



**UNIVERSIDAD DE ORIENTE
NÚCLEO DE MONAGAS
ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA
MATURÍN – EDO. MONAGAS**

**PROYECCIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA
EMPRESA INVERSIONES GLORIA, C. A.**

Asesores académicos:

MSc. Freddy Suárez

MSc. Jezabel Fermín

MSc. Keyla Castillo

Autores:

Br. Gabriela Gordones

C.I.: 27.325.304

Br. Génesis Callaspo

C.I: 26.977.733

**Trabajo de Grado, Modalidad Cursos Especiales de Grado, presentado
como Requisito Parcial para optar al título de Licenciadas en
Contaduría Pública.**

Maturín, Julio 2024



UNIVERSIDAD DE ORIENTE
NÚCLEO DE MONAGAS

ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA
SUB-COMISIÓN DE TRABAJO DE GRADO

ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE GRADO

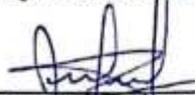
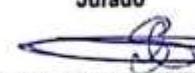
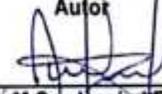
CTG-ECSA- LCP-2024

MODALIDAD: CURSOS ESPECIALES DE GRADO
ÁREA: CONTADURÍA PÚBLICA

ACTA N° 084

PERIODO ACADÉMICO: II - 2023		COHORTE: Sección 01	
CÓDIGO	SEMINARIOS	CALIFICACIÓN	PROFESOR
0915509	SISTEMA TRIBUTARIO VENEZOLANO Y SUS ELEMENTOS	APROBADO	Profa. M.Sc. Keyla Castillo
0915509	TENDENCIA DE LOS INDICES FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS	APROBADO	Prof. M.Sc. Freddy Suarez
0915509	ESTADÍSTICA EN EL ÁMBITO DE LAS FINANZAS	APROBADO	Profa. M.Sc. Jezabel Fermin

En Maturín, siendo las **08:30 (am)** del día **19 de Julio del 2024** reunidos en la Sala "**Luz Marina Ruiz**", Campus **Los Guaritos** del Núcleo de Monagas de la Universidad de Oriente, los miembros del jurado profesores: **Freddy Suarez (Asesor Académico)**, **Jezabel Fermin (Jurado)**, **Keyla Castillo (Jurado)** A fin de cumplir con el requisito parcial exigido por Reglamento de Trabajo de Grado, vigente, para obtener el Título de **Licenciado en Contaduría Pública**, visto el rendimiento obtenido en los Seminarios y aceptada la Monografía de Investigación titulada: "**PROYECCIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA INVERSIONES GLORIA, C.A.**" Por el (la) Bachiller: **CALLASPO MENESES, GENESIS SARADITH C.I: 26.997.733**. El jurado, luego de la discusión del mismo acuerdan calificarlo como: Aprobado

 _____ Profa. M.Sc. Jezabel Fermin C.I: 11.854.694 Jurado	 _____ Profa. M.Sc. Keyla Castillo C.I: 9.291.150 Jurado
 _____ Prof. M.Sc. Freddy Suarez C.I: 13.544.165 Asesor	 _____ Br. Callaspo M., Génesis S. C.I: 26.997.733 Autor
 _____ Profa. M.Sc. Elbita Márquez C.I: 14.703.598 Sub-Comisión de Trabajo de Grado	 _____ Profa. M.Sc. Jezabel Fermin C.I: 11.854.694 Jefa del Departamento



Según establecido en resolución de Consejo Universitario N° 034/2009 de fecha 11/06/2009 y Artículo 13 literal J del Reglamento de Trabajo de Grado de la Universidad de Oriente

DEL PUEBLO VENIMOS / HACIA EL PUEBLO VAMOS



UNIVERSIDAD DE ORIENTE
NÚCLEO DE MONAGAS

ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA
SUB-COMISIÓN DE TRABAJO DE GRADO

ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE GRADO

CTG-ECSA- LCP-2024

MODALIDAD: CURSOS ESPECIALES DE GRADO
ÁREA: CONTADURÍA PÚBLICA

ACTA N° 083

PERIODO ACADÉMICO: II - 2023		COHORTE: Sección 01	
CÓDIGO	SEMINARIOS	CALIFICACIÓN	PROFESOR
0915509	SISTEMA TRIBUTARIO VENEZOLANO Y SUS ELEMENTOS	APROBADO	Profa. M.Sc. Keyla Castillo
0915509	TENDENCIA DE LOS INDICES FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS	APROBADO	Prof. M.Sc. Freddy Suarez
0915509	ESTADÍSTICA EN EL ÁMBITO DE LAS FINANZAS	APROBADO	Profa. M.Sc. Jezabel Fermin

En Maturín, siendo las **08:30 (am)** del día **19 de Julio del 2024** reunidos en la Sala "**Luz Marina Ruiz**", Campus **Los Guaritos** del Núcleo de Monagas de la Universidad de Oriente, los miembros del jurado profesores: **Freddy Suarez (Asesor Académico)**, **Jezabel Fermin (Jurado)**, **Keyla Castillo (Jurado)**. A fin de cumplir con el requisito parcial exigido por Reglamento de Trabajo de Grado, vigente, para obtener el Título de **Licenciado en Contaduría Pública**, visto el rendimiento obtenido en los Seminarios y aceptada la Monografía de Investigación titulada: "**PROYECCIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA INVERSIONES GLORIA, C.A.**" Por el (la) Bachiller: **GORDONES MATHEUS, GABRIELA LILIBETH C.I: 27.325.304**. El jurado, luego de la discusión del mismo acuerdan calificarlo como: Aprobado



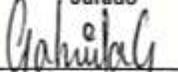
Prof. M.Sc. Jezabel Fermin
C.I: 11.854.694
Jurado



Prof. M.Sc. Keyla Castillo
C.I: 9.291.150
Jurado



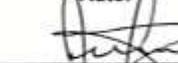
Prof. M.Sc. Freddy Suarez
C.I: 13.544.165
Asesor



Br. Gordon M., Gabriela L.
C.I: 27.325.304
Autor



Prof. M.Sc. Elbita Márquez
C.I: 14.703.598
Sub-Comisión de Trabajo de Grado



Prof. M.Sc. Jezabel Fermin
C.I: 11.854.694
Jefa del Departamento



Según establecido en resolución de Consejo Universitario N° 034/2009 de fecha 11/06/2009 y Artículo 13 literal J del Reglamento de Trabajo de Grado de la Universidad de Oriente.

DEL PUEBLO VENIMOS / HACIA EL PUEBLO VAMOS

RESOLUCIÓN

De acuerdo al Artículo 41 del reglamento de Trabajos de Grado: “Los Trabajo de Grado son de exclusiva propiedad de la Universidad, y sólo podrán ser utilizados a otros fines, con el consentimiento del Consejo de Núcleo respectivo, quien deberá participarlo previamente al Consejo Universitario, para su autorización”.

DEDICATORIA

Especialmente dedicado a mi Dios, grande y poderoso, por traerme con sus fuerzas adonde estoy ahora, si no es por su amor, ¿qué sería de mí? ¡GRACIAS! La Gloria es solo tuya.

A **mí misma**, por ser tan fuerte, tan capaz y tan brillante en todo lo que me propongo, por proseguir a mi meta sin que nada ni nadie me detuviera, contra todo pronóstico mi amor propio y mis ganas de aprender fueron mayores, ¡Y voy por más!

A mi **madre, Lilibeth**, quién con su impaciencia y atípica forma de amar, siempre me motivó a culminar mi carrera luego de pensar en desistir.

A mi hijo, **Sergio**; y esposo, **Yonnier**, quienes desde el estacionamiento me esperaban hasta culminar mis clases. Los amo.

A todos los **profesores y compañeros** que fueron pieza fundamental en este camino, complacida de los conocimientos que atesoro de todos ustedes.

Gabriela Lilibeth, Gordones Matheus.

DEDICATORIA

A **Dios** por ser mi guía, por darme la sabiduría y el entendimiento para para lograr cada objetivo que me he propuesto.

A mi **madre y mi padre** por siempre apoyarme y motivarme a lo largo de este camino y por nunca dejarme sola, ¡Los Amo!

A la **Universidad de Oriente** por regalarme tantas experiencias bonitas, a mis compañeros de clases que siempre me apoyaron y me sacaban risas con sus ocurrencias, a mis profesores por regalarme sus conocimientos. ¡Gracias!

Y por supuesto **a mí** por no rendirme, por ser una persona centrada y perseverante y comprometida con cada uno de mis objetivos, por soportar cada prueba y cada obstáculo presente en este largo camino.

Génesis Saradith, Callaspo Meneses

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a **Dios** por darnos la fuerza y el entendimiento para seguir adelante cada día de nuestro transitar universitario.

A nuestros **padres** y seres queridos que fueron un pilar fundamental para nuestra formación universitaria.

A todos los **profesores** que fueron parte de esto y aportaron su grano de arena durante el estudio de nuestra carrera profesional.

A nuestros tutores y asesor académico **MSc. Freddy Suárez, MSc. Jezabel Fermín y MSc. Keyla Castillo** quienes, con amor, nos impartieron de su conocimiento y profesionalismo en la trayectoria de las Áreas de Grado. Gracias, por su dedicación.

A la Empresa **Inversiones Gloria, C.A.** por darnos la oportunidad y su confianza para la realización de nuestro proyecto.

A la **Universidad de Oriente** por abrírnos las puertas y darnos la oportunidad de formarnos académicamente y obtener nuestros títulos como Licenciadas en Contaduría Pública. A la Casa más alta, de la que hoy estamos orgullosas de pertenecer,

¡GRACIAS!

**Gabriela Lilibeth, Gordones Matheus
Génesis Saradith, Callaspo Meneses**

ÍNDICE GENERAL

RESOLUCIÓN.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vii
ÍNDICE GENERAL.....	viii
ÍNDICE DE CUADROS.....	x
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xi
RESUMEN.....	xii
INTRODUCCIÓN.....	1
ETAPA I.....	4
EL PROBLEMA Y SUS GENERALIDADES.....	4
1.1 PLANTEAMIENTO Y DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.....	4
1.2 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	8
1.2.1 Objetivo general.....	8
1.2.2 Objetivos específicos.....	8
1.3 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN.....	9
1.4 MARCO METODOLÓGICO.....	11
1.4.1 Tipo de investigación.....	11
1.4.2 Nivel de investigación.....	12
1.4.3 Población objeto de estudio.....	12
1.4.4 Muestra.....	13
1.4.5 Técnicas de recolección de datos.....	13
1.4.6 Técnicas de análisis de datos.....	16
1.5 IDENTIFICACIÓN INSTITUCIONAL.....	17
1.5.1 Reseña histórica.....	17
1.5.2 Ubicación.....	18
1.5.3 Misión.....	18
1.5.4 Visión.....	18
1.5.5 Organigrama institucional.....	18
1.6 DEFINICIÓN DE TÉRMINOS.....	19
ETAPA II.....	24
DESARROLLO DEL ESTUDIO.....	24
2.1 SITUACIÓN DE LA EMPRESA INVERSIONES GLORIA, C.A CON BASE EN DATOS CONTABLES HISTÓRICOS.....	24
2.2 CAMBIOS OCURRIDOS EN LAS CUENTAS DE LA EMPRESA OBJETO DE ESTUDIO POR MEDIO DEL ANÁLISIS FINANCIERO DE TENDENCIAS.....	33
2.3 COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LA EMPRESA A TRAVÉS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES.....	39

2.4 METODOLOGÍA DE PROYECCIÓN Y ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA PARA TRES AÑOS CONSECUTIVOS.....	55
ETAPA III.....	66
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	66
3.1 CONCLUSIONES	66
3.2 RECOMENDACIONES Y PROPUESTAS	67
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	68
ANEXOS.....	70
HOJAS METADATOS	73

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Análisis de los Activos de la empresa Inversiones Gloria, C.A en el periodo 2021-2023	26
Cuadro 2: Análisis de los pasivos y patrimonio de la empresa Inversiones Gloria, C.A en el periodo 2021-2023	29
Cuadro 3: Análisis de la estructura del Estado de Resultado de la empresa Inversiones Gloria, C.A en el periodo 2021-2023.....	31
Cuadro 4: Análisis de las tendencias de los Activos de la empresa Inversiones Gloria, C.A en el periodo 2021-2023.....	34
Cuadro 5: Análisis de las tendencias de los pasivos de la empresa Inversiones Gloria, C.A en el periodo 2021-2023.....	35
Cuadro 6: Análisis de las tendencias del patrimonio de la empresa Inversiones Gloria, C.A en el periodo 2021-2023.....	36
Cuadro 7: Análisis de las tendencias del estado de resultado de la empresa Inversiones Gloria, C.A en el periodo 2021-2023.....	37
Cuadro 8: Indicador Capital de trabajo (expresado en Bolívares).....	44
Cuadro 9: Indicador Razón Corriente (expresado en Bolívares).....	45
Cuadro 10: Indicador Razón ácida (expresado en Bolívares).....	46
Cuadro 11: Indicador Rotación de inventario (veces)	47
Cuadro 12: Indicador Rotación de inventario (días).....	48
Cuadro 13: Indicador Rotación de activos totales (veces)	49
Cuadro 14: Razón de endeudamiento (expresado en Bolívares)	50
Cuadro 15: razón pasivo corriente (expresado en Bolívares)	50
Cuadro 15: Indicador Rentabilidad sobre ventas	51
Cuadro 16: Indicador Rentabilidad sobre Activos (ROA)	52
Cuadro 18: Rendimiento sobre activos de la Empresa Inversiones Gloria C.A (Periodo 2021-2023).	54
Cuadro 19: Rendimiento sobre capital de la Empresa Inversiones Gloria C.A (Periodo 2021-2023).	54
Cuadro 20. Fórmulas para calcular el crecimiento histórico de las ventas de la empresa.....	59
Cuadro 21. Crecimiento histórico de ventas de la empresa Inversiones Gloria, C.A. para el periodo 2021-2023.....	60
Cuadro 22: Estado de situación financiera de la empresa Inversiones Gloria, C.A proyectado periodo 2024-2026	62
Cuadro 23: Estado de Resultado proyectado de la empresa Inversiones Gloria, C.A., periodo 2024-2026.....	64

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Organigrama Institucional de la Empresa INVERSIONES GLORIA, C.A.....	18
Figura 2: Sintaxis de la función pronóstico	58



**UNIVERSIDAD DE ORIENTE
NÚCLEO DE MONAGAS
ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA
MATURÍN – EDO. MONAGAS**

**PROYECCIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA
EMPRESA INVERSIONES GLORIA, C. A.**

Asesores académicos:

MSc. Freddy Suárez

MSc. Jezabel Fermín

MSc. Keyla Castillo

Autores:

Br. Gabriela Gordones

C.I.: 27.325.304

Br. Génesis Callaspo

C.I: 26.977.733

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se desarrolló en la empresa Inversiones Gloria, C.A. ubicada en Maturín estado Monagas. El mismo tuvo el objetivo de la propuesta de una metodología de proyección financiera para la toma de decisiones en la empresa, aplicando el análisis de las tendencias o variaciones en los rubros del estado de situación financiera y estado de resultado, y el comportamiento de los indicadores financieros. Estudios que nos permitieron plantear estrategias de mejora que puedan ser utilizadas en la empresa en el futuro. Para lo que fue necesario desarrollar una metodología con un tipo de investigación de campo y un nivel descriptivo. Además se concluyó que la empresa a pesar de la insostenibilidad presente en los períodos 2021-2023 en los que nuestro país y el mundo entero se encontró por la pandemia de covid-19, pudo mantenerse en el mercado, sostener su posición financiera sólidamente y tuvo un crecimiento financiero visible, debido a la demanda del rubro que hubo en los período estudiados, pero que no será así en el futuro, por lo que volverá a la normalidad de sus operaciones y los estados financieros proforma lo reflejan.

