



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

**EVALUACIÓN DE LOS NIVELES DE RENTABILIDAD
EN LA EMPRESA GRANOS Y VIVERES MONAGAS 2014, C.A.**

TUTOR:

Dr. Jorge Astudillo

REALIZADO POR:

Br. Gabriela Bellorín

C.I: 20.421.247

**Trabajo de Grado, Modalidad Tesis, presentado como requisito parcial
para optar al Título de Licenciado en Contaduría Pública.**

Maturín, Diciembre 2019



UNIVERSIDAD DE ORIENTE
ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA
NÚCLEO DE MONAGAS

**EVALUACIÓN DE LOS NIVELES DE RENTABILIDAD
EN LA EMPRESA GRANOS Y VIVERES MONAGAS 2014, C.A.**

Presentado por:

Br. Gabriela Bellorín
C.I. 20.421.247

APROBADO POR:

Profa. Nirvis Caraballo
(JURADO)

Prof. Freddy Suarez
(JURADO)

Prof. Jorge Astudillo
(ASESOR)

Trabajo de Grado Modalidad Tesis de Grado Presentado como Requisito
Parcial para optar por el título de Licenciada en Contaduría Pública

Maturín, Diciembre del 2019

RESOLUCIÓN

De acuerdo con el artículo 44 del Reglamento de Trabajo de Grado de la Universidad de Oriente “Los Trabajos de Grado son propiedad de la Universidad y sólo podrán ser utilizados para otros fines con el consentimiento del Consejo de Núcleo respectivo, quien lo participará al Consejo Universitario”.

DEDICATORIA

A ti, por la constancia sobre mi vida y la fe en mis acciones, por ser única, por ser padre, por ser amor, por recordarme cada vez que estuve errada, que la vida no terminaba allí, por ayudarme, por animarme a levantarme cuando me conseguí de frente con el suelo, en este camino del estudio.

A ti, y solo a ti, te dedico este pequeño paso con visión de grandeza.

Gracias Mamá. Te amo

Para ti:

Iris centeno.

AGRADECIMIENTO

Primeramente a Dios, que me acompaña en cada meta y mi fe en él me alienta a seguir.

A mi madre, Iris Centeno por ser la base que me sostiene, el pilar de mi vida.

A mi hermana, Iraiz Bellorin, por ser mi amiga, mi confidente, mi paño de lagrimas, por ser la mujer más inteligente y hermosa que conozco y por amarme con el millón de debilidades que tengo.

A mis sobrinos, Jorgen Enrique Rivas y Jorgen Ignacio Rivas, porque desde que los tengo en mi vida me motivan a ser un ejemplo para ellos ya que son el mejor regalo que he recibido en mi vida.

A toda mi familia que de una forma u otra han estado en este camino largo y me han apoyado de distintas maneras para que este logro se viera materializado, especialmente a mis tíos Iraima Centeno Y Miguel Cruz, a mi tía Marbelia Centeno y mi Cuñado Jorgen Rivas ya que fueron en su momento motivación y apoyo tanto emocional como económico.

A mi prometido, José Salazar, por amarme y apoyarme en los últimos años de mi carrera los cuales fueron los más difíciles pero sin duda los mejores gracias a su amor incondicional. Gracias por estar a mi lado.

A la empresa Granos y Víveres Monagas por abrirme las puertas, confiando en mi conocimiento y mi trabajo y que de la mano del presidente Lic. Jose Ángel Salazar me apoyaron para culminar mis estudios.

A tres amigos que la vida me regalo como hermanos y están conmigo desde el principio de toda esta historia, Ankarina Rodriguez, Albenny Bruzual y Carlos Salazar, ustedes que me acompañaron y me soportaron. Mil gracias.

Al resto de mis amigos los cuales mantengo anónimos ya que no alcanzaría mil páginas para darle las gracias por los detalles, el aliento y las ganas de apoyarme. A ustedes muchas gracias.

En fin, a todos los que pusieron un grano de arena para hacer este logro realidad.

Gracias.

INDICE GENERAL

RESOLUCIÓN.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
INDICE GENERAL.....	vii
INDICE DE CUADROS.....	ix
RESUMEN.....	x
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPITULO I.....	4
EL PROBLEMA Y SUS GENERALIDADES.....	4
1.1 PLANTEAMIENTO Y DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.....	4
1.2 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.....	7
1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	7
1.3.1 Objetivo general.....	7
1.3.2 Objetivos específicos.....	7
1.4 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN.....	7
CAPITULO II.....	10
MARCO TEÓRICO.....	10
2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	10
2.2 BASES TEÓRICAS.....	12
2.3 IDENTIFICACIÓN INSTITUCIONAL.....	24
2.3.1 Ubicación.....	24
2.3.2 Reseña Histórica.....	25
2.3.3 Misión.....	26
2.3.4 Visión.....	26
2.3.5 Valores.....	27
2.3.6 Objetivo General.....	28
2.3.7 Objetivos Específicos.....	28
CAPÍTULO III.....	29
MARCO METODOLÓGICO.....	29
3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	29
3.2 NIVEL DE LA INVESTIGACIÓN.....	30
3.3 POBLACIÓN OBJETO DE ESTUDIO.....	30
3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	31
3.5 TÉCNICAS DE ANÁLISIS.....	32
CAPITULO IV.....	33
PRESENTACION Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.....	33
CAPÍTULO V.....	52
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	52
5.1 CONCLUSIONES.....	52

5.2 RECOMENDACIONES..... 53
BIBLIOGRAFÍA 54
HOJAS METADATOS 56

INDICE DE CUADROS

Cuadro1 Desempeño en Ventas.....	33
Cuadro 2 Estructura de Costos.....	34
Cuadro 3 Flujo de Caja	34
Cuadro 4 Inventarios.....	35
Cuadro 5 Rentabilidad	36
Cuadro 6 Utilidad Neta.....	45
Cuadro 7 Capital Contable.....	46
Cuadro 8 Rendimiento sobre Activos.....	46



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

**EVALUACIÓN DE LOS NIVELES DE RENTABILIDAD
EN LA EMPRESA GRANOS Y VIVERES MONAGAS 2014, C.A.**

ASESOR ACADÉMICO:
Prof. Jorge Astudillo

PRESENTADO POR:
Br. Gabriela Bellorín
C.I: 20.421.247

RESUMEN

A pesar de los adelantos científicos- tecnológicos y del establecimiento de normas y reglas inherentes a los aspectos contables, para producir elaborar y analizar información financiera que permitan la aplicación de estrategias que contribuyan con el aumento de los niveles de rentabilidad, se considera que aún existen empresas que no manejan adecuadamente su información financiera, desconociendo intencionalmente o no las grandes consecuencias que ello trae consigo dado que esto redundaría en un proceso de decrecimiento o involución que afecta de manera significativa la rentabilidad de las organizaciones. En Venezuela las empresas de comercialización de bienes de consumo deben tener la capacidad de adaptarse a los cambios existentes en el mercado, para poder mantenerse estables y lograr un mayor desarrollo económico y financiero que le facilite alcanzar los objetivos deseados, para tales fines es primordial adoptar distintas formas de financiamiento tanto interno como externo, que permitan llevar a cabo sus proyectos y de esta manera aumentar los niveles de rentabilidad para mantenerse operativa y poder cumplir con sus obligaciones financieras. El trabajo de investigación consistió en realizar una evaluación de los niveles de rentabilidad obtenidos en la empresa “Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A.. Para lo que fue necesario desarrollar una metodología con un tipo de investigación de campo y un nivel descriptivo, utilizando técnicas de recolección de la información como lo son la entrevista no estructurada, la revisión documental. Finalmente se concluyó La empresa Granos Y Viveres Monagas 2014, C.A muestra una posición económica y financiera aceptable visto que goza de una solvencia financiera que le permite cumplir con las obligaciones contraídas con terceros., recomendándose a la empresa aplicar políticas tendentes a disminuir los costos incurridos en la adquisición de los productos distribuidos por ellos para maximizar los ingresos y por ende la rentabilidad en sus operaciones.

Palabras clave: Inversión, utilidad, ingresos y Rentabilidad.

INTRODUCCIÓN

En los actuales momentos todas las empresas reconocen la necesidad de elaborar un conjunto amplio de indicadores financieros y no financieros que permitan hacer un seguimiento de temas de interés, tales como: evolución de ventas y costos por segmentos de mercado, operaciones, satisfacciones del cliente, recuperación y rentabilidad del capital invertido, nivel de empleo, estabilidad financiera patrimonial y seguridad de mercado.

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

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

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

resulta la inversión realizada en comparación con las ganancias generadas, en un periodo de tiempo determinado.

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

El siguiente trabajo de investigación evaluación de los niveles de rentabilidad obtenidos en la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A., es de vital significancia ya que busca determinar la generación de beneficios que obtuvo la empresa al realizar sus operaciones económicas, y por ende brindarle a la gerencia herramientas útiles que le permiten optimizar su capacidad económica y financiera, de manera tal que esta organización pueda mantenerse operativa y competitiva en el mercado empresarial.

Este trabajo estará estructurado de la siguiente manera:

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

CAPÍTULO II: El cual se refiere al marco teórico. En el mismo se desglosan algunos tópicos relacionados como: antecedentes del estudio, y

aspectos teóricos relacionados con el tema de investigación, así como la identificación de la empresa.

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

CAPÍTULO IV: se presenta la información levantada y analizada.

CAPITULO V: se presentan, las conclusiones y recomendaciones a las cuales arriba la investigadora como producto de este proceso investigativo, así como la bibliografía.

CAPITULO I

EL PROBLEMA Y SUS GENERALIDADES

1.1 PLANTEAMIENTO Y DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA

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

En Venezuela las empresas de comercialización de bienes de consumo deben tener la capacidad de adaptarse a los cambios existentes en el mercado, para poder mantenerse estables y lograr un mayor desarrollo económico y financiero que le facilite alcanzar los objetivos deseados, para tales fines es primordial adoptar distintas formas de financiamiento tanto interno como externo, que permitan llevar a cabo sus proyectos y de esta manera aumentar los niveles de rentabilidad para mantenerse operativa y poder cumplir con sus obligaciones financieras.

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

rentabilidad del negocio, ya que al tener significativos índices de rentabilidad podrán operar con mayor eficacia y tener una mayor estabilidad financiera, logrando un equilibrio costo - beneficio.

Es preciso implementar estrategias que conlleven al logro de los niveles de utilidades esperados, teniendo en cuenta la fuentes de financiamiento de las mismas, dado que de esto depende en gran medida la continuidad de la empresa en el tiempo, y el logro de sus objetivos tanto a corto como a largo plazo; lo expuesto anteriormente obliga a las empresas a crear tácticas de mercado que le permitan ser más atractivas; tales como diversidad del negocio, la satisfacción de los clientes y la reducción de costos de ventas o de fabricación, lo que generaría mayores ganancias y por ende menor tiempo de recuperación de la inversión, siempre manteniendo su enfoque en el desarrollo y crecimiento de la empresa.

Por otra parte la problemática que existe en el mercado de bienes de consumo se debe a la crisis por falta de producción, la inflación, las importaciones, entre otros lo cual hace incierta la subsistencia de las empresas en dicho mercado, por tal motivo es obligatorio implantar las medidas necesarias en el ámbito financiero no solo para mantener la rentabilidad del negocio sino aumentarla de tal forma que puedan afrontar las dificultades existentes con el mayor éxito posible.

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

más probable el riesgo de desaparecer del mercado empresarial. En este orden de ideas se puede decir que esta misma problemática también se vive en el estado Monagas , en donde se encuentra la Empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A la cual se presume que estaría presentando un problema en sus niveles de rentabilidad, lo cual trae consigo un desequilibrio comercial, es decir esta empresa al no adoptar las medidas necesarias para incrementar sus beneficios difícilmente estaría en condiciones de recuperar sus inversiones y obtener el rendimiento esperado, para hacer frente a sus costos operacionales y mantenerse estable en el mercado.

En lo que se refiere al carácter u objeto de esta investigación, es necesario señalar que la misma busca evaluar los niveles de rentabilidad obtenidos en la Empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A, ubicada en la ciudad de Maturín del Estado Monagas durante el periodo 2015 - 2018. Por todas estas razones se plantean las siguientes interrogantes:

¿Cuáles han sido las estrategias de financiamiento utilizadas en la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A durante el periodo 2015 – 2018?

¿Cómo han sido las estrategias de inversión utilizadas en la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A durante el periodo 2015 – 2018?

¿Cómo han sido los resultados de los indicadores de rentabilidad en la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A durante el periodo 2015 – 2018?

¿Qué tan efectivos han sido los niveles de rentabilidad en la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A durante el periodo 2015 – 2018?.

1.2 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA

La evaluación de los niveles de rentabilidad se efectuara en la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A Ubicada en la avenida libertador del Municipio Maturín del Estado Monagas. En el periodo 2015- 2018.

1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 Objetivo general

Evaluar los niveles de rentabilidad obtenidos en la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A durante el periodo 2015-2018.

1.3.2 Objetivos específicos

- Diagnosticar la situación económica gerencial de la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A durante el periodo 2015 - 2018.
- Describir las principales políticas financieras utilizadas en la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A durante el periodo 2015 - 2018.
- Determinar los indicadores de rentabilidad en la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A durante el periodo 2015 - 2018.
- Evaluar los niveles de rentabilidad de la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A durante el periodo 2015- 2018

1.4 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN

Las razones fundamentales que conllevaron a plantearse y desarrollar esta investigación tienen que ver ciertamente con demostrar cuales son los

factores que influyen en los niveles de rentabilidad obtenidos durante el periodo comprendido entre 2015- 2018 en la empresa objeto de estudio, lo cual a su vez puede llegar a influir negativamente en el nivel de crecimiento y desarrollo de la misma.

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

- **A nivel organizacional**

Este trabajo busca evaluar los niveles de rentabilidad obtenidos en la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A durante el periodo 2015-2018, la investigación sirve de orientación a la empresa para el correcto funcionamiento por que permite examinar las estrategias de inversión utilizadas en la empresa .Así mismo, la investigación se centra en determinar el estado actual de la organización a través de los indicadores de rentabilidad a fin de que se apliquen los correctivos necesarios y se ejecuten acciones para corregir las fallas que se presenten de manera que los niveles de rentabilidad de la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A sean óptimos.

- **A nivel institucional**

El desarrollo de este trabajo sirve de apoyo documental a futuros investigadores de las universidades nacionales que deseen conocer y

ampliar sus conocimientos en materia de inversión y servirle de guía para sus trabajos de grado, representa un valor agregado para la Universidad de Oriente.

- **A nivel personal**

Permite reforzar los conocimientos adquiridos en las aulas de clases, obtener las herramientas necesarias para el desarrollo de la formación profesional y tener un mejor desempeño dentro de la organización, logrando un mayor crecimiento y desenvolvimiento en el ámbito laboral.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Los antecedentes desde la perspectiva de Peñalver (2009) asume que: “Son aquellos trabajos y/o investigadores preexistentes, anteriores a una nueva investigación que este planteado desarrollar y que de alguna manera esté relacionada con la misma”. (p. 56). En este sentido se presentan los siguientes antecedentes de investigación encontrados y que apoyan al desarrollo de esta nueva propuesta de investigación.

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

Pírela B. Caren D. y Salas G. Marialí R. En su tesis estrategias financieras y rentabilidad en las empresas automotrices del Municipio Maracaibo Estado Zulia, durante el periodo (2009 - 2010), para optar al título

de licenciada en contaduría pública, presentada a la universidad Rafael Urdaneta, facultad de ciencias políticas, administrativas y sociales, escuela de contaduría pública, en el año 2012. Dicha investigación Tuvo por objeto analizar las estrategias financieras y su relación con la rentabilidad en las empresas automotrices del municipio Maracaibo. Es una investigación de tipo descriptiva correlacional, no experimental, En dicho trabajo los autores expresan que las empresas objeto de estudio generalmente implementan estrategias de financiamiento a corto plazo siendo las más utilizadas la línea de crédito, y el crédito bancario, dado que para estas empresas el uso de estos indicadores es menos costoso lo que les permite obtener recursos, prestamos y cualquier bien que la empresa necesite para realizar sus operaciones, por otra parte expresan que las fuentes de financiamiento a largo plazo son una fuente de recursos menos costosa y permiten realizar las operaciones diarias, las cuales contribuyen al incremento de la rentabilidad con el fin de llevar a cabo la adquisición de maquinarias y equipos que ayuden a optimizar los procesos y a mejorar el funcionamiento de la organización.

De la Hoz, Ferrer y de la Hoz (2008), en su artículo titulado indicadores de la rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo, tuvo como propósito establecer la importancia de la información para tomar decisiones dentro de las empresas, describiendo como herramienta importante, para el flujo de información de control de indicadores de gestión. Es una investigación de tipo descriptiva, orientada hacia un diseño documental, de campo no experimental. De igual forma, se abordó la teoría documental de distintos autores, lo que permitió la preparación de un cuestionario de recolección de datos, aplicados a cinco hoteles de categoría media, ubicados en Maracaibo.

Se concluye que en las empresas es importante contar con indicadores financieros como herramientas para la toma de decisiones empresariales.

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

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

2.2 BASES TEÓRICAS

Finanzas

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

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

Estados financieros

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

Análisis financiero

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

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

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

Gestión financiera

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

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

Rentabilidad

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

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

La capacidad de una empresa para obtener utilidades depende de la eficiencia y eficacia de sus operaciones, así como de los recursos que disponga. Por tanto, el análisis de rentabilidad se concentra principalmente en la relación entre los resultados de las operaciones, según se presentan en el estado de resultados, y los recursos disponibles para la empresa, que aparecen en el balance general (Warren y Reeve, 2005, p. 704)

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

Indicadores de rentabilidad

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

Al respecto Romero (2002) indica lo siguiente:

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

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

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

Utilidad neta

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

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

$$\text{Utilidad neta} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Rendimiento sobre la inversión (ROI)

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

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

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{rendimiento}}{\text{Valor promedio invertido}}$$

Rendimiento sobre activos (ROA)

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

$$\text{Rendimiento sobre activos} = \frac{\text{utilidad operacional}}{\text{Activos totales promedio}}$$

Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

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

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

Estrategias financieras

Según Galeano, V. (2011) una estrategia financiera, se define como la “elección de los caminos a seguir para el logro de los objetivos financieros y, por ende, necesita ser organizada, planeada, supervisada y dirigida para que funcione en el sentido buscado”. (p.5).

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

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

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

Estrategias financieras a largo plazo

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

- a) Sobre la inversión.
- b) Sobre la estructura financiera.
- c) Sobre la retención y/o reparto de utilidades.

1. Sobre la inversión

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

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

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

2. Sobre la estructura financiera

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

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

3. Sobre la retención y/o reparto de utilidades

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

Estrategias financieras a corto plazo

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

1. Sobre el capital de trabajo

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

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

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

2. Sobre el financiamiento corriente

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

3. Sobre la gestión del efectivo

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

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

Apalancamiento

Al definir el concepto de apalancamiento, los autores Meigs y Bettner (2000) señalan que en términos muy concretos, el apalancamiento es el “uso del dinero prestado para financiar las operaciones de negocio” (p. 441).

Clasificación del Apalancamiento

Por lo general se clasifica al arrendamiento en dos tipos: (1) Apalancamiento Operativo, y (2) Apalancamiento Financiero

Apalancamiento Operativo

Al explicar la naturaleza del arrendamiento operativo, Besley y Brigham (2001), exponen lo siguiente “si un alto porcentaje de los costos operativos totales de una empresa son fijos, se dice que la empresa tiene un alto grado de apalancamiento operativo” (p. 169).

De esta manera, al estudiar el apalancamiento operativo se tomará en consideración el grado en que una empresa incurre en costos fijos y hace uso de éstos. De allí que los citados autores consideren que ha tomarse en consideración el efecto que produce en el ingreso operacional como consecuencia de los cambios en los ingresos totales, tomando en consideración el volumen de costos fijos que se tengan.

