



**GESTIÓN FINANCIERA COMO ELEMENTO POTENCIADOR EN LOS  
ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES DE LA CIUDAD DE VALLEDUPAR**

**AUTORES**

KEILA JOVANA OÑATE LASCARRO  
ANGIE JOHANNA ZAMBRANO ROMERO

UNIVERSIDAD POPULAR DEL CESAR  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
PROGRAMA DE CONTADURIA PÚBLICA  
VALLEDUPAR - CESAR

2023

**GESTIÓN FINANCIERA COMO ELEMENTO POTENCIADOR EN LOS  
ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES DE LA CIUDAD DE VALLEDUPAR**

**AUTORES**

KEILA JOVANA OÑATE LASCARRO  
ANGIE JOHANNA ZAMBRANO ROMERO

**Tutor**

Dr. Rubén Dario Marrufo Garcia

UNIVERSIDAD POPULAR DEL CESAR  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
PROGRAMA DE CONTADURIA PÚBLICA  
VALLEDUPAR - CESAR

2023

## **DEDICATORIA**

Dedicado a mis padres, hermanos, mi esposo, mis adorados hijos y a mi abuela que desde el cielo debe de estar muy orgullosa de mi, seres únicos e inspiradores que con su apoyo y confianza formaron día a día con amor, paciencia y sabiduría; enseñándome el valor de la perseverancia y constancia.

Y a las nuevas generaciones de la Universidad Popular del Cesar, para que persistan y nunca se rindan a pesar de las dificultades en el camino.

**KEILA JOVANA OÑATE LASCARRO**

## **DEDICATORIA**

Este trabajo de grado se los dedico especialmente a mis padres, por el apoyo tan grande e incondicional que me brindaron a lo largo de mi carrera, por sus sabios consejos, comprensión, y amor.

A mis compañeros que sin esperar nada a cambio compartieron sus conocimientos, alegrías y tristezas y a todas aquellas personas que durante estos años estuvieron a mi lado apoyándome.

**ANGIE JOHANA ZAMBRANO ROMERO**

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar, a Dios, por habernos dado el privilegio de entregar nuestras vidas a la Contaduría Pública.

A la Universidad Popular del Cesar, facultad de de ciencias económicas y administrativas, Contaduría Publica por acogernos.

Al director del programa del departamento de Contaduría Pública por todo el tiempo prestado, su paciencia, su bondad, compromiso, conocimiento y por las enseñanzas dadas que nos permitieron la culminación de este proyecto.

Agradecemos a los profesores de la Universidad Popular del Cesar, quienes fueron guía y apoyo para el desarrollo personal y en la formación académica adquirida a lo largo de los años; además de ser guías y apoyarnos en el proceso de elaboración y el proceso de culminación de este trabajo.

Y en general a todas aquellas personas que se vieron involucrados en este trabajo, les agradecemos profundamente por su apoyo y compromiso.

## ÍNDICE

<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>iii</b>
<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>iv</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>v</b>
<b>ÍNDICE .....</b>	<b>vi</b>
<b>RESUMEN .....</b>	<b>x</b>
<b>Introducción .....</b>	<b>1</b>
<b>CAPITULO I.....</b>	<b>3</b>
<b>1. Planteamiento del problema .....</b>	<b>3</b>
<b>1.1 Formulación del problema .....</b>	<b>6</b>
<b>1.2 Sistematización del problema .....</b>	<b>6</b>
<b>2.Objetivos.....</b>	<b>7</b>
<b>2.1 Objetivo general.....</b>	<b>7</b>
<b>2.1.1 Objetivos específicos.....</b>	<b>7</b>
<b>3 Justificación .....</b>	<b>7</b>
<b>4 Delimitación .....</b>	<b>9</b>
<b>4.1. Delimitación espacial .....</b>	<b>9</b>
<b>4.2. Delimitación temporal .....</b>	<b>9</b>
<b>CAPITULO II.....</b>	<b>10</b>
<b>2.1 Gestión Financiera.....</b>	<b>13</b>
<b>2.1.1 Objetivos financieros .....</b>	<b>15</b>
<b>2.1.1.1 Establecimiento de objetivos financieros .....</b>	<b>17</b>
<b>2.1.1.2 Conocimiento de los objetivos financieros.....</b>	<b>19</b>
<b>2.1.1.3 Identificación de los tipos de objetivos financieros.....</b>	<b>20</b>
<b>2.1.1.4 Medición de los objetivos financieros .....</b>	<b>22</b>
<b>2.1.2 Tipos de presupuestos.....</b>	<b>25</b>
<b>2.1.2.2 Presupuestos de producción .....</b>	<b>29</b>
<b>2.1.2.3 Presupuestos de gastos operativos .....</b>	<b>32</b>
<b>2.1.2.4 Presupuestos Financieros.....</b>	<b>34</b>
<b>2.1.3 Instrumentos de medición para el control financiero .....</b>	<b>36</b>
<b>2.3.1 Indicadores financieros .....</b>	<b>37</b>

2.1.3.1 Presupuestos.....	42
3. Sistema de Variable .....	44
3.1 Variable: Gestión Financiera.....	44
3.1.1 Definición Conceptual.....	44
3.2. Definición Operacional.....	44
<b>CAPITULO III.....</b>	<b>46</b>
3. Marco Metodológico .....	46
3.1 Tipos de Investigación .....	46
4. Diseño de la Investigación .....	47
5 Población .....	49
5.1 Muestra .....	50
5.2 Calculo de la muestra finita.....	50
6 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.....	51
7 Validez y Confiabilidad .....	52
8 Análisis de datos .....	55
9 Procedimiento de la Investigación.....	56
<b>CAPÍTULO IV .....</b>	<b>58</b>
<b>Conclusión.....</b>	<b>66</b>
<b>Recomendaciones.....</b>	<b>67</b>
<b>Referencias Bibliográficas .....</b>	<b>68</b>
<b>Anexos .....</b>	<b>74</b>
<b>ANEXO (A) .....</b>	<b>75</b>
<b>CONFIABILIDAD.....</b>	<b>75</b>

## LISTA DE CUADROS

Cuadro 1.Operacionalización de la Variables .....	45
Cuadro 2. Población de estudio .....	49

## LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Dimension: Objetivos financieros .....	588
Tabla 2. Dimensión: Tipos de presupuestos .....	61
Tabla 3. Dimensión: Control financiero .....	633

## RESUMEN

La investigación se realizó con el objeto de Analizar la gestión financiera como elemento potenciador en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar. El estudio se desarrolló con base a los siguientes objetivos específicos: diagnosticar la situación actual de los objetivos financieros, Describir tipos de presupuestos, Identificar los instrumentos de medición para el control financiero. Asimismo, estuvo enmarcado bajo las definiciones planteadas por diversos autores especializados en el estudio de la gestión financiera; entre los cuales se encuentran: Sainz (2017), Gitman y Zutter (2016), Robbins y Coulter (2014), Van Horne y Wachowicz (2014), David (2013), Pérez-Carballo (2013), entre otros. Desde el punto de vista metodológico, la investigación se considera como no experimental, transeccional, descriptiva considerando una muestra de tres (3) empresas del sector, con seis (6) sujetos informantes. Se elaboró un instrumento para recolección de datos compuesto por treinta y tres (3) ítems, bajo escala de Likert, el cual fue validado por cinco (5) expertos en el área contable y metodología de la investigación. El análisis de los datos se realizó mediante el uso de estadística descriptiva calculando frecuencias absoluta, relativa y media aritmética. Se obtuvo como conclusión, que las empresas objeto de estudio utilizan parcialmente el control presupuestario como herramienta para el control financiero, al no prestarle debida atención a las etapas de preiniciación, control y evaluación, asimismo, no obstante que establecen objetivos financieros.

**Palabras clave:** Gestión financiera, tipos de presupuestos, control financiero.

## ABSTRACT

The research was carried out with the aim of Analyzing financial management as an enhancing element in commercial establishments in the city of Valledupar. The study was developed based on the following specific objectives: diagnose the current situation of financial objectives, Describe types of budgets, Identify measurement instruments for financial control. Likewise, it was framed under the definitions proposed by various authors specialized in the study of financial management; among which are: Sainz (2017), Gitman and Zutter (2016), Robbins and Coulter (2014), Van Horne and Wachowicz (2014), David (2013), Pérez-Carballo (2013), among others. From a methodological point of view, the research is considered non-experimental, transeccional, descriptive considering a sample of three (3) companies in the sector, with six (6) reporting subjects. An instrument for data collection was developed consisting of thirty-three (3) items, using a Likert scale, which was validated by five (5) experts in the accounting area and research methodology. Data analysis was carried out through the use of descriptive statistics, calculating absolute, relative and arithmetic mean frequencies. The conclusion was obtained that the companies under study partially use budget control as a tool for financial control, by not pay due attention to the pre-initiation, control and evaluation stages, even though they establish financial objectives.

**Keywords:** Financial management, types of budgets, financial control

## Introducción

La gestión financiera desempeña un papel fundamental en el éxito y la sostenibilidad de los establecimientos comerciales en la ciudad de Valledupar, como en cualquier otro lugar del mundo. Valledupar, conocida por su rica tradición cultural y creciente actividad económica, alberga una diversidad de negocios que van desde pequeñas tiendas familiares hasta cadenas de supermercados y centros comerciales de renombre. La efectiva administración de los recursos financieros se ha convertido en un elemento potenciador clave para estos establecimientos en esta ciudad.

La gestión financiera implica una serie de actividades y procesos que abarcan desde la planificación y seguimiento de presupuestos hasta la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento. En el contexto de Valledupar, estas prácticas cobran una importancia significativa debido a la competencia en el mercado y la necesidad de adaptarse a las dinámicas económicas y preferencias de los consumidores.

Ahora bien se, explorara cómo la gestión financiera se ha convertido en un elemento crucial para el éxito de los establecimientos comerciales en Valledupar, se analizara cómo las estrategias financieras adecuadas pueden potenciar la rentabilidad, la competitividad y la capacidad de crecimiento de estos negocios en un entorno en constante evolución. Además, examinaremos la importancia de la gestión de riesgos y la toma de decisiones financieras acertadas en un contexto económico cambiante.

En este sentido, la gestión financiera no solo se trata de mantener los libros contables en orden, sino también de aprovechar oportunidades, minimizar riesgos y garantizar la sostenibilidad a largo plazo. Los establecimientos comerciales en Valledupar que comprenden y aplican eficazmente los principios de gestión financiera

están en una posición ventajosa para prosperar en un entorno empresarial dinámico y altamente competitivo.

## CAPITULO I

### 1. Planteamiento del problema

Las empresas a nivel global buscan administrar bien sus finanzas, es importante tener una buena gestión financiera más ahora en época de pandemia, siendo una de las ramas de la ciencia empresarial que analiza cómo obtener y optimizar el uso de los recursos de la empresa. Pues esta, es la encargada de definir cómo la empresa financiará sus operaciones, para lo cual habitualmente necesita recursos propios y de terceros. Además, el responsable de la gestión deberá determinar cómo gestionará la empresa sus fondos mediante la selección de proyectos de inversión, entre otros. En resumen, la gestión financiera es responsable de adquirir, usar además de monitorear los fondos de la empresa. Por ello, busca la mayor rentabilidad posible.

Por otra parte, la llegada del COVID- 19, ha afectado las finanzas de las empresas tanto a las grandes y pequeñas, según informe de la Cepal en el año (2020), la pandemia afecta las economías de América Latina y el Caribe a través de factores externos e internos, y su efecto combinado resultó en la peor contracción de la región desde que comenzaron los registros en 1900. En 2020, el PIB de la economía mundial se redujo aún más, como se viene observando desde hace décadas. De manera similar, se espera que el PIB mundial se contraiga alrededor del 2%, y las economías desarrolladas se contraerán más que las economías emergentes. A finales de abril, el pronóstico de EE. UU. Cayó casi un 4% (en comparación con el pronóstico del 1,9% en diciembre de 2019), el crecimiento de China fue inferior al 2% (el pronóstico de diciembre fue del 5,8%) y la zona euro cayó casi un 6% (12 La previsión de crecimiento mensual es del 1,2%), Japón se contrae más de un 4%

De las evidencias anteriores, Colombia no ha escapado a esta realidad tal como expresa en su informe Oficina de la OIT para los Países Andinos de noviembre de 2020, desde el lado de la demanda, se considera que el primer impacto es la caída de las ventas en los sectores más sensibles a la crisis (restaurantes, hoteles, aerolíneas y eventos), actividades productivas por tener interacciones sociales parcial o totalmente cerradas.

Por lo tanto, la disminución del consumo local además de las exportaciones, que afecta la demanda de bienes y servicios de las pequeñas y medianas empresas. Finalmente, desde el punto de la gestión financiera se hace mención al problema de la insuficiencia de liquidez y flujo de caja provocado por las restricciones crediticias en este segmento de negocio, lo que genera dificultades de gestión.

De manera similar, el mismo informe de la Oficina de la OIT para los Países Andinos de noviembre de 2020, comentaba que, desde el lado de la oferta, la reducción de las oportunidades laborales se considera la primera novedad relacionada, como el cuidado infantil, entre otros. En este grupo, también se encontró que la productividad de la empresa se redujo cuando la empresa ajustó sus procesos para adaptarse a las nuevas formas de trabajo y los procesos de producción además de la distribución, así como a las interrupciones de la cadena de suministro y de las materias primas.

Ahora bien, la pandemia La pandemia afecto a muchas empresas pero quien se infiere quien tuvo el mayor a impacto fueron las pequeñas y medianas empresas (PYMES). Una de las principales dificultades que enfrentan es la gestión financiera. La disminución de las ventas, el aumento de los costos, y la falta de liquidez son solo algunos de los desafíos financieros que enfrenaron las PYMES, en ese momento.

Paralelo a esto, como se mencionó anterior mente debido a la reciente crisis muchos establecimientos comerciales tuvieron que cerrar. Una de las zonas más afectadas fue el mercado viejo de Valledupar, esto dio pie a que el comercio en línea se apoderada del mercado, El número de consumidores de comercio tradicional está disminuyendo cada vez más y a su vez las ventas en línea aumenta presentado un problema para los pequeños negocios.

Los establecimientos que se vieron más afectados fueron los pequeños negocios de cosméticos, accesorios, pequeñas tiendas de ropa y calzado ya que son las artículos más vendidos en línea y los mejores recibidos.

En consecuencia, los pequeños comerciantes de Valledupar vieron afectado su flujo de caja, por la caída de sus ingresos producto de la pandemia, donde la rotación de sus inventarios cayo a niveles jamás vistos, problemas de funcionamiento para honrar los costos fijos, financieros, nominas entre otros, lo que la gerencia buscó mitigar mediante el comercio electrónico.

Además, el e-commerce presenta múltiples ventajas dado que no hay necesidad de una tienda física, las empresas de comercio electrónico ahorran costos y gastos más grandes que los minoristas tienen que soportar, sólo necesita un teléfono o computador con acceso a internet para ejercer su labor, no es necesario pagar una que no se necesita de más trabajadores y al ser una página publica ellos mismos se encargan de su publicidad.

Otros de los puntos por lo cuales el comercio en línea está en ventaja sobre los establecimientos comerciales, al no incurrir en los gastos antes mencionados (arriendo, nomina, algunos servicios entre otros.) su precio de venta es menor y por lo tanto más accesible para los compradores y eso lo ase preferible sobre los establecimientos comerciales.

### **1.1 Formulación del problema**

¿Cómo es la gestión financiera como elemento potenciador en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar?

### **1.2 Sistematización del problema**

¿Cómo es la situación actual de los objetivos financieros en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar?

¿Cuáles son los tipos de presupuestos en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar?

¿Cómo serán los instrumentos de medición para el control financiero en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar?

## **2.Objetivos**

### **2.1 Objetivo general**

Analizar la gestión financiera como elemento potenciador en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar.

#### **2.1.1 Objetivos específicos**

- Diagnosticar la situación actual de los objetivos financieros en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar.
- Describir los tipos de presupuestos en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar.
- Identificar los instrumentos de medición para el control financiero en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar.

## **3 Justificación**

El análisis de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas de Valledupar representa un tema relevante en estos tiempos turbulentos de la economía colombiana, lo cual afecta a las organizaciones del sector servicio. Ciertamente, la temática constituye una necesidad para las empresas objeto de estudio, donde la gestión presupuestaria y el control financiero son imperativos a fin de contribuir con la toma de decisiones financieras conducente al cumplimiento de los objetivos.

Desde el punto de vista teórico, esta investigación se fundamenta en el saber acerca de la gestión financiera, debido a que existe un conocimiento previo a ser utilizado, basado en el análisis de los aportes proporcionados por especialistas en esta área de estudio, a través de publicaciones actualizadas, libros, así como revistas científicas de interés. Estos medios orientarán la investigación, permitiendo obtener un

conocimiento más actualizado, el cual permitirá verificar y reafirmar las teorías existentes, y a la vez, complementarlas con nuevos hallazgos. En esta perspectiva, los resultados de este estudio se convertirían en una fuente de consulta útil a los estudiosos en el área financiera.

Por otra parte, desde el aspecto práctico, la relevancia de la investigación se manifiesta en la contribución a la resolución de los problemas del equipo gerencial de las pequeñas y medianas empresas de Valledupar, con respecto a la ejecución de la gestión presupuestaria y el control financiero, en la cual se aspira a dilucidar si ambas variables son consideradas, y si realmente se complementan de manera adecuada, para facilitar la evaluación y la toma de decisiones. Adicionalmente, se suministrarán lineamientos estratégicos a fin de contribuir a su optimización.

Con relación al aspecto metodológico, el presente estudio se fundamenta en un modelo de investigación a ejecutar siguiendo un proceso sistemático basado en el método científico, a fin de estudiar las variables gestión presupuestaria y control financiero en las pequeñas y medianas empresas. A tal efecto, se construirá un instrumento de recolección de datos con el fin de obtener información acerca de estas variables. La ruta a seguir por el investigador servirá de guía para emprender nuevas investigaciones en el área financiera.

Finalmente, desde la perspectiva social, esta investigación favorecerá no solo a las organizaciones representadas por las pequeñas y medianas empresas de Valledupar, sino también al Estado Colombiano, las cámaras de empresarios y a la comunidad científica del país, por cuanto les aportará un valioso conocimiento acerca de la situación actual relacionada con el objeto de estudio; es decir, el comportamiento de las variables

gestión presupuestaria y control financiero en las entidades en referencia. Ello facilitará la comprensión sobre la forma cómo se administran estos negocios, las necesidades gerenciales que presentan y las oportunidades de mejoras.

#### **4 Delimitación**

Este estudio está enmarcado en el área de la administración financiera con énfasis en la gestión financiera, este estudio registra las causas, consecuencias y posibles soluciones que permitan a el comercio en línea ha incrementado en Colombia comparándolos con los datos reflejados en el presente año donde ha tenido un crecimiento mucho mayor debido a la pandemia. Asimismo, se apoya en las teorías para la Variable Gestión Financiera con los autores David (2018), Koontz, y Otros (2014), Van Horne, y Wachowicz, (2014), entre otros.

##### **4.1. Delimitación espacial**

El estudio se realizará los pequeños establecimientos comerciales ubicados en el mercado de Valledupar Cesar en territorio colombiano

##### **4.2. Delimitación temporal**

En la presente investigación, la información requerida para el estudio estará enmarcada desde el segundo periodo del Enero de 2023 y Septiembre de 2023, con el propósito de contar con la información necesaria para el desarrollo de la investigación.

## CAPITULO II

### MARCO TEÓRICO

#### **1. Antecedentes de la investigación.**

Bernaldo y Carhuaricra (2018), desarrollaron el artículo arbitrado titulado “Caja rápida herramienta para el control financiero de las MYPES comerciales de la localidad de Huancavelica - 2015”, publicado en la Revista Balance´s de la Universidad Nacional Agraria de la Selva, ISSN 2412-5768. La investigación se orientó en determinar de qué manera la herramienta caja rápida influye en el control financiero de las MYPES comerciales de la localidad de Huancavelica.

Metodológicamente, el estudio se concibe como preexperimental con un solo grupo, aplicando un cuestionario de encuesta (pretest y post test), cuyo nivel de confiabilidad es de  $\alpha=0.80$ . La población estuvo conformada por quinientos treinta y cuatro (534) comerciantes del cercado de la localidad de Huancavelica; la muestra de estudio alcanzó a ciento setenta y dos (172) comerciantes sobre la cual se llevó a cabo el experimento que consistió en tomar una primera medida (pretest). Posteriormente, mediante la aplicación de la herramienta denominada caja rápida, se efectuó la segunda medición (post test) para determinar su relación con la variable control financiero.

Los resultados arrojan evidencia para la verificación de la hipótesis de investigación; la herramienta caja rápida tiene una influencia de un 72% en el control financiero de las MYPES comerciales de la localidad de Huancavelica. El control financiero, en sus dimensiones ingresos, egresos y utilidad, tuvo una relación positiva y significativa en el pretest y post test como efecto de la aplicación de la herramienta Caja Rápida. Vale decir después de aplicar la herramienta indicada, el impacto en el control

financiero corresponde a un 72%, asimismo en las dimensiones ingresos con 69%, egresos con 65% y utilidad con 67%.

Los resultados obtenidos se relacionan con los postulados de Bobadilla (2003), Aspajo (2010), Añacata (2016) y Ruíz (2015); con base en ello se determina que, las herramientas gerenciales con base en el control de caja poseen un impacto positivo en las finanzas de las MYPES, permiten la toma de decisiones; a la vez contribuyen a la formalización de las empresas. La evidencia corrobora la influencia de la herramienta caja rápida en el control financiero de las MYPES comerciales; donde la intensidad de la influencia hallada es de  $r=72\%$  con una probabilidad asociada de  $p.=0,0<0,05$  por lo cual dicha relación es positiva y significativa.

Con base en los hallazgos observados en el artículo desarrollado por Soto, Palacios, Bernaldo y Carhuaricra (2018), se determina su influencia en la actual investigación; pues el mismo otorga una mayor visión gerencial al desarrollo del control financiero, específicamente con relación a los instrumentos que lo integran. Desde esta perspectiva, monitorear los ingresos/egresos conlleva al análisis de la utilidad, así como rentabilidad, a la par de fomentar el estudio de los indicadores financieros, lo cual se constituye en una excelente guía para la formulación de los lineamientos a desarrollar como propuesta de valor.

Por otra parte, Gómez (2017), desarrolló el trabajo titulado “Estrategias de gestión para el control financiero sobre el cumplimiento de la responsabilidad social con la comunidad de parte de las empresas productoras de resinas sintéticas”, con el objeto de optar al título de Magister en Administración de Empresas Mención Finanzas, en la

Universidad de Carabobo. El objetivo general se orientó en proponer estrategias de gestión relacionadas con el control financiero sobre el cumplimiento de la responsabilidad social hacia la comunidad, de parte de las entidades productoras de resinas sintéticas, bajo el sustento de autores, tales como Bans (2012), Dirt (2011) y Fonseca (2012), entre otros.

Metodológicamente, adoptó la modalidad de proyecto factible con base en una investigación de campo y documental, cuya profundidad es descriptiva. Como instrumento de recolección de datos se procedió a la aplicación de un cuestionario conformado por preguntas cerradas de respuestas múltiples y dicotómicas, sobre una muestra censal de nueve (9) informantes pertenecientes a la gerencia financiera de las empresas.

Los resultados permitieron concluir la necesidad de gestionar sistemáticamente la responsabilidad social, pues la falta de un control del movimiento de efectivo destinado para tal fin impide visualizar el flujo de inversión y elevar los costos operativos. Con base en lo anterior, se plantearon soluciones viables en el corto plazo.

El estudio desarrollado por Gómez (2017), se considera relevante en la investigación al exponer el conjunto de elementos de la variable control financiero, orientados a desarrollar el análisis de la gestión empresarial y el desempeño financiero, este último llevado a cabo mediante los diferentes instrumentos de medición con la finalidad de determinar el cumplimiento de los objetivos trazados y poder realizar los correctivos necesarios. Adicionalmente, las estrategias propuestas sirvieron de sustento a este estudio, por lo cual se establecieron como una guía para formular los lineamientos estratégicos de la investigación.

## **2. BASES TEORICAS**

### **2.1 Gestión Financiera**

La gestión financiera empresarial es un tema imprescindible para los gerentes en todas las épocas; en su desarrollo es necesario aplicar una serie de procesos o normas reguladoras de las actividades realizadas en una organización encaminada a la consecución de los objetivos previamente establecidos, lo cual permitirá detectar las desviaciones presentadas, aplicar los correctivos a tiempo, evaluar la gestión y facilitar la toma de decisiones.

De acuerdo a lo señalado por Van Horne y Wachowicz (2014), comprende la administración y control de fondos de acuerdo a un plan preestablecido, con algún propósito. Por lo general, estos recursos tienen múltiples destinos: activos fijos en la producción de bienes y servicios, inventarios para garantizar la producción y las ventas, en cuentas por cobrar, caja o en valores negociables; con los cuales se puede garantizar la liquidez.

Por su parte, señalan Robbins y Coulter (2014), es una herramienta para los gerentes, cuyo objetivo es generar utilidades e igualmente útil en el seguimiento respecto del flujo de efectivo, inventario, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y costos. Representa un proceso de retroalimentación pues entra en acción después de haber ejecutado una actividad.

Ahora bien, para Williams (2013), representa la revisión del flujo de efectivo,

estado de situación financiera, estado del resultado, índices financieros y presupuestos, como herramienta necesaria para la supervisión de las finanzas del negocio. En vista de ser la última función administrativa, consiste en monitorear el progreso alcanzado en el logro de la meta y llevar a cabo las acciones correctivas necesarias cuando no hay progreso. Además, el proceso básico de control incluye establecer estándares con los cuales se pueden lograr objetivos, compararlos con el desempeño; por último, realizar los cambios que ajusten nuevamente el desempeño con el cumplimiento de los patrones de referencia establecidos.

Al contrastar los argumentos expuestos por de Van Horne y Wachowicz (2014), Robbins y Coulter (2014) y Williams (2013), acerca de la definición de control financiero, es necesario destacar que el aporte de Van Horne y Wachowicz (2014), resulta más preciso en cuanto alcance de la definición al considerar su base en el monitoreo de las cifras preestablecidas en un plan.

En el contexto de los establecimientos comerciales de Valledupar, el control financiero es un requisito obligatorio al comprender y analizar el modelo de negocios desde el punto de vista de la gestión presupuestaria, debido a que propone la comparación de las cifras estimadas con las reales, analizar la gestión y corregir las desviaciones mediante la evaluación. Es necesario implementar esta técnica de monitoreo para analizar las estimaciones, determinar el nivel de cumplimiento de los objetivos organizacionales y evaluar los resultados económicos.

### **2.1.1 Objetivos financieros**

Como parte del conjunto de objetivos empresariales, los gerentes deben describir los propósitos que se esperan cumplir relacionados con las finanzas; los cuales a su vez permiten lograr el propósito establecido en el plan estratégico. Además, en todo proceso decisional, su establecimiento resulta fundamental para definir las estrategias con base en acciones específicas a desarrollar considerando el conjunto de elementos internos y externos; los cuales afectan los planes y con ello los resultados planificados en un periodo.

Según con Bravo et al. (2011), los gerentes financieros en su definición consideran el conjunto de elementos orientadores, así como fortalecedores que fomentan la expansión de la entidad; lo cual se relaciona con autonomía financiera, liquidez, inversiones oportunas, rentabilidad, entre otras. Además, se determinan las acciones y organizan los sistemas de información con la finalidad de medir el seguimiento del desempeño.

En el mismo orden de ideas, para los autores Puente et al. (2017), constituyen la obligación (compromiso) con los resultados tales como el incremento de la rentabilidad empresarial, disminuyendo niveles de endeudamiento, crecimiento de dividendo, apreciación del precio de las acciones o generación de un buen flujo de efectivo.

El logro de los resultados financieros es decisivo, porque sin ellos pelagra alcanzar la visión empresarial y su supervivencia, generalmente la empresa suele pedir a cada área tres (3) planes de negocios que abarquen los cinco (5) años en las siguientes áreas:  
a) crecimiento con inversiones de capital y productos nuevos b) crecimiento en el cual cada área crezca de forma paralela a sus mercados, pero no a expensas de la

competencia y c) reducción y especialización para minimizar los desembolsos de capital exigido.(p.96).

El planteamiento de Córdoba (2012), señala que su desarrollo se considera efectivo al predecir el comportamiento futuro en relación a las finanzas de una organización; su finalidad es responder fundamentalmente las siguientes preguntas: ¿cuál es la rentabilidad de la empresa? y ¿está la compañía en buena condición financiera?

Adicionalmente, señala Córdoba (2012), su desarrollo permite: a) evaluar los resultados de la actividad realizada b) poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa c) aumentar la productividad del trabajo d) emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios d) disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada e) el estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la entidad. Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación y decisión; como parte de la gestión y administración de empresas.

En las definiciones planteadas por los autores, se observa congruencia entre ellos en función al centro de interés de los objetivos financieros, los cuales se orientan hacia: rentabilidad, autonomía financiera, liquidez, e inversiones oportunas; a fin de que estos aspectos se consideren en la elaboración del presupuesto para garantizar beneficios. Al respecto, el investigador considera de mayor relevancia el argumento de Puente et al. (2017), quienes presentan los elementos conducentes al logro efectivo del plan.

De cualquier manera, los objetivos financieros, en el contexto de los establecimientos comerciales de Valledupar se deben centrar en las inversiones,

financiamiento, flujo de caja y rentabilidad, con la finalidad de manejar de manera eficiente el uso de los recursos, los cuales inciden en la realización de una gestión presupuestaria y de control complementarios entre sí. Es decir, las empresas enfrentan la necesidad de evaluar la administración de sus finanzas, a modo de permitir un soporte adecuado a la gestión.

#### **2.1.1.1 Establecimiento de objetivos financieros**

El establecimiento de los objetivos financieros, e igualmente de todos los pautados por las empresas para las diversas actividades o áreas, consiste en indicar las metas que desea lograr a corto y largo plazo, las cuales deben poseer un propósito, ser medibles y viables. De esta manera, cuando se formula el plan maestro, es necesario establecer los estándares financieros guardando una correspondencia entre ellos con el objeto de fijar los propósitos.

Respecto al establecimiento de objetivos estratégicos, los autores Bravo et al. (2011), consideran que deben seguirse cinco (5) elementos claves para lograr su efectiva formulación, siendo estos: a) diagnosticar el horizonte organizacional b) evaluar los recursos (económicos/financieros) así como los medios bajo los cuales se obtienen los recursos c) formular los propósitos así como las premisas en los cuales se soportan d) comunicar a todos los miembros y asignar responsabilidades e) evaluar los resultados obtenidos y tomar las acciones correctivas.

Criterio similar plantea Córdoba (2012), quien señala que en el establecimiento de los objetivos financieros se plantea una inminente necesidad, la cual es generar utilidades al sacarle el mayor rendimiento a los recursos. Para ello, las empresas se relacionan en un entorno competitivo; donde el resultado se determina en función a las

estrategias formuladas.

En palabras de Puente et al. (2017), en la gestión empresarial se determina un elemento vital al establecer los objetivos financieros; la cual consiste en la maximización de los beneficios, de donde se desprenderán los propósitos alternos, tales como la generación de empleo, satisfacción de necesidades hacia la comunidad, contribución al desarrollo socio económico de la región, entre otros; sin dejar de lado las utilidades planificadas. En tal sentido, la empresa como tal, no debe ser producto del azar ni de poca o inexistente planificación.

Confrontado los planteamientos de los autores, se concluye la similitud entre las definiciones; pues todos se orientan a generar beneficios. Sin embargo, a efectos de esta investigación, se asume de mayor relevancia lo señalado por Puente et al. (2017), en cuanto a que el establecimiento de estos se debe centrar en generar empleo, satisfacer la comunidad, contribuir al desarrollo socio económico de la región a la par de maximizar beneficios.

Por lo tanto, en las pequeñas y medianas empresas de Valledupar, la gerencia debe establecer los objetivos financieros indicando el propósito, necesidades, medición, relación con los elementos estratégicos, entre otros, para que los colaboradores responsables de la gestión presupuestaria y el control financiero tengan conocimiento sobre la finalidad de los propósitos, de esta manera podrán contribuir con sus mejores esfuerzos y destrezas al logro de estos.

### **2.1.1.2 Conocimiento de los objetivos financieros**

Una vez establecidos los objetivos financieros, deben ser dados a conocer de manera explícita, a los trabajadores involucrados de los distintos niveles jerárquicos integrantes de la estructura organizacional de la empresa, de modo que puedan ser identificados para enfocarse en su cumplimiento y lograr el compromiso requerido con el fin de alcanzar las metas previstas en el plan maestro.

Tal como plantea Sainz (2017), se debe hacer del conocimiento de los objetivos previstos a todos los involucrados como el paso más importante para que la compañía pueda cumplir las metas previstas. Establecidos y formulados de manera precisa en cada una de las áreas de responsabilidad, entre ellas la financiera, en el plan maestro, deben ser divulgados por los directores, quienes buscan alcanzar las metas propuestas a corto, mediano o largo plazo.

Según Puente et al. (2017), el conocimiento de los objetivos financieros en una entidad supone la divulgación de los mismos pues son recursos importantes para la consecución exitosa de los logros que se buscan en una unidad o departamento de la compañía. La alianza organización/empleados debe seguir la misma dirección hacia el logro de los objetivos comunes, tales como obtención de liquidez, rentabilidad, incremento de las ventas, conquista de nuevos mercados, entre otros.

Una organización produce bienes o presta un servicio con el propósito de obtener beneficios, por ello para Córdoba (2012), el conocimiento de los objetivos financieros, consiste en la revelación de los mismos al personal que integra la entidad. Además, son determinantes en la selección de la estrategia empresarial, pues su divulgación es fundamental, al poner en marcha las estrategias.

Una vez expuestas las definiciones, se determina que existe coherencia en sus criterios; pues coinciden en la necesidad de dar a conocer los objetivos financieros en el personal que integra la organización, basados en que su divulgación es fundamental para formular estrategias, políticas, normas y procedimientos a fin de concretar su alcance. Sin embargo, a efectos de esta investigación se asumen los planteamientos de Puente et al. (2017), quienes consideran esta etapa como necesaria para el logro exitoso de los objetivos de la empresa.

En el contexto de los establecimientos comerciales de Valledupar, tener un conjunto específico de objetivos financieros y darlos a conocer a las personas involucradas, es relevante para proporcionarles identidad propia con estas empresas, con los compromisos a contraer y con las labores que deben realizarse en pos del cumplimiento exitoso de los mismos; razón por la cual, la gerencia debe formular acciones se dirijan a logro de los mismos.

### **2.1.13 Identificación de los tipos de objetivos financieros**

Los objetivos financieros buscan varios propósitos, son de diversa índole y distinto nivel, pero todos apuntan hacia la misma dirección, la maximización de beneficios. Es importante darlos a conocer a toda la empresa para darle prioridad o secuencia lógica a los mismos, al lograr integrarlos como parte de un sistema en el que están relacionados. Además, van generalmente hacia la consecución de una posición sólida de liquidez, inversión, financiamiento, flujo de caja, control de costos, entre otros.

De acuerdo a lo planteado por Sainz (2017), en el ámbito financiero las empresas deben identificar sus objetivos en forma clara y medible; su desarrollo se asocia con maximizar las utilidades. Sin embargo, un propósito único es incapaz de definir

apropiadamente el éxito de una organización. Por lo cual, en realidad, cuentan con diversos propósitos que deben ser identificados por el área de responsabilidad correspondiente:

- a. Incremento de los ingresos anuales
- b. Incrementos anuales de las ganancias después de impuestos
- c. Incrementos anuales en ganancias por acción
- d. Incrementos de dividendos anuales
- e. Márgenes de ganancias
- f. Porcentaje de rendimiento sobre el capital
- g. Mayor valor de la inversión en forma de una tendencia ascendente del precio de las acciones como los dividendos
- h. Clasificaciones en bonos y créditos
- i. Flujos de efectivo internos para financiar nuevas inversiones de capital

Según David (2013), en las organizaciones suelen presentarse dos (2) tipos de objetivos: a) financieros b) estratégicos. En ocasiones es posible aplicar ciertas medidas para maximizar los primeros a corto plazo, a costa de comprometer los estratégicos a largo plazo, y viceversa. Esto parte de la identificación clara de los propósitos por parte de la alta gerencia. En este sentido, se considerará entre ellos optimizar los beneficios, así como el aumento de ingresos, utilidades, dividendos, márgenes de utilidad, rendimientos sobre la inversión, utilidades por acción, precio por acción, flujo de efectivo, liquidez y solvencia, entre otros.

Siguiendo a Ortiz (2011), se enfocan en maximizar el valor de la empresa, lo cual representa el propósito de los accionistas, eso conlleva a logro de otro objetivo como

sería incrementar el valor de mercado de cada acción o aporte social. Además, todo proceso financiero exige evaluar constantemente dos (2) parámetros básicos: rentabilidad y riesgo, por lo tanto, la posición que se asuma frente a estas dos (2) variables con respecto a los propósitos depende en mucho de la situación actual del negocio, así como la forma bajo la cual se asumen los retos.

Al contrastar las definiciones planteadas por los autores, se observa congruencia entre sus planteamientos, respecto a la intencionalidad de los tipos de objetivos financieros, la cual se orienta hacia la maximización de beneficios, sin embargo, para la presente investigación sería más relevante lo propuesto por David (2013), porque además de plantear el incremento en la utilidad también puntualiza con respecto al aumento de los ingresos, utilidades, dividendos, márgenes de utilidad, rendimientos sobre la inversión, utilidades por acción, precio por acción, flujo de efectivo, liquidez y solvencia, entre otros.

Por último, se concluye que la identificación de los tipos de objetivos financieros en las pequeñas y medianas empresas de Valledupar es indispensable para llevar a cabo la actividad de la gestión presupuestaria con base en la implementación de controles en las finanzas porque ello permitirá el cumplimiento de las metas establecidas con relación a la salud financiera, así como al desarrollo de la visión y misión contempladas en el plan maestro.

#### **2.1.1.4 Medición de los objetivos financieros**

La medición de los objetivos financieros, es una labor que consiste en cuantificar o valorar el logro de los mismos en cuanto a su cumplimiento; pudiendo hacer uso de indicadores o ratios para establecer el grado de logro, lo cual es necesario al evaluar la

gestión y permitir la toma de decisiones. En efecto, la gestión presupuestaria, así como el control en las finanzas representan los mecanismos orientados a alcanzar su logro.

Para Sainz (2017), ésta se logra mediante la implementación de medidas financieras tradicionales como los análisis de indicadores y presupuestos. La primera se centra en la evaluación de: liquidez, apalancamiento, actividad y rentabilidad de la empresa. Los presupuestos, por su parte, proporcionan a los gerentes estándares cuantitativos contra los cuales medir, así como comparar el consumo de recursos. Si se evidencia una desviación lo bastante grande como para demandar acción, el gerente analiza lo que ha ocurrido, a la vez que trata de entender el por qué. La medida correctiva necesaria puede implementarse a partir de esta información.

En el mismo orden de ideas, para Córdoba (2012), consiste en la medición de resultados en comparación con los estándares determinados de una manera anticipada. De esta forma, se pretende rastrear el desempeño, avances de una empresa de acuerdo a la utilización y maximización de los recursos. En ello, se emplean indicadores capaces de reflejar las decisiones y actividades organizacionales.

Considerando que los objetivos de las finanzas de una organización están relacionados con la liquidez, solvencia, flujo de caja, rentabilidad, rendimiento, entre otros, así como su medición a través de indicadores, señala Ortiz (2011), que los indicadores financieros son una herramienta para la evaluación de los resultados de una empresa y aproximar el valor de esta, así como sus perspectivas económicas. Estos son índices estadísticos de dos (2) o más cifras, a través de los cuales se muestra la evolución de las magnitudes de los negocios a través del tiempo.

Mientras que para Ortiz (2011), se basa en el uso de indicadores, los cuales permiten medir el desempeño en las finanzas empresariales; al realizar la evaluación de los resultados se deben considerar las diversas perspectivas que intervienen en las finanzas organizacionales; pues existen variables intervinientes que afectan los resultados, las cuales deben ser consideradas al formular los presupuestos.

Contrastando los autores, se determina coincidencia en sus planteamientos; pues señalan que la medición de los objetivos financieros se realiza a través de indicadores de liquidez, solvencia, flujo de caja, rentabilidad, rendimiento, apalancamiento, entre otros, por lo cual no existe diferencia alguna entre sus posiciones. Ahora, el investigador considera que, para este estudio, poseen mayor relevancia los aportes de Sainz (2017), por hacer mención a que en la medición de los mismos deben ser consideradas las cifras del presupuesto para su evaluación, además explica la necesidad de utilizar los indicadores como medidas del cumplimiento relacionadas con solvencia, endeudamiento y rentabilidad.

Uno de los aspectos clave para garantizar el éxito de un negocio está representado por la medición de los objetivos financieros, orientado a alcanzar una base sólida en los resultados organizacionales; porque la perspectiva de la gerencia empresarial es darle seguimiento a los mismos a fin de determinar la cantidad de recursos, financiamiento, tiempo y niveles de logro. Por lo tanto, en las pequeñas y medianas empresas de Valledupar es necesario evaluar la situación financiera del negocio y las veces que se usan los insumos para su logro.

### **2.1.2 Tipos de presupuestos**

Como resultado del proceso descrito en la sección anterior se generan una serie de proyecciones, las cuales pueden clasificarse desde diferentes perspectivas. Sin embargo, y tal como se expresó, a efectos de esta investigación se asume la clasificación por área de responsabilidad, de manera que los distintos presupuestos objeto de planificación, asignación de recursos, control y evaluación son ventas, producción, gastos operativos, y financieros.

Según Pérez-Carballo (2013), los presupuestos generados incluyen los de las actividades u operaciones, así como financieros. Los primeros están representados por los de ventas o comerciales, producción, y gastos operativos. Los últimos, los financieros, incluyen las inversiones, el financiamiento y las disponibilidades de fondos.

Para Díaz et al. (2012), de acuerdo al campo de aplicabilidad en la empresa los presupuestos pueden clasificarse en operacionales o económicos y financieros. Relacionados con la parte operativa de la entidad, los de operación incluyen ventas, producción, y gastos operativos u operacionales. En el caso de los financieros, estos están asociados con elementos del estado de situación financiera e incluyen el de tesorería y capital.

Siguiendo el criterio de campo de aplicabilidad en la empresa, Burbano (2011), considera dos (2) tipos de presupuesto: de operación o económicos y los financieros. Los primeros están asociados a todas las actividades a desarrollar, por lo que incluyen los de ventas, producción, gastos operativos. Los financieros permiten estimar las partidas y/o rubros del estado de situación financiera, entre los que destacan el de tesorería y el de capital.

Al comparar las definiciones planteadas por los autores, se establece punto de enlace en la aplicabilidad, considerando como tipos de presupuestos los de operaciones y los financieros, puntualizando que los de operaciones incluyen los de ventas, producción y gastos operativos. En tal sentido, se centra posición con el autor Burbano (2011), quien plantea mayor amplitud en relación a las estimaciones financieras.

En virtud de lo expuesto, en los establecimientos comerciales de Valledupar es fundamental la elaboración de los diferentes tipos de presupuestos, con la finalidad de medir la fuente, uso y control de los recursos, en beneficio del cumplimiento de los objetivos establecidos en el plan maestro, así como para fundamentar la toma de decisiones de manera acertada, de tal manera que conlleven a una gestión empresarial exitosa

### **2.1.2.1 Presupuestos de ventas**

Como parte del conjunto de presupuestos, éste indica para cada producto ofrecido por la organización, la cantidad de ventas estimadas y el precio de esperado, por lo que detalla los posibles ingresos futuros provenientes de las distintas actividades básicas de operación de la empresa en un periodo determinado.

Según Pérez-Carballo (2013), de manera habitual las proyecciones de las operaciones inician con el de ventas. Como fase previa a ello es útil elaborar una previsión a ser plasmada en el mismo, la cual está estructurada por la cantidad estimada y precios esperados por producto. Este pronóstico se prepara a partir del análisis de mercado, las estimaciones de las tendencias generales de la economía, el estudio de las capacidades, limitaciones de la propia empresa, así como de sus productos,

considerando, además, las opiniones del personal encargado del proceso. Como resultado, se obtendrán los presupuestos de unidades por cada producto con sus respectivos precios de venta fijados, lo cual permitirá generar el de ventas.

De acuerdo a lo planteado por Díaz et al. (2012), el presupuesto deberá prepararlo un comité conformado básicamente por el jefe de la unidad y algunas personas de la empresa que cuenten con los conocimientos básicos (estadística/análisis de variables externas e internas, a modo de permitir que se efectúe un pronóstico apropiado). El mismo debe estar constituido por ventas estimadas: (a) en unidad monetaria (b) en unidades por producto (c) por zonas y (d) por vendedores (todos por producto y por periodo).

Continuando con la exposición de Díaz et al. (2012), las ventas en unidades monetarias se obtienen una vez calculado el costo de producción, puesto que éste es la base para determinar un precio de venta. Se pueden elaborar presupuestos de este tipo, abarcando diferentes áreas o aspectos en los cuales la empresa tenga especial interés; por ejemplo: (a) líneas de productos o servicios específicos; (b) a crédito, (c) por clientes, (d) por sucursales, (e) por estrato social, y (f) por temporadas. Además, reviste especial importancia por los siguientes aspectos:

- (a)** Permite realizar una revisión permanente del plan estratégico de la organización, pues las ventas son la principal fuente de ingresos.
- (b)** Con la determinación de las cantidades a vender, se pueden definir los costos de producción y/o del servicio.
- (c)** Se puede determinar la inversión en activos fijos, puesto que a un mayor

nivel de ventas se pueden exigir procesos de producción más ágiles, los cuales impliquen la renovación de la maquinaria y de los equipos utilizados en el proceso de producción, así como el mejoramiento, ampliación o remodelación de las instalaciones, bien sea de la fábrica, salas de ventas o áreas administrativas.

**(d)** Permite planear los gastos operacionales de administración y de ventas, guardando una adecuada coherencia con las mismas. La administración de la empresa debe priorizar la racionalización de los gastos, es decir, deben ser los necesarios para desarrollar el objeto social, y que, además, al cubrirlos, quede un excedente operacional.

**(e)** Una vez presupuestados los ingresos por las ventas, se elaboran los flujos de efectivo que indican las necesidades de inversión.

En el mismo orden de ideas para Burbano (2011), representa el volumen de ventas expresado en términos monetarios que es factible lograr por una empresa. De esta manera, integra información sobre cantidades, precios por clase, forma y marca de producto, siendo la base en el planeamiento de las compras, la producción, el financiamiento, los inventarios y la liquidez.

Contrastando los planteamientos expuestos por Pérez-Carballo (2013), Díaz et al. (2012) y Burbano (2011), para el investigador es importante considerar que todos coinciden al señalar el presupuesto de ventas como el primero a ser elaborado considerando las variables del mercado, el cual debe estar constituido por los estimados de cantidades, precios por producto, línea de producto, plaza y región. Sin embargo, con respecto a esta investigación, los aportes de Díaz et al. (2012), son más relevantes,

porque describen detalladamente el análisis que debe realizarse acerca de las variables del mercado, cálculos en precios y unidades, así como su importancia, para su preparación.

Con base en lo antes expuesto, y a los efectos de esta investigación, se considera al presupuesto de ventas como la base de inicio para la preparación de todos los estimados en las diferentes áreas operativas de la empresa, porque refleja los ingresos proyectados por unidades y precios de los productos, a partir de los cuales se estiman los ingresos que se espera generar en un ejercicio económico, cuyo carácter es vital en la generación de flujo de caja y en la recuperación de las inversiones realizadas.

En los establecimientos comerciales de Valledupar, es fundamental el análisis y preparación de este presupuesto a los fines de establecer la medición de sus ingresos, así como evaluar la gestión en función a la determinación de la efectividad en las proyecciones para generar flujos de caja óptimos en función al ingreso de recursos provenientes de las operaciones.

### **2.1.2.2 Presupuestos de producción**

Este tipo de presupuesto detalla el costo y el número de unidades que una organización debe producir, comprar u ofrecer, así como los servicios a suministrar; lo cual permitirá contribuir con el de ventas previamente elaborado, por cuanto suministra información sobre las proyecciones de unidades físicas a generar y costos de todos los servicios a prestar en un lapso determinado de tiempo.

Los autores Warren et al. (2019), establecen que en una empresa comercial este presupuesto corresponde al de compras, basado en el número de unidades estimadas a comprar y su precio estimado. Por su parte, para una entidad prestadora de servicios,

sería el costo de los servicios estimados en base a los tipos de servicios, razón por la cual la producción depende de la naturaleza del negocio con respecto a su actividad económica.

De acuerdo a Warren et al. (2019), se debe coordinar con sumo cuidado con el de ventas, con el fin de asegurar que la producción y las ventas se mantengan en equilibrio durante el periodo. El número de unidades a producir para cumplir con las ventas estimadas y satisfacer las necesidades de inventario de cada producto, se establecen en el de producción. Esto constituye la sumatoria del de materiales, mano de obra y costos indirectos de producción.

Según el planteamiento de Pérez-Carballo (2013), una vez finalizado el presupuesto de ventas, es preciso formular el de producción, que asegure la disponibilidad de ítems terminados en coherencia con las exigencias del mercado. Bajo esta premisa, es imperativo definir unos objetivos de existencias finales a modo de limitar la inversión y evitar riesgos significativos de roturas no deseadas. El cálculo de las unidades a fabricar por unidad se obtendrá, para el conjunto del año o en cada periodo intermedio, mediante el cálculo de existencias finales, más las ventas menos existencias iniciales.

Según Welsch et al. (2005), especifica la cantidad planificada de los artículos a fabricar durante el periodo considerado. En su desarrollo, el primer paso es establecer políticas para los niveles de los inventarios. El siguiente paso es planificar la cantidad total de cada ítem que ha de fabricarse durante el periodo. El tercer paso es programar esta producción por subperiodos. Un plan de este tipo debe mostrar los datos del presupuesto, clasificados por renglón a fabricar, subperiodos (o subperiodos

secundarios) y actividades de cada área o centro de responsabilidad, en el proceso de manufactura.

Mientras que para Welsch et al. (2005), existen tres tipos: (a) el de material directo y de componentes comprados, en el cual se explican las necesidades planificadas de cada uno de ellos que intervendrán en la producción; (b) el de mano de obra, donde se estima la cantidad y el costo planificados de la misma (c) el de gastos indirectos de fabricación.

En el mismo orden de ideas, señalan Welsch et al. (2005), las empresas no fabricantes también elaboran presupuestos de mercancías y materiales. Las compañías de servicios, como las aerolíneas, estiman el combustible, los alimentos que se sirven a bordo de las aeronaves, así como las partes para reparaciones. Las firmas comerciales de menudeo desarrollan estimaciones detalladas en las compras e inventarios de mercancías. Las organizaciones no lucrativas también emplean los de materiales.

Contrastando los fundamentos de los autores, es importante considerar el punto de enlace entre ellos, al considerar los presupuestos de producción como las premisas elaboradas por las empresas fabriles, comerciales y de servicios; en función de cuantificar las operaciones. En este sentido, el investigador se adhiere a lo planteado por Welsch et al. (2005), quienes detallan las políticas, clasificación, así como los ítems a desarrollar.

El planteamiento anterior, conlleva a señalar que, en las plantas beneficiadoras, el presupuesto de producción suministra información sobre los costos y cantidades a producir, e igualmente en relación a los servicios que suministran al sector agroindustrial, lo cual contribuye a fundamentar el de ventas, además mide en costos la inversión

realizada, así como la gestión de compras y servicios, lo cual es necesario conocer para la adecuada determinación de los beneficios que genera la actividad económica. Por lo tanto, aporta una valiosa ayuda el análisis, así como la preparación de este por parte de la administración del negocio

### **2.1.2.3 Presupuestos de gastos operativos**

El presupuesto de gastos operativos, operacionales o de administración y ventas, se utiliza para proyectar las partidas que se generan de las actividades rutinarias de la empresa relacionadas con su administración en general. En su elaboración, se deben separar todos los gastos considerando su naturaleza con el objeto de facilitar la medición del desembolso a estimar por la actividad del negocio.

El criterio de Pérez-Carballo (2013), señala que incluye las partidas de costo distintas a las de producción; deben ser de un periodo específico, desglosados tanto por funciones como conceptos. El procedimiento utilizado en la elaboración del mismo se basa en la preparación, por centros de responsabilidad, detallados por programas y gastos.

Con base en el planteamiento de Díaz et al. (2012), es fundamental porque una política inadecuada de racionalización podría afectar el normal funcionamiento de la entidad; de igual manera, gastos excesivos podrían, en un momento dado, originar pérdidas. Es decir, el nivel de estos en la empresa debe ser óptimo, de manera que los procesos administrativos se puedan desarrollar eficientemente.

Continuando con el planteamiento de Díaz et al. (2012), establecen que la flexibilidad de los gastos generales de administración, así como de ventas depende del grado de control de los rubros, pero en ocasiones resulta difícil deshacer

responsabilidades. Además, en algunas ocasiones, las erogaciones administrativas y generales son descuidadas tanto por los administradores como por los ejecutivos. Un control presupuestal inadecuado puede tener serias consecuencias en materia de utilidades.

El presupuesto de gastos operativos, de acuerdo a Burbano (2011), se tiene en cuenta al proyectar el resultado de la operación o la utilidad por producto (bienes/servicios). Los operacionales de venta son un grupo de erogaciones más bien discrecionales centrados en el consumo de recursos para generar ingresos operacionales por ventas o por prestación de servicios. Las empresas desean obtener utilidad y beneficios de sus ventas o ingresos operacionales, por lo cual este presupuesto es un medio en el cual se integran los planes funcionales de la organización.

Conforme indica Burbano (2011), este documento contiene los recursos necesarios para investigar, desarrollar y entregar los productos hasta el consumidor final. Es importante que el mismo sea desarrollado conjuntamente con el gerente o director comercial con base en los objetivos propuestos; a la vez, él con su grupo del área comercial debe determinar los recursos necesarios en tiempo y espacios adecuados en pos del cumplimiento de propósitos en un determinado periodo.

En forma adicional, señala Burbano (2011), la importancia de controlar el presupuesto de gastos de venta, mercadotecnia o marketing, es decir, que se le haga seguimiento y acompañamiento con el fin de evitar su desvío a una dirección errónea, lo cual sucede con bastante facilidad. Como resultado, el mismo se debe ubicar teniendo en cuenta su integración con otros planes, pues su análisis resulta útil para la toma de decisiones de quienes planean el marketing de los productos (bienes/servicios).