Palabras clave: proyección financiera, tendencias, indicadores, rentabilidad.

INTRODUCCIÓN

Hoy en día el mercado empresarial se ha vuelto cada vez más competitivo por lo que ha sido necesario que las empresas proyecten su crecimiento. Uno de los objetivos fundamentales de la economía es consolidar y perfeccionar el sistema empresarial, de modo que se garantice una gestión económica adecuada y la utilización racional de los recursos humanos, materiales y financieros, puestos a disposición de cada empresa. Es importante definir parámetros y métricas para realizar proyecciones financieras efectivas. También el análisis e interpretación de los estados financieros constituye una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa; el cual está constituido por la valoración de varias razones e indicadores (solvencia, liquidez, eficiencia, endeudamiento, rentabilidad) que miden la efectividad de la gestión económica de cualquier entidad. La información financiera de poco sirve si no se interpreta ni comprende, y allí es donde surge la necesidad del análisis y proyección financiera.

Los estados financieros proyectados son documentos que representan la estimación futura de la situación financiera de una empresa. La proyección financiera puede realizarse tanto a corto plazo como a largo plazo. Cuando una proyección se compone de un año, entonces nos referimos a corto plazo, y largo plazo de dos a cinco años. Es decir a este período se le conoce como horizonte de proyección, la cual es la primera dimensión del proceso que se debe implementar.

En el análisis financiero con información contable se pone énfasis en las técnicas de interpretación de datos y de proyección. Las proyecciones

financieras se realizan con el formato de estados financieros o estados proforma para obtener una expresión homogénea de las magnitudes pasadas y futuras. Este lenguaje común simplifica tanto la formulación de la proyección como la interpretación de sus resultados y la comunicación del análisis que se realiza a partir de la misma.

El propósito de esta investigación es determinar las estrategias y objetivos que le van a permitir la empresa Inversiones Gloria, C.A., tomar decisiones pertinentes a través de una proyección financiera comprendida entre el periodo 2024-2026.

En referencia a lo antes dicho, la empresa Inversiones Gloria, C.A., de la ciudad de Maturín del Estado Monagas, es una empresa familiar con más de 30 años en el mercado fundada el 28 de noviembre del año 1992, la cual está destinada a la elaboración, venta al mayor y detal, y distribución de todo tipo de pan, dulce o salado, dulces varios y otros derivados de la harina de trigo y sus similares, por tal motivo es preciso realizar una investigación, donde el objetivo principal sea proponer una metodología de proyección financiera para la toma de decisiones en la empresa. El estudio de investigación, se estructura de la siguiente forma:

Etapas I: El problema y sus generalidades, describe claramente el planteamiento del problema, la formulación de este, los objetivos tanto generales como específicos que se quieren alcanzar, la justificación de la investigación, la delimitación de la investigación. El marco metodológico, referido al tipo y nivel de investigación, población y muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, técnicas de análisis de datos y definición de términos básicos.

Etapa II: En esta etapa se incluye las bases teóricas y el análisis de los datos de forma alterna, es decir, el desarrollo de cada objetivo específico con su teoría, presentación y análisis del mismo.

Etapa III: se presentan las conclusiones y recomendaciones como producto de este proceso investigativo, así como la bibliografía y referencias electrónicas. Anexos y hoja de metadatos.

ETAPA I

EL PROBLEMA Y SUS GENERALIDADES

1.1 PLANTEAMIENTO Y DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA

Las proyecciones financieras se vuelven fundamentales para que las empresas atraigan a nuevos inversores, accedan a financiamiento y demuestren su capacidad de pago. De esa manera, al encontrarse inmersas en un entorno empresarial competitivo y cambiante, las empresas pueden apoyarse en este instrumento para obtener la información necesaria para tomar decisiones y adaptar su estrategia empresarial con el objetivo último de garantizar su crecimiento y éxito a largo plazo.

En esta medida, las proyecciones financieras desempeñan un papel crucial en el éxito y la sostenibilidad de las empresas al permitir que anticipen y planifiquen su situación financiera futura, identifiquen áreas de crecimiento potencial, evalúen la viabilidad de los proyectos y decidan con idoneidad. También el análisis e interpretación de los Estados Financieros constituye una herramienta de gran utilidad para tomar decisiones en la empresa; el cual está constituido por la valoración de varias razones e indicadores que miden la efectividad de la gestión económica de cualquier entidad, así como el análisis de las tendencias de los mismos y su proyección al futuro.

Es por ello que en el mundo, el análisis de indicadores financieros los llevan a cabo las empresas para evaluar su situación financiera actual y les permite predecir su mayor desarrollo. (Gómez, Carrillo. 2010) Cuando se emplea un análisis de los indicadores financieros, se hace indispensable el uso del análisis de tendencia, esto con el objetivo de determinar desde una

perspectiva histórica, la situación de la empresa y su evolución durante el tiempo que se desee examinar, todo esto conlleva a que si se cuenta con las herramientas necesarias y funcionales para un análisis financiero, muy seguramente las decisiones desde la gerencia financiera serán las más acordes a la realidad y una proyección al futuro más acertada.

En Latinoamérica, según un estudio en el 2018 más del 60 % de las Pymes no tiene un sistema de contabilidad formal, y más del 80% no elabora proyecciones financieras. Esto puede resultar en una falta de comprensión de su situación financiera actual y futura, lo que, en consecuencia, puede dificultar la toma de decisiones importantes para el crecimiento y la sostenibilidad del negocio.

Por ello es crucial que se comprenda la importancia de realizar proyecciones financieras precisas y confiables, y cómo estas pueden apoyar y mejorar sus procesos de toma de decisiones. Esto en tanto que las proyecciones financieras, como instrumentos de análisis, permiten a las empresas identificar oportunidades de crecimiento, anticipar riesgos y tomar medidas preventivas para mitigarlos, así como también asegurar la sostenibilidad financiera de la organización en el largo plazo. Siendo así, las empresas utilizan los indicadores financieros más importantes para hacer un buen seguimiento a la estructura económica, tales como: indicadores de liquidez, de endeudamiento, de actividad y de rentabilidad. Para toda organización, es importante medir sus resultados y desempeño en un periodo determinado (Vimrová, 2015).

En Venezuela, aun cuando las empresas de pequeña y mediana escala son importantes para las economías nacionales, se enfrentan a diversos desafíos debido a la falta de acceso a formas de financiamiento, la falta de

capacitación empresarial y la competencia de grandes empresas que compiten en los mismos sectores o que ofrecen productos similares. A ello se suman las diversas dificultades que estas empresas deben enfrentar para realizar proyecciones financieras precisas y confiables, lo cual puede afectar su capacidad para tomar decisiones estratégicas y lograr sus objetivos. En este proceso, es fundamental contar con las herramientas pertinentes y una de ellas se destaca, como es el caso de la aplicación de indicadores financieros.

Para Kennedy (1994, p. 60) El análisis e interpretación de los estados financieros, incluyendo los informes contables internos destinados a la directiva, representa el procedimiento más importante en la contabilidad y con el cual se puede conocer la realidad que vive la empresa para asumir sus compromisos y decisiones pertinentes. A través del método de análisis de tendencias se observa el comportamiento de los diferentes rubros del estado de situación financiera y del estado de resultados, para detectar algunos cambios significativos que pueden tener su origen en errores administrativos. Este método nos permite conocer la dirección y velocidad de los cambios que se han dado en la situación financiera de la empresa a través del tiempo, por lo que se considera como un método de análisis horizontal. Para efectuar un análisis mediante este método, es necesario determinar los cambios sufridos en los saldos de los rubros de los estados financieros que nos interesa analizar.

El Estado Monagas las empresas se financian a través de sus actividades económicas importantes como ganadería y agricultura. No solo estas actividades aportan desarrollo al estado, sino también las empresas de producción. Siendo así INVERSIONES GLORIA C.A., una empresa creada en el año 1991, la cual está destinada a la Elaboración de Panes y todos los

derivados del Trigo con más de tres décadas en el municipio Maturín del Estado Monagas, específicamente en la parroquia Santa Cruz, sector la Cruz, la cual ha contribuido por años a la generación de empleo y satisfacción en el mercado en el rubro que le corresponde.

Actualmente INVERSIONES GLORIA C.A., no ha aplicado ningún tipo de estudio concerniente a los estados financieros, a través de los indicadores financieros para determinar la liquidez, solvencia, endeudamiento, rentabilidad y sus tendencias o cambios en el tiempo para así identificar la situación económica y operacional actual de la entidad. Esta problemática se presenta debido a que se deben determinar debilidades e irregularidades a tiempo, para dar oportunidad de tomar decisiones efectivas sobre inversiones, presentes y futuras de financiamientos, planificaciones, proyecciones, evaluación y mejoramiento de las inconsistencias presentes.

La información financiera de poco sirve si no se interpreta ni comprende, y allí es donde surge la necesidad del análisis y proyección financiera. Dada esta problemática se derivan las siguientes interrogantes:

- ¿Cuál es la situación de la empresa objeto de estudio con base en datos contables históricos?
- ¿Cuáles son los cambios ocurridos en las cuentas de la empresa objeto de estudio por medio del análisis financiero de tendencias?
- ¿Cuál es el comportamiento financiero de la empresa a través de los indicadores financieros para la toma de decisiones?
- ¿Qué metodología de proyección se puede establecer en la empresa para tres años consecutivos?

Delimitación del problema

La investigación en esta empresa estuvo enmarcada o dirigida a proponer una metodología de proyección financiera para la toma de decisiones en la empresa Inversiones Gloria, C.A, ubicada en la calle Bolívar de la Cruz de la paloma, planta baja local S/N, de la ciudad de Maturín, parroquia Santa Cruz, Estado Monagas, Venezuela, durante el período de tiempo comprendido desde el año 2021 al 2023.

1.2 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.2.1 Objetivo general

Proponer una metodología de proyección financiera para la toma de decisiones en la empresa Inversiones Gloria, C.A

1.2.2 Objetivos específicos

1. Identificar la situación de la empresa objeto de estudio con base en datos contables históricos.
2. Determinar los cambios ocurridos en las cuentas de la empresa objeto de estudio por medio del análisis financiero de tendencias.
3. Analizar el comportamiento financiero de la empresa a través de los indicadores financieros para la toma de decisiones.
4. Establecer la metodología de proyección y estructura financiera de la empresa para tres años consecutivos.

1.3 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN

Para realizar una proyección que nos permita dar a conocer la dirección y velocidad de los cambios que se han dado en la situación financiera de la empresa a través del tiempo, es necesario considerar una serie de herramientas y métodos que permitan determinar los cambios sufridos en los saldos de los rubros de los estados financieros que nos interesa analizar. El basamento de este trabajo de investigación estuvo regido por la propuesta de una metodología de proyección financiera de los últimos tres (3) años activos de la empresa Inversiones Gloria, C.A, con la intención de tomar las mejores decisiones posibles en búsqueda del crecimiento empresarial de la empresa.

En la actualidad es evidente que son pocas las empresas que realizan proyecciones financieras quizás por desconocimiento de su utilidad o por centrar sus esfuerzos solamente a los procesos operativos, lo que impide prever de forma oportuna las situaciones internas y externas a futuro que perjudiquen la operación, siendo una desventaja frente a las grandes empresas y exponiendo su estabilidad.

Una proyección financiera es una herramienta importante que permite conocer de forma anticipada lo que será el desempeño, rentabilidad, funcionamiento de una compañía a corto o largo plazo según su necesidad y condiciones del entorno, como la economía, políticas de gobierno, competencia, sector, esta brinda una orientación de las acciones necesarias para el cumplimiento de los objetivos y metas planteadas por la empresa.

En consecuencia, esta investigación es de sumo interés e importancia puesto que servirá como instrumento de análisis y comparación para la

empresa INVERSIONES GLORIA, C.A, en futuras evaluaciones de la situación económica a través de ciertos indicadores financieros, así como también sirve de referencia bibliográfica para profesionales de la contaduría pública y futuros aspirantes de esta profesión que deseen indagar o reforzar el contenido que en esta documentación se recopiló. Los aspectos en los que se justifica esta investigación son los siguientes:

- **A nivel social**

Suministrar información como instrumento acerca de las directrices que deben seguir las empresas para la evolución positiva de su situación financiera y económica dentro de un tiempo concreto.

- **A nivel institucional**

Brindar una guía y orientación en lo referente a las proyecciones financieras y estudio de los indicadores financieros en las empresas para los estudiantes de Contaduría Pública de la Universidad De Oriente y demás universidades del país donde se imparte esta especialidad.

- **A nivel personal**

Crear técnicas y criterios para mejorar la actuación profesional, y así fomentar un conocimiento previo donde la premisa sea el conocer e indagar sobre la aplicación indicadores, proyecciones o herramientas inherentes al comportamiento económico y empresarial.

1.4 MARCO METODOLÓGICO

1.4.1 Tipo de investigación

En el desarrollo de una investigación es fundamental determinar la forma o tipo de estudio más idóneo para poder cumplir con los objetivos propuestos y que puedan concernir entre ellos, mancomunadamente con los resultados producto del estudio del fenómeno o problema. Por tal motivo, esta investigación se enmarco en un tipo de investigación de campo con apoyo documental, según Arias, F. (2015) expresa que la investigación de campo es:

La investigación 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).

Es decir, el desarrollo de esta investigación fue realizada como una investigación de campo ya que esta permitió conocer la información recopilada de primera mano, la cual se recopila en el sitio donde ocurren los hechos de problemática de estudio, en este caso de la Empresa Inversiones Gloria, C.A. También es necesario destacar que en esta investigación existe un basamento documental que sirvió como apoyo para sostener la información encontrada en el campo de trabajo, según Arias, F. (2015) la investigación documental se puede expresar de la siguiente manera: *“Se fundamenta en la utilización de documentos de cifras o de datos numéricos obtenidos y procesados anteriormente por organismos oficiales, archivos, instituciones públicas o privadas entre otras”*. (p. 30).

Según lo expresado por Arias haciendo referencia a la investigación con apoyo documental el investigador debe indagar en la documentación pertinente para su investigación para posteriormente realizar un análisis que permita determinar conclusiones y posteriores recomendaciones de la problemática de estudio.

1.4.2 Nivel de investigación

El grado de profundidad con el que se abordara el objeto en estudio está dado por el nivel de investigación. Es por ello que la presente investigación tuvo un carácter descriptivo, debido a que se describieron paso a paso los procesos de la empresa en cuanto a sus indicadores financieros, tendencias y proyección financiera.

En cuanto a la investigación descriptiva, Fidias G. Arias (2012), señala:

La investigación descriptiva: consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere. (p. 24).

1.4.3 Población objeto de estudio

La población es un factor importante en el proceso de investigación; el tamaño viene dado por el número de elementos que la integran, cuando el número de elementos que la conforman es muy grande, la observación o medición de todos los elementos se hace compleja, en ese caso se utiliza una muestra estadística.

Sobre la población, Fideas G. Arias (2012) establece: *“La población es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación”* (p. 81).

En consecuencia, la población objeto de estudio en la presente investigación tiene un fácil acceso debido a que son finitas, se trabajó con una población representada por los estados de situación financiera y estado de resultado de la empresa de los años en estudio.

1.4.4 Muestra

Se define como muestra a un grupo representativo de elementos o individuos seleccionados de una población más grande con el propósito de llevar a cabo investigaciones o estudios estadísticos.

En relación a la muestra, Fideas G. Arias (2012) define: *“Un subconjunto representativo y finito que se extrae de la población accesible”*. (P.83).

En consecuencia, en la presente investigación no fue necesario tomar una muestra, debido a que la población es finita y manejable.

