

**GESTIÓN FINANCIERA COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE
DECISIONES EN LA BANCA PRIVADA DEL DEPARTAMENTO DE LA
GUAJIRA**

**Aida Regina Ariza Pujol
C.C. No. 40.919.441**

**Director
Jaider José Genes Diaz**



**UNIVERSIDAD | SHIKII EKIRAJIA
DE LA GUAJIRA | PÜLEE WAJIIRA**

**UNIVERSIDAD DE LA GUAJIRA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE MAESTRÍA EN FINANZAS
2022**

**GESTIÓN FINANCIERA COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE
DECISIONES EN LA BANCA PRIVADA DEL DEPARTAMENTO DE LA
GUAJIRA**

**AUTORA
AIDA REGINA ARIZA PUJOL
C.C. No. 40.919.441**

**DIRECTOR
JAIDER JOSÉ GENES DIAZ**

Trabajo presentado como requisito para optar al título de
Magister en Finanzas

**Director
JAIDER GENES**



**UNIVERSIDAD | SHIKII EKIRAJIA
DE LA GUAJIRA | PÜLEE WAJIRA**

**UNIVERSIDAD DE LA GUAJIRA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE MAESTRÍA EN FINANZAS
2022**

CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR

Yo, **JAIDER JOSÉ GENES DIAZ**, identificado con la cedula de ciudadanía N° 84.068.359, expedida en Maicao, La guajira; por medio del presente hago constar que el trabajo de grado presentado por **AIDA REGINA ARIZA PUJOL**, identificada con la cedula de ciudadanía N° 40.919.441, expedida en Riohacha, La Guajira, titulado “**GESTIÓN FINANCIERA COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA BANCA PRIVADA DEL DEPARTAMENTO DE LA GUAJIRA**”, para optar al título de Magister en Finanzas, reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a consideración del jurado evaluador que se designe, para su posterior sustentación en presentación pública.

Dado en Riohacha DETyC, Departamento de La Guajira, 01 de agosto de 2022.

JAIDER JOSÉ GENES DIAZ
Director del Trabajo de Grado

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jaider', with a large, sweeping flourish extending to the left.

CERTIFICACIÓN ANTIPLAGIO

Como Director del trabajo de grado, requisito para optar por el título de Magister en Finanzas, presentado por Aida Regina Ariza Pujol, con el título **GESTIÓN FINANCIERA COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA BANCA PRIVADA DEL DEPARTAMENTO DE LA GUAJIRA**, afirmo haber revisado el informe arrojado por el software Antiplagio “Turnitin no Replay” con un 20% de coincidencias con otros trabajos; y que las fuentes utilizadas se encuentran debidamente citadas de acuerdo con las normas APA vigentes, evidenciando que el proyecto de investigación es de su total autoría.

Dado en Riohacha DETC, departamento de La Guajira, 01 de agosto de 2022.

JAIDER JOSÉ GENES DIAZ
Director del Trabajo de Grado

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jaider José Genes Díaz', is written over a faint, circular stamp or watermark. The signature is fluid and cursive, with a long horizontal stroke extending to the left.

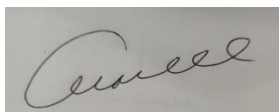
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo, AIDA REGINA ARIZA PUJOL, estudiante del Programa de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de La Guajira, identificada con cédula de ciudadanía No. 40.919.441, expedida en Riohacha La Guajira, autora del trabajo de grado titulado: **GESTIÓN FINANCIERA COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA BANCA PRIVADA DEL DEPARTAMENTO DE LA GUAJIRA**; declaro bajo la gravedad del juramento que:

1. El presente trabajo de grado es de mi autoría;
2. He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Por tanto, la tesis no ha sido plagiada parcial ni totalmente;
3. La tesis no ha sido autoplagiada; es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional;
4. Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por tanto los resultados que se presenten en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De identificarse la presencia de fraude (datos falsos), plagio (información sin citar a autores), autoplagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad de La Guajira y el país.

Dado en Riohacha DETC, departamento de La Guajira, 01 de agosto de 2022.



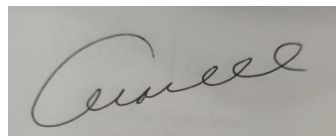
Aida Regina Ariza Pujol
C.C. No. 40.919.441

DERECHOS DE AUTOR

Yo, AIDA REGINA ARIZA PUJOL, identificado con cédula de ciudadanía No. 40.919.441, expedida en Riohacha La Guajira, autor(a) del trabajo de grado titulado: **GESTIÓN FINANCIERA COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA BANCA PRIVADA DEL DEPARTAMENTO DE LA GUAJIRA**, autorizo a la Universidad de La Guajira, para que haga de esta tesis un documento disponible para su lectura, consulta y aporte a los procesos de investigación, según las normas de la institución.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi tesis, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de esta tesis, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando respeten mis derechos de autora.

Dado en Riohacha DETC, departamento de La Guajira, 01 de agosto de 2022.



Aida Regina Ariza Pujol
C.C. No. 40.919.441

TABLA DE CONTENIDO

Certificación del Director	3
Certificación Antiplagio	4
Declaratoria de Autenticidad	5
Derechos de Autor	6
Lista de Tablas.....	9
RESUMEN.....	10
ABSTRACT.....	11
1. El Problema de Investigación.....	12
1.1. Planteamiento del Problema.....	12
1.1.1. Formulación del problema	18
1.1.2. Sistematización del problema.....	18
1.2. Objetivos de la investigación	19
1.2.1. Objetivo general	19
1.2.2. Objetivos específicos.....	19
1.3. Justificación	19
1.4. Delimitación	22
1.4.1. Delimitación temática	22
1.4.3. Delimitación temporal	22
1.4.2. Delimitación espacial.....	22
2.-Marco Referencial.....	23
2.1. Marco Teórico.....	23
2.1.1.- Antecedentes	23
2.1.2. Fundamentos teóricos	29
2.1.2.1. Gestión Financiera	29
2.1.2.1.1. Fuentes de Financiamiento	32
2.1.2.1.1.1. Línea de Crédito	32
2.1.2.1.1.2. Papeles Comerciales	33
2.1.2.1.1.3. Financiamiento por medio de la Cuentas por Cobrar.....	34
2.1.2.1.2. Mecanismos de Control.....	35
2.1.2.1.2.1. Desempeño financiero	36
2.1.2.1.2.2. Monitoreo al cumplimiento de metas	37

2.1.2.1.2.3. Planes de acción.....	38
2.1.2.2. Toma de Decisiones.....	39
2.1.2.2.1. Técnicas para la Toma de Decisiones	41
2.1.2.2.1.1. Método Vertical	42
2.1.2.2.1.2. Método Horizontal.....	44
2.1.2.2.1.3. Ratios o razones Financieras.....	45
2.1.2.2.2. Efectividad de las Estrategias Financieras.....	48
2.1.2.2.2.1. Decisiones de Inversión a Largo Plazo	51
2.1.2.2.2.2. Decisiones Financieras a Corto Plazo	53
2.1.2.2.2.3. Toma Decisiones Financieras a Largo Plazo.....	53
2.3. Sistemas de Variables	54
3. Marco Metodológico.....	57
3.1. Paradigma de la investigación	57
3.2. Tipo de investigación	59
3.3. Diseño de la investigación	60
3.4. Población	61
3.5. Técnicas e Instrumento de Recolección de Datos.....	62
3.6. Validez y Confiabilidad del Instrumento.....	63
3.7. Técnicas para el análisis de los datos	66
4. Resultados de la Investigación	68
4.1. Análisis de la Variable Gestión Financiera	68
4.2. Análisis de la Variable Toma de Decisiones	72
Conclusiones	77
Recomendaciones	81
Referencias Bibliográficas	84

LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de la Variable.....	56
Tabla 2. Distribución de la Población.....	62
Tabla 3. Ponderación de Respuestas.....	63
Tabla 4. Criterio de Confiabilidad.....	65
Tabla 5. Baremo General.....	67
Tabla 6. Dimensión Fuentes de Financiamiento.....	68
Tabla 7. Dimensión Mecanismos de Control.....	70
Tabla 8. Variable Gestión Financiera.....	71
Tabla 9. Dimensión Técnicas para la Toma de Decisiones.....	72
Tabla 10. Dimensión Tipo de Decisiones Financieras.....	74
Tabla 11. Variable Toma de Decisiones.....	75

Ariza Pujol, Aida Regina. Gestión financiera como herramienta para la toma de decisiones en la banca privada del departamento de La Guajira. Programa de Maestría en Finanzas, Riohacha, La Guajira, 2022.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo analizar la gestión financiera como herramienta para la toma de decisiones en la banca privada del Departamento de La Guajira. Teóricamente, para la variable Gestión Financiera, se fundamentó en los aportes de López (2016), Keown et al. (2010), Rondón (2012), entre otros. Para la variable Toma de Decisiones, se consultaron autores tales como Gispert (2010), Gibson et al. (2014), Garrido (2010), Perdomo (2012), Bodie y Merton (2006), entre otros. La metodología adoptada se caracterizó por tener un enfoque positivista de tipo descriptivo, con un diseño no experimental, transeccional, de campo. La población estuvo conformada por el gerente, el asistente y el jefe de cartera personal de ocho (08) entidades bancarias del sector privado del departamento de La Guajira; en este caso, 24 sujetos. La recolección de datos fue utilizado un cuestionario conformado por treinta y seis (36) afirmaciones en una escala tipo Likert, siendo validado por cinco (5) expertos; la confiabilidad determinada por el coeficiente Alpha de Cronbach con un valor de 0,90. Los resultados apuntaron a la importancia de hacer notar a cada uno de los miembros de las organizaciones la importancia del cumplimiento de sus funciones requeridas en lo administrativo, de autogestión de recursos, sociales, entre otras. Igualmente, la toma de decisiones es la clave y tomar buenas decisiones es un proceso que necesita su planificación y explicación de algunas estrategias. Se recomienda incorporar ideas novedosas con la finalidad de que se realicen las actividades encaminadas a reforzar la gestión financiera. Igualmente, se exhorta a estudiar las opciones más viables para un endeudamiento, así como definir cuál opción resulta más ventajosa en términos de tasas y plazos. Asesorarse, prever lo peor que podría pasar, evitar el exceso de decisiones al mismo tiempo y tener en cuenta la mezcla de sentimientos. Se sugiere alcanzar una posición competitiva, una adecuada planeación estratégica y aprovechar las oportunidades que se presentan.

Palabras Clave: gestión financiera, fuentes de financiamiento, mecanismos de control, toma de decisiones.

Ariza Pujol, Aida Regina. Financial management as a tool for decision making in private banking in the department of La Guajira. Master's Program in Finance, Riohacha, La Guajira, 2022.

ABSTRACT

The objective of this research was to analyze financial management as a decision-making tool in private banking in the Department of La Guajira. Theoretically, for the Financial Management variable, it was based on the contributions of López (2016), Keown et al. (2010), Rondon (2012), among others. For the Decision Making variable, authors such as Gispert (2010), Gibson et al. (2014), Garrido (2010), Perdomo (2012), Bodie and Merton (2006), among others. The methodology adopted was characterized by having a descriptive positivist approach, with a non-experimental, cross-sectional, field design. The population was made up of the manager, the assistant and the personal portfolio manager of eight (08) banking entities of the private sector of department of La Guajira; in this case, 24 subjects. Data collection used a questionnaire made up of thirty-six (36) statements on a Likert-type scale, being validated by five (5) experts; reliability determined by Cronbach's Alpha coefficient with a value of 0.90. The results pointed to the importance of pointing out to each of the members of the organizations the importance of fulfilling their required functions in the administrative, self-management of resources, social, among others. Likewise, decision making is the key and making good decisions is a process that needs your planning and explanation of some strategies. It is recommended to incorporate novel ideas in order to carry out activities aimed at strengthening financial management. Likewise, it is exhorted to study the most viable options for indebtedness, as well as to define which option is more advantageous in terms of rates and terms. Advise each other, anticipate the worst that could happen, avoid excessive decisions at the same time and take into account the mix of feelings. It is suggested to achieve a competitive position, adequate strategic planning and take advantage of the opportunities that arise.

Keywords: financial management, financing sources, control mechanisms, decision making.

1. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento del Problema

En el ámbito de los negocios, es difícil no involucrar el sector bancario, debido a lo que representa para las operaciones de cualquier empresa cuyo propósito es generar alguna utilidad. En ese sentido, al abordar el campo de las finanzas, como lo es la economía y la contabilidad; es por eso, que es imprescindible resaltar la relación estrecha que existe entre estos campos.

En el mismo orden de ideas, al hablar de la banca, Molina (2021), señala que, en sus inicios, los primeros bancos priorizaron la función del dinero como medio de atesoramiento, pero pronto aprovecharon su función principal: el crédito. Una vez que el capitalismo adquiere su propia base material, la maquinaria y la gran industria, el movimiento del capital de préstamo se desenvuelve en forma de crédito comercial y crédito bancario.

Por tal motivo, siguiendo con los señalamientos de Molina (2021) los bancos crean dinero cada vez que otorgan crédito, o compran activos existentes, o hacen pagos por cuenta propia. Cuando un banco compra títulos, como bonos empresariales o del gobierno, agrega el bono a sus activos y aumenta los depósitos de la empresa. El dinero bancario nuevo entra en circulación cuando se usa el crédito otorgado por los bancos. Muchas personas suponen que los bancos prestan el dinero de sus ahorradores. Y razonan así a partir de su propia economía personal: ellos prestan o gastan sus ahorros.

Cuando en el mundo de los negocios se habla del término gestión, se utiliza para describir el conjunto de técnicas y experiencias de la organización en materia de planificación, dirección y control para el manejo de los recursos, económicos, financieros, tecnológicos y humanos. Este proceso, está referido al conjunto de

actividades de decisión que tienen lugar en cualquier tipo de organización para el logro de los objetivos.

En ese sentido, la gestión financiera va más allá de administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos y ser más eficaces en su ejecución, también atiende el comportamiento de las decisiones financieras, que a través de las acciones que se emprenden involucran procesos como formulación de objetivos, selección, evaluación y determinación de estrategias, diseños, ejecución y control de planes de acción, entre otros.

En este orden de ideas, orienta el manejo de los recursos financieros en la organización, vela por los recursos más costosos y escasos en la empresa, los que son controlados al momento de adquirir maquinarias, equipos e instalaciones, comprar insumos para invertirlos en la producción de bienes o servicios. Estos, son los que permiten a la empresa poseer y disponer de los demás recursos necesarios para cumplir con los objetivos planteados.

De allí, su importancia para el funcionamiento de las organizaciones independientemente de la razón social que esta tenga; por eso, una adecuada gestión sobre las finanzas, representa una herramienta gerencial para la supervivencia de las empresas; su aplicación requiere de personal capacitado o con experiencia en materia financiera en áreas de interés de las instituciones bancarias pero adaptado a los procesos que se correspondan a ese sector.

Al respecto Lesmes (2018), el nacimiento del sector bancario privado se desarrolló en Colombia a partir de la década de 1870, la idea de fortalecer este sector bancario implicaba insertar a Colombia en los procesos económicos a nivel mundial, de esta manera los bancos buscarían ser intermediarios de los procesos de integración de los mercados locales, de integrar el sistema de crédito y de generar la búsqueda de mayor flujo económico con respecto al comercio exterior

En ese sentido, continuando con las referencias de Lesmes (2018) los bancos, por su parte, buscaban participar directamente con las actividades productivas de la época, los negocios de minería, el agro de autoconsumo y de exportación, los negocios de crédito con personas naturales y con el Estado, esta última, generaba relaciones de préstamos entre algunos bancos y el Estado, situación que obligaba a debatir la posibilidad de la implementación de Banca Libre o de Banca Centralizada en el país; de igual forma se daba la discusión acerca de la adopción del papel moneda y sus implicaciones.

De tal manera, que esta investigación pretende dar a conocer cómo se está llevando la gestión financiera en la banca privada del departamento de la Guajira, específicamente en los bancos, Bancolombia, Bogotá, BBVA, Davivienda, Av. Villas, Occidente y Popular, lo cual permitirá a las gerencias departamentales considerar la realidad presentada a través de este estudio con el propósito de influir en la toma de decisiones. De allí la importancia de definir la gestión financiera.