Apalancamiento Financiero

González (2009) afirma que:

Se dice que hay “apalancamiento financiero” cuando la rentabilidad de la empresa aumenta al utilizar deuda. Ello se produce porque la rentabilidad de la empresa es superior al interés de la deuda. Intuitivamente se comprende muy bien esta situación porque, al estar definida la rentabilidad más usual por la relación entre los beneficios y los recursos propios... La clave está en el tipo de interés que se tenga que pagar, ya que si es muy alto el apalancamiento financiero puede ser negativo. Pero, generalmente, la eficacia de una empresa bien gestionada compensa sobradamente los intereses normales de la banca. Según lo anterior, la deuda es buena y conveniente para la empresa, lo que también se puede demostrar acudiendo, por una vez y sin que sirva de precedente, a la matemática financiera (p. 35)

2.3 IDENTIFICACIÓN INSTITUCIONAL

2.3.1 Ubicación

La empresa GRANOS Y VÍVERES MONAGAS 2014, C.A, está ubicada a 200 metros de la pasarela, en el Galpón 1, Centro Comercial Libertador, Av. Libertador, Maturín, Monagas, Venezuela.

La figura #1, muestra la ubicación de la empresa GRANOS Y VÍVERES MONAGAS 2014, C.A.



Figura #1

2.3.2 Reseña Histórica

La empresa Granos y Víveres Monagas 2014, C.A. es el resultado de una aspiración y trabajo familiar, y debe su nombre a su actividad principal y el lugar donde se fundó.

El 30 de junio del 2015, gracias a las labores de varias personas, el Lcdo. En ciencias y artes militares, José Ángel Salazar López, abre las puertas de una empresa de poca explotación en la Ciudad de Maturín, con la fija intención de ser expandida a nivel nacional. El proyecto revolucionario e innovador está direccionado a la satisfacción de la mayor población, ofreciendo productos de calidad, servicios de competencia, precios solidarios y la mejor atención.

Entre los principales productos pioneros y de vital importancia para el cumplimiento de su actividad principal, tenemos: granos, víveres, frutos secos, manisería, productos de repostería, tequeños, masas listas, entre otros productos de consumo masivo y distribución al mayor y al detal.

Nuestra empresa constituida bajo los principios éticos y morales fuertemente establecidos, trabaja para nuestra clientela y proveedores de manera proactiva, capacitada para cubrir la demanda del municipio y apoyando el crecimiento de la rama y del Estado.

2.3.3 Misión

Promover el desarrollo integral de quienes aquí laboramos, para que, a través de un excelente servicio y del trabajo en equipo, logremos la producción y distribución rentable de productos de alta calidad que satisfagan las expectativas del consumidor, siendo vanguardistas y consolidándonos en el mercado Nacional, además de brindar a nuestros clientes una combinación de los más nutritivos y succulentos alimentos para su consumo inmediato.

2.3.4 Visión

Convertirnos en la compañía de distribución de alimentos líder en el mercado venezolano, conformados por un grupo de profesionales altamente capacitado con principios éticos y morales, manteniendo respeto con nuestros clientes y proveedores, desarrollando un ambiente óptimo y de consenso para ampliar año tras año la cobertura nacional con el establecimiento de nuevas sucursales.

2.3.5 Valores

Trabajar honestamente, confiando en Dios como la guía de todas nuestras acciones, observando como principales valores:

- **El Respeto** a la dignidad de nuestros compañeros y colaboradores.
- **El Trabajo en Equipo** como la forma más efectiva de comunicarnos y usar nuestras fortalezas para el alcance de metas.
- **La lealtad** a las políticas y decisiones de la Compañía.
- **La verdad** como guía de nuestros actos.
- **El costo beneficio** como el balance ideal para mejorar la rentabilidad del negocio.
- **La humildad** de reconocer los errores para enmendar nuestras acciones.
- **La Actitud de servicio** de todos en la empresa, sin excepción, debe procurar ser amables, proactivos e interesados en la prestación eficiente y eficaz de nuestros servicios.
- **La puntualidad** permanentemente en nuestro trabajo diario y reflejar el respeto por el tiempo de nuestros clientes.
- **El compromiso** con todos nuestros clientes al ofrecerles servicios de calidad.
- **La honestidad** pura y sobre todo saludable, entendiendo por este como la capacidad de actuar correctamente en todas y cada una de las actividades que realizamos, entre ellas precio y pesos de las mercancías correctas.
- **La lealtad** es medular en nuestra empresa mantiene firme nuestros cimientos.

2.3.6 Objetivo General

Proporcionar las soluciones, productos y servicios del más alto valor para aumentar la receptividad de sus clientes y satisfacer las necesidades comunes de la sociedad. Con la finalidad de obtener la necesaria rentabilidad económica que asegure el retorno en la inversión de los accionistas y la ganancia de ley.

2.3.7 Objetivos Específicos

- Satisfacer de las necesidades de todos y cada uno clientes.
- Avanzar en cuanto al respeto mutuo, el trabajo en equipo y la confianza entre los empleados.
- Promover personal de calidad y de excelente capacidad de desarrollo laboral e individual.
- Mejorar y ampliar continuamente nuestro liderazgo en la innovación e integración.
- Fomentar la participación de la compañía y del personal en las actividades de la comunidad donde trabajamos y vivimos.
- Preparar adecuadamente al personal para mantener su posición en un mercado legalmente competitivo.

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

El marco metodológico consiste en el conjunto de acciones y técnicas implementadas durante el desarrollo del trabajo de investigación.

De acuerdo con lo planteado, Arias (2012) define el marco metodológico como el “conjunto de pasos, técnicas y procedimientos que se emplean para formular y resolver problemas.” (p. 18). Por lo que se puede decir que es una secuencia ordenada de pasos generales o de acciones coordinadas que permiten el control de evaluación permanente de las acciones y resultados, tanto parciales como totales, con el fin de no alejarse de los objetivos propuestos.

3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

El estudio está referido dentro de los estándares de la investigación de campo y documental, debido a que los datos de interés se obtuvieron directamente de la realidad, es decir, datos primarios producto de la investigación en curso.

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

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

Fidias Arias (2012) define la investigación documental como:

La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresos, audiovisuales o electrónicos. Como en toda investigación, el propósito de este diseño es el aporte de nuevos conocimientos. (Pág.27).

3.2 NIVEL DE LA INVESTIGACIÓN

El desarrollo de la investigación se llevo a cabo en un nivel descriptivo, Hernández (2003) por su parte enseña: Los estudios descriptivos pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre conceptos o variables a las que se refiere. (pág.119)

El estudio fue descriptivo por cuanto este especifica detalladamente las propiedades o características importantes del hecho a estudiar.