1.4.5 Técnicas de recolección de datos

Las técnicas e instrumentos de recolección de datos, son una forma estandarizada que se utiliza en el desarrollo de las ciencias. Según Arias, F. (2015), *“un instrumento de recolección de datos es cualquier recurso, dispositivo o formato (en papel o digital), que se utiliza para obtener, registrar o almacenar información”*. (p. 68).

Se encuentra la importancia que tienen las distintas técnicas para coleccionar informaciones, eventos o sucesos para luego ser evaluadas, con la finalidad de obtener resultados que permitan realizar desenlaces sobre un evento el cual es objeto de estudio.

Con el propósito de recolectar datos que guarden relación con la indagación se emplearon las siguientes técnicas e instrumentos para la recolección de datos, que permitieron conseguir la información necesaria acerca del contenido que es objeto de estudio. A continuación se explican las técnicas e instrumentos empleados:

Observación Directa

La observación directa es la que permite al o los analistas determinar interrogantes ¿Qué se está haciendo?, ¿Quién lo hace?, ¿Cómo se lleva a cabo?, ¿Cuánto tiempo toma?, ¿Dónde se hace? y ¿Por qué se hace? Es por ello, que se realizan inspecciones visuales que permitan especificar y conocer las condiciones actuales en las que se encuentra la empresa y por ende que facilita la inspección para el objeto de estudio de la problemática a solventar con el propósito de cumplir los objetivos planteados. Según Arias, F. (2015), *“La observación es una técnica que consiste en visualizar o captar mediante la vista, en forma sistemática, cualquier hecho, fenómeno o situación que se produzca en la naturaleza o en la sociedad, en función de unos objetivos de investigación preestablecidos ”. (p. 69).*

Se hace especial referencia a la observación directa, porque la indirecta se realiza a través de instrumentos muy sofisticados tales como: microscopio, telescopio, monitores, entre otros. Este método permite observar

detalladamente la secuencia de los procesos de los trabajos e identificar cada una de las etapas.

Revisión Documental

La revisión documental es una estrategia empleada para recopilar información valiosa referida al tema, esta información puede ser de libros, revista, páginas de internet cualquier tipo de información referida que tenga basamento lógico y ordenado de la información. Para Hurtado, J. (2016) señala que la revisión documental: *“Sea de libros, trabajos de grado, informes de investigación, revistas científicas, prensa, entre otros, se pueden detectar predicciones o explicaciones formuladas en investigaciones previas que aún no se han confirmado”* (p. 41).

Por tal motivo la revisión documental es la base del desarrollo y complemento de la investigación de cualquier índole para justificar la problemática a indagar y es la técnica de recolección de información más utilizada durante la investigación.

Consulta de página web

Esta técnica es una herramienta de fácil uso, que permite acceder a información actualizada de manera rápida y completa; actualmente es una de las referencias de investigación más consultadas. Por ende, proporciona aportes significativos para investigación, resolviendo incógnitas o dudas que surgen de las lecturas bibliográficas. *“Una consulta de búsqueda web es una consulta basada en un término de búsqueda específico que un usuario ingresa en un motor de búsqueda web para satisfacer sus necesidades de información.”* Consulta de búsqueda web. (2024, 23 de abril). Wikipedia, La

enciclopedia libre. Fecha de consulta: 12:07, abril 23, 2024 desde https://es.wikipedia.org/w/index.php?title=Consulta_de_b%C3%BAsqueda_web&oldid=159637206.

Las consultas se hicieron en diferentes páginas Web que tenían relación con la investigación, para así tener mayor información que sirva para lograr un desarrollo claro y explícito de la investigación.

Revisión bibliográfica

Es un procedimiento que se basa en una estructura cuya finalidad es la localización de información relevante para el autor que quiere dar respuesta a cualquier duda relacionada con su estudio. La naturaleza de la duda o la pregunta condicionara el resultado de la revisión. Arias, F. (2015) opina que *“es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios”* (p. 27), es decir que los datos recabados quedaron plasmados y registrados en fuentes impresas, electrónicas, audiovisuales para que otros investigadores se apoyen para sus futuras investigaciones.

Siendo la revisión bibliográfica una de las bases para el desarrollo de esta investigación.

1.4.6 Técnicas de análisis de datos

Las técnicas de análisis de datos son los pasos a seguir para la interpretación de los datos aportados por una problemática. Son muchas las técnicas y métodos que se pueden seguir para realizar un análisis de datos, para efectos de este estudio se aplicará una metodología de proyección para

la toma de decisiones a través de la utilización de diferentes indicadores financieros y del análisis de tendencias a fin de determinar su comportamiento en el tiempo, debido que permitió conocer la rentabilidad, progreso y estabilidad económica de la problemática de estudio mediante cuadros y esquemas que facilitan la comprensión de los datos arrojados, además de diversos métodos que permitan encontrar posibles soluciones al objeto de estudio, en los siguientes tres años consecutivos.

1.5 IDENTIFICACIÓN INSTITUCIONAL

La investigación fue llevada a cabo dentro de las instalaciones de la empresa INVERSIONES GLORIA, C.A. RIF-J 300582116

1.5.1 Reseña histórica

INVERSIONES GLORIA, C.A es una empresa de capital privado que tiene como objeto fundamental la elaboración, venta al mayor, al detal y distribución de todo tipo de pan, sea dulce o salado, dulces varios y otros derivados de la harina de trigo y sus similares.

INVERSIONES GLORIA, C.A es una empresa familiar, con más de 30 años en el mercado, fue fundada el 28 de Noviembre del año 1992, siendo sus fundadores Marco Antonio Salazar y Gloria Tomassello de Salazar, teniendo su sede para ese entonces, en Ciudad Guayana. Posteriormente, el 05 de Marzo de 1.993, este fue cambiado a la ciudad de Maturín.

1.5.2 Ubicación

El domicilio es la Calle Bolívar de La Cruz S/N-Maturín-Edo. Monagas, siendo sus accionistas actuales Marco Antonio Jr. Salazar Tomassello y Glorían Tomas Salazar Tomassello.

1.5.3 Misión

Elaborar productos de panadería y pastelería variados que generen total satisfacción, con sabor casero, de alta calidad y a precios solidarios.

1.5.4 Visión

Ser la principal empresa en ofrecer los mejores panes y afines del municipio y del oriente del país en cuanto a producción, venta y distribución de panes.

1.5.5 Organigrama institucional

Figura 1: Organigrama Institucional de la Empresa INVERSIONES GLORIA, C.A.



Fuente: Archivos de la empresa (2024)

1.6 DEFINICIÓN DE TÉRMINOS

Activo: Los beneficios económicos futuros de un activo son su potencial para contribuir directa o indirectamente, a los flujos de efectivo y de equivalentes de efectivo de la entidad. Esos flujos de efectivo pueden proceder de la utilización del activo o su disposición. (Norma Internacional De Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas. “NIIF Para PYMES”, p. 18)

Activo Corriente: Se clasifican los activos corrientes, según las NIIF para PYMES de la siguiente manera:

- Espera realizarlo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce (12) meses siguientes desde la fecha sobre la que se informa.
- El activo sea efectivo o un equivalente al efectivo, salvo que su utilización este restringida y no pueda ser intercambiado o utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce (12) meses siguientes a la fecha de presentación. (IDEN, p. 32)

Activo no corriente: Una entidad clasificara todos los demás activos como no corrientes; cuando el ciclo normal de operación no sea claramente identificable, se supondrá que su duración es de doce (12) meses. (IDEN, p. 32)

Capital: El capital se puede referir al dinero en efectivo y/o los activos que esta posee. También existe el capital social que es el primer aporte de

inversión que hacen los socios para que una empresa pueda realizar sus actividades. (holded.com; consultado: Junio, 2024)

Cierre Contable: Es el momento que se deja hacer registro de la actividad económica de la empresa y se analizan los datos obtenidos. (IDEN; consultado: Junio, 2024)

Contabilidad: Es el arte de recolectar, registrar, clasificar y resumir en forma significativa y en términos de dinero, las operaciones y los hechos cuando menos de carácter financiero, así como interpretar sus resultados para la toma de decisiones. (Catacora Fernando, p.7.1999)

Estadística: “Es una ciencia aplicada de las matemáticas y es una herramienta valiosa para la toma de decisiones. Permite el estudio de fenómenos mediante la descripción del mismo a través de inferencias mediante distribución probabilísticas”. (Mendiburu, 2018)

Estado de Resultados: El tercer estado financiero básico, es el estado de resultados o estado de ganancias y pérdidas, el cual muestra la utilidad o pérdida obtenida en un periodo determinado por actividades ordinarias y extraordinarias. (IDEN, p. 96)

Estados financieros proyectados: son documentos que representan la estimación futura de la situación financiera de una empresa. (enciclopediafinanciera.com; consultado: junio, 22/2024)

Indicador: un indicador es un indicio, señal o unidad de medida que permite estudiar o cuantificar una variable o sus dimensiones.(F.Arias, P.61)

Patrimonio: El patrimonio es residuo de los activos reconocidos menos los pasivos reconocidos. Se puede subclasificar en el estado de situación financiera. (IDEN, p. 18)

Pasivo: Una característica esencial de un pasivo es que la entidad tiene la obligación presente de actuar de una forma determinada. La obligación puede ser una obligación legal o una implícita. Una obligación legal es exigible legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato vinculante o de una norma legal. Una obligación implícita es aquella que se deriva de las actuaciones de la entidad, cuando:

- Debido a un patrón establecido de comportamiento en el pasado, a políticas de la entidad que son de dominio público o una declaración actual suficientemente específica, la entidad haya puesto manifiesto ante terceros que está dispuesta a aceptar cierto tipo de responsabilidades; como consecuencia de lo anterior, la entidad haya creado una expectativa válida, ante aquellos terceros con los que debe cumplir sus compromisos o responsabilidades. (IDEN, p. 18)

Pasivo Corriente: Según la NIIF para PYMES los pasivos corrientes se clasifican de la siguiente manera:

- Espera ser liquidado en el transcurso del ciclo normal de operación de la entidad.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce (12) siguientes a la fecha sobre la que se informa.

- La entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos los doce (12) meses siguientes a la fecha sobre la que se informa. (IDEN, p. 32)

Pasivo No Corriente: Una entidad clasificara todas las demás deudas y obligaciones mayores a doce (12) meses como no corrientes. (IDEN, p. 32)

Proyección Financiera: análisis a través del cual se calcula la rentabilidad que obtendrá una empresa a futuro, lo cual facilitará la toma de decisiones y tener una visión clara del desempeño y situación financiera de la empresa. . (enciclopediafinanciera.com; consultado: junio, 22/2024)

Liquidez: hace referencia a la característica que presenta todo activo respecto a la agilidad que tiene para ser convertido en dinero o efectivo de manera inmediata sin que pierda su valor. (Análisis Financiero en las empresas CPT.pdf, p.21)

Solvencia: son aquellos indicadores que cuantifican la capacidad de la empresa para generar fondos y cubrir sus deudas a mediano y largo plazo. (Análisis Financiero en las empresas CPT.pdf p.26)

Rentabilidad: mide la eficiencia de la utilización de los recursos para generar sus operaciones. (Análisis Financiero en las empresas CPT.pdf p.21)

Tendencias: proceso de cambio en los grupos humanos, que da lugar a nuevas necesidades, deseos, formas de comportamiento y por ende a nuevos productos y servicios. (<http://www.circulodetendencias.com/que-es-una->

ETAPA II

DESARROLLO DEL ESTUDIO

En este segmento se desarrolla la teoría que sustenta el tema que es objeto de estudio, basado en el planteamiento del problema por medio de revisiones bibliográficas relacionadas con dicha problemática de la empresa inversiones GLORIA, C.A

Esta información es de gran importancia y relevancia, debido que es la base del desarrollo de la investigación con el propósito de proveer la información necesaria para llevar a cabo el proceso de realización de los objetivos planteados.

2.1 SITUACIÓN DE LA EMPRESA INVERSIONES GLORIA, C.A CON BASE EN DATOS CONTABLES HISTÓRICOS

Las empresas, sin importar si son pequeñas, medianas o grandes, recurren a los análisis financieros para tener una evaluación de la situación económica, financiera y patrimonial de su actividad. Para poder llevar a cabo estas evaluaciones, es necesario reunir todas las cifras y la información contable y financiera de la empresa.

Por consiguiente, se puede definir el análisis financiero como una herramienta que usa la información contable de una empresa con el objetivo de diagnosticar su condición financiera, y sirve de base a agentes internos y externos para la planificación futura.

El análisis financiero utiliza los datos de las cuentas anuales como base, lo que permite tener en cuenta cómo se ha desarrollado la gestión económica de una empresa, fundamentándose en las cifras de diferentes documentos contables (generalmente del estado de situación financiera y del estado de resultados de la empresa). Además, incluye un resumen de los aspectos importantes de la gestión empresarial, basándose en la información contenida en las cuentas anuales de la empresa, para poder evaluar la situación en la que se encuentra la misma, y organizar la toma de decisiones para el futuro. Asimismo, dado el tipo de información que se incluye en ellos, el análisis financiero es útil a los inversores para comprobar la rentabilidad de un proyecto. De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

- **Método Estático:** también conocido como análisis o método vertical, se centra en un periodo de tiempo concreto. Permite identificar con claridad cómo están compuestos los estados contables de la empresa, y percibe si una determinada situación puede ser negativa o positiva.
- **Método Dinámico:** también conocido como análisis o método horizontal. En este tipo de análisis se busca calcular la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los Estados Financieros en un periodo respecto a otro. Así como también, determina cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, y permite calcular si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo. Por consiguiente, la información que se obtiene es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas.

A continuación se procede a realizar el análisis financiero de estructura de la empresa, con el fin de determinar la participación que tiene cada cuenta

(activos, pasivos y patrimonio) en la composición y estructura de los estados financieros. En la misma se puede observar la composición y análisis del estado de situación financiera separado general en el periodo 2021 - 2023, donde se encuentra discriminada la variación de un año a otro y se puede interpretar el comportamiento histórico de las cuentas, lo cual será fundamental para la proyección a largo plazo.

Este objetivo es elaborado conforme a datos obtenidos en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A. 2021-2023.

Los estados financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A. para la presente investigación son la fuente principal de información, que corresponde a su situación actual, fundamentada en datos históricos en cumplimiento a la normatividad legal vigente y que a su vez facilita el entendimiento y comprensión del contexto financiero.

Cuadro 1: Análisis de los Activos de la empresa Inversiones Gloria, C.A en el periodo 2021-2023

ACTIVOS	AL 31/12/23	Variación	AL 31/12/22	Variación	AL 31/12/21
Activo Corriente:					
Caja y Bancos	42.542,82	27.816,92	14.725,90	14.146,84	579,06
Inventario de Mercancías	45.468,44	30.254,08	15.214,36	12.849,08	2.365,28
Anticipos a Proveedores	0,00	0,00	0	-3.720,00	3.720,00
Gastos Pagados por Anticipado	14.029,60	8.388,51	5.641,09	5.241,08	400,01
Total Activo Circulante	102.040,86	66.459,51	35.581,35	28.517,00	7.064,35
Activo No Corriente:					
Maquinarias y Equipos	7.500,00	0,00	7.500,00	7.500,00	0,00
D.A Maquinarias y Equipos	-937,50	-750,00	-187,50	-187,50	0,00
Equipos de Oficina (Neto)	7.500,00	-0,06	7.500,06	7.500,00	0,06
D.A Equipos de Oficina	-3.125,00	-2.499,94	-625,06	-625,02	-0,04
Total Activo No Corriente	10.937,50	-3.250,00	14.187,50	14.187,48	0,02
Total Activo	112.978,36	63.209,51	49.768,85	42.704,49	7.064,36

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

Desde una perspectiva más detallada podemos decir que,

Activos Corrientes al 2021, 2022 y 2023 respectivamente:

- ✓ Caja y Bancos: 579,06, 14.735,90 y 42.542,82
- ✓ Inventario de Mercancías: 2.365,28, 15.214,36 y 45.468,44
- ✓ Anticipos a Proveedores: 3.720,00 en 2021 y 0,00 en los siguientes años.

Caja y Bancos: representa el efectivo disponible en la empresa. Un aumento en este valor podría indicar una buena liquidez. Este valor representa el efectivo disponible en la empresa. Es importante para la liquidez y la capacidad de cumplir con obligaciones inmediatas.

Inventario de Mercancías: muestra el valor de los productos disponibles para la venta. Un incremento podría ser positivo, pero también podría indicar dificultades para venderlos. .

Anticipos a Proveedores: refleja pagos anticipados a proveedores. Estos pagos anticipados a proveedores pueden ser estratégicos para asegurar suministros o negociar descuentos.

Activos No Corrientes al 2022 y 2023

- ✓ Maquinaria y Equipos: 7.500,00
- ✓ Depreciación de Maquinaria y Equipos: -187,50
- ✓ Equipos de Oficina (Neto):7.500,06
- ✓ Depreciación de Equipos de Oficina: -0,06

Maquinaria y Equipos: representa el valor de los activos fijos utilizados en la producción. Un aumento podría indicar inversiones en infraestructura. Representa el valor de los activos fijos utilizados en la producción.

Depreciación de Maquinaria y Equipos: la depreciación reduce el valor de los activos con el tiempo. Es normal y refleja el desgaste.

Equipos de Oficina (Neto): valor neto de los equipos de oficina. Un valor positivo es deseable. Este valor neto es deseable, ya que indica el valor real de los equipos de oficina después de considerar la depreciación.

Depreciación de Equipos de Oficina: similar a la depreciación de maquinaria.

Total de Activos al 2023

- ✓ Activo Corriente: 102.040,86
- ✓ Activo No Circulante: 10.937,50
- ✓ Total: 112.978,36

Total de Activos: el total de activos combina los corrientes y no corrientes. En este caso, es 112.978,36. Esto representa el valor total de la empresa.

Como se puede observar en el estudio de los activos que los mismos representan los recursos obtenidos por la empresa durante el tiempo de su existencia; se ve que los inventarios son significativos ya que han incrementado paulatinamente en los años, y aunque que se han presentado dificultades en el lapso de tiempo con respecto a los niveles de reposición

según la información proporcionada por la empresa, la misma tuvo la capacidad de mantener su inventario para poder cubrir la demanda a pesar de la situación país que se ha vivido en los últimos años.

También se puede observar que en la empresa aumentó sus maquinarias y equipos en el año 2022, mejorando esto su proceso productivo.

Cuadro 2: Análisis de los pasivos y patrimonio de la empresa Inversiones Gloria, C.A en el periodo 2021-2023

PASIVO Y PATRIMONIO	AL 31/12/23	Variación	AL 31/12/22	Variación	AL 31/12/21
Préstamos Bancarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a Pagar	0,00	-8000,00	8.000,00	8000,00	0,00
Prestaciones Sociales a Pagar	0,00	-1523,56	1.523,56	1477,24	46,32
I.S.L.R a Pagar	33.552,33	24320,52	9.231,81	6662,96	2.568,85
Retenciones a Pagar	2.187,10	1781,91	405,19	401,70	3,49
Total Pasivo Corriente	35.739,43	16578,87	19.160,56	16541,90	2.618,66
Total Pasivo	35.739,43	16578,87	19.160,56	16541,90	2.618,66
Patrimonio:					
Capital Social	15.000,00	0,00	15.000,00	14995,00	5,00
Reserva Legal	1.500,00	940,00	560,00	559,50	0,50
Utilidad del Ejercicio	15.048,29	4445,70	10.602,59	6405,09	4.197,50
Superávit Acumulado	45.690,64	41244,94	4.445,70	4203,00	242,70
Total Patrimonio	77.238,93	46630,64	30.608,29	26162,59	4.445,70
Total Pasivo y Patrimonio	112.978,36	63209,51	49.768,85	42704,49	7.064,36

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

Pasivo Corriente:

- ✓ Préstamos Bancarios: No hubo cambios entre los dos períodos (permaneció en 0,00).
- ✓ Préstamos a Pagar: Disminuyó de 8.000,00 a -8.000,00.

- ✓ Prestaciones Sociales a Pagar: Aumentó significativamente de 46,32 a 1.523,56 luego a 0,00 en el 2023. Esto podría indicar un mayor compromiso con las prestaciones sociales.

En los pasivos podemos notar que los cambios son poco relevantes y que la empresa se mantuvo con sus compromisos a corto plazo, pues no adquirió pasivos no corrientes, por lo que sus deudas eran menor a un año, este comportamiento motivado a que en nuestro país los financiamientos a largo plazo se encuentran prácticamente inexistentes por las altas tasas de interés y la creciente inflación en la economía actual de nuestro país.

Patrimonio:

- ✓ Capital Social: se mantuvo constante en 15.000,00.
- ✓ Reserva Legal: aumentó de 560,00 a 1.500,00. Esto podría ser resultado de una política de retención de ganancias.
- ✓ Utilidad del Ejercicio: la utilidad aumentó considerablemente de 4.197,50 a 10.602,59 y luego a 15.048,29. Esto sugiere un mejor desempeño financiero durante el período.
- ✓ Superávit Acumulado: aumentó de 242,70 a 4.445,70 y a 41.244,94. Esto indica una acumulación positiva de ganancias a lo largo del tiempo.

En general, según el estudio de la estructura del estado de situación, la empresa parece estar en una posición financiera más sólida, con un aumento en la utilidad y el superávit acumulado. Sin embargo, sería útil considerar otros factores, como la inflación y las políticas fiscales. Aun así se nota el evidente aumento en su posicionamiento financiero, lo que representa un crecimiento económico para la misma.

Así mismo se muestra a continuación la composición y análisis del estado de resultados de la empresa Inversiones Gloria, C.A en el periodo 2021 - 2023, donde se encuentra discriminada la variación de un año a otro de los ingresos y gastos efectuados, proporcionando la utilidad o pérdida neta de la empresa.

Cuadro 3: Análisis de la estructura del Estado de Resultado de la empresa Inversiones Gloria, C.A en el periodo 2021-2023

	<u>Al 31/12/23</u>	<u>Variación</u>	<u>Al 31/12/22</u>	<u>Variación</u>	<u>Al 31/12/21</u>
Ventas	887.095,83	492.366,47	394.729,36	358.882,35	35.847,01
Costo de Ventas:					
Inventario de Mercancías Inicial	15.214,36	12.849,08	2.365,28	1.459,68	905,6
Compras	670.957,64	421.093,03	249.864,61	223.331,79	26.532,82
Mercancía Disponible	686.172,00	433.942,11	252.229,89	224.791,47	27.438,42
Inventario de Mercancías Final	-45.468,44	-30.254,08	-15.214,36	-12.849,08	-2.365,28
Total Costo de Ventas	-640.703,56	-403.688,03	-237.015,53	-211.942,38	-25.073,15
Utilidad Bruta en Ventas	246.392,27	88.678,44	157.713,83	146.939,97	10.773,86
Gastos Operacionales:					
Gastos Administrativos	28.526,61	9.251,86	19.274,75	17.684,32	1.590,43
Gastos Generales	121.843,16	14.546,82	107.296,34	105.269,45	2.026,89
Gastos de Depreciación	3.250,00	2.437,44	812,56	812,54	0,02
Total Gastos Operacionales	-153.619,77	-26.236,12	-127.383,65	-123.766,31	-3.617,34
Otros Egresos:					
Gastos Financieros	12.589,53	2.653,75	9.935,78	9.545,61	390,17
Total Otros Egresos	-12.589,53	-2.653,75	-9.935,78	-9.545,61	-390,17
		0,00		0,00	
Utilidad antes I.S.L.R	80.182,97	59.788,57	20.394,40	13.628,05	6.766,35
Apartado I.S.L.R	-33.552,33	-24.320,52	-9.231,81	-6.662,96	-2.568,85
Utilidad Neta Ejercicio Económico	46.630,64	35.468,05	11.162,59	6.965,09	4.197,50

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

Cabe destacar que el año 2021 cuenta con un incremento de la pandemia del Covid-19 donde la empresa presento la dificultad de no trabajar con la normalidad conocida, pero aun así la empresa Inversiones

Gloria, C.A. logró el desarrollo y cumplimiento de las metas. Donde las ventas representan la entrada de efectivo, fundamental para la operatividad de la empresa, destacando que mientras mayor sea el crecimiento mejor será el flujo de caja disponible en dicha organización. Además el pan por ser un producto de alto consumo en la ciudadanía, los momentos de apertura fueron muy satisfactorias las ventas por la demanda que ya tiene en el mercado

Las compras tuvieron un aumento significativo. Destacando el aumento desmesurado del dólar y la situación inflacionaria que presenta nuestro país; donde estos factores inciden en los artículos del sector de manera negativa, ya que se reducen los márgenes de comercialización, aun así la empresa ha sobrellevado esta situación manteniéndose en el mercado y creando estrategias que les permita crecer económicamente.

En la utilidad antes de impuestos sobre la renta se ha experimentado un aumento significativo de 20.394,40 a 80.182,97. Esto sugiere un crecimiento en los ingresos antes de impuestos. El impuesto sobre la renta también ha aumentado, pasando de (9.231,81) a (33.552,33). Este incremento fue un evidente mayor ingreso gravable. Refleja un crecimiento en la utilidad neta generada por la empresa, puesto que se ha visto un aumento considerable de 11.162,59 a 46.630,64. En resumen, la empresa ha experimentado un crecimiento financiero positivo en el período analizado. Estos datos son relevantes para inversores, analistas financieros y la gestión de la empresa.

2.2 CAMBIOS OCURRIDOS EN LAS CUENTAS DE LA EMPRESA OBJETO DE ESTUDIO POR MEDIO DEL ANÁLISIS FINANCIERO DE TENDENCIAS

Aquí se observa la composición y análisis del estado de situación financiera y estado de resultado separado en los años 2021-2022-2023, donde se encuentra discriminada la variación de un año a otro y podemos interpretar el comportamiento histórico de las cuentas, lo cual será fundamental para la proyección a largo plazo.

Tendencias: es la inclinación de algo a desarrollarse o evolucionar en determinada dirección. La clasificación de la estructura y relaciones en materia de inversión, financiación y resultados, se complementa con el análisis de la tendencia, para verificar si la posición económica y financiera que se ha determinado, tiene carácter estable, refleja una mejora o por el contrario, indica un proceso de deterioro (Senderovich, 2013)

- **Fórmula para el cálculo de las tendencias:** para el cálculo de las tendencias de las partidas del estado de situación financiera y del estado de resultados, se aplican las fórmulas que permiten determinar el porcentaje de cada cuenta en el año objeto de análisis, respecto al año base:

$$\frac{CUENTA (año de análisis)}{CUENTA (año base)} - 1 * 100 =$$

Se procede a realizar el análisis financiero de tendencias de la empresa, con el propósito de determinar los cambios ocurridos en sus cuentas. Para

determinar la variación que hubo en el saldo de la cuenta, lo cual da el porcentaje de tendencia en los saldos:

Cuadro 4: Análisis de las tendencias de los Activos de la empresa Inversiones Gloria, C.A en el periodo 2021-2023

ACTIVOS	AL 31/12/21	AL 31/12/22	Absoluto	% Relativo	AL 31/12/22	AL 31/12/23	Absoluto	% Relativo
Activo Corriente:								
Caja y Bancos	579,06	14.725,90	14.146,84	2.443,07%	14.725,90	42.542,82	27.816,92	188,90%
Inventario de Mercancías	2.365,28	15.214,36	12.849,08	543,24%	15.214,36	45.468,44	30.254,08	198,85%
Anticipos a Proveedores	3.720,00	0	-3.720,00	-100,00%	0	0,00	0,00	
Gastos Pagados por Anticipado	400,01	5.641,09	5.241,08	1.310,24%	5.641,09	14.029,60	8.388,51	148,70%
Total Activo Circulante	7.064,35	35.581,35	28.517,00	403,67%	35.581,35	102.040,86	66.459,51	186,78%
Activo No Corriente:								
Maquinarias y Equipos	0,00	7.500,00	7.500,00	100,00%	7.500,00	7.500,00	0,00	0,00%
D.A Maquinarias y Equipos	0,00	-187,50	-187,50	100,00%	-187,50	-937,50	-750,00	400,00%
Equipos de Oficina (Neto)	0,06	7.500,06	7.500,00	12.500.000,00%	7.500,06	7.500,00	-0,06	0,00%
D.A Equipos de Oficina	-0,04	-625,06	-625,02	1.562.550,00%	-625,06	-3.125,00	-2.499,94	399,95%
Total Activo No Corriente	0,02	14.187,50	14.187,48	70.937.400,00%	14.187,50	10.937,50	-3.250,00	-22,91%
Total Activo	7.064,36	49.768,85	42.704,49	604,51%	49.768,85	112.978,36	63.209,51	127,01%

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

En resumen, hubo un crecimiento significativo en el activo corriente, mientras que los activos no corrientes se mantuvieron estables o disminuyeron ligeramente por la depreciación de los mismos. Es importante considerar el contexto y las estrategias financieras al interpretar estos datos, por lo que analizada las tendencias en los rubros de activo del estado de situación financiera se puede destacar que hubo un aumento desmesurado en casi todos ellos, puesto que la empresa experimentó un cambio masivo por un factor de cambio que se destacó en esos períodos como lo fue la pandemia de Covid-19. En estos períodos, al ser el pan uno de los productos más accesibles, asequible, duraderos y de fácil preparación los consumidores, tuvo una demanda bastante alta, por lo que los activos de la

empresa se vieron afectados positivamente para la misma, en el activo corriente, rubros como el inventario aumentó en mas de 500% del 2021 al 2022 y cerró el 2023 con aumento del casi 200%. Caja y Bancos: Aumentó de 579,06 a 14.725,90 (crecimiento del 2537%). Anticipos a Proveedores: disminuyó en un 100% (de 3.720,00 a 0) debido al recibimiento de mercancías. Gastos Pagados por Anticipado: Aumentó de 400,01 a 5.641,09 (crecimiento del 1310%). En los activos no corrientes, fue aun mayor la tendencia, la empresa aumentó los mismos en cifras exorbitantes, lo mismo se pudo deber a la valoración de los muebles e inmuebles que hubo para la fecha, por lo que los mismos pudieron aumentar su valor de mercado en ese momento. Maquinarias y Equipos: aumentó de 0,06 a 7.500,bs en el 2022 y permaneció constante para el 2023 cerrando con tendencia del 0%.

Cuadro 5: Análisis de las tendencias de los pasivos de la empresa Inversiones Gloria, C.A en el periodo 2021-2023

PASIVO	AL 31/12/21	AL 31/12/22	Absoluto	% Relativo	AL 31/12/22	AL 31/12/23	Absoluto	%Relativo
Pasivo Corriente:								
Préstamos Bancarios	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%
Préstamos a Pagar	0,00	8.000,00	8000,00	100,00%	8.000,00	0,00	-8000,00	-100,00%
Prestaciones Sociales a Pagar	46,32	1.523,56	1477,24	3.189,21%	1.523,56	0,00	-1523,56	-100,00%
I.S.L.R a Pagar	2.568,85	9.231,81	6662,96	259,38%	9.231,81	33.552,33	24320,52	263,44%
Retenciones a Pagar	3,49	405,19	401,70	11.510,03%	405,19	2.187,10	1781,91	439,77%
Total Pasivo Corriente	2.618,66	19.160,56	16541,90	631,69%	19.160,56	35.739,43	16578,87	86,53%
Total Pasivo	2.618,66	19.160,56	16541,90	631,69%	19.160,56	35.739,43	16578,87	86,53%

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

En los pasivos totales hubo una tendencia alcista, 631,69% de aumento de los mismos del 2021 al 2022 y en un 86,53% de 2022 al 2023, lo que indica un crecimiento significativo en las obligaciones durante ese período. se mantuvieron siempre a corto plazo, lo que indica que no hubo adquisición de deudas mayores a un año. No adquirió prestamos bancarios y el impuesto

sobre la renta por pagar aumento en mas de 200% en los periodos analizados, lo que pudo significar aumentos de la unidad tributaria o aumento significativo de las tasas o alícuotas impuestas por el fisco nacional. Las Prestaciones Sociales a Pagar aumentaron notablemente en un 3000% y para el año 2023 disminuyeron en 100% lo que representa un cambio considerable y positivo tanto en términos absolutos como relativos.