Según, Guerra (2015), la gestión financiera como la declaración de lo que se pretende hacer en un futuro, y debe tener en cuenta el crecimiento esperado; las interacciones entre financiación e inversión; opciones sobre inversión y financiación y líneas de negocios; la prevención de sorpresas definiendo lo que puede suceder ante diferentes acontecimientos y la factibilidad ante objetivos y metas.

Ahora bien, este proceso se considera medular dentro de las operaciones de la banca privada, en vista de que suministra los pasos y esquemas a seguir para guiar, coordinar y controlar las actividades vinculadas con el área financiera de la misma. Por eso, la gestión financiera, tiene entre otras cosas, la orientación que necesita toda organización de prever el futuro inmediato y dar visión del futuro a largo plazo. Es importante destacar que el proceso de gestión financiera inicia con el conocimiento y establecimiento de los planes financieros a largo plazo, o estratégicos, que a su vez conducen a la formulación de planes y presupuestos a corto plazo.

En este sentido, los primeros, van orientados a las decisiones financieras de gran magnitud y alcance, y a la estimación anticipada de los efectos que traerán consigo tales decisiones. Estos planes suelen cubrir períodos de diez años, pero en vista de que la economía es tan cambiante, deben ser sometidos a revisión a medida que se reciba la información.

De lo expuesto anteriormente, puede inferirse en el hecho de que la gestión financiera es el origen de la gestión económica que tiende a la correcta administración de estos recursos, en base a sucesos anteriores y con proyección a eventos futuros, logrando con ello la preservación de los capitales que se invierten y la minimización de los riesgos.

En el mismo orden de ideas surge la necesidad de indagar sobre la toma de decisiones que se generan en los niveles de la gerencia operativa de la banca privada, tomando en cuenta que la gestión financiera es determinante como herramienta para la toma de decisiones, de allí la necesidad de definirla.

Vale la pena señalar Ivancevich et. al (2013) “los medios de lograr algún resultado o solucionar algún problema; efecto de un proceso influenciado por muchas fuerzas” (pág. 452). En ese sentido, deben considerarse como medios y no como fines por considerarse mecanismos organizacionales con los que se trata de lograr un estado deseado, cada decisión es un resultado de un proceso dinámico.

Es por ello, que se vuelve muy importante que planificar implica tomar decisiones, las que necesariamente se basan en el ejercicio de la gerencia. De tal manera que para este estudio se abordaran las técnicas para la toma de decisiones, método vertical, método horizontal, ratios o razones financieras, tipo de decisiones financieras, decisiones de inversión a largo plazo, decisiones financieras a corto plazo, decisiones financieras a largo plazo con políticas de dividendos.

De acuerdo a lo antes expuesto, se indica que las estrategias establecen directrices en el actuar de los miembros del grupo a partir de las habilidades adoptadas y compartidas, por lo que se convierten en uno de los elementos que direccionan y canalizan las conductas de quienes trabajan en las empresas hacia el éxito institucional.

El proceso de implementación estratégica establece igualmente un conjunto de exigencias que generalmente requieren la adecuación y la reformulación de elementos estructurales que hagan viable lo planteado. Por otra parte se señala, las organizaciones, las circunstancias presentadas en el párrafo anterior, se vinculan directamente con la tendencia actual de las empresas latinoamericanas, orientadas a la búsqueda de elementos de diferenciación basados en intangibles de difícil imitación, copia como consecución, que contribuyan en el logro de la perdurabilidad, en la solución de las necesidades que enfrenta toda empresa, entendidas entre otras como: la consolidación de la misión, el planteamiento y la consecución.

Por ello, es conveniente definir los alcances que tienen esas organizaciones en el ámbito de las finanzas, aclarar los métodos de gestión financiera como de prestación de servicios que son comúnmente utilizados en ese sector en plazos cortos y establecer los mecanismos requeridos para abordar la toma de decisiones.

Asimismo, pareciera prevalecer las diferencias de criterios, causando malestar entre sus miembros, reflejado en el trato entre empleados y clientela en general, lo cual permite conocer como es la gestión financiera, de la banca privada ubicada en el departamento de La Guajira, así como los niveles de servicios y toma de decisiones; quizás porque no han entendido que se debe establecer una planificación que considere integralmente cada uno de los elementos de la organización.

La planteado anteriormente, permitirá conocer a la investigadora la realidad de la gestión financiera como herramienta para la toma de decisiones, la cual producto de la pandemia se ha visto afectada producto del confinamiento a nivel mundial, situación que amerita revisar como se viene produciendo esta gestión.

Ante esta situación se considera, que, de no establecer una concatenación entre empleados y líderes con capacidades financieras en pro de direccionarlos hacia la adquisición de una gestión financiera sustentada en una estrategia de prestación de servicios, con base en planes, misión y visión comunes; es posible que se establezca un ambiente laboral desordenado, conflictivo sin las previsiones acordes a asumir las problemáticas nacionales.

Estas consideraciones, se convierten en un tema que tanto el país como los accionistas buscan la respuesta sobre la gestión financiera dado que las operaciones en la banca han disminuido; razón por la cual para este estudio se abordara el diagnóstico de la situación real de estas empresas, los elementos organizativos financieros, las fuentes de financiamiento y los mecanismos de control considerados por el investigador como los aspectos relevantes para conocer la realidad de la gestión financiera que desarrolla este tipo de empresa del Estado.

De esta manera se puede evitar que estas no ejerzan un daño ni en las labores ni en cuanto a ganancias se refiere, lo que propiciará baja clientela y bajos niveles de productividad. En tal sentido, es necesario tanto que los gerentes, supervisores, jefes de carteras de la banca privada del departamento de La Guajira, deben asumir un comportamiento gerencial adecuado a las exigencias de la planeación financiera a corto plazo, para lograr este propósito es indispensable contar con una visión estratégica orientada al sector bancario colombiano.

De igual manera el desarrollo de habilidades para tomar decisiones adecuadas en forma racional, analizando el contexto, la problemática planteada y aplicando la racionalidad en la creación de múltiples alternativas para escoger la más idónea en la solución esperada. Por las razones descritas se establece esta propuesta de investigación la cual pretende indagar sobre la relación entre la gestión financiera y estrategia de prestación de servicios, las cuales se deben sustentar en los principios de servicio que representan la misión y la visión de la banca privada en el contexto estudiado.

1.1.1. Formulación del problema

Teniendo en cuenta el problema planteado, el investigador plantea la siguiente interrogante de investigación: ¿Cómo es la gestión financiera como herramienta de la toma de decisiones en la banca privada del departamento de la Guajira?

1.1.2. Sistematización del problema

A continuación, se presentan las interrogantes que sistematizan el problema, las cuales orientaran los objetivos específicos

¿Cuál es la situación real de la gestión financiera en la banca privada del departamento de La Guajira?

¿Cuáles son los elementos de la organización a considerar para la gestión financiera en la banca privada del departamento de La Guajira?

¿Cuáles son las fuentes de financiamiento para la gestión financiera en la banca privada del departamento de La Guajira?

¿Cuáles son los mecanismos de control en la gestión financiera en la banca privada del departamento de La Guajira?

¿Cuáles son las técnicas para la toma de decisiones en la banca privada del departamento de La Guajira?

¿Cuáles son los tipos de decisiones financieras en la banca privada del departamento de La Guajira?

¿Cómo es la gestión financiera como herramienta para la toma de decisiones en la banca privada del departamento de La Guajira?

1.2. Objetivos de la investigación

1.2.1. Objetivo general

Analizar la gestión financiera como herramienta para la toma de decisiones en la banca privada del Departamento de La Guajira.

1.2.2. Objetivos específicos

Identificar las fuentes de financiamiento para la gestión financiera en la banca privada del departamento de La Guajira.

Identificar los mecanismos de control la gestión financiera en la banca privada del del departamento de La Guajira

Caracterizar las técnicas para la toma de decisiones en la banca privada del departamento de La Guajira

Identificar el tipo de decisiones financieras en la banca privada del departamento de La Guajira

Presentar los resultados del análisis sobre la Gestión financiera como herramienta para la toma de decisiones en la banca privada del departamento de La Guajira.

1.3. Justificación

Debido a los cambios generados por el desequilibrio financiero producto de la pandemia, el sector bancario fue uno de los más afectados debido al estancamiento de la economía mundial; por eso la necesidad de establecer una gestión financiera óptima para la toma de decisiones en estas entidades bancarias privadas, por lo

cual, se necesitan de adecuados mecanismos que faciliten la evaluación, detección y definición de alternativas de mejora en sus finanzas, razón por la cual es necesario realizar un diagnóstico al proceso de gestión financiera de este tipo de empresas, con el fin de identificar los aspectos a ser considerados como causas de la problemática que pueda evidenciarse.

Con el ascenso de la Regeneración en 1886 y su avance sobre el país, este paso del Federalismo al Centralismo presidencialista, de corte católico y autoritario, de manera directa, afectó los diversos intereses de los banqueros, comerciantes y productores que utilizaban los beneficios de la banca libre.

Con la llegada del gobierno regenerador los banqueros se vieron forzados a las leyes impuestas desde la centralización, la imposición de políticas monetarias y de políticas crediticias. Si bien es cierto que el país presentó una serie de situaciones difíciles a nivel político y social durante el siglo XIX, es necesario establecer cómo se realizó el paso a la banca central (Mesiel, 1990) en Colombia es importante conocer el periodo de la Regeneración que experimentó el país entre 1880 y 1889, en el cual se dio un cambio definitivo o un colapso total, la banca nacional necesitaba un nuevo impulso para solventar las dificultades propias de un país con conflictos políticos, sociales y económicos de diversos tipo.

Una de las tesis entre los estudiosos de este periodo, más aceptadas, es que la Regeneración orientó las reformas más grandes en términos de la modernización y cambio en la mayoría de las instituciones que componían el Estado. Quizá ningún otro período de nuestra historia económica registre un despliegue tan opulento de inteligencia como el que exhibieron los hombres de la Regeneración presididos por Rafael Núñez y Miguel Antonio Caro para explicar a sus contemporáneos y para aclimatar en el país conceptos que, aunque hoy nos parecen elementales y obvios, en su momento representaron una verdadera revolución en la teoría monetaria. (Hernández, 1997).

En ese sentido, luego de las consideraciones legales orientadas para el sistema bancario colombiano, el aporte práctico, se espera que los resultados y conclusiones llenen las expectativas de la investigación, incentive y fomente la gestión financiera como herramienta de la toma de decisiones en la banca privada del departamento de La Guajira, mediante la adopción de modelos, que contribuyan a la mejora de la rentabilidad y liquidez, de tal forma que la misma pueda cumplir con sus compromisos con el país y sus clientes.

Desde el punto de vista metodológico, la investigación recoge observaciones y mediciones de las dimensiones de la variable objeto de estudio, mediante instrumentos de recolección de datos, las cuales se analizarán atendiendo a la vinculación de conceptos abstractos con los indicadores empíricos, proceso que se realizará mediante un plan explícito y organizado para clasificar y los datos disponibles (llamados indicadores), cuyos resultados, al igual que su desenvolvimiento metódico, podrá servir de referencia para investigaciones futuras.

Finalmente, tomando en cuenta el aspecto social, plantea estrategias que permitan a este tipo de empresas utilizada combinar los objetivos y las estrategias; por ende, es importante diferenciar los dos términos; aclarando que los objetivos son los resultados que se esperan de la ejecución de ciertas estrategias, mientras que las estrategias representan las acciones por realizar para el logro de los objetivos.

El periodo para los objetivos y las estrategias deben ser uniformes, generalmente de dos a cinco años. Una estrategia, así como un objetivo, puede ser un fin en el sentido de que una organización a menudo no se puede recuperar de los daños sufridos a causa de una estrategia errónea. En la práctica, las organizaciones generalmente fijan sus objetivos y estrategias simultáneamente. Según Villalba (2014), la estrategia de una organización es un patrón de conducta observable, adoptado por las organizaciones en respuesta a imperativos de su entorno, sean estos originados por las acciones de competidores, o por las modificaciones del medio ambiente económico en donde se devuelven.

1.4. Delimitación

La delimitación de la investigación se basó en establecer los límites de alcance de la misma, en cuanto a la delimitación espacial, delimitación temporal y delimitación temática, los cuales representan el ámbito por el que la investigación debe orientarse.

1.4.1. Delimitación temática

La delimitación de contenido, en este estudio gira en torno a la Gestión Financiera y a la Toma de Decisiones, por lo que pertenece a la línea de investigación estrategias y gestión financiera. Teóricamente se basa en los aportes de los siguientes autores para la variable Gestión Financiera: López (2016), Keown et al. (2010), Rondón (2012), entre otros. Para la variable Toma de Decisiones, se consultaron autores tales como Gispert (2010), Gibson et al. (2014), Garrido (2010), Perdomo (2012), Bodie y Merton (2006), entre otros

1.4.2. Delimitación temporal

En cuanto a la delimitación temporal, para el estudio y recolección de datos sobre las variables gestión financiera como herramienta para la toma de decisiones se realizará en el lapso correspondiente desde julio 2018 a septiembre de 2022.

1.4.3. Delimitación espacial

Dentro de la delimitación espacial, la investigación se desarrollará en la Banca Privada del departamento de La Guajira.

2.-MARCO REFERENCIAL

2.1. Marco Teórico

2.1.1.- Antecedentes

Uno de los trabajos previos a esta investigación fue el realizado por Gómez y Ríos (2016) titulado Impacto de la gestión de riesgos sobre la eficiencia bancaria en costos, un caso aplicado a los bancos en Colombia. Ese artículo cuantifica la escala eficiencia técnica y la eficiencia en costos de los establecimientos de crédito colombianos, sobre todo los bancos comerciales. Esta medición se hace a través de la técnica no paramétrica DEA (Data Envelopment Analysis). En una segunda etapa se encuentran los determinantes de los niveles de eficiencia a través de una regresión truncada (regresión de TOBIT). La principal evidencia encontrada muestra que entre los años 2001 y 2012 los bancos comerciales colombianos han aumentado de manera generalizada sus niveles de eficiencia técnica.

El resultado más relevante de la segunda etapa permite concluir que las variables que tienen relación con la gestión de riesgos financieros se constituyen en determinantes significativos en los aumentos de eficiencia de los bancos en Colombia, especialmente variables relacionadas con la adecuación de capital (Pilar I) y otras variables involucradas en la gestión de riesgos de mercado, liquidez y operativo (Pilar II) de los acuerdos de Basilea II.

El trabajo desarrollado por Gómez y Ríos (2016), evalúa el papel de la regulación, en especial la emanada desde el acuerdo de Basilea II, y mide su impacto en los niveles de eficiencia de entidades financieras que desempeñan su función de intermediación financiera entre ahorradores y agentes de crédito. Una vez calculadas las respectivas escalas de eficiencia técnica y de costos, la segunda

etapa consiste en identificar los principales determinantes de la ganancia o pérdidas de eficiencia, haciendo especial énfasis en variables de tipo regulatorio.

La investigación está organizada de la siguiente manera: en la primera sección se hace la introducción y presentación del trabajo, donde se plantean las principales hipótesis de la investigación. En la segunda sección se plantea el marco teórico, haciendo especial énfasis en el marco regulatorio emitido desde los acuerdos de Basilea I y II, también se presenta una revisión bibliográfica de autores que a nivel nacional e internacional han realizado estudios evaluando los efectos de la regulación y supervisión en la eficiencia bancaria. En la sección tres se plantea la metodología, que se encuentra fundamentada en los métodos utilizados para la estimación de la eficiencia bancaria y sus determinantes. En la sección cuatro se muestran los resultados del ejercicio empírico y en la quinta se concluye sobre lo evidenciado en el ejercicio empírico.

Se concluyó que las entidades con mayores niveles de eficiencia son aquellas de gran tamaño, también las entidades que pertenecen a un grupo económico fuerte y por último entidades o bancos extranjeros, para los cuales la gestión de riesgos se encuentra manejada directamente desde su respectiva casa matriz. Este grupo de entidades tienen como común denominador la facilidad de acceso a capital financiero que les permite mayores inversiones que sin duda repercuten en mayores niveles de eficiencia en costos.

De acuerdo con el ejercicio empírico, mayor nivel en la gestión de riesgos y mayor adecuación de capital, trae como resultado mejoras en los niveles de eficiencia; no obstante, estos esfuerzos de las entidades financieras requieren de capital financiero, con lo cual afectarán sus estructuras de costos, la pregunta que se plantea entonces es quién asumirá esos mayores costos, las entidades o los usuarios del sistema financiero. La respuesta es evidente, los mayores costos serán trasladados a los usuarios, en consecuencia el acceso al crédito será aún más restringido de lo que actualmente es y en consecuencia aunque a pesar de que las

entidades estén mejorando sus niveles de eficiencia, para el usuario final estas entidades serán menos eficientes debido a sus mayores costos.

Es importante señalar que la investigación mencionada brinda un significativo aporte al presente estudio, puesto que desarrolló aspectos relacionados con la Gestión Financiera, ofreciendo una amplia recopilación teórica de los estudiosos del tema, que sin duda complementarán científicamente las bases teóricas de la presente investigación.

Por otra parte, se tiene a Zárate, Cobo y Gómez (2012), quienes realizaron el estudio Lecciones de las crisis financieras recientes para el diseño e implementación de las políticas monetarias y financieras en Colombia, el cual da cuenta de las principales lecciones que se han recogido en materia de la política monetaria y financiera sobre la crisis actual y traza un paralelo con la crisis colombiana de los noventa (guardadas las proporciones) y con las acciones que de ella se derivaron. Además, propone algunas acciones que podrían adoptarse en materia de implementación de las políticas monetarias y financieras con el fin de reducir los riesgos asociados con el comportamiento del sistema financiero y de crédito, tendientes a buscar una economía más estable y con menores desbalances macroeconómicos en el largo plazo.

Desde el año 2008, cuando las principales instituciones financieras de las economías avanzadas entraron en crisis obstaculizando gravemente el funcionamiento del crédito y la producción a nivel mundial, se han tratado de establecer las causas de este fenómeno, así como las lecciones que deja en materia del manejo y del alcance de la política monetaria. Los estudios sobre el tema comparten la interpretación de que la crisis se gestó durante un largo período, a lo largo del cual surgieron incentivos inadecuados para algunos agentes y, además, otros tomaron decisiones sobre la base de expectativas erróneas.

Este trabajo cuenta con tres grandes secciones. La primera presenta algunas circunstancias asociadas con la crisis internacional que se inició hacia agosto del

2007, junto con las principales lecciones que se derivaron de ella de acuerdo con buena parte de los estudiosos del tema. La segunda sección gira en torno a la crisis financiera en Colombia de los noventa, se describen sus principales rasgos y se presentan las principales medidas de política que se adoptaron en los siguientes años a raíz de ella. Igualmente, se identifican los impactos que las medidas tomadas presentaron sobre el desempeño monetario y financiero.

Finalmente, en la tercera parte se hacen una serie de recomendaciones sobre la manera como podría fortalecerse el esquema de inflación objetivo ampliado (o flexible) para el caso colombiano.

En tal sentido, los autores sugieren una hoja de ruta para el perfeccionamiento de las prácticas monetarias y macroprudenciales que recoja las recomendaciones que hoy en día se hacen en el seno de la academia y de los hacedores de política y que giraría en torno a tres dimensiones. Primero: la redefinición de la regla de política del banco central; segunda: la inclusión de nuevos instrumentos de regulación macroprudencial y tercera: la discusión sobre quién debe ser el macroregulador que debe manejar estos instrumentos y cómo debe coordinarse la política de estabilidad de precios con la política macroprudencial.

El aporte del estudio anterior a la presente investigación, se basa en que presenta diversos postulados, los cuales permiten tomar conceptualizaciones para la sustentación teóricas de la variable en estudio.

Igualmente, en referencia a la Toma de Decisiones, se consultó el artículo realizado por De La Hoz, Ferrer y De La Hoz (2008), titulado Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo.

En este artículo se busca establecer la importancia de la información para tomar decisiones financieras dentro de las empresas; describiendo como herramienta importante para el flujo de información, el sistema de control de gestión basado en

indicadores. Es una investigación de tipo descriptiva, orientada hacia un diseño documental, de campo, no experimental. Inicialmente se abordó la teoría documentada de distintos autores, lo que permitió la preparación de un cuestionario de recolección de datos, aplicado a cinco hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. Se concluye que, en las empresas es importante contar con indicadores financieros como herramienta para la toma de decisiones empresariales. La información empírica demostró que las empresas objeto de estudio fueron incrementando moderadamente su rentabilidad durante tres períodos económicos (2001-2003). Por ejemplo, con respecto a la rentabilidad económica, la mayoría de los hoteles pasaron de una rentabilidad que oscila entre el 1% y 10% en el año 2001, a una rentabilidad económica de entre el 11% y el 20% en el año 2002 y 2003; producto de las buenas decisiones tomadas en cuanto a la formulación e implementación de estrategias financieras, y a su vez, gracias al control de gestión basado en indicadores.

El aporte de este estudio está representado en reflejar la importancia del análisis e interpretación de los procesos financieros en la toma de decisión. Análisis pertinente que se aplicaría a los organismos estudiados como una herramienta para tomar dediciones más idóneas.

Seguidamente, se tiene el trabajo de Gil-León (2020), titulado Estabilidad financiera y decisiones de los bancos centrales: caso Colombia, México, Perú y Chile; en el cual se pretende explicar la respuesta de los bancos centrales a la estabilidad financiera con información de cuatro países de América Latina entre 2000 y 2017.

Se estiman funciones de reacción en su forma básica y ampliada, lo que evidencia respuestas consistentes con el régimen de meta de inflación, aunque con respuestas variadas al ciclo económico, al comportamiento del tipo de cambio y al ciclo del crédito. También, mediante estimaciones de dos modelos panel VAR, se hace manifiesto que la acumulación de reservas internacionales se efectúa por

motivo de precaución, pero la vulnerabilidad financiera persiste por los choques de flujos de capital.

En general, la inestabilidad financiera es explicada en Minsky (1977) como un proceso natural en el sistema económico, dado que la euforia en la demanda es financiada con un mayor acceso de crédito por parte de los agentes, lo que conlleva una burbuja de precios de activos. Este auge retrocede cuando aparece el incumplimiento en el pago de la deuda, que mina la confianza y desencadena escenarios de crisis financiera.

La intención de minimizar la exposición de la economía a las crisis financieras ha sido un problema de los bancos centrales, y en la literatura económica es un tema abordado por diversos economistas desde el papel de la liquidez, tales como Bagehot (1873) y Friedman y Schwartz (1963), quienes señalan la necesidad de que los bancos centrales involucren dentro de sus objetivos el compromiso de ser prestamista de última instancia, y por tanto, cuando los bancos comerciales presenten problemas de liquidez, los bancos centrales acudan a la compensación. Sin embargo, existen tres discusiones al respecto más amplias en materia de objetivos e instrumentos.

A su vez, la política de estabilidad financiera históricamente ha tenido relevancia en las decisiones de los bancos centrales, aunque en momentos ha sido relegada por objetivos más consistentes con el diseño convencional de la política monetaria. Por otra parte, los planteamientos al respecto son diversos y en varias ocasiones contradictorios entre ellos, pero lo cierto es que ha sido un asunto de discusión, en especial después de la crisis financiera de 2008 y los problemas de vulnerabilidad financiera en economías emergentes.

Al concatenar los resultados obtenidos, se deduce una persistencia en la fragilidad de los bancos centrales a las paradas súbitas en los flujos de capital, en que la respuesta estabilizadora de desacumular reservas en un mal equilibrio puede terminar en crisis gemelas (financiera y externa) (Menna y Tobal, 2018). Por tanto,

es necesario continuar con la exploración de modelos que involucren las características de un mercado emergente expuesto a choques externos, y así se vislumbren formas de coordinar las decisiones de los bancos centrales con la política de estabilidad financiera.

La investigación generó un aporte significativo al conocimiento en cuanto al desarrollo de las bases teóricas de la variable objeto de estudio, la cual se despliega de un modo muy claro y con información relevante, motivo por la que fue considerada para la elaboración de la presente investigación.

2.1.2. Fundamentos teóricos

Las bases teóricas constituyen la teoría que según Kerlinger (1975) citado por Hernández et al. (2014), es un conjunto de constructos(conceptos), definiciones y proposiciones relacionadas entre si, que presentan un punto de vista sistemático de fenómenos especificando relaciones entre variables, con el objeto de explicar y predecir los fenómenos.

La teoría según el referido autor, describe, explica y predice el fenómeno, contexto, evento o hecho al que se refiere; además, organiza el conocimiento al respecto (lo sistematiza) y orienta la investigación que se lleva a cabo sobre este. Es indiscutible el hecho de que una teoría incrementa el conocimiento que tenemos sobre un hecho o fenómeno llamado realidad, desde el enfoque cuantitativo. Seguidamente presentamos los basamentos teóricos sobre los cuales se sustenta la presente investigación.

2.1.2.1. Gestión Financiera

Desde esta perspectiva, López (2016) se refiere a la importancia de hacer notar a cada uno de los miembros de las organizaciones la importancia del cumplimiento

de sus funciones requeridas en lo administrativo, de autogestión de recursos, sociales, entre otras, pues ellos representan el motor de la misma, considerando que son los trabajadores quienes representan públicamente a las organizaciones. También aclara, que es conveniente que el gerente o líder organizacional muestre tipos de habilidades conceptuales, técnicas y de relaciones humanas dirigidas a facilitar el progreso institucional

Asimismo, Brealey y Myers (2011) definen la gestión financiera como un proceso de análisis de las influencias mutuas entre las alternativas de inversión y de financiación; proyecciones de las consecuencias futuras de las decisiones presentes, decisión de las alternativas a adoptar y por último comparación del comportamiento posterior con los objetivos establecidos en el plan financiero.

Cevallos, (2010), plantea que la gestión financiera es el proceso de establecer el análisis estratégico de las Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas (FODA) de un entorno cada vez más cambiante así como los puntos altos y críticos de la empresa para establecer los medios más adecuados para conseguir las metas propuestas con la finalidad de llegar una posición más ventajosa con respecto a las demás organizaciones. Su importancia radica en que la planificación estratégica es fundamental para el crecimiento y bienestar de la organización a largo plazo, consecuentemente se podrá dirigir y orientar las actividades de mejor manera.

Los autores Ross et al.(2007) definen la gestión financiera como la declaración de lo que se pretende hacer en un futuro, y debe tener en cuenta el crecimiento esperado; las interacciones entre financiación e inversión; opciones sobre inversión y financiación y líneas de negocios; la prevención de sorpresas definiendo lo que puede suceder ante diferentes acontecimientos y la factibilidad ante objetivos y metas.

Por su parte Weston y Copeland (2012) plantea que la planificación financiera implica la elaboración de proyecciones de ventas, ingresos y activos tomando como

base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones.

Para Perdomo (2012) indica que, actualmente, tomar decisiones financieras tales como la compra de acciones o de bonos en cualquiera de sus tipos, apertura de cuentas bancarias, financiamientos, seguros, o en general cualquier otro instrumento que brinde el mercado financiero no puede ser precipitada, invertir es una meta constante, y considerar que algo es una buena inversión dependerá muchas veces del punto de vista del inversionista, de su aversión al riesgo y del tiempo en el cual mantendrá su excedente en instrumentos en este mercado, así como también del entorno que lo rodea.

Según Perdomo (2012), la toma de decisiones financieras puede ser para muchas personas un proceso muy complicado tomando en cuenta la falta de hábitos financieros, el consumo excesivo de bienes y la falta de conocimientos económicos básicos que han llevado a la angustia a muchos. Saber administrar el dinero es una manera de sentirse bien y tener una actitud positiva ante la vida.

Para Penzini (2004) indica que, la Gestión Financiera tiene la respuesta y soluciones para todo lo antes mencionado. La misma se ha venido practicando de manera desordenada en cuanto a las finanzas se refiere. La planificación financiera se ha hecho indispensable para mejorar las perspectivas de manejo económico y administrativo.

La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que requieren para lograrlo.

2.1.2.1.1. Fuentes de Financiamiento

Para Keown et al. (2010) señalan sobre las fuentes de financiamiento que estas dependen del sistema financiero en una economía capitalista, razón por la cual, este proceso es enmarcado dentro de los recursos financieros que fluyen hacia ciertos sectores de la economía. Esto implica que son los sistemas de gobiernos quienes a través de las políticas fiscales se orientan las fuentes de financiamiento para fortalecer la producción de productos y servicios.

Según Brealey y Myers (2011), se refiere a los distintos aspectos de gran importancia en el mundo de las finanzas y actividades comerciales que cumplen las empresas para obtener el financiamiento para sus operaciones de operatividad rutinarias, constituidas por los cortos plazos, tales como los créditos comerciales, créditos bancarios, pagares, líneas de créditos y papeles comerciales y financiamiento por las cuentas por cobrar.

2.1.2.1.1.1. Línea de Crédito

Según Koontz y Weihrich (2013) se refiere al dinero siempre disponible en el banco, durante un período convenido de antemano, es importante ya que el banco está de acuerdo en prestar a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro de cierto período, en el momento que lo solicite. Aunque por lo general no constituye una obligación legal entre las dos partes, la línea de crédito es casi siempre respetada por el banco y evita la negociación de un nuevo préstamo cada vez que la empresa necesita disponer de recursos.

En tal sentido, el banco presta a la empresa una cantidad máxima de dinero por un período determinado. Una vez que se efectúa la negociación, la empresa no tiene más que informar al banco de su deseo de disponer de tal cantidad, firma un

documento que indica que la empresa dispondrá de esa suma, y el banco transfiere fondos automáticamente a la cuenta de cheques.

El costo de la línea de crédito por lo general se establece durante la negociación original, aunque normalmente fluctúa con la tasa prima. Cada vez que la empresa dispone de una parte de la línea de crédito paga el interés convenido. Al finalizar el plazo negociado originalmente, la línea deja de existir y las partes tendrán que negociar otra si así lo desean.

2.1.2.1.1.2. Papeles Comerciales

Según Brealey, Meyers y Marcus (2012), es una fuente de financiamiento a corto plazo que consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

Al respecto, las empresas pueden considerar la utilización del papel comercial como fuente de recursos a corto plazo no sólo porque es menos costoso que el crédito bancario sino también porque constituye un complemento de los préstamos bancarios usuales. El empleo juicioso del papel comercial puede ser otra fuente de recursos cuando los bancos no pueden proporcionarlos en los períodos de dinero apretado cuando las necesidades exceden los límites de financiamiento de los bancos.

En consecuencia, hay que recordar siempre que el papel comercial se usa primordialmente para financiar necesidades de corto plazo, como es el capital de trabajo y no para financiar activos de capital a largo plazo.

2.1.2.1.1.3. Financiamiento por medio de la Cuentas por Cobrar

Según Brealey, Myers y Marcus (2012), es aquel en la cual la empresa consigue financiar dichas cuentas por cobrar consiguiendo recursos para invertirlos en ella; es un método de financiamiento que resulta menos costoso y disminuye el riesgo de incumplimiento. Aporta muchos beneficios que radican en los costos que la empresa ahorra al no manejar sus propias operaciones de crédito.

De allí que, no hay costos de cobranza, puesto que existe un agente encargado de cobrar las cuentas; no hay costo del departamento de crédito, contabilidad y sueldos, la empresa puede eludir el riesgo de incumplimiento si decide vender las cuentas, aunque esto por lo general más costoso, y puede obtener recursos con rapidez y prácticamente sin ningún retraso costo.

Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente. Por lo regular se dan instrucciones a los clientes para que paguen sus cuentas directamente al agente o factor, quien actúa como departamento de crédito de la empresa. Cuando recibe el pago, el agente retiene una parte por concepto de honorarios por sus servicios a un porcentaje estipulado y abonar el resto a la cuenta de la empresa.

En consecuencia, la mayoría de las cuentas por cobrar se adquieren con responsabilidad de la empresa, es decir, que si el agente no logra cobrar, la empresa tendrá que rembolsar el importe ya sea mediante el pago en efectivo o reponiendo la cuenta incobrable por otra más viable.

2.1.2.1.2. Mecanismos de Control

Para Rondón (2012) la responsabilidad de la elaboración del control financiero se delega a una persona que habrá de fungir como director de finanzas , deberá ser quien posea amplios conocimientos de la empresa, necesitara estar compenetrado en los sistemas contables de la entidad así como sus operaciones y problemas de administración.

Cabe aclarar, en función del criterio del citado autor; que es sobre el director de presupuestos sobre quien recae la responsabilidad de la elaboración del mismo para poder lograr esto necesitara de la colaboración de todo el personal de la empresa por lo que se forma un comité de presupuestos que está compuesto por los directivos que le siguen al director de presupuestos que son contador, contralor, director de finanzas, gerente de ventas, gerente de producción de allí que las principales funciones del director de finanzas según Rondón (2012 p. 123), se presentan a continuación:

- Estudiar las variaciones así como su causa
- Formular la planificación financiera
- Preparar estados pro forma y presupuestados
- Coordinar y supervisar los presupuestos parciales
- Aprobar el diseño de las formas que se utilizan
- Informar oportunamente a su comité y superiores
- Aprobar o ajustar las operaciones de los presupuestos
- Los presupuestos se dividen en las siguientes etapas:
- Duración del presupuesto: que es de un año o de dos.
- Mecánica del control presupuestal: sincronización y coordinación de actividades.
- Fases del control presupuestal: planeación, formulación, aprobación, ejecución y control.

- Manual de presupuestos: contenido de los objetivos y su duración.

En tal sentido, estas funciones determinaran el cumplimiento eficaz y eficiente de la gestión financiera y su ejecución, partiendo de este planteamiento es recomendable poner en práctica cada una de las mismas con el propósito de involucrar la mayor parte del personal en el proceso de planificación, formulario, aprobación, ejecución y control.

2.1.2.1.2.1. Desempeño financiero

El desempeño financiero es uno de los indicadores que se utilizan para medir el éxito de una institución de microfinanzas (IMF) en términos de su rentabilidad. A menudo se considera que es una medida utilizada por los inversionistas para llevar a cabo la diligencia debida y determinar el estado de una inversión; es una herramienta que también usan las entidades de fiscalización estatales para determinar el cumplimiento de las disposiciones regulatorias y vigilar la salud general del sector financiero. Cada país emite sus propias normas de contabilidad y formato para la declaración de la información a la ciudadanía; sin embargo, la mayoría de las IMFs emplea varios indicadores de desempeño financiero comunes.

Una situación financiera sólida y una buena rentabilidad son indicadores importantes del éxito logrado; sin embargo, el desempeño social es otro punto de referencia cada vez más importante que se utiliza para evaluar a muchas instituciones. Las instituciones con “doble finalidad” miden tanto su desempeño financiero como su desempeño social para asegurarse de que no solo generan utilidades, sino que también impactan positivamente en la vida de sus clientes.

El desempeño financiero de las empresas y el desarrollo de la economía nacional se han visto impactados de forma significativa por las estrategias de financiamiento como un factor de competitividad de gran importancia, siendo necesario investigar y conocer con mayor profundidad las variables y su comportamiento matemático,

con la finalidad de incluir los montos adecuados contratados en la estrategia general de las empresas, y así lograr una mayor competitividad. (Cortés, 2019)

Sin una aplicación puntual de responsabilidad con el entorno, transparencia y ética empresarial, el riesgo de afectación a la rentabilidad de la empresa es mayúsculo. Por ello impera la aplicación de acciones de responsabilidad social para que el desempeño financiero sea favorable. En tal sentido, el desempeño y rendimiento financiero implica una serie de herramientas que van a permitir con base en los análisis y observaciones correspondientes, no solo prever el futuro probable de una empresa, sino también fijar los objetivos y metas primordiales (Lezama, 2012).

2.1.2.1.2.2. Monitoreo al cumplimiento de metas

Para Berraies (2019) el papel de los gerentes en el monitoreo de las metas para un mejor desempeño innovador en las organizaciones es fundamental, ya que sobre estos recae el peso de la responsabilidad para estructurar y tomar las decisiones pertinentes para el desarrollo de capacidades innovadoras. Precisamente, se encuentra trabajos investigativos desarrollados por que analiza cómo inciden los gerentes desde las variables metacognitivas, motivacionales, conductuales y cognitivas en el desempeño innovador, y encuentra que existe una relación positiva entre dichas variables y el desempeño innovador. Así mismo, dos estudios desarrollados en China analizan la relación de los gerentes con el proceso de innovación en las empresas.

En cuanto al monitoreo y los objetivos, Hu (2003) encuentra evidencia consistente que respalda la hipótesis de que el monitoreo mejora el desempeño de la innovación, López et al. (2014) recomiendan que las empresas adopten prácticas de gestión del conocimiento como sistemas de lecciones aprendidas y herramientas para la solución de problemas, y Brito-Carrillo et al. (2020) concluyen que el

seguimiento influye en la consecución de los objetivos de las organizaciones. Entre los incentivos, por su parte, las oportunidades de promoción son una práctica de gestión de recursos humanos que puede beneficiar la actividad innovadora (OECD y Eurostat, 2018). En general, las prácticas innovadoras en las organizaciones conducen a generar ventajas competitivas sostenibles.

2.1.2.1.2.3. Planes de acción

En atención a los planes de acción, según Valle Nuñez (2020) la planificación financiera es una herramienta sumamente flexible que se puede adaptar y utilizar en diferentes campos y ámbitos de las empresas así como también de las personas, ámbitos tales como : un presupuesto familiar; ayudar a un cliente a establecer objetivos y un plan para alcanzarlos; planificación de fondos educativos para niños; planificación de compensaciones; planificación de la jubilación y el patrimonio, planificación de liquidez familiar, post mortem, planificación de distribución de pensiones; planificación de cuidado de ancianos, posiblemente incluyendo servicios de pago de cuentas; planear para alguien que tiene una enfermedad terminal; cobertura del seguro; asignación de activos; asistencia para preparar una declaración de política de inversión; evaluar el desempeño de la inversión, incluido el desempeño del administrador de activos; gestión de inversiones y riesgos; preparación de impuestos, cumplimiento y planificación; y, si el cliente posee un negocio, planificación de sucesión, planificación de acuerdos de compra-venta y estrategias de salida.

En opinión de define el plan de acción Apaza (2017) como uno de los agentes primordiales para alcanzar una correcta gestión de recursos financieros, lo que hace posible que puedan fundamentarse diferentes estrategias con el propósito de cumplir los objetivos y metas establecidas con las medidas de control necesarios para su cumplimiento. Para el plan de acción se hace uso de la información financiera histórica para realizar presupuestos y proyecciones, los cuales se

constituyen como una herramienta de suma importancia porque ayudan a establecer los objetivos económicos (en lo referente a los ingresos, a los gastos e inversiones) y supervisar que las acciones trazadas para su obtención sean las adecuadas para conseguirlo, el alcance de la información financiera es la de manifestar datos que satisfagan dudas e inquietudes de personas interesadas.

2.1.2.2. Toma de Decisiones

Para Gispert (2010), la toma de decisiones es la clave para cualquier actividad humana, pero tomar buenas decisiones es un proceso que necesita su planificación y explicación de algunas estrategias. Asimismo, participa que al decidir entre dos o más opciones incompatibles entre sí, se necesita desarrollar reflexiones en equipos de trabajo e individualmente para percibir la alternativa posiblemente correcta, escogerla, aplicarla y asumir las consecuencias que puedan desprenderse de dicha decisión.

Como segundo aspecto, el referido autor aporta una serie de cuestiones que facilitan la utilización de la estrategia de toma de decisiones, entre las que destacan; definir el problema o meta que se desea alcanzar, concreción de las posibles opciones, recoger la información de las diferentes posibilidades. Luego, en consenso, elegir la opción que se considere más adecuada para finalmente implementar las acciones, evaluarlas y corregir hasta donde sea posible.

A estas teorizaciones se añaden las de Münch y García (2014), quienes expresan que las estrategias de toma de decisiones se convierten en la estrategia más importante del administrador de una organización, pues son el motor de los negocios y su adecuada selección depende en gran parte el éxito de la misma.

Inicialmente, estos autores, plantean que se han desarrollado numerosas técnicas para abarcar la toma de decisiones.

Sin embargo, continúan acotando se hace necesario trabajar con una serie de pasos en conjunto con las estrategias participativas. Entre estos pasos se encuentran inicialmente en definir el problema a resolver, una vez definido el problema desglosan sus componentes para determinar las posibles alternativas de solución. Finalmente, estos autores expresan que se debe evaluar las alternativas para verificar las ventajas y desventajas, así como la factibilidad de implementación, en conjunto con los recursos necesarios además del tipo de herramientas que se necesitan utilizar.

De acuerdo con Gibson et al. (2014:452), “representan un medio para lograr resultados o solucionar algún problema; efecto de un proceso influenciado por muchas fuerzas.” En otras palabras, las estrategias de toma de decisiones son de gran trascendencia dentro de las instituciones, debido a que ellas permiten obtener los máximos beneficios al seleccionar las alternativas adecuadas, permitiéndole a los gerentes aprovechar las ideas de los empleados como recurso eficientemente necesario para llegar a cumplir las metas empresariales.

También Garrido (2010), presenta su definición sobre la toma de decisiones, haciendo énfasis a los contextos financieros, donde según el autor se hace necesario analizar los escenarios considerados caóticos y donde se requiere poner en práctica el pensamiento complejo; pues se requiere para dar respuesta proyectar los escenarios futuros con la mayor asertividad posible, de allí que establece tres tipos de decisiones financieras tales como; los tipos de decisiones financieras y las técnicas.

Con respecto a la toma de decisión corresponde a uno de los procesos de la gerencia empresarial, que busca elevar la calidad de las funciones que se cumplen a través de ella se brinda la oportunidad a las personas en la decisión tomada, de expresar sus puntos de vista contribuyendo así a brindar la alternativa más

razonable lo que ayude a satisfacer las necesidades básicas y pondrá mayor entusiasmo en la ejecución de lo decidido. Para el caso específico de este estudio se asumirán las relacionadas con las decisiones financieras referidas por Garrido (2010).

2.1.2.2.1. Técnicas para la Toma de Decisiones

Según Perdomo (2012), consiste en recopilar los estados financieros para comparar y estudiar las relaciones existentes entre las diferentes grupos de cada uno y observar los cambios presentados por las distintas operaciones de la empresa. La interpretación de los datos obtenidos, mediante el análisis financiero, permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa para (a toma de decisiones.

En tal sentido, Gispert (2010), señala que la recopilación de datos, antecedentes, apuntes e informes descriptivos y numéricos significativos, son objeto de estudio y evaluación, por un lado, de las partes que integran el todo, y por otro, estudiando y evaluando conceptos y cifras económicas y financieras del pasado de la empresa. Ahora bien, existen métodos y técnicas para el análisis económico - financiero de datos significativos para tomar decisiones. Entre las técnicas e instrumentos necesarios para en análisis financiero para la toma de decisiones, se encuentran las siguientes:

Asimismo, Moyer et al. (2005) explican que el Análisis Financiero es un proceso de selección, relación y evaluación de información financiera compuesto por técnicas y herramientas contables cuyo objetivo es proporcionar sólidas bases de conocimientos para tomar decisiones en el mundo de los negocios.

2.1.2.2.1.1. Método Vertical

Para Perdomo (2012), el método vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas:

- » Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve o, a falta de información, con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.
- » Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.
- » Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- » Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobretasas, así como va a acontecer con la política social de precios, salarios y productividad.
- » Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.
- » Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios y de financiamiento.

- » Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual exista la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.

Se aplica para estudiar y evaluar un dato, un antecedente, un informe, un estado financiero, a una fecha fija o correspondiente a un periodo determinado del pasado de la empresa. Dentro de este método de análisis vertical se encuentran los siguientes procedimientos o herramientas profesionales: a) Por cientos financieros, b) Razones financieras, c) Razones de rotación, d) Razones cronológicas, e) Razones bursátiles, f) Razones estándar, g) Análisis fundamental, h) Análisis técnico. Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:

- » Procedimiento de porcentajes integrales: Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del activo, pasivo y patrimonio, tomando como base el valor del activo total y el porcentaje que representa cada elemento del estado de resultados a partir de las ventas netas. El análisis financiero permite determinar la conveniencia de invertir o conceder créditos al negocio así mismo, determinar la eficiencia de la administración de una empresa
- » Procedimiento de razones simples: El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad, además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

Por su parte, Amat (2013) considera que el método de análisis vertical es una técnica que consiste en analizar el porcentaje que representa cada cuenta sobre el total del balance. También se utiliza con la cuenta de pérdidas y ganancias, se

fundamenta en estudiar las relaciones que existen entre los diversos elementos de un estado financiero correspondiente a un año determinado.

Este método se estima estático; por cuanto refleja la situación financiera de una empresa en un momento dado, comprende el estudio porcentual de los estados financieros y el estudio de las razones financieras. El estudio porcentual de los estados financieros, estriba en determinar qué porcentaje representa cada partida individual, del total del grupo al cual pertenece. Cuando el balance de situación ya está debidamente ordenado y preparado para el análisis, se empieza por el cálculo de sus porcentajes. Para ello, se calcula el porcentaje que representa cada grupo patrimonial en relación al total del activo. Por ejemplo se puede calcular cuánto representa un activo o grupo de ellos del total del activo. Si el análisis es del pasiva y capital los porcentajes se determinan de forma similar_

Para analizar el estado de ganancias y pérdidas, el total de las ventas o ingresos se considera equivalente al 100% y luego, se calcula la proporción de otras partidas de ese estado financiero con relación a ese total.

2.1.2.2.1.2. Método Horizontal

Según Perdomo (2012), Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra

también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones. Se aplica para estudiar y evaluar dos datos, dos antecedentes, dos informes, dos estados financieros, a distintas fechas o periodos del pasado de la misma empresa. Dentro de este método de análisis horizontal, se encuentran los procedimientos o herramientas de Aumentos y disminuciones absolutas, relativas y mixtas.

Amat (2013), por su parte, considera que el método de análisis horizontal es una técnica que consiste en la comparación de la evolución del peso de cada partida de un ejercicio a otro. Por lo cual, contempla el estudio de los estados financieros de una sola empresa, en fechas sucesivas, a través del cálculo de los porcentajes de aumento y disminuciones y/o los porcentajes de tendencia. Este método se considera dinámico ya que refleja los cambios experimentados por los diferentes valores a través de varios periodos.

La técnica de análisis de aumento y disminuciones, consiste en comparar los estados financieros de fechas sucesivas de una sola empresa, y calcular, las variaciones que experimentan los valores de los rubros que contienen los estados financieros, en cifras absolutas, relativas y razones.

Los porcentajes de tendencia, se calculan mediante de la comparación de por lo menos tres (3) estados financieros de fechas sucesivas, para ello se toma como base de comparación el año más antiguo de la serie de años analizados o el que represente la normalidad de la empresa, esos porcentajes se determinan dividiendo las partidas del año base, y el resultado se multiplica por cien (100).

2.1.2.2.1.3. Ratios o razones Financieras

Las razones figuran entre los instrumentos más conocidos y frecuentemente utilizados de análisis financiero. Consisten en una ratio el cual representa el cociente

entre magnitudes que tienen una cierta relación y por este motivo se comparan. Por ejemplo, si se divide el beneficio neto obtenido por la empresa por la cifra de capitales propios de esa misma empresa, se obtiene el ratio de rentabilidad de los capitales propios:

Según Amat (2013), los ratios no se acostumbran a estudiar solos sino que se comparan con: ratios de la misma empresa para estudiar su evolución, ratios presupuestados por la empresa para un determinado período. Así, puede compararse lo que la empresa se había trazado como objetivo con la realidad, ratios ideales de tipo general para comprobar la situación donde se encuentra la empresa en relación a lo que se considera ideal o razonable.

Las razones o ratios son instrumentos de análisis que, en la mayoría de los casos proporcionan al analista indicios y síntomas de las condiciones de la empresa cuando se interpretan en forma apropiada, también pueden señalar áreas que requieren investigación y estudio más profundos. Dado que las razones, así como otros instrumentos de análisis, se orientan hacia el futuro, el analista debe ser capaz de ajustar los factores presentes en una relación a su forma y magnitud probables en el futuro. También debe entender los factores que influirán sobre dichas razones en el futuro, por lo tanto, la utilidad de las razones depende de su interpretación inteligente y diestra.

Por su parte, Perdomo (2012), señala, que la información contenida en los cuatro estados financieros básicos, es de mucha importancia para las partes interesadas, que necesitan tener medidas relativas de la eficiencia operativa de la empresa, es por ello, que el análisis de los estados financieros se basa en el uso de razones o valores relativos. El análisis de razones financieras, implica métodos de cálculo e interpretación de razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa, donde las fuentes básicas de datos para el análisis de razones, son el estado de resultados y el balance general de la empresa.

En tal sentido, Gitman (2003), considera, que a los acreedores de la empresa, les interesa sobre todo la liquidez a corto plazo de la compañía y su capacidad, para hacer pagos de interés y del principal. Así también les interesa la rentabilidad de la empresa; quieren estar seguro de ella. Por su parte, la administración, como los accionistas, se preocupa por todos los aspectos de la situación financiera de la entidad y trata de producir razones financieras, que sean consideradas como favorables tanto para los propietarios como para los acreedores. Además, la administración usa razones para supervisar el desempeño de la empresa de un periodo a otro.

El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad, además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores -y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

Las razones siempre se deberían interpretar con suma cautela, ya que los factores que afectan al numerador se pueden correlacionar con aquellos que afectan al denominador, por ejemplo, es posible mejorar la razón de gastos operativos a ventas, mediante la reducción de los costos que actúan para estimular las ventas. Si la reducción de estos costos resulta en una pérdida de ventas o de participación de mercado, tal incremento en rentabilidad puede tener un efecto de detrimento sobre las oportunidades futuras de la empresa.

Muchas razones tienen variables importantes en común con otras razones, por lo que tienden a variar y ser afectadas por los mismos factores. Por lo tanto, no es necesario utilizar todas las razones disponibles para diagnosticar una condición determinada. Las razones, al igual que otras relaciones en el análisis financiero, no son significativas por sí mismas y se pueden interpretar únicamente mediante su comparación con razones históricas de la misma empresa, algún estándar

predeterminado, o razones de otras empresas de la misma industria. Se requiere entonces, una base de comparación para responder a preguntas como ¿es demasiado alta o demasiado baja? y ¿es buena o es mala?

2.1.2.2.2. Efectividad de las Estrategias Financieras

Bodie y Merton (2006), la mayoría de los individuos conforman familias, no obstante, hay personas que viven solas, para las finanzas, todos se clasifican como individuos, las cuales tienen que hacer frente a cuatro tipos básicos de decisiones financieras:

- » Decisiones de consumo y ahorro: ¿cuánta de su riqueza actual deben gastar en consumo y cuánto de su ingreso corriente deben ahorrar para el futuro?
- » Decisiones de inversión: ¿cómo deben invertir el dinero?
- » Decisiones de financiamiento: ¿cuándo y cómo deben usar el dinero de otras personas para llevar a cabo sus planes de consumo e inversión?,
- » Decisiones de administración de riesgo: ¿cómo y en qué términos deben buscar disminuir las incertidumbres financieras que enfrentan, o cuándo deben aumentar sus riesgos?

Como resultado de ahorrar parte de su ingreso para usarlo en el futuro, la gente acumula riqueza, la cual puede mantener en distintas formas. Una de ellas son las cuentas bancarias, otra puede ser un bien raíz o una acción en un negocio. Todas estas formas constituyen activos.

Bodie y Merton (2006), por definición, las empresas son entidades, cuya función primordial es producir bienes y servicios. Al igual que los individuos, las empresas tienen muchas formas y tamaños. En un extremo se encuentran los pequeños talleres, las tiendas minoristas y los restaurantes propiedad de un solo individuo o

una familia. En el otro extremo, están las compañías gigantescas, como Mitsubishi o General Motors, con una fuerza laboral de cientos de miles de personas y un número aún mayor de dueños. La rama de las finanzas que se ocupa de decisiones financieras en las empresas, se llama finanzas corporativas o empresariales.

Para poder producir bienes y servicios, todas las empresas, tanto pequeñas como grandes, necesitan capital. Los edificios, la maquinaria y otros insumos intermedios que se emplean en el proceso de producción, se denominan capital físico. Las acciones, los bonos y los préstamos que se utilizan para financiar la adquisición de capital físico, se llaman capital financiero.

La primera decisión que debe tomar una empresa es, a qué negocios se dedicará. Esto se denomina planeación estratégica. Debido a que ésta incluye la evaluación de la distribución de los costos y beneficios a través del tiempo, es en su mayor parte un proceso de toma de decisiones financieras.

Una vez que los directivos de una empresa, han decidido a qué negocio se dedicarán, deben preparar un plan para adquirir fábricas, maquinarias, laboratorios de investigación, salones de exhibición, almacenes y otros activos similares de larga vida, y capacitar al personal que los operará. Esto se conoce como proceso de elaboración del presupuesto de capital.

La unidad básica de análisis en la elaboración del presupuesto de capital, es el proyecto de inversión. El proceso de elaboración del presupuesto de capital, consiste en identificar ideas para nuevos proyectos de inversión, evaluar éstos, decidir cuáles emprender y después llevarlos a la práctica.

Una vez que una empresa ha decidido qué proyectos desea emprender, debe determinar cómo financiarlos. A diferencia de las decisiones de elaboración del presupuesto de capital, la unidad de análisis en las decisiones de estructura de capital, no es el proyecto de inversión individual, sino la empresa en su conjunto. El punto de partida para tomar este tipo de decisiones, es la determinación de un plan

de financiamiento factible para la empresa. Una vez determinado este plan, el siguiente paso es decidir la mezcla óptima de financiamiento.

Las empresas pueden emitir una amplia gama de instrumentos y derechos financieros. Algunos son valores estandarizados que pueden negociarse en mercados organizados, como acciones ordinarias, acciones preferentes, bonos y valores convertibles. Otros son derechos no comerciables, como préstamos bancarios, opciones de compra de acciones para empleados, arrendamientos y pasivos de pensiones.

Según Bodie y Merton (2006), casi todas las decisiones que se toman en una compañía, son parcialmente financieras, porque implican la realización de compensaciones entre costos y beneficios distribuidos a lo largo del tiempo. Por tanto, en las compañías grandes, la mayoría de los administradores, desde el director general hasta los gerentes de unidades individuales de producción, unidades de marketing, laboratorios de investigación u otros departamentos, recurre a los servicios de especialistas financieros.

Según Gitman (2003), la estrategia en administración financiera, es un término difícil de definir y muy pocos autores coinciden en el significado de ésta. No obstante, la definición de estrategia surge de la necesidad de contar con ella, indica que ante las variaciones del entorno económico y financiero, así como de las variables sociales que afectan la administración de las organizaciones, la estrategia es descubrir, programar, guiar o liderar las ideas.

El autor, considera que las estrategias para la toma de decisiones financieras son herramientas o medios a través de los cuales se cumplen las decisiones en vía de maximizar los dividendos, en pro del desarrollo y beneficio organizacional.

Por otra parte, Van Horne y Wachowicz (2004), refiere que el gerente financiero desempeña un papel dinámico en el desarrollo de una compañía moderna. Con su creciente influencia que ahora se extiende mucho más allá de los registros,

informes, posición de efectivo de la empresa, cuentas y obtención de fondos, el gerente financiero tiene a su cargo la inversión de fondos en activos y obtener la mejor mezcla de financiamiento y dividendos en relación con la valuación global de la empresa.

Por lo tanto, se puede señalar que la inversión de los fondos en activos, determina el tamaño de la empresa, sus utilidades en operaciones, el riesgo del negocio y su liquidez. La obtención de la mejor mezcla de financiamientos y dividendos determina los cargos financieros de la empresa y su riesgo financiero; también repercute en su valor. Por lo cual, se requiere de una visión amplia y una prudente creatividad que influirán sobre casi todos los aspectos del negocio y de su medio ambiente externo.

Al respecto, considera Van Home y Wachowicz (2004), que las funciones de las finanzas comprenden tres decisiones importantes que tiene que tomar la empresa: la decisión de inversión, la del financiamiento y de dividendos. Cada una de ellas debe ser considerada en relación con el objetivo de la empresa; la combinación óptima de las tres, producirá el máximo valor de la empresa para sus accionistas. Se evidencia, que debido a la relación que existe entre las decisiones, es necesario considerar su influencia en las decisiones de estrategias financieras en las empresas, es por ello, que se examinará cada una de ellas a continuación:

2.1.2.2.2.1. Decisiones de Inversión a Largo Plazo

En opinión de Gispert (2010), es quizás es la más importante de las tres decisiones, ya que considera un aspecto primordial en la inversión de capital en aquellas propuestas cuyos beneficios se obtendrán en el futuro. Debido a que los beneficios futuros no se conocen con certeza, es inevitable que en las propuestas de la inversión exista el riesgo, por ello, deben ser evaluadas en relación con el

rendimiento y el riesgo esperado, pues éstos son los factores que afectan la valuación de la empresa en el mercado.

También forma parte de la decisión de inversión, la determinación de reasignar el capital cuando un activo ya no justifica, desde el punto de vista económico, el capital comprometido en él. Por consiguiente, la inversión en capital determina el número total de activos que posee la compañía, la composición de los mismos y la naturaleza del riesgo comercial de la empresa según lo perciben los que aportan el capital. La utilización de un criterio de aceptación, o tasa de rendimientos requerida, es básica para la decisión de inversión.

Señala el autor, que además de seleccionar las nuevas inversiones, la empresa tiene que administrar con eficiencia los activos ya existentes. Los gerentes financieros tienen diversos grados de responsabilidad operativa por los activos existentes; están más preocupados por el manejo de los activos circulantes que por los activos fijos. La determinación del nivel apropiado de liquidez es una parte muy importante de esta administración y su estimación debe estar de acuerdo con la valuación global de la empresa, aunque los gerentes financieros tienen poca o ninguna responsabilidad de operación en los activos fijos y los inventarios, cooperan en la asignación de capital, a estos activos debido a su participación en las inversiones de capital.

En el mismo orden de ideas, Block y Hirt (2007) También deben considerarse las funciones y adquisiciones, desde el punto de vista de una decisión de inversión. Es posible evaluar estas oportunidades externas de inversión, en la misma forma general de una propuesta de inversión que se genera en forma interna ya que el crecimiento de una compañía puede ser interno, externo, nacional o internacional; por lo tanto se considera el crecimiento mediante las operaciones internacionales.

2.1.2.2.2. Decisiones Financieras a Corto Plazo

Para de Gispert (2010), es la segunda decisión de importancia de la empresa, donde la preocupación del gerente financiero, es determinar la mejor mezcla de financiamiento o composición del capital. Para que una compañía pueda cambiar su valor total mediante modificaciones en la composición de su capital, debe existir una mezcla financiera óptima, en la que se pueda llevar al máximo el precio del mercado por acción,

Es importante considerar la decisión del financiamiento, en relación con el valor global de la empresa, así como estudiar las implicaciones de variaciones en la composición del capital de la empresa. Existen distintos métodos que puede emplear una empresa para obtener financiamiento, a corto, mediano y largo plazo.

El interés se centra no solo en ciertos apoyos a la determinación de la valía, sino también en los aspectos administrativos del financiamiento, al analizar las características, conceptos y problemas presentes en los métodos alternos. También la interacción de la empresa con los mercados de capital y el siempre cambiante medio ambiente, en el cual se toman las decisiones financieras, debe ser considerada al momento del financiamiento.

2.1.2.2.3. Toma Decisiones Financieras a Largo Plazo

Según de Gispert (2010), es la tercera decisión financiera importante de la empresa es su política de dividendos. Esta incluye el porcentaje de utilidades a pagar a los accionistas mediante dividendos en efectivo, la estabilidad de los dividendos absolutos en relación con una tendencia, dividendos en acciones y división de acciones, así como la readquisición de acciones.

Esto implica que la razón de pagos de dividendos, determina el importe de las utilidades retenidas en la empresa y tiene que evaluarse, a partir del objetivo de

aumentar al máximo la riqueza de los accionistas. El valor de un dividendo para las accionistas, cuando lo tenga, debe ser considerado contra el costo de oportunidad de las utilidades retenidas, que se pierden como un medio de financiamiento mediante el capital en acciones comunes, Por consiguiente, es obvio que la decisión de dividendos debe ser analizada a partir de la decisión de financiamiento.

Por tanto, se observa que la gestión financiera, comprende la solución de las tres decisiones. Los niveles estratégicos determinan el valor que la empresa tiene para sus accionistas. Suponiendo que el objetivo sea maximizar este valor, la empresa debe esforzarse para lograr la combinación óptima de las tres decisiones correlacionadas, solucionadas en forma conjunta. Es decir, la decisión de invertir en un nuevo proyecto de capital necesita el financiamiento de la inversión.

A su vez, la decisión financiera influye sobre la de dividendos y recibe al mismo tiempo su influencia, pues las utilidades retenidas que se utilicen en el financiamiento interno representan aportes que limitan a los accionistas. Por último, se hace mención a otro tópico manejado en, esta investigación, referente la banca privada del departamento de La Guajira.

2.3. Sistemas de Variables

2.3.1. Definición Conceptual de las Variables

Gestión Financiera

Al respecto, Cevallos (2010), plantea que “la gestión financiera es el proceso de establecer el análisis estratégico de las Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas (FODA) de un entorno cada vez más cambiante así como los puntos altos y críticos de la empresa para establecer los medios más adecuados para conseguir las metas propuestas con la finalidad de llegar una posición más ventajosa con respecto a las demás organizaciones” (p. 342). En tal sentido, su

importancia radica en que la planificación estratégica es fundamental para el crecimiento y bienestar de la organización a largo plazo, consecuentemente se podrá dirigir y orientar las actividades de mejor manera.

Toma de Decisiones

Garrido (2010), presenta su definición sobre la toma de decisiones, haciendo énfasis a los contextos financieros, donde según el autor “se hace necesario analizar los escenarios considerados caóticos y donde se requiere poner en práctica el pensamiento complejo; pues se requiere para dar respuesta proyectar los escenarios futuros con la mayor asertividad posible, de allí que establece los tipos de decisiones financieras y las técnicas” (p.67).

Definición Operacional de la Variable

Gestión Financiera

Para efectos de la presente investigación, se operacionalizará a través de un instrumento diseñado para evaluar el comportamiento de la variable sus dimensiones e indicadores, posteriormente atendiendo sus resultados se podrán emitir las conclusiones y recomendaciones.

Toma de Decisiones

Para efectos de la presente investigación, se operacionalizará a través de un instrumento diseñado para evaluar el comportamiento de la variable sus dimensiones e indicadores, posteriormente atendiendo sus resultados se podrán emitir las conclusiones y recomendaciones.

**Tabla 1.
Operacionalización de la Variable**

OBJETIVO GENERAL Analizar la gestión como herramienta para la toma de decisiones en la banca privada del departamento de La Guajira.			
OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
Identificar las fuentes de financiamiento para la gestión financiera en la banca privada del departamento de La Guajira.	Gestión Financiera	Fuentes de Financiamiento	Líneas de crédito
			Papeles comerciales
			Financiamiento por cuentas por cobrar
Identificar los mecanismos de control la gestión financiera en la banca privada del departamento de La Guajira		Mecanismos de Control	Desempeño financiero
			Monitoreo al cumplimiento de metas
			Planes de acción
Caracterizar las técnicas para la toma de decisiones en la banca privada del departamento de La Guajira	Toma de Decisiones	Técnicas para la Toma de Decisiones	Método vertical
			Método horizontal
			Ratios o razones financieras
Identificar el tipo de decisiones financieras en la banca privada del departamento de La Guajira		Tipo de Decisiones Financieras	Decisiones de inversión a largo plazo
			Decisiones financieras a corto plazo
			Decisiones financieras a largo plazo con políticas de dividendos
Presentar los resultados del análisis sobre la Gestión financiera como herramienta para la toma de decisiones en la banca privada del departamento de La Guajira	Se logrará luego de conocer los resultados de la investigación.		

Fuente: Elaboración Propia (2022)

3. MARCO METODOLÓGICO

El presente capítulo recoge los aspectos metodológicos seguidos en la ejecución de la investigación. En tal sentido, se describe el tipo de investigación, su diseño, la población, los instrumentos de recolección de datos, y el procedimiento, mediante los cuales se obtendrá la información sobre las variables de estudio.

3.1. Paradigma de la investigación

El estudio se ubica dentro del paradigma epistemológico positivista, el cual según Hurtado (2012) es posible establecer leyes generales, que son permanentes independientemente del tiempo. En la concepción dialéctica del conocimiento no se puede admitir la posibilidad de hacer generalizaciones. Se debe trabajar con hipótesis de trabajo limitadas a un tiempo y a un espacio particular.

El enfoque positivista asume que es posible establecer las causas de los hechos. En la concepción dialéctica del conocimiento se parte de que los fenómenos tienen múltiples factores asociados y no unas pocas causas, por esta razón, no interesa enfocar el estudio en la óptica causa-efecto. Interesa en este enfoque más bien el abordaje de los procesos y sus propias particularidades, estudiando los esquemas de relaciones complejas y no tanto la búsqueda de relaciones determinadas de causa y efecto.

El enfoque positivista asume que es posible desarrollar una investigación libre de valores. En la concepción dialéctica del conocimiento se tiene que aceptar que los valores del investigador, del contexto particular en la que se realiza y de las teorías que la fundamentan, entre otros, tienen importancia y determinan los resultados.

En consecuencia, esta investigación tiene un enfoque epistemológico de naturaleza positivista, que según Hernández *et al.* (2014), se utiliza secundariamente la

recolección de datos fundamentada en la medición, posteriormente se lleva a cabo el análisis de los datos y se contestan las preguntas de investigación, de esta manera se prueban las hipótesis establecidas previamente, confiando en la medición numérica, el conteo y en el uso de la estadística para intentar establecer con exactitud patrones en una población.

Seguidamente Palella y Martins (2014) señalan que los paradigmas son el producto de las creencias, valores y técnicas compartidas socialmente, se construyen en el tiempo y se estructuran en contextos determinados. Los mismos constituyen una fortaleza en tanto se organizan de acuerdo con las formas y modos de vida dentro de las cuales surgen impregnando las conciencias de las personas, que a veces resultan difíciles de cambiar.

De manera que la investigación planteada atende los principios de una concepción positivista presuponen la aplicación de instrumentos para la recolección de datos que posteriormente se codifican, tabulan y analizan para concretar conclusiones. Los cuales estarán sujetos a procesos de valides y confiabilidades acordes con la muestra tomada, las formas de recolección, los instrumentos empleados y una serie de prevenciones que le den rigor y seriedad.

Siguiendo este orden de ideas, se estableció esta investigación sería bajo el enfoque cuantitativo para el cual Gómez (2012), asevera una vez perfilado el problema de investigación, preguntas, objetivos e hipótesis, se elabora el diseño y se selecciona la población o muestra que se utilizará en el estudio de acuerdo con el enfoque elegido, la siguiente etapa consiste en recolectar datos pertinentes sobre las variables, sucesos, comunidades u objetos involucrados en la investigación.

Del mismo modo Hernández *et al.* (2014), manifiestan que el enfoque cuantitativo, se fundamenta en el método hipotético deductivo. Establece teorías y preguntas iniciales de investigación, de las cuales se derivan hipótesis. Estas se someten a prueba utilizando diseños de investigación apropiados para medir las variables en un contexto determinado, analiza las mediciones y establece conclusiones. Si los

resultados corroboran las hipótesis, se genera confianza en la teoría, si no es refutada se descarta para buscar mejores, utiliza medición numérica, conteo, estadística, encuestas, experimentación, patrones y recolección de datos.

Además, no desechan la realidad subjetiva, esta consiste en el conjunto de creencias, presuposiciones, experiencias subjetivas de las personas (y del investigador). Sin embargo, sus estudios profundizan en la realidad objetiva, siendo esta objetiva e independiente de creencias y más susceptible de conocerse. Es necesario conocerla a través de información, la recolección y el análisis de datos que se siguen son confiables se asocia con experimentos. Tiene como objetivo lograr que las creencias del investigador se acerquen a la realidad del ambiente.

La presente investigación se encuentra enmarcada en el paradigma positivista, centrada en la idea de que existe un dualismo entre la mente y la materia. Según Martínez (2010), plantea que conduce a la creencia según la cual el modo puede ser descrito objetivamente, sin referencia alguna a los sujetos observados. Ello invita a pensar que existe una realidad totalmente hecha, acabada, plenamente externa y objetiva. De esa manera se puede tener la posibilidad de indagar sobre algunos fenómenos o hechos ocurridos donde se pueda experimentar, observar o verificar algunos cambios. Es por eso que en este paradigma el estudio científico debe iniciarse a través de la observación de las relaciones entre los hechos y relacionarlos con la realidad.

3.2. Tipo de investigación

Según Tamayo y Tamayo (2010), la investigación es un proceso que, mediante la aplicación del método científico, procura obtener información relevante y fidedigna para entender el conocimiento. Por tanto, esta investigación será de carácter descriptivo puesto que se espera que produzca resultados medidos y descritos en

función de los factores económicos que influyen en la gestión financiera y la toma de decisiones en las entidades bancarias privadas del departamento de La Guajira.

Al respecto, Hernández *et al.* (2014), sostienen que las investigaciones de este tipo, se apoyan en la observación de situaciones ya existentes, no provocadas por el observador, donde la variable ya ha ocurrido y no puede ser manipulada, por lo cual el investigador no tiene control directo sobre estos elementos y no podrá influir sobre ellos porque ya ocurrieron, al igual que efectos. Asimismo, atendiendo al período en el cual se recolectará la información se considera prospectiva, en razón a lo planteado por Namhira *et al.* (2011), puesto que los datos serán recolectados y procesados de acuerdo a un criterio preestablecido por el investigador al planificar el estudio.

3.3. Diseño de la investigación

Para Baena Paz (2014) el diseño de la investigación es el paradigma de la misma, es decir la estructura para el control de las variables. Tomando en consideración el manejo de las variables, el diseño de la investigación será no experimental de campo, ya que la variable, así como sus dimensiones e indicadores, serán analizadas en su estado natural, sin la intervención del investigador, lo cual quiere decir que el mismo no intentará modificar o actuar sobre las variables en estudio; por lo tanto la investigación se considerará transeccional por cuanto se realizará en un único momento, tal como lo refiere Hurtado (2012).

Por su parte, Hernández *et al.* (2014), refieren que la investigación no experimental es cualquier investigación en la que resulte imposible manipular variables o asignar aleatoriamente a los sujetos o a las condiciones. En relación al diseño no experimental, se clasifica en el tipo transeccional, en el cual la recolección de información para el análisis de la variable, se obtendrá en la aplicación de un instrumento elaborado por el investigador, siendo aplicado en una sola oportunidad

a la población objeto de estudio. Según Méndez (2010), la investigación transversal, recolecta datos en un solo momento en un tiempo único, teniendo como propósito describir variable y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado.

En cuanto al espacio, en el cual se analizaron las variables objeto de estudio, se identifica como una investigación de campo. Según Bavaresco (2010), las investigaciones de campo son realizadas en el propio sitio o donde se encuentra el objeto de estudio. Ello permite el conocimiento más a fondo del problema por parte del investigador y puede manejar los datos con más seguridad.

3.4. Población

Tamayo y Tamayo (2010), señalan que la población es la totalidad del fenómeno a estudiar en donde las unidades de población poseen una característica común, la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación.

Desde el punto de vista de Ballestrini (2013), la población o universo puede estar referido a cualquier conjunto de elementos de los cuales pretendemos indagar y conocer sus características, o una de ellas, y para el cual serán válidas las conclusiones obtenidas en la investigación. Es el conjunto finito o infinito de personas, casos o elementos que presentan características comunes. Al respecto, Baena Paz (2014) señala que la población hace referencia al conjunto de elementos sobre los cuales se pretende generalizar los resultados de la investigación, ya que los mismos son portadores de las características que se desean evaluar.

La población de estudio para la presente investigación está constituida por personal de la Banca Privada del departamento de La Guajira; en este caso, el gerente, el asistente y el jefe de cartera, quienes manejan el aspecto financiero y administrativo de sus respectivas instituciones, las cuales se detallan en el cuadro 2, convirtiéndose en una población con un total de 24 unidades informantes, según se muestra a continuación:

**Tabla 2.
Distribución de la Población**

Institución	PERSONAL
Bancolombia	3
Banco Bogotá	3
Banco BBVA	3
Banco Davivienda	3
Banco Av villas	3
Banco Occidente	3
Bancoomeva	3
Banco Popular	3
Total	24

Fuente. Elaboración Propia (2022)

3.5. Técnicas e Instrumento de Recolección de Datos

Según lo pautado por Baena Paz (2014), los instrumentos son los medios que utiliza el investigador para medir el comportamiento o los atributos de la variable. En este sentido, la autora dice que el cuestionario es un instrumento o documento estructurado, que contiene un conjunto de reactivos relativos a las variables de estudio. Continúa afirmando Baena Paz (2014) que la técnica de la observación por encuesta, consiste en la recolección de los datos mediante la interrogación a miembros de una determinada población.

De igual manera Palella y Martins (2014) definen las técnicas de recolección de datos, como el siguiente paso de la realización del muestreo, y es en este momento donde comienza a realizarse el trabajo de campo, la recolección de datos son las distintas formas de recoger la información que llevarán a las conclusiones de la investigación.

La construcción del instrumento se efectuó tomando en cuenta la operacionalización, a través de las dimensiones e indicadores de las variables estudiada, para lo cual se recurrió a un cuestionario, diseñado por la investigadora a partir de las variables Gestión Financiera y Toma de Decisiones, como instrumento de medida o de recogida de datos. En este sentido, se determinaron 18 ítems para medir la variable Gestión Financiera y 18 para la variable Toma de Decisiones, resultando un total de 36 ítems para la medición.

El instrumento fue elaborado con orientación de respuestas múltiples, con una escala de actitudes Likert redactándose las afirmaciones de forma cerradas y su tipo de estimación en su totalidad, entre las cuales el sujeto seleccionará aquella que mejor exprese la característica evaluada. En el cuadro 3 se muestra la ponderación de las respuestas.

**Tabla 3.
Ponderación de Respuestas**

VALORES	ALTERNATIVAS
1	Nunca (N)
2	Casi Nunca (CN)
3	Algunas Veces (AV)
4	Casi Siempre (CS)
5	Siempre (S)

Fuente. Elaboración Propia (2019)

3.6. Validez y Confiabilidad del Instrumento

Todo instrumento de recolección de información debe reunir dos requisitos esenciales: Validación y Confiabilidad. Según Hernández *et al.* (2014), la validez se refiere al grado donde un instrumento realmente mide la variable a medir, mientras,

la confiabilidad se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo sujeto u objeto produce los mismos resultados. Según Ary et al. (2012), la confiabilidad de un instrumento de medición es el grado de uniformidad con que cumple su cometido, es el grado de congruencia con la cual se realiza una medición. Un instrumento de medición puede ser confiable y carecer de validez, pero no puede ser válido si antes no es confiable.

En este orden de ideas, la validez se refiere al grado en que un instrumento puede medir las variables. Al respecto, Baena Paz (2014) expresa que la validez es la eficiencia con que un instrumento mide lo que pretende medir. Por su parte, Bavaresco (2010), señala que la validez se refiere al grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir, es decir, al grado en que la medición representa al concepto medido. Por otra parte, señalan estos autores, que la validez es un concepto del cual pueden tenerse diferentes tipos de evidencia, entre la cuales mencionan de contenido, de criterio y de constructo.

En tal sentido, para la validación del contenido se procedió a consultar a expertos en las áreas de estudio, a quienes se le entregaron cuestionarios y un instrumento de validación con una serie de preguntas que recogerán sus juicios con respecto al objetivo general, objetivos específicos y variable objeto de estudio, a fin de establecer la pertinencia, la redacción y la concordancia de los ítems, así como dar sugerencia para los posibles cambios a los diferentes reactivos.

Una vez realizadas las correcciones sugeridas por los expertos en el área, se procedió a aplicar una prueba piloto a 10 sujetos que no pertenecen a la población objeto de estudio, pero que comparten características comunes, para determinar la confiabilidad de los instrumentos. En este punto, Hernández *et al.* (2014), sostienen que la confiabilidad de un instrumento de medición se determina mediante diversas técnicas que se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo sujeto produce iguales resultados.

En el caso que ocupa esta investigación, los resultados de la muestra piloto, se calcularon aplicando la prueba de confiabilidad a través del estadígrafo coeficiente Alfa Cronbach para ítems de varias alternativas, utilizando, además, el criterio asumido por Avecillas y Lozano (2016) reflejado en el cuadro 4 y cuya expresión matemática es la siguiente:

$$r = \frac{K}{K - 1} \left[1 - \frac{\sum S_i^2}{S_t^2} \right]$$

Dónde:

r = coeficiente alfa Cronbach

K = número de ítems del instrumento

$\sum S_i^2$ = sumatoria de las varianzas de los puntajes de cada ítems

S_t^2 = varianza de los puntajes totales

Desarrollando la formula se obtuvo:

$$r = \frac{36}{36 - 1} \left[1 - \frac{47,96}{383,07} \right] = \frac{36}{35} [1 - 0.13] = 1,03[0.87]$$

$$r = 0.90$$

Tabla 4.
Criterio de Confiabilidad

NIEL DE CONFIABILIDAD	VALOR DE CRONBACH
Muy Baja	0 a 0.3
Baja	0.31 a 0.5
Moderada	0.51 a 0.7
Alta	0.71 a 0.9
Muy Alta	0.91 a 1

Fuente: Avecillas y Lozano (2016)

Como referente para determinar el nivel de confiabilidad aceptable, Avecillas y Lozano (2016) señalan que la confiabilidad en el rango de .9 es lo suficientemente buena para cualquier propósito de investigación. Dado lo anterior, el instrumento de la presente investigación resulta confiable en alto grado.

3.7. Técnicas para el análisis de los datos

Una vez aplicados los instrumentos, los mismos fueron revisados en forma manual, confeccionando una matriz de doble entrada por cada parte del instrumento, identificando en el eje vertical a cada uno de los sujetos y en el horizontal las valoraciones dadas en cada ítem. A partir de los valores obtenidos, se construyeron las tablas respectivas, que dieron pie al análisis de los datos.

La estadística descriptiva aplicada permitió determinar el comportamiento de las variables en estudio, obteniendo por un lado el análisis por cada dimensión de las variables, calculando frecuencias absolutas, porcentajes, promedio ponderado, desviación estándar, mediana y moda; y, por el otro, el análisis descriptivo de cada uno de los procesos estadísticos referidos.

Los resultados están agrupados por dimensiones, tratados estadísticamente en forma electrónica, utilizando el programa estadístico informático SPSS v27.0. El análisis de resultados y su correspondiente discusión, utilizó como marco de referencia tanto los antecedentes de investigación como sus bases teóricas.

En el cuadro 5, se muestra el baremo correspondiente que sirvió de base para el análisis de los resultados obtenidos luego de la aplicación del instrumento.

**Tabla 5.
Baremo General**

RANGO	ALTERNATIVA DE RESPUESTA	PUNTOS PONDERADOS	CATEGORÍA
5	Siempre	4,21 - 5,00	Eficiente
4	Casi Siempre	3,41 - 4,20	Medianamente Eficiente
3	Algunas Veces	2,61 - 3,40	Indiferente
2	Casi Nunca	1,81 - 2,60	Poco Eficiente
1	Nunca	1,00 - 1,80	Deficiente

Fuente: Elaboración Propia (2022)

4. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

En el presente capítulo, se analizaron y discutieron los resultados obtenidos del proceso de recolección de la información. Los mismos fueron expuestos siguiendo el orden de las variables Gestión Financiera y Toma de Decisiones, sus dimensiones, subdimensiones e indicadores, así como los objetivos establecidos en la investigación.

4.1. Análisis de la Variable Gestión Financiera

Tabla 6. Dimensión Fuentes de Financiamiento

Alternativas de Respuesta		Siempre		Casi Siempre		Algunas Veces		Casi Nunca		Nunca		TOTAL		Promedio	Categoría
		5		4		3		2		1					
Indicadores	Ítems	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr		
Líneas de crédito	1 - 3	8	33,33	5	20,83	7	29,17	3	12,50	1	4,17	24	100,00	3,67	Medianamente Eficiente
Papeles comerciales	4 - 6	11	45,83	7	29,17	2	8,33	3	12,50	1	4,17	24	100,00	4,00	Medianamente Eficiente
Financiamiento por cuentas por cobrar	7 - 9	14	58,33	4	16,67	2	8,33	3	12,50	1	4,17	24	100,00	4,13	Medianamente Eficiente
Total Dimensión	1 - 9	33	45,83	16	22,22	11	15,28	9	12,50	3	4,17				
Baremo de Interpretación del Promedio o Media				Promedio		Desviación Estándar						Mediana	Moda		
Categorías		Rangos													
Eficiente		4,21 - 5,00													
Medianamente Eficiente		3,41 - 4,20													
Indiferente		2,61 - 3,40													
Poco Eficiente		1,81 - 2,60													
Deficiente		1,00 - 1,80													
						3,93		0,24						4	5
						Medianamente Eficiente		Muy baja dispersión. La respuesta tiene muy alta confiabilidad							

Fuente: Elaboración Propia (2022)

En cuanto a la información expresada en la tabla 6, referida a la dimensión Fuentes de Financiamiento, los resultados indican que la desviación estándar tiene un valor de 0,24, indicando que existe una Muy baja dispersión. La respuesta tiene muy alta

confiabilidad; asimismo, la mediana arroja un valor de 4 y la moda tiene el valor de 5.

Por otra parte, el indicador Líneas de crédito presenta que la opción Eficiente ha obtenido el mayor número de respuestas (8), lo que representa el 33,33%. Seguidamente, las respuestas de los encuestados se ubican en Indiferente con el 29,17%, Medianamente Eficiente con el 20,83%, Poco Eficiente con el 12,50% y Deficiente con el 4,17%.

Igualmente, el indicador Papeles comerciales, muestra que la opción Eficiente tiene el mayor número de respuestas (11), representando el 45,83%. A continuación, las respuestas de los encuestados se ubican en Medianamente Eficiente con el 29,17%, Poco Eficiente con el 12,50%, Indiferente con el 8,33% y Deficiente con el 4,17%.

Seguidamente, el análisis muestra que el indicador Financiamiento por cuentas por cobrar presenta que la opción Eficiente presenta el mayor número de respuestas (14), lo que representa el 58,33%. A continuación, los encuestados han respondido Medianamente Eficiente con el 16,67%, Poco Eficiente con el 12,50%, Indiferente con el 8,33% y Deficiente con el 4,17%.

Fuentes de Financiamiento se encuentra en la categoría Medianamente Eficiente según el baremo que ha sido construido para tal fin.

Tabla 7. Dimensión Mecanismos de Control

Alternativas de Respuesta		Siempre		Casi Siempre		Algunas Veces		Casi Nunca		Nunca		TOTAL		Promedio	Categoría
		5		4		3		2		1					
Indicadores	Ítems	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr		
Desempeño financiero	10 - 12	13	54,17	5	20,83	3	12,50	2	8,33	1	4,17	24	100,00	4,13	Medianamente Eficiente
Monitoreo al cumplimiento de metas	13 - 15	14	58,33	7	29,17	2	8,33	1	4,17	0	0,00	24	100,00	4,42	Eficiente
Planes de acción	16 - 18	11	45,83	7	29,17	3	12,50	2	8,33	1	4,17	24	100,00	4,04	Medianamente Eficiente
Total Dimensión	10 - 18	38	52,78	19	26,39	8	11,11	5	6,94	2	2,78				
Baremo de Interpretación del Promedio o Media						Promedio		Desviación Estándar				Mediana		Moda	
Categorías		Rangos													
Eficiente		4,21 - 5,00				4,19		0,20				5		5	
Medianamente Eficiente		3,41 - 4,20													
Indiferente		2,61 - 3,40													
Poco Eficiente		1,81 - 2,60													
Deficiente		1,00 - 1,80													

Fuente: Elaboración Propia (2022)

A continuación, en la tabla 7, que detalla a la dimensión Mecanismos de Control, los datos obtenidos señalan que la desviación estándar arrojó un valor de 0,20, lo que ubica el resultado con Muy baja dispersión. La respuesta tiene muy alta confiabilidad; la mediana por su parte, presenta un valor de 5, seguido de la moda, cuyo valor es de 5.

Adicionalmente, el indicador Desempeño financiero muestra que la opción Eficiente muestra el mayor número de respuestas (13), representando el 54,17%. A continuación, los encuestados han respondido Medianamente Eficiente con el 20,83%, Indiferente con el 12,50%, Poco Eficiente con el 8,33% y Deficiente con el 4,17%.

Con respecto al indicador Monitoreo al cumplimiento de metas, presenta que la opción Eficiente muestra el mayor número de respuestas (14), lo que representa el 54,17%. Seguidamente, las respuestas de los encuestados se ubican en Medianamente Eficiente con el 20,83%, Indiferente con el 12,50%, Poco Eficiente con el 8,33% y Deficiente con el 4,17%.

A continuación, los encuestados han respondido que el indicador Planes de acción muestra que opción Eficiente como la que ofrece el mayor número de respuestas (11), es decir, el 45,83%. Adicionalmente, las respuestas de los encuestados se ubican en Medianamente Eficiente con el 29,17%, Indiferente con el 12,50%, Poco Eficiente con el 8,33% y Deficiente con el 4,17%.

Estos resultados arrojan un promedio de 4,19, indicando que la dimensión Mecanismos de Control se ubica en la categoría Medianamente Eficiente según el baremo que ha sido construido para tal fin.

Tabla 8. Variable Gestión Financiera

Alternativas de Respuesta		Siempre		Casi Siempre		Algunas Veces		Casi Nunca		Nunca		TOTAL		Promedio	Categoría
		5		4		3		2		1					
Dimensiones	Ítems	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr		
Fuentes de Financiamiento	1 - 9	33	45,83	16	22,22	11	15,28	9	12,50	3	4,17	72	100,00	3,93	Medianamente Eficiente
Mecanismos de Control	10 - 18	38	52,78	19	26,39	8	11,11	5	6,94	2	2,78	72	100,00	4,19	Medianamente Eficiente
Total Variable	1 - 18	71	49,31	35	24,31	19	13,19	14	9,72	5	3,47				
Baremo de Interpretación del Promedio o Media				Promedio				Desviación Estándar				Mediana	Moda		
Categorías		Rangos													
Eficiente		4,21 - 5,00													
Medianamente Eficiente		3,41 - 4,20													
Indiferente		2,61 - 3,40													
Poco Eficiente		1,81 - 2,60													
Deficiente		1,00 - 1,80													
				4,06				0,19				4	5		
				Medianamente Eficiente				Muy baja dispersión. La respuesta tiene muy alta confiabilidad							

Fuente: Elaboración Propia (2022)

Con relación a la información expresada en la tabla 8, que muestra los resultados de la variable Gestión Financiera, según la información obtenida, se tiene que la desviación estándar obtuvo un valor de 0,19; éste resultado señala una Muy baja dispersión. La respuesta tiene muy alta confiabilidad; en cuanto a la mediana, su valor es de 0, con la moda ubicada en 0.

En este sentido, la dimensión Fuentes de Financiamiento muestra que la opción Eficiente ha obtenido el mayor número de respuestas (33), es decir, el 45,83%. Seguidamente, los entrevistados han respondido Medianamente Eficiente con el

22,22%, Indiferente con el 15,28%, Poco Eficiente con el 12,50% y Deficiente con el 4,17%.

En cuanto a la dimensión Mecanismos de Control, presenta que la opción Eficiente tiene el mayor número de respuestas (38), representando el 52,78%. Posteriormente, las respuestas de los encuestados se ubican en Medianamente Eficiente con el 26,39%, Indiferente con el 11,11%, Poco Eficiente con el 6,94% y Deficiente con el 2,78%.

En resumen, los datos anteriores muestran que un promedio de 4,06, colocando a la variable Gestión Financiera dentro de la categoría Medianamente Eficiente según el baremo que ha sido construido para su análisis.

4.2. Análisis de la Variable Toma de Decisiones

Tabla 9. Dimensión Técnicas para la Toma de Decisiones

Alternativas de Respuesta		Siempre		Casi Siempre		Algunas Veces		Casi Nunca		Nunca		TOTAL		Promedio	Categoría
		5	4	3	2	1									
Indicadores	Ítems	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr		
Método vertical	19 - 21	2	8,33	4	16,67	5	20,83	6	25,00	7	29,17	24	100,00	2,50	Poco Eficiente
Método horizontal	22 - 24	2	8,33	4	16,67	3	12,50	8	33,33	7	29,17	24	100,00	2,42	Poco Eficiente
Ratios o razones financieras	25 - 27	2	8,33	3	12,50	4	16,67	9	37,50	6	25,00	24	100,00	2,42	Poco Eficiente
Total Dimensión	19 - 27	6	8,33	11	15,28	12	16,67	23	31,94	20	27,78				
Baremo de Interpretación del Promedio o Media				Promedio				Desviación Estándar				Mediana	Moda		
Categorías		Rangos													
Eficiente		4,21 - 5,00		2,44				0,05				2	2		
Medianamente Eficiente		3,41 - 4,20													
Indiferente		2,61 - 3,40		Poco Eficiente				Muy baja dispersión. La respuesta tiene muy alta confiabilidad				2	2		
Poco Eficiente		1,81 - 2,60													
Deficiente		1,00 - 1,80													

Fuente: Elaboración Propia (2022)

Según la información de la tabla 9, que puntualiza a la dimensión Técnicas para la Toma de Decisiones, los resultados indican que la desviación estándar tiene un valor de 0,05, indicando que existe una Muy baja dispersión. La respuesta tiene muy alta confiabilidad; asimismo, la mediana arroja un valor de 2, seguido de la moda, cuyo valor es de 2.

De igual manera, el indicador Método vertical presenta que la opción Deficiente resultó con el mayor número de respuestas (7), representando el 29,17%. A continuación, los encuestados han respondido Poco Eficiente con el 25,00%, Indiferente con el 20,83%, Medianamente Eficiente con el 16,67% y Eficiente con el 8,33%.

Igualmente, el indicador Método horizontal, presenta que la opción Poco Eficiente muestra el mayor número de respuestas (8), lo que representa el 33,33%. A continuación, los encuestados han respondido Deficiente con el 29,17%, Medianamente Eficiente con el 16,67%, Indiferente con el 12,50% y Eficiente con el 8,33%.

Del mismo modo, el indicador Ratios o razones financieras presenta que la opción Poco Eficiente muestra el mayor número de respuestas (9), representando el 37,50%. A continuación, las respuestas de los encuestados se ubican en Deficiente con el 25,00%, Indiferente con el 16,67%, Medianamente Eficiente con el 12,50% y Eficiente con el 8,33%.

Estos resultados arrojan un promedio de 2,44, determinando que la dimensión Técnicas para la Toma de Decisiones se encuentra en la categoría Poco Eficiente según el baremo que ha sido diseñado.

Tabla 10. Dimensión Tipo de Decisiones Financieras

Alternativas de Respuesta		Siempre		Casi Siempre		Algunas Veces		Casi Nunca		Nunca		TOTAL	Promedio	Categoría	
		5		4		3		2		1					
Indicadores	Ítems	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr		
Decisiones de inversión a largo plazo	28 - 30	4	16,67	2	8,33	5	20,83	6	25,00	7	29,17	24	100,00	2,58	Poco Eficiente
Decisiones financieras a corto plazo	31 - 33	4	16,67	2	8,33	5	20,83	6	25,00	7	29,17	24	100,00	2,58	Poco Eficiente
Decisiones financieras a largo plazo con políticas de dividendos	34 - 36	2	8,33	3	12,50	4	16,67	8	33,33	7	29,17	24	100,00	2,38	Poco Eficiente
Total Dimensión	28 - 36	10	13,89	7	9,72	14	19,44	20	27,78	21	29,17				
Baremo de Interpretación del Promedio o Media				Promedio				Desviación Estándar				Mediana	Moda		
Categorías		Rangos													
Eficiente		4,21	-	5,00											
Medianamente Eficiente		3,41	-	4,20											
Indiferente		2,61	-	3,40											
Poco Eficiente		1,81	-	2,60											
Deficiente		1,00	-	1,80											

Fuente: Elaboración Propia (2022)

Asumiendo la información expresada en la tabla 10, referida a la dimensión Tipo de Decisiones Financieras, los datos obtenidos señalan que la desviación estándar arrojó un valor de 0,12, lo que ubica el resultado con Muy baja dispersión. La respuesta tiene muy alta confiabilidad; respecto a la mediana, presenta un valor de 2; asimismo, la moda arroja un valor de 1.

Al mismo tiempo, el indicador Decisiones de inversión a largo plazo indica que la opción Deficiente ha obtenido el mayor número de respuestas (7), lo que representa el 29,17%. Posteriormente, las respuestas de los encuestados se ubican en Poco Eficiente con el 25,00%, Indiferente con el 20,83%, Eficiente con el 16,67% y Medianamente Eficiente con el 8,33%.

Con respecto al indicador Decisiones financieras a corto plazo revela que las respuestas de los encuestados se concentraron en la opción Deficiente con 7, representando el 29,17%. A continuación, las respuestas de los encuestados se

ubican en Poco Eficiente con el 25,00%, Indiferente con el 20,83%, Eficiente con el 16,67% y Medianamente Eficiente con el 8,33%.

A continuación, los encuestados han respondido que el indicador Decisiones financieras a largo plazo con políticas de dividendos indica que la opción Poco Eficiente tiene el mayor número de respuestas (8), lo que representa el 33,33%. Seguidamente, las respuestas de los encuestados se ubican en Deficiente con el 29,17%, Indiferente con el 16,67%, Medianamente Eficiente con el 12,50% y Eficiente con el 8,33%.

Estos resultados arrojan un promedio de 2,51, indicando que la dimensión Tipo de Decisiones Financieras se ubica en la categoría Poco Eficiente según el baremo que ha sido construido para tal fin.

Tabla 11. Variable Toma de Decisiones

Alternativas de Respuesta		Siempre		Casi Siempre		Algunas Veces		Casi Nunca		Nunca		TOTAL		Promedio	Categoría
		5		4		3		2		1					
Dimensiones	Ítems	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr	Fa	Fr		
Técnicas para la Toma de Decisiones	19 - 27	6	8,33	11	15,28	12	16,67	23	31,94	20	27,78	72	100,00	2,44	Poco Eficiente
Tipo de Decisiones Financieras	28 - 36	10	13,89	7	9,72	14	19,44	20	27,78	21	29,17	72	100,00	2,51	Poco Eficiente
Total Variable	19 - 36	16	11,11	18	12,50	26	18,06	43	29,86	41	28,47				
Baremo de Interpretación del Promedio o Media						Promedio		Desviación Estándar				Mediana		Moda	
Categorías		Rangos													
Eficiente		4,21 - 5,00				2,48		0,05				2		2	
Medianamente Eficiente		3,41 - 4,20													
Indiferente		2,61 - 3,40													
Poco Eficiente		1,81 - 2,60				Poco Eficiente		Muy baja dispersión. La respuesta tiene muy alta confiabilidad							
Deficiente		1,00 - 1,80													

Fuente: Elaboración Propia (2022)

Como se observa en la tabla 11, referida a la variable Toma de Decisiones, según la información obtenida, se tiene que la desviación estándar obtuvo un valor de 0,05; éste resultado señala una Muy baja dispersión. La respuesta tiene muy alta

confiabilidad; mientras que la mediana, obtuvo el valor de 2 y la moda tiene el valor de 2.

En cuanto a la dimensión Técnicas para la Toma de Decisiones ha obtenido el mayor número de respuestas en la opción Poco Eficiente con un total de 23, representando el 31,94% del total de respuestas. Adicionalmente le siguen la opciones Deficiente con el 27,78%, Indiferente con el 16,67%, Medianamente Eficiente con el 15,28% y Eficiente con el 8,33%.

En referencia a la dimensión Tipo de Decisiones Financieras, la opción Deficiente tiene el mayor número de respuestas (21), lo que representa el 29,17%. A continuación, los encuestados han respondido Poco Eficiente con el 27,78%, Indiferente con el 19,44%, Eficiente con el 13,89% y Medianamente Eficiente con el 9,72%.

En resumen, los resultados han dado como promedio 2,48, significando que la variable Toma de Decisiones, se ubica en la categoría Poco Eficiente según el baremo que ha sido construido para su análisis.

CONCLUSIONES

Tomando en consideración el análisis de los datos obtenidos, al igual que la discusión de los resultados de la presente investigación, fue posible dar respuesta a cada uno de los objetivos específicos, así como el general, formulados en la actual tesis de grado, con el propósito de conocer la realidad que presenta el contexto escogido en el existente trabajo indagativo en referencia a las variables Gestión financiera y Toma de decisiones. Actuando sobre lo explicado se presentan las conclusiones para todos los objetivos.

A continuación se presentan las conclusiones para el primer objetivo específico el cual consiste en “Identificar las fuentes de financiamiento para la gestión financiera en la banca privada del Departamento de La Guajira”, para lo cual se concluye que las fuentes de financiamiento en la banca privada se encuentran en la categoría medianamente eficiente, señalando según la población objeto de estudio que el indicador líneas de crédito siempre en la banca privada se refiere al dinero disponible durante un período convenido de antemano y está dispuesto en prestar a la empresa hasta una cantidad máxima.

Asimismo, el indicador papeles comerciales según la población de estudio siempre en la banca privada son una fuente de financiamiento a corto plazo en el cual los pagarés se usan para capital de trabajo y el indicador financiamiento por medio de cuentas por cobrar siempre en la banca privada permite conseguir recursos para invertirlos en ella ya que resulta menos costoso y disminuye el riesgo de incumplimiento.

Continuando con las conclusiones se presenta el segundo objetivo específico “Identificar los mecanismos de control de la gestión financiera en la banca privada del departamento de La Guajira”, en el cual se concluye que los mecanismos de control se ubican en la categoría medianamente eficiente, para lo cual el indicador

desempeño financiero según la población encuestada siempre en la banca privada son una serie de herramientas que van a permitir con base al análisis y observaciones correspondientes no solo prever el futuro probable sino también fijar los objetivos y metas.

Seguidamente el indicador monitoreo al cumplimiento de metas según el personal encuestado siempre en la banca privada se evalúa en qué medida se cumplieron las metas programadas durante el período y el indicador planes de acción siempre se refleja la ruta que debe seguir la banca privada con base en una planificación exhaustiva. Considerando que el éxito de un buen plan de acción depende de la constante revisión de su cumplimiento.

Inmediatamente se presentan las conclusiones del tercer objetivo específico “Caracterizar las técnicas para la toma de decisiones en la banca privada del departamento de La Guajira”, para lo cual se concluye que las técnicas para la toma de decisiones se encuentran en la categoría poco eficiente, señalando la población objeto de estudio que para el indicador método vertical nunca en la banca privada se analiza el porcentaje que representa cada cuenta sobre el total del balance.

Asimismo para el indicador método horizontal en la banca privada según los sujetos encuestados casi nunca se comparan estados financieros homogéneos en dos ó más períodos consecutivos para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas y para el indicador ratios o razones financieras, los sujetos entrevistados señalaron que en la banca privada los ratios financieros casi nunca son utilizados como instrumentos de análisis para señalar cuales áreas requieren estudios más profundos para entender los factores que influirán sobre el futuro.

Prontamente se presentan los resultados del cuarto objetivo específico, “Identificar el tipo de decisiones financieras en la banca privada del departamento de La Guajira”, para lo cual se concluye que el tipo de decisiones financieras se ubica en la categoría poco eficiente, señalando los sujetos encuestados que para el indicador

decisiones de inversión a largo plazo la banca privada nunca considera un aspecto primordial en la inversión de capital en aquellas propuestas cuyos beneficios se obtendrán en el futuro.

Siguiendo las conclusiones se presenta el indicador decisiones financieras a corto plazo para lo cual la población encuestada señala que en la banca privada nunca es una preocupación del gerente financiero determinar la mejor mezcla de financiamiento o composición del capital y para el indicador decisiones financieras a largo plazo con políticas de dividendos, los sujetos encuestados señalaron que en la banca privada casi nunca se incluye el porcentaje de utilidades a pagar a los accionistas mediante dividendos en efectivo.

Para finalizar con el quinto objetivo específico, “presentar los resultados del análisis sobre la Gestión financiera como herramienta para la toma de decisiones en la banca privada del departamento de La Guajira”, se indica que de acuerdo a los resultados obtenidos, con la aplicación del instrumento de recolección de datos, elaborado por el investigador, se construyó una serie de lineamientos teóricos donde se consideraron algunos aspectos importantes a asumir por el personal de la banca privada objeto de estudio, para de esta manera posiblemente, cubrir las deficiencias presentadas al inicio del actual estudio.

Al desarrollar el cierre de las variables estudiadas, se concluye que la variable gestión financiera se encuentra dentro de la categoría medianamente eficiente lo cual coincide con López (2016), el cual refiere a la importancia de hacer notar a cada uno de los miembros de las organizaciones la importancia del cumplimiento de sus funciones requeridas en lo administrativo, de autogestión de recursos, sociales, entre otras, pues ellos representan el motor de la misma, considerando que son los trabajadores quienes representan públicamente a las organizaciones.

Por su parte al desarrollar el cierre de la variable toma de decisiones, se concluye que de acuerdo a los resultados obtenidos la misma se ubica en la categoría poco eficiente según el baremo respectivo lo cual no coincide con las teorías de Gispert

(2010), el cual señala que la toma de decisiones es la clave para cualquier actividad humana, pero tomar buenas decisiones es un proceso que necesita su planificación y explicación de algunas estrategias.

RECOMENDACIONES

Ante los resultados obtenidos y de acuerdo a las conclusiones mostradas anteriormente el investigador del presente estudio mostrará las mismas al personal objeto de estudio, por lo cual se les exhorta para que asuman y apliquen las recomendaciones ofrecidas por el investigador, conjuntamente con los lineamientos propuestos y de esta manera eliminar o disminuir la presencia de la problemática planteada al inicio de la tesis actual.

Con referencia a las fuentes de financiamiento se recomienda mantener y reforzar la misma mediante la planificación de los objetivos y adaptar la financiación a cada necesidad. Las inversiones deben proyectarse con una financiación a largo plazo con la intención de alargar el préstamo y amortizar la mayor parte cuando la inversión empiece a dar sus frutos, y no antes. De allí, contar con una buena estrategia de financiamiento la cual puede mantener actualizada su infraestructura, algo determinante para mantener la competitividad y adaptarse a los requerimientos del mercado.

Con respecto a lo anteriormente expuesto de manera mensual se generarían parámetros para tomar en cuenta al momento de solicitar las fuentes de financiamiento tales como plazo de los préstamos, tasa de interés, utilidades proyectadas, tipo de garantías, entre otras. De igual forma, generar objetivos y adaptar la financiación a cada necesidad.

Continuando con las recomendaciones se presentan las referidas a los mecanismos de control por lo cual se exhorta a la población de estudio establecer objetivos, reelaborar previsiones, realizar análisis financieros, modelar requisitos empresariales, colaborar en planificaciones, presupuestos y previsiones, detectar errores y optimizar los recursos. Asimismo, poner en marcha medidas de prevención, comunicar y motivar a los empleados y actuar sobre las áreas que lo precisan.

Seguidamente se presentan las recomendaciones de la dimensión técnicas para la toma de decisiones para lo cual se sugiere identificar el problema, analizar el problema y las posibles alternativas, evaluar las diferentes opciones, tomar la decisión más adecuada y evaluar la misma para que sea implementada. Asimismo, considerar los aspectos financieros y para eso los mismos deben estar actualizados y deben ser confiables. Evitar precipitarse a fin de determinar el camino a seguir y los objetivos por cumplir y analizar los reportes financieros para poder confiar en pronósticos hechos a partir de los datos verídicos de la organización.

Con respecto a la dimensión tipo de decisiones financieras se recomienda que todas las decisiones ya sea a corto plazo, largo plazo ó de políticas de dividendos sea revisada por la gerencia con el fin de considerar el riesgo y la rentabilidad financiera, revisar el flujo de fondos, la tasa de retorno de la inversión, el comportamiento histórico y muy importante los estados financieros a fin de tomar la mejor decisión de inversión. Asimismo, se necesita realizar un estudio sobre los mercados eficientes. Se trata de analizar el mercado financiero y decidir cuál de las opciones es la más adecuada para nuestros propósitos de negocio o empresa.

Dando continuidad a las recomendaciones se señalan las pautadas para presentar los resultados del análisis sobre la gestión financiera como herramienta para la toma de decisiones para los cual se implementarán una serie de lineamientos teóricos para ser presentado a la población objeto de estudio con la finalidad de ponerlos en práctica y de esta manera evaluar los correctivos de manera eficiente.

Finalmente, en referencia a los resultados obtenidos para la variable gestión financiera se recomienda a la población objeto de estudio incorporar ideas novedosas con la finalidad de que se realicen las actividades encaminadas a reforzar la gestión financiera ya que es uno de los pilares fundamentales para el crecimiento y supervivencia de cualquier compañía. Esto implica grandes esfuerzos en organización, planeación, control y monitoreo de los recursos para cumplir tus objetivos.

Para cerrar las recomendaciones con respecto a la variable toma de decisiones se exhorta a la población objeto de estudio, estudiar cuál de las opciones es la más viable para tomar un endeudamiento y con cual no, así como definir cuál opción resulta más ventajosa en términos de tasas y plazos. Asesorarse, prever lo peor que podría pasar, evitar el exceso de decisiones al mismo tiempo y tener en cuenta la mezcla de sentimientos. Se sugiere alcanzar una posición competitiva, una adecuada planeación estratégica y aprovechar las oportunidades que se presentan.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Amat, J. (2013), El Control de Gestión: Una perspectiva de Dirección. Editorial 2000, S.A. España
- Apaza, M. (2017). Contabilidad de Instrumentos Financieros. Pacífico Ediciones.
- Ary. D. Jacobs. L y Razaviech. A. (2012), Introducción o lo gación pedagógica. Editorial McGraw-Hill. México.
- Avecillas, D. X., y Lozano, C. (2016). Medición de la Confiabilidad del Aprendizaje del Programa RStudio Mediante Alfa de Cronbach. Revista Politécnica, 37(1).
- Baena Paz, G. (2014). Metodología de la Investigación. Grupo Editorial Patria
- Ballestrini, M. (2013). Como se Elabora el Proyecto de Investigación. Caracas-Venezuela: Editorial Servicio.
- Bavaresco, A. (2010) Proceso metodológico en la investigación (Cómo hacer un Diseño de Investigación). Maracaibo, Venezuela: Editorial de la Universidad del Zulia.
- Berraies, S. (2019). Effect of middle managers' cultural intelligence on firms' innovation performance: knowledge sharing as mediator and collaborative climate as moderator, <https://doi.org/10.1108/PR-10-2018-0426>, Personnel Review, 49(4), 1015-1038.
- Block, S. y Hirt, G. (2007). Fundamentos de Gerencia Financiera. Mc Graw Hill. México
- Bodie, Z. y Merton, R. (2006). Finanzas. . Editorial Pearson. Prentice Hall. México
- Brealey, R. y Myers, S. (2011). Principios de Finanzas Corporativas. Editorial Mc Graw Hill. Séptima Edición. España
- Brealey, R., Meyers, S. y Marcus, A. (2012). Fundamentos de Finanzas Corporativas. Editorial Mc Graw Hill. Séptima Edición. España
- Brito-Carrillo, C., Pitre-Redondo, R., y Cardona-Arbeláez, D.. (2020). Clima organizacional y su Influencia en el desempeño del personal en una empresa

de servicio, <http://dx.doi.org/10.4067/S0718-07642020000100141>,
Información Tecnológica, 31(1), 141-148

Cevallos, V. A. (2010). El presupuesto como herramienta de gestión y planificación en una institución financiera pública. Tesis de grado previo a la obtención del título de licenciada en contabilidad y auditoría. Universidad Tecnológica Equinoccial. Recuperado de http://repositorio.ute.edu.ec/bitstream/123456789/11041/1/27132_1.pdf.

Cortés, JG (2019). El desempeño financiero y la estructura de financiamiento en el sector del comercio en México. <https://www.riico.net/index.php/riico/article/view/1871/1630>

Garrido, J. (2010). Administración. Editorial Limusa. Bogotá, Colombia.

Gibson, J., Ivancevich, J., Donelly, J. y Konopaske, R. (2014). Organizaciones: comportamiento, estructura procesos. Mc Graw Hill. México.

Gil, T. (2016). Técnicas de análisis e interpretación de los estados financieros y su influencia en las toma de decisiones. Magíster en Finanzas. Universidad Externado de Colombia.

Gispert, C. (2010). Comunicación y Autodominio. Editorial Océano Münch, España.

Gitman, L. (2003). Principios de Administración Financiera. Editorial Pearson. México

Gómez. M. (2012). Introducción a la Metodología de la Investigación Científica. Editorial Brujas. Córdoba, Argentina.

González, P. (2014). Gerencia financiera y toma de decisiones de la banca virtual. Magister en Finanzas. Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey

Guerra U. (2015) La Gerencia Estratégica. Legis Editores S.A., Colombia.

Hernández, G. (1997). El Banco de la República como Banco Central Independiente. Bogota. TM editores. Banco de la República.

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014) Metodología de la Investigación. McGraw-Hill Interamericana Editores, SA de CV.

- Hu, A. (2003). R&D Organization, monitoring intensity, and innovation performance in Chinese industry, <http://dx.doi.org/10.1080/10438590303124>, *Economics of Innovation and New Technology*, 12(2), 117-144
- Hurtado, J. (2012). *El Proyecto de Investigación*. Colombia. Ediciones Quiroz.
- Ivancevich, J., Konopaske, R. y Matteson, M. (2013). *Comportamiento de las organizaciones*. México: McGraw Hill.
- Keown, A.J., Petty, J.W., Scott, D.F. y Martin, F.D. (2010): *Introducción a las Finanzas. La práctica y la lógica de la administración financiera*. 2a ed. Prentice Hall Iberia. Madrid
- Koontz, H. y Weihrich, H. (2013), *Administración. Una perspectiva global*. 12a edición. Editorial McGraw Hill. México.
- Lesmes, P. (2018). La Banca privada, la legislación bancaria y la centralización bancaria entre 1870 y 1923 en Colombia. *Derecho y Realidad*, 16 (32),27-47.
- Lezama, J. (2012). *El Desempeño Financiero*. <https://es.slideshare.net/jlezama1966/desempeo-financiero>
- López, M., Hernández, A., y Marulanda, C., *Procesos y prácticas de gestión del conocimiento en cadenas productivas de Colombia*, doi: 10.4067/S0718-07642014000300015, *Información Tecnológica*, 25(3), 125-134 (2014) [[Links](#)]
- López, W. (2016) *Tratado sobre las obligaciones, tomo III*. Editorial Porrúa. Décima Primera edición. México. D.F
- Martínez, J. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*. Doctorado en Economía Financiera. Universidad Complutense de Madrid. España.
- Martínez, L. (2010). *Nuevos Paradigmas en la Investigación*. Editorial Alfa. Venezuela.
- Méndez, C. (2010), *Metodología: Guía para la elaboración de diseños de investigación en ciencias económicas, contables y administrativas*. Mc Graw Hill. Colombia.

- Mesiel, A. (1990). Papel moneda, tasa de cambio y reevolución durante la regeneración. En E. A. Roca., El Banco de la República. Antecedentes, evolución y estructura. Bogotá. Banco de la República.
- Molina, E. (2021). El papel de la banca capitalista en el funcionamiento del dinero hoy. <http://scielo.sld.cu/pdf/eyd/v165n1/0252-8584-eyd-165-01-e9.pdf>
- Moyer, R.; McGuigan, J.; Kretlow, W. (2005). Administración Financiera Contemporánea. Editorial Thomson
- Münch, L. y García, J. (2014) Fundamentos de Administración. Editorial Trillas. México.
- Namhira, GD, Sosa, AL y Moreno, MC (2011). Metodología de la Investigación Científica. Editorial Norma. España
- OECD y Eurostat., Oslo manual 2018: guidelines for collecting, reporting and using data on innovation, OECD, ISBN 978-92-64-30460-4, Luxemburgo
- Parella, S. y Martins, F. (2014). Metodología de la investigación cuantitativa. Fondo Editorial de la Universidad Pedagógica Experimental Libertador. Venezuela.
- Penzini, P. (2004) Sal de tu Crisis Financiera. Ediciones Comala.com
- Perdomo, A. (2012). Administración financiera del capital de trabajo. Editorial Internacional Thomson. Mexico.
- Rondón, F. (2012). Contabilidad superior. Distribuidora Lexis, C. A., Caracas.,
- Ross, S., Westerfield, R. y Jaffe, J. (2007).Elementos Básicos de Administración Financiera. Editorial Mc Graw Hifl. Colombia.
- Semprun, D. (2016). Inteligencia emocional y toma de decisiones en las empresas mixtas. Magister en Gerencia de Negocios. Universidad Industrial de Santander.
- Tamayo y Tamayo, M. (2010). El Proceso de la Investigación Científica. Fundamento en la Investigación. Manual de Evaluación de Proyectos. Editorial Limusa. México.
- Valle Núñez, A. P. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. Universidad y Sociedad, 12(3), 160-166.

Van Horne, J. y Wachowicz, J. (2004). Fundamentos de Administración Financiera (Undécima Edición). Editorial Prentice Hall. México.

Villalba N (2014) Auditoría Interna y Control Interno. Escuela de Negocios San Pablo CEU-Recoletos

Weston, J. y Copeland, T. (2012). Finanzas en Administración. Mc Graw-Hill. México