Contrastando los aportes de Pérez-Carballo (2013), Díaz et al. (2012) y Burbano (2011), se determina que existe similitud entre los autores en la necesidad de éste para medir los recursos proyectados por concepto de las actividades de administración y ventas de la empresa. Por lo tanto, el investigador considera más acertado el planteamiento de Burbano (2011), quien establece con mayor detalle los aspectos a considerar en la elaboración del mismo, con respecto a las funciones realizadas y los distintos conceptos de las partidas de gastos.

En los establecimientos comerciales de Valledupar, para poder desempeñar sus funciones y satisfacer las necesidades, se deben realizar ciertas actividades con el objeto de mantener el negocio en marcha, son ellas las actividades de administración/venta, orientadas hacia el propósito del negocio. El presupuesto de estas actividades se denomina gastos operativos, los cuales es necesario proyectar a modo de prever los futuros desembolsos al medir los márgenes de beneficio. Por esta razón resulta valioso el análisis y preparación del pronóstico; porque representa la fijación de los topes por partidas como patrón de referencia para regular los futuros desembolsos por estos conceptos.

#### **2.1.2.4 Presupuestos Financieros**

Permiten proyectar el resultado de las operaciones, las inversiones en propiedades, plantas y equipo, fondos líquidos, al consolidarlos en el estado de situación financiera. Se elaboran con base en el de ventas, producción y gastos operacionales en un periodo de tiempo determinado, como punto de partida para cuantificar los resultados financieros esperados.

Al respecto, Burbano (2011) afirma que estos incluyen el cálculo de partidas y/o rubros utilizados fundamentalmente en el estado de situación financiera. El de tesorería se formula con las estimaciones de fondos disponibles en caja, bancos y valores de fácil realización, también conocido como presupuesto de caja; elaborado por periodos cortos (meses o trimestres), éste permite programar las necesidades de fondos líquidos de la empresa. Por su parte, el de capital controla las diferentes inversiones en activos fijos, contiene las inversiones para adquisición de terrenos, construcción o ampliación de edificios, compra de maquinarias y equipos.

Para Del Rio (2009), muestra la posición estática de la empresa en el futuro, en caso de cumplirse las predicciones estimadas. Se presenta mediante la denominada posición financiera presupuestada, debido a que es necesario proyectar cual sería la situación del negocio con respecto a liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad.

Según Cárdenas (2008), constituyen una herramienta para desarrollar la estructura financiera de la empresa; es decir, la mezcla o combinación óptima de créditos de terceros, así como, del capital propio de los accionistas, bajo la premisa de establecer el funcionamiento en la organización, de acuerdo con las siguientes necesidades: capital de trabajo, origen y aplicación de fondos, flujos de caja, además, de las necesidades de nuevos créditos a corto, mediano y largo plazo, la amortización parcial o total de los créditos bancarios, para finalizar con las nuevas aportaciones de capital.

En tal sentido, en las definiciones de los autores se presenta convergencia de criterios, al incluir las partidas que componen los estados de situación financiera proyectados, a la vez, permiten vislumbrar la posición del negocio. En ellos se incluyen los activos, pasivos y el patrimonio, además, del flujo de caja proyectado, así como la

inversión de capital a lo largo del tiempo. Por lo tanto, en el desarrollo de la presente investigación se considera relevante la posición de Burbano (2011), quien establece que deben prepararse con el objetivo de prever los recursos necesarios para la tesorería, activo fijo y financiamiento de capital.

Considerando los presupuestos financieros como la expresión monetaria de los resultados esperados, resulta vital para las establecimientos comerciales de Valledupar, elaborar sus estados de situación financiera proyectados, además, de su flujo de caja proyectado, producto de las necesidades de recursos y financiamiento que demandan las actividades relevantes del negocio de acuerdo a su proceso de estimación, lo cual contribuye con la toma de decisiones acertadas, y por supuesto, con el logro de los objetivos de maximizar sus beneficio.

### **2.1.3 Instrumentos de medición para el control financiero**

Los instrumentos de control financiero se refieren a los medios y herramientas utilizados para evaluar las actividades que realiza la empresa, con el propósito de verificar la ejecución de los procesos, a la vez, comprobar el logro de sus resultados conforme a los objetivos y planes previstos, mediante el establecimiento de indicadores en las finanzas, evaluación del desempeño y las correcciones posibles de realizar.

Según Córdoba (2012), en el proceso de control en las finanzas de desarrollan tres (3) actividades las cuales son: medir el desempeño real (resultados de los estados financieros), compararlo contra un estándar (proyecciones) y poner en práctica las acciones gerenciales necesarias para corregir las desviaciones. Da por sentado la disponibilidad de determinadas normas de desempeño conformadas por los objetivos establecidos durante la planeación.

Con respecto a los instrumentos de control financiero, para Pérez-Carballo (2013), representan herramientas utilizadas por la empresa con el propósito de cubrir razonablemente las necesidades de revisión en cualquier organización en cuanto al desempeño. Por lo tanto, se deben analizar los estados financieros, presupuestos, proyecciones y desarrollo de elementos del medio ambiente o entorno económico. Refiere Sainz (2017), son las técnicas y los sistemas de control utilizados en las finanzas al medir los resultados obtenidos considerados necesarios para evaluar aspectos como: salud organizacional, posición financiera, entre otros.

Al revisar los fundamentos planteados por los autores en relación a los instrumentos del control financiero, se observa que presentan puntos de vista congruentes en relación a los métodos a emplearse para verificar la evaluación del desempeño. En el presente estudio serán considerados los aportes de Córdoba (2012), quien considera clave el desarrollo de este proceso.

Conociendo la importancia de determinar si la empresa está encaminada al logro de los objetivos propuestos, es imperativo la aplicación de los instrumentos de control en las pequeñas y medianas empresas de Valledupar, como herramienta para evaluar las actividades administrativas y el desempeño, corregir las desviaciones que puedan presentarse, verificar el cumplimiento de los objetivos organizacionales, y finalmente lograr la calidad de los procesos.

### **2.3.1 Indicadores financieros**

Los indicadores financieros son factores clave a través de los cuales se mide el comportamiento de las variables económicas, expresados en diferentes magnitudes medibles, que reflejan el desempeño en la gestión y administración de los recursos, a la

vez, sirven de alerta para establecer responsabilidades en el manejo de las finanzas, así como de guía en la toma de acciones correctivas al observar desviaciones en el logro de los objetivos formulados.

Con base en los postulados de Gitman y Zutter (2016), los indicadores financieros tienen por objeto la medición del desempeño de las unidades de trabajo como actividades, recursos utilizados, beneficios obtenidos, desembolsos, horas de trabajo, volúmenes de producción, volúmenes de ventas, con la finalidad de definir las bases de medidas. Su análisis es importante para la gerencia de la empresa, accionistas y acreedores.

Tanto a los actuales, como a los potenciales accionistas de la empresa les interesa conocer los niveles de riesgo y rendimiento del negocio, ya sea en el presente, o bien, extrapolados a futuro.

Los acreedores se enfocan en la liquidez de la entidad, en su capacidad para cancelar los intereses y el principal, así como en la rentabilidad de la entidad por ser garantía de que ésta se encuentra sana. La gerencia se interesa en todos los aspectos de la situación financiera de la compañía, por lo cual trata de mostrar indicadores financieros favorables tanto a los accionistas como acreedores.

Los mencionados autores, consideran que el análisis de indicadores financieros incluye métodos cálculo e interpretación de estos al analizar y supervisar el desempeño

de la organización. La información contenida en el estado de situación financiera y el estado del resultado representan las entradas básicas en el análisis. A tal efecto, se dividen en cinco (5) categorías básicas:

(a) **Liquidez:** Miden la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento

(b) **Actividad:** Miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas

(c) **Endeudamiento:** Miden el grado de endeudamiento y de la capacidad de pago de deudas

(d) **Rentabilidad:** Permiten evaluar las utilidades respecto a un nivel determinado de ventas, activos o la inversión de los propietarios

(e) **Mercado:** Relacionan el valor de mercado de una empresa, medido por el precio de mercado de sus acciones, con ciertos valores contables

Continuando con el planteamiento de Gitman y Zutter (2016), es necesario un criterio significativo de comparación para la interpretación de un indicador. Proponen el análisis de una muestra representativa y el análisis de series temporales. El primero consiste en comparar las ratios financieras de la empresa con los de otras de la misma industria o con promedios industriales. En la evaluación del progreso de los negocios, el análisis de series temporales permite comparar el desempeño actual y pasado, para así identificar tendencias.

Ahora bien, Robbins y Coulter (2014), consideran el análisis de indicadores financieros para asegurarse de que la empresa posee suficiente efectivo para pagar los gastos, los niveles de deuda no se vuelvan impagables o los activos se estén usando

productivamente. Los mismos se calculan utilizando información tomada de los principales estados financieros, el estado de situación financiera y el estado del resultado. En este sentido, agrupan las ratios en cuatro (4) categorías:

**(a) Liquidez:** Miden la capacidad de la organización para cumplir sus obligaciones de deuda actuales.

**(b) Apalancamiento:** Examinan el uso que hace la empresa de su deuda para financiar sus activos y determinar si es capaz de cubrir los pagos de intereses sobre la misma.

**(c) Actividad:** Evalúan cuán eficientemente utilizan las organizaciones sus activos.

**(d) Rentabilidad:** Miden qué tan eficiente y eficazmente emplean las compañías sus activos para generar utilidades

De acuerdo con Van Horne y Wachowicz (2014), para evaluar la condición financiera y el desempeño de una empresa es necesario revisar varios aspectos de su salud financiera mediante indicadores. La condición en las finanzas en un momento dado se evalúa mediante ratios, que miden el desempeño de la entidad utilizando elementos del estado del resultado o del de situación financiera. Siendo estos:

**(a) Liquidez:** miden la capacidad de una empresa para cumplir con obligaciones a corto plazo.

**(b) Apalancamiento:** Indican el grado en el que la empresa se financia mediante deuda.

**(c) Cobertura:** Relacionan los cargos financieros de una empresa con su capacidad para servirlos o cubrirlos.

**(d) Actividad:** Miden qué tan efectiva es la manera en que la empresa usa sus

activos.

**(e) Rentabilidad:** Relacionan las ganancias con las ventas y la inversión.

Continuando con el planteamiento de Van Horne y Wachowicz (2014) se proponen comparaciones internas/externas. Los indicadores actuales pueden ser confrontados con los pasados o con los esperados en el futuro para la misma empresa, o bien, con los de otras similares o con los promedios industriales en el mismo momento. Este último proporciona una visión de la condición financiera y el desempeño del negocio, a la vez que permite identificar cualquier desviación significativa con respecto a un promedio de la industria aplicable (o estándar).

Al contrastar las definiciones planteadas por los autores, se determina coincidencia entre ellos, al señalar el uso de las ratios como herramienta para el análisis de los resultados en las finanzas organizacionales; basados en elementos claves para desarrollar la actividad. El investigador considera más relevante lo planteado por Gitman y Zutter (2016), quienes poseen una clasificación más amplia en función a la aplicación de los indicadores financieros incluyendo los de mercado; la cual se considera relevante al considerar los elementos externos que afectan a las organizaciones.

Es evidente que el análisis de indicadores representa una herramienta útil en el control financiero, porque proporciona indicios de la salud financiera de la empresa en términos de su situación económica y su desempeño, por lo cual, para los establecimientos comerciales de Valledupar, las ratios constituyen un aliado en la evaluación del cumplimiento de los objetivos.

### **2.1.3.1 Presupuestos**

El presupuesto es un plan integrador y coordinador que expresa en términos financieros los requerimientos/recursos con respecto a las operaciones, así como al desarrollo de proyectos de la empresa, para un periodo determinado, con el fin de lograr los objetivos fijados por la alta gerencia.

En palabras de Robbins y Coulter (2014), permiten asignar recursos a actividades específicas, de manera que el gerente organiza ingresos, gastos/ desembolsos. De esta manera, son considerados herramientas de planeación porque destacan las actividades más importantes, así como el monto de los recursos asignados a su realización y la manera como se llevarán a cabo, pero también constituyen instrumentos de control.

Se conciben como un plan numérico para la asignación de recursos a actividades específicas; es una herramienta de control por cuanto proporciona estándares cuantitativos contra los cuales medir y comparar el consumo de los recursos. Las grandes desviaciones evidenciadas al medir lo real con lo estimado pueden exigir acciones correctivas por parte de los gerentes, basados en el análisis de lo ocurrido.

Mientras que para Pérez-Carballo (2013), es un instrumento de planificación, por cuanto permite formular planes detallados para la ejecución del plan estratégico, también es considerado como un mecanismo de control de la gestión de la empresa y del comportamiento económico de sus actividades, al proporcionar estándares de referencia en la medición de los resultados obtenidos. De esta manera, el análisis de las desviaciones se basa en la comparación de los resultados reales con los presupuestados, por lo cual permite evaluar la actuación económica de la firma en el

corto plazo.

En el mismo orden de ideas, señala Burbano (2011), es una expresión cuantitativa formal de los objetivos a alcanzar en un periodo, que permite organizar los recursos, así como los procesos necesarios para lograrlos y evaluar su ejecución. En este sentido, como herramienta de control, permite mantener el plan de operaciones dentro de los límites preestablecidos. Mediante éste, se comparan los resultados reales frente a los presupuestos, se determinan las variaciones y se suministran a la administración elementos de juicio para la aplicación de acciones correctivas.

Más allá de representar un instrumento de medición, se observa consistencia en el planteamiento de los autores; al señalarlo como una herramienta de control para la evaluación del desempeño mediante la comparación entre lo real y lo presupuestado. Al respecto, se asume de mayor relevancia lo señalado por Burbano (2011), quien considera la organización de recursos, así como los procesos necesarios para lograr y evaluar su ejecución.

En el contexto de las plantas procesadoras de ganado, los presupuestos se visualizan como un instrumento de control financiero que resultan útiles para comprobar el cumplimiento de los objetivos establecidos por la empresa, donde se plantea la necesidad imperativa de implementar el uso de los mismos a fin de evaluar la gestión que realizan los distintos niveles de la empresa y determinar el cumplimiento de las metas trazadas en el plan maestro para un periodo determinado, así como establecer responsabilidades ante las desviaciones que se observen al comparar los montos presupuestados contra las cifras resultantes de la ejecución..

### **3. Sistema de Variable**

#### **3.1 Variable: Gestión Financiera**

##### **3.1.1 Definición Conceptual**

Según Robles (2012), la gestión financiera es la técnica de la administración financiera que tiene por objeto asegurarse de llevar a cabo todas las operaciones planteadas inicialmente, de manera eficiente, evaluando de forma conjunta todas las cifras preestablecidas con las reales, para encontrar las desviaciones, deficiencias o fortalezas que ayuden al logro de los objetivos planteados.

##### **3.2. Definición Operacional**

El control financiero es una técnica administrativa utilizada por los establecimientos comerciales de Valledupar, cuyo objetivo es verificar como se llevan a cabo todas las operaciones del negocio, evaluando la comparación de las cifras preestablecidas con las reales, para encontrar las desviaciones, deficiencias o fortalezas que ayuden al logro de los objetivos planteados, la cual se implementa mediante el conocimiento de los objetivos financieros y los instrumentos de control financiero, tal como se encuentran establecidos en el Cuadro 1.

**Cuadro 1:  
Operacionalización de la Variables**

<b>OBJETIVO GENERAL: Analizar la gestión financiera como elemento potenciador en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar</b>			
<b>OBJETIVO ESPECÍFICO</b>	<b>VARIABLES</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>Indicadores</b>
Diagnosticar la situación actual de los objetivos financieros en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar	<b>GESTION FINANCIERA</b>	Objetivos financieros	Establecimiento de objetivos financieros
			Conocimiento de los objetivos financieros
			Identificación de los tipos de objetivos financieros
			Medición de los objetivos financieros
Describir tipos de presupuestos en las empresas comerciales de la ciudad de Valledupar		Tipos de presupuestos	Presupuestos de ventas
			Presupuestos de producción
			Presupuestos de gastos operativos
			Presupuestos financieros
Identificar los instrumentos de medición para el control financiero en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar		Control financiero	Indicadores financieros
	Presupuesto		

*Fuente:* Elaboración Propia (2023)

## CAPITULO III

### 3. Marco Metodológico

En este capítulo se tratará el abordaje del objeto de estudio para lograr confrontar la visión teoría del problema con los datos reales. En el mismo, se explicaran el tipo de investigación, el diseño, la población y muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, la técnica de tratamiento así como también el análisis más el procedimiento de la investigación.

#### 3.1 Tipos de Investigación

A continuación se definieron la forma como el investigador define el cumplimiento de los objetivos del estudio, por cuatro conceptos. Estos son por el método, nivel, propósito y por el carácter de la investigación. En este caso por su método y alcance la investigación estuvo ubicada en el área descriptiva, esto se determinó después de identificar la relación entre los propósitos de las investigaciones y el tipo de investigación que se adopta.

De acuerdo al propósito, la investigación fue descriptiva, el cual se trabajará sobre realidades de hecho y su característica fundamental es la de presentar una interpretación correcta. Hernández, Fernández y Baptista (2010), proponen la investigación descriptiva, como la que pretende “medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o la variable a los que se refieren”

Seguidamente Méndez (2016, p19), “indica que el estudio descriptivo identifica características del universo de investigación, señala formas de conducta, establece comportamientos concretos y descubre y comprueba asociación entre variables”.

Analizando lo anterior se entiende que los estudios descriptivos buscan desarrollar

una imagen o fiel representación del fenómeno estudiado a partir de sus características. Describir en este caso la gestión financiera como elemento potenciador en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar.

A este respecto señala Balestrini (2012), que la investigación transeccional es aquella donde se recolecta la información en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado.

En otro orden de ideas, este estudio por su carácter se tipifica como cuantitativo, debido a que se fundamenta el objeto de estudio con un apoyo de forma empírica moderada a través de la recolección de datos en el lugar donde se comportan la variable objeto de estudio. Por su parte, Méndez (2016) señala que los estudios de carácter cuantitativos acuden a técnicas de recolección de datos como la observación, la entrevista y los cuestionarios; con la finalidad de poder tabular los datos obtenidos, para luego cuantificarlos, para su posterior análisis estadístico.

#### **4. Diseño de la Investigación**

Para Balestrini (2012) expresa que el diseño de estudio es “el plan global de investigación que integra de un modo coherente y adecuadamente correcto técnicas de recogida de datos a utilizar, análisis previsto y objetivos, e intenta dar respuestas claras y no ambiguas a las preguntas planteadas de la misma”. A este respecto el diseño de este estudio se define como no experimental-transeccional-descriptivo bajo la modalidad de campo.

En ese sentido, Hernández Fernández y Batista (2010), señalan que la investigación los objetivos del mismo es recolectar datos sin manipular, intervenir, ni

alterar el comportamiento de la variable en estudio (no experimental). Así mismo, por la evolución del fenómeno se recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único (transeccional o transversal).

Por su parte, Hernández Fernández y Batista (2010), Indican que los estudios transeccionales descriptivo, presentan un panorama de una o más variables en uno o más grupo de personas, objetos e indicadores en determinado momento, permitiéndose así, conocimiento profundo y la seguridad en el manejo de los datos, de parte del investigador, quien luego los relacionará.

Finalmente, la presente investigación se cataloga de campo o investigación directa, ya que se efectúa en el lugar y tiempo en que ocurren los fenómenos objeto de estudio, es decir en sus condiciones naturales. “Campo es donde los datos se recogen en forma directa de la realidad mediante el trabajo propio del investigador. Para Sabino (2012) a estos datos se les llama primarios por ser de primera mano, “originarios producto de la investigación en desarrollo”.

Por otra parte, esta investigación es de campo, ya que se seleccionaron los datos de forma directa en el mismo lugar de los hechos, es decir, en el mismo sitio donde se encuentra el problema. A este respecto afirma Sabino (2012), que las investigaciones de campo garantizan un mayor nivel de confianza para recoger la información, pues permite cerciorarse de las verdaderas condiciones en que se han conseguido los datos desde el mismo lugar de los hechos.

## 5 Población

Una vez que se ha definido cuál fue la unidad de análisis, se procede a delimitar la población a ser estudiada y sobre la cual se pretende generalizar los resultados. La población es el universo de personas que poseen una serie de características en común, la cual es susceptible de ser estudiada. En tal sentido, Hernández Fernández y Batista (2010, p34), “la población es el conjunto total finito o infinito de elementos o unidades de observación”.

Para Chávez. (2007p,45), “la población es el conjunto de elementos o eventos afines en una o más características tomadas como una totalidad y sobre el cual se generalizan las conclusiones de una investigación” Bajo estos parámetros, la población para la presente investigación está conformada por diez (10) establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar. Los cuales se evidencian en el siguiente cuadro:

**Cuadro 2**  
*Población de estudio*

<b>EMPRESAS ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES DE LA CIUDAD DE VALLEDUPAR</b>	<b>Revisor fiscal</b>	<b>Gerente de Admon y Finanzas</b>	<b>Contador</b>	<b>Total</b>
SION ALMACEN	1	1	1	3
IDESNED SAS	1	1	1	3
SOLO REGALIAS	1	1	1	3
IMPACTO	1	1	1	3
RIO PRETO	1	1	1	3
ALTA MODA	1	1	1	3
GIGANTE DEL HOGAR	1	1	1	3
CACHARRERIA DUQUE	1	1	1	3
SURTI HOGAR	1	1	1	3
ALMACEN EL HUECO	1	1	1	3
<b>Sub total</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>30</b>
<b>Total</b>	<b>30</b>			

*Fuente:* Elaboración Propia (2023)

## 5.1 Muestra

Para Méndez (2012), refieren que muestra como un subconjunto limitado representativo extraído de una población accesible, ahora bien, esta investigación se llevó a cabo mediante una muestra representativa de características similares al tal como se muestra a continuación.

## 5.2 Calculo de la muestra finita

$$n = \frac{(N * Z_{\alpha}^2 * p * q)}{(e^2 * (N - 1) + Z_{\alpha}^2 * n * q)}$$

Parámetro	Insertar Valor		Tamaño de Muestra	
N	11,00		"n"=	
Z	1,96		10,90	
P	50%			
Q	50%			
e	3%			
	10,5644			
	0,9694			

Fuente: Elaboración Propia (2023)

## **6 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos**

En esta investigación la técnica de campo que se utilizará será la encuesta, definida como una técnica basada en la interacción personal, y se utiliza cuando la información requerida por el investigador es conocida por otras personas, ó cuando lo que se investiga forma parte de la experiencia de esas personas.

Para la técnica de encuesta se utiliza como instrumento el cuestionario, considerado por Hernández, Fernández y Baptista (2010), como el instrumento más utilizado para recolectar los datos y consiste en un conjunto de preguntas con respecto a una o más variables a medir. Básicamente, los autores consideran dos tipos las preguntas; las cerradas; son aquellas las cuales tienen alternativas de respuestas previamente delimitadas, mientras que las abiertas, son aquellas que dan libertad a la persona para dar la respuesta que consideren, y redactarla a su manera.

La técnica de recolección de datos, para Hurtado (2010) comprende procedimientos y actividades, que le permiten al investigador obtener la información necesaria para dar respuesta a su pregunta de investigación. El instrumento es definido por Hurtado (2010), como la vía mediante la cual es posible aplicar una determinada técnica de recolección de información.

En este sentido, el cuestionario es definido por Pelekais y Newman (2014), como una lista de cuestiones que se proponen con cualquier fin. El cuestionario que se utilizará para la variable gestión financiera tendrá las siguientes características. El cuestionario

se diseñará con preguntas cerradas, utilizando la escala de Likert; definida por Hernández, Fernández y Baptista (2010), como un conjunto de ítems presentados en forma de afirmaciones o juicios, ante los cuales se les pide la reacción de los sujetos.

Es decir, se presentaron cada afirmación y se pedirá al informante que exprese su reacción eligiendo uno de los cinco puntos de la escala a saber: siempre, casi siempre, a veces, casi nunca y nunca, el cual se les asignará un valor numérico. Así, se obtendrá una puntuación respecto a la afirmación y al final su puntuación total. Este instrumento se diseñará tomando en cuenta las dimensiones e indicadores de la variable gestión financiera.

En cuanto al instante para la codificación, será de tipo precodificados, debido a que la codificación se realizará previa a la aplicación del cuestionario. En cuanto a la forma de administración, fue el auto-administrados, debido a que se suministrará directamente el cuestionario al informante clave para que responda a través de instrucciones que éste trae.

## **7 Validez y Confiabilidad**

La validez es definitiva por Hurtado (2010), se refiere al grado en que un instrumento realmente mide lo que pretende medir, mide lo que el investigador quiere medir. La validez está en relación directa con el objeto del instrumento, existiendo varios tipos de validez según la manera en que ésta es evaluada: criterio, contenido y constructo.

Por su parte, Pelekais y Newman (2010) se refiere a la validez del instrumento, como el grado en que un instrumento mide la variable que pretende evaluar, el cual cuenta con el siguiente procedimiento:

Selección de expertos: en el área temática en estudio (atendiendo la variable), Cada uno de los expertos deberá recibir información acerca de: título de la investigación, objetivos, operacionalización de las variables, dimensiones, subdimensiones e indicadores, para conocer el barómetro teórico que sirve de sustento al estudio.

Presentar un formato de validación que le permita a cada experto, describir las observaciones o recomendaciones en cuanto a congruencia de cada ítem con indicadores, variables, con los objetivos. Además de la redacción de los ítems.

Se recoge y analiza cada una de la información aportada por el experto, buscando las coincidencias en las opiniones de éstos, así como las discrepancias. Si los evaluadores efectuaron recomendaciones y sólo existe coincidencia parcial entre ellos; el diseñador del instrumento deberá reformularlo, y proceder nuevamente a validarlo.

Se recomienda que el número de expertos sean; lo importante radica en la experiencia y conocimiento del evaluador en relación al contenido que se evalúa.

En la presente investigación la validez del instrumento se verificará con la evaluación de tres expertos, en el área de contable, revisoría fiscal y en Metodología de la Investigación, quienes consideraran la pertinencia de cada ítem diseñado con respecto a cada objetivo, variable, dimensión, sibdimensión e indicador.

Por consiguiente, se aplicará la validez de contenido, donde los expertos relacionados en la temática en estudio, evaluarán el instrumento de validación aplicado en la investigación, de este modo, se considerará el instrumento como válido y en capacidad de ser aplicado, esto en función de las observaciones realizadas por los expertos en las correcciones del mismo.

En cuanto a la confiabilidad, esta es definida por Rodríguez (2010), como la capacidad del instrumento, de registrar los mismos resultados en distintas ocasiones, bajo las mismas condiciones y sobre la misma selección muestra. Se llevará a cabo una prueba piloto en función del o los instrumentos diseñados, los cuales serán aplicados a una población con características similares a los informantes claves objeto de estudio.

En otro contexto, según Hernández, Fernández y Baptista (2010) “la confiabilidad de un instrumento de medición es aquella referida al grado en que su aplicación repetida al mismo sujeto u objeto produce iguales resultados”. Asimismo, indica el grado de seguridad o uniformidad con el cual el instrumento mide y gradúa lo propuesto, es decir, cuando se obtienen resultados más o menos idénticos al aplicarse dos o más veces.

En este estudio la confiabilidad se hará a través del Coeficiente alfa de Cronbach, el cual requiere de una sola administración del instrumento de medición y produce valores que oscilan entre 0 y 1. Su ventaja reside en que no es necesario dividir en dos mitades a los ítems del instrumento de medición, simplemente se aplica la medición y se calcula el coeficiente, utilizando para ello la siguiente fórmula:

$$r_{tt} = \frac{k}{k-1} \left( 1 - \frac{\sum Si^2}{\sum St^2} \right)$$

Donde:

K = número de informantes claves

Si<sup>2</sup> = varianza de cada ítems

St<sup>2</sup> = varianza del instrumento

## 8 Análisis de datos

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010) el análisis de datos se refiere en un primer paso a la descripción de los datos a través de estadísticas descriptiva y en un segundo paso a realizar un análisis para relacionar las variables. Los datos obtenidos mediante la aplicación de los cuestionarios, serán tabulados, utilizando para ello el programa SPSS versión 19.0, a través de la cual se elaborará una matriz de doble entrada, donde las filas representarán las respuestas otorgadas por los sujetos a las mismas, y las columnas los ítem del instrumento.

Del mismo modo, el tratamiento estadístico de los datos, se realizará un proceso descriptivo a través de cuadros de frecuencia y el cálculo de estadísticos de tendencia central, como la media aritmética. A través de la aplicación de dicha estadística se logrará determinar el comportamiento de la variable en estudio, y así obtener los resultados de la investigación.

Para el análisis estadístico se realizará la tabulación de la información, la cual permitirá de acuerdo con Tamayo y Tamayo (2006) procesar la información recolectada, facilitando la organización de los datos relativos a la variable de estudio. Los datos recolectados mediante la aplicación de los instrumentos serán procesados con estadísticas descriptivas.

A partir de allí, se estimarán medidas de tendencia central (media aritmética) con el fin de obtener el puntaje que representará la gestión financiera en cada una de las dimensiones que se analizarán. Los resultados recogidos en las tablas que se elaborarán para describir el comportamiento de cada uno de los indicadores se compararan con un baremo preestablecido para cada una de las dimensiones intervinientes en el estudio, a saber:

**Cuadro 3**  
**Baremo**

<b>Rango</b>	<b>Intervalo</b>	<b>Categoría</b>
I	1,00 ... 1,79	Muy alta
II	1,80 ... 2,59	Alta
III	2,60 ... 3,39	Moderada
IV	3,40 ... 4,19	Baja
V	4,20 ... 4,99	Muy baja

*Fuente:* Elaboración Propia (2023)

Para obtener los valores de comparación se calculará la frecuencia, la cual se obtendrá de multiplicar el número de participantes por el número de ítems del cuestionario que están incluidos en el indicador a describir. Cada una de las frecuencias se multiplica por el valor de la alternativa según lo dispuesto por el investigador, la sumatoria se divide por el número total de frecuencias, obteniéndose así la media aritmética. Esta media ya estuvo ponderada; en consecuencia, es suficiente para emitir juicios valederos.

## **9 Procedimiento de la Investigación**

El presente proceso de investigación se inició con la selección del objeto a estudiar, en este caso referido al análisis del el gestión financiera. Una vez seleccionado el tema de investigación, se plantea y describe el problema haciendo un breve análisis de su contexto problemático actual, seguidamente se procedió a ubicar, discriminar, seleccionar y revisar tanto las fuentes bibliográficas como documentales, las cuales luego de ser ordenadas, consultadas, analizadas y sintetizadas con la finalidad de obtener fundamentos para elaborar un marco teórico, que sustente el estudio, así como el proceso de medición de la realidad prevista.

Las actividades señaladas anteriormente, permitirán determinar a partir de enfoques y teorías los indicadores pertinentes de la variable en estudio, en atención a los propósitos de la investigación, lo que permitió diseñar los objetivos específicos de este estudio para encaminar lo que se quiere lograr.

Realizadas las actividades señaladas, se continuo con el proceso de investigación, considerando los aspectos concernientes al enfoque metodológico, tipo y diseño, así como también las técnicas empleadas para diseñar el instrumento de recolección de datos y la técnicas para dar el tratamiento estadístico a los resultados que se obtendrán en la operación de campo para posteriormente establecer una base que permitirá establecer objetivamente las conclusiones para luego plasmar las recomendaciones.

## CAPÍTULO IV

En este capítulo se dan a conocer los resultados estadísticos producto de la investigación realizada. La presentación de los resultados se realizó según el orden de los objetivos específicos que guiaron el estudio, expresándose en tablas por dimensiones e indicadores a través de los promedios aritméticos y medidas de variabilidad del variable control, lo cual constituye el objeto de estudio.

### Dimensión: Objetivos financieros

**Tabla 1**

#### *Dimensión: Objetivos financieros*

<b>Dimensión: Objetivos financieros</b>								
INDICADORES	Escala de Respuestas					TOTAL	Media aritmética del indicador	Baremo
	Siempre	Casi siempre	Algunas veces	Casi nunca	Nunca			
	Fr (%)	Fr (%)	Fr (%)	Fr (%)	Fr (%)			
Establecimiento de objetivos financieros	66.68	0.00	33.32	0.00	0.00	100.00	4.33	Muy alta presencia
Conocimiento de objetivos financieros	44.44	0.00	33.33	11.11	11.11	100.00	3.56	Alta presencia
Identificación de los tipos de objetivos financieros	77.78	0.00	0.00	0.00	22.22	100.00	4.11	Alta presencia
Medición de los objetivos financieros	33.33	0.00	0.00	0.00	66.67	100.00	2.33	Baja presencia
Media aritmética por opción de respuesta	55.56	0.00	16.66	2.78	25.00			
Media aritmética de la dimensión	3.58							
Categoría	Alta presencia							
Intervalo del baremo	$3.43 \leq X \leq 4.23$							

*Fuente* Elaboración Propia (2023)

Mediante la Tabla 1 se resume el tercer objetivo específico de la investigación, cuya finalidad es analizar los objetivos financieros a considerar en el control financiero en los establecimientos comerciales de Valledupar, entendiendo estos como el compromiso de obtener resultados, tales como el incremento de la rentabilidad empresarial, disminución de endeudamiento, crecimiento de dividendos, apreciación del precio de las acciones o generación de un buen flujo de efectivo.

Las respuestas suministradas por las unidades informantes con relación a los objetivos financieros a considerar en control financiero exponen los siguientes hallazgos: un 66,68% siempre establece objetivos financieros, mientras que un 33,32% establece dichos objetivos algunas veces. Con la media aritmética de 4,33 se determina una muy alta presencia de este indicador en las entidades objeto de estudio.

Con respecto al indicador conocimiento de los objetivos financieros, se observa que las organizaciones dan a conocer dichos objetivos a su personal con la siguiente frecuencia: un 44,44 % siempre, un 33,33% algunas veces, un 11,11% casi nunca y un 11,11% nunca. El valor de la media aritmética de 3,56 para este indicador revela alta presencia de este en el desempeño financiero de las empresas.

Con relación a la identificación de los tipos de objetivos financieros, un 77,78% siempre identifica los tipos de objetivos financieros, mientras que un 22,22% nunca lo hace. La media aritmética de 4,11 significa una alta presencia de este indicador, lo cual se traduce en una identificación efectiva de los tipos de objetivos financieros por parte de las empresas.

Por su parte, el desempeño de las empresas en la medición de los objetivos financieros asume el siguiente comportamiento: un 66,67% nunca realiza medición, mientras que un 33.33% siempre realiza dicha medición. Estos valores en la escala de las respuestas obtenidas tienden a un valor de 2,33 en la media aritmética, el cual denota baja presencia del indicador.

Bajo estas consideraciones, con base en las respuestas obtenidas de la población encuestada, acerca del análisis del indicador objetivos financieros en las empresas beneficiadoras de ganado, se observa que estos tienen una participación del 55,56% siempre, 25% nunca, 16,66% algunas veces y 2,78% casi nunca.

Como conclusión de los resultados así descritos, y en concordancia con los supuestos planteados para precisar si se contemplan objetivos financieros en la gestión de los establecimientos comerciales de Valledupar, se determina una tendencia positiva dada por la alta presencia de la dimensión objetivos financieros al obtener una media aritmética de 3,58, lo cual significa que las empresas prestan atención a dichos objetivos dentro de su gestión financiera.

**Tabla 2**  
**Dimensión: Tipos de presupuestos**

Dimensión: Tipos de presupuestos								
INDICADORES	Escala de Respuestas					TOTAL	Media aritmética del indicador	Baremo
	Siempre	Casi siempre	Algunas veces	Casi nunca	Nunca			
	Fr (%)	Fr (%)	Fr (%)	Fr (%)	Fr (%)			
Presupuesto de Ventas	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00	5.00	Muy alta presencia
Presupuesto de Producción	77.78	0.00	0.00	22.22	0.00	100.00	4.33	Muy alta presencia
Presupuesto de Gastos	83.33	16.67	0.00	0.00	0.00	100.00	5.00	Muy alta presencia
Presupuestos Financieros	33.33	0.00	0.00	44.44	22.22	100.00	2.78	Moderada presencia
Media aritmética por opción de respuesta	73.61	4.17	0.00	16.67	5.56			
Media aritmética de la dimensión	4.28							
Categoría	Muy alta presencia							
Intervalo del baremo	4.24 ≤ X ≤ 5.00							

Fuente elaboración propia (2023)

En la Tabla 2, se muestran los resultados relacionados con el segundo objetivo específico de la investigación, orientado a caracterizar los diferentes tipos de presupuesto que se estiman en los establecimientos comerciales de Valledupar, determinando su presencia en dichas empresas, como elemento para garantizar la adecuada asignación de los recursos a las diferentes actividades organizacionales.

Al efecto, siendo el presupuesto de ventas el punto de partida para la estimación de los ingresos de la empresa, y de acuerdo a las respuestas obtenidas, se observan los siguientes resultados: el 100% de las organizaciones estiman el presupuesto de ventas, arrojando una media aritmética de 5, lo cual revela una muy alta presencia de este indicador.

Con relación al presupuesto de producción, se determinó que un 77,78% de las organizaciones siempre elabora este presupuesto, mientras que un 22,22% casi nunca lo elabora. Esto implica una media aritmética de 4,33 que indica una muy alta presencia de este indicador en la gestión financiera de las empresas objeto de este estudio.

Con respecto a la formulación del presupuesto de gastos, un 83,33% de la población encuestada respondió que siempre lo elabora mientras un 16,67% lo elabora casi siempre; esto conlleva a un valor de la media aritmética de 5,00 que significa una muy alta presencia para este indicador en la actividad empresarial.

En referencia a los presupuestos financieros, un 44,44% de la población encuestada en las empresas respondió que casi nunca los estiman, un 33,33% siempre calculan estos presupuestos y un 22,22% nunca los elaboran. Estos valores se asocian a una media aritmética de 2,78 que se interpreta como una moderada presencia de este indicador.

En resumen, al caracterizar los diferentes tipos de presupuestos definidos en el marco teórico de la presente investigación, en los establecimientos comerciales de Valledupar se observa que estos se elaboran con la siguiente frecuencia: un 73,61% siempre, 16,67% casi nunca, 5,56% nunca y 4,17% casi siempre.

A modo de resumen de las particularidades arriba descritas, como resultado de la indagación efectuada mediante el cuestionario aplicado y de las respuestas obtenidas, los valores asociados a cada indicador se relacionan con una muy alta presencia y una tendencia positiva de los tipos de presupuesto en las organizaciones objeto de estudio, al mostrar una media aritmética para esta dimensión de 4,28.

**Tabla 3**  
**Dimensión: Control financiero**

<b>Dimensión: Instrumentos de medición para el control financiero</b>								
<b>INDICADORES</b>	<b>Escala de Respuestas</b>					<b>TOTAL</b>	<b>Media aritmética del indicador</b>	<b>Baremo</b>
	<b>Siempre</b>	<b>Casi siempre</b>	<b>Algunas veces</b>	<b>Casi nunca</b>	<b>Nunca</b>			
	<b>Fr (%)</b>	<b>Fr (%)</b>	<b>Fr (%)</b>	<b>Fr (%)</b>	<b>Fr (%)</b>			
<b>Indicadores financieros</b>	33.33	0.00	0.00	0.00	66.67	100.00	2.33	<b>Baja presencia</b>
<b>Presupuestos</b>	11.11	0.00	44.44	22.22	22.22	100.00	2.56	<b>Baja presencia</b>
<b>Media aritmética por opción de respuesta</b>	22.22	0.00	22.22	11.11	44.44			
<b>Media aritmética de la dimensión</b>	2.44							
<b>Categoría</b>	Baja presencia							
<b>Intervalo del baremo</b>	$1.81 \leq X \leq 2.61$							

*Fuente elaboración propia (2023)*

En la Tabla 3, se muestran los resultados relacionados con el cuarto objetivo específico del estudio, orientado a analizar los instrumentos de medición que se aplican para realizar el control financiero en los establecimientos comerciales de Valledupar, considerando éste como un aspecto clave para la toma de decisiones acertadas relacionadas con la gestión financiera del negocio.

En relación al análisis de indicadores financieros como instrumento de medición para el control financiero, se determinó que un 66,67% de las organizaciones nunca analiza indicadores financieros que les permitan conocer el logro de los objetivos establecidos, mientras que un 33,33% siempre analizan estos indicadores. Esto implica una media aritmética de 2,33 que significa una baja presencia de este indicador.

Con respecto a la utilización de los presupuestos como instrumento para el control financiero, de acuerdo a las respuestas obtenidas, se determina que un 44,44% de la

población algunas veces lo utiliza, un 22,22% casi nunca, un 22,22% nunca y un 11,11% siempre. Esto conlleva a que el cálculo la media aritmética arroje un valor de 2,56 que revela una baja presencia para este indicador.

En resumen, de acuerdo a los resultados observados en la presente investigación, al analizar los instrumentos de medición que se aplican para el control financiero en los establecimientos comerciales de Valledupar, se observa el siguiente comportamiento: 44,44% nunca, 22,22% algunas veces, 22,22% siempre y 11,11% casi nunca.

A modo de resumen de los aspectos arriba descritos, los valores obtenidos para cada indicador se relacionan con una baja presencia y una tendencia negativa de los instrumentos para medición del control financiero en las organizaciones objeto de estudio, al mostrar una media aritmética para esta dimensión de 2,44. De lo anterior se desprende la necesidad de prestar especial atención a esta dimensión de vital relevancia en el desempeño del negocio, pues “lo que no se puede medir no se puede controlar; lo que no se puede controlar no se puede gestionar; lo que no se puede gestionar no se puede mejorar.”

Al revisar los resultados de la dimensión control financiero, se aleja con lo que expresa señalado por Van Horne y Wachowicz (2014), comprende la administración y control de fondos de acuerdo a un plan preestablecido, con algún propósito. Por lo general, estos recursos tienen múltiples destinos: activos fijos en la producción de bienes y servicios, inventarios para garantizar la producción y las ventas, en cuentas por cobrar, caja o en valores negociables; con los cuales se puede garantizar la liquidez.

El control financiero empresarial es un tema imprescindible para los gerentes en todas las épocas; en su desarrollo es necesario aplicar una serie de procesos o normas

reguladoras de las actividades realizadas en una organización encaminada a la consecución de los objetivos previamente establecidos, lo cual permitirá detectar las desviaciones presentadas, aplicar los correctivos a tiempo, evaluar la gestión y facilitar la toma de decisiones

## **Conclusión**

Al diagnosticar la situación actual de los objetivos financieros en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar, entendiendo estos como el compromiso de obtener resultados, tales como el incremento de la rentabilidad empresarial, disminución de endeudamiento, crecimiento de dividendos, apreciación del precio de las acciones o generación de un buen flujo de efectivo, se concluye que, las empresas han enfocado acciones en identificar, establecer y divulgar los mismos en el personal de la gerencia de finanzas para estimular su cumplimiento en aras de un desempeño exitoso de la gestión financiera del negocio, sin embargo, se observa debilidad en la medición de los objetivos financieros.

Por otra parte, al describir tipos de presupuestos en las empresas comerciales de la ciudad de Valledupar, los resultados obtenidos permiten determinar una muy alta tendencia de dichas empresas a elaborar los presupuestos de ventas, producción, gastos y financieros, lo cual evidencia una adecuada disciplina en la asignación de los recursos a las distintas actividades organizacionales, en función de los objetivos y metas establecidos en cada tipo de presupuesto.

Por último, al identificar los instrumentos de medición para el control financiero en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar, un aspecto crítico que requiere especial atención, ya que, no obstante que se preocupan por formular los objetivos financieros y los presupuestos, no utilizan los indicadores financieros ni la comparación de los presupuestos estimados con los resultados de la ejecución real, para medir el control financiero.

## Recomendaciones

Al diagnosticar la situación actual de los objetivos financieros en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar, se recomienda continuar la ejecución de las funciones relacionadas con la identificación, establecimiento y divulgación de los objetivos financieros al personal de la gerencia de finanzas, y reforzar su desempeño mediante el aprendizaje de nuevas tendencias que mejoren el desempeño integral del negocio.

Por otra parte, al describir tipos de presupuestos en las empresas comerciales de la ciudad de Valledupar, se recomienda elaborar mensualmente los informes de ejecución presupuestaria donde se muestren los montos estimados comparados con los montos ejecutados reales y distribuirlos a todos los gerentes responsables de los diferentes procesos y actividades organizacionales, para que cada mes expliquen las causas de las desviaciones observadas y tomen acciones correctivas a fin de evitar la recurrencia de desviaciones similares a futuro. El cumplimiento de esta medida debe formar parte de las competencias gerenciales a evaluar en el perfil de dichos cargos.

Por último, al identificar los instrumentos de medición para el control financiero en los establecimientos comerciales de la ciudad de Valledupar, la recomendación es brindar adiestramiento al personal de la gerencia de finanzas, análisis e interpretación de los distintos tipos de indicadores financieros, a objeto de que sean formulados e incluidos mensualmente en los estados financieros, a fin de medir la efectividad y eficiencia en el uso de los recursos. Una vez recibido dicho adiestramiento y conocida su utilidad, instrumentar la presentación de estos en los informes mensuales de gestión a ser sometidos a los altos niveles directivos de las empresas.

## Referencias Bibliográficas

- Ander-Egg, Ezequiel (2011). Aprender a investigar: nociones básicas para la investigación social. Primera edición. Córdoba, España. Editorial Brujas.
- Arias, Fidias G. (2016). El proyecto de investigación: introducción a la metodología científica. Sexta edición. Caracas, República Bolivariana de Venezuela. Editorial Epísteme.
- Asociación Venezolana de Frigoríficos y Mataderos industriales (ASOFRIGO) (2020)- Boletín Económico Informativo, enero 2020. Caracas, Venezuela.
- Bernal, César (2010). Metodología de la investigación. Tercera edición. La Sabana, Colombia. Editorial Pearson Prentice Hall.
- Burbano Ruiz, J. (2011). Presupuestos: Un enfoque de direccionamiento estratégico, gestión, y control de recursos. Cuarta edición. Colombia. Editorial Mc Graw Hill.
- Cárdenas y Nápoles, R. (2008). Presupuestos. Segunda edición. México D.F. México. Editorial Mc Graw Hill.
- David, F. (2013). Conceptos de administración estratégica. Decimocuarta edición. México. Editorial Pearson.
- Del Río González. C. (2009). El presupuesto. Décima edición. México. Editorial Cengage learning.
- Díaz, M.; Parra, R.; López, L. (2012). Presupuestos: enfoque para la planeación financiera. Primera edición. Colombia. Editorial Pearson.
- Ferraro, Gladys (2014). El planeamiento. Costos para la gestión LA. Facultad de Ciencias Económicas. Pie Arrojo Seco. FCE Unicen Tandil. Argentina.
- Figuroa, Ahiana. (2020). Los peligros para la economía venezolana en 2020. Artículo

publicado en el Diario el Impulso, de la edición del 20-01-10. El impulso.com.

Fresno Chávez, Caridad (2019). Metodología de la investigación: así de fácil. Primera edición. Córdoba, Argentina. Editado por El Cid Editor. }

Gallardo Echenique, Eliana E. (2017). Metodología de la Investigación: manual autoformativo interactivo. Primera edición. Huancayo, Perú. Editado por la Universidad de Huancayo.

Gitman, L.; Zutter, Ch. (2012). Principios de administración financiera. Décimo segunda edición. México. Editorial Pearson Educación.

Hernández Sampieri, Roberto; Fernández Collado, Carlos; Baptista Lucio, Pilar (2014). Metodología de la investigación. Sexta edición. México, D.F., México: Editorial Mc Graw Hill Education.

Hill, Ch.; Jones, G. (2011). Administración estratégica. Novena edición. México. Editorial Cengage learning.

Hurtado de Barrera, Jacqueline (2015). El proyecto de investigación: comprensión holística de la metodología y la investigación. Caracas, Venezuela. Editado por Quirón Ediciones, S.A.

Koontz, H.; Weihrich, H.; Cannice, M. (2012). Administración: una perspectiva global y empresarial. 14ª edición. México. Editorial Mc Graw Hill.

López, M. (2016). Gestión presupuestaria e indicadores de gestión en las empresas mixtas del sector petrolero del municipio Maracaibo.

Luque, I. (2016). Gestión presupuestaria y toma de decisiones financieras en las comisiones de contrataciones públicas del sector petroquímico del Estado Zulia  
Presupuesto como instrumento de control financiero en pequeñas empresas de

estructura familiar.

Méndez Álvarez, Carlos (2013). Metodología. Cuarta edición. México, D.F., México.

Editorial Limusa, S.A. de C.V.

Metodología de la investigación en ciencias sociales. Primera edición. Montevideo, Uruguay. Editado por el Departamento de Publicaciones, Unidad de Comunicación de la Universidad de la República (UCUR).

Ñaupas Paitán, Humberto; Valdivia Dueñas, Marcelino Raúl; Palacios Vivela, Jesús Josefa; Romero Delgado Hugo Eusebio (2018). Metodología de la investigación. Quinta edición. Bogotá, Colombia. Ediciones de la U.}

Obuchi, R; Lira, B; Raguá, D. (2016). Microeconomic binding constraints on private investment and growth in Venezuela. Artículo publicado por el Center for International Development at Harvard University.

Ortiz Anaya, H. (2011). Análisis financiero aplicado. Decimocuarta edición. Colombia. Editado por Universidad Externado de Colombia.

Parra Olivares, Javier (2008). Guía de muestreo. Cuarta edición. Maracaibo, Venezuela. Editado en los talleres de reproducción de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad del Zulia.

Parra, J.; La Madriz, J. (2017). Presupuesto como instrumento de control financiero en pequeñas empresas de estructura familiar.

Pelekais, Cira de; Seijo, Cristina; Neuman, Noel; Tromp, Linda (2014). El ABC de la investigación. Sexta edición. Maracaibo, Venezuela. Editado por Ediciones Astro Data, S.A.

- Pérez- Carballo Veiga, J. (2013). Control de la gestión empresarial. Octava edición. Madrid, España. ESIC Editorial.
- Pérez, H. (2016). Reflexiones sobre el presupuesto base cero y el presupuesto basado en resultados. Revista el Cotidiano N° 192, 2016, 78-84. Universidad Autónoma Metropolitana de México [Revista Electrónica].
- Ramos, Carlos (2015). Los paradigmas de la investigación científica. Revista científica UNIFÉ. Av. psicol. 23(1) 2015 enero – Julio. Universidad Femenina del Sagrado Corazón. Lima, Perú.
- Robbins, S.; Coulter, M. (2014). Administración. Decimosegunda edición. México. Editorial Pearson.
- Robles Roman, Carlos (2012). Fundamentos de administración financiera. Primera edición. Estado de México, México. Editorial Red Tercer Milenio.
- Rodríguez Noriega, Yajaira; Ochoa de Rangel, Nilda; Pineda, Miguel (2010). La experiencia de investigar. Primera reimpresión de la tercera edición 2008. Valencia, Venezuela. Editado por la Dirección de Medios y Publicaciones de la Universidad de Carabobo.
- Sainz de Vicuña A., José M. (2017). El plan estratégico en la práctica. Quinta edición. España. ESIC Editorial.
- Saldarriaga Salivaría, J.; Loo Zambrano, H.; Pérez Meza, L. (2019). Propuesta de sistema de control financiero del Modelo de Franquicia Cruz Azul, regional Manabí. Revista ECA Sinergia. e-ISSN 2528-7869. Enero – abril 2019. Vol. 10 N° 12, págs. 157-171. Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas. Universidad Técnica de Manabí. Portoviejo, Ecuador.

- Santiago, Paz y Martínez (2017). Gestión presupuestaria en las empresas productoras de oleaginosas. Revista de Ciencias Sociales de la Universidad del Zulia, ISSN 1315-9518. Maracaibo. Venezuela.
- Seguel Palma, Fredy; Valenzuela Suazo, Sandra; Sanhueza Alvarado, Olivia (2012). Corriente epistemológica positivista y su influencia en la generación del conocimiento en enfermería. Aquichan. Revista científica indexada de la Universidad de la Sabana. ISSN: 2027-5374 - ISSN: 1657-5997.
- Señalin Morales, Luis Octavio; Olaya Cum, Ronny Leonardo; Herrera Peña, Jonathan Neptalí (2020) Gestión presupuestaria y planificación empresarial: algunas reflexiones. Revista Venezolana de Gerencia (RVG), Año 25 No. 92, 2020, 1704-1715.
- Tamayo y Tamayo, Mario (2012). El proceso de la investigación científica. Quinta edición. México, D.F., México. Editorial Limusa, S.A. DE C.V.
- Thompson, A.; Gamble, John E.; Peteraf M.; Strickland, A. (2012). Administración estratégica. Decimoctava edición. México. Editorial Mc Graw Hill.
- Valbuena Castellanos, Dairon José (2016). Gestión presupuestaria como instrumento para el control empresarial del sector acuícola. Trabajo especial de grado para optar al título de Doctor en Ciencias Gerenciales.
- Van Horne, James C.; Wachowicz, John M. (2010). Fundamentos de administración financiera. Decimotercera edición, editorial Pearson. México.
- Warren, C.; Reeve, James; Fess, O. (2019). Contabilidad administrativa. Vigésima edición. México. Editorial Thompson.

Welsch, G.; Hilton, R.; Gordon, P.; Noverola, C. (2005). Presupuestos: planificación y control. Sexta edición. México. Editorial Pearson.

Williams, Ch. (2013). Administración. Sexta edición. México, D.F., México. Editorial Cenage Learning.

## **Anexos**

## ANEXO (A)

### CONFIABILIDAD

DETERMINACION DE LA CONFIABILIDAD PARA INSTRUMENTO CON ESCALA DE VARIAS ALTERNATIVAS  
 COEFICIENTE DE ALFA CRONBACH  
 VARIABLE: CONTROL FINANCIERO

Empresa	Sujet	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	Sumat.	
Frigorifico Catatumbo	1	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	81	
Frigorifico Catatumbo	2	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	81	
Frigorifico Catatumbo	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	81	
Procesadora de pieles	4	5	5	4	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	80	
Procesadora de pieles	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	80	
Procesadora de pieles	6	5	5	4	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	80	
Matadero Industrial de la Costa Oriental del Lago	7	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	88	
Matadero Industrial de la Costa Oriental del Lago	8	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	88	
Matadero Industrial de la Costa Oriental del Lago	9	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	88	
Matadero Industrial de la Costa Oriental del Lago	10	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	88	
		0.00	0.00	0.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.00	0.00	15.17
		2.10																			

Por tanto:  $k = 18$

$$\sum S_i^2 = 2.10$$

$$S_T^2 = 15.17$$

$$\alpha = \frac{k}{k-1} \left[ 1 - \frac{\sum w^2}{S_T^2} \right] = \frac{18}{17} \left[ 1 - \frac{2.10}{15.17} \right] = 0.91$$