En resumen, hubo un incremento considerable en las obligaciones totales, principalmente debido a las prestaciones sociales y los impuestos a pagar. Es importante evaluar cómo estos cambios afectan la salud financiera de la entidad o negocio.

Cuadro 6: Análisis de las tendencias del patrimonio de la empresa Inversiones Gloria, C.A en el periodo 2021-2023

PATRIMONIO							%	
	AL 31/12/21	AL 31/12/22	Absoluto	% Relativo	AL 31/12/22	AL 31/12/23	Absoluto	Relativo
Capital Social	5,00	15.000,00	14.995,00	299900%	15.000,00	15.000,00	0,00	0,00%
Reserva Legal	0,50	560,00	559,50	111900%	560,00	1.500,00	940,00	167,86%
Utilidad del Ejercicio	4.197,50	10.602,59	6.405,09	152,59%	10.602,59	15.048,29	4.445,70	41,93%
Superávit Acumulado	242,70	4.445,70	4.203,00	1731,77%	4.445,70	45.690,64	41.244,94	927,75%
Total Patrimonio	4.445,70	30.608,29	26.162,59	588,49%	30.608,29	77.238,93	46.630,64	152,35%
Total Pasivo y Patrimonio	7.064,36	49.768,85	42.704,49	604,51%	49.768,85	112.978,36	63.209,51	127,01%

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

El patrimonio representa el valor que le pertenece a los accionistas durante el periodo de funcionamiento a la fecha corte de cada estado de situación financiera separado. En consecuencia, el total de patrimonio tiende a variar de manera positiva, aumentado cada año podemos observar que en el periodo (2021-2022) aumento 26.162,59 y porcentualmente 588,49% y entre (2022-2023) creció en 46.630,64 con un incremento en porcentaje de

152,35%. Capital Social, aumentó de 5,00 a 15.000 bs en período 21-22, con un cambio absoluto de 14.995,00 y relativo 299900%, manteniéndose constante para el 2022-2023. El resultado del ejercicio arroja un crecimiento, lo cual indica que la empresa presentó una excelente gestión administrativa. Utilidad del ejercicio, mostró un aumento en 4.197,50 Bs. en el 2021 a 10.602,59 Bs. al 2022, con un cambio absoluto de 6.405,09 Bs. y un cambio relativo de 152,09% para el periodo 2022-2023 una tendencia de 4.445,70Bs. y porcentual de 41,93%. La reserva Legal aumentó de 0,50 Bs. el 2021 a 560,00 Bs. 2022, con un cambio absoluto de 559,50 Bs. y un cambio relativo de 111900% para el 2022-2023 tendió 940,00Bs lo que fue un 167,86%.

Cuadro 7: Análisis de las tendencias del estado de resultado de la empresa Inversiones Gloria, C.A en el periodo 2021-2023

	Al 31/12/21	Al 31/12/22	Variación ABSOLUTA	Variación RELATIVA	Al 31/12/22	Al 31/12/23	Variación ABSOLUTA	Variación RELATIVA
Ventas	35.847,01	394.729,36	358.882,35	1001,15%	394.729,36	887.095,83	492.366,47	124,74%
Costo de Ventas:								
Inventario de Mercancías Inicial	905,6	2.365,28	1.459,68	161,18%	2.365,28	15.214,36	12.849,08	543,24%
Compras	26.532,82	249.864,61	223.331,79	841,72%	249.864,61	670.957,64	421.093,03	168,53%
Mercancía Disponible	27.438,42	252.229,89	224.791,47	819,26%	252.229,89	686.172,00	433.942,11	172,04%
Inventario de Mercancías Final	-2.365,28	-15.214,36	-12.849,08	543,24%	-15.214,36	-45.468,44	-30.254,08	198,85%
Total Costo de Ventas	-25.073,15	-237.015,53	-211.942,38	845,30%	-237.015,53	-640.703,56	-403.688,03	170,32%
Utilidad Bruta en Ventas	10.773,86	157.713,83	146.939,97	1363,86%	157.713,83	246.392,27	88.678,44	56,23%
Gastos Operacionales:								
Gastos Administrativos	1.590,43	19.274,75	17.684,32	1111,92%	19.274,75	28.526,61	9.251,86	48,00%
Gastos Generales	2.026,89	107.296,34	105.269,45	5193,64%	107.296,34	121.843,16	14.546,82	13,56%
Gastos de Depreciación	0,02	812,56	812,54	4062700,00%	812,56	3.250,00	2.437,44	299,97%
Total Gastos Operacionales	-3.617,34	-127.383,65	-123.766,31	3421,47%	-127.383,65	-153.619,77	-26.236,12	20,60%
Otros Egresos:								
Gastos Financieros	390,17	9.935,78	9.545,61	2446,53%	9.935,78	12.589,53	2.653,75	26,71%
Total Otros Egresos	-390,17	-9.935,78	-9.545,61	2446,53%	-9.935,78	-12.589,53	-2.653,75	26,71%
Utilidad antes I.S.L.R	6.766,35	20.394,40	13.628,05	201,41%	20.394,40	80.182,97	59.788,57	293,16%
Apartado I.S.L.R	-2.568,85	-9.231,81	-6.662,96	259,38%	-9.231,81	-33.552,33	-24.320,52	263,44%
Utilidad Neta Ejercicio Económico	4.197,50	11.162,59	6.965,09	165,93%	11.162,59	46.630,64	35.468,05	317,74%

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

En el total de las ventas entre 2021 y 2022 se observa una tendencia absoluta de 358.882,35 y el incremento relativo fue del 1001,15%, para el cierre del 2023 hubo una tendencia porcentual del 124,74% y se observa un aumento evidente de las mismas.

En la utilidad bruta hubo aumentos en la tendencia porcentual comparando los tres periodos, en 21-22 se puede ver que fue un aumento del 1363,86% y para el 22-23 el aumento relativo solo fue del 56,23% por lo tanto seguía en aumento, pero pasada la situación pandemia, volvían a la normalidad de sus operaciones.

Gastos operacionales aumentaron en cada periodo, el aumento absoluto en los gastos operacionales fue de 123.766,31 en el 21-22 y en el 22-23 fue de 26.236,12 el incremento relativo fue del 3421,47% y 20,60% respectivamente.

La utilidad neta de ejercicio en los años 2021, 2022 y 2023 de 4.197,50, 11.162,59 y 46.630,64 respectivamente, esto representa un incremento absoluto de 6.965.09 y 35.468.05 con respecto al año anterior y uno porcentual de 165,93% al 2021-2022 y 317,74% al 2022-2023.

A pesar de que aumentó en ambos periodos, estos datos indican que el costo de ventas aumentó significativamente, afectando la rentabilidad. Además, los gastos operacionales también experimentaron un incremento considerable. Se puede analizar más a fondo las razones detrás de estos cambios y considerar estrategias para mejorar la eficiencia y controlar los gastos en el próximo período y que sus operaciones volverán a la normalidad post-pandemia.

Es importante seguir monitoreando y analizando las razones detrás de estos cambios para mantener una tendencia positiva. Porque estos valores son solo una parte del panorama financiero. Por lo que a continuación se van a evaluar otros indicadores y considerar el contexto empresarial para una visión completa.

2.3 COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LA EMPRESA A TRAVÉS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES

Este objetivo responde a la necesidad de aplicar la técnica de cálculo de índices significativos como son los indicadores financieros mas importantes. El resultado y análisis de los mismos le va a aportar a la dirección de la empresa elementos que le permitan realizar una oportuna toma de decisiones, adoptar medidas que contribuyan a la eliminación de sus puntos débiles, alcanzar los objetivos propuestos por la entidad y cumplir con su objeto social.

Indicadores Financieros: Son aliados y herramientas de medición que permiten reflejar a través del cálculo e interpretación de datos contables, diagnosticar la salud financiera de una empresa. Las funciones de estos indicadores es de vital importancia para medir el rendimiento económico, operativo y financiero de una compañía; Estos favorece a los gerentes para poner de manifiesto el nivel de gestión de su empresa y de esa manera tomar decisiones más acertadas.

Indicadores de Capital: El capital neto de trabajo es un indicador financiero y de gestión muy importante para la operación de las empresas y el seguimiento de las actividades económicas; busca medir lo que comúnmente conocemos como activo corriente, es decir, todos los recursos

que la compañía necesita para poder operar con normalidad. Ya sea que se trate de dinero en efectivo, inversiones a corto plazo, inventario general, cartera, depósitos bancarios, materias primas. En general se trata de todo aquello que pueda convertirse en efectivo en corto plazo. Se calcula con la siguiente fórmula:

$$\textit{Estructura del Capital} = \frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Patrimonio}}$$

Indicadores de Endeudamiento: Muestra la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. Instituciones de crédito prefieren bajos índices D/C. Por lo tanto, si el índice es cada vez mayor, esto significa que su empresa no está siendo financiada por sí solo. Sino por los acreedores que podría ser una mala señal para las instituciones de crédito. Se presenta en la fórmula siguiente:

$$\textit{Razon de Endeudamiento} = \frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$$

Indicadores de Solvencia: Al realizar el análisis de los diferentes estados contables de la empresa, entre ellos, el balance de situación patrimonial y la cuenta de resultados, obtendrás valiosa información que te permitirá extraer conclusiones para llegar a un certero diagnóstico económico y financiero. Será así el momento de calcular, entre otros, el ratio de solvencia de tu empresa; este indicador te marcará si tu empresa es realmente capaz de responder por todas tus deudas.

Razones de Liquidez: Estas razones permiten establecer la capacidad de pago que posee una empresa en el corto plazo, en otras palabras, expresa cuanto es el dinero en efectivo con la que dispone la empresa para enfrentar sus obligaciones y cuanto es el dinero que debe producir para cubrir sus gastos. Siendo esto de gran importancia para la toma de decisiones no solo para los dueños de la empresa, accionistas sino también para los intermediarios financieros.

- **Razón Corriente:** Es la relación que existe entre el activo corriente y el pasivo corriente. El cual mide la capacidad que tienen las empresas para asumir sus obligaciones a corto plazo con sus activos circulantes, quiere decir el número de veces que sus activos circulantes cubren sus pasivos a corto plazo. Se determina mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Razón Ácida:** La razón ácida, prueba ácida o también llamado liquidez severa nos indica la capacidad que tiene la empresa para responder a sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos, ya que aquí no se está tomando en cuenta los inventarios, quienes son presumiblemente las partes menos líquida. En otras palabras, es la cantidad de dinero que se tiene en el activo corriente más líquido, para responder al pasivo más exigible. Se determina mediante la fórmula siguiente:

$$\text{Razón Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Indicadores de Actividad: Estas razones son un complemento de las razones de liquidez, pues miden la velocidad y el periodo de tiempo con que las cuentas por cobrar o los inventarios se pueden convertir en efectivo, expresando el resultado mediante índices o número de veces. Entre ellas tenemos:

- **Rotación de los inventarios:** Cuantifica el tiempo en el que los inventarios se convierten en dinero en efectivo, permitiendo saber el número de veces que la inversión va al mercado en el periodo y cuantas veces se repone. Mientras mayor sea la rotación de los inventarios, mayor va ser la movilidad del capital y la recuperación de la utilidad que posee cada producto. Se obtiene de la siguiente formula siguiente:

$$\textit{Rotacion de inventarios Dias} = \frac{\textit{Inventario Promedio} \times 360}{\textit{Costo de Ventas}}$$

- **Rotación de Activos Totales:** Esta razón mide cuantas veces se puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión que se ha realizado. Reflejando la eficiencia con que se está usando el activo de la empresa para generar ventas, por lo tanto, una mayor rotación de activos totales significaría un mejor aprovechamiento de este. Se mide mediante la fórmula siguiente:

$$\textit{Rotacion de Activos Totales} = \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activos Totales}}$$

- **Rotación de Activo Fijo:** Esta razón se asemeja a la de activo total, con la única diferencia de que este mide la capacidad que tiene la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Permitiendo identificar que activos fijos no generan rentabilidad a la empresa. Se establece mediante la siguiente fórmula:

$$\textit{Rotacion de Activo Fijo} = \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activos Fijo}}$$

Indicadores de rentabilidad: se utilizaron para juzgar cuán eficientes son las empresas en el uso de sus activos y se calcularon las utilidades obtenidas en relación a la inversión inicial, considerando en su cálculo los activos totales o el capital contable. Es fundamental que las empresas presten mucha atención a estos indicadores de rentabilidad económica y financiera para producir utilidades al final de su ejercicio económico, atraer capital externo y tener operaciones normales y más eficientes.

- **Rentabilidad sobre los activos (ROA):** Representan la utilidad real generada por cada uno de los activos que tiene la empresa.

$$ROA = \frac{\textit{utilidad neta}}{\textit{Activo total}}$$

- **Rentabilidad sobre las ventas:** en este se muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta.

$$\textit{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\textit{utilidad neta}}{\textit{Ventas totales}}$$

- Rentabilidad sobre el capital (ROE): este indicador financiero de rentabilidad permite conocer el rendimiento que genera la empresa por cada unidad monetaria invertida en capital de la empresa.

$$ROE = \frac{\textit{Utilidad neta después de Impuesto}}{\textit{Capital Contable}}$$

Como fuente de información se tomaron los Estados de situación Financiera y estados de resultado a partir del año 2020 hasta el 2023. Y a continuación se muestran los cálculos requeridos para analizar el comportamiento financiero de la empresa:

Indicadores de solvencia y liquidez

- **Capital de Trabajo.**

$$\textit{Capital de Trabajo} = \textit{Activos Corrientes} - \textit{Pasivo Corrientes}$$

Cuadro 8: Indicador Capital de trabajo (expresado en Bolívares)

AÑOS	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Resultados
2021	7.064,35	2.618,66	4.445,69
2022	35.581,35	19.160,56	16.420,79
2023	102.040,86	35.739,43	66.301,43

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

Se puede observar que en el caso en que la Empresa Inversiones Gloria C.A tuviera que pagar de inmediato todos sus pasivos de corto plazo,

a la empresa le queda un valor de Bs. 66.301,43 al cierre del año (2023) después de haberlos cancelado, lo que se observa que si tiene capacidad con sus los recursos en el corto plazo para pagar de inmediato todos sus pasivos corrientes en caso tal que llegara a ocurrir. Se observa que a pesar de la Crisis, Hiperinflación y la Pandemia Covid que hubo en tal fecha, dicho empresa cuenta con márgenes de solvencia y capacidad para seguir operando el en mercado y buscar crecimiento y competencia perfecta.

➤ **Razón Corriente:**

$$\text{Razón Corriente} = \text{Activo Corriente} \div \text{Pasivo Corriente}$$

Cuadro 9: Indicador Razón Corriente (expresado en Bolívares)

AÑOS	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Resultados	Estándar
2021	7.064,35	2.618,66	2,69	2-1
2022	35.581,35	19.160,56	1,85	2-1
2023	102.040,86	35.739,43	2,85	2-1

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

La Empresa Inversiones Gloria C.A tiene en principio, que por cada Bolívar (1,00) que debe en el corto plazo, cuenta con 2,69 para el año 2021, 1,85 para el año 2022 y 2,85 para el año 2023 para respaldar sus obligaciones. Lo anterior partiendo de varios supuestos como si tuviera que pagar de inmediato todos los pasivos corrientes, o que la empresa no estuviera en marcha y no hubiese nuevas ventas (de contado) de dónde obtener efectivo, que todos los activos corrientes se pueden convertir en efectivo por el valor que aparece en libros. De acuerdo con lo anterior; la

capacidad de Inversiones Gloria C.A., para cubrir sus obligaciones corrientes es de una relación 2:1 y en este caso se observa que guarda un cierto margen de seguridad en previsión de alguna reducción o pérdida en el valor de los activos corrientes. Entre más elevado sea el resultado de este indicador se considera mejor y se puede considerar bueno a partir de la relación 2:1. Claro está que este indicador depende según el manejo que se dé a los activos corrientes teniendo en cuenta la rentabilidad y riesgo, por lo cual no siempre será conveniente tener muchas existencias, sin necesidad o una caja elevada, pero improductiva.

➤ **Razón Ácida:**

$$\text{Razón Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Cuadro 10: Indicador Razón ácida (expresado en Bolívares)

AÑOS	Activo Corriente	Inventario	Pasivo Corriente	Resultados	Stand
2021	7.064,35	2.365,28	2.618,66	1,79	1-1
2022	35.581,35	15.214,36	19.160,56	1,06	1-1
2023	102.040,86	45.468,44	35.739,43	1,53	1-1

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

La empresa presenta una prueba ácida de 1.79 para el año 2021, 1,06 para el año 2022 y 1.53 para el año (2023). Quiere decir que por cada bolívar (bs 1,00) que se debe a corto plazo se cuenta, para su cancelación, con 1,53 Bolívares en activos corrientes de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de sus inventarios. Lo anterior teniendo en cuenta si de repente se detienen las ventas y se tuvieran que cancelar todos los pasivos corrientes.

Como se puede observar los inventarios son representativos (44% del total de los activos corrientes), y por esta razón la prueba ácida al final del periodo 2023 no está tan alta con respecto a la razón corriente. Sin embargo de acuerdo a su resultado se considera favorable.

Indicadores de actividad o eficiencia

➤ Rotación Inventario (en Veces)

Rotación Inventario (en Veces) = Costo de Venta / Inventario promedio

AÑOS	Inventario promedio (Bs.)
2021	1.635,44
2022	8.789,82
2023	30.341,40

Cuadro 11: Indicador Rotación de inventario (veces)

AÑOS	Costo de ventas	Inventario	Rotación de inventarios (veces)
2021	25.073,15	1.635,44	15
2022	237.015,53	8.789,82	27
2023	640.703,56	30.341,40	21

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

Como se observa en el cuadro la rotación de inventarios cuantifica el tiempo en el que los inventarios se convierten en dinero en efectivo, permitiendo saber el número de veces que la inversión va al mercado en el periodo y cuantas veces se repone. Mientras mayor sea la rotación de los

inventarios, mayor va ser la movilidad del capital y la recuperación de la utilidad que posee cada producto. En el año 2021 su rotación fue de 15 veces, 2022 de 27 veces y en 2023 de 21 veces. Observando que en el año 2022 su rotación de inventarios fue mayor por lo que mayor fue la movilidad del capital y la recuperación de la utilidad de los productos.

➤ **Rotacion de Inventario (Días)**

$$\text{Rotacion de Inventario (Días)} = \frac{365}{\text{Rotación en veces}}$$

Cuadro 12: Indicador Rotación de inventario (días)

AÑOS	Rotación de inventarios (días)
2021	24,33
2022	13,52
2023	17,38

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

La rotación de inventarios en días es una medida que muestra cuántos días se necesitan para convertir el inventario en ventas es muy importante, ya que muestra el tiempo real necesario para convertir el inventario en efectivo. Y, por supuesto, una rotación baja es buena, menos días para vender, mas efectivo recibido. Se observa que en el año 2022 se necesitaban 13,52 dias para convertir el inventario en efectivo a través de las ventas, siendo este año el de rotación mas baja.

➤ **Rotación de Activos Totales**

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

Cuadro 13: Indicador Rotación de activos totales (veces)

AÑOS	Ventas	Activos totales	Rotación de activos totales
2021	35.847,01	7.064,36	5,07
2022	394.729,36	49.768,85	7,93
2023	887.095,83	112.978,36	7,85

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

Esta razón refleja la eficiencia con que se está usando el activo de la empresa para generar ventas, por lo tanto, una mayor rotación de activos totales significaría un mejor aprovechamiento de este. Como se puede observar en el año 2021 hay una rotación de activos de 7,93 veces por lo que hay un mejor aprovechamiento de los activos totales para generar ventas.

Indicadores de endeudamiento

➤ **Razón de Endeudamiento:**

$$\text{Razon de endeudamiento} = \frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}}$$

Cuadro 14: Razón de endeudamiento (expresado en Bolívares)

AÑOS	Pasivo Total	Activo Total	Resultados	%
2021	2.618,66	7.064,36	0,3706	37,06
2022	19.160,56	49.768,85	0,3849	38,49
2023	35.739,43	112.978,36,03	0,3163	31,63

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

Muestra cuánto de los activos de la empresa están financiados por los acreedores, indicando su dependencia de la deuda para operar.

La Empresa Inversiones Gloria C.A tiene en principio, que los activos de la empresa están financiados y comprometido en un 37% para el año 2021, un 38% para el año 2022 y un 31% para el año 2023, lo cual se observa que para el último periodo disminuyo favorablemente para la empresa porque en razón a que la concentración del endeudamiento de la empresa se encuentra a corto plazo, es decir que toda la deuda que tiene la empresa con terceros tiene vencimiento corriente (menor a un año).

➤ **Razón pasivo corriente**

$$\text{Razon pasivo corriente} = \text{Pasivos corrientes} \div \text{Pasivo Totales}$$

Cuadro 15: razón pasivo corriente (expresado en Bolívares)

AÑOS	Pasivos corrientes	Pasivo Total	Resultados
2021	2.618,66	2.618,66	1
2022	19.160,56	19.160,56	1
2023	35.739,43	35.739,43	1

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

Expresa la proporción de los pasivos totales correspondientes a las deudas o pasivos cuyo vencimiento es menor a un año, es decir la empresa en los 3 periodos representa un 100% de deudas a corto plazo.

Indicadores de rentabilidad

➤ Rentabilidad sobre las ventas

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta después de Impuesto}}{\text{Ventas totales}}$$

Cuadro 15: Indicador Rentabilidad sobre ventas

AÑOS	Utilidad neta (Bs.)	Ventas totales (Bs.)	Resultados	%
2021	4.197,50	35.847,01	0,117	11,7%
2022	11.162,59	394.729,36	0,028	2,8%
2023	46.630,64	887.095,83	0,053	5,3%

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

Aquí se muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Este índice muestra cuánto dinero te queda a ti, como beneficio, después de cada venta que consigues. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con la utilidad antes de impuesto, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes.

En este caso se puede observar que la diferencia entre los años es notoria, el año 2021 cuando se encontraba en una situación difícil por la

epidemia mundial presente sus ventas son menores pero el margen de utilidad por cada unidad de venta fue del 11,7%, contrastando el año 2022, evidentemente tuvo una recuperacion de las ventas, rotación de inventario y su margen fue del 2,8% por unidad, aunque haya bajado la rentabilidad, sus ventas no, por lo que recibió mas utilidad que el año anterior, y en el año 2023 sube este margen en 5,3% de utilidad neta por cada unidad vendida.

➤ **Rentabilidad sobre los activos (ROA)**

$$\text{Rentabilidad sobre activos} = \frac{\text{Utilidad neta después de Impuesto}}{\text{Activos Totales}}$$

Cuadro 16: Indicador Rentabilidad sobre Activos (ROA)

AÑOS	Utilidad neta	activos totales	Resultados	%
2021	4.197,50	7.064,36	0,594	59,40%
2022	11.162,59	49.768,85	0,224	22,40%
2023	46.630,64	112.978,36	0,413	41,30%

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

Evalúa cómo se utilizan los activos en la producción, mostrando la relación entre las ganancias y la inversión total en activos. Se puede observar el comportamiento de cada uno de los años, en el 2021 hubo una rentabilidad sobre los activos del 59,40%, en el 2022 un 22,40% y en 2023 un 41,30% en los que se muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor.

➤ **Rentabilidad sobre el capital (ROE)**

$$\text{Rentabilidad sobre capital} = \frac{\text{Utilidad neta después de Impuesto}}{\text{Capital Contable}}$$

Cuadro 17: Indicador Rentabilidad sobre capital (ROE)

AÑOS	Utilidad neta	patrimonio	Resultados	%
2021	4.197,50	4.445,70	0,944	94,40%
2022	11.162,59	30.608,29	0,365	36,50%
2023	46.630,64	77.238,93	0,604	60,40%

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

Muestra, en términos porcentuales, las ganancias generadas dado el capital aportado por los accionistas o propietarios del negocio.

Vemos que en el año 2021 la rentabilidad financiera se constituye en un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto del 94,40% generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa. Siendo el más alto en comparación a los otros años.

A continuación se muestra las variaciones existentes en la rentabilidad de un período hacia otro, y de modo relacionar a este último indicador financiero estudiado en los periodos 2021-2023:

Cuadro 18: Rendimiento sobre activos de la Empresa Inversiones Gloria C.A (Periodo 2021-2023).

ROA	Resultados obtenidos			Variación	
	2021	2022	2023	2021-2022	2022-2023
Utilidad neta/Activo totales	59,40%	22,40%	41,30%	-37%	18,9%

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

Cuadro 19: Rendimiento sobre capital de la Empresa Inversiones Gloria C.A (Periodo 2021-2023).

ROE	Resultados obtenidos			Variación	
	2021	2022	2023	2021-2022	2022-2023
Utilidad neta/patrimonio	94,40%	36,50%	60,40%	-57,9%	23,90%

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

Se observa porcentualmente un rendimiento favorable en los periodos estudiados para la Inversiones Gloria C.A, motivado que de venir de una pandemia Covid-19 y una hiperinflación, se puede decir que empresa tuvo su capacidad de mantener su producción y niveles de ventas y distribución en condiciones aceptables, dado que la disminución del porcentaje de rendimiento del año 2021 al 2022, pudo haber sido producto de cierres temporales, sin embargo para el cierre del año 2023 se observa un porcentaje bruto bastante considerable y aceptable del 18,9% sobre los activos y 23,9% sobre capital, al igual la empresa pudo generar los fondos necesarios para el cumplimiento de sus compromisos, es decir; que en caso tal que tenga que pagar de inmediato todos los pasivos corrientes, al corte de diciembre 31 de 2023 a la empresa le quedaría el valor representativo de

recursos después de haberlos cancelado sin depender de la venta de sus inventarios, además por presentar un bajo endeudamiento durante los períodos estudiados, toda la deuda que tiene la empresa es a corto plazo (menor a 1 año). Para los períodos 2022 y 2023 la empresa disponía de capacidad en cuanto a utilidades suficientes para pagar las obligaciones financieras ante el fisco que fueron las más representativas, las cuales están acumuladas y se originaron en esos períodos, al corte 31 de diciembre 2023 no tiene compromisos con entidades financieras.

En muchas empresas este indicador tiende a ser elevado, debido a que las entidades financieras constituyen la fuente de financiación más importante para cualquier empresa. Aunque en la actualidad en nuestro país las entidades financieras han pausado sus financiamientos a cualquier plazo porque la inflación las ha afectado negativamente en sus operaciones.

2.4 METODOLOGÍA DE PROYECCIÓN Y ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA PARA TRES AÑOS CONSECUTIVOS.

Proyecciones financieras: son un instrumento que permite a las empresas analizar el desempeño histórico y actual para planificar el futuro que tendrá en términos de los gastos, ingresos e inversiones. Esto permite saber hacia dónde puede dirigirse la organización y qué ajustes deben realizarse para mantenerse en crecimiento.

Proyecciones estadísticas: se basan en el análisis de patrones y tendencias presentes en los datos históricos para hacer inferencias sobre el futuro. Estas inferencias se realizan utilizando técnicas y modelos estadísticos adecuados, que permiten capturar la variabilidad y la incertidumbre inherentes a los datos

Procedimiento para realizar una proyección financiera: Una técnica de proyección muy utilizada consiste en pronosticar coeficientes que reflejan las principales variables de la empresa (ventas, activos, pasivos, patrimonio). Con estos coeficientes se formula la proyección de los estados financieros.

A continuación se definirán algunos métodos estadísticos para realizar proyecciones financieras:

- **Métodos de pronóstico basados en tendencias:** estos métodos se utilizan cuando los datos muestran una tendencia clara a lo largo del tiempo. Se basan en la suposición de que la tendencia observada en los datos continuará en el futuro. Algunos métodos comunes incluyen el método de mínimos cuadrados y el método de suavizamiento exponencial. Los métodos de pronóstico basados en tendencias son una herramienta fundamental en la estadística para predecir valores futuros basados en datos históricos y tendencias identificadas. Estos métodos son ampliamente utilizados en diferentes campos, como la planificación empresarial, la proyección de ventas y la toma de decisiones estratégicas:
- **Modelos de regresión:** estos modelos se utilizan cuando se desea predecir el valor de una variable en función de otras variables de predicción. La regresión lineal y la regresión logística son ejemplos comunes de modelos de regresión utilizados en proyecciones. Existen diferentes tipos de modelos de regresión, cada uno adecuado para diferentes situaciones y tipos de datos. Algunos de los modelos de regresión más comunes incluyen:
- **Regresión Lineal Simple:** este es el modelo más básico y utilizado en el análisis de regresión. Se utiliza cuando se desea estudiar la relación entre una variable dependiente y una única variable independiente. La

regresión lineal simple asume una relación lineal entre las variables y busca encontrar la mejor línea recta que se ajuste a los datos.

- **Regresión Lineal Múltiple:** este modelo se utiliza cuando se desea estudiar la relación entre una variable dependiente y dos o más variables independientes. La regresión lineal múltiple permite analizar cómo varias variables independientes influyen en la variable dependiente y cómo interactúan entre sí.

En este trabajo de investigación, debido al factor tiempo y al tipo de empresa utilizaremos, el método estadístico más simple y el que mejor se ajusta a la organización en cuestión, es el método función pronóstico de Excel, que se definirá a continuación:

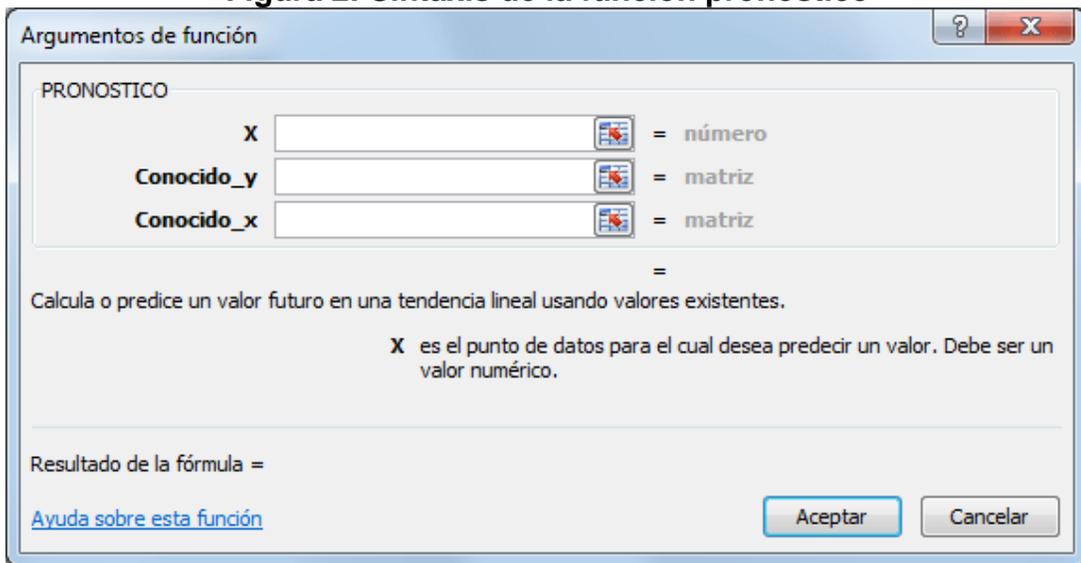
Métodos de Pronóstico: existen varios métodos de pronóstico que se pueden utilizar para predecir valores futuros basados en datos históricos y tendencias identificadas. Algunos de estos métodos incluyen el pronóstico de promedio móvil, el análisis de regresión, y los modelos de series de tiempo. Estos métodos permiten capturar la dirección general del cambio en los datos a lo largo del tiempo y brindar estimaciones futuras basadas en la tendencia y los datos históricos. Uno de ellos es la función pronóstico de Excel:

- **La función pronóstico:** la función pronóstico en Excel toma un rango de valores existentes y los utiliza para realizar el cálculo de un valor futuro, utiliza un método conocido como regresión lineal para pronosticar dicho valor. La función predice un valor analizando el comportamiento en la relación previa de los conjuntos de datos. Algunos usos comunes de la función pronóstico son, entre otras cosas,

la predicción de ventas futuras, requerimientos de inventario, ganancias futuras o tendencias de datos.

➤ **Sintaxis de la función pronóstico**

Figura 2: Sintaxis de la función pronóstico



- X (obligatorio): El punto para el cual se realizará el pronóstico, es decir, este valor X tendrá un valor Y pronosticado por la función.
- Conocido_y (obligatorio): La matriz de datos dependiente de valores Y.
- Conocido_x (obligatorio): La matriz de datos independiente de valores X.

El valor pronosticado será el valor Y para un valor X determinado basándose en un historial previo de valores X-Y contenidos en las matrices

Conocido_x y Conocido_y respectivamente.

También analizaremos en este objetivo cómo fue el comportamiento histórico de las ventas, indicador importante para analizar la tendencia de las proyecciones financieras:

Histórico de ventas

El histórico de ventas es un dato interno que revela cómo se ha comportado comercialmente la empresa a lo largo del tiempo. La mayor parte de los pronósticos de ventas parten de este valor para determinar cuántas operaciones cerrarán en el siguiente periodo. Cuando este dato revela un decrecimiento en las ventas, se puede intuir que en los siguientes periodos continuarán disminuyendo. Si, por el contrario, se ha notado una alza, se podrá pronosticar un aumento proporcional en los periodos siguientes. Sin embargo, los pronósticos de ventas que utilizan únicamente este valor pueden caer en malas apreciaciones. Por ello, se deben utilizar otros datos para dar mayor certidumbre a tu estimación.

Cuadro 20. Fórmulas para calcular el crecimiento histórico de las ventas de la empresa

Empresa Histórico de Ventas			
Años	2021	2022	2023
Ventas			
Tasa de crecimiento	0%	$\left(\frac{\text{Ventas 2022}}{\text{Ventas 2021}} - 1\right) \times 100$	$\left(\frac{\text{Ventas 2023}}{\text{Ventas 2024}} - 1\right) \times 100$
Tasa Promedio de Crecimiento Anual	$\frac{\sum \text{Tasa de crecimiento}}{\text{N}^\circ \text{ de Años}}$		
Tasa Promedio de Crecimiento Mensual	$\frac{\text{Tasa Promedio de Crecimiento Anual}}{12}$		
Venta Promedio	$\frac{\sum \text{Ventas Anuales}}{\text{N}^\circ \text{ de Años}}$		
Venta Mínima	Valor de las ventas mínima		
Venta Máxima	Valor de las Ventas Máximas		

Fuente: Proyección financiera estratégica para mejorar la rentabilidad de la empresa Garbel, SRL. Abril 2017.

A continuación se procede a calcular el cuadro de Histórico de ventas para conocer el futuro comportamiento del pronóstico a través de los resultados:

Cuadro 21. Crecimiento histórico de ventas de la empresa Inversiones Gloria, C.A. para el periodo 2021-2023

INVERSIONES GLORIA, C.A. Histórico de Ventas			
Años	2021	2022	2023
Ventas (Bs.)	35.847,01	394.729,36	887.095,83
Tasa de crecimiento	0%	1001,15%	124,74%
Tasa Promedio de Crecimiento Anual	375,30%		
Tasa Promedio de Crecimiento Mensual	31,27%		
Venta Promedio (Bs.)	439224,07		
Venta Mínima (Bs.)	35.847,01		
Venta Máxima (Bs.)	887.095,83		

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

Como se puede observar en los resultados del cuadro 21, las ventas en los diferentes periodos se comporta con una tendencia alcista bastante elevada, todo debido a la demanda que tuvo el rubro que comercializa la empresa, para el 2021 se ve una tendencia del 0% puesto que no tenemos la información del año anterior, para el 2022 hubo aumento porcentual del 1001,15%, y al cierre del 2023 hubo aumento del 124,74% con respecto al

año anterior, volviendo la empresa en el 2023 a la normalidad de sus operaciones.

Se calculó con esos datos un promedio de crecimiento anual, sumando y dividiendo entre el número de años, dicho resultado debía tomarse en cuenta para la proyección, pero en los dos últimos años la demanda del rubro siendo mucha por el factor de riesgo positivo que experimentó la empresa no se estableció un factor de cambio en la misma, por lo que no cumple con la realidad de las operaciones de la empresa en el futuro.

Debido a esto se proceden a realizar los cálculos del estado de situación financiera y estados de resultados comparativos y proyectados para los tres años consecutivos siguientes.

A continuación, según los datos que nos proporcionó la empresa, nos ha llevado a usar el modelo de proyección o pronóstico estadístico de Excel: ecuación de regresión lineal en función al tiempo.

Cuadro 22: Estado de situación financiera de la empresa Inversiones Gloria, C.A proyectado periodo 2024-2026

INVERSIONES GLORIA, C.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADOS
del 31/12/2024 Al 31/12/2026 (EXPRESADOS EN BOLIVARES)

ACTIVOS	31 12 2021	31 12 2022	31 12 2023	31 12 2024	31 12 2025	31 12 2026
Activo Corriente:						
Caja y Bancos	579,06	14.725,90	42.542,82	61.303,84	82.285,72	103.267,60
Inventario de Mercancías	2.365,28	15.214,36	45.468,44	64.178,23	85.729,81	107.281,39
Anticipos a Proveedores	3.720,00	0	0,00	-2485,10	-4345,10	-6205,10
Gastos Pagados por Anticipado	400,01	5.641,09	14.029,60	20.338,49	27.153,29	33.968,08
Total Activo Circulante	7.064,35	35.581,35	102.040,86	143.335,47	190.823,72	238.311,98
Activo No Corriente:						
Maquinarias y Equipos	0,00	7.500,00	7.500,00	12.510,27	16.260,27	20.010,27
D.A Maquinarias y Equipos	0,00	-187,50	-937,50	-1313,78	-1782,53	-2251,28
Equipos de Oficina (Neto)	0,06	7.500,06	7.500,00	12.510,25	16.260,22	20.010,19
D.A Equipos de Oficina	-0,04	-625,06	-3.125,00	-4.379,27	-5.941,75	-7.504,23
Total Activo No Corriente	0,02	14.187,50	10.937,50	19.327,47	24.796,21	30.264,95
Total Activo	7.064,36	49.768,85	112.978,36	162.662,94	215.619,93	268.576,93
PASIVO Y PATRIMONIO						
Pasivo Corriente:						
Préstamos Bancarios	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a Pagar	0,00	8.000,00	0,00	2666,67	2666,67	2666,67
Prestaciones Sociales a Pagar	46,32	1.523,56	0,00	476,91	453,75	430,59
I.S.L.R a Pagar	2.568,85	9.231,81	33.552,33	46.143,59	61.635,33	77.127,07
Retenciones a Pagar	3,49	405,19	2.187,10	3.051,86	4.143,67	5.235,47
Total Pasivo Corriente	2.618,66	19.160,56	35.739,43	52.339,02	68.899,41	85.459,79
Total Pasivo	2.618,66	19.160,56	35.739,43	52.339,02	68.899,41	85.459,79
Patrimonio:						
Capital Social	5,00	15.000,00	15.000,00	25.017,21	32.514,71	40.012,21
Reserva Legal	0,50	560,00	1.500,00	2.188,39	2.938,14	3.687,89
Utilidad del Ejercicio	4.197,50	10.602,59	15.048,29	20.815,11	26.240,51	31.665,90
Superávit Acumulado	242,70	4.445,70	45.690,64	62.303,21	85.027,18	107.751,15
Total Patrimonio	4.445,70	30.608,29	77.238,93	110.323,92	146.720,54	183.117,15
Total Pasivo y Patrimonio	7.064,36	49.768,85	112.978,36	162.662,94	215.619,93	268.576,93

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

En la proyección realizada con la función pronóstico, se puede observar que a través de las tendencias y el tiempo, la proyección tuvo variaciones distintas en comparación con las tendencias que tuvo en los tres años

pasados, la previsión nos arrojó porcentajes de variación de los activos en aumento del 43,97% para el año 2024, 32,55% para el año 2025 y 24,56% para el año 2026, aun así con esos resultados previstos el Activo total parece estar en una posición saludable, con suficiente efectivo y activos líquidos para respaldar las operaciones diarias.

En el total de pasivo y patrimonio parece que estará en una posición manejable, los resultados vistos en el pronóstico son favorables, también aumento de los pasivos en 46,44% al 2024, 31,62% al 2025 y 24,05% al 2026 y para el patrimonio 42,83%, 32,99% y 24,80% respectivamente en cada año de proyección, aun así, es importante seguir monitoreando las deudas y asegurarse de que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones financieras.

En general, la empresa parece que estará en una posición financiera estable, con un crecimiento moderado en activos y patrimonio. Sin embargo, es importante evaluar más a fondo la composición de estos activos, pasivos y patrimonio y considerar otros factores antes de sacar conclusiones definitivas.

Cuadro 23: Estado de Resultado proyectado de la empresa Inversiones Gloria, C.A., periodo 2024-2026

INVERSIONES GLORIA, C.A						
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADOS						
(EXPRESADOS EN BOLIVARES SOBERANOS)						
	31 12 2021	31 12 2022	31 12 2023	31 12 2024	31 12 2025	31 12 2026
Ventas	35.847,01	394.729,36	887.095,83	1.291.638,98	1.717.263,39	2.142.887,80
Costo de Ventas:						
Inventario de Mercancías Inicial	905,6	2.365,28	15.214,36	20.490,11	27.644,49	34.798,87
Compras	26.532,82	249.864,61	670.957,64	961.092,62	1.283.305,03	1.605.517,44
Mercancía Disponible	27.438,42	252.229,89	686.172,00	981.582,72	1.310.949,51	1.640.316,30
Inventario de Mercancías Final	-2.365,28	-15.214,36	-45.468,44	-64.178,23	-85.729,81	-107.281,39
Total Costo de Ventas	-25.073,15	-237.015,53	-640.703,56	-917.404,49	-1.225.219,69	-1.533.034,90
Utilidad Bruta en Ventas	10.773,86	157.713,83	246.392,27	374.234,49	492.043,70	609.852,90
Gastos Operacionales:						
Gastos Administrativos	1.590,43	19.274,75	28.526,61	43.437,01	56.905,10	70.373,19
Gastos Generales	2.026,89	107.296,34	121.843,16	197.035,87	256.944,00	316.852,14
Gastos de Depreciación	0,02	812,56	3.250,00	4.608,63	6.233,62	7.858,61
Total Gastos Operacionales	-3.617,34	-127.383,65	-153.619,77	-245.081,50	-320.082,71	-395.083,93
Otros Egresos:						
Gastos Financieros	390,17	9.935,78	12.589,53	19.854,56	25.954,24	32.053,92
Total Otros Egresos	-390,17	-9.935,78	-12.589,53	-19.854,56	-25.954,24	-32.053,92
Utilidad antes I.S.L.R	6.766,35	20.394,40	80.182,97	109.298,43	146.006,74	182.715,05
Apartado I.S.L.R	-2.568,85	-9.231,81	-33.552,33	-46.143,59	-61.635,33	-77.127,07
Utilidad Neta Ejercicio Económico	4.197,50	11.162,59	46.630,64	63.154,84	84.371,41	105.587,98

Fuente: Las Autoras, con base en los Estados Financieros de la empresa Inversiones Gloria, C.A (2024)

En la proyección realizada con la función pronóstico al estado de resultados se pueden observar las tendencias positivas de las partidas, según el crecimiento histórico de las ventas estudiadas en el cuadro número 21 ha notado un alza en el comportamiento proporcional de los resultados, por lo que se pudo pronosticar un aumento proporcional en los periodos siguientes. Sin embargo, los pronósticos de ventas que utilizan únicamente este valor pueden caer en malas apreciaciones. Por ello, debimos utilizar otros datos para dar mayor certidumbre a la estimación que fue el método de proyección ya nombrado.

Igualmente como se estimó en el comportamiento histórico así mismo se observó en las ventas proyectadas, las ventas aumentarán gradualmente, lo que es positivo para el crecimiento de la empresa. Específicamente aumentaron en 45,5% al 2024, 33% al 2025 y 24,79% para el 2026. El costo de ventas también aumenta, pero a un ritmo poco más elevado que las ventas (43,2%, 33,55% y 25,05% del 2024 al 2026) lo que sugiere que con esta metodología previsorá pueda la entidad tomar medidas para una mejora en la eficiencia operativa. En los gastos operacionales los gastos administrativos y generales aumentan en 39,87% al 2024 y demás en los siguientes años del pronóstico, lo que podría afectar la rentabilidad.

La utilidad neta es el más importante de estudiar, y muestra una tendencia positiva. 35,43% al 2024, 33,59% al cierre del 2025 y 25,14% al 2026, información importante para toma de decisiones definitivas de los futuros inversionistas o accionistas de la empresa.

En resumen, la empresa proyecta un crecimiento constante en ventas y utilidad neta, pero debe controlar los costos y gastos para mantener la utilidad neta saludable y con atractiva conveniencia para socios y terceros.

ETAPA III

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

3.1 CONCLUSIONES

- La empresa Inversiones Gloria, C.A., cuenta con una estabilidad económica y financiera, teniendo en cuenta las situaciones no tan favorables que se han presentado en el tiempo como lo fue el Covid-19, aún así siguen satisfaciendo las necesidades de sus consumidores manteniéndose así en el mercado.
- El análisis financiero de tendencias realizados a la empresa durante esta investigación han concluido que durante los últimos tres años de operatividad la empresa ha tenido una rentabilidad con mucho porcentaje de fluctuación, provocada por el aumento de las ventas durante la pandemia, aunque esta ya cesó y la empresa recuperará la normalidad de sus operaciones, la empresa tiene capacidad suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo quedando un margen amplio de la misma.
- Las empresas hoy en día luchan por ser cada vez más competitivas y una forma de que la empresa logre serlo es realizando un plan de negocio y conjuntamente elaborar su proyección financiera estratégica debido que forma parte de él; la evaluación de los indicadores financieros construyeron un punto apoyo para tomar decisiones, con su punto de partida en los objetivos o metas que la empresa desea lograr en un periodo determinado.
- La Empresa aún con dificultades para la fecha se mantuvo con permanencia positiva entorno a sus proyecciones económicas y financieras, y a través del buen manejo del control financiero crearon

buenas estrategias que les permitieron planificar, organizar y dirigir su empresa hacia la estabilidad financiera deseada.

3.2 RECOMENDACIONES Y PROPUESTAS

- Seguir manteniendo el buen control de la empresa Inversiones Gloria, C.A con el objetivo de seguir obteniendo buenos resultados financieros para que de esta manera siga expandiéndose en otros sectores de la ciudad, porque cuenta con la confiabilidad del consumidor hacia los productos que ofrece formando un vínculo especial, que le permite mantener su estatus y potenciar su economía.
- Realizar una revisión continua a los factores tanto internos como externos que puedan impactar de manera negativa en las ventas de la empresa para tomar acciones tempranas y evitar descenso en las mismas.
- Evaluar con más frecuencia los indicadores financieros de la manera en que se realizan las inversiones de dinero y bajo qué condiciones, establecer prioridades respecto a los gastos, para que el ahorro de la empresa sea más sostenible a la hora de invertir y obtener buenos ingresos.
- Proponer una vez puesta en marcha la revisión de la proyección financiera de manera trimestral para realizar reajuste a las estrategias y metodologías establecidas, de manera que se puedan lograr los objetivos propuestos por la dirección.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Arias, F. (2015). EL PROYECTO DE INVESTIGACION. (6ta Edición). Caracas- Venezuela: Editorial Epistame.

Fernando Catacora (1998). Contabilidad, la base para la toma de decisiones gerenciales. (6ta Edición). México D.F: Editorial McGrawHill.

Holded (2018). Blogs. Los Conceptos Básicos de Contabilidad. [Documento en línea]. Disponible: holded.com [Consulta: 2024, Junio 20]

Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Grandes Empresas. “NIIF para PYMES”. (2017). Sección II. Conceptos y Principios Fundamentales. Sección IV. Estado de Situación Financiera.

Cytecblog Wordpress (2016). Proyección o pronóstico estadístico. Actualizado, 15 de abril de 2016. [Documento en línea]. Disponible: <https://cytecblog.wordpress.com/2016/04/15/proyeccion-o-pronostico-estadistico/> [Consulta: 2024, Junio 27]

Excel total (2024). La función pronostico en excel. [Documento en línea]. Disponible: <https://exceltotal.com/la-funcion-pronostico-en-excel/> [Consulta: 2024, Junio 27]

HubSpot (2023). Cómo hacer un pronóstico de ventas: tipos, pasos y ejemplos. Escrito por: Camilo Clavijo. Actualizado: 28 de junio de 2023. [Documento en línea]. Disponible: <https://blog.hubspot.es/sales/pronostico-de-ventas> [Consulta: 2024, Julio 5]

Julián Pérez Porto y María Merino. Actualizado el 19 de enero de 2023. Proyección financiera - Qué es, utilidad, definición y concepto. Disponible en <https://definicion.de/proyeccion-financiera/>

Soledad Araya, CMO en Nubox, Directora CIU, Member of The International Society of Female Professionals. Actualizado el 4 de junio de 2024. Blogs. Cómo hacer proyecciones financieras. [Documento en línea]. Disponible: <https://blog.nubox.com/empresas/como-hacer-proyecciones-financieras> [Consulta: 2024, Junio 20]

ANEXOS

INVERSIONES GLORIA, C.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS
 Al 31/12/2023; Al 31/12/2022 y 31/12/2021 (EXPRESADOS EN BOLIVARES)

ACTIVOS	AL 31/12/21	AL 31/12/22	AL 31/12/23
Activo Corriente:			
Caja y Bancos	579,06	14.725,90	42.542,82
Inventario de Mercancías	2.365,28	15.214,36	45.468,44
Anticipos a Proveedores	3.720,00	0	0,00
Gastos Pagados por	400,01	5.641,09	14.029,60
Total Activo Circulante	<u>7.064,35</u>	<u>35.581,35</u>	<u>102.040,86</u>
Activo No Corriente:			
Maquinarias y Equipos	0,00	7.500,00	7.500,00
D.A Maquinarias y Equipos	0,00	-187,50	-937,50
Equipos de Oficina (Neto)	0,06	7.500,06	7.500,00
D.A Equipos de Oficina	-0,04	-625,06	-3.125,00
Total Activo No Corriente	<u>0,02</u>	<u>14.187,50</u>	<u>10.937,50</u>
Total Activo	<u>7.064,36</u>	<u>49.768,85</u>	<u>112.978,36</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
	0,00		0,00
Préstamos Bancarios			
Préstamos a Pagar	0,00	8.000,00	0,00
Prestaciones Sociales a	46,32	1.523,56	0,00
I.S.L.R a Pagar	2.568,85	9.231,81	33.552,33
Retenciones a Pagar	3,49	405,19	2.187,10
Total Pasivo Corriente	<u>2.618,66</u>	<u>19.160,56</u>	<u>35.739,43</u>
Total Pasivo	<u>2.618,66</u>	<u>19.160,56</u>	<u>35.739,43</u>
Patrimonio:			
Capital Social	5,00	15.000,00	15.000,00
Reserva Legal	0,50	560,00	1.500,00
Utilidad del Ejercicio	4.197,50	10.602,59	15.048,29
Superávit Acumulado	242,70	4.445,70	45.690,64
Total Patrimonio	<u>4.445,70</u>	<u>30.608,29</u>	<u>77.238,93</u>
Total Pasivo y	<u>7.064,36</u>	<u>49.768,85</u>	<u>112.978,36</u>

INVERSIONES GLORIA, C.A
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
Del 01/01/2023 Al 31/12/2023; Del 01/01/2022 Al 31/12/2022 y Del 01/01/2021 Al 31/12/2021
 (EXPRESADOS EN BOLIVARES SOBERANOS)

	Del 01/01/21 Al 31/12/21	Del 01/01/22 Al 31/12/22	Del 01/01/23 Al 31/12/23
Ventas	35.847,01	394.729,36	887.095,83
Costo de Ventas:			
Inventario de	905,60	2.365,28	15.214,36
Compras	26.532,82	249.864,61	670.957,64
Mercancía Disponible	27.438,42	252.229,89	686.172,00
Inventario de	(2.365,28)	(15.214,36)	(45.468,44)
Total Costo de Ventas	<u>(25.073,15)</u>	<u>(237.015,53)</u>	<u>(640.703,56)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	10.773,86	157.713,83	246.392,27
Gastos Operacionales:			
Gastos Administrativos	1.590,43	19.274,75	28.526,61
Gastos Generales	2.026,89	107.296,34	121.843,16
Gastos de Depreciación	0,02	812,56	3.250,00
Total Gastos Operacionales	<u>(3.617,34)</u>	<u>(127.383,65)</u>	<u>(153.619,77)</u>
Otros Egresos:			
Gastos Financieros	390,17	9.935,78	12.589,53
Total Otros Egresos	<u>(390,17)</u>	<u>(9.935,78)</u>	<u>(12.589,53)</u>
Utilidad antes I.S.L.R	6.766,35	20.394,40	80.182,97
Apartado I.S.L.R	<u>(2.568,85)</u>	<u>(9.231,81)</u>	<u>(33.552,33)</u>
Utilidad Neta Ejercicio Económico	<u>4.197,50</u>	<u>11.162,59</u>	<u>46.630,64</u>

HOJAS METADATOS

Hoja de Metadatos para Tesis y Trabajos de Ascenso - 1/6

Título	Proyección financiera para la toma de decisiones en la empresa INVERSIONES GLORIA, C. A.
---------------	---

El Título es requerido. El subtítulo o título alternativo es opcional.

Autor(es)

Apellidos y Nombres	Código ORCID / e-mail	
Gordones Matheus Gabriela	ORCID	C.I. 27325304
Lilibeth	e-mail	gabygordones1@gmail.com
Callaspo Meneses Génesis	ORCID	C.I. 26977733
Meredith	e-mail	callaspo48@gmail.com

Se requiere por lo menos los apellidos y nombres de un autor. El formato para escribir los apellidos y nombres es: "Apellido1 InicialApellido2., Nombre1 InicialNombre2". Si el autor esta registrado en el sistema ORCID (Open Researcher and Contributor ID) se anota el código respectivo (para ciudadanos venezolanos dicho código coincide con el numero de la Cedula de Identidad). El campo e-mail es completamente opcional y depende de la voluntad de los autores.

Palabras o frases clave:

proyección financiera
tendencias
indicadores
rentabilidad

El representante de la subcomisión de tesis solicitará a los miembros del jurado la lista de las palabras claves. Deben indicarse por lo menos cuatro (4) palabras clave.

Hoja de Metadatos para Tesis y Trabajos de Ascenso - 2/6

Líneas y sublíneas de investigación:

Área	Sub-área
Ciencias Sociales y Administrativas	Contaduría Pública

Debe indicarse por lo menos una línea o área de investigación y por cada área por lo menos un subárea. El representante de la subcomisión solicitará esta información a los miembros del jurado.

Resumen (Abstract):

El presente trabajo de investigación se desarrolló en la empresa Inversiones Gloria, C.A. ubicada en Maturín estado Monagas. El mismo tuvo el objetivo de la propuesta de una metodología de proyección financiera para la toma de decisiones en la empresa, aplicando el análisis de las tendencias o variaciones en los rubros del estado de situación financiera y estado de resultado, y el comportamiento de los indicadores financieros. Estudios que nos permitieron plantear estrategias de mejora que puedan ser utilizadas en la empresa en el futuro. Para lo que fue necesario desarrollar una metodología con un tipo de investigación de campo y un nivel descriptivo. Además se concluyó que la empresa a pesar de la insostenibilidad presente en los períodos 2021-2023 en los que nuestro país y el mundo entero se encontró por la pandemia de covid-19, pudo mantenerse en el mercado, sostener su posición financiera sólidamente y tuvo un crecimiento financiero visible, debido a la demanda del rubro que hubo en los período estudiados, pero que no será así en el futuro, por lo que volverá a la normalidad de sus operaciones y los estados financieros proforma lo reflejan.

Hoja de Metadatos para Tesis y Trabajos de Ascenso - 3/6

Contribuidores:

Apellidos y Nombres	Código CVLAC / e-mail	
MSc. Freddy Suarez	ROL	CA <input type="checkbox"/> AS <input checked="" type="checkbox"/> TU <input type="checkbox"/> JU <input type="checkbox"/>
	ORCID	C.I. 13544165
	e-mail	fsuarez.udomonagas@gmail.com
MSc. Jezabel Fermín	ROL	CA <input type="checkbox"/> AS <input type="checkbox"/> TU <input type="checkbox"/> JU <input checked="" type="checkbox"/>
	ORCID	C.I. 11854694
	e-mail	Jfermin.udomonagas@gmail.com
MSc. Keyla Castillo	ROL	CA <input type="checkbox"/> AS <input type="checkbox"/> TU <input type="checkbox"/> JU <input checked="" type="checkbox"/>
	ORCID	C.I. 9929150
	e-mail	kcastillo.udomonagas@gmail.com

Se requiere por lo menos los apellidos y nombres del tutor y los otros dos (2) jurados. El formato para escribir los apellidos y nombres es: "Apellido1 InicialApellido2., Nombre1 InicialNombre2". Si el autor esta registrado en el sistema ORCID (Open Researcher and Contributor ID), se anota el código respectivo (para ciudadanos venezolanos dicho código coincide con el numero de la Cedula de Identidad).. La codificación del Rol es: CA = Coautor, AS = Asesor, TU = Tutor, JU = Jurado.

Fecha de discusión y aprobación:

Año	Mes	Día
2024	07	19

Fecha en formato ISO (AAAA-MM-DD). Ej: 2005-03-18. El dato fecha es requerido.

Lenguaje: spa Requerido. Lenguaje del texto discutido y aprobado, codificado usando ISO 639-2. El código para español o castellano es spa. El código para ingles en. Si el lenguaje se especifica, se asume que es el inglés (en).

Hoja de Metadatos para Tesis y Trabajos de Ascenso - 4/6

Archivo(s):

Nombre de archivo
NMOCTG_CMGS.GMGL2024

Caracteres permitidos en los nombres de los archivos: **A B C D E F G H I J K L M N O P Q R S T U V W X Y Z a b c d e f g h i j k l m n o p q r s t u v w x y z 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9 _ - .**

Alcance:

✓ **Espacial:** Calle Bolívar de La Cruz S/N-Maturín-Edo. Monagas

✓ **Temporal:**

Título o Grado asociado con el trabajo:

Licenciado en Contaduría Pública

Dato requerido. Ejemplo: Licenciado en Matemáticas, Magister Scientiarum en Biología Pesquera, Profesor Asociado, Administrativo III, etc

Nivel Asociado con el trabajo: Licenciatura

Dato requerido. Ejs: Licenciatura, Magister, Doctorado, Post-doctorado, etc.

Área de Estudio:

Ciencias Sociales y Administrativas

Usualmente es el nombre del programa o departamento.

Institución(es) que garantiza(n) el Título o grado:

Universidad de Oriente

Hoja de metadatos para tesis y trabajos de Ascenso- 5/6



UNIVERSIDAD DE ORIENTE
CONSEJO UNIVERSITARIO
RECTORADO

CUN°0975

Cumaná, 04 AGO 2009

Ciudadano
Prof. JESÚS MARTÍNEZ YÉPEZ
Vicerrector Académico
Universidad de Oriente
Su Despacho

Estimado Profesor Martínez:

Cumplo en notificarle que el Consejo Universitario, en Reunión Ordinaria celebrada en Centro de Convenciones de Cantaura, los días 28 y 29 de julio de 2009, conoció el punto de agenda **"SOLICITUD DE AUTORIZACIÓN PARA PUBLICAR TODA LA PRODUCCIÓN INTELECTUAL DE LA UNIVERSIDAD DE ORIENTE EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL DE LA UDO, SEGÚN VRAC N° 696/2009"**.

Leído el oficio SIBI - 139/2009 de fecha 09-07-2009, suscrita por el Dr. Abul K. Bashirullah, Director de Bibliotecas, este Cuerpo Colegiado decidió, por unanimidad, autorizar la publicación de toda la producción intelectual de la Universidad de Oriente en el Repositorio en cuestión.

Comunicación que hago a usted a los fines consiguientes.

RECIBIDO POR [Firma]
FECHA 5/8/09 HORA 5:30

Cordialmente,
[Firma]
JUAN A. BOLANOS CURTEL
Secretario

C.C: Rectora, Vicerrectora Administrativa, Decanos de los Núcleos, Coordinador General de Administración, Director de Personal, Dirección de Finanzas, Dirección de Presupuesto, Contraloría Interna, Consultoría Jurídica, Director de Bibliotecas, Dirección de Publicaciones, Dirección de Computación, Coordinación de Teleinformática, Coordinación General de Postgrado.

JABC/YOC/manaja

Hoja de metadatos para tesis y trabajos de Ascenso- 6/6

De acuerdo al Artículo 41 del reglamento de Trabajos de Grado:

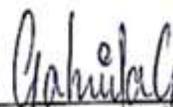
Los Trabajos de Grado son de la exclusiva propiedad de la Universidad de Oriente, y sólo podrán ser utilizados a otros fines con el consentimiento del Consejo de Núcleo respectivo, quién deberá participarlo previamente al Consejo Universitario, para su autorización.



Br. Callaspo M., Génesis S.

C.I: 26.997.733

Autor



Br. Gordones M., Gabriela L.

C.I: 27.325.304

Autor



Prof. M.Sc. Freddy Suarez

C.I: 13.544.165

Asesor