



**UNIVERSIDAD DE ORIENTE
NÚCLEO DE MONAGAS
ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA
MATURIN-MONAGAS**

**LOS COSTOS Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y
FINANCIERA DE LA EMPRESA IDENTIDAD VJ, C.A.**

Presentado por:

Msc. Profesor:: Freddy G. Suarez G

***Trabajo de Ascenso presentado como requisito parcial para optar a la
Categoría de Profesor Agregado***

Maturín, Febrero de 2023

RESOLUCIÓN

De acuerdo al Artículo 41 del Reglamento de Trabajo de Grado:

“Los trabajos de grado son de exclusiva propiedad de la Universidad De Oriente y solo podrán ser utilizados a otros fines con el consentimiento del Consejo Universitario, para su autorización”.

DEDICATORIA

A mi Dios y por estar siempre a mi lado y escucharme en todo de mi vida.

A mis padres: Eloisa y Ramón, viejo se que desde donde estés siempre te dedique lo mejor de mi vida, aun en el cielo te sigo teniendo presente en todo.

A mi esposa Rhusmery por toda la paciencia, colaboración, apoyo y ayuda incondicional que siempre me ha brindado en todo momento.

A mis Hijos Moisés David y Moiselys Nazareth, que siempre me impulsado al logro de mis metas y esto es por ustedes, los amo.

INDICE

RESOLUCIÓN.....	ii
DEDICATORIA.....	iii
INDICE.....	iv
INDICE DE CUADROS.....	v
RESUMEN.....	vi
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	4
EL PROBLEMA Y SUS GENERALIDADES	4
1.1 PLANTEAMIENTO Y DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.....	4
1.2 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	7
1.2.1 Objetivo general	7
1.2.2 Objetivos específicos.....	8
1.3 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN	8
CAPITULO II.....	10
MARCO TEÓRICO	10
2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	10
2.2 BASES TEÓRICAS	11
2.3 IDENTIFICACIÓN INSTITUCIONAL.....	26
CAPITULO III.....	29
MARCO METODOLÓGICO.....	29
3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN	29
3.2 NIVEL DE INVESTIGACIÓN	30
3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA.....	30
3.4 TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	31
CAPITULO IV	34
PRESENTACION Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	34
4.1 SITUACIÓN ECONÓMICA GERENCIAL DE LA EMPRESA IDENTIDAD VJ. C.A.....	34
4.2 POLÍTICAS FINANCIERAS UTILIZADAS EN LA EMPRESA IDENTIDAD VJ, C.A.....	37
4.3 DETERMINAR LOS INDICADORES DE RENTABILIDAD EN LA EMPRESA IDENTIDAD VJ, C.A. DURANTE EL PERIODO 2020 - 2022	46
4.4 EVALUAR LOS NIVELES DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA IDENTIDAD VJ, C.A, DURANTE EL PERIODO 2020- 2022.....	49
CAPÍTULO V	55
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	55
5.1 CONCLUSIONES	55
5.2 RECOMENDACIONES.....	56
BIBLIOGRAFÍA	57
HOJAS METADATOS	58

INDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Desempeño en Ventas.....	34
Cuadro 2: Estructura de Costos.....	35
Cuadro 3: Flujo de Caja.....	35
Cuadro 4: Inventarios.....	36
Cuadro 5: Rentabilidad	37
Cuadro 6: Rendimiento sobre Utilidad Neta de la empresa IDENTIDAD VJ, C.A (Periodo 2020-2022).....	46
Cuadro 7: Rentabilidad sobre el Capital Contable de la empresa Identidad VJ, C.A (Periodo 2020-2022).....	47
Cuadro 8: Rendimiento sobre Activos de la empresa Identidad VJ, C.A (Periodo 2020-2022).....	48
Cuadro 9: Desempeño del Rendimiento sobre Utilidad Neta de la Empresa Identidad VJ, C.A	51
Cuadro 10: Desempeño de la Rentabilidad sobre Capital Contable de la empresa Identidad VJ, C.A.....	52
Cuadro 11: Desempeño del Rendimiento sobre Activos (ROA) de la empresa Identidad VJ, C.A.....	53



UNIVERSIDAD DE ORIENTE
NÚCLEO MONAGAS
ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA
MATURÍN – MONAGAS

LOS COSTOS Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA IDENTIDAD VJ, C.A.

Prof. Freddy Suarez
C.I: 13.544.165

Febrero de 2023

RESUMEN

A pesar de los adelantos científicos- tecnológicos y del establecimiento de normas y reglas inherentes a los aspectos contables, para producir elaborar y analizar información financiera que permitan la aplicación de estrategias que contribuyan con el aumento de los niveles de rentabilidad, se considera que aún existen empresas que no manejan adecuadamente su información financiera, desconociendo intencionalmente o no las grandes consecuencias que ello trae consigo dado que esto redundaría en un proceso de decrecimiento o involución que afecta de manera significativa la rentabilidad de las organizaciones. En Venezuela las empresas de comercialización de bienes de consumo deben tener la capacidad de adaptarse a los cambios existentes en el mercado, para poder mantenerse estables y lograr un mayor desarrollo económico y financiero que le facilite alcanzar los objetivos deseados. El trabajo de investigación consistió en realizar una evaluación económica y financiera de la empresa Identidad VJ C.A. para el periodo 2020 - 2022. Para lo que fue necesario desarrollar una metodología con un tipo de investigación de campo y un nivel descriptivo, utilizando técnicas de recolección de la información como lo son la entrevista no estructurada, la revisión documental. Finalmente se concluyó La empresa Identidad VJ, C.A muestra una posición económica y financiera aceptable visto que goza de una solvencia financiera en el manejo d sus costos que le permite cumplir con las obligaciones contraídas con terceros., recomendándole a la empresa aplicar políticas tendentes a disminuir los costos incurridos en la adquisición de los productos distribuidos por ellos para maximizar los ingresos y por ende la rentabilidad en sus operaciones.

Palabras clave: Evaluación económica y financiera, Indicadores, Rentabilidad

INTRODUCCIÓN

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. Con la utilización más efectiva de dichos recursos, se debe lograr un determinado nivel de eficiencia de la empresa, vinculando los resultados de la producción y los gastos.

Adquiere una particular importancia los aspectos relacionados con la búsqueda de relaciones óptimas de las tareas económicas en que se plantean para aumentar la eficiencia de la producción garantizando su maximización con el mínimo de recursos.

Un esfuerzo de sistematización debe permitir a la organización en una segunda fase avanzar hacia el proceso de identificación, medición, monitoreo, control y divulgación de los riesgos que se deben gerenciar y como los indicadores son necesarios para la medición, pero también para la transferencia y la rendición de cuentas.

Existen diferentes tipos de indicadores y su utilización varía en función de los propósitos y naturaleza de los esquemas de evaluación que se utilicen como puede ser: indicadores de eficacia, eficiencia, calidad, economía, de proceso, de producto, de efecto, de impacto, de productividad, etc. La empresa puede seleccionar uno de estos, dependiendo de sus necesidades y situación financiera que presente en ese momento.

Una empresa se considera rentable cuando genera suficientes ganancias, es decir cuando los ingresos obtenidos son mayores a los costos y gastos en que se incurre en un periodo económico, y dicha diferencia es considerada significativa; por lo tanto el análisis del Impacto en los Costos y los niveles de rentabilidad, tanto financiero como económico juega un papel de vital importancia para la empresa, dado que permite conocer que tan beneficiosa resulta la inversión realizada en comparación con las ganancias generadas, en un periodo de tiempo determinado.

Es importante mencionar que existen diversos indicadores que permiten medir el rendimiento que obtiene la organización sobre la inversión realizada o los recursos utilizados para generar utilidades; entre estos índices o razones de rentabilidad se encuentran: la rentabilidad sobre la inversión, rentabilidad operativa del activo, margen comercial, rentabilidad neta sobre ventas, rotación de activos y rentabilidad sobre el patrimonio, estos ratios permiten determinar si los ingresos generados por la organización son suficientes para cubrir sus costos y gastos, y aportar beneficios a los empresarios.

El siguiente trabajo de investigación se realizó un análisis de los Costos y Su Impacto en la Rentabilidad Económica y Financiera en la Empresa identidad VJ C.A. para el periodo 2020– 2022, es de vital importancia ya que busca determinar la generación de beneficios que obtuvo la empresa al realizar sus operaciones económicas, y por ende brindarle a la gerencia herramientas útiles que le permiten optimizar su capacidad económica y financiera y el buen manejo de los costos, de manera tal que esta organización pueda mantenerse operativa y competitiva en el mercado empresarial.

Este trabajo está estructurado de la siguiente manera:

CAPÍTULO I: El cual presenta el problema y sus generalidades; que involucra el planteamiento del problema, objetivo general, objetivos específicos, justificación así como la delimitación del estudio.

CAPÍTULO II: El cual se refiere al marco teórico. En el mismo se desglosan algunos tópicos relacionados como: antecedentes del estudio, y aspectos teóricos relacionados con el tema de investigación, así como la identificación de la empresa.

CAPÍTULO III: Contiene los aspectos metodológicos de la investigación; tipo de investigación, nivel de investigación, así como las técnicas de recolección y de análisis de datos.

CAPÍTULO IV: se presenta la información levantada y analizada.

CAPÍTULO V: se presentan, las conclusiones y recomendaciones como producto de este proceso investigativo, así como la bibliografía.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA Y SUS GENERALIDADES

1.1 PLANTEAMIENTO Y DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA

El análisis económico – financiero en la empresa tiene por objeto la investigación de los recursos financieros así como su debida adecuación con la capacidad inversionista de la misma.

Dicho análisis constituye una herramienta de trabajo indispensable para la administración y la toma de decisiones en el nivel empresarial, dado que se permite en si mismo el manejo de sus costos de producción para poder permitir el control, la evaluación de la gestión y la precisión de políticas y estrategias por las instancias superiores.

Constituye además un elemento esencial para el perfeccionamiento del trabajo de las áreas de economía, forma parte de los componentes del control interno y potencia la utilización de los recursos en la planificación, la contabilidad y las finanzas en la gerencia empresarial.

En Venezuela las empresas dedicadas al área de la Compra – Venta y distribución de productos importados y de producción nacional deben tener la capacidad de adaptarse a los cambios existentes en el mercado, para poder mantenerse estables y lograr un mayor desarrollo económico y financiero que le facilite alcanzar los objetivos deseados, por ello es importante dado la volatilidad que tiene la reposición de mercancía el manejo cuidadoso que deben tener los costos de la mercancía; para tales fines es primordial adoptar distintas formas de financiamiento tanto interno como

externo, que permitan llevar a cabo sus proyectos y de esta manera aumentar los niveles de rentabilidad para mantenerse operativa y poder cumplir con sus obligaciones financieras.

A pesar de los adelantos científicos- tecnológicos y del establecimiento de normas y reglas inherentes a los aspectos contables, para producir elaborar y analizar información financiera que permitan la aplicación de estrategias que contribuyan con el aumento de los niveles de rentabilidad, se considera que aún existen empresas que no manejan adecuadamente su información financiera, desconociendo intencionalmente o no las grandes consecuencias que ello trae consigo dado que esto redundaría en un proceso de decrecimiento o involución que afecta de manera significativa la rentabilidad de las organizaciones.

El análisis económico ayuda a determinar los resultados de la implantación de nuevas técnicas, el aprovechamiento de los potenciales productivos y demás factores encaminados al cumplimiento del plan de producción, su realización y el incremento de ganancias y rentabilidad. Con el mismo se logra estudiar profundamente los procesos económicos, lo cual permite evaluar objetivamente el trabajo de la organización, determinando las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los servicios y los métodos y estilos de dirección.

De igual manera es necesario tener en cuenta la inestabilidad existente en el país tanto en lo social, económico y lo político, dado que estos tienen repercusión directa en el ámbito empresarial, haciendo cada vez más necesario poner en funcionamiento estrategias financieras que optimicen la rentabilidad del negocio, ya que al tener significativos índices de rentabilidad

podrán operar con mayor eficacia y tener una mayor estabilidad financiera, logrando un equilibrio costo - beneficio.

En atención a lo antes señalado se puede decir que las empresas que no logren implementar las estrategias necesarias para elevar sus niveles de rentabilidad corren el riesgo de desaparecer, ya que se encontrarían en desventaja con respecto a aquellas que si tomen las medidas pertinentes para el aumento de sus beneficios, dado que en efecto estarían transitando hacia el estancamiento y decrecimiento de las mismas, haciendo cada vez más probable el riesgo de desaparecer del mercado empresarial.

En este orden de ideas se puede decir que esta misma problemática también se vive en el estado Monagas , en donde se encuentra la Empresa Identidad VJ, C.A. la cual se presume que estaría presentando un problema en sus niveles de rentabilidad, producto de la variabilidad que tienen los costos de reposición de sus mercancías lo cual trae consigo un desequilibrio comercial, es decir esta empresa al no adoptar las medidas necesarias para incrementar sus beneficios difícilmente estaría en condiciones de recuperar sus inversiones y obtener el rendimiento esperado, para hacer frente a sus costos operacionales y mantenerse estable en el mercado.

Ahora bien, el objeto de análisis económico – financiero, es la actividad económico-productiva de la empresa, tanto en su totalidad como en áreas particulares, a través de la evaluación de los indicadores contables, estadísticos y demás fuentes de información.

En lo que se refiere al carácter u objeto de esta investigación, es necesario señalar que se realizó un Análisis de la Rentabilidad Económica y financieramente y su Impacto en los Costos a la empresa Identidad VJ, C.A,

la cual está ubicada en la Carretera Vía al Sur, Centro Comercial la Cascada, Condominio II, Área la Laguna, local N^a B1-04 del Maturín Estado Monagas. Por todas estas razones se plantean las siguientes interrogantes:

- ¿Cuáles la situación financiera de la empresa Identidad VJ, C.A?
- ¿Cuáles son las principales políticas financieras utilizadas en la empresa Identidad VJ, C.A?
- ¿Cómo han sido los resultados de los indicadores de rentabilidad en la empresa Identidad VJ, C.A, durante el periodo 2020 – 2022?
- ¿Qué tan efectivos han sido los niveles de rentabilidad en comparación con los costos de la empresa Identidad VJ, C.A, durante el periodo 2020 – 2022?

DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA

El Análisis del Impacto de los Costos en la Rentabilidad económica y financiera se realizó en la Identidad VJ, C.A, para el periodo 2020 – 2022. Ubicada en la Carretera Vía al Sur, Centro Comercial la Cascada, Condominio II, Área la Laguna, local N^a B1-04 del Maturín Estado Monagas.

1.2 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.2.1 Objetivo general

Análisis del Impacto de los Costos en la Rentabilidad económica y financiera a la empresa Identidad VJ, C.A.

1.2.2 Objetivos específicos

- Diagnosticar la situación económica gerencial de la empresa Identidad VJ, C.A.
- Describir las principales políticas financieras utilizadas en la empresa Identidad VJ, C.A.
- Analizar el Impacto de los Costos con los indicadores de rentabilidad en la empresa Identidad VJ, C.A .
- Evaluar los niveles de rentabilidad de la empresa Identidad VJ, C.A.

1.3 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN

Las razones fundamentales que conllevaron a plantearse y desarrollar esta investigación tienen que ver ciertamente con demostrar cuales son los factores que influyen en los niveles de rentabilidad obtenidos durante el periodo comprendido entre 2020- 2022 en la empresa objeto de estudio, lo cual a su vez puede llegar a influir negativamente en el nivel de crecimiento y desarrollo de la misma, sobre todo en el año 2022, periodo aun con pandemia.

En tal sentido, es de gran importancia poder presentar a la empresa posibles soluciones a una problemática que debe corregirse de forma inmediata, para así evitar una quiebra o cierre de la misma por cuanto, esta investigación se justificara por varios aspectos:

- **A nivel organizacional**

Este trabajo busco evaluar económica y financieramente a la empresa Identidad VJ, C.A. durante el periodo 2020-2022, la investigación sirvió de orientación a la empresa para el correcto funcionamiento porque permitió examinar las estrategias de inversión utilizadas en la empresa. Así mismo, la investigación se centra en determinar el estado actual de la organización a través de los indicadores de rentabilidad a fin de que se apliquen los correctivos necesarios y se ejecuten acciones para corregir las fallas que se presenten de manera que los niveles de rentabilidad de la empresa Identidad VJ, C.A, sean óptimos.

- **A nivel institucional**

El desarrollo de este trabajo será de apoyo documental a futuros investigadores que deseen conocer y ampliar sus conocimientos en materia de inversión y servirle de guía para sus trabajos de grado, representa un valor agregado para la Universidad de Oriente.

- **A nivel personal**

Permite reforzar los conocimientos adquiridos y profundizar sobre la Materia para así, obtener las herramientas necesarias para el desarrollo de la formación profesional logrando un mayor crecimiento en el ámbito personal y lograr los ascensos que amerita el presente trabajo.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Bolívar Ibelice y Lizardi Jefferson, En su tesis evaluación de los niveles de rentabilidad en la empresa "alimentos la guanota" durante el periodo 2011-2016, para optar al título de licenciado en contaduría pública, presentada a la universidad de Oriente Núcleo Monagas, en el año 2018. Realizaron una investigación de campo con un nivel descriptivo, utilizando técnicas de recolección de la información como lo son la entrevista no estructurada, la revisión documental. En dicho trabajo los autores expresan que La empresa Alimentos DBA La Guanota muestra una posición económica y financiera aceptable visto que goza de una solvencia financiera que le permite cumplir con las obligaciones contraídas con terceros. La empresa mantiene niveles de ventas aceptables que le permiten mantener la operatividad en el mercado.

Pírela B. Caren D. y Salas G. Mariali R. En su tesis estrategias financieras y rentabilidad en las empresas automotrices del Municipio Maracaibo Estado Zulia, durante el periodo (2009 - 2010), para optar al título de licenciada en contaduría pública, presentada a la universidad Rafael Urdaneta, facultad de ciencias políticas, administrativas y sociales, escuela de contaduría pública, en el año 2012. Dicha investigación Tuvo por objeto analizar las estrategias financieras y su relación con la rentabilidad en las empresas automotrices del municipio Maracaibo. Es una investigación de tipo descriptiva correlacionar, no experimental, En dicho trabajo los autores expresan que las empresas objeto de estudio generalmente implementan

estrategias de financiamiento a corto plazo siendo las más utilizadas la línea de crédito, y el crédito bancario, dado que para estas empresas el uso de estos indicadores es menos costoso lo que les permite obtener recursos, préstamos y cualquier bien que la empresa necesite para realizar sus operaciones, por otra parte expresan que las fuentes de financiamiento a largo plazo son una fuente de recursos menos costosa y permiten realizar las operaciones diarias, las cuales contribuyen al incremento de la rentabilidad con el fin de llevar a cabo la adquisición de maquinarias y equipos que ayuden a optimizar los procesos y a mejorar el funcionamiento de la organización.

La información empírica demostró que las empresas objeto de estudio fueron incrementando moderadamente su rentabilidad durante tres periodos económicos (2001- 2003), producto de las buenas decisiones en cuanto a la formulación e implementación de las estrategias financieras, y a su vez, gracias al control de gestión basado en indicadores.

Se tomaron como referencia estos trabajos puesto que sirvieron de apoyo para la investigación que se realizó, es decir, la idea de cómo manejar los índices de rentabilidad y las estrategias financieras de cualquier empresa, tomando en cuenta que estas referencias se adaptan a lo que se quiere lograr con la investigación.

2.2 BASES TEÓRICAS

OBJETIVOS ESENCIALES DE ANÁLISIS ECONÓMICO

En este aspecto deben responder dos preguntas

- 1- ¿Para qué analizar?
- 2- ¿Cómo analizar?

¿Para qué analizar?

Muchas empresas que enfrentan crisis, frecuentemente se justifican con causas externas, entre las cuales se podrían mencionar: una escasa demanda, falta de financiamiento, insolvencia de clientes, etc. Sin lugar a dudas, la negativa evolución de aspectos externos afecta la marcha de cualquier organización.

No obstante, también se han de tener en cuenta los factores internos sobre los cuales las empresas pueden accionar para solucionar o tratar de disminuir tales crisis, **por lo tanto, no todos los males vienen de afuera.**

Para una organización empresarial es vital detectar los problemas, tanto externos como internos, de forma tal que se reconozcan tanto las amenazas y las oportunidades que vienen del exterior de la empresa, como sus debilidades y fortalezas, las que existen internamente. No se puede actuar contra un problema mientras no se identifique y se localicen sus causas, como ya ha sido señalado.

El siguiente diagrama muestra de forma resumida los factores que pueden influir en los efectos económicos-financieros, y que se pueden detectar a través del análisis de los estados financieros.

Factores Internos:

- Problemas de sistemas informativos
- Falta de diagnóstico
- Exceso de deudas
- Bajos rendimientos
- Exceso de activos
- Baja productividad
- Problemas organizativos
- Deficiente preparación del personal.

Factores Externos:

- Crisis de la economía
- Escasa demanda
- Competencia
- Innovación tecnológica
- Impuestos altos
- Altas tasas de interés
- Insolvencia de los clientes

¿Cómo analizar?

Finanzas

El término finanzas proviene del latín «finis» que significa acabar o terminar. Es un término cuyas implicaciones afectan tanto a individuos como a empresas, organizaciones y Estados porque tiene que ver con la obtención y uso o gestión del dinero. Gitman, L. (2012) la define como:

El arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros. En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas. (p.3)

Estados financieros

Según la NIC 1, “los estados financieros son aquéllos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.”

Análisis financiero

Hernández, J. (2005), define el análisis financiero como “una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos” (p.56).

Al respecto, Brigham y Houston, (2006) señalan que:

El análisis financiero es un instrumento disponible para la gerencia, que sirve para predecir el efecto que pueden producir algunas decisiones estratégicas en el desempeño futuro de la empresa; decisiones como la venta de una dependencia, variaciones en las políticas de crédito, en las políticas de cobro o de inventario, así como también una expansión de la empresa a otras zonas geográficas (p.23).

Gestión financiera

Al respecto Burk y Lehnman, (2004), plantea que “Uno de los componentes fundamentales del sistema de gestión empresarial es la función financiera, encargada de la obtención y asignación de los recursos necesarios para el desarrollo de las operaciones del negocio, en el corto y largo plazo”. Adicionalmente Brealey y Myers, (2005) opinan que:

La gestión financiera como un proceso empresarial, que parte de la formulación de la estrategia organizacional, y comprende el diseño de objetivos, selección de estrategias y políticas, ejecución de acciones y aplicación de mecanismos de control relacionados con las decisiones de inversión y financiamiento, considerando sus implicaciones tanto para el corto como para el largo plazo. (p.6)

Rentabilidad

Sánchez (2002), plantea que la rentabilidad, es una noción aplicada a toda acción económica en las que se movilizan unos medios y materiales tanto humanos como financieros, con el fin de obtener unos resultados mayores en sus ingresos, los cuales son medidos a través de la aplicación de indicadores que permiten determinar el nivel de rentabilidad la cual es un factor fundamental para el desarrollo y éxito de una organización.

En ese sentido, Warren y Reeve(2005), expresan que:

La capacidad de una empresa para obtener utilidades depende de la eficiencia y eficacia de sus operaciones, así como de los recursos que disponga. Por tanto, el análisis de rentabilidad se concentra principalmente en la relación entre los resultados de las operaciones, según se presentan en el estado de resultados, y los recursos disponibles para la empresa, que aparecen en el balance general (p. 704)

Lo que expresan los autores citados anteriormente es que la rentabilidad es la acción económica mediante la cual se movilizan recursos tanto económicos como humanos con la finalidad de generar beneficios o utilidades, dado que el principal objetivo del ente económico es ser rentable.

Indicadores de rentabilidad

Según Sánchez (2002), todas las empresas y organizaciones del mundo han necesitado en algún momento saber sobre su situación financiera para así determinar y evaluar la gestión que han realizado todos los agentes que intervienen en su funcionamiento, por ello, es necesario que en cada una de estas entidades se implementen las herramientas necesarias que representen su justa realidad.

Al respecto Romero (2002) indica lo siguiente:

Para que la información financiera mostrada en el balance general cumpla con su finalidad, se requiere que sea analizada e interpretada para una adecuada toma de decisiones. Conviene señalar que según las características y necesidad de la entidad, se podrá hacer uso de una o varias herramientas de análisis e interpretación, y que en cada caso, pueden existir diferentes apreciaciones o enfoques para dichos instrumentos, uno de ellos lo constituyen las razones financieras (p. 212).

De acuerdo a lo antes mencionado, los indicadores de rentabilidad permiten medir el rendimiento que ha obtenido la empresa en un periodo determinado, teniendo en cuenta los recursos que han sido utilizados, es decir a través de los indicadores de rentabilidad se puede determinar la real situación financiera de la organización.

En cuanto a las razones de rentabilidad Meigs, Williams, Haka y Bettner (2000) señalan las siguientes:

Utilidad neta:

Este valor representa un aumento global (o reducción) en el patrimonio de los propietarios, como resultado de las actividades del negocio orientadas hacia la obtención de utilidades, durante el periodo.

Con frecuencia, los analistas financieros calculan la utilidad neta como un porcentaje de las ventas netas (la utilidad neta dividida por las ventas netas). Esta medida proporciona un indicador de la capacidad de la gerencia para controlar gastos y retener una porción razonable de su ingreso como utilidad.

$$Utilidad\ Neta = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas}$$

Rendimiento sobre la inversión (ROI)

El método más común para evaluar la eficiencia con la cual se emplean los recursos financieros, es calcular la tasa de rendimiento obtenida sobre estos recursos.

El cálculo de rendimiento sobre la inversión es un concepto simple: el rendimiento anual (o la utilidad) generada por la inversión se plantea como porcentaje de la suma promedio invertida a lo largo del año.

$$\text{Rendimiento sobre la Inversión} = \frac{\text{Rendimiento}}{\text{Valor Promedio Invertido}}$$

Rendimiento sobre activos (ROA)

Esta razón se utiliza para evaluar si la gerencia ha obtenido un rendimiento razonable de los activos bajo su control. En este cálculo, generalmente se define rendimiento como la utilidad operacional, puesto que el gasto de intereses y de impuestos sobre la renta está determinado por factores diferentes de la forma en la cual se utilizan los activos. El rendimiento de los activos se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rendimiento sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Activos Totales Promedio}}$$

Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

La razón del rendimiento sobre el patrimonio, solo considera el rendimiento obtenido por parte de la gerencia sobre la inversión de los accionistas; es decir, sobre el patrimonio de los propietarios. Se calcula de la siguiente manera.

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Estrategias financieras

Según Galeano, V. (2011) una estrategia financiera, se define como la “elección de los caminos a seguir para el logro de los objetivos financieros y,

por ende, necesita ser organizada, planeada, supervisada y dirigida para que funcione en el sentido buscado”. (p.5).

En tal sentido Vera (2009), señala lo siguiente:

Las estrategias de financiamiento están relacionadas con la definición de objetivos y alternativas de acción asociadas con la obtención de recursos que cubran las necesidades de efectivo de la organización, es decir, que financien sus operaciones en el corto y largo plazo. El objetivo perseguido por esta estrategia se deriva del objetivo general del plan estratégico del negocio, pero con frecuencia estará ligado al logro de una estructura de capital meta o a la obtención de un costo de capital óptimo.

Los tipos de estrategias financieras son aspectos claves que responden a las estrategias o políticas que desde el punto de vista financiero deberán regir el desempeño de la organización, en las que pudieran agruparse, dependiendo del efecto que se persiga con ésta, a largo y a corto plazo.

Estrategias financieras a largo plazo

Según Reyes y Díaz (2008), Las estrategias financieras para el largo plazo involucran los aspectos siguientes:

a) Sobre la inversión

En este caso, corresponde precisar de qué modo resulta conveniente crecer, existiendo diferentes posibilidades entre las que se destacan los llamados crecimiento interno y externo. El crecimiento interno de cada empresa u organización, obedece a la necesidad de ampliar el negocio como consecuencia de que la demanda ya es mayor que la oferta, o por el hecho

de haber identificado la posibilidad de nuevos productos y/o servicios que demanden la ampliación de la inversión actual, o sencillamente porque los costos actuales afectan la competitividad del negocio. En estos casos generalmente las decisiones hay que tomarlas considerando alternativas de incremento de los activos existentes, o de reemplazo de estos por otros más modernos y eficientes

El crecimiento externo se lleva a cabo siguiendo la estrategia de eliminar competidores generalmente mediante fusiones y/o adquisiciones horizontales, o sea, de la misma naturaleza del negocio en cuestión, o como resultado de la necesidad de eliminar barreras con clientes y proveedores buscando un mayor control en estos casos mediante fusiones y/o adquisiciones verticales, o sea, de diferente naturaleza del negocio, pero que asegure la cadena de producción – distribución correspondiente. Otra forma obedece a la estrategia de invertir los excedentes financieros de la forma más rentable posible, por lo que en estos casos se opta por la diversificación de la cartera de inversión reduciendo así el riesgo y en busca de maximizar el rendimiento.

b) Sobre la estructura financiera

La definición de la estructura de financiamiento permanente de la empresa deberá definirse en correspondencia con el resultado económico que ésta sea capaz de lograr. En tal sentido, vale destacar que las estrategias al respecto apuntan directamente hacia el mayor o menor riesgo financiero de la empresa, por lo que en la práctica, en muchas ocasiones se adoptan estrategias más o menos arriesgadas en dependencia del grado de aversión al riesgo de los inversores y administradores, o simplemente como consecuencia de acciones que conllevan al mayor o menor endeudamiento,

o sea, no a priori o elaboradas, sino resultantes. Evidentemente, funcionar con financiamiento ajeno es más económico, pero con su incremento aumenta el riesgo y a su vez aumentan los llamados costos de insolvencia, de modo que el ahorro fiscal logrado por el uso de deudas podría reducirse por el aumento de los referidos costos de insolvencia. Ahora bien, el criterio a seguir para la definición de esta estrategia financiera es el de alcanzar el mayor resultado por bolívar invertido, sea contable o en términos de flujo. Se recomienda el uso del método de las rentabilidades con base el flujo de efectivo, en tanto coadyuva a la eficiencia además desde la perspectiva de la liquidez.

c) Sobre la retención y/o reparto de utilidades

Las empresas definen su estrategia de retención y/o reparto de utilidades conforme a determinados aspectos, entre los que pueden mencionarse: la posibilidad del acceso a préstamos a largo plazo para financiar nuevas inversiones, la posibilidad de los dueños de alcanzar mayor retribución en una inversión alternativa, el mantenimiento del precio de las acciones en los mercados financieros en el caso de las sociedades por acciones, entre otros aspectos. Este tipo de estrategia se encuentra estrechamente vinculada a la de estructura financiera, pues esta decisión tiene un impacto inmediato sobre el financiamiento permanente de la empresa, y provoca consecuentemente, variaciones en la estructura de las fuentes permanentes. La definición en cuanto a la retención y/o reparto de utilidades de la empresa habrá de realizarse con sumo cuidado, tratando de no violentar la estructura financiera óptima ni los parámetros de liquidez requeridos para el normal funcionamiento de la empresa, y por ende, de sus objetivos estratégicos.

Estrategias financieras a corto plazo

En cuanto a las estrategias financieras para el corto plazo, las mismas deben considerar los aspectos siguientes (Gitman L, 2012):

a) Sobre el capital de trabajo

El capital de trabajo de la empresa está conformado por sus activos circulantes o corrientes, entendiéndose por administración del capital de trabajo a las decisiones que involucren la administración eficiente de éstos, conjuntamente con el financiamiento corriente o pasivo circulante. Las estrategias financieras sobre el capital de trabajo de la empresa habitualmente obedecen al criterio de selección del axioma central de las finanzas modernas, a saber, la relación riesgo–rendimiento. En tal sentido, existen tres estrategias básicas: agresiva, conservadora e intermedia.

- La estrategia agresiva presupone un alto riesgo en aras de alcanzar el mayor rendimiento posible. Significa que prácticamente todos los activos circulantes se financian con pasivos circulantes, manteniendo un capital de trabajo neto o fondo de maniobra relativamente pequeño.
- La estrategia conservadora contempla un bajo riesgo con la finalidad de operar de un modo más relajado, sin presiones relacionadas con las exigencias de los acreedores. Significa que los activos circulantes se financian con pasivos circulantes y permanentes, manteniendo un alto capital de trabajo neto o fondo de maniobra; este tipo de estrategia garantiza el funcionamiento de la empresa con liquidez.
- La estrategia intermedia contempla elementos de las dos anteriores, buscando un balance en la relación riesgo – rendimiento, de tal forma

que se garantice el normal funcionamiento de la empresa con parámetros de liquidez aceptables. Los criterios generalmente reconocidos para la definición de esta estrategia son el capital de trabajo neto y la razón circulante.

b) Sobre el financiamiento corriente

El financiamiento corriente de la empresa, llamado el pasivo circulante, está compuesto por fuentes espontáneas (cuentas y efectos por pagar, salarios, sueldos, impuestos y otras retenciones derivadas del normal funcionamiento de la entidad), así como por fuentes bancarias y extra bancarias (representadas por los créditos que reciben las empresas provenientes de bancos y de otras organizaciones), reporta un costo financiero que en dependencia de la fuente se presenta de forma explícita o no. Finalmente cabe destacar que el criterio para la definición de las estrategias de financiamiento corriente apunta hacia la selección de aquellas fuentes que, combinando adecuadamente la relación riesgo – rendimiento adoptada por la empresa en correspondencia con su estrategia de capital de trabajo, proporcione el menor costo financiero total.

c) Sobre la gestión del efectivo

Las decisiones sobre el efectivo de la empresa, por su importancia en el desempeño, generalmente se establecen las políticas que deberán seguirse con los factores condicionantes de la liquidez de la empresa, a saber, los inventarios, los cobros y los pagos. En tal sentido, las acciones fundamentales con relación al efectivo son:

- Reducir el inventario tanto como sea posible, cuidando siempre no sufrir pérdidas en venta por escasez de materias primas y/o productos terminados.
- Acelerar los cobros tanto como sea posible sin emplear técnicas muy restrictivas para no perder ventas futuras.
- Retardar los pagos tanto como sea posible, sin afectar la reputación crediticia de la empresa, pero aprovechar cualquier descuento favorable por pronto pago

Costo

El costo de un producto está formado por el precio de la materia prima, el precio de la mano de obra directa empleada en su producción, el precio de la mano de obra indirecta empleada para el funcionamiento de la empresa y el costo de amortización de la maquinaria y de los edificios.

Los especialistas afirman que muchos empresarios suelen establecer sus precios de venta en base a los precios de los competidores, sin antes determinar si éstos alcanzan a cubrir sus propios costos. Por eso, una gran cantidad de negocios no prosperan ya que no obtienen la rentabilidad necesaria para su funcionamiento. Esto refleja que el cálculo de los costos es indispensable para una correcta gestión empresarial.

El análisis de los costos empresariales permite conocer qué, dónde, cuándo, en qué medida, cómo y por qué pasó, lo que posibilita una mejor administración del futuro.

En otras palabras, el costo es el esfuerzo económico que se debe realizar para lograr un objetivo operativo (el pago de salarios, la compra de materiales, la fabricación de un producto, la obtención de fondos para la financiación, la administración de la empresa, etc.). Cuando no se alcanza el objetivo deseado, se dice que una empresa tiene pérdidas.

Uno de los mayores incentivos para calcular los costos de producción de manera adecuada es el creciente número de competidores que se presentan como una consecuencia natural de la globalización. La ecuación es mucho más difícil de resolver de lo que puede ofrecernos una visión meramente matemática: no basta con obtener un precio de venta atractivo, sino que cada variable debe analizarse a fondo para garantizarle a la empresa un futuro prometedor.

Costo Como se menciona en un párrafo anterior, uno de los errores más comunes de las empresas consiste en simplemente mejorar los precios que ofrecen sus competidores. Sí, es cierto que una estrategia tan impulsiva e irresponsable puede conducir a la quiebra. Sin embargo, tampoco es correcto afirmar que la solución siempre consista en reducir los costos de producción hasta conseguir el precio ganador, porque de esta manera estaríamos dejando de lado las expectativas del consumidor: ¿realmente quiere un precio más bajo?

En algunos casos, la mejor decisión que pueden tomar las empresas es enfocarse en ajustar sus mensajes para que la gente pueda apreciar las ventajas de sus productos y se convenzan de escogerlos por encima de la competencia, incluso si sus precios son superiores. Sobra decir que esta estrategia es muy arriesgada y también puede conducir a la quiebra, pero si funciona los beneficios son incalculables.

Por otro lado, no debemos olvidarnos de una de las complicaciones que acarrea la distribución internacional de los productos: los precios deben calcularse teniendo en cuenta los impuestos y la estabilidad de la moneda de cada región, entre otros factores determinantes. Esto despierta quejas por parte de los consumidores cuando se enteran de que en otros países el mismo artículo es mucho más accesible en proporción al salario mínimo y la media de gastos mensuales.

Calcular los costos de la mano de obra es difícil, ya que factores como el cansancio o el empeño de los empleados no son contabilizables de manera objetiva; para ello existen parámetros globales que todas las compañías pueden observar. Con respecto a los materiales, se deben buscar las mejores ofertas y procurar contratos beneficiosos para nunca inclinarse por una calidad inferior a mejor precio

2.3 IDENTIFICACIÓN INSTITUCIONAL

IDENTIDAD VJ, C.A.

RIF: J-40845251-0

Ubicación

Ubicada en la Carretera Vía al Sur, Centro Comercial la Cascada, Condominio II, Área la Laguna, local N^a B1-04 del Maturín Estado Monagas.

Reseña Histórica

Constituida el año 2016, fecha desde la cual inicia sus actividades económicas en con el fin de la Comercialización de ropa importada y nacional para damas caballeros y niños, siendo aperturada al público en su ubicación dentro del centro comercial la cascada en diciembre de ese mismo año, permaneciendo en la vanguardia de la competencia en el rubro en el que se planteó trabajar, de esta manera la empresa ha mantenido funciones de manera constante hasta el día e hoy, contando también con una sucursal del CC Terrazas del Norte II de Maturín

Misión

Mantener una propuesta fresca e innovadora en prendas de vestir, calzado y accesorios importados y nacionales tanto para damas, caballeros y niños siempre llevando Nuestros Estándares de Excelencia.

Visión

Posicionarse como líderes en el mercado de la venta de piezas de vestir, calzados y accesorios importados y nacionales para damas, caballeros y niños buscando la absoluta confianza con nuestros clientes.

Valores

- Integridad y Honestidad, permiten afianzar lazos de mutua confianza y fidelidad con nuestros clientes.

- Pasión, rapidez y efectividad son nuestro valor agregado para enfrentar y responder a los grandes retos.
- Cooperación, comunicación estratégica y trabajo en equipo con nuestros clientes, producen una sinergia de calidad.
- Integración social, trabajar en función del desarrollo económico-social del país.

Principios

EFICACIA + EFICIENCIA + PRODUCTIVIDAD → Alta Capacidad Organizativa

Estructura Organizacional de la Empresa

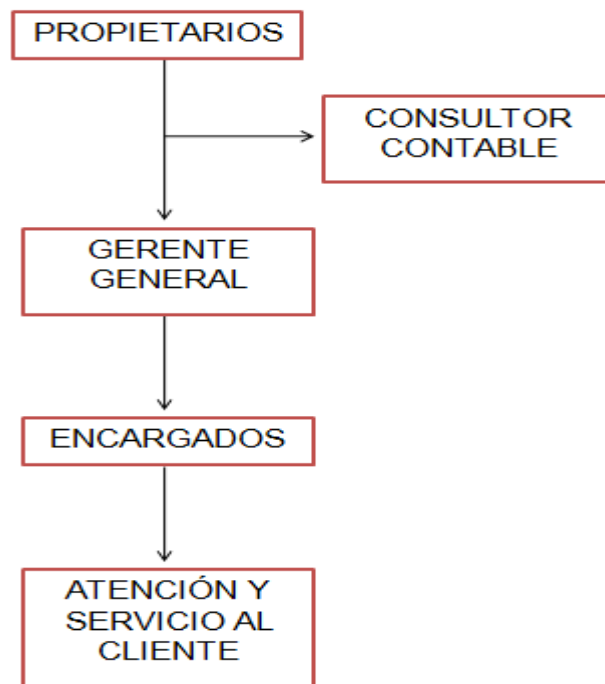


Ilustración 1: Organigrama de la empresa IDENTIDAD VJ C.A

Fuente: Manual de la empresa (2022)

CAPITULO III

MARCO METODOLÓGICO.

El marco metodológico es fundamental para el trabajo de investigación puesto a que es el conjunto de métodos, procedimientos y técnicas que se aplican para su elaboración, las cuales permiten determinar el cómo y por qué se hizo, además de darle solución al problema o al tema de estudio planteado.

De acuerdo con lo planteado, Arias (2016) define el marco metodológico como el “conjunto de pasos, técnicas y procedimientos que se emplean para formular y resolver problemas.” (p. 18). Por lo que se puede decir que es una secuencia ordenada de pasos generales o de acciones coordinadas que permiten el control de evaluación permanente de las acciones y resultados, tanto parciales como totales, con el fin de no alejarse de los objetivos propuestos.

3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

El tipo de investigación determina los pasos a seguir, es por ello que es muy importante su correcta elección, el enfoque de la misma vendrá marcado por las técnicas y métodos que puedan emplearse. Por lo tanto, el tipo de metodología de investigación se basó en una investigación de campo, debido a que la información fue tomada directamente de la realidad objeto de estudio.

Con relación a investigación de campo, Fideas G. Arias (2012), señala:

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

3.2 NIVEL DE INVESTIGACIÓN

El grado de profundidad con el que se aborda el objeto en estudio viene dado por el nivel de investigación. Es por ello que la presente investigación tiene un carácter descriptivo, debido a que se describieron paso a paso los procesos de e indicadores de análisis que se aplicaron en la empresa Identidad VJ, C.A

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)

3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

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.

En consecuencia la población objeto de estudio en la presente investigación tiene un fácil acceso debido a que son finitas, por lo que no fue necesario tomar una muestra, por el contrario se trabajó con toda la población, la cual estuvo constituida por todos los documentos necesarios para llevar a cabo el estudio como son los estados financieros de la empresa, y además, se contó con cuatro (4) personas involucradas en el proceso administrativo de la empresa. Sobre la población, Fidias 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 relación a la muestra, Fidias G. Arias (2012) la define como: “Un subconjunto representativo y finito que se extrae de la población accesible”. (p.83).

3.4 TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Las técnicas e instrumentos de recolección de datos son los medios materiales a través de los cuales se hace posible la obtención de la información requerida para la consecución de los objetivos planteados en la investigación. En este orden de ideas Fidias G. Arias (2016), expone que: “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. 67).

- **Observación Directa.**

Gran parte de la obtención de conocimientos que constituye la ciencia ha sido lograda por medio de la observación. Por lo tanto, la aplicación de

esta técnica será de gran ayuda para las investigadoras proporcionando una relación directa con el objeto de estudio y la integración al grupo de trabajo, con el fin de recopilar la información necesaria directamente del lugar.

Con respecto a esta técnica de investigación, Fidias G. Arias (2012), señala que:

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)

- **Entrevista No Estructurada.**

Esta técnica se basa en un dialogo o una conversación de forma espontánea para que de esta manera el entrevistado se sienta cómodo; ofreciéndole al investigador la oportunidad de establecer una corriente de simpatía con el personal usuario.

En relación a la entrevista no estructurada Fidias G. Arias (2012), la define como:

La entrevista, más que un simple interrogatorio, es una técnica basada en un dialogo o conversación “cara a cara”, entre el entrevistador y el entrevistado acerca de un tema previamente determinado...” (pág.73). También expone que: “en esta modalidad no estructurada o informal no se dispone de una guía de preguntas elaboradas previamente...” por lo que “...el investigador debe poseer una gran habilidad para formular las interrogantes sin perder la coherencia” (p.73).

- **Revisión Documental**

Esta técnica permitió obtener información y reforzar los conocimientos de las investigadoras para el desarrollo de la investigación, por medio de registros, bases legales, libros, manuales, reglamentos internos y toda documentación relacionada con el tema, además puede confirmar la información suministrada por los entrevistados.

Según Fidias G. Arias (2016), plantea que la revisión documental:

Es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: empresas, audiovisuales o electrónicos; permitiendo el aporte de nuevos conocimientos... (p.27)

CAPITULO IV

PRESENTACION Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Este capítulo está constituido por la presentación y el análisis de los resultados arrojados en la aplicación del instrumento de recolección de datos a los documentos, archivos, y los sistemas utilizados en el área contable y administrativa.

4.1 SITUACIÓN ECONÓMICA GERENCIAL DE LA EMPRESA IDENTIDAD VJ. C.A.

Pregunta N° 1: ¿Las ventas de su empresa han sido satisfactorias?

Cuadro 1: Desempeño en Ventas

Alternativas	Frecuencias	Porcentaje
Si	3	60%
No	2	40%
Total	5	100%

Fuente: El Autor (2022)

Como puede observarse, el 60% de los encuestados afirmaron que los ingresos o ventas durante el periodo 2020 – 2022 a su criterio fueron satisfactorios, sin embargo no muy satisfecha. Las ventas representan la entrada de efectivo, fundamental para la marcha y operatividad de toda empresa, es importante destacar que mientras mayor sea su crecimiento, mejor será el flujo de caja disponible en la organización.

Pregunta N° 2: ¿La estructura de costos ha presentado incrementos significativos afectando los márgenes de utilidad?

Cuadro 2: Estructura de Costos

Alternativas	Frecuencias	Porcentaje
Si	4	80%
No	1	20%
Total	5	100%

Fuente: El Autor (2022)

Como puede apreciarse, en el cuadro No. 2, el 80% de los encuestados afirmaron que los costos han experimentado incrementos o aumentos significativos con un impacto en los márgenes de utilidad, en tanto el otro 20% respondió contrariamente. A raíz del aumento del valor del dólar el cual incide en los artículos del sector, y de los altos niveles inflacionarios, la empresa se ha visto negativamente afectada, ya que se reducen sus márgenes de comercialización al no poder trasladar proporcionalmente estos aumentos de los precios.

Pregunta N° 3: ¿El flujo de caja de la empresa permite cumplir con todas sus obligaciones?

Cuadro 3: Flujo de Caja

Alternativas	Frecuencias	Porcentaje
Si	3	60%
No	2	40%
Total	5	100%

Fuente: El Autor (2022)

En referencia a la pregunta No. 3, sobre el comportamiento del flujo de caja para el cumplimiento de las obligaciones, el 60 % de los consultados indicaron que el flujo de efectivo si permite honrar todos los compromisos adquiridos, sin embargo con ciertas limitantes porque solo permite cumplir con un porcentaje bajo. El flujo de caja determina el nivel de liquidez de la empresa, así como facilitar la determinación de las necesidades de financiamiento para la misma.

Pregunta N° 4: ¿Han tenido dificultades recurrentes para reponer sus niveles óptimos de inventarios?

Cuadro 4: Inventarios

Alternativas	Frecuencias	Porcentaje
Si	5	100%
No	0	0%
Total	5	100%

Fuente: El Autor (2022)

En cuanto a la consulta realizada, todos coincidieron en un 100 % en relación a la dificultad de reposición de sus niveles de inventarios. Los inventarios de mercancías representan un activo esencial para poder generar ingresos a través de las ventas, los problemas y limitaciones de acceso a las divisas para cubrir las importaciones, explican esta situación.

Pregunta N° 5: ¿La rentabilidad de la empresa entre los años 2020-2022 cubrió las expectativas de los accionistas?

Cuadro 5: Rentabilidad

Alternativas	Frecuencias	Porcentaje
Si	3	60%
No	2	40%
Total	5	100%

Fuente: El Autor (2022)

En cuanto a la pregunta No. 5 la mayoría representado en un 60% considero que la rentabilidad obtenida en los periodos 2020 – 2022, ha sido satisfactoria medianamente desde la perspectiva de los accionistas, en tanto un 40% afirmo no ser satisfactoria. La rentabilidad patrimonial representa el rendimiento que tienen los socios de un negocio sobre su inversión.

4.2 POLÍTICAS FINANCIERAS UTILIZADAS EN LA EMPRESA IDENTIDAD VJ, C.A.

Las políticas financieras empresariales deben estar en correspondencia con la estrategia maestra que se haya decidido a partir del proceso de planeación estratégica de la organización. Consecuentemente, cada política deberá llevar el sello distintivo que le permita apoyar el cumplimiento de la estrategia general y con ello la misión y los objetivos estratégicos.

Ahora bien, cualquiera que sea las políticas generales de la empresa, desde el punto de vista funcional, la gestión financiera deberá abarcar un conjunto de áreas claves que resultan del análisis estratégico que se haya realizado.

Como aspectos claves en la gestión financiera, generalmente se señalan los siguientes:



Fuente: El Autor (2022)

Decisiones de Financiamiento

Según Brealey (2013), dentro del proceso de gestión financiera corporativa, la financiación persigue como objetivo considerar y analizar las decisiones de presupuesto de capital, separando estas decisiones de las decisiones de inversión.

Bajo este contexto, el número de instrumentos de financiamiento puede ser amplio, es por ello que las decisiones de financiación no tienen el mismo grado de irreversibilidad que las decisiones de inversión, ya que su valor de amortización es mayor.

Aunque es útil separar las decisiones de financiación y de inversión, hay similitudes básicas en los criterios para adoptarlas. La decisión de

comprar un activo o de vender una obligación implica la valoración de ese activo con riesgo. El hecho de que un activo sea real y el otro financiero no importa; en ambos casos se calcula el valor actual neto, de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$VAN = \sum_{T=0}^n \frac{Fn}{(1+i)^n}$$

Donde **Fn** representa a cada valor del flujo futuro de fondos, "**i**" corresponde a la tasa de interés de descuento y "**n**" representa los períodos correspondientes al flujo de fondos.

Se plantea entonces que la rentabilidad esperada de una empresa r_A es igual al resultado operativo esperado dividido por el valor total de mercado de los títulos de la empresa:

$$r_A = \frac{\text{Resultado operativo esperado}}{\text{Valor de Mercado de todos los títulos}}$$

Dónde:

r_A : Rentabilidad esperada de los Activos

Con esta ecuación se puede citar el caso en el que un inversor tuviese todos los títulos de deuda de la empresa y todas sus acciones. A este inversor le correspondería la totalidad de la renta operativa de la empresa, por lo tanto, la rentabilidad esperada de su cartera sería igual a r_A .

Por consiguiente la rentabilidad esperada de una cartera es igual a la media ponderada de las rentabilidades esperadas de los títulos individuales,

es decir, que la rentabilidad esperada de una cartera está formada por todos los títulos de la empresa, es:

$$r_E = r_A + \frac{D}{E}(r_A - r_n)$$

Dónde:

r_E : Rentabilidad esperada de Capital propio

r_A : Rentabilidad esperada de los Activos

$\frac{D}{E}$: Ratio de Endeudamiento

r_n : Rentabilidad esperada de la deuda

Decisiones de Inversión

Las políticas de endeudamiento tienen gran relevancia en las decisiones de financiamiento, ya que estas atraen la atención de los directores financieros debido a que en muchas empresas predomina la financiación propia de acuerdo al ramo que pertenezca y de acuerdo a sus necesidades de capital.

En este sentido, la explicación a estas pautas de comportamiento está ligada en parte a los efectos de los impuestos, y posteriormente a los costos de quiebra y de insolvencia; esto conducirá al conflicto de intereses y las posibles interacciones de las decisiones de inversión y financiación.

R. Brealey, 2013 concibe, que la financiación mediante deuda tiene una ventaja importante bajo el sistema de imposición sobre la renta de sociedades, ya que los intereses que pagan las empresas son un gasto deducibles a efectos impositivos, en cambio los dividendos y beneficios no,

pues los rendimientos de las obligaciones escapan a la imposición a nivel empresarial.

Bajo estos supuestos, el valor actual del ahorro fiscal es independiente de la rentabilidad de la deuda r_D , pero es igual al tipo de gravamen del impuesto de sociedades T_C por el volumen de deuda D .

$$\text{Pago por intereses} = r_D \times D$$

$$VA \text{ ahorro fiscal} = \frac{T_C(r_D D)}{r_D} = T_C D$$

Dónde:

VA: Valor Actual

T_C : Tipo del impuesto de sociedades

D : Volumen de deuda.

r_D : Rentabilidad esperada de la deuda.

Naturalmente, el VA del ahorro impositivo es menor si la empresa no planea endeudarse permanentemente, o si no fuera capaz de utilizar los ahorros impositivos en el futuro.

De acuerdo a la Teoría de Miller, pueden existir varias implicaciones importantes cuando este modelo esté relacionado con los impuestos en las políticas de apalancamiento. Inicialmente se puede dar un ratio óptimo de endeudamiento para las empresas en su conjunto, ya que este ratio viene determinado por el tipo de gravamen del impuesto de sociedades y los fondos disponibles para los inversores individuales en las diversas escalas impositivas.

Pues, si el tipo de gravamen del impuesto aumenta, comienza de nuevo una emigración traduciéndose en un ratio de endeudamiento más elevado para las empresas en su conjunto. Ahora si aumenta tanto el tipo de gravamen del impuesto de sociedades como el del impuesto sobre la renta el ratio de endeudamiento es el mismo porcentaje, es decir no hay emigración ni variación en el ratio.

Por otro lado, en el caso de las empresas que vendieron obligaciones a inversores fiscalmente exentos probablemente obtengan una ventaja; pero una vez los contribuyentes menos gravados hayan invertido en obligaciones y las migraciones se hayan detenido, ninguna empresa individual podrá aprovechar esas ventajas por haberse endeudado más o sufrir una penalización por haberse endeudado menos.

Por esto no existe un ratio óptimo de endeudamiento para cada empresa individual, puesto que el mercado se interesa únicamente por la cifra total de deuda y ninguna empresa individual puede influir sobre esto.

Dentro de los diferentes tipos de deudas, estas pueden ser a corto plazo o largo plazo, y que pueden consistir en obligaciones simples o en obligaciones convertibles en acciones ordinarias que pueden ser emitidas para un mercado interior o para un mercado exterior, entre otros. Pues un tipo muy importante de deuda privada es el préstamo bancario a plazo; y este plazo varía de 1 a 8 años, siendo un periodo más corto que el plazo de la mayoría de las obligaciones.

En tal sentido, otra forma de deuda privada es la financiación de proyectos, ya que dichos proyectos sugieren siempre la idea de préstamos de altas cantidades de dinero. Así como un mercado para la colocación

privada de obligaciones ordinarias a largo plazo. Es importante mencionar que estas colocaciones están muy relacionadas con las emisiones públicas de obligaciones.

Con respecto a lo antes mencionado, la decisión de realizar una colocación privada o una emisión publica dependerá en parte de los costes relativos de emisión, ya que implica coste fijos mayores pero unos tipos de intereses menores, pero la elección no debe estar únicamente en función de estos costos.

Políticas de Dividendos

La política de dividendos se define como la relación de intercambio entre beneficios retenidos por un lado y la distribución de dividendos líquidos y la emisión de nuevas acciones por otro. Brealey, (2013).

Con respecto a lo antes mencionado, esa relación de intercambio pudiera parecer artificial debido a que se observan empresas que programen una emisión de acciones por cada pago de dividendos. Pero por otro lado existen otras empresas que pagan dividendos y de vez en cuando también emiten acciones.

Del mismo modo, se puede evitar la emisión de acciones pagando menores dividendos, o muchas otras empresas restringen sus dividendos de manera que no tengan que emitir acciones. Aunque ocasionalmente pueden emitir acciones e incrementar el dividendo. En ambos casos las empresas afrontan la política de dividendo como una relación de intercambio.

En otro orden de ideas, la probabilidad de un incremento de dividendos, será mayor cuando los beneficios actuales se hayan incrementado; y será algo menor cuando solo se hayan incrementado los beneficios del año anterior, y así sucesivamente.

Por consiguiente, el sencillo modelo de Lintner parece proporcionar una buena explicación de las decisiones en las empresas sobre la tasa de dividendos, pero probablemente esa información no es suficiente ya que los directivos deberían considerar las perspectivas futuras cuando establecen el pago.

Sin embargo, cuando las empresas distribuyen dividendos menores que los sugeridos por este sencillo modelo, los beneficios por término medio descienden posteriormente; y cuando se pagan mayores dividendos a los sugeridos en el modelo de Lintner, los beneficios por término medio aumentan posteriormente en un porcentaje no normal.

En el desarrollo de este objetivo, se ha mencionado que el fraccionamiento de acciones se traduce en un incremento del valor de las mismas en la empresa; y esto no se debe a que el mercado valore especialmente el fraccionamiento de acciones, sino porque interpreta que esta actividad de las acciones es una señal de prosperidad futura.

El análisis precedente, con lleva a que puede ocurrir la misma situación con los dividendos, ya que un incremento de los mismos se traduce en un aumento de los precios de las acciones, pero no se debe concluir que esto ocurre debido a que los inversores prefieren elevados ratios de distribución de dividendos; si no a que puede deberse a la información que los dividendos transmiten respecto a los beneficios futuros.

En esta perspectiva, la política de dividendos resulta muy controvertida en cómo afecta al valor; ya que pueden existir diferentes puntos de vistas contrapuestos. Por un lado puede existir un grupo conservador que cree que un aumento en el pago de dividendos aumenta el valor de la empresa. Por otro lado puede existir un grupo radical que cree que un aumento en el pago de dividendos reduce el valor; y en el centro un grupo a medio camino que puede afirmar que la política de dividendos es irrelevante. Por tanto las empresas deberían dejar fluctuar a los dividendos en un mercado perfecto en cuanto a subproductos de sus decisiones de inversión y financiación.

Decisiones Financieras Directivas (M&A)

Las empresas para sobrevivir necesitan mantener un adecuado equilibrio financiero, ello implica dirigir eficientemente la relación entre sus fuentes de financiación y la liquidez de sus inversiones. Para ello es necesario que la directiva considere, las fuentes de financiación e instrumentos financieros para determinar las diferencias fundamentales en cuanto a impuestos, plazos y condiciones. Así como abordar el costo de esas diversas fuentes de financiación.

En los casos en que una empresa decida llevar a cabo un proyecto de inversión la directiva debe saber cómo conseguir los fondos financieros necesarios para llevarlos a cabo, es decir, obtener la financiación necesaria. Por otro lado, en la dirección financiera existe un principio básico que es el equilibrio financiero, ya que recoge la necesidad de equilibrar el plazo de las inversiones y de la financiación.

4.3 DETERMINAR LOS INDICADORES DE RENTABILIDAD EN LA EMPRESA IDENTIDAD VJ, C.A. DURANTE EL PERIODO 2020 - 2022

En la mayoría de las empresas utilizan los indicadores financieros como herramienta indispensable para determinar su condición financiera, debido a que a través de su cálculo e interpretación se puede lograr ajustar el desempeño operativo de la empresa permitiendo identificar aquellas áreas de mayor rendimiento y aquellas que requieren ser mejoradas.

Por ende, para dar respuesta a este objetivo se aplicaran cada uno de los ratios de rentabilidad a los datos presentados en los estados financieros de la empresa.

Rendimiento sobre Utilidad neta

$$\text{Rendimiento sobre Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Cuadro 6: Rendimiento sobre Utilidad Neta de la empresa IDENTIDAD VJ, C.A (Periodo 2020-2022)

AÑOS	Utilidad Neta	Ventas Netas	Resultados	%
2020	-101.650.270,62	976.347,00	-104,11	-10.411,28
2021	-2.910,92	390,00	-7,46	-746,00
2022	20.550,60	38.285,00	0,5370	53,70

Fuente: Elaborado por el Autor con base en los Estados Financieros de la empresa (2022)

Se inicia el análisis de la utilidad neta de la empresa Identidad VJ, C.A, la cual para el año 2020 arroja que de sus ventas totales, representadas por 976.347,00 Bs se obtiene un -10.411,28% de utilidad neta lo que significa que de cada cien bolívaes que vende la empresa pierde sobre el 10.000%

bolívares, para el año 2021, se evidencia una disminución tanto en las ventas como en las utilidades. Por lo tanto el porcentaje de perdida disminuye sobre pasa el 700% producto del cierre total que genero la pandemia covid-19 en relación a las ventas, es menor, que pasa a obtener en este periodo una pérdida de (746,00%) para la empresa. Para el año 2022 la empresa Identidad VJ, C.A, obtiene una Ganancia sobre el 50% producto de la poca y leve recuperación por apertura en términos controlado del centro comercial que en comparación al año anterior de apenas -746%, sobre las ventas, esto representa una situación muy favorable para la empresa porque venía de unos años anteriores con cierre técnico lo que amerito a un análisis de financiero que permita observar que el margen de perdida ha venido sufriendo la empresa.

Rentabilidad Sobre el Capital Contable:

$$R.S.C.C = \frac{Utilidad\ Neta}{Capital\ Contable}$$

Cuadro 7: Rentabilidad sobre el Capital Contable de la empresa Identidad VJ, C.A (Periodo 2020-2022)

AÑOS	Utilidad Neta	Capital Contable	Resultados	%
2020	-101.650.270,62	205.439.593,92	-0,4947	-49.47
2021	-2.910,92	207.70	-14,01	-1401,50
2022	20.550,60	1.200.50	17,11	1.711,00

Fuente: Elaborado por el Autor con base en los Estados Financieros de la empresa (2022).

En segundo lugar se procede a analizar el rendimiento sobre el patrimonio neto de la empresa Identidad VJ, C.A, esta para el año 2020 obtuvo un rendimiento de -49,47%, esto quiere decir que por cada bolívar que la empresa presenta en patrimonio -49,47 céntimos ha sido utilizado en

la generación de utilidades, observándose que utilidad no se obtiene producto del mismo cierre técnico por Pandemia, lo que se traduce que RENTABIIDAD es 0 , mientras para el año 2021, esto disminuyo considerablemente en un -14,01% y para el año 2022 el se produce una leve recuperación del rendimiento el cual se incrementa positivamente llegando a un punto de avance por la apertura del Centro Comercial que le da un respiro a los socios colocando que por cada 100 de patrimonio, se incrementa en un alto % de 1.711 en comparación a los años anteriores lo que demuestra que los directivos y propietarios se han concentrado en buscar llevar esa empresa a una mejoría favorable con tendencia a generar mayor utilidad y rentabilidad, además por la situación económica del país se tiende a buscar una mejor aceptación y manejo de sus costos los cual les ha permitido un control positivo en la generación de rentabilidad.

Rendimiento sobre activos (ROA)

$$\text{Rendimiento sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Activos totales promedio}}$$

**Cuadro 8: Rendimiento sobre Activos de la empresa Identidad VJ, C.A
(Periodo 2020-2022)**

Años	Utilidad Operacional	Activos totales promedio	Rendimiento sobre Activos (ROA)
	-		
2020	101.650.270,62	209.499.644,12	-0,4852
2021	-2.910,92	225.,66	-12,8995
2022	23.720,58	695.,90	34,08

Fuente: Elaborado por el Autor con base en los Estados Financieros de la empresa (2022).

Continuando con el estudio de rentabilidad se procede al análisis del ratio de rentabilidad sobre los activos “La importancia de este ratio es para

juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, de manera que cuanto mayor sea el ratio más eficiente será esta” Urías Valiente (1995), En el análisis de la empresa Identidad VJ, C.A, se obtuvo que para los años 2020, 2021 y 2022, los activos no generaron rentabilidad solo para el año 2020, ni para 2021, más bien perdida considerables porque estuvieron inutilizados casi en más del 100%. Dando como resultado de que de cada 100 bs invertidos en activos estos generaron más del 12.89,14 bs de pérdida. Sin embargo para el año 2022 debido a la buena fluctuación y apertura del centro comercial se observa una recuperación muy importante debido que se obtiene que los activos generaron un 34% de ganancia sobre la utilidad Operacional lo que le permite a la Empresa Identidad VJ, C.A seguir manteniendo esperanza de crecimiento y mantener las puertas abiertas a sus clientes

El análisis de rentabilidad sobre los activos de la empresa objeto de estudio para el año 2022 arrojó una ganancia considerable con respecto a los años anteriores de sus activos en comparación porque estuvieron improductivos, por la pandemia COVID-19, lo que demuestra que la gerencia ha buscado la forma de sobrevivir a estos resultados por lo que en año 2022 se han buscado las maneras de seguir operando y está siendo más eficiente y por lo tanto tiene un mejor manejo de los activos existentes, siendo esta una buena señal de que la gerencia está empezando a sacar provecho de los activos que posee.

4.4 EVALUAR LOS NIVELES DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA IDENTIDAD VJ, C.A, DURANTE EL PERIODO 2020- 2022

Para la evaluación e interpretación de los niveles de rentabilidad de la empresa Identidad VJ, C.A, se realizó un análisis comparativo, el cual

consistió en comparar los ratios de rentabilidad obtenidos anteriormente, para determinar promedios, tendencias y variaciones ocurridas en el transcurso del tiempo. Según Gitman (2012), existen dos tipos de comparaciones de razones: el análisis seccional y el análisis de series de tiempo que permiten una mejor interpretación del valor de la razón o indicador.

El análisis seccional consiste en comparar los indicadores financieros de diferentes empresas del mismo ramo o con estándares de referencia disponibles acerca del sector productivo al que pertenece la empresa, correspondiente a un ejercicio económico específico.

Por otra parte, el análisis de series de tiempo permite evaluar el desempeño financiero de la empresa en el presente y compararlo con el desempeño en períodos pasados; es decir, compara los indicadores financieros de manera tal, que permite conocer las tendencias de las mismas a través del tiempo; pues, así logra determinar el crecimiento con respecto a lo planificado, las mejoras o deterioros producidos en la situación financiera de la empresa de un año a otro; detectando cualquier variación significativa en las cifras de los indicadores de un ejercicio económico a otro, esto conlleva a identificar los problemas financieros existentes, conocer sus causas y tomar las medidas correctivas más adecuadas para solucionarlos y así lograr mejores resultados en el futuro.

En este orden de ideas, es importante destacar que particularmente, en Venezuela, no se disponen de indicadores financieros de referencia para ningún sector productivo que sirvan como valores estándares, lo cual es contraproducente para la comparación de los indicadores financieros con el promedio del sector al cual pertenece la empresa estudiada; por ello, el

análisis comparativo en nuestro país se ve limitado sólo a la aplicación del análisis de series de tiempo.

Aunado a lo anterior, para dar respuesta a nuestra investigación se aplicó un análisis financiero en series de tiempo a los ratios de rentabilidad obtenidos de los estados financieros de la empresa Identidad VJ, C.A, durante el periodo 2019-2021.

A continuación se muestran cada uno de los resultados obtenidos después de la aplicación del mismo.

Cuadro 9: Desempeño del Rendimiento sobre Utilidad Neta de la Empresa Identidad VJ, C.A

Ratios de Rentabilidad	Resultados obtenidos			Variación %	
	2020	2021	2022	2021-2020	2022-2021
Rendimiento sobre Utilidad Neta	- 10,411,29 %	- 746 %	53.70 %	- 9.665,29 %	796.70%

Fuente: Elaborado por el Autor con base en los Estados Financieros de la empresa (2022).

En el rendimiento sobre utilidad neta se puede observar que hubo una disminución porcentual entre los años 2020 al 2021 del -9.665,29% esto debido a que para el año 2021 por cada 100 bolívares de venta la empresa obtuvo una pérdida considerable producto de la pandemia covid-19, más aun para el año 2022 es donde se ve una leve recuperación y aumento en sus ventas no muy significativa pero si favorable con una ascendencia del 796.70% por lo que se evidencia un Aumento del margen de rentabilidad de la empresa por la reapertura y reencuentro con los clientes que afecto mucho producto de la pandemia que origino cierre de los centros comerciales.

Estos resultados demuestran un indicador de rentabilidad muy bajo por lo que los propietarios de la empresa deben maximizar el interés en aumentar las ventas para los años que vienen en mayor proporción que los gastos operativos, o reducir los gastos y costos en proporcionalidad mayor que dichas ventas.

A pesar del leve aumento en el periodo del año 2022, se observa que el impacto que ha tenido en los costos ha sido favorable el manejo y control de los mismo sobre las rentabilidades que se evaluaron porque ha conducido que tener buenos resultados para el manejo de los indicadores tanto presente como los que se puedan proyectar a futuro.

Cuadro 10: Desempeño de la Rentabilidad sobre Capital Contable de la empresa Identidad VJ, C.A

Ratios de Rentabilidad	Resultados obtenidos			Variación %	
	2020	2021	2022	2021-2020	2022-2021
Rentabilidad sobre Capital Contable	- 49,47 %	- 1411,50 %	1711 %	- 1.362,02 %	299,50%

Fuente: Elaborado por el Autor con base en los Estados Financieros de la empresa (2022).

Para el análisis comparativo de este ratios, se puede observar que en la empresa hubo una disminución porcentual muy representativa entre los periodos estudiados (2020-2021) lo que se evidencia una afectación patrimonial para los accionistas. Esta disminución en la rentabilidad ocasionando perdida es producto de la hiperinflación y el covid-19, generado durante los tres años objeto de estudio, por lo que se puede decir que los socios deberán tomar medidas a fin de una buena administración de recursos necesarios a la hora de realizar una nueva inversión. Aunque para el año 2002 se observa una buena rentabilidad sobre el capital la empresa

ha tomado mucho en cuenta la administración de sus gastos y los costos incurridos para aumentar su ganancia.

Cuadro 11: Desempeño del Rendimiento sobre Activos (ROA) de la empresa Identidad VJ, C.A

Ratios de Rentabilidad	Resultados obtenidos			Variación %	
	2020	2021	2022	2020-2021	2021-2022
Rendimiento sobre Activos (ROA)	- 0,48%	- 12,89 %	34,08 %	-12,41%	21,19%

Fuente: Elaborado por el Autor con base en los Estados Financieros de la empresa (2022).

Con respecto, al análisis comparativo aplicado al Rendimiento sobre Activos (ROA) se evidencio que la empresa para el periodo 2020-2021 tuvo un disminución del -12,41%, mientras que para el periodo 2021-2022 este aumento en 21,19% productividad en el rendimiento de los Activos para poder generar ganancias, debido a las crisis mundial del Covid-19, ha tenido un impacto representativo en manejo de los costos con la productividad de sus activos lo que ha reflejado un comportamiento accedente para el último año que se espera continúe para el año 2023.

Estos resultados demuestran que a pesar capacidad de la gerencia que pueda tener una entidad a la hora de generar utilidades por cada bolívar de Activo Total invertido la puede afectar las crisis producto de la pandemia, que a futuro, este indicativo del bajo nivel de eficacia de la gestión administrativa y gerencial, no se puede catalogar como mala.

En forma general, luego de la aplicación del análisis comparativo para medir el nivel de rentabilidad sobre los ingresos, los activos y el capital contable, se pudo establecer que la eficiencia de la administración de los

recursos con que cuenta la empresa Identidad VJ, C.A, para generar la utilidad neta del periodo no fue satisfactoria es por ello que se determinó que los ingresos y la buena administración de sus Costos y gastos por ventas no contribuyeron en mayor proporción a generar beneficios por el impacto de la Pandemia del Covid-19, pero si lleva un camino de progresos para los venideros años. .

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- ❖ La empresa Identidad VJ, C.A muestra una posición económica y financiera no muy aceptable producto de la considerable perdida en los años de pandemia lo que no le permitió cumplir con las obligaciones contraídas satisfactoriamente.
- ❖ La empresa no mantiene niveles de ventas aceptables que le permitan mantener la su operatividad en el mercado.
- ❖ La organización no opero en un ambiente de utilidad por lo que los puntos de equilibrio en bolívares no fueron sobre pasados.
- ❖ La pandemia covid-19, y la hiperinflación pudieron haber influido en el crecimiento económico de la empresa al no contar con los dólares necesarios para adquirir los productos para la satisfacción de sus clientes y el cierre técnico del centro comercial producto de la pandemia.
- ❖ Por otro lado tenemos que los costos de traslado de la mercancía se incrementaron en una manera incontrolable y tienen impacto en generar rentabilidad en la empresa.
- ❖ Medir el nivel de rentabilidad sobre los ingresos, sobre los activos y sobre el capital contable, no permitió establecer la eficiencia de la administración de los recursos con que cuenta la empresa Identidad VJ, C.A, para generar la utilidad neta del período, es por ello que se determinó que los ingresos por ventas en mayor proporción a generar beneficios.

5.2 RECOMENDACIONES

- ❖ Se recomienda a la empresa aplicar políticas tendentes a disminuir los costos incurridos en la adquisición de los productos distribuidos por ellos para maximizar los ingresos y por ende la rentabilidad en sus operaciones.
- ❖ Instalar sistemas actualizados que permitan mayor eficiencia en el manejo de las actividades de la empresa optimizando los recursos empleados en la consecución de los objetivos.
- ❖ Empezar proyectos de expansión que tiendan a posesionarse en nuevos mercados no explorado por sus competidores.
- ❖ Se le recomienda a la administración de la empresa Identidad VJ C.A, optar por utilizar los financiamientos y políticas de control de inventarios para mejorar las operaciones normales de venta/compras para lograr la maximización de la utilidad de la empresa, todo esto logrando una evaluación detallada que le permita tener la visión de que proyecto es más rentable. La expansión y segmentación de la comercialización de esta entidad en otras ciudades del país, se constituiría en una excelente opción para lograr aún más el crecimiento financiero.

BIBLIOGRAFÍA

- Brealey, R.; Myers, s; (2005). Principios de finanzas corporativas. España: Mc Graw Hill.
- Brigham, E. y Houston, J. (2006). Fundamentos de Administración Financiera (10ª ed.). México. Cengage Learning Editores. 831 pp.
- Burk, J. y otros, (2004), Financing Your Small Business, Editorial Sphinx Pub, Texas. Estados Unidos.
- Fidias G. Arias (2012) “el proyecto de investigación” introducción a la metodología científica, 6ª edición editorial EPISTEME, C.A. Caracas, República Bolivariana de Venezuela.
- Galeano, V. (2011). Las estrategias financieras como herramienta en la toma de decisiones. Paraguay.
- Gitman, L. (2012). Principios de Administración Financiera. Editorial Pearson Educación. Decimosegunda edición. México.
- González Barberán Carlos (2009). El Apalancamiento Financiero en Tiempos de Incertidumbre. Revista Santelmo Nº 33. Junio de 2009: España.
- Hernández, R, Fernández, C y Baptista, P. (2003) Metodología de la Investigación. Mc Graw Hill. México.
- Meigs Williams y BettnerHaka (2000). Contabilidad. La base para las decisiones gerenciales. Undécima edición. Editorial Irwin-McGraw Hill: México.
- Norma Internacional de Contabilidad 1. Disponible en página web: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf. Consulta realizada el 23-11-2017..
- Peñalver (2009) La utilidad de la información Contable. Editorial S.L. - LIBROS DYKINSON. Madrid- España.
- Vera, Mary (2001). Gestión financiera de la pequeña y mediana industria de la ciudad de Maracaibo. Revista de Ciencias Sociales (RCS) Vol. 7, No. 1, Abril 2001. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Universidad del Zulia. Maracaibo.

HOJAS METADATOS

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

Título	Los costos y su impacto en la rentabilidad económica y financiera de la empresa identidad vj, c.a.
---------------	---

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

Autor(es)

Apellidos y Nombres	Código CVLAC / e-mail	
Suarez G. Freddy G.	CVLAC	C.I: 13.544.165
	e-mail	freddysuarez2003@hotmail.com
	CVLAC	C.I:
	e-mail	

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 CVLAC, 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 claves:

evaluación económica y financiera
indicadores
rentabilidad
agregado

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):

A pesar de los adelantos científicos- tecnológicos y del establecimiento de normas y reglas inherentes a los aspectos contables, para producir elaborar y analizar información financiera que permitan la aplicación de estrategias que contribuyan con el aumento de los niveles de rentabilidad, se considera que aún existen empresas que no manejan adecuadamente su información financiera, desconociendo intencionalmente o no las grandes consecuencias que ello trae consigo dado que esto redundaría en un proceso de decrecimiento o involución que afecta de manera significativa la rentabilidad de las organizaciones. En Venezuela las empresas de comercialización de bienes de consumo deben tener la capacidad de adaptarse a los cambios existentes en el mercado, para poder mantenerse estables y lograr un mayor desarrollo económico y financiero que le facilite alcanzar los objetivos deseados. El trabajo de investigación consistió en realizar una evaluación económica y financiera de la empresa Identidad VJ C.A. para el periodo 2020 - 2022. Para lo que fue necesario desarrollar una metodología con un tipo de investigación de campo y un nivel descriptivo, utilizando técnicas de recolección de la información como lo son la entrevista no estructurada, la revisión documental. Finalmente se concluyó La empresa Identidad VJ, C.A muestra una posición económica y financiera aceptable visto que goza de una solvencia financiera en el manejo d sus costos que le permite cumplir con las obligaciones contraídas con terceros., recomendándole a la empresa aplicar políticas tendentes a disminuir los costos incurridos en la adquisición de los productos distribuidos por ellos para maximizar los ingresos y por ende la rentabilidad en sus operaciones.

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

Contribuidores:

Apellidos y Nombres	Código CVLAC / e-mail	
	ROL	CA ☐ AS ☒ TU ☐ JU ☐
	CVLAC	C.I.
	e-mail	
	ROL	CA ☐ AS ☐ TU ☐ JU ☒
	CVLAC	C.I.
	e-mail	
	ROL	CA ☐ AS ☐ TU ☐ JU ☒
	CVLAC	C.I.
	e-mail	

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 CVLAC, 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
2023		

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
NMOAGR_SGFG2023

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: _____ (opcional)

Temporal: _____ (opcional)

Título o Grado asociado con el trabajo:

Profesor Agregado

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

Nivel Asociado con el trabajo: Trabajo de Ascenso

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 Núcleo Monagas

Si como producto de convenciones, otras instituciones además de la Universidad de Oriente, avalan el título o grado obtenido, el nombre de estas instituciones debe incluirse aquí.

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.

UNIVERSIDAD DE ORIENTE
SISTEMA DE BIBLIOTECA
RECIBIDO POR *[Firma]*
FECHA 5/8/09 HORA 5:30
Comunicación que hago a usted a los fines consiguientes.

Cordialmente,

[Firma]
JUAN A. BOLANOS CURELO
Secretario



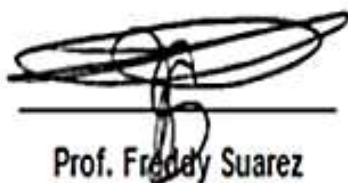
C.C: Rectora, Vicerrectora Administrativa, Decanos de los Núcleos, Coordinador General de Administración, Director de Personal, Dirección de Finanzas, Dirección de Presupuesto, Contraloría Interna, Consultoría Jurídica, Director de Bibliotecas, Dirección de Publicaciones, Dirección de Computación, Coordinación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

JABC/YOC/manja

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.

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned above a solid horizontal line.

Prof. Freddy Suarez

Autor