3.3 POBLACIÓN OBJETO DE ESTUDIO

Una población representa un conjunto de elementos o sujetos con características frecuentes entre ellos; constituyen el objeto de estudio del proceso investigativo.

Según Arias (2012):“La población es la totalidad del fenómeno a estudiar en donde las unidades de la población tienen una característica común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación”. (p. 114)

La investigación se realizo en el área administrativa y contable de la empresa. La misma está conformada por los documentos, los archivos y los

sistemas utilizados en el área administrativa y contable de la empresa que proporcionaron toda la información financiera producida por la empresa durante los años 2015- 2018, se tomaron los datos de los estados financieros que fueron fundamental para desarrollar la investigación. Así como los trabajadores del área administrativa de la empresa (3) trabajadores.

Muestra

Según Arias (2012) : "La muestra es un subconjunto representativo de la población en el que todos los elementos de ésta tienen la misma probabilidad de ser elegidos"(p. 83). En atención a que se trata de una población, manejable a estos efectos de la investigación, no fue necesaria la utilización de muestra estadísticas, si no que se trabajo con toda la población.

3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Para la recolección de la información necesaria para la investigación, se utilizaron:

Observación directa

La observación sirvió para verificar el desarrollo de las actividades directamente en el sitio donde se ejecutan.

En tal sentido, Hurtado (2000), indica que constituye un proceso de atención, recopilación, selección y registro de información, para el cual el investigador se apoya en sus sentidos. (pág. 448)

Revisión Documental

Esta técnica permitió una revisión bibliográfica al material que tiene relación con el tema estudiado. Con relación a la utilización de esta técnica la Universidad Pedagógica Nacional Abierta (2001) refiere: “La revisión documental permite acudir a cualquier fuente o referencia en cualquier momento facilitando información para la investigación”. (pág. 100)

Entrevistas no estructuradas

Se utilizó esta técnica con los involucrados de la administración y Gerencia de la empresa, y agrupa una serie de preguntas relacionadas con la intención del estudio.

Al respecto, Hurtado (2000), señala que es una técnica de recolección de datos, en la que la información se obtiene a través de preguntas a otras personas, en la cual no se establece un diálogo con el entrevistado y el grado de interacción es menor. Pág. 469.

3.5 TÉCNICAS DE ANÁLISIS

Según Hurtado (2000), establece, con relación a las técnicas de análisis de los datos:

El análisis, constituye un proceso que involucra la clasificación, el procesamiento y la interpretación de la información obtenida durante la recolección de datos. La finalidad del análisis es llegar a conclusiones específicas en relación al evento de estudio, y de dar respuesta a las preguntas de investigación... (pág. 505).

CAPITULO IV

PRESENTACION Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

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

De igual forma se llevo a cabo la observación, análisis e interpretación de los estados financieros y por consiguiente el estudio de los ratios de rentabilidad , con el fin de responder al objetivo general de la presente investigación el cual consiste en evaluar los niveles de rentabilidad obtenidos en la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A durante el periodo 2015 – 2018.

Las ventas de su empresa han tenido un desempeño satisfactorio

Cuadro1 Desempeño en Ventas

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	100%
No	0	0%
Total	6	100%

Fuente: la autora2019.

La muestra consultada afirmo en un 100%, que los ingresos o ventas durante el periodo 2015 – 2018 a su criterio fueron satisfactorios. Las ventas representan la entrada de efectivo, fundamental para la marcha y operatividad de toda empresa, es importante destacar que mientras mayor sea su crecimiento, mejor será el flujo de caja disponible en la organización.

La estructura de costos ha presentado incrementos significativos afectando los márgenes beneficios.

Cuadro 2 Estructura de Costos

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	83%
No	1	17%
Total	6	100%

Fuente: la autora2019.

El 83% de los encuestados afirmaron que han experimentado incrementos o aumentos significativos con impacto en los márgenes de beneficios, en tanto el otro 17% respondió contrariamente. A raíz del aumento del valor del dólar el cual incide en los artículos del sector, y de los altos niveles inflacionarios, la empresa bajo estudio se ha visto negativamente afectada, ya que se reducen sus márgenes de comercialización al no poder trasladar proporcionalmente estos aumentos de los precios

El flujo de caja de la empresa permite cumplir con todas sus obligaciones.

Cuadro 3 Flujo de Caja

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	100%
No	0	0%
Total	6	100%

Fuente: la autora2019.

En referencia al ítems No. 3, sobre el comportamiento del flujo de caja para el cumplimiento de las obligaciones, el 100 % de los consultados indicaron que el flujo de efectivo si permite honrar todos los compromisos adquiridos. El flujo de caja determina el nivel de liquidez de la empresa, así como facilitar la determinación de las necesidades de financiamiento para la misma.

Han tenido dificultades recurrentes para reponer sus niveles óptimos de inventarios.

Cuadro 4 Inventarios

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	100%
No	0	0%
Total	6	100%

Fuente: la autora2019.

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

La rentabilidad de la empresa entre los años 2015-2018 cubrió las expectativas de los accionistas.

Cuadro 5 Rentabilidad

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	83%
No	1	17%
Total	6	100%

Fuente: la autora2019.

En cuanto al ítem No. 5 la mayoría que representa el 83% de la muestra considero que la rentabilidad obtenida en los periodos bajo estudio ha sido satisfactoria desde la perspectiva de los accionistas, en tanto 17% afirmo no ser satisfactoria. La rentabilidad patrimonial representa el rendimiento que tiene los socios de un negocio sobre su inversión.

PRINCIPALES POLÍTICAS UTILIZADAS EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA.

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

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

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



Fuente: la autora2019.

Decisiones de Financiamiento

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

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

Aunque es útil separar las decisiones de financiación y de inversión, hay similitudes básicas en los criterios para adoptarlas. La decisión de comprar un activo o de vender una obligación implica la valoración de ese activo con riesgo. El hecho de que un activo sea real y el otro financiero no importa; en ambos casos se calcula el valor actual neto, de acuerdo a la siguiente Fórmula:

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

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

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

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

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

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

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

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

Dónde:

r_E : Rentabilidad esperada de capital propio r_A : Rentabilidad esperada de los activos

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

r_A : Rentabilidad esperada de los activos

r_D : Rentabilidad esperada de la deuda

Decisiones de Inversión

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

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

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

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

Pago por intereses = $r_D \times D$.

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

Dónde:

VA: Valor Actual ahorro fiscal.

T_C : Tipo del impuesto de sociedades.

D : Volumen de deuda.

r_D : Rentabilidad esperada de la deuda.

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

De acuerdo a la Teoría de Miller, pueden existir varias implicaciones importantes cuando este modelo esté relacionado con los impuestos en las políticas de apalancamiento. Inicialmente se puede dar un ratio óptimo de

endeudamiento para las empresas en su conjunto, ya que este ratio viene determinado por el tipo de gravamen del impuesto de sociedades y los fondos disponibles para los inversores individuales en las diversas escalas impositivas.

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

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

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

Dentro de los diferentes tipos de deudas, estas pueden ser a corto plazo o largo plazo, y que pueden consistir en obligaciones simples o en obligaciones convertibles en acciones ordinarias que pueden ser emitidas para un mercado interior o para un mercado exterior, entre otros. Pues un tipo muy importante de deuda privada en el préstamo bancario a plazo; y

este plazo varía de 1 a 8 años, siendo un periodo más corto que el plazo de la mayoría de las obligaciones.

En tal sentido, otra forma de deuda privada es la financiación de proyectos, ya que dichos proyectos sugieren siempre la idea de préstamos de altas cantidades de dinero. Así como un mercado para la colocación privada de obligaciones ordinarias a largo plazo. Es importante mencionar que estas colocaciones están muy relacionadas con las emisiones públicas de obligaciones.

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

Políticas de Dividendos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Decisiones Financieras Directivas (M&A)

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

En los casos en que una empresa decida llevar a cabo un proyecto de inversión la directiva debe saber cómo conseguir los fondos financieros

necesarios para llevarlos a cabo, es decir, obtener la financiación necesaria. Por otro lado, en la dirección financiero existe un principio básico que es el equilibrio financiero, ya que recoge la necesidad de equilibrar el plazo de las inversiones y de la financiación.

DETERMINAR LOS INDICADORES DE RENTABILIDAD EN LA EMPRESA “GRANOS Y VÍVERES MONAGAS 2014, C.A.” DURANTE EL PERIODO 2015 - 2018.

Para dar respuesta a este objetivo se aplicaron los diferentes ratios de rentabilidad a los datos presentados en los estados financieros de la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A, los cuales abarcan el periodo 2015-2018.

Rendimiento sobre Utilidad neta

$$\text{Rendimiento sobre Utilidad neta} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Cuadro 6 Utilidad Neta

AÑOS	Utilidad neta	ventas netas	Resultados	%
2015	244.150,58	22.598.334,62	0,011	1,1
2016	723.812,17	117.003.580,70	0,0062	0,62
2017	93.683.052	912.454.725,15	0,1027	10,27
2018	1.283.903,08	13.084.809,69	0,098	9,8

Fuente: tomado de los estados financieros de la empresa.

Rentabilidad Sobre el Capital Contable:

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

Cuadro 7 Capital Contable

AÑOS	Utilidad neta	Capital Contable	Resultados	%
2015	244.150,58	559.434,86	0,436	46,6
2016	723.812,17	15.335.321,80	0,0472	4,72
2017	93.683.052	110.381.015,59	0,849	84,9
2018	1.283.903,08	2.486.580,74	0,516	51,6

Fuente: tomado de los estados financieros de la empresa.

Rendimiento sobre activos (ROA)

Rendimiento sobre activos = $\frac{\text{utilidad operacional}}{\text{Activos totales promedio}}$

Cuadro 8 Rendimiento sobre Activos

Años	Utilidad operacional	activos totales promedio	Rdmto s/ activos
2015	305.683	11.052.827,73	0,004
2016	1.041.495,36	26.911.321,81	0,006
2017	143.780.693	167.677.120	0,8575
2018	2.034.813,53	11.725.956,37	0,1735

Fuente: tomado de los estados financieros de la empresa.

Margen bruto de utilidades

Margen bruto de utilidades = $\frac{\text{utilidades brutas}}{\text{Ventas}}$

Cuadro 9 Utilidad Bruta

Años	Utilidad bruta	Ventas	MUB
2015	4.490.830,73	22.598.334,62	0,1987
2016	23.459.058,23	117.003.580,70	0,2005
2017	236.695.227,15	912.454.725,15	0,2594
2018	3.136.808,36	13.084.809,69	0,2397

Fuente: tomado de los estados financieros de la empresa.

Margen de utilidad operacional (MUO)

$$\text{Margen de utilidad operacional} = \frac{\text{utilidades de operación}}{\text{Ventas}}$$

EVALUAR LOS NIVELES DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “GRANOS Y VÍVERES MONAGAS 2014, C.A ” DURANTE EL PERIODO 2015- 2018

Para la evaluación e interpretación de los niveles de rentabilidad de la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A se realizó un análisis horizontal, el cual consistió en la comparación de los estados financieros de cuatro periodos consecutivos, con el fin de determinar los aumentos, disminuciones o variaciones que se dieron entre un periodo y otro.

Se inicia el análisis de la utilidad neta de la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A, la cual para el año 2015 arroja que de sus ventas totales, representadas por 22.598.334,62 BS se obtiene un 1,1% de utilidad neta lo que significa que de cada cien bolívares que vende la empresa se gana 1,1 bolívar, para el año 2016, se evidencia una en las ventas lo cual repercute en la utilidad de la empresa, que pasa a obtener en este periodo

una utilidad de 0,62 bs por cada 100 que vende la empresa. Para el año 2017 la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A, obtiene una utilidad de 93.683.052,28 BS sobre las ventas (912.454.725,15 BS) esto representa un 10,27% de las ventas netas, para el periodo económico 2018 la utilidad disminuye casi un dígito para ubicarse en un 9,8% de las ventas, manteniendo un promedio de 5,44% en estos cuatro periodos, lo cual permite observar que el margen de utilidad se ha mantenido relativamente estable en los últimos dos años. Para el año 2018 se evidencia una disminución del margen de rentabilidad de la empresa, esto debido al aumento de los costos de venta y los gastos operativos.

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

En segundo lugar se procede a analizar el rendimiento sobre el patrimonio neto de la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A, está para el año 2015 obtuvo un rendimiento de 34,54%, esto quiere decir que por cada bolívar que la empresa presenta en patrimonio 34,46 céntimo ha sido utilizado en la generación de utilidades, mientras para el año 2016, este disminuyó a 4,72. Para el año 2017 el rendimiento se incrementa generando 84,9 bs por cada 100 de patrimonio, volviendo a disminuir para el periodo 2018 a 51,6 Bs., lo que demuestra que los directivos y propietarios se han concentrado en maximizar el patrimonio de la empresa para generar mayor utilidad y rentabilidad, aunque aun no lo han logrado en su totalidad por la situación económica del país.

Se puede observar un incremento patrimonial para los accionistas, esta rentabilidad es producto de un buen desempeño de sus inversiones durante los cuatro años objeto de estudio, por lo que se puede decir que los socios contarán con los recursos necesarios a la hora de realizar una nueva inversión.

Continuando con el estudio de rentabilidad se procede al análisis del ratio de rentabilidad sobre los activos “La importancia de este ratio es capital para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, de manera que cuanto mayor sea el ratio más eficiente será esta” Urías Valiente (1995), En el análisis de la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A, se obtuvo que para el año 2015 y 2016 los activos no generaron rentabilidad, para los siguientes años 2017 y 2018 por cada 100 bs invertidos en activos estos generaron 10 bs de utilidad.

El análisis de rentabilidad sobre los activos de la empresa objeto de estudio para el año 2017 arrojó un aumento en la efectividad de sus activos y en la administración de la compañía, obteniendo un 10% de rentabilidad sobre los activos de la empresa, lo que demuestra que la gerencia está siendo más eficiente y por lo tanto tiene un mejor manejo de los activos existentes, siendo esta una buena señal de que la gerencia está empezando a sacar provecho de los activos que posee.

Los resultados de la aplicación de este ratio demuestra que la capacidad de la entidad para generar utilidades por cada bolívar de Activo Total invertido es muy baja, esto es un indicativo del bajo nivel de eficacia de la gestión administrativa y gerencial. se puede percibir que el enriquecimiento de la empresa, como producto del beneficio obtenido,

apenas aumenta como consecuencia de sus bajas razones de rotación y de su bajo margen de utilidad sobre las ventas.

Continuando con el análisis de rentabilidad se procede a estudiar el margen de utilidades brutas, obteniendo como resultado que para el año 2015 la empresa objeto de estudio generó un 19,87% de utilidad bruta, es decir que por cada bolívar vendido generó 20 céntimos de beneficio, para el año 2016 se alcanzó un 20% de utilidades brutas, esto significa que de cada 100 bs de ventas se ganó 20 bs, para el siguiente periodo la compañía después de la eliminación del costo de los productos vendidos mantuvo una utilidad bruta del 25%. Para el ejercicio económico 2018 la empresa obtuvo un porcentaje un poco más bajo de utilidades brutas lo que refleja una disminución en las ventas manteniendo un rendimiento de forma positiva en los niveles de renta reflejando los resultados que por cada 100 bs vendidos la empresa tuvo una ganancia de 23 bs, esto se debe al equilibrio entre las ventas y los costos generados por dichas ventas.

El cálculo de la utilidad bruta es útil para determinar si una empresa va a tener suficientes fondos para cubrir los gastos futuros, ahorros y un potencial de reinversión, según los resultados arrojados por este análisis se puede observar un nivel de utilidad bruta bajo, lo que a la vez permite deducir que la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A necesita aumentar las ventas o disminuir los costos, ya que entre mayor sea la utilidad bruta este ente económico obtendrá mayores beneficios y mayor cantidad de fondos estarán disponibles para reinvertir, guardar o pagar los gastos.

Siguiendo con el estudio de rentabilidad de la empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A se procede a analizar el comportamiento del

margen de rentabilidad operativa obtenido por la empresa durante el periodo comprendido entre 2015 y 2018, logrando como resultado que para los periodos económicos 2015 y 2016, la empresa obtuvo una utilidades operación de 1,4 y 0,9, lo que representa 1 bs por cada 100 bs vendidos.. en los dos años siguientes 2017 y 2018 respectivamente, se observa un aumento significativo de la rentabilidad operacional de la entidad, ubicándose estos niveles en 15% y 15,56% respectivamente, es decir 15 bolívares de utilidad por cada 100 bolívares de ventas, este fenómeno se debe principalmente al aumento de los costos de ventas.

El ratio de margen de utilidad operacional indica las ganancias puras obtenidas por la empresa, en el sentido que se ignoran cargos financieros o gubernamentales (intereses e impuestos) es decir este ratio solo muestra las utilidades obtenidas en las operaciones de la empresa.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- ❖ La empresa Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A muestra una posición económica y financiera aceptable visto que goza de una solvencia financiera que le permite cumplir con las obligaciones contraídas con terceros.
- ❖ La empresa mantiene niveles de ventas aceptables que le permiten mantener la operatividad en el mercado.
- ❖ La organización opero en ambiente de utilidad por lo que los puntos de equilibrio en bolívares fueron sobre pasados esto origina que la empresa goce de prestigio.
- ❖ El control cambiario, control de precios influyeron en el crecimiento experimentado de la empresa al no contar con los dólares necesarios para adquirir los productos para la satisfacción de sus clientes.
- ❖ Por otro lado tenemos que los costos de traslado de la mercancía se incrementaron en una manera incontrolable.
- ❖ Medir el nivel de rentabilidad sobre los ingresos, sobre los activos y sobre el capital contable, permitió establecer la eficiencia de la administración de los recursos con que cuenta la empresa Granos Y Viveres Monagas 2014, C.A., para generar la utilidad neta del período, es por ello que se determinó que los ingresos por servicios contribuyeron en mayor proporción a generar beneficios.

5.2 RECOMENDACIONES

- Se recomienda a la empresa aplicar políticas tendentes a disminuir los costos incurridos en la adquisición de los productos distribuidos por ellos para maximizar los ingresos y por ende la rentabilidad en sus operaciones.
- Instalar sistemas actualizados que permitan mayor eficiencia en el manejo de las actividades de la empresa optimizando los recursos empleados en la consecución de los objetivos.
- Empezar proyectos de expansión que tiendan a poseer nuevos mercados no explorados por sus competidores.
- Se le recomienda a la administración Granos Y Viveres Monagas 2014, C.A., optar por utilizar los rendimientos y excedentes obtenidos por las operaciones normales de venta/servicios para lograr la maximización de la utilidad de la empresa, todo esto logrando una evaluación detallada que le permita tener la visión de que proyecto es más rentable. La expansión y segmentación de la comercialización de esta entidad en otras ciudades del país, se constituiría en una excelente opción para lograr aún más el crecimiento financiero.

BIBLIOGRAFÍA

- Besley Scott Brigham Eugene (2001). Fundamentos de Administración Financiera. Doceava edición. Editorial McGraw Hill. México.
- Brealey, R.; Myers, s; (2005). Principios de finanzas corporativas. España: Mc Graw Hill.
- Brigham, E. y Houston, J. (2006). Fundamentos de Administración Financiera (10ª ed.). México. Cengage Learning Editores. 831 pp.
- Burk, J. y otros, (2004), Financing Your Small Business, Editorial Sphinx Pub, Texas. Estados Unidos.
- Fidias G. Arias (2012) “el proyecto de investigación” introducción a la metodología científica, 6ª edición editorial EPISTEME, C.A. Caracas, República Bolivariana de Venezuela.
- Galeano, V. (2011). Las estrategias financieras como herramienta en la toma de decisiones. Paraguay.
- Gitman, L. (2012). Principios de Administración Financiera. Editorial Pearson Educación. Decimosegunda edición. México.
- González Barberán Carlos (2009). El Apalancamiento Financiero en Tiempos de Incertidumbre. Revista Santelmo N° 33. Junio de 2009: España.
- Hernández, J. (2005). Análisis Financiero. Perú. Disponible en: www.gestiopolis.com/canales5/fin/anfinancier.htm. Consulta: 09 de noviembre de 2017.
- Hernández, R, Fernández, C y Baptista, P. (2003) **Metodología de la Investigación**. Mc Graw Hill. México.
- Hurtado, J. (2000). **Metodologia de la Investigacion Holisticas**. Editorial SYPAL. Tercera Edicion. Caracas-Venezuela.

