



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS
CAMPUS LA MORITA



**OPCIONES DE INVERSIÓN FINANCIERA PARA LA PEQUEÑA Y
MEDIANA EMPRESA (PYMES) DEL SECTOR AGROPECUARIO EN
CALABOZO, ESTADO GUÁRICO**

Autora: Massiel Páez

La Morita, Mayo 2015



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS
CAMPUS LA MORITA



CONSTANCIA DE ACEPTACIÓN

**OPCIONES DE INVERSIÓN FINANCIERA PARA LA PEQUEÑA Y
MEDIANA EMPRESA (PYMES) DEL SECTOR AGROPECUARIO EN
CALABOZO, ESTADO GUÁRICO**

Tutora:
Dra. Prof. Venus Guevara

Aceptado en la Universidad de Carabobo
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Área de Estudios de Postgrado
Maestría en Administración de Empresas Mención Finanzas
Por: Venus Guevara
C.I.: 4.566.488

La Morita, Julio 2015



**UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS
CAMPUS LA MORITA**



CONSTANCIA DE ACEPTACIÓN

**OPCIONES DE INVERSIÓN FINANCIERA PARA LA PEQUEÑA Y
MEDIANA EMPRESA (PYMES) DEL SECTOR AGROPECUARIO EN
CALABOZO, ESTADO GUÁRICO**

**Asesora:
Dra. Prof. Berenice Blanco**

Aceptado en la Universidad de Carabobo
Facultad de Ciencias Económicas y Sociales
Área de Estudios de Postgrado
Maestría en Administración de Empresas Mención Finanzas
Por: Berenice Blanco
C.I.: 4.368.061

La Morita, Julio 2015



UNIVERSIDAD DE CARABOBO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
MENCIÓN FINANZAS
CAMPUS LA MORITA



VEREDICTO

Nosotros, Miembros del Jurado designado para la evaluación del Trabajo de Grado titulado: “OPCIONES DE INVERSIÓN FINANCIERA PARA LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA (PYMES) DEL SECTOR AGROPECUARIO EN CALABOZO, ESTADO GUÁRICO”. Presentado por la ciudadana: MASSIEL CAROLINA PÁEZ. Titular de la Cédula de Identidad N°: 13.812.291 Para optar al título de Magíster en Administración de Empresas Mención Finanzas, estimamos que el mismo reúne los requisitos para ser considerado como: _____

_____ a los _____ días del mes de _____ del año _____.

En La Morita, a los _____ () días del mes de _____ de 2015.

Nombre, Apellido

C.I.

Firma Jurado

DEDICATORIA

A Dios

Porque sin él nada sería posible, por darme salud, y la perseverancia necesaria para culminar.

A mi madre

*Por su valioso apoyo, constancia y perseverancia,
Madre ejemplar a quien amo.*

A mi abuela

Por formar parte de mi vida, y por ser ese bastión, el baluarte más preciado de mi familia.

A mi esposo

Quien con su dedicación y sacrificio hizo realidad esta meta.

A mis hijas

Camila y Sofía, les dedico este Trabajo como ejemplo para su vida, y por regalarme su tiempo para el logro de esta meta.

A toda mi familia

Por su colaboración y apoyo constante.

A mis compañeras y amigas

Elizabeth, Nancy, Emily y, en especial, a Luz, quienes me motivaron y ayudaron en todo momento.

A mi Tutora y Asesor Metodológico

Venus Guevara y Berenice Blanco por estar presentes y darme su apoyo incondicional para el logro de esta meta.

A las Profesoras y las Chicas del Dpto. De Postgrado

Venus Guevara, Carol Omaña, y Milena especialmente que me ayudaron en todo momento, orientándome para la culminación de esta meta.

A Sorelys

Por colaborar en todo momento, con sus buenos consejos y orientación.

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
DEDICATORIA	vii
ÍNDICE GENERAL	viii
LISTA DE CUADROS	xii
LISTA DE GRÁFICOS	xiv
RESUMEN.....	xvi
INTRODUCCIÓN.....	17
CAPÍTULO I	
EL PROBLEMA	
Planteamiento del Problema	20
Formulación del Problema	29
Objetivos de la Investigación.....	29
Objetivo General	29
Objetivos Específicos.....	29
Justificación de la Investigación	30
CAPÍTULO II	
MARCO TEÓRICO	
Antecedentes de la Investigación.....	33
Bases Teóricas.....	39
Inversión	40
Clasificación de las Inversiones Financieras	41
Inversiones Financieras a Corto Plazo.....	42
Inversiones Financieras a Largo Plazo	43
	viii

Situación de Inversión.....	45
Análisis Endógeno	47
Fortalezas y Debilidades.....	47
Capacidad Instalada.....	48
Entorno Demográfico.....	49
Obligaciones Comerciales	49
Inestabilidad de los Mercados	50
Análisis Exógeno	52
Oportunidades y Amenazas.....	52
Tendencia al Consumo.....	53
Programas Gubernamentales.....	53
Control de Precios	54
Control Cambiario.....	54
Situación Financiera.....	56
Estructura Financiera.....	56
Ciclo Financiero.....	57
Rentabilidad.....	58
Capital de Trabajo	58
Capital de Trabajo Adecuado	60
Capital de Trabajo Inadecuado.....	60
Activos a Corto Plazo	61
Pasivos a Corto Plazo	62
Activos a Largo Plazo.....	62
Pasivos a Largo Plazo	62
Solvencia Financiera	63
Insolvencia Financiera	64
Ciclo Operativo	64

Endeudamiento	65
Gestión de Riesgo	67
Planificación Financiera	70
Estrategias.....	73
Presupuesto	74
Usos del Presupuesto.....	74
El Proceso Presupuestario en las Organizaciones.....	75
Resultados de los Ejercicios Económicos	78
Apalancamiento	81
Apalancamiento Financiero	81
Fuentes de Financiamiento	82
Tipos de Fuentes de Financiamiento.....	84
Banca del Estado	84
Banca Comercial	85
Estrategia de Diversificación Corporativa	87
Diversificación de Productos	89
Maximización de los Recursos	90
Sector Agropecuario	92
Finalidades del Sector Agropecuario	93
Elementos que componen el Sistema de Engorde de Corral.....	96
Marco Normativo	97
Definición de Términos Básicos	102

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

Diseño de la Investigación	110
Tipo de Investigación	111
Población y Muestra.....	113
Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	115

Validez y Confiabilidad de los Instrumentos.....	117
Técnicas para el Análisis de los Datos.....	119
Definición Operacional de las Variables.....	120
CAPÍTULO IV	
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS	
Presentación de los Resultados.....	123
CAPÍTULO V	
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	
Conclusiones	166
Recomendaciones.....	173
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	178
ANEXOS	183

LISTA DE CUADROS

Cuadro		Pág.
1	Sistema de Engorde de Corral	96
2	Población.....	114
3	Definición Operacional de las Variables	122
4	Capacidad Instalada.....	124
5	Entorno Demográfico.....	125
6	Cumplimiento de Obligaciones	126
7	Inestabilidad de los Mercados	127
8	Inestabilidad de los Mercados	129
9	Inestabilidad de los Mercados	130
10	Tendencia al Consumo.....	131
11	Programas Gubernamentales.....	132
12	Control de Precios	134
13	Control de Cambio.....	135
14	Ciclo Financiero	137
15	Inversión	138
16	Rentabilidad.....	139
17	Capital de Trabajo	140
18	Solvencia	141
19	Endeudamiento	142
20	Gestión de Riesgo	144
21	Estrategias.....	145
22	Estrategias.....	146
23	Presupuesto	147
24	Resultados de Ejercicios	149
25	Resultados de Ejercicios	150

26	Apalancamiento.....	151
27	Banca del Estado	152
28	Banca del Estado	153
29	Banca Comercial	154
30	Diversificación de Productos	156
31	Maximización del Uso de los Recursos	157

LISTA DE GRÁFICOS

Grafico	Pág.
1 Capacidad Instalada	124
2 Entorno Demográfico.....	125
3 Cumplimiento de Obligaciones	126
4 Inestabilidad de los Mercados	128
5 Inestabilidad de los Mercados	129
6 Inestabilidad de los Mercados	130
7 Tendencia al Consumo.....	132
8 Programas Gubernamentales.....	133
9 Control de Precios	134
10 Control de Cambio.....	136
11 Ciclo Financiero	137
12 Inversión	138
13 Rentabilidad.....	139
14 Capital de Trabajo	140
15 Solvencia	141
16 Endeudamiento	143
17 Gestión de Riesgo	144
18 Estrategias.....	145
19 Estrategias.....	146
20 Presupuesto	148
21 Resultados de Ejercicios	149
22 Resultados de Ejercicios	150
23 Apalancamiento.....	151
24 Banca del Estado	152
25 Banca del Estado	154

26	Banca Comercial	155
27	Diversificación de Productos	156
28	Maximización del Uso de los Recursos	157

OPCIONES DE INVERSIÓN FINANCIERA PARA LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA (PYMES) DEL SECTOR AGROPECUARIO EN CALABOZO, ESTADO GUÁRICO

Autora: Massiel Páez
Tutora: Venus Guevara
Fecha: Julio 2015

RESUMEN

El Presente Trabajo especial de Grado tiene como objetivo Analizar las opciones de Inversión Financiera en la Pequeña y Mediana Empresa (PyMEs) del Sector Agropecuario; ubicado en Calabozo, estado Guárico. Las inversiones financieras son 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. El Trabajo se realiza como un diseño no experimental, con un nivel de investigación descriptivo y analítico, con bases documentales. La muestra la conforma el cien por ciento (100%) de la población, constituida por cinco (5) fincas representadas por (15) personas que conocen el aspecto financiero de la inversión para la pequeña y mediana empresa (PyMEs) del sector agropecuario en Calabozo, estado Guárico. Las técnicas empleadas fueron la observación directa y la encuesta. Se elaboró un cuestionario como instrumento para recolectar los datos informativos. Éste fue validado y obtuvo una alta confiabilidad de 0,78. Luego, se aplicó y los resultados se agruparon por medio de cuadros y gráficos estadísticos que permitieron a la investigadora obtener la siguiente conclusión: que los crecientes problemas en el sector agropecuario, especialmente en las fincas conformadas como pequeñas y medianas empresas (PyMEs) del sector agropecuario de Calabozo, estado Guárico, se deben a la falta de atención gubernamental, inadecuados trámites administrativos, personal con pocos conocimientos financieros, incertidumbre, control de precios, control de cambio para la asignación de divisas, lo que está generando baja producción en el sector agropecuario.

Palabras clave: Inversión Financiera, Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes), Sector Agropecuario.

INTRODUCCIÓN

Hoy en día, las inversiones financieras constituyen un tema de gran interés e importancia, ya que mediante este proceso se valora cualitativa y cuantitativamente las ventajas y desventajas de destinar recursos a una iniciativa específica. Existen métodos para presentar el mejor uso de los recursos. Una inversión depende que los proyectos a ejecutar contribuyan al desarrollo a mediano o largo plazo de una empresa en específico y en general de la economía de un país.

Por esta razón, un análisis se lleva a cabo mediante un proceso de varias aproximaciones en las que intervienen técnicos, financistas y administradores. Tres etapas se deben considerar antes de la inversión: etapa de maduración, etapa de funcionamiento desde una óptica económica-financiera y el beneficio que permite a las empresas alcanzar sus objetivos y mantenerse en los mercados. Por este motivo, estudiar la inversión financiera constituye uno de los temas más importantes dentro de las empresas; pues, el beneficio se genera cuando los ingresos superan los gastos.

Para que la inversión financiera sea factible y viable para la empresa en el largo plazo, es necesario conseguir rentabilidad generada por fondos propios acorde con las expectativas de los accionistas, a la vez que se obtenga suficiente liquidez para atender todos los compromisos contraídos.

Debido a la importancia del tema, en los actuales momentos, la investigadora pretende Analizar las opciones de Inversión Financiera en la Pequeña y Mediana Empresa (PyMEs) del Sector Agropecuario; ubicado en Calabozo, estado Guárico.

El trabajo de Investigación se encuentra estructurado de la siguiente manera:

Capítulo I: El Problema, conformado por el planteamiento del problema, objetivos de la investigación (general y específicos) y justificación de la investigación.

Capítulo II: Marco Teórico: en el mismo se exponen los antecedentes de la investigación, bases teóricas, marco normativo y definición de términos básicos.

Capítulo III: Marco Metodológico, el cual consta del diseño y tipo de investigación, población y muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad, técnicas para el análisis de los datos y operacionalización de las variables.

Capítulo IV: Análisis e Interpretación de los Datos, compuesto por la presentación de los resultados; siendo esta parte del trabajo de investigación donde se organiza la información recolectada, por medio de cuadros de frecuencias y gráficos estadísticos, para interpretar y analizar las opiniones obtenidas de la muestra a la cual se le aplicó el cuestionario.

Capítulo V: Conclusiones y Recomendaciones. En este capítulo la investigadora procede a desarrollar las conclusiones considerando la teoría desarrollada, así como los resultados obtenidos y las consideraciones finales para desarrollar las recomendaciones pertinentes.

Finalmente, se relacionan las referencias bibliográficas consultadas y los correspondientes anexos.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

Planteamiento del Problema

Para muchas industrias del mundo la esencia básica de la competencia está cambiando a un ritmo constante y creciente, incluso la determinación de los límites en los rendimientos promedios se consideran beneficios equivalentes a la que el inversionista espera obtener de otras inversiones que representan un grado similar de riesgo. Estos avances están compuestos por el conjunto completo de compromisos, decisiones y acciones que una empresa requiere para lograr la competitividad y obtener un rendimiento superior al promedio.

En este orden de ideas, la creciente interdependencia económica de los países y sus organizaciones, se refleja en el flujo de los bienes y los servicios, el capital financiero y el conocimiento que cruzan las fronteras para competir en grandes economías globales con capital financiero. Hitt, Ireland y Hoskisson (2008), comentan que: “La inversión extranjera directa y los patrones del comercio internacional demuestran que la globalización se ha extendido a gran velocidad en muchas de las economías del mundo” (p. 61). Por ejemplo, el comercio internacional ha crecido a más velocidad que toda la economía estadounidense desde hace algún tiempo. Algunos otros patrones también son importantes, en los últimos diez (10) años, ya que una cantidad importante de inversiones en los países en desarrollo como India y China ha distraído la inversión de las economías bien establecidas para destinarla a las economías emergentes.

El análisis de estos patrones ofrece abundante información para poder comprender los cambios que están registrando los modelos de los negocios actuales.

De lo antes expuesto, se puede inferir que ante los cambios que experimentan las economías; los mercados son escenarios cada vez más exigentes, donde el consumidor es pilar fundamental así como también la puesta de los productos para el consumo; dado que este último debe cumplir con estrictos controles de calidad y requerimientos, así como cubrir la demanda existente y, al mismo tiempo, satisfacer las expectativas de los inversionistas de cada sector, que se traduce en rentabilidad.

Sin embargo, los aspectos antes citados llevan inmersos una gran complejidad, dado que existe incertidumbre en las economías y mercados; es por ello que la actividad empresarial debe estar cada vez más sistematizada y basada en adecuados instrumentos de Inversión Financiera; para el logro de ello es necesario un constante análisis a la dinámica de los cambios del entorno económico; tomando en cuenta diversos escenarios, que según Francés (2005), se definen como: “descripciones sintéticas de los posibles entornos en los cuales podría ubicarse la empresa en el futuro” (p. 57), consideradas como planteamientos de las variantes que se pueden presentar en el entorno de una empresa, cuya eficacia consiste en reducir la probabilidad de que ocurran hechos inesperados dentro del proceso de planificación y organización, los cuales, en términos generales, pueden ser causa del aumento del nivel de riesgo.

El entorno puede ser descrito en otros términos como variables económicas, ambientales, sociales, políticas y tecnológicas. Lo importante de

los mismos es que ayuden a identificar las oportunidades que renacen y las amenazas en los diferentes episodios.

Sobre la base de las consideraciones anteriores, es relevante acotar que frente a las singularidades generadas por la globalización y sus modelos de desarrollo, cobra fuerza el discurso del entorno productivo que propenda a conjugar armónicamente la dimensiones en las cuales se encuentra la empresa, desde lo local, dando lugar al desarrollo endógeno, demostrado por la capacidad para transformar el sistema socio-económico y la habilidad para reaccionar a los desafíos externos.

Al respecto, Mendoza, Rodríguez y Vivas (2008), afirman que: “en un proceso de desarrollo endógeno deben concurrir: el aprovechamiento de las capacidades endógenas de las iniciativas de los actores locales” (p. 244), forman parte de éste, el desarrollo y la incorporación de procesos de innovación, una tasa de acumulación de capital creciente, cumplimiento de las obligaciones, ajustados por medio de programas gubernamentales con controles de precios y cambios continuos para enfrentar generación de economías externas de las que se apropia la sociedad en su conjunto y el fortalecimiento de la ciudadanía.

Ahora bien, todo esto lleva a considerar necesario que los gerentes de las empresas, en los diferentes sectores, deban asumir los retos que presenta la globalización, indistintamente del sector económico donde se desenvuelva. Esto constituye un desafío para los países de Latinoamérica, ya que deben adaptarse a un ambiente de negocio, abierto con una orientación internacional, conservando siempre su cultura, su independencia, tradiciones, donde las estrategias y políticas deberían incrementar la

competitividad. Esto implica ampliar, mantener y desarrollar estándares de calidad, ser más innovadores, flexibles, utilizando tecnología de punta, recursos financieros y capital de trabajo eficientemente.

Dentro del mismo orden de ideas, pero en específico se analiza el sector agropecuario, como uno de los ejes fundamentales para el desarrollo económico de un país, por ende el financiamiento se constituye en piedra angular para promover y mantener la dinámica productiva, con características propias, que exigen una política agropecuaria coherente, integral, dinámica, con alta participación, apoyo social y con la fuerza necesaria desde un punto de vista estratégico para estimular la inversión y asegurar un ingreso mínimo adecuado a los productores.

Con tal propósito, cada gobierno crea o modifica los organismos crediticios públicos de apoyo al sector agropecuario. Desde hace más de tres décadas, el Estado venezolano ha intervenido directamente en la banca privada al imponerle montos mínimos de financiamiento al sector agropecuario, tanto de tasas de interés como del porcentaje destinado a esta área, implementando políticas dirigidas al fomento de la productividad y rentabilidad, tales como: protecciones arancelarias, tasas preferenciales, entre otros; lo que trajo como consecuencia el exceso de confianza que no permitió que se preocuparan por hacer una verdadera estructura financiera, que ayudara a crear estrategias que blindaran en cierta medida al sector.

Sin embargo, a pesar de los importantes esfuerzos acometidos en las reformas de los sistemas financieros, tanto en los programas de apoyo financiero, como en las líneas globales de crédito, existe un desajuste significativo en el financiamiento para el sector agropecuario.

A tal efecto, se puede comentar; que en el actual sistema financiero venezolano existe un inadecuado funcionamiento en las medidas adoptadas por el Estado en relación a la ejecución de trámites burocráticos, la falta de coordinación de las entidades, el centralismo, la falta de continuidad en las políticas y los deficientes mecanismos de apoyo como el relacionado a asesoramiento y mesas de trabajo para aclarar dudas y orientar para un mejor desarrollo productivo. Impidiendo el crecimiento de manera adecuada en las pequeñas y medianas empresas del sector, colocando los procesos estatales por encima del beneficio de los productores. Aunado al control cambiario que afecta la obtención de divisas requeridas para importar fertilizantes, vacunas, abonos, entre otros, que se requieren para la alimentación del ganado en pastizales; y por último el control de precios que no se ajusta a la estructura de costos, traducido esto a altos niveles de escasez.

Debido a esta situación, el sector agro se encuentra en crisis, aseveró Barboza (2015), quien alega que: “no existe producción de carne por la falta de rentabilidad del sector” (p. s/n), al respecto se evidencia que la situación se origina dado que no se le han reconocido los costos reales de producción imponiendo la regulación de precios, por falta de iniciativas gubernamentales así como del sector privado para corregir las alteraciones que han afectado el abastecimiento.

Ahora bien, se ve con preocupación que las posibles causas por las cuales se ha generado toda la problemática es la disminución en la atención gubernamental de manera considerable hacia la producción interna, lo que ha ocasionado un incremento considerable en las importaciones de alimentos, así como es el caso de la carne. Al respecto, Barboza (2015),

Presidente de Fedenaga, asegura que más del cincuenta por ciento (50%) del consumo interno no se produce en el país sino que han recurrido a la importación de este rubro, lo que poco a poco ha ido cercenando las oportunidades en el sector.

Así mismo, el Presidente de CONVECAR, Zuloaga (2013), indicó que la producción de carne que existe en el país en la actualidad es de un cuarenta por ciento (40%) de acuerdo a la demanda; lo que por ende se traduce en poca oferta, y repercute directamente con lo establecido en la Carta Magna; donde parafraseando su Art. 305, refiere que El Estado es responsable de promover la agricultura sustentable como base estratégica del desarrollo rural integral, con la finalidad de garantizar la seguridad alimentaria de la nación, lo que se traduce en la disponibilidad suficiente de alimentos a nivel nacional para la satisfacción del consumidor.

Otras manifestaciones que refleja la problemática actual tienen que ver directamente con la constitución de las fincas en general, ya que fueron en su mayoría establecidas como empresas familiares, lo que implica la ausencia de toma de decisiones estratégicas, y desconocimiento en su mayoría de los principios gerenciales conocidos, debido a que funcionan acorde a consideraciones de tipo filiatorio, dejando así una importancia superior a las experiencias empíricamente vividas por los fundadores de las empresas.

En este sentido como en la mayoría de los casos estas empresas están representadas por familiares donde el propietario, gerente, administrador, carece de alto nivel de conocimiento en el área técnica y administrativa lo cual se traduce en desorden y deficiencia en el manejo de los recursos. Al

respecto; Garay (2007), considera que: “El Gerente de Finanzas es la persona que conecta la empresa con los mercados financieros, la empresa necesita recursos para llevar adelante un proceso que ofrece bienes y servicios” (p. 27).

De allí la importancia que existan conocimientos financieros que permitan evaluar las oportunidades de inversión, ya que la incertidumbre actual del país, la inflación y la falta de seguimiento, en muchos casos, no ha permitido que el sector agropecuario cumpla con los presupuestos empíricamente planificados, así como tomar previsiones, que le permitan medir y alcanzar las utilidades esperadas, para invertir en pro de la expansión.

Frente a esta situación tan difícil de falta de garantías que afrontan las empresas, la falta de confianza de los bancos respecto a los proyectos de expansión, desconfianza en la inversión, incertidumbre en el retorno de la inversión; así como, las fluctuaciones entre la oferta y la demanda, las empresas no han logrado el crecimiento y mejoramiento estructural en los diferentes sectores del agro.

De la información anterior se desprende, que los crecientes problemas en el sector agropecuario especialmente en las fincas conformadas como pequeñas y medianas empresas (PyMEs) de Calabozo, estado Guárico, específicamente en el Municipio Francisco de Miranda parroquia El Calvario, han ocasionado la improvisación en materia financiera, lo cual ocasionó un descenso en la productividad a corto y largo plazo, por ende reducción de liquidez y capital de trabajo para lograr cumplir con la demanda existente, y con la rentabilidad requerida para mantenerse en el tiempo.

Esta situación planteada; lleva a estructurar un Árbol Estratégico lo que permite tener una visión clara de los objetivos establecidos en cada empresa y la proyección para alcanzarlos desde las perspectivas de los accionistas; al respecto Francés (2005), expone “se puede desarrollar concatenado un conjunto de objetivos temporales globales que constituyen acciones con relación a los objetivos generales” (p. 107), todo ello con la finalidad de efectuar interpretaciones válidas referidas a la situación financiera de la empresa, la solvencia y capacidad para cancelar deudas, rentabilidad, la composición de sus resultados para poder efectuar predicciones sobre su evolución, pues el deterioro de los valores de la moneda, el control de precios, la inestabilidad inflacionaria modifica la gestión financiera de la organización, agregando la necesidad de introducir controles de gestión conducentes al estudio de las opciones financieras actuales.

En este sentido los objetivos apuntan a desarrollar y transferir nuevas alternativas de Inversión para diversificación de productos, y maximizar los recursos con los cuales cuenta la empresa, así como realizar cambios en la capacidad instalada en pro del mejoramiento de la Recría y Engorde de Bovinos, en áreas de ganadería extensiva, que permitan elevar los actuales indicadores de producción y mejorar el flujo de ingresos al sector, conciliando la realidad socioeconómica y las perspectivas del rubro en el mediano y largo plazo.

Venezuela posee el potencial necesario para desarrollar la producción de carnes así como de otros productos, utilizando al máximo los recursos existentes y traduciéndolo en rentabilidad, con ventajas competitivas frente a países de la Región Andina como son Colombia, Ecuador, Perú y Bolivia, existiendo la posibilidad de ampliar esta cadena productiva con visión y

posicionarla en los mercados venezolanos con precios adaptados y de fácil acceso comparados con los importados.

En este sentido, se vislumbra como solución a la problemática estudiada analizar las opciones de inversión financiera que permitan diversificar la producción, así como adaptar la capacidad instalada para nuevos procesos y de esta manera contribuir a la rentabilidad como indicador, exponiendo las mejores alternativas para obtener la posibilidad de poder demostrar el éxito y la continuidad del sector agropecuario.

Cabe destacar, que existen probabilidades de precisar cuál es la fuente de inversión más factible, porque de alguna manera se pretende analizar el mercado, la acción de la competencia, la coyuntura económica, el riesgo país, así como el riesgo individual de cada inversor, según Garay (2007), “El riesgo es una estimación cuantitativa de la probabilidad de que los pagos que una inversión promete no se cumplan tal como se prevé en el momento en cual se realiza” (p. 217), lo que se traduce en repercusiones adversas sobre el resto de la economía, generadas por la falta de liquidez a lo interno y falta de credibilidad del gobierno a lo externo; el avance tecnológico, las condiciones laborales y otras metodologías, con el fin de estimar un índice para la inversión en función del grado de incertidumbre que se pueda asignar.

Por esto, el criterio de base es que a mayor riesgo, mayor debería ser la rentabilidad del proyecto de inversión en empresas del sector agropecuario. Entonces, se hace necesario revisar detalladamente los criterios utilizados para establecer las opciones de Inversión financiera en el sector agropecuario, específicamente las pequeñas y medianas empresas (PyMEs)

en Calabozo, estado Guárico, Municipio Francisco de Miranda Parroquia el Calvario, por ello surge la siguiente interrogante para la formulación del problema.

Formulación del Problema

¿Cuáles son las opciones de Inversión Financiera para la pequeña y mediana empresa (PyMEs) del sector Agropecuario de Calabozo, estado Guárico?

Objetivos de la Investigación

Objetivo General

Analizar las opciones de Inversión Financiera en la Pequeña y Mediana Empresa (PyMEs) del Sector Agropecuario; ubicado en Calabozo, estado Guárico.

Objetivos Específicos

1. Diagnosticar la situación de Inversión actual en el sector agropecuario.
2. Identificar la situación financiera para la Inversión para el sector agropecuario.

3. Determinar la opción de inversión financiera viable para el sector agropecuario en Calabozo, estado Guárico.

Justificación de la Investigación

Las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs) del sector agropecuario en la actualidad presentan diversas características que indican que no están adaptadas a estructuras financieras cónsonas con las actividades que le son propias; por ello se evidencia que el sector tiene diversas debilidades dado que la globalización de los mercados, ha demostrado que deben actualizarse, y que deben adecuar sistemas de gestión financiera que les permitan tener las condiciones que contribuyan a la obtención de la rentabilidad así como hacerlas más competitivas, lo que indica que deben aplicar opciones de financiamiento, procesos y diversificación, que puedan influir positivamente en su calidad y confiabilidad, tanto de proveedores como de clientes; así mismo, deben generar expectativas de crecimiento en el corto y largo plazo, lo que demuestra que es importante que el sector experimente cambios en los paradigmas existentