociendo la empresa y poniendo en blanco y negro las intenciones de la gerencia. No se vale copiar unas políticas de otra empresa; cada empresa es un mundo aparte y debe apropiarse sus propias políticas de acuerdo con su actividad en particular.

**Norma:**

Según José Quevedo Ramírez (2018), una norma contable es un conjunto común de principios, normas y procedimientos que definen la base de las políticas y prácticas de contabilidad financiera. Las NIF (Normas de Información Financiera) son un conjunto de conceptos y lineamientos que regulan la elaboración y presentación de la información de los estados financieros. Además son aceptadas de manera generalizada en un lugar y fecha determinada.

**Leyes:**

Según el jurista Venezolano Andrés Bello dice que es un tipo de norma jurídica que establece conductas, pueden ser normas prohibitivas o permisivas, que todo miembro de la sociedad debe cumplir. Las leyes se aplican por igual a todos los miembros para regular el orden y la convivencia de la sociedad.

**Estrategias Globales:**

Una estrategia global empresarial, implica la participación en el mercado mundial y se fundamenta en el desarrollo de una estrategia clave que constituya una ventaja competitiva sostenible. Según Joaquín Amat Royo La internacionalización de la estrategia clave a través de la expansión de las actividades internacionales y su adaptación antes de intentar una estrategia global.

**Planificación Estratégica.**

Parafraseando a Scott (2013), puede afirmarse que la planificación estratégica es el proceso mediante el cual quienes toman decisiones en una organización obtiene, procesan y analizan información pertinente, interna y externa, con el fin de evaluar la situación presente de la empresa, así como su nivel de competitividad con el propósito de anticipar y decidir sobre el direccionamiento de la situación hacia el futuro. De acuerdo al autor, la planificación estratégica consiste en realizar todas aquellas actividades gerenciales que se relacionan con el hecho de prepararse para el futuro, donde las tareas específicas incluyen hacer pronósticos, establecer objetivos, diseñar estrategias, elaborar políticas y fijar metas, ordenando objetivos y acciones en el tiempo.

**Recursos Financieros:**

Según Julián Pérez Porto y Ana Gardey (2010). Los recursos financieros son aquellos activos que tienen algún grado de liquidez. Por tanto, desde una vertiente económica sería aquellos relacionados con el efectivo y sus equivalentes líquidos.

**Fuentes de Financiamiento.**

En lo referente a fuentes de financiamiento, Brealey y Myers (2003), han introducido como las principales fuentes de financiamiento las siguientes: La más sencilla e importante fuente de financiamiento es el capital propio, reunido a través de la emisión de acciones o mediante beneficios retenidos. La siguiente fuente importante es la deuda: Los tenedores de deuda están acreditados para exigir el pago regular de intereses y el reembolso final del principal. La tercera fuente de financiamiento son las acciones preferentes: son como la deuda en el sentido que ofrecen un pago fijo por dividendo, pero el pago de este dividendo queda a discreción de los administradores. La cuarta fuente de financiamiento consiste en las opciones. La opción más simple es el derecho preferente de suscripción, que da a su poseedor el derecho a comprar una acción a un precio establecido y en la fecha dada. (p.401).

Para conseguir liquidez monetaria las pequeñas y medianas empresas recurren a un endeudamiento bancario, el cual comienza con préstamos pequeños y a corto plazo, dándoles la oportunidad al banco de evaluar el comportamiento de la empresa, antes de cada renovación y tomar una decisión en cuanto a liquidar una inversión o reinvertir por un nuevo período. A medida que la confianza crece, los préstamos lo hacen de la misma manera y se renuevan con mayor facilidad. Dada la inexistencia de un mercado de capitales

accesible para las PYMES, esta fuente de financiamiento juega un papel vital importancia para las pequeñas y medianas empresas.

### **Estructura Financiera.**

La estructura financiera, conforme con Mascareñas (2007), es: la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento” (p.2). Aunque existen diferentes definiciones sobre la combinación óptima de estas fuentes de las cuales dispone la empresa, se considera el concepto brindado por Weston y Brigham (1995), quienes especifican que: “La estructura financiera es aquella que logra un equilibrio entre el riesgo y el rendimiento de modo tal que maximice el precio de la acción” (p.797). La estructura financiera viene siendo la composición de los recursos financieros que la empresa que se deba captar o producir. Constituye el Pasivo del balance, que recoge el capital, las deudas y obligaciones de la empresa, clasificadas según su procedencia y plazo.

### **Estado de Resultado**

Según el postulado de Guajardo (2005), el estado de resultados es aquel que tiene como fin determinar el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables, llamando al resultado en caso de ser positivo utilidad, y en caso contrario se le denomina perdida. (p. 39)

### **Flujo de efectivo:**

Según (Centro de Estudios Tributarios de Antioquia-CETA, 2014) “El Estado de Flujos de efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante el período sobre el que se informa, mostrando por separado

los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación”.

### **Entidades Financieras**

López Domínguez, Ignacio, las entidades financieras que ofrecen servicios financieros, sea cual sea la modalidad, a su clientela. Esos servicios financieros van desde la intermediación pura a labores de mediación, pasando por el traslado de órdenes a los diferentes mercados (no hay que olvidar que los inversores no pueden acceder directamente a los mercados sino a través de los mediadores especializados) o servicios de asesoramiento, de seguros u otros.

### **Organismos Públicos**

Para Omar Guerrero (2010) en la historia de la humanidad se ha dado formas de administración, pues así lo necesitó para sobrevivir y desarrollarse. Sin embargo, la administración pública no alcanzó su especificidad sino muy tardíamente, cuando, a partir de la revolución francesa, se establecieron sus principios como disciplina científica y se fijaron métodos, estándares de actuación que establecieron su identidad.

### **Bases legales:**

Según Sánchez (2006) dice que las bases legales “se incluyen todas las referencias legales que soportan el tema o problema de investigación. Para ello se puede consultar la constitución nacional, las leyes orgánicas y las gacetas gubernamentales entre otros (p.54).

## **Constitución de la República Bolivariana de Venezuela 2009.**

### **Capítulo VII: De los Derechos Económicos**

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

**Artículo 308:** El Estado protegerá y promoverá la pequeña y mediana industria, las cooperativas, las cajas de ahorro, así como también la empresa familiar, la microempresa y cualquier otra forma de asociación comunitaria para el trabajo, el ahorro y el consumo, bajo régimen de propiedad colectiva, con el fin de fortalecer el desarrollo económico del país, sustentándolo en la iniciativa popular. Se asegurará la capacitación, la asistencia técnica y el financiamiento oportuno.

Por consiguiente el artículo 308 de la C.R.B.V.se refiere al acto de fomentar y ayudar al buen desarrollo de aquellas organizaciones que de algún modo quieren generar en el país una actividad económica, con ello no se habla solo de del respaldo en términos Legales sino también se hace hincapié en la orientación y asesoría financiera pertinente.

### **Código Orgánico Tributario de la República Bolivariana de Venezuela**

Este Código es aplicable a los tributos nacionales y a las relaciones jurídicas derivadas de esos tributos, por tanto, el artículo 12 del mismo código menciona que: “Están sometidos al imperio de este Código, los impuestos, las tasas, las contribuciones de

mejoras, de seguridad social y las demás contribuciones especiales, salvo lo dispuesto en el artículo 1”

Mientras que a grandes rasgos en el art. 18 y 19 se menciona quien es el sujeto activo y el sujeto pasivo de forma respectiva, siendo el primero el ente público como acreedor y el segundo puede ser contribuyente o responsable, dando como diferencia que el contribuyente es quien genera la obligación tributaria y el responsable a pesar de no generarla debe pagar la obligación. En relación a normas que deben cumplirse íntegramente tenemos:

**Artículo 102.** Constituyen ilícitos formales relacionados con la obligación de llevar libros y registros especiales y contables: 1. No llevar los libros y registros contables y especiales exigidos por las normas respectivas.

2. Llevar los libros y registros contables y especiales sin cumplir con las formalidades y condiciones establecidas por las normas correspondientes, o llevarlos con atraso superior a un (1) mes.

3. No llevar en castellano o en moneda nacional los libros de contabilidad y otros registros contables, excepto para los contribuyentes autorizados por la Administración Tributaria a llevar contabilidad en moneda extranjera.

**Código de comercio (1955):**

En su Artículo 1 expresa que “El Código de Comercio rige las obligaciones de los comerciantes en sus operaciones mercantiles y los actos de comercio, aunque sean ejecutados por los comerciantes” (p. 1). De igual manera, en el mismo código en su Artículo 10 y 11 indica que “Son comerciantes los que teniendo capacidad para contratar hacen del comercio su profesión habitual, y las sociedades mercantiles”; “El menor emancipado, de uno u otro sexo, puede ejercer el comercio y ejecutar eventualmente actos

de comercio, siempre que para ello fuera autorizado por un curador, con la aprobación del juez de primer instancia en lo civil”.

La relación que se da con respecto a esta investigación, radica en:

**Artículo 32.**El cual dice lo siguiente: Todo comerciante debe llevar en idioma castellano su contabilidad, la cual comprenderá, obligatoriamente, el libro Diario, el libro Mayor y el de Inventarios. Podrá llevar, además, todos los libros auxiliares que estimara conveniente para el mayor orden y claridad de sus operaciones.

**Artículo 33.**El libro Diario y el de Inventarios no pueden ponerse en uso sin que hayan sido previamente presentados al Tribunal o Registrador Mercantil, en los lugares donde los haya, o al Juez ordinario de mayor categoría en la localidad donde no existan aquellos funcionarios, a fin de poner en el primer folio de cada libro nota de los que éste tuviere, fechada y firmada por el juez y su Secretario o por el Registrador Mercantil. Se estampará en todas las demás hojas el Sello de la oficina.

**Artículo 34.** En el libro Diario se asentarán, día por día, las operaciones que haga el comerciante, de modo que cada partida exprese claramente quién es el acreedor y quién el deudor, en la negociación a que se refiere, o se resumirán mensualmente, por lo menos, los totales de esas operaciones siempre que, en este caso, se conserven todos los documentos que permitan comprobar tales operaciones, día por día.

**Artículo 35.**Todo comerciante, al comenzar su giro y al fin de cada año, hará en el libro de Inventarios una descripción estimatoria de todos sus bienes, tanto muebles como inmuebles y de todos sus créditos, activos y pasivos, vinculados o no a su comercio.

**Artículo 44.**Los libros y sus comprobantes deben ser conservados durante diez años, a partir del último asiento de cada libro.

La correspondencia recibida y las copias de las cartas remitidas, serán clasificadas y conservadas durante diez años.

**Artículo 259.** Los administradores exigirán a los promotores, y éstos les entregarán todos los documentos y la correspondencia referentes a la compañía y su constitución.

**Artículo 270.** La gestión diaria de los negocios de la sociedad, así como la representación de ésta, en lo que concierne a esta gestión, puede ser confiada a directores, gerentes u otros agentes, asociados o no, cuyo nombramiento, revocación y atribuciones reglarán los estatutos.

**Artículo 271.** Las asambleas son ordinarias o extraordinarias.

**Artículo 274.** La asamblea ordinaria se reunirá una vez al año, por lo menos en la fecha que determinen los estatutos; si en ésta no hubiere número suficiente de accionistas con la representación que establece el artículo anterior, tres días después, sin necesidad de nueva convocatoria; y si entonces tampoco lo hubiere, se procederá como lo dispone el artículo 276

**Artículo 276.** La asamblea extraordinaria se reunirá siempre que interese a la compañía. Cuando a la reunión no asistiere número suficiente de accionistas, se hará segunda convocatoria, con cinco días de anticipación, por lo menos, y con expresión del motivo de ella; y esta asamblea quedará constituida sea cual fuere el número y representación de los socios que asistan, expresándose así en la Convocatoria.

**Artículo 304.** Los administradores presentarán a los comisarios, con un mes de antelación por lo menos el día fijado para la asamblea que ha de discutirlo, el balance respectivo con los documentos justificativos, y en él se indicará claramente:

- El capital social realmente existente.
- Las entregas efectuadas y las demoradas.

El balance demostrará con evidencia y exactitud los beneficios realmente obtenidos y las pérdidas experimentadas, fijando las partidas del acervo social por el valor que realmente tengan o se les presuma. A los créditos incobrables no se les dará valor.

### **Artículo 307**

No pueden pagarse dividendos a los accionistas sino por utilidades líquidas y recaudadas. Ni en la escritura constitutiva, ni en los estatutos, ni en otros documentos podrán las sociedades establecer interés en favor de sus acciones.

Los accionistas no están obligados a restituir los dividendos que hayan percibido en virtud de balances sociales hechos de buena fe.

### **NIF para las Pymes**

#### **Sección 3**

#### **Presentación de Estados Financieros**

#### **Objetivos de los estados financieros**

El objetivo de los estados financieros con propósito de información general de una pequeña o mediana entidad es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una gama amplia de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. El objetivo de la Sección 3 es establecer los requerimientos generales para la presentación de estados financieros.

## **Presentación razonable**

**3.2** Los estados financieros presentarán razonablemente, la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. La presentación razonable requiere la representación fiel de los efectos de las transacciones, otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en la Sección 2 Conceptos y Principios Generales.

## **Sección 4**

### **Estados de situación financiera**

**4.1** Esta sección establece la información a presentar en un estado de situación financiera y cómo presentarla. El estado de situación financiera (que a veces denominado el balance) presenta los activos, pasivos y patrimonio de una entidad en una fecha específica—al final del periodo sobre el que se informa.

Información a presentar en el estado de situación financiera

**4.2** Como mínimo, el estado de situación financiera incluirá partidas que presenten los siguientes importes: Efectivo y equivalentes al efectivo.

\*Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

\*Activos financieros [excluyendo los importes mostrados en (a), (b), (j) y (k)].

\* Inventarios.

\* Propiedades, planta y equipo.

\*Propiedades de inversión registradas al valor razonable con cambios en resultados.

\*Activos intangibles.

\*Activos biológicos registrados al costo menos la depreciación acumulada y el deterioro del valor.

\*Activos biológicos registrados al valor razonable con cambios en resultados.

\* Inversiones en asociadas.

\* Inversiones en entidades controladas de forma conjunta.

\* Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

\* Pasivos financieros [excluyendo los importes mostrados en (l) y (p)].

\* Pasivos y activos por impuestos corrientes.

\*Pasivos por impuestos diferidos y activos por impuestos diferidos (éstos siempre se clasificarán como no corrientes).

\*Provisiones.

\*Participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio de forma separada al patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

\*Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

**4.3** Cuando sea relevante para comprender la situación financiera de la entidad, ésta presentará en el estado de situación financiera partidas adicionales, encabezamientos y subtotales.

### **Definición de Términos**

**Estrategias** Patrón o plan que integra las principales metas y políticas de una organización y, a la vez, establece la secuencia dentro de lo que debe ocurrir la acción.

**Optimizar** Es la manera de hacer uso de tus recursos de la manera más rentable que existe.

**Organización** La organización se puede definir como establecer o reformar una cosa, que debe estar sujeta a reglas, orden, armonía y dependencia de las partes que la conforman.

**Planificar** esta actividad determina los objetivos de una organización y establecen estrategias adecuadas para su consecución

**Políticas** Es un conjunto de principios, reglas y procedimientos específicos que son adoptados por una entidad para preparar y realizar los estados o documentos contables.

**Evaluación:** es un proceso que se usa para determinar, de manera sistemática, el mérito, el valor y el significado de un trabajo, de alguna capacidad intelectual o física, o de alguien en función de ciertos criterios respecto a un conjunto de normas.

**Contabilidad:** Es una disciplina o rama de la contaduría pública que se encarga de cuantificar, medir y analizar la realidad económica, las operaciones de las organizaciones, con el fin de facilitar la dirección y el control; presentando la información, previamente registrada, de manera sistemática para las distintas partes interesadas.

### **Sistema de Variable.**

Las variables conciernen a todos los valores o elementos que forman parte de una organización delimitada. Según Arias (2012) nos reseña:

Consiste en una serie de características por estudiar definida de manera operacional, es decir, en función de sus indicadores. El sistema puede ser desarrollado mediante un cuadro, donde además de las variables, se especifique sus dimensiones e indicadores y su nivel de medición (p.43).

Así mismo, un sistema de variable lo componen una serie de características por estudiar, en función de sus indicadores o unidades de medida. Para facilitar dicho operación se estila diseñar tablas o combinaciones de ellas para tabular la información tal como se especifica en el cuadro número 1 (Operacionalización de la variable).

**Cuadro 1****Operacionalización de las Variables**

<b>Variables</b>	<b>Definición de las variables</b>	<b>Dimensión</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítems</b>
<b>Estrategias de financiamiento</b>	Son planes funcionales que apoyan las estrategias globales de la firma, previendo suficientes recursos monetarios y creando una apropiada estructura financiera.	Creación	Misión	1
			Visión	2
			Objetivos	3-5
			Forma jurídica	6
			Capital de trabajo	7
		Planes Funcionales	Toma de Decisiones	8-9
			Financieras	
		Estrategias Globales	Políticas	10
			Normas y Leyes	11
			Planificación	12-15
			Estratégica	
Recursos Financieros	Financiamiento	16		
	Fuentes	17		
<b>Estructura financiera</b>	Es como se organiza el poco patrimonio de la empresa para tener capacidad de mantener el equilibrio constante entre los flujos monetarios de entrada y salida sin perjudicar el resultado económico de la gestión definida por la forma en que se financian los activos de ella conformados por las deudas a corto y largo plazo	Estructuras	Estado de Resultado	18-21
			Flujo de efectivo	22-26
		Deudas	Particulares	27
			Entidades	
			Financieras	28
			Organismos Públicos	29

## Capítulo III

### Marco Metodológico

Es el conjunto de acciones destinadas a describir y analizar el fondo del problema planteado, a través de procedimientos específicos que incluye las técnicas de observación y recolección de datos, determinando el “cómo” se realizará el estudio, esta tarea consiste en hacer operativa los conceptos y elementos del problema que estudiamos, al respecto **Carlos Sabino** nos dice: “En cuanto a los elementos que es necesario operacionalizar pueden dividirse en dos grandes campos que requieren un tratamiento diferenciado por su propia naturaleza: el universo y las variables” (p. 118).

Así mismo Arias (2006) explica el marco metodológico como el “Conjunto de pasos, técnicas y procedimientos que se emplean para formular y resolver problemas” (p.16). Este método se basa en la formulación de hipótesis las cuales pueden ser confirmadas o descartadas por medios de investigaciones relacionadas al problema. En esta etapa se presenta la metodología que permitió desarrollar el presente trabajo de investigación. Se muestran aspectos como el tipo de investigación, las técnicas y procedimientos que fueron utilizados.

#### **Enfoque o paradigma de la investigación**

Hernández (2013), explica que “...el enfoque cuantitativo usa la recolección de datos para probar hipótesis en base a la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y comprobar teorías”.(p.5)

El Paradigma de Investigación utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente y confía en la medición numérica, el conteo y frecuentemente en el uso de estadísticas para establecer con exactitud, patrones de comportamiento en una población.

### **Tipo de Investigación:**

De acuerdo a la naturaleza y característica del problema objeto de estudio, esta investigación se enmarcó dentro de la investigación aplicada o proyecto factible, por cuanto a través de su desarrollo se propuso Estrategias para Optimizar la Estructura Financiera en la “Distribuidora Italia 2014, C.A.” Periodo 2021.

De esta manera, Muñoz (2015) expone que: “La investigación descriptiva Pretende dar cuenta de las características de un fenómeno u objeto sujeto de investigación, de sus propiedades, característica, atributos, componentes, elementos y relaciones entre ellos”.(p.210)

A lo antes expuesto observamos que nuestra investigación es de carácter descriptivo el cual nos permite conocer situaciones del objeto de estudio en la actividad que se encuentra, de manera detallada en lo referente a los elementos de un plan financiero desde una perspectiva de rentabilidad.

### **Fase I El Diagnostico**

Trata de un análisis de la situación que será estudiada de acuerdo a la necesidad de proponer las estrategias de financiamiento para la consolidación de la estructura financiera de la microempresa DISTRIBUIDORA ITALIA 2014, C.A. Para conocer los factores que están incidiendo en la problemática.

## **Fase II La Factibilidad**

Una vez finalizada la fase diagnóstico se procede al desarrollo de estudio de la factibilidad el cual nos indica el cómo se va a desarrollar un proyecto de acuerdo a las necesidades y situación planteada sea bueno o malo y que estrategias se debe desarrollar para que sea exitoso.

## **Fase III Propuesta**

Esta fase tiene como propósito la elaboración de las estrategias de financiamiento para la consolidación de la estructura financiera que satisfaga las necesidades específicas de manera exitosa a fin de lograr que se adapte a la naturaleza de las actividades de la empresa en estudio.

En este sentido, las normas para la elaboración y presentación de trabajo de aplicación detallan el proyecto factible, consisten en la elaboración y desarrollo de una propuesta viable para solucionar problemas, requerimientos o necesidades (administrativas o contables) de una organización o grupo social, apoyado en una investigación documental, de campo o ambas.

## **Diseño de Investigación**

Se concreta un diseño de investigación en que consiste fundamentalmente, en la estrategia y el plan de trabajo definidos por quien investiga.

Para Arias. (2012) La investigación de campo es aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variable alguna, es decir, el investigador obtiene la información, pero no altera las condiciones existentes. De allí su carácter de investigación no experimental. (p.31)

La investigación es de campo porque el estudio se realiza en el lugar donde se encuentra la empresa mediante una observación y aplicación de entrevista o cuestionario permitiendo obtener la información necesaria en un alto grado de confiabilidad del objeto en estudio.

### **Población y Muestra**

A juicio de Palella y Martins (2010), la población es el conjunto de unidades de las que se desea obtener información y sobre las que se van a generar conclusiones. Asimismo, representa un conjunto finito o infinito de elementos, personas o cosas pertinentes a la investigación y que generalmente suele ser inaccesible. (p.105)

Es un conjunto de elementos o eventos similares que son de interés para alguna pregunta o experimento, una población puede ser un grupo de objetos existentes. Por tanto la población es el grupo al cual el investigador trata de explicar difusiones alcanzadas e intenta formular aserciones que sean eficaces para ese conglomerado o grupo total.

Desde la posición de Arias (2012) define población finita como la “agrupación en la que se conoce la cantidad de unidades que la integran. Además, existe un registro documental de dichas unidades”. (p.82)

### **Técnica e Instrumento de Recolección de Datos**

Basados en el objetivo de la investigación y su propósito, es conveniente definir las técnicas utilizadas para recabar la información. Se utilizará la técnica de la encuesta, la cual es definida por Donado Campos (2018), como “la comunicación verbal entre el entrevistado y el entrevistador, con el objeto de recoger las informaciones y opiniones del primero” (p.45).

Como técnica de recolección de datos se emplearon aquellas que compaginaron con la esencia de la investigación. Según Arias (2012) define Cuestionario como la modalidad de encuesta que se realiza de forma escrita mediante un instrumento o formato en papel contentivo de una serie de preguntas. Se le denomina cuestionario auto administrado porque debe ser llenado por el encuestado, sin intervención del encuestador. (p.74) No obstante, para tal efecto el cuestionario es una manera de comunicarse de forma escrita con el encuestado y así recibir de manera rápida, respuesta por parte del encuestado.

### **Validez y Confiabilidad del Instrumento.**

#### **Validez.**

En cuanto a la validez del instrumento, Arias (2012) establece que las preguntas deben tener una correspondencia directa con los objetivos de la investigación, y estas “interrogantes consultarán solo aquello que se pretende conocer o medir” (p. 79).

En el caso de este estudio, la validez del instrumento se determinará en juicio de expertos, donde especialistas en metodología y contenido de la Universidad evaluarán su pertinencia y coherencia, correspondencia entre ítems, veracidad y profundidad así como su verificabilidad, y se realizarán observaciones para ajustarlo (en caso que se requiera) a los objetivos propuestos, de modo que puedan arrojar datos de verdadero interés indagatorio.

#### **Confiabilidad.**

Desde la posición de Palella y Martins (2017) La confiabilidad es definida como: “la ausencia de error aleatorio en el instrumento de recolección de datos. Representa la influencia del azar en la medida: es decir es el grado en que las mediciones están libres de la desviación producidas por los errores causales”.(p.164)

Del mismo modo Hernández (2013) define que la confiabilidad de un instrumento de medición “se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo individuo u objeto produce resultados iguales”. (p.346)

Como lo señala Balestrini (2006), la confiabilidad tiene por objeto: “asegurarse de que un investigador, siguiendo los procedimientos descritos por otro investigador anterior y conduciendo el mismo estudio, puede llegar a obtener resultados y conclusiones similares” (p.166).

### **Técnicas de Procesamiento y Análisis de la Información**

Para el análisis y la interpretación de la información recopilada se siguió la sugerencia de Arias (2006) describe estas técnicas como “las distintas operaciones a las que serán sometidos los datos que se obtengan.: clasificación, registro, tabulación y codificación si fuere el caso. En lo referente al análisis, se definirán las técnicas lógicas (inducción, deducción, análisis-síntesis), o estadísticas (descriptivas o inferenciales), que serán empleadas para descifrar lo que revela los datos recolectados” (p.111). En términos prácticos, obtenida la recolección de la información, la misma se analizó e interpretó utilizando técnicas de estadística descriptiva, con el fin de determinar la frecuencia de respuestas y el porcentaje, atendiendo a las variables de investigación y sobre la base del contexto teórico.

Luego de obtenida la información, de la fuente de datos (“Distribuidora Italia 2014, C. A.”), el siguiente paso es el análisis de la misma, para lograr establecer la relación existente entre los datos obtenidos del estudio y su efecto sobre la Consolidación de la Estructura Financiera en las Microempresas.

## Capítulo IV

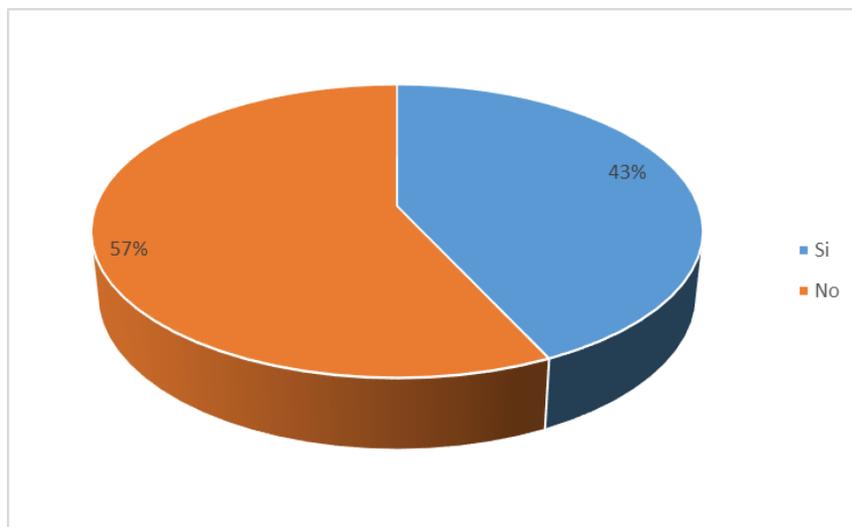
### Análisis e Interpretación de los Resultados

Una vez aplicado el instrumento de recolección de datos se procede a realizar el tratamiento correspondiente para el análisis de los mismos. De acuerdo con Balestrini (2006) que expresa: Al culminar la fase de recolección de la información, los datos, han de ser sometidos a un proceso de elaboración técnica, que permite recontarlos y resumirlos; antes de introducir el análisis diferenciado a partir de procedimientos estadísticos; y posibilitar la interpretación y el logro de conclusiones a través de los resultados obtenidos (p.169).

De lo descrito se interpreta que el análisis de los resultados implica el estudio profundo de los datos obtenidos, una vez organizados y aplicado el análisis estadístico, con el fin de explicar el comportamiento de las variables evaluadas con sus respectivas dimensiones e indicadores, la relación con el tema en estudio y las conclusiones que de este análisis se desprende. Tomando en consideración lo anterior, se expone a continuación el análisis de los resultados obtenidos para cada variable inicialmente propuesta.

**Cuadro 2.****Conocimiento de la Misión de la empresa**

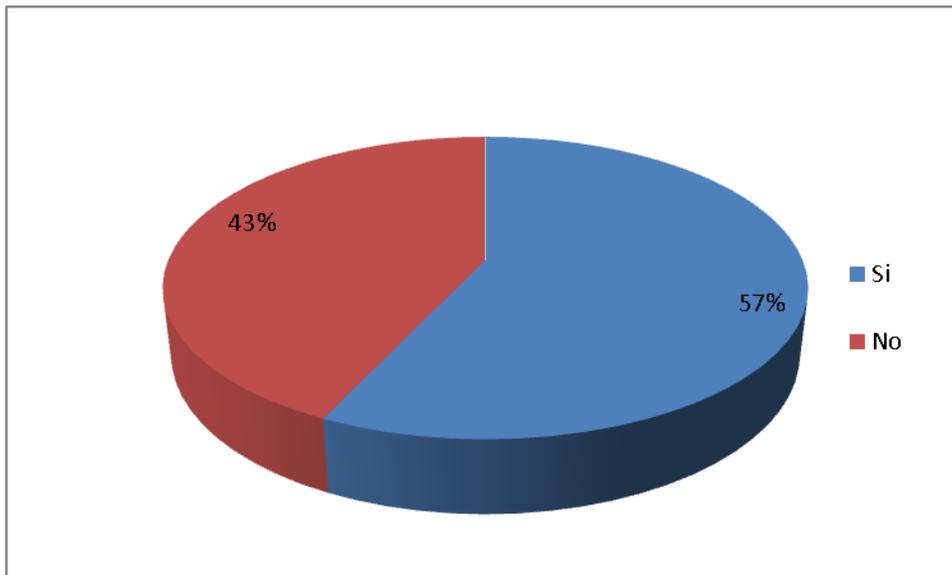
CATEGORÍA	f	%
Si	3	43
No	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Gráfico 1: Conocimiento de la Misión de la empresa**

De acuerdo a éstos resultados, de las siete (07) personas encuestadas, 43% conoce la misión de la empresa donde laboran, mientras que el otro 57%, manifestó desconocimiento de la misma. Por lo tanto, se puede decir que un alto porcentaje de los empleados no conocen el propósito fundamental de la organización y ello es clave para el adecuado desenvolvimiento de los procesos internos.

**Cuadro 3.****La Visión y la Planificación de los Recursos Financieros**

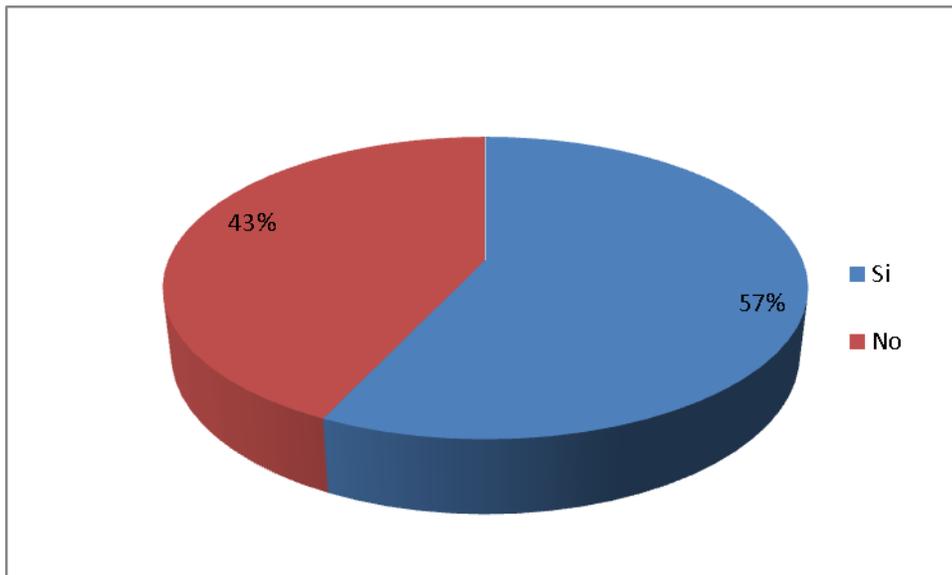
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	4	57
<b>No</b>	3	43
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Gráfico 2: La Visión vs planificación de los recursos financieros**

En el cuadro 3 se puede observar que el 57% de la muestra evaluada, señala de forma afirmativa que la organización cuenta con la planificación de los recursos financieros necesarios para llevar a cabo su Visión de forma exitosa. El 43% asevera negativamente. Por lo que se interpreta entonces que la empresa realiza la debida planificación basada en la visión. Al respecto Ackoff, R. (1992), asegura en un estudio realizado que la Visión “sirve para anticiparse a las acciones que son necesarias realizar y la forma en la que se hará, para conseguir que la empresa obtenga los resultados que se espera en el tiempo establecido” (p.13)

**Cuadro 4.****La planificación está basada en los objetivos de la microempresa**

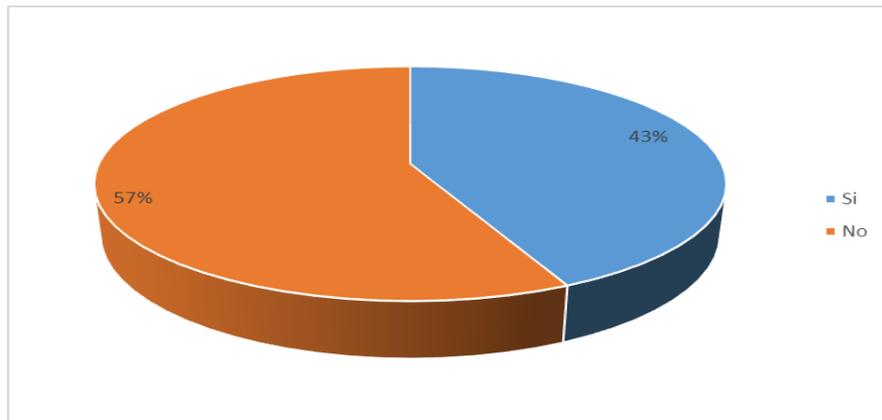
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	4	57
<b>No</b>	3	43
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Gráfico 3. La planificación vs objetivos de la microempresa**

Los resultados obtenidos en el área empresarial según los encuestados es que los objetivos son tomados en cuenta en un 57%, mientras que el 43% restante respondieron negativamente. Siendo positivo para la empresa debido a que la mayoría afirma a la hora de su planificación esta en conjunto con los objetivos empresariales. Como lo establece Chiavenato (2002) “La planeación es la función administrativa que determina por anticipado cuáles son los objetivos que deben alcanzarse y que debe hacerse para conseguirlos. Se trata entonces de un modelo teórico para la acción futura” (p.154).

**Cuadro 5.****La planificación financiera con respecto a los objetivos de gestión**

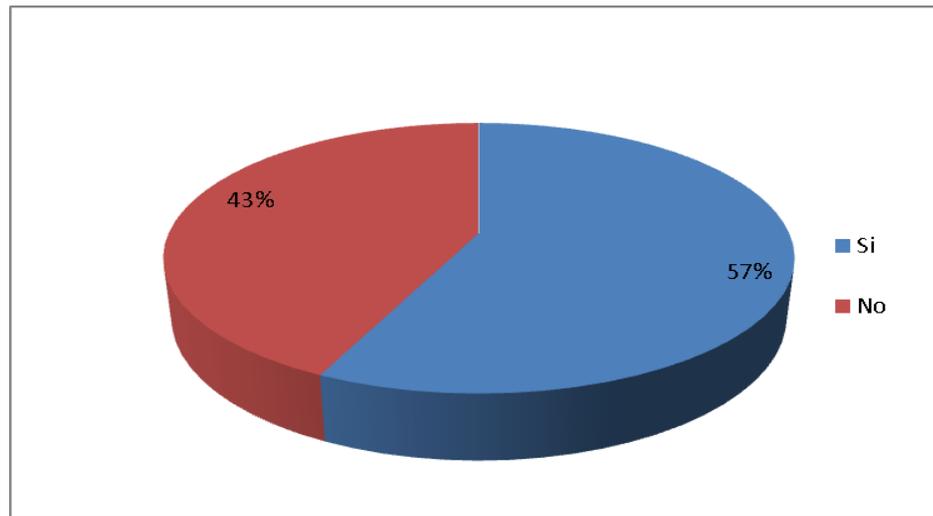
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	3	43
<b>No</b>	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Gráfico 4. Planificación Financiera vs Objetivos de Gestión**

Después de aplicadas las encuestas, se determinó que el 43% de los encuestados indicaron que, si se realiza análisis financieros, pues estos ayudan a la toma de decisiones dentro de la organización y determinar cómo esta va creciendo, cabe indicar que para un 57% de los encuestados opinaron todo lo contrario, pues dijeron que esto nunca se han persuadido e informado si se realizaba.

**Cuadro 6.****Sistemas de información con respecto a los objetivos financieros**

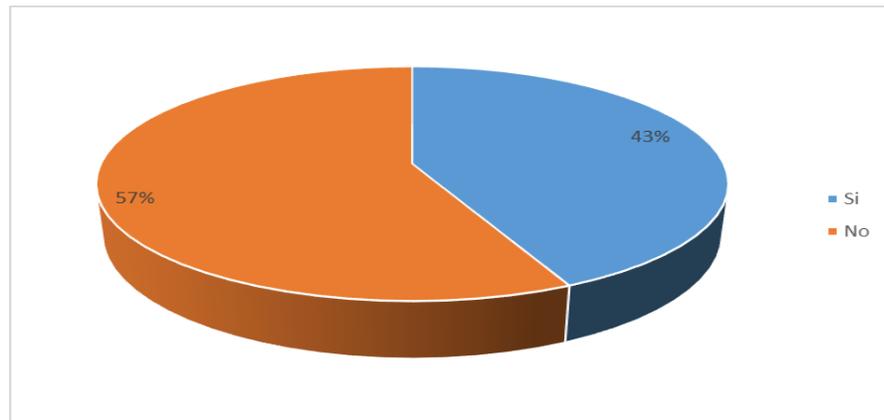
CATEGORÍA	f	%
Si	4	57
No	3	43
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Grafico 5. Sistemas de Información vs Objetivos Financieros**

De acuerdo con lo observado el 57% de los encuestados manifiesta que si se realiza planificación de gestión para evaluar las metas planteadas, las cuales se informan y se difunden en el contexto empresarial. Adicionalmente, los resultados obtenidos coinciden con lo expresado por Ferrer (2012) y Barreno et al. (2014) quienes indica que más que los recursos tecnológicos y económicos disponibles, una adecuada planificación y objetivos bien definidos en este sector empresarial se puede ver afectado por el desconocimiento de los lineamientos efectivos y por debilidades inherentes a asignación de responsabilidades para alcanzar el éxito en la gestión.

**Cuadro 7.****Forma Jurídica beneficia Financiamiento**

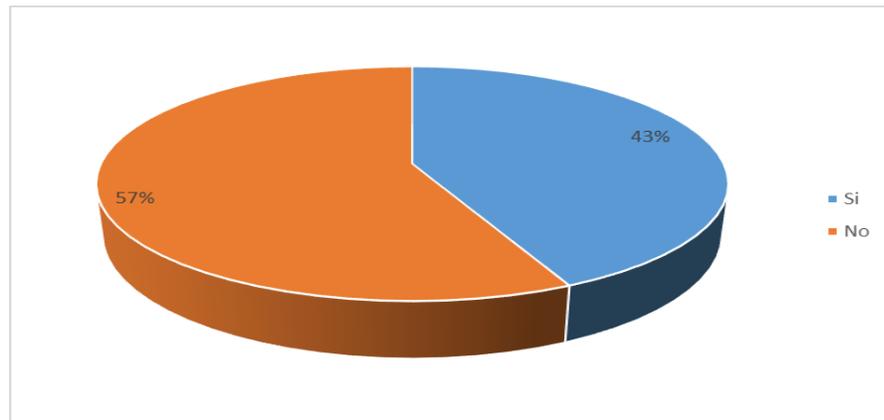
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	3	43
<b>No</b>	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Gráfico 6. Forma Jurídica vs Financiamiento**

Del total de los sujetos encuestados un 43% expresaron que la forma jurídica beneficia el financiamiento, mientras que un 57% restante opina que no. Este factor casi siempre es considerado como de alto impacto para maximizar sus oportunidades y confrontar sus amenazas al momento de planificar financieramente. En concordancia con lo indicado por David, F. (2003), el cual afirma que los factores políticos, gubernamentales y legales representan una oportunidad o amenazas claves para las pequeñas y grandes organizaciones.

**Cuadro 8.****Capital de Trabajo suficiente para la Gestión Financiera**

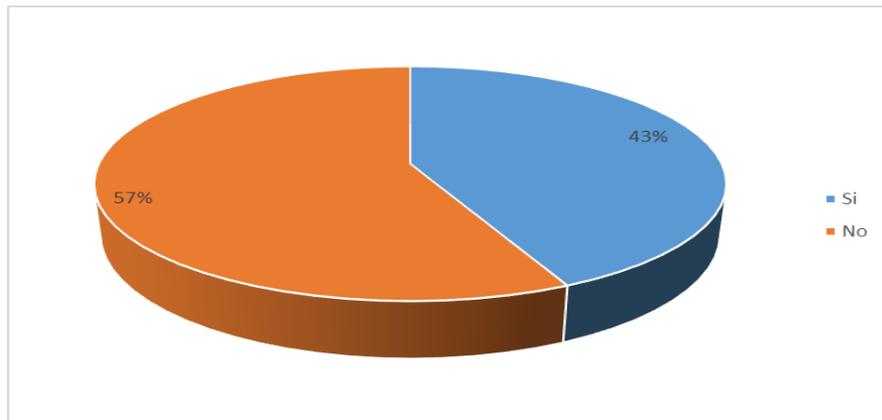
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	3	43
<b>No</b>	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Grafico 7. Capital de Trabajo suficiente para la Gestión Financiera**

El resultado obtenido muestra que un 57% respondió que en la empresa no es común la realización de tener suficiente capital de trabajo para realizar su gestión financiera, lo cual el 43% restante manifestaron que si se realiza; lo que quiere decir que el manejo de la gestión financiera y por ende del Capital de Trabajo se llevan a cabo sobre la base de estrategias de financiamiento que optimizan la estructura financiera en la microempresa Distribuidora Italia 2014, C.A.

**Cuadro 9.****Evaluación de Toma de Decisiones en la Estructura Financiera**

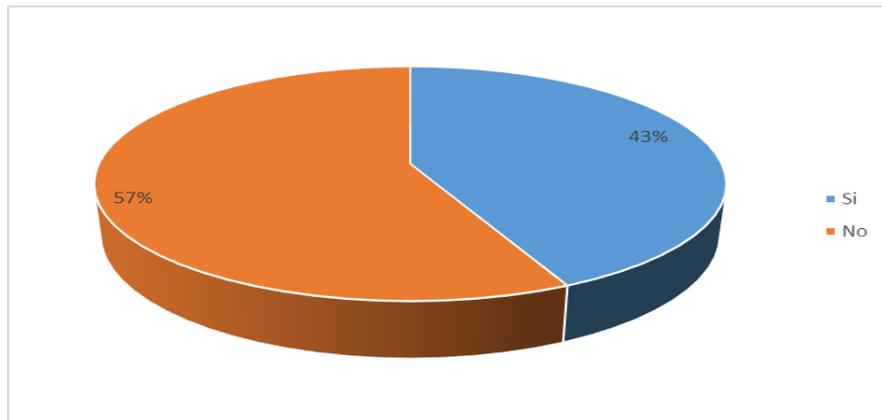
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	3	43
<b>No</b>	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Grafico 8. Evaluación de Toma de Decisiones en la Estructura Financiera**

En el cuadro 9 el 43% de los encuestados respondieron que la empresa SI evalúa la toma de decisiones con respecto a la estructura financiera, mientras que el restante 57% opina que esto no siempre se realiza. Por lo tanto, se requiere que la información contable sea exacta, confiable y evaluada, para ser utilizada en la toma de decisiones, tal como lo confirma Falcón, J. (2002) quien indica que “uno de los mayores retos que debe enfrentar el gerente es el tener que tomar decisiones en condiciones de incertidumbre y riesgo”.

**Cuadro 10.****Financiamiento con respecto al Costo Financiero**

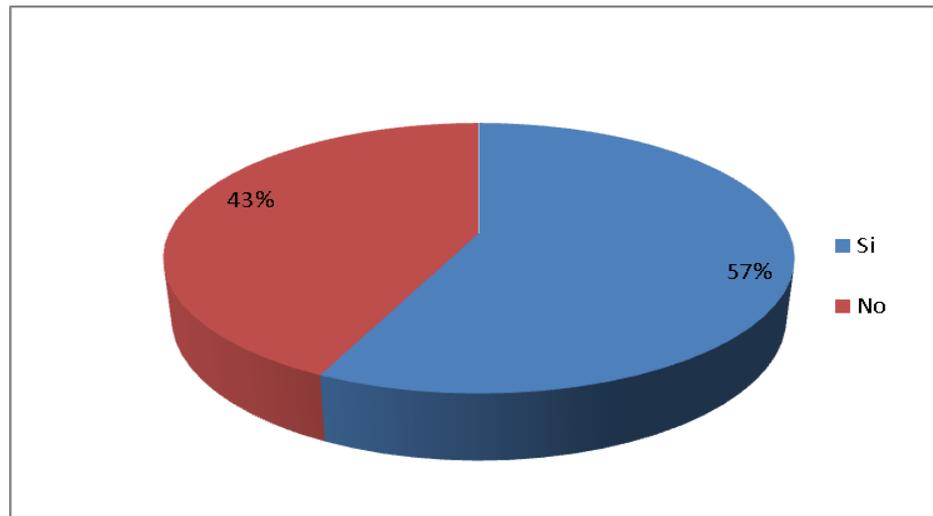
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	3	43
<b>No</b>	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Gráfico 9. Financiamiento vs Costo Financiero**

Según las respuestas de los participantes en referencia a la disponibilidad de líneas de crédito con instituciones financieras tomando en cuenta esta herramienta contable por parte de la empresa el 57% respondió que la empresa no cuenta con posibilidades de obtener créditos en caso de ser necesario y el 43% expresaron que SI. Por lo que es importante y necesaria la implementación de estrategias de financiamiento. Tal como lo establecen Boscán y Sandra, (2006). Quienes expresan que “una estrategia de financiamiento debe analizar variables como: fuentes (oferentes) implica el origen de los recursos (interno o externo, si proviene de una institución pública o privada, así como la identificación de ésta), plazo (corto o largo), instrumentos, costo (tasa de interés más comisiones) y garantías, lo cual pudiera constituir una mezcla de financiamiento. (p.9)

**Cuadro 11.****Políticas de Financiamiento definidas**

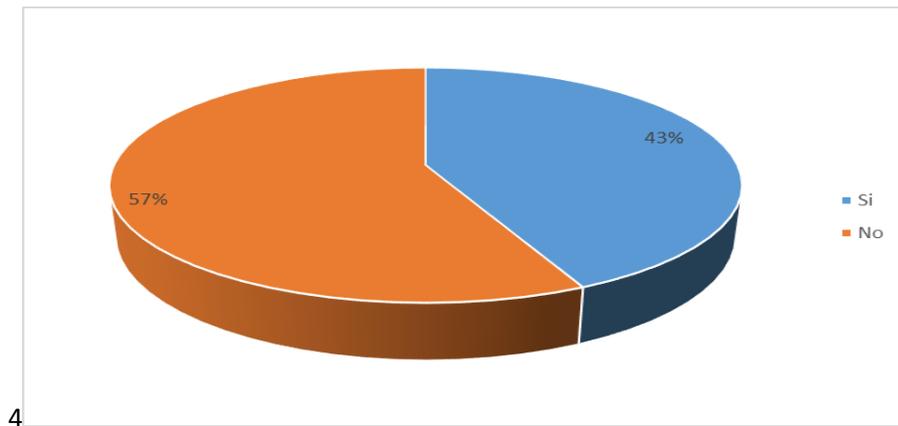
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	4	57
<b>No</b>	3	43
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Grafico 10. Políticas de Financiamiento**

Según los datos arrojados por los encuestados, el 57% de la muestra coincide en que en esta PYME no se diseña el plan de financiación de la empresa dentro del proceso financiero, mientras que el 43% restante, afirma desconocer esta conceptualización financiera. Esto se interpreta que la identificación de las fuentes de financiamiento no se planifica de una forma sistémica siguiendo las premisas para el diseño del plan financiero. Para Chillida, C. (1999) la estrategia de financiamiento, es definida como la adoptada por las diferentes empresas, para proveerse de fondos y poder financiar sus operaciones y proyectos. (p. 123).

**Cuadro 12.****Financiamientos de Recursos bajo las Normas y Leyes de entes competentes**

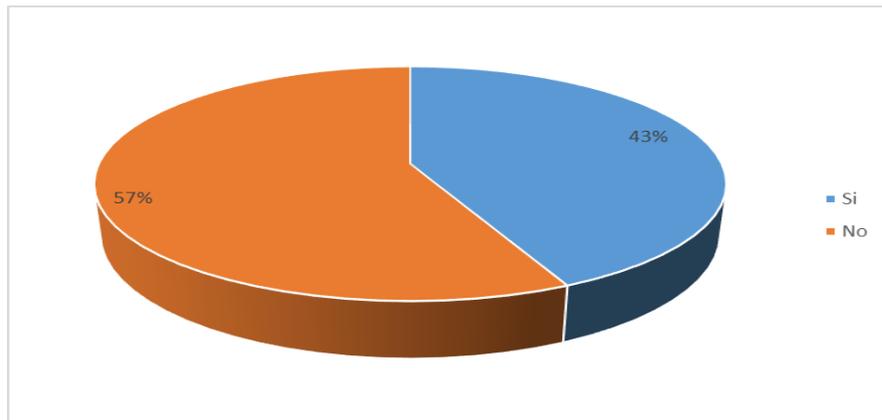
CATEGORÍA	f	%
Si	3	43
No	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Grafico 11. Financiamientos de Recursos vs Normas y Leyes de entes competentes**

En el cuadro 12 el 43% de los encuestados respondieron que SI el financiamiento de los recursos son bajo las normas y leyes de los entes competentes. Sin embargo el 57% restante está totalmente de acuerdo en que no realizan financiamiento ya que los requisitos exigidos para el financiamiento no son fáciles de obtener, por lo que manifiestan que prefieren financiación interna, (con accionistas y clientes) que financiación de terceros debido a que las entidades financieras exigen demasiados requisitos y garantías difíciles de cubrir, en algunos casos irreversibles, que comprometen el capital de los accionistas de la empresa.

**Cuadro 13.****Microempresa con una Planificación Estratégica Administrativa**

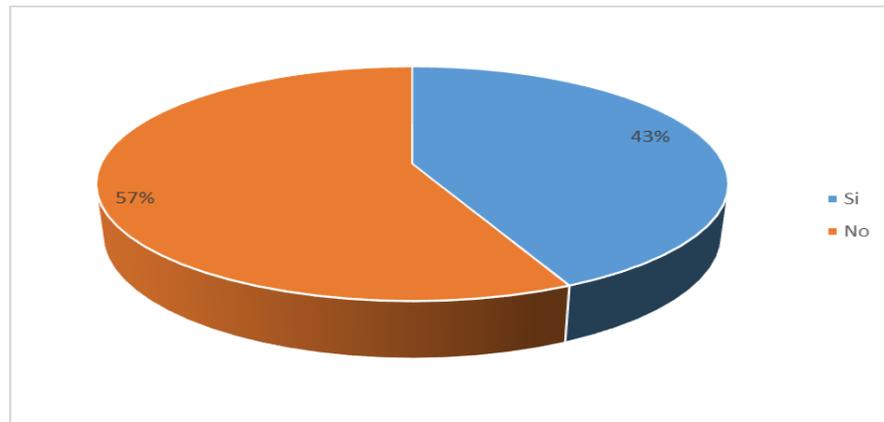
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	3	43
<b>No</b>	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Gráfico 12. Microempresa con una Planificación Estratégica Administrativa**

El cuadro 13 muestra que el 57 % manifestaron negativamente que la empresa no tienen una planificación estratégica administrativa, así mismo el 43% respondieron afirmativamente, donde se enfatizan que el diseño de un plan estratégico financiero es una propuesta transformadora para una empresa de economía social como la Distribuidora Italia 2014, C. A., por ser susceptibles de paralización en cuanto a su materia prima como lo es la harina de trigo, ante cualquier embate económico que afecte sus costos de producción, expuestas a un medio lleno de incertidumbre como se está presentando actualmente en el país.

**Cuadro 14.****Comparación de Planes ejecutados**

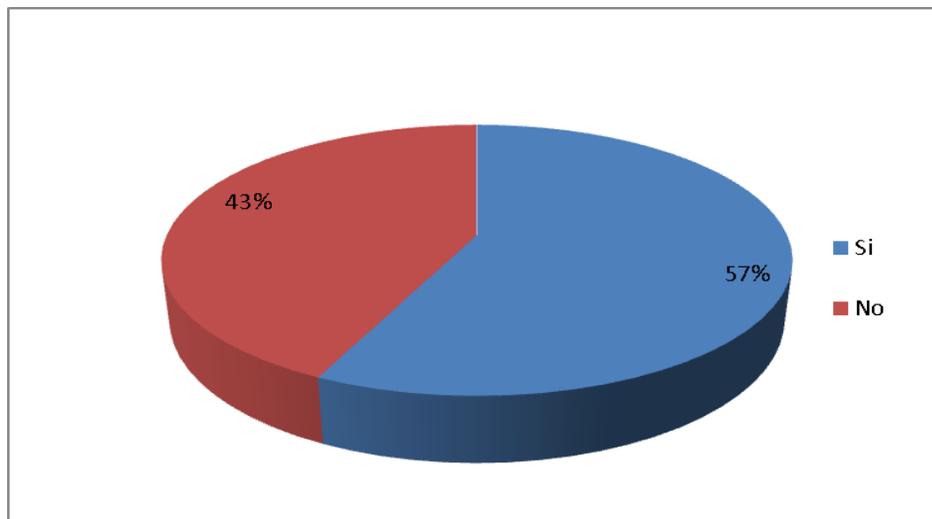
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	3	43
<b>No</b>	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Gráfico 13. Comparación de Planes ejecutados**

Según las respuestas de los participantes en referencia en cuanto a la comparación los planes realizados con los ejecutados 43% respondieron que SI, pero el 57% respondió negativamente. Por lo tanto, según la mayoría la empresa objeto de estudio, no realiza la comparación de la ejecución de los planes, haciendo imposible eliminar errores, fallas y vicios en los equipos de trabajo, lo cual sirve como fundamento al reiniciarse el proceso de planeación, crecimiento de la organización y facilitar el proceso de tomas de decisiones financieras.

**Cuadro 15.****Planificación estratégica en función del equilibrio económico-financiero**

CATEGORÍA	f	%
Si	4	57
No	3	43
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

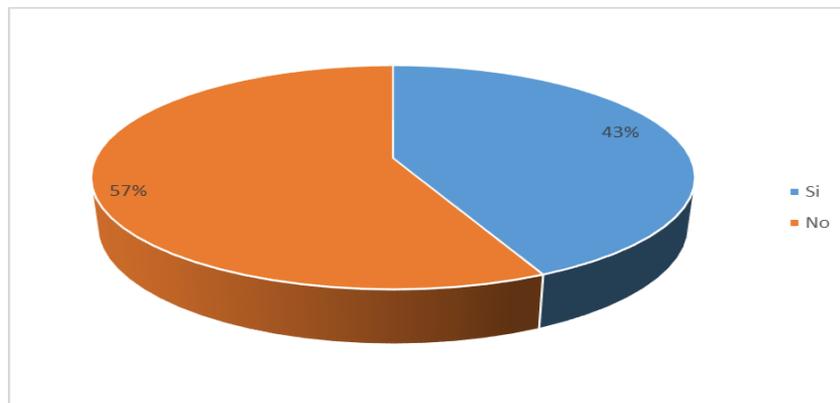
**Grafico 14. Planificación estratégica en función del equilibrio económico-financiero**

En el cuadro 15 se puede observar que de las personas consultadas el 57% afirman que existe un plan estratégico para fijar objetivos, en función del equilibrio económico financiero, mientras que el 43% respondieron negativamente. Cabe destacar que la planificación está destinada para alcanzar las metas en función de estrategias en la empresa en estudio, lo cual es de suma importancia para ejecución del diseño propuesto.

**Cuadro 16.**

**La planificación estratégica financiera interviene los involucrados (propietarios, departamento de contabilidad y departamento de administración)**

<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	3	43
<b>No</b>	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

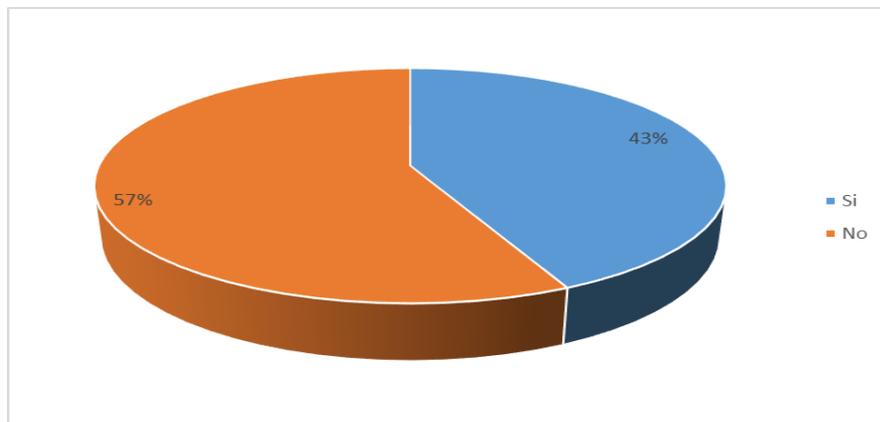


**Grafico 15. La planificación estratégica financiera interviene los involucrados (propietarios, departamento de contabilidad y departamento de administración)**

En el gráfico 15 se observa que 57% de los encuestados respondieron que la empresa no considera a los propietarios, departamento de contabilidad y departamento de administración para realizar la planificación, mientras que un 43% expresa lo contrario. Tales factores son relevantes en el proceso de formulación de un plan estratégico y los mismos deben ser tomados en consideración para el diseño de la propuesta en estudio. Por lo que es propicio resaltar lo referido por Chiavenato (2004) quien destaca que la planificación es “la primera función de la administración. Antes de ejecutar cualquier función administrativa, la administración debe fijar los objetivos y los medios necesarios para alcanzarlos”. (Pág. 148).

**Cuadro 17.****Estrategias de Financiamiento**

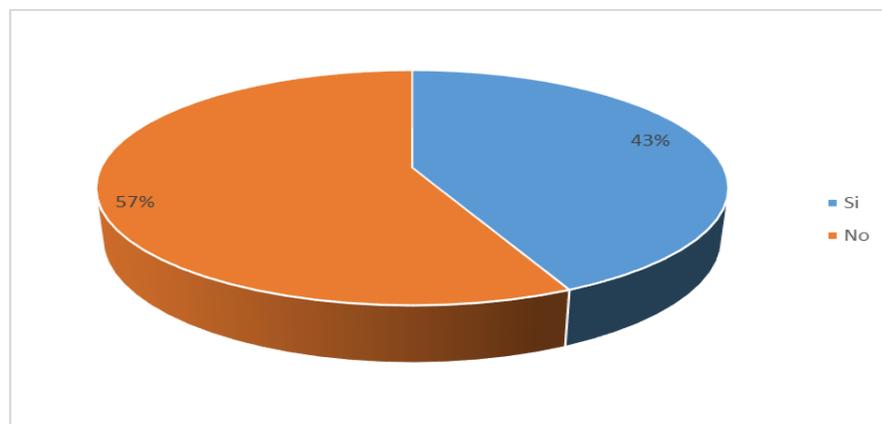
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	3	43
<b>No</b>	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Gráfico 16. Estrategias de Financiamiento**

Según las respuestas de los participantes en referencia a la disponibilidad de estrategias financieras por parte de la empresa el cuarenta y tres por ciento (43%) dijo en efecto la empresa si cuenta con posibilidades de obtener estrategias para créditos en caso de ser necesario a lo que el cincuenta y siete por ciento (57%) respondió que no. Por lo que manifestaron verbalmente que la empresa no está en disposición de hacer uso de esta herramienta financiera con la banca comercial si no que prefiere con terceros o accionistas en caso de necesitar un financiamiento.

**Cuadro 18.****Fuentes para obtener recursos.**

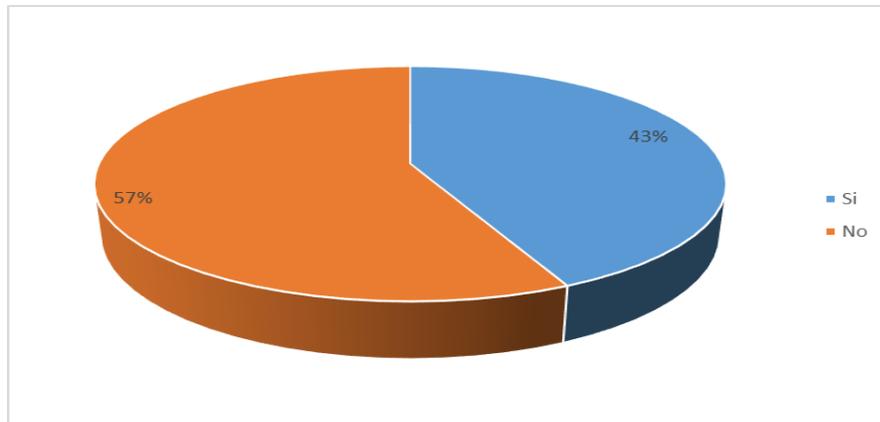
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	3	43
<b>No</b>	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Gráfico 17. Fuentes para obtener recursos.**

En el cuadro 18 el 57% de los entrevistados, indicó que el presupuesto de gestión de recursos financieros no incluye todos los recursos, egresos y financiamiento que se estiman realizar durante el ejercicio económico financiero correspondiente, el 43% restante opinó que si los incluye. Hecho contrario a lo establecido en el Decreto Con Rango, Valor y Fuerza de Ley Orgánica de Administración Financiera del Sector Público para las PYMES, ya que, según este instrumento normativo, el presupuesto de entes descentralizados con fines empresariales debe incluir los rubros señalados. Lo que indica, que la formulación del presupuesto de ingresos, costo y gastos de las sociedades y compañías anónimas, no garantiza que se puedan cubrir sus necesidades operativas y funcionales.

**Cuadro 19.****Estado de resultados con respecto al Normativo NIIF.**

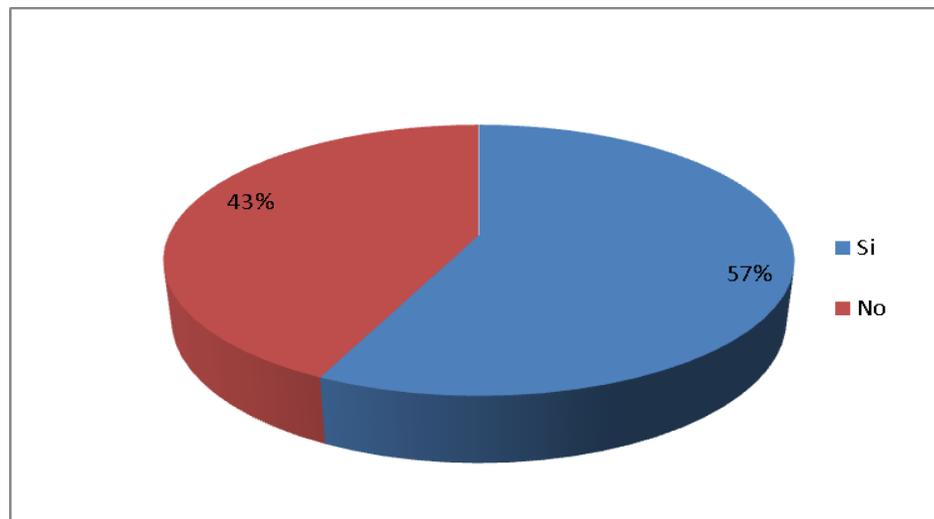
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	3	43
<b>No</b>	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Gráfico 18. Estado de resultados con respecto al Normativo NIIF.**

En relación a los datos obtenidos, se pudo conocer que un cincuenta y siete por ciento (57%) de los encuestados manifestaron no conocer la información que se debe revelar de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela vigentes, mientras el cuarenta y tres por ciento (43) restante indico si conocer tal normativa, todo ello viene dado como resultado del desconocimiento general que existe en el Departamento acerca de la normativa vigente para la preparación de la información financiera de la Distribuidora Italia 2014, C. A.

**Cuadro 20.****Criterio la información que suministra el estado de resultado.**

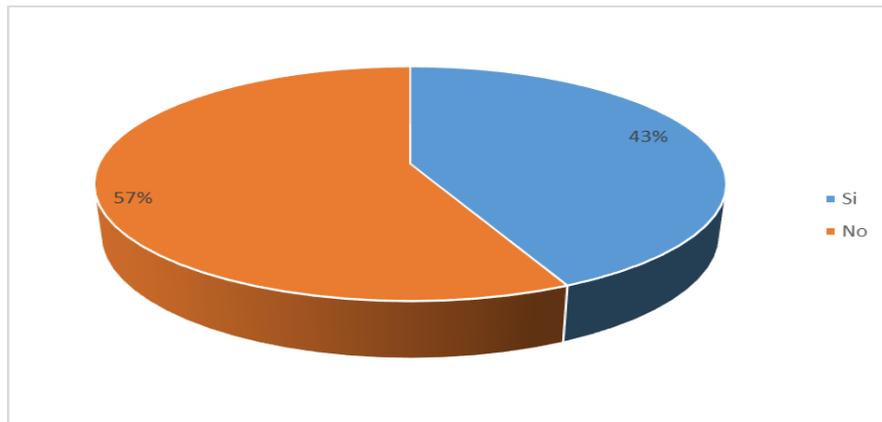
CATEGORÍA	f	%
Si	4	57
No	3	43
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Grafico 19. Criterio la información que suministra el estado de resultado.**

Según el cincuenta y siete por ciento (57%) de los encuestados resaltan la relevancia de este elemento (estado) financiero, aunque se presupone en este estudio ha existido concordancia entre la información presentada por el Estado de Resultado con lo registrado sobre todos los ingresos, costo y egresos de la empresa, pero ante el cuarenta y tres por ciento (43%) restante quienes respondieron negativamente. Tal como lo establece Guajardo (2005), el estado de resultados “es aquel que tiene como fin determinar el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables, llamando al resultado en caso de ser positivo utilidad, y en caso contrario se le denomina perdida”. (p. 39)

**Cuadro 21.****Compromiso del Personal Administrativo por el registro de Información Financiera.**

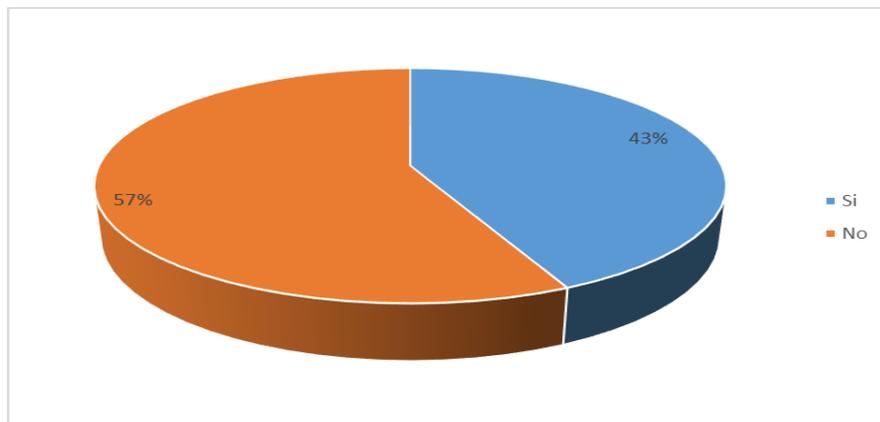
CATEGORÍA	f	%
Si	3	43
No	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Grafico 20. Compromiso del Personal Administrativo por el registro de Información Financiera.**

Para el cincuenta y siete por ciento (57%) del personal encuestado, expresaron que existen debilidades al tratar de aplicar y cumplir con lo dictaminado en las VEN-NIF PYME en la elaboración del registro de información de los ingresos y egresos por desconocimiento de este instrumento legal su aplicabilidad a este tipo de empresa, situación que sucede de forma afirmativa para el cuarenta y tres por ciento (43%) restante, aspecto a considerar en este estudio.

**Cuadro 22.****Financiamiento tomando en cuenta el Estado de Resultado.**

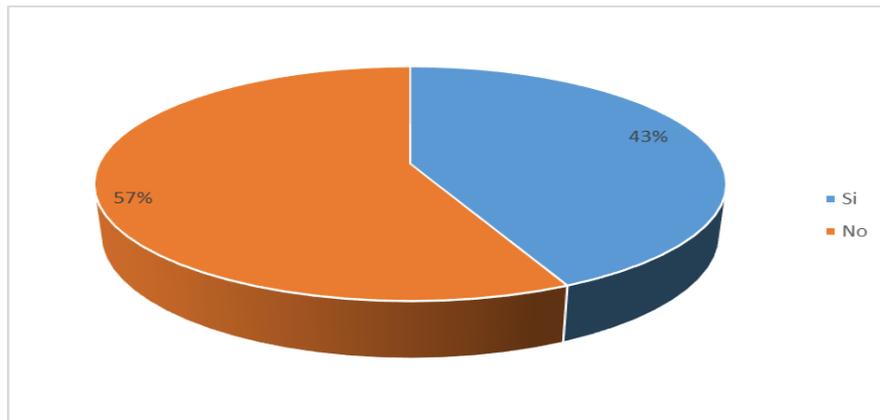
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	3	43
<b>No</b>	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Grafico 21. Financiamiento tomando en cuenta el Estado de Resultado.**

En el caso de decisión de financiamiento, el cincuenta y siete (57%) de los encuestados señala que la gerencia no considera el estado de resultado como medio de apoyo antes de tomar una decisión de financiamiento. Mientras que el 43% afirman que, si lo considera, por lo que se demuestra que las decisiones son tomadas empíricamente sin tomar en cuenta la información financiera lo que hace riesgoso el financiamiento.

**Cuadro 23.****Planeación de Recursos según el Ciclo del Efectivo.**

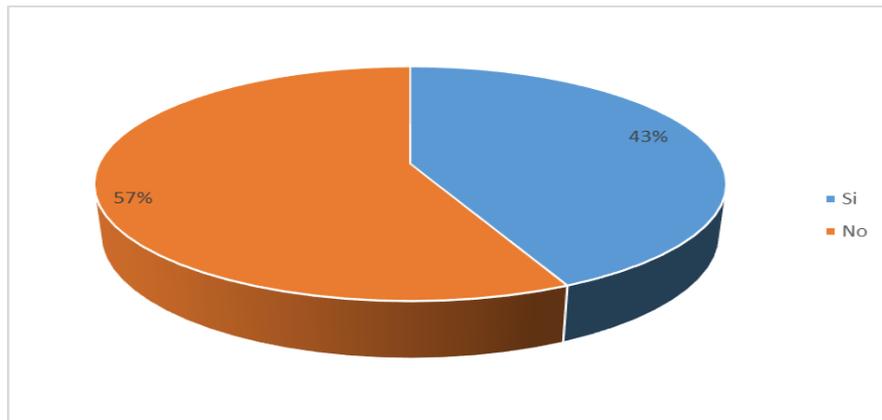
CATEGORÍA	f	%
Si	3	43
No	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Grafico 22. Planeación de Recursos según el Ciclo del Efectivo.**

En efecto y como se desprende del gráfico 22, el cincuenta y siete por ciento (57%) de los encuestados informó que no existe un procedimiento escrito y aprobado para el control y manejo del ciclo del efectivo. Cabe señalar, que este se debe gestionar en base a prioridades entre ellas la planeación de recursos, para evitar que sea mal invertido. Así mismo, se debe establecer mecanismos de control que prevengan el robo o mal manejo del mismo. Es de mencionar que el manejo del ciclo del efectivo, es de vital importancia para tener una adecuada liquidez del negocio, lo cual permite tener una operatividad razonable.

**Cuadro 24.****Conversión del Inventario para transformar en Efectivo en la microempresa.**

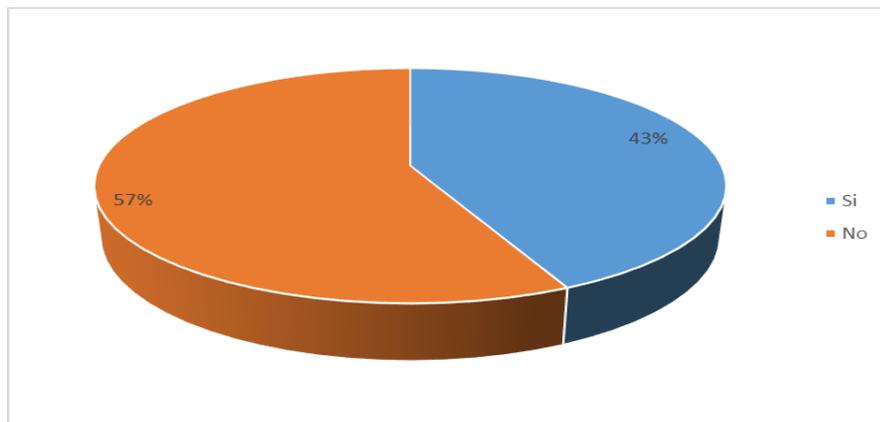
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	3	43
<b>No</b>	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Grafico 23. Conversión del Inventario para transformar en Efectivo en la microempresa.**

Los resultados presentados señalan que el 57% de los encuestados considera que los procedimientos relacionados con la gestión de los inventarios no son efectivos y no permiten tomar decisiones apropiadas enfocadas hacia el control del efectivo (productos que se encuentran en el almacén), mientras que el 43% responde afirmativamente. Una de las decisiones más importantes para que la logística funcione correctamente es realizar compras e importaciones oportunamente y su proceso de realización en efectivo (Venta del inventario), por lo que el manejo óptimo del inventario es una buena base para que sea tomada en cuenta al elaborar las órdenes de compra y con ello disponer de un efectivo para la empresa.

**Cuadro 25.****Flujo de Efectivo con respecto a la Caja o Liquidez de la empresa.**

CATEGORÍA	f	%
Si	3	43
No	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

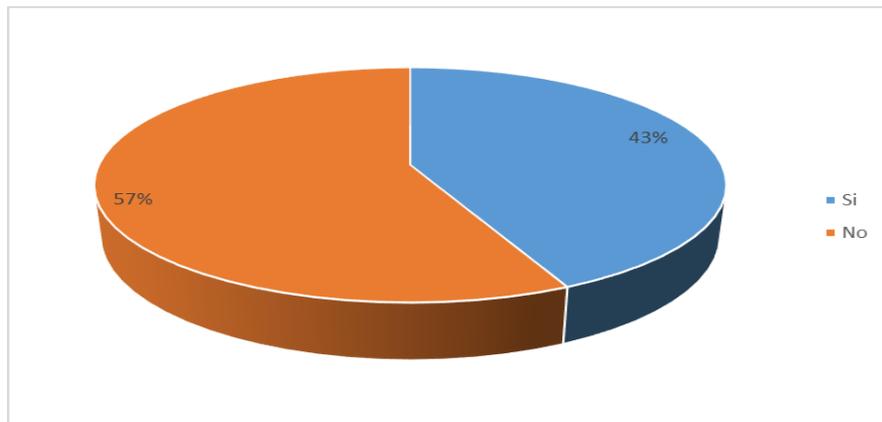
**Grafico 24. Flujo de Efectivo con respecto a la Caja o Liquidez de la empresa.**

En el gráfico 24 se destaca que el cincuenta y siete por ciento (57%) seleccionó la alternativa NO y el cuarenta y tres por ciento (43%) manifestaron positivamente; no cabe duda que según la opinión de los encuestados la caja no es controlada y por ende esto afecta los márgenes de liquidez promedio de las empresas, ni la visualización de las actividades operacionales, de inversión y financiamiento que genera el flujo de efectivo, siendo esta otra fuente de riesgos que debe ser controlada bajo estrategias de financiamiento para optimizar la estructura financiera de la Distribuidora Italia 2014 C.A.

**Cuadro 26.**

**Evalúa por medio del estado de flujo de efectivo la capacidad de generar efectivo y sus equivalentes**

<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	3	43
<b>No</b>	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

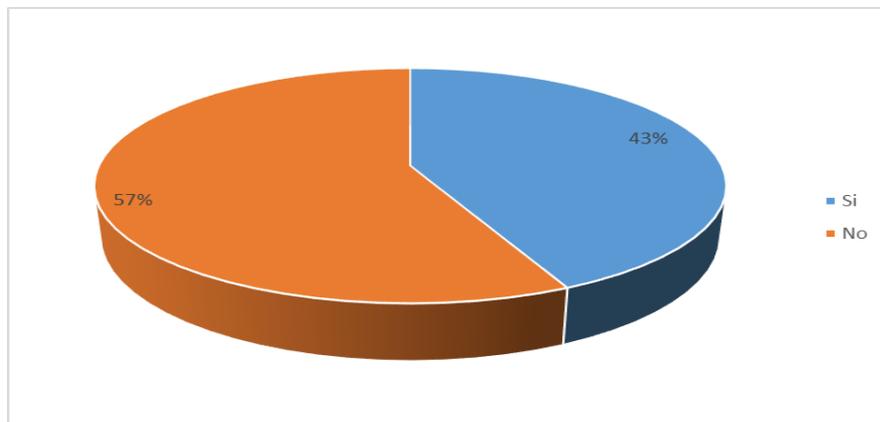


**Gráfico 25. Evalúa por medio del estado de flujo de efectivo la capacidad de generar efectivo y sus equivalentes**

Revela el gráfico 26 que el cincuenta y siete por ciento (57%) manifestaron negativamente, obteniéndose que sólo el cuarenta y tres por ciento (43%) respondieron afirmativamente por lo tanto se confirma que en la Distribuidora Italia 2014 C.A, no existe una debida evaluación del estado de flujo de efectivo, que pueda generar efectivo o sus equivalentes pocas veces se emiten reportes financieros, limitando a la gerencia de herramientas de control sobre las cuales permitan apoyar su estructura empresarial.

**Cuadro 27.****Funcionamiento financiero según la información que le suministra el reporte de Flujo de Efectivo.**

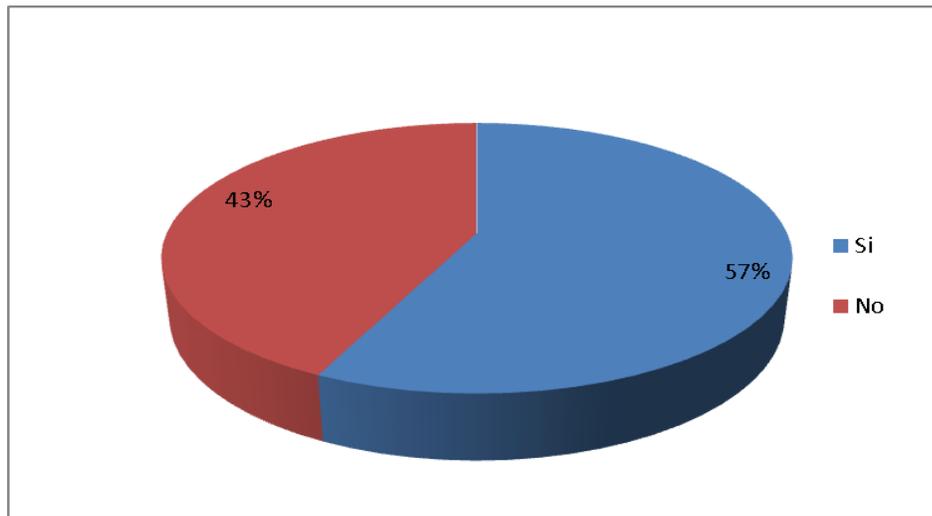
CATEGORÍA	f	%
Si	3	43
No	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Gráfico 26. Funcionamiento financiero según la información que le suministra el reporte de Flujo de Efectivo.**

Al observar la distribución gráfica 25 el cincuenta y siete por ciento (57%) de las opiniones respondieron negativamente y el cuarenta y tres por ciento (43%) restante se expresó afirmativamente. Por lo tanto, no cabe duda la Distribuidora Italia 2014 C.A pocas veces emiten reportes para analizar la posición financiera en cuanto al balance del efectivo, lo que impide que la gerencia maneje información formalmente objetiva y confiable para definir estrategias que mejoren el equilibrio en la relación a la capacidad de generar efectivo y sus equivalentes.

**Cuadro N° 28.****Líneas de Financiamiento por Deuda a particulares**

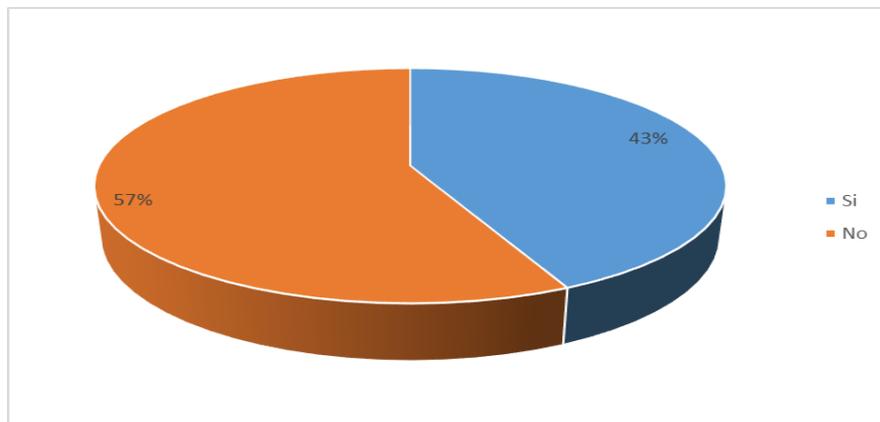
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	4	57
<b>No</b>	3	43
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Grafico 27. Líneas de Financiamiento por Deuda a particulares**

Según las respuestas de los participantes en referencia a la disponibilidad de líneas de crédito con instituciones financieras de deuda a particulares, por parte de la empresa el cincuenta y siete por ciento (57%) dijo en efecto la empresa si cuenta con posibilidades de obtener créditos en caso de ser necesario a lo que el cuarenta y tres por ciento (43%) respondió que NO. Esto deja ver que la empresa está en disposición de hacer uso de esta herramienta financiera con todas las trascendencias que ello representaría.

**Cuadro 29.****Financiamiento por deuda a entidades financieras para atender las necesidades de recursos**

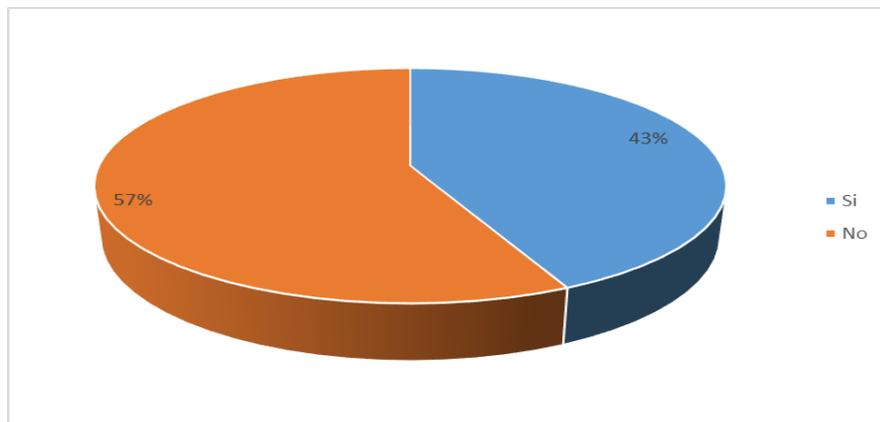
<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	3	43
<b>No</b>	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Grafico 28. Financiamiento por deuda a entidades financieras para atender las necesidades de recursos**

Según el gráfico 28, el 57% de los encuestados respondieron negativamente y mientras que el 43% contestaron que si existe financiamiento con entidades financieras para atender las necesidades de recursos, basándose en la mayoría la empresa no está interesada en contraer deudas con entidades financieras, por lo que se recomienda que dentro del mercado hay una gama de productos de financiación que ofrecen condiciones, a veces, mucho más ventajosas para la empresa que le permite obtener crédito inmediato.

**Cuadro 30.****Líneas de Financiamiento a Organismos Públicos**

<b>CATEGORÍA</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	3	43
<b>No</b>	4	57
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100</b>

**Gráfico 29. Líneas de Financiamiento a Organismos Públicos**

En cuanto a financiamiento ante organismos públicos para el financiamiento se refiere, el cincuenta y siete por ciento (57%) de la muestra respondió que la empresa no establece dichas normas financieras u/o política de crediticia y el otro cuarenta y tres (43%) manifestaron afirmativamente. Por lo tanto, la empresa no cuenta con financiamientos a organismos públicos, debido a que existe un burocratismo incansable para lograr este tipo de financiamiento.

### Matriz DOFA para evaluar las estrategias de financiamiento

Para el desarrollo de este objetivo, el estudio se fundamenta en las fortalezas y debilidades internas de la empresa, junto con las oportunidades y amenazas externas, para originar estrategias que suministre información para el desarrollo de las estrategias de financiamiento. Este componente denominado Matriz DOFA, permite el desarrollo de cuatro tipos de estrategias: “FO, DO, FA, DA”. El propósito de las alternativas estratégicas generadas por un análisis DOFA, se fundamenta en las fortalezas de la empresa con el fin de explotar oportunidades, contrarrestar amenazas y corregir debilidades. A través de los resultados obtenidos de la investigación de campo, se identificaron las fortalezas y debilidades, de la empresa, que permitieron realizar el análisis de la situación interna de la misma.

<b>FORTALEZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
1.- Los cargos gerenciales son ejecutados por los dueños de esta micro empresa. (Familiar). 2.-Existe buen control y planificación de la producción. 3.-Conocen y planifican los procesos administrativos. 4.- Las decisiones son tomadas por los empresarios. 5.-Su personal está capacitado y preparado para ejecutar los cargos laborales. 6.- Los procesos contables son llevados dentro de la organización. 7.- Existe buena comunicación con el personal.	1.-No se cumplen los conocimientos de lo que representa una estructura organizacional. 2.- No tienen manuales de normas y procedimientos. 3.- No tienen posibles emprendedores que continúen con el funcionamiento de la empresa. 4.- No reúnen los requisitos necesarios para solicitar créditos financieros tanto en la Banca privada como pública. 5.- No cumplen con todos los deberes formales. 6.- No aplican estrategias de Marketing.
<b>AMENAZAS</b>	<b>OPORTUNIDADES</b>
1.-Los continuos cambios y políticas gubernamentales. 2.-Excesivo control de las divisas por la falta de la materia prima.	1.- Productos de alta calidad y dirigido a una clientela ya establecida. 2.- Desaparición de las economías informales por nuevas disposiciones del Gobierno.

## CAPÍTULO V

### Conclusiones y Recomendaciones

#### Conclusiones.

A partir del análisis e interpretación de los resultados hechos en el Capítulo IV, se hizo posible dar cumplimiento al objetivo general de la investigación, al evaluar las estrategias de financiamiento optimizando la estructura financiera en la microempresa del municipio Barinas, Estado Barinas. Periodo 2021 (Caso: Distribuidora Italia 2014, C.A.), en concordancia con los objetivos planteados en la investigación, por lo que se procede a emitir las siguientes conclusiones:

En relación al objetivo específico No 1: se diagnosticó las estrategias de financiamiento actuales que optimizan la estructura financiera, la microempresa “Distribuidora Italia 2014, C.A.” ubicada en el Municipio Barinas, Estado Barinas. Periodo 2021., los resultados de este diagnóstico se puede decir, que el proceso de planificación financiera se realiza de manera deficiente debido a que no se planifican los resultados financieros esperados, existe ausencia de preparación de planes y objetivos estratégicos a corto, mediano y largo plazo, como instrumentos para establecer los escenarios financieros en la organización; En tal sentido se puede catalogar como una gestión reactiva, que actúa de acuerdo a los acontecimientos ocurridos sin anticiparse a ellos, pues no consideran los obstáculos en su entorno.

Por otra parte, con respecto al objetivo específico No 2, se identificaron, las fuentes de financiamiento que ha utilizado en la consolidación de la estructura financiera, la “Distribuidora Italia 2014, C.A.” ubicada en el Municipio Barinas, Estado Barinas para su desarrollo financiero durante los años 2019-2020, se pudo conocer que las fuentes de financiamiento son las líneas de crédito con instituciones financieras de deuda a particulares. Esto deja ver que la empresa está en disposición de hacer uso de esta herramienta financiera con todas las trascendencias que ello representaría. Cabe destacar que la empresa no cuenta con financiamientos a organismos públicos, debido a que existe un burocratismo incansable para lograr este tipo de financiamiento, igualmente le sucede con las entidades financieras.

Para finalizar, se presenta las conclusiones en relación al objetivo No 3: Identificación de los procesos de control aplicados en la consecución de las estrategias de financiamiento para la consolidación de la estructura financiera en la microempresa del Municipio Barinas, Estado Barinas. Periodo 2021 (Caso: “Distribuidora Italia 2014, C.A.”). Las cuales se detallan a continuación: la toma de decisiones sobre la ejecución estratégica de la planificación financiera, no se maneja de manera oportuna considerando información obtenida del proceso de control. Por otra parte, en cuanto a los indicadores de gestión, tampoco incorporan mediciones como complemento para valorar los procesos y resultados de los planes, de las áreas funcionales de las empresas: producción, mercadeo, recursos humanos y finanzas.

## **Recomendaciones**

Después del exhaustivo estudio de las variables que intervienen en el problema planteado y a través del conocimiento que ha generado el proceso de investigación, se hacen las siguientes recomendaciones para mejorar el desempeño de las mismas:

Sin embargo, hay que destacar que el diagnóstico evidencia que hay importantes oportunidades para todos los involucrados de mejorar la eficiencia, incrementar la integridad y la transparencia, y aportar valor a la gestión financiera de las PYME “Distribuidora Italia 2014, C.A.”, para garantizar su optimización y estabilidad de crecimiento.

1. Primero sería revisar, adecuar y definir los objetivos financieros que deben ser claros, realistas, medibles y congruentes entre sí.
2. Seleccionar diferentes fuentes de financiamiento para obtener los recursos necesarios para la inversión.
3. En referencia al proceso de seguimiento y control, se recomienda el Cuadro de Mando Integral, el cual es una herramienta utilizada para monitorear todos los elementos importantes en el diseño de las estrategias seleccionadas en la Matriz DOFA.
4. Implementar estrategias financieras para garantizar el desarrollo de las operaciones de la empresa y asegurar la operatividad de la misma, haciendo énfasis en las decisiones sobre inversión.
- 5.

## **Capítulo VI**

### **La Propuesta**

#### **Fase II: Diseño de la Propuesta**

#### **Estrategias de Financiamiento Optimizando la Estructura Financiera en la Distribuidora Italia 2014, C.A.**

##### **Presentación de la Propuesta**

El estudio sobre gestión estratégica financiera, es un común denominador en las empresas, la gerencia, dueño o propietario siempre han tenido que ver, medir, planificar o prever para el futuro los ingresos y costos para así poderse dar una idea de que tan rentable es el negocio. Independientemente de tener o no una base teórica o adecuada para hacerlo. La importancia de esta propuesta radica en las actividades de la empresa, así como también permitirá conseguir que la misma alcance un mejor control de sus operaciones de financiamiento para las futuras inversiones.

##### **Objetivos de la Propuesta**

###### **Objetivos General**

Diseñar Estrategias Financieras para optimizar el crecimiento económico de Distribuidora Italia 2014, C.A.

###### **Objetivos Específicos**

- ✓ Establecer estrategias en cuanto a la procedencia de fondos de diversas fuentes.
- ✓ Identificar estrategias de mayor posibilidad de financiación.
- ✓ Incrementar de capacidad de negociación con proveedores.

La planeación de financiamiento implica decidir que estrategias ayudaran a la empresa para alcanzar sus objetivos generales. Por lo que a continuación se presentan las estrategias de financiamiento para optimizar el crecimiento económico de la Distribuidora Italia 2014, C.A.

### **Estrategia en cuanto a la procedencia de fondos de diversas fuentes**

Si la procedencia de fondos es diversa podrás contar con fondos en cualquier momento con la libertad de poder escoger en función del contexto económico en el que se desenvuelva la empresa buscando la más ventajosa. Además de estar al tanto de las decisiones en política monetaria del BCV, el cual cambia mucho el panorama financiero del país provocando volatilidades en los precios.

### **Estrategia de mayor posibilidad de financiación**

Definir el desarrollo de alternativas financieras y a la incorporación de las mismas en las estrategias de financiación de la empresa, permitiendo ampliar el abanico de posibilidades de financiación tanto a largo como a cortó. Surgen métodos de financiación a corto y a largo que se adecúan en mayor medida al contexto de tipos de interés en el que se encuentre la economía. En un contexto económico donde los tipos de interés son bajos, lo que permite financiarse más a cortó plazo valorando las diferentes alternativas como la banca y otras como es el descuento de facturas. Si por el contrario, se intenta desenvolver en un contexto de tipos alcistas será más conveniente endeudarse a largo plazo, ya que el precio que fijes del financiación hoy, será inferior dentro de unos años, en estos casos será conveniente valorar productos con los préstamos garantizados.

### **Incremento de capacidad de negociación con proveedores**

Las fuentes de financiación conllevan una serie de requisitos y condiciones que compondrán la cartera financiera. El hecho de construirla de diversas vías permitirá conseguir unas condiciones generales financieras muchísimo más ventajosas ya que el poder de negociación con los proveedores financieros será superior que si únicamente financian con una vía. Donde se podrá observar y valorar los diferentes “precios” de la financiación teniendo el lujo de compararlos. En base a los puntos clave anteriores y por ende, a las necesidades delimitadas más adaptadas al desarrollo de los proyectos de estrategias de financiamiento, se podrá negociar más con los proveedores financieros consiguiendo un saneamiento de las finanzas de la empresa.

<b>Estrategia</b>	<b>Acción</b>	
En cuanto a la procedencia de diversas fuentes	Fuentes Interna	Aportes de los socios: Fondos propios o auto financiamiento, a través de inyección al capital o por los beneficios que generan el resultado económico del ejercicio.
	Fuentes Externa	Endeudamiento con Terceros: Fondos a través de entes financieros, a través de beneficios o rendimiento que compense el costo financiero.
Mayor posibilidad de financiamiento	A corto plazo	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Préstamos o líneas de crédito a corto plazo, a través de terceros (particulares).</li> <li>✓ Financiación o descuento de activos</li> </ul>

		<p>comerciales: anticipo de facturas y similar, a través de proveedores</p>
	<p>A largo plazo</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Préstamos a largo plazo para inversión a través de la banca comercial</li> <li>✓ Préstamos hipotecarios bancarios</li> <li>✓ Arrendamientos financieros a largo plazo</li> </ul>
<p>Incremento de la capacidad de negociación con proveedores</p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Hacer una lista de posibles proveedores que tengan la capacidad de negociación, a través de un sondeo del mercado</li> <li>✓ Elección del proveedor que tenga más experiencia en el ámbito de financiamiento</li> <li>✓ Realizar una reunión con el proveedor escogido, si el contrario es un buen comercial, tratará por todos los medios de vender su producto. Quizás las condiciones o el servicio sean muy buenos, pero tienen que valorar si ayudarán a cumplir los objetivos y si</li> </ul>

		<p>además entra dentro del presupuesto.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Durante la reunión, en el que se tenga que pasar a negociar las posibles condiciones del servicio. Es decir: precios, condiciones de pago, exclusividad.</li><li>✓ En el caso de llegar a un acuerdo, es importante que se determine cómo será el proceso de entrega del producto o servicio ofrecido por el proveedor. Para optimizar tiempos, tratar de que el control se realice a través de internet.</li></ul>
--	--	---

### Referencias

- Ackoff, R. (1992) Planificación de la empresa del futuro, Editorial Limusa, México.
- Arias, F. (2006). El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica. Caracas. Editorial EPISTEME.
- Arias, F. (2012). El Proyecto de Investigación: Introducción a la investigación científica. (6° Ed.). Caracas, Venezuela: Episteme C.A
- Bavaresco, A. (2006). El Proceso Metodológico de la Investigación. 5ta Edición. Imprenta Internacional C.A. Maracaibo. Venezuela.
- Balestrini, M. (2006). Como se Elabora el Proyecto de Investigación. (4ª. ed.). Caracas. BL Consultores Asociados.
- Barreno A., Farías A., Soto, K. (2014). Propuesta de lineamientos de control Interno que permitan la optimización de los Procesos Contables en el flujo de mercancía de la Empresa Familiar KB Cerámicas C.A. Trabajo de Grado de Contador Público. Universidad de Carabobo. Disponible:<http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/1335/abarreno.pdf?sequence=1>. [Consulta: 19 diciembre 2021].
- Bateman, Tomas y Snell, Scott (2004). Administración. Una Ventaja Competitiva. 4ta. Edición. Editorial McGraw-Hill Interamericana. Ciudad de México. México.

- Boscán, Mariby y Sandrea, Maryana (2006). Estrategias de financiamiento para la incorporación de innovaciones tecnológicas impulsoras del desarrollo endógeno en el sector lácteo. *Revista de Estudios Iberoamericanos*. Año 1, No. 1. Venezuela.
- Bueno, Campos, E. y otros. (1996). “Dirección Estratégica de la Empresa. Metodología, Técnicas y Casos”, Pirámide S. A., Madrid.
- Catacora, F. (1997) *Sistema de Procedimientos Contables* Caracas, Venezuela. Editorial Mc Graw Hill.
- Chaustre, M. y Henríquez, M. (2015). *Manual de Procedimientos Contables bajo NIIF para PyMES en el Área de Inventarios para CERAFER C.A, Municipio Guacara, Carabobo. Trabajo de Grado de Contaduría Pública. Universidad de Carabobo. Disponible: <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/3654/fchaustre.pdf?sequence=1>. [Consulta: 29 diciembre 2021].*
- Chillida, C. (1999). *Análisis e Interpretación de Balance. Tomo I. Segunda Edición.* Editorial Biblioteca. Universidad Central de Venezuela. Caracas –Venezuela.
- Código de Comercio Venezolano (1955). *Gaceta oficial de la República Bolivariana de Venezuela N°475 (Extraordinario). Diciembre 21.1955.*
- Chiavenato, I. (2002). *Iniciación a la Administración de Materiales.* México. Editorial Mc Graw Hill. Madrid. España.
- Crosby, P. (1997) “*Gestion, Calidad y Competitividad*”. 1° Edición. Editorial Mc Graw Hill

- Espiñeira, S. (2010). Adopción de las VENNIIF para PYMES. Venezuela: Pricewaterhouse Coopers.
- Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, P. (2006). Metodología de la Investigación. (4ª ed.). México: Mc. Graw Hill.
- Catacora, F. (2012). Contabilidad. Venezuela: Red Contable Publicaciones.
- Chiavenato, I. (2004). Introducción a la teoría general de la administración. México D.F. (México), Editorial Mc. Graw Hill.
- Constitución de la República Bolivariana de Venezuela (1999). Gaceta oficial de la república bolivariana de Venezuela, N°36.860 (Extraordinario). Diciembre 30.
- David, F. (2003). Conceptos de administración estratégica, Pearson educación, décimo primera edición. México.
- Ferrer, O. (2012). Lineamientos de Control Interno para los Inventarios de Mercancía de la empresa (VYF DISTRIBUTOR, C.A.) PERIODO 2011-2012. Trabajo Especial de Grado para optar al título de Especialista en Contaduría, Mención Auditoría. Universidad del Zulia, Facultad de Ciencias Económicas y Sociales División de Estudios para graduados. Maracaibo, Estado Zulia, Venezuela. 2012. 157p. Disponible:[http://tesis.luz.edu.ve/tde\\_arquivos/130/TDE-2014-03-18T09:20:31Z-4552/Publico/ferrer\\_v\\_oriana\\_c.pdf](http://tesis.luz.edu.ve/tde_arquivos/130/TDE-2014-03-18T09:20:31Z-4552/Publico/ferrer_v_oriana_c.pdf). [Consulta: 27 diciembre 2021].
- Falcón, J. (2002) Gerencia y toma de decisiones, Editorial CEC. Caracas. Venezuela.
- Gerry, J. y Kevan, S. (2003). "Dirección Estratégica", Pearson Educación S. A., Madrid

- Hurtado J. (2000). *Metodología de la Investigación Holística*. Caracas: SYPAL.
- Palella S y Martins F (2017) *Metodología de la investigación cuantitativa* (4ta edición) caracas Venezuela.
- Mejía, M. (2013). *Estrategias de control interno para el proceso de Almacén-Inventarios de la Empresa AMAL Productos C.A. Trabajo de Grado de Contador Público*. Universidad José Antonio Páez. Valencia, Estado Carabobo. Disponible: <https://bibliovirtualujap.files.wordpress.com/2013/05/ip-militza-mejias.pdf>. [Consulta: 19 diciembre de 2021]
- Pérez, P.M. y Carvallo. (2007). *Los cinco componentes del Control Interno*. Disponible:[http://www.degerencia.com/articulo/los\\_cinco\\_componentes\\_del\\_control\\_interno](http://www.degerencia.com/articulo/los_cinco_componentes_del_control_interno). [Consulta: 29 de diciembre 2021].
- Supo, J. (2015). *Seminarios de investigación científica: metodología de la investigación para las ciencias de la salud*. Scotts Valley: CreateSpace Independent Publishing Platform.
- Tamayo, M. (2012) *El Proceso de la Investigación Científica*. México: Limusa.
- Tamayo y Tamayo, M. (2007). *El proceso de la investigación científica*. (4a). México: Editores LIMUSA.
- Unellez (2012). *Normas para la elaboración del Trabajo de Aplicación*. Elaborado por Díaz, N. Mejías, I. Flores, J. Askoul, N. & Hurtado, M. Barinas-Venezuela.

Ensayo "Toma de decisiones y administración financiera", de Antonio Israel Hernández Martínez (2014)

José Quevedo Ramírez (2018) "Normas de Información Financiera"

<https://repositorio.udes.edu.co/bitstream/001/542/1/Definir%20una%20estructura%20financiera%20%20C3%B3ptima%20para%20una%20empresa%20del%20sector%20de%20la%20construcci%C3%B3n%20mediante%20el%20an%C3%A1lisis%20del%20costo%20de%20las%20fuentes%20de%20financiamiento%20para%20aumentar%20el%20valor%20de%20la%20empresa.pdf>

<https://es.scribd.com/document/483480638/componentes-de-la-estructura-financiera>

[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000200356](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356)

<https://diccionario.leyderecho.org/norma/>

<https://revistas.udea.edu.co/index.php/estudiospoliticos/article/view/20504/20779182>

<http://www.joaquinamat.es/globalizaci%C3%B3n/que-es-una-estrategia-global/>

<http://virtual.urbe.edu/tesispub/0092937/cap02.pdf>

<https://www.expansion.com/diccionario-economico/entidad-financiera.html>

<https://www.eumed.net/tesis->

[doctorales/2012/azv/concepto\\_de\\_administracion\\_publica.html](doctorales/2012/azv/concepto_de_administracion_publica.html)

<https://www.stelorder.com/blog/forma-juridica/>

<https://definicion.de/recursos-financieros/>

<https://www.ven-nif.com/51-normas/nif-para-las-pymes.html>

## Anexos

### Anexo A

#### Instrumento de recolección de datos

ITEMS	RESPUESTA	
	SI	NO
1. ¿Cuenta la empresa con una <b>misión</b> ?		
2. ¿Cree usted que la <b>visión</b> de la empresa ayuda en la planificación del uso de los recursos financieros?		
3. ¿La planificación está basada en los <b>objetivos</b> de la microempresa?		
4. ¿Se utiliza siempre la información aportada por los <b>objetivos</b> de gestión en la planificación financiera?		
5. ¿Los sistemas de información implementados aseguran los parámetros y criterios para evaluar el éxito al alcanzar sus <b>objetivos financieros</b> ?		
6. ¿Le produce algún beneficio la <b>forma jurídica</b> de su empresa al solicitar financiamientos?		
7. ¿Considera suficiente su <b>capital de trabajo</b> para realizar su gestión financiera?		
8. ¿Se realiza evaluación de riesgos en la <b>toma de decisiones</b> de la estructura financiera?		
9. Para la decisión de buscar <b>financiamiento</b> ¿Se toma en cuenta el costo financiero?		
10. ¿Existen en la empresa <b>políticas</b> de financiamiento debidamente definidas?		
11. ¿Los financiamientos de recursos están basadas en las <b>normas y leyes establecidas</b> por los organismos competentes?		
12. ¿Se cuenta con una <b>planificación estratégica administrativa</b>		

dentro de la microempresa?		
13. ¿Se comparan los <b>planes</b> realizado con los ejecutados?		
14. ¿La <b>planificación estratégica</b> la realiza en función del equilibrio económico-financiero?		
15. ¿En la elaboración de la <b>planificación estratégica</b> financiera intervienen los involucrados (propietarios, departamento de contabilidad y departamento de administración)?		
16. ¿Cuenta la empresa con unas <b>estrategias</b> de financiamiento?		
17. Las <b>fuentes</b> que se utilizaran para obtener los recursos financieros ¿Son seleccionadas por la facilidad para obtener los recursos?		
18. ¿La microempresa presenta el <b>estado de resultado</b> de acuerdo a las NIIF?		
19. ¿Según su criterio la información que suministra el <b>estado de resultado</b> es importante en el área de financiera?		
20. ¿Existe compromiso del personal administrativo en el registro de información de los <b>ingresos y egresos</b> de la microempresa?		
21. ¿La gerencia considera el <b>estado de resultado</b> como medio de apoyo antes de tomar una decisión de financiamiento?		
22. ¿Existe una planeación sobre los recursos del ciclo del <b>efectivo</b> ?		
23. ¿La microempresa hace seguimiento en la conversión del inventario para transformarse en <b>efectivo</b> ?		
24. A través del estado de <b>flujo de efectivo</b> ¿la empresa estudia la caja o liquidez que tiene?		
25. ¿La empresa evalúa por medio del estado de <b>flujo de efectivo</b> la capacidad de generar efectivo y sus equivalentes?		
26. ¿Cree usted que hay un buen funcionamiento financiero según la información que le suministra el reporte de Flujo de		

<b>Efectivo?</b>		
27. ¿Ha accedido la microempresa a financiamiento por <b>deuda</b> a particulares para atender sus necesidades financieras?		
28. ¿Ha accedido la microempresa a financiamiento por deuda a <b>entidades financieras</b> para atender las necesidades de recursos?		
29. ¿Ha accedido la microempresa a financiamiento por deuda a <b>organismos públicos</b> para atender sus necesidades financieras?		

**Anexo B****Validación del Instrumento****UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL****DE LOS LLANOS OCCIDENTALES****“EZEQUIEL ZAMORA”****VICERRECTORADO DE PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO SOCIAL****PROGRAMA CIENCIAS SOCIALES Y ECONÓMICAS****SUBPROGRAMA CONTADURÍA**

Nombre y Apellido: Mildred Paredes

C.I. V- 11709327

Profesión: Contador Público

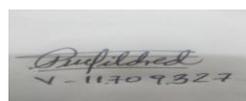
Fecha de Validación:

	Pertinencia		Coherencia		Claridad		Recomendación		
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	Aceptar	Modificar	Eliminar
<b>1</b>	<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		
<b>2</b>	<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		
<b>3</b>	<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		
<b>4</b>	<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		
<b>5</b>	<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		
<b>6</b>	<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		
<b>7</b>	<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		
<b>8</b>	<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		
<b>9</b>	<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		
<b>10</b>	<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		
<b>11</b>	<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		<b>x</b>		

Observaciones: \_\_\_\_\_ Apto para aplicar \_\_\_\_\_

12	x		x		x		x		
13	x		x		x		x		
14	x		x		x		x		
15	x		x		x		x		
16	x		x		x		x		
17	x		x		x		x		
18	x		x		x		x		
19	x		x		x		x		
20	x		x		x		x		
21	x		x		x		x		
22	x		x		x		x		
23	x		x		x		x		
24	x		x		x		x		
25	x		x		x		x		
26	x		x		x		x		
27	x		x		x		x		
28	x		x		x		x		
29	x		x		x		x		

Firma



*Prof. [Signature]*  
4-11709327



**UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL**

**DE LOS LLANOS OCCIDENTALES**

**“EZEQUIEL ZAMORA”**

**VICERRECTORADO DE PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO SOCIAL**

**PROGRAMA CIENCIAS SOCIALES Y ECONÓMICAS**

**SUBPROGRAMA CONTADURÍA**

**Carta de Validación**

Yo, Mildred Paredes, Titular de la Cedula de Identidad Nro. **V-11.709.327**, por medio de la presente certifico que he leído y evaluado el instrumento de recolección de datos correspondiente al Trabajo de Aplicación titulado **ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS MICROEMPRESAS DEL MUNICIPIO BARINAS, ESTADO BARINAS. PERIODO 2021 (CASO: DISTRIBUIDORA ITALIA 2014, C.A. PARA EL PRIMER TRIMESTRE 2021 UBIADA EN EL MUNICIPIO BARINAS**, presentado por las Bachilleres: **Yanez T. Jasser A. Y Sánchez M. Sebastián A.**, titulares de la Cédulas de Identidad N° **V-28.068.038** y **V-26.661.330**, para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública, el cual apruebo en calidad de validador.

En Barinas a los 21 Días del mes Diciembre de 2021.

A rectangular box containing a handwritten signature in cursive that reads 'Mildred' and the ID number 'V-11709327' written below it.

**UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL  
DE LOS LLANOS OCCIDENTALES  
“EZEQUIEL ZAMORA”  
VICERRECTORADO DE PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO SOCIAL  
PROGRAMA CIENCIAS SOCIALES Y ECONÓMICAS  
SUBPROGRAMA CONTADURÍA**

**Nombre y Apellido:** Denis Gutiérrez

**C.I. V.-** 9.988.406

**Profesión:** Contador Público.

**Fecha de Validación:** 02/12/2021

	Pertinencia		Coherencia		Claridad		Recomendación		
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	Aceptar	Modificar	Eliminar
1	✓		✓		✓		✓		
2	✓		✓		✓		✓		
3	✓		✓		✓		✓		
4	✓		✓		✓		✓		
5	✓		✓		✓		✓		
6	✓		✓		✓		✓		
7	✓		✓		✓		✓		
8	✓		✓		✓		✓		
9	✓		✓		✓		✓		
10	✓		✓		✓		✓		
11	✓		✓		✓		✓		

**Observaciones:** \_\_\_\_\_

  
9988406

Firma

12	✓		✓		✓		✓		
13	✓		✓		✓		✓		
14	✓		✓		✓		✓		
15	✓		✓		✓		✓		
16	✓		✓		✓		✓		
17	✓		✓		✓		✓		
18	✓		✓		✓		✓		
19	✓		✓		✓		✓		
20	✓		✓		✓		✓		
21	✓		✓		✓		✓		
22	✓		✓		✓		✓		
23	✓		✓		✓		✓		
24	✓		✓		✓		✓		
25	✓		✓		✓		✓		
26	✓		✓		✓		✓		
27	✓		✓		✓		✓		
28	✓		✓		✓		✓		
29	✓		✓		✓		✓		

Observaciones: \_\_\_\_\_

Firma

  
9988406



**UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL**

**DE LOS LLANOS OCCIDENTALES**

**“EZEQUIEL ZAMORA”**

**VICERRECTORADO DE PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO SOCIAL**

**PROGRAMA CIENCIAS SOCIALES Y ECONÓMICAS**

**SUBPROGRAMA CONTADURÍA**

**Carta de Validación**

Yo, **Denis E. Gutiérrez**, Titular de la Cedula de Identidad Nro. V- **9.988.406**, por medio de la presente certifico que he leído y evaluado el instrumento de recolección de datos correspondiente al Trabajo de Aplicación titulado **ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO OPTIMIZANDO LA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS MICROEMPRESAS DEL MUNICIPIO BARINAS, ESTADO BARINAS. PERIODO 2021 (CASO: DISTRIBUIDORA ITALIA 2014, C.A. PARA EL PRIMER TRIMESTRE 2021 UBICADA EN EL MUNICIPIO BARINAS**, presentado por las Bachilleres: **Yanez T. Jasser A. Y Sánchez M. Sebastián A.**, titulares de la Cédulas de Identidad N° **V-28.068.038** y **V-26.661.330**, para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública, el cual apruebo en calidad de validador.

En Barinas a los 02 Días del mes diciembre de 2021

  
9988406



**UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL**

**DE LOS LLANOS OCCIDENTALES**

**“EZEQUIEL ZAMORA”**

**VICERRECTORADO DE PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO SOCIAL**

**PROGRAMA CIENCIAS SOCIALES Y ECONÓMICAS**

**SUBPROGRAMA CONTADURÍA**

**Nombre y Apellido:** Tahiz E. Guerrero G.

**C.I. V.-** 12.207.754

**Profesión:** Contador Público, MSc. en Administración.

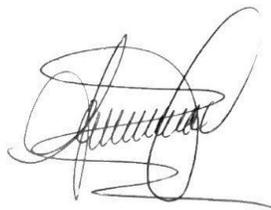
**Fecha de Validación:** 02/12/2021

	Pertinencia		Coherencia		Claridad		Recomendación		
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	Aceptar	Modificar	Eliminar
<b>1</b>	✓		✓		✓		✓		
<b>2</b>	✓		✓		✓		✓		
<b>3</b>	✓		✓		✓		✓		
<b>4</b>	✓		✓		✓		✓		
<b>5</b>	✓		✓		✓		✓		
<b>6</b>	✓		✓		✓		✓		
<b>7</b>	✓		✓		✓		✓		
<b>8</b>	✓		✓		✓		✓		
<b>9</b>	✓		✓		✓		✓		
<b>10</b>	✓		✓		✓		✓		
<b>11</b>	✓		✓		✓		✓		

12	✓		✓		✓		✓		
13	✓		✓		✓		✓		
14	✓		✓		✓		✓		
15	✓		✓		✓		✓		
16	✓		✓		✓		✓		
17	✓		✓		✓		✓		
18	✓		✓		✓		✓		
19	✓		✓		✓		✓		
20	✓		✓		✓		✓		
21	✓		✓		✓		✓		
22	✓		✓		✓		✓		
23	✓		✓		✓		✓		
24	✓		✓		✓		✓		
25	✓		✓		✓		✓		
26	✓		✓		✓		✓		
27	✓		✓		✓		✓		
28	✓		✓		✓		✓		
29	✓		✓		✓		✓		

Observaciones: \_\_\_\_\_

Firma





**UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL**

**DE LOS LLANOS OCCIDENTALES**

**“EZEQUIEL ZAMORA”**

**VICERRECTORADO DE PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO SOCIAL**

**PROGRAMA CIENCIAS SOCIALES Y ECONÓMICAS**

**SUBPROGRAMA CONTADURÍA**

**Carta de Validación**

Yo, **Tahiz E. Guerrero G.**, titular de la Cedula de Identidad Nro. **V.- 12.207.754**, por medio de la presente certifico que he leído y evaluado el instrumento de recolección de datos correspondiente al Trabajo de Aplicación titulado **ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO OPTIMIZANDO LA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS MICROEMPRESAS DEL MUNICIPIO BARINAS, ESTADO BARINAS. PERIODO 2021 (CASO: DISTRIBUIDORA ITALIA 2014, C.A. PARA EL PRIMER TRIMESTRE 2021 UBICADA EN EL MUNICIPIO BARINAS**, presentado por las Bachilleres: **Yanez T. Jasser A. Y Sánchez M. Sebastián A.**, titulares de la Cédulas de Identidad N° **V-28.068.038** y **V-26.661.330**, para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública, el cual apruebo en calidad de validador.

En Barinas a los 02 Días del mes diciembre de 2021

**Firma**

**C.I. N°.12.207.754**

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Tahiz E. Guerrero G.', written in a cursive style with a large loop at the end.

Anexo C



DE LOS LLANOS OCCIDENTALES

"EZEQUIEL ZAMORA"

VICERECTORADO DE PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO SOCIAL

PROGRAMA CIENCIAS SOCIALES Y ECONÓMICAS

SUBPROGRAMA CONTADURÍA PÚBLICA

### ACTA DE EVALUACIÓN FINAL TRABAJO DE APLICACIÓN

Nosotros, los abajo firmantes, constituidos como Jurado Evaluador, hoy, diecisiete (17) de Marzo del año 2022, reunidos en el: Subprograma Contaduría Pública Cubículo 4, se dio inicio al acto de presentación oral y pública del trabajo de aplicación titulado: **"ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO OPTIMIZANDO LA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS MICROEMPRESAS DEL MUNICIPIO BARINAS, ESTADO BARINAS. PERIODO 2021 (CASO: DISTRIBUIDORA ITALIA 2014, C.A. PARA EL PRIMER TRIMESTRE 2021 UBICADA EN EL MUNICIPIO BARINAS"**. Presentado por los Bachilleres: **Sánchez Melo Sebastián C.I. V – 26.661.330 y Yáñez Torrealba Jasser C.I. V – 28.068.038**. A los fines de cumplir con el requisito legal para optar al grado académico de Licenciado (a) en Contaduría Pública. Concluida la presentación oral y el ciclo de preguntas, de acuerdo con lo establecido en las Normas para la Elaboración y Presentación del Trabajo de Aplicación, este Jurado otorga la siguiente calificación:

Apellidos y Nombres	C.I. N°	30% (Prof. Tutor)	50% (Inf. Esc.)	20% (Pres. Oral)	100% TOTAL	CAL DEF (1-5)
Sánchez Melo Sebastián	26.661.330	30	50	20	100	5
Yáñez Torrealba Jasser	28.068.038	30	50	20	100	5

Se emite la presente acta según Resolución de Comisión Asesora Nro. CAPCSyE/02/2022, Acta N° 001, Punto N° 15, de fecha 01/02/2022 y queda asentada en el Subprograma Contaduría Pública a los diecisiete (17) días del mes de Marzo de 2022.

Observaciones Monición Honorífica.

Miembro	Apellidos y Nombres	C.I. N°	Firma
Tutor (a)	<i>C. R. Arisnort</i>	12.206.977	<i>[Firma]</i>
Jurado Principal	<i>Ramirez Yoblan</i>	9382744	<i>[Firma]</i>
Jurado Principal	<i>Antonia Davis</i>	9988406	<i>[Firma]</i>





UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL  
DE LOS LLANOS OCCIDENTALES  
"EZEQUIEL ZAMORA"

La Universidad que Siembra

Vicerrectorado de Planificación y Desarrollo Social  
Programa Ciencias Sociales y Económicas  
Subprograma Contaduría Pública

## ACTA PARA EL OTORGAMIENTO DE LA MENCIÓN HONORIFICA

Quienes suscriben, Jurados Principales y Tutor de los Bachilleres: Sánchez Melo. Sebastián Andrés, C.I.V.-26.661.330; Yánez Torrealba. Jasser Arquímedes C.I.V.- 28.068.038, Cursantes de la carrera de Contaduría Pública, autor(es) del Trabajo de Aplicación Titulado: **ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO OPTIMIZANDO LA ESTRUCTURA FINANCIERA EN LAS MICROEMPRESAS DEL MUNICIPIO BARINAS, ESTADO BARINAS. PERIODO 2021 (CASO: DISTRIBUIDORA ITALIA 2014, C.A. PARA EL PRIMER TRIMESTRE 2021 UBICADA EN EL MUNICIPIO BARINAS.**

Consideramos que se hace acreedor(es) de la **MENCIÓN HONORIFICA**, por las siguientes razones. En cuanto a la **PRESENTACION ESCRITA**: La investigación presenta de forma sistemática el análisis del problema dentro de la organización, así mismo se plantean estrategias y acciones en manejo financiero, apalancamiento de operaciones y educación financiera para empresarios, para la solución de problemas carácter financiero dentro de la organización. Y la aplicabilidad del entorno de las **MICROPYMES** y **PYMES**.

En cuanto a la **EXPOSICION ORAL**: la investigación se presentó bajo razonamiento, exposición sistemática y claridad metodológica aplicada durante



UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL  
DE LOS LLANOS OCCIDENTALES  
"EZEQUIEL ZAMORA"

Vicerrectorado de Planificación y Desarrollo Social  
Programa Ciencias Sociales y Económicas  
Subprograma Contaduría Pública

La Universidad que Siembra

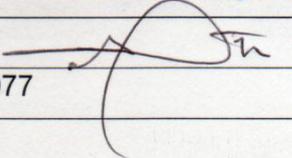
el proceso investigativos, así como los análisis de datos respectivos, para la conformación de conclusiones y recomendación en función de los objetivos planteados.

---

Justificación de la cual damos fe en Barinas, a los 17 días del mes de marzo del año 2022.

**Tutor**

Nombre: Aristides Antonio Gil Rodríguez

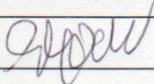
Firma: 

C.I.N°: V.12.206.977

**Jurado**

**Principal**

Nombre: Ydalcira Ramírez

Firma: 

C.I.N° V- 9.382.744

**Jurado**

**Principal**

Nombre: Denis Gutiérrez

Firma: 

C.I.N° V- 9.988.406