Meigs, Williams, Haka, Bettner (2000). La base para decisiones gerenciales. Undécima edición. McGRAW-HILL INTERAMERICANA. Colombia

Meigs Williams y Bettner Haka (2000). Contabilidad. La base para las decisiones gerenciales. Undécima edición. Editorial Irwin-McGraw Hill: México.

Norma Internacional de Contabilidad 1. Disponible en página web: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf. Consulta realizada el 23-11-2017..

Peñalver (2009) La utilidad de la información Contable. Editorial S.L. - LIBROS DYKINSON. Madrid- España.

Reyes, Maricela y Díaz, Ketty (2008). Principales estrategias financieras de las empresas. Material preliminar para un libro de texto en fase de preparación. Universidad de la Habana. Cuba. Disponible en página web: www.gestiopolis.com. Consulta realizada el 23-11-2017. Sánchez, Juan Pedro (2002). Análisis de rentabilidad de la empresa

Vera, Mary (2001). Gestión financiera de la pequeña y mediana industria de la ciudad de Maracaibo. Revista de Ciencias Sociales (RCS) Vol. 7, No. 1, Abril 2001. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Universidad del Zulia. Maracaibo.

Warren James M. y Reeve Philip (2005). Contabilidad Financiera. Novena Edición. Editorial. Editorial Thomsom.

HOJAS METADATOS

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

Título	Evaluación de los niveles de rentabilidad En la empresa granos y viveres Monagas 2014, c.a.
---------------	--

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

Autor(es)

Apellidos y Nombres	Código CVLAC / e-mail	
Bellorín C. Gabriela I.	CVLAC	C.I:20.421.247
	e-mail	gabybellorincenteno@gmail.com
	CVLAC	C.I:
	e-mail	

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

Palabras o frases claves:

inversión
ingresos
utilidad
rentabilidad
tesis de grado

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

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

Líneas y sublíneas de investigación:

Área	Sub-área
Ciencias Sociales y Administrativas	Contaduría Publica

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

Resumen (Abstract):

A pesar de los adelantos científicos- tecnológicos y del establecimiento de normas y reglas inherentes a los aspectos contables, para producir elaborar y analizar información financiera que permitan la aplicación de estrategias que contribuyan con el aumento de los niveles de rentabilidad, se considera que aún existen empresas que no manejan adecuadamente su información financiera, desconociendo intencionalmente o no las grandes consecuencias que ello trae consigo dado que esto redundaría en un proceso de decrecimiento o involución que afecta de manera significativa la rentabilidad de las organizaciones. En Venezuela las empresas de comercialización de bienes de consumo deben tener la capacidad de adaptarse a los cambios existentes en el mercado, para poder mantenerse estables y lograr un mayor desarrollo económico y financiero que le facilite alcanzar los objetivos deseados, para tales fines es primordial adoptar distintas formas de financiamiento tanto interno como externo, que permitan llevar a cabo sus proyectos y de esta manera aumentar los niveles de rentabilidad para mantenerse operativa y poder cumplir con sus obligaciones financieras. El trabajo de investigación consistió en realizar una evaluación de los niveles de rentabilidad obtenidos en la empresa "Granos Y Víveres Monagas 2014, C.A.. Para lo que fue necesario desarrollar una metodología con un tipo de investigación de campo y un nivel descriptivo, utilizando técnicas de recolección de la información como lo son la entrevista no estructurada, la revisión documental. Finalmente se concluyó La empresa Granos Y Viveres Monagas 2014, C.A muestra una posición económica y financiera aceptable visto que goza de una solvencia financiera que le permite cumplir con las obligaciones contraídas con terceros., recomendándose a la empresa aplicar políticas tendentes a disminuir los costos incurridos en la adquisición de los productos distribuidos por ellos para maximizar los ingresos y por ende la rentabilidad en sus operaciones.

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

Contribuidores:

Apellidos y Nombres	Código CVLAC / e-mail	
Prof. Astudillo Jorge	ROL	CA <input type="checkbox"/> AS <input type="checkbox"/> TU <input checked="" type="checkbox"/> JU <input type="checkbox"/>
	CVLAC	C.I. 6.611.477
	e-mail	jogrejo@yahoo.com
Prof. Caraballo Nurvis	ROL	CA <input type="checkbox"/> AS <input type="checkbox"/> TU <input type="checkbox"/> JU <input checked="" type="checkbox"/>
	CVLAC	C.I. 11.335.869
	e-mail	Nurbys08@hotmail.com
Prof. Suarez Freddy	ROL	CA <input type="checkbox"/> AS <input type="checkbox"/> TU <input type="checkbox"/> JU <input checked="" type="checkbox"/>
	CVLAC	C.I 13.544.165
	e-mail	freddysuarez2003@hotmail.com

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

Fecha de discusión y aprobación:

Año	Mes	Día
2019	12	10

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

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

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

Archivo(s):

Nombre de archivo
NMOTTG_BCGI2019

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

Alcance:

Espacial: _____ (opcional)

Temporal: _____ (opcional)

Título o Grado asociado con el trabajo:

Licenciada en Contaduría Pública

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

Nivel Asociado con el trabajo: Licenciatura

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

Área de Estudio:

Ciencias Sociales y Administrativas

Usualmente es el nombre del programa o departamento.

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

Universidad de Oriente Núcleo Monagas

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

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



UNIVERSIDAD DE ORIENTE
CONSEJO UNIVERSITARIO
RECTORADO

CUN°0975

Cumaná, 04 AGO 2009

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

Estimado Profesor Martínez:

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

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

Comunicación que hago, a usted a los fines consiguientes.

Cordialmente,


JUAN A. BOLANOS CUNELE
Secretario



UNIVERSIDAD DE ORIENTE
SISTEMA DE BIBLIOTECA
RECIBIDO POR Ragley
FECHA 5/8/09 HORA 5:30

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

JABC/YOC/marujá

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

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

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



Bellorin Gabriela

Autor



Astudillo Jorge

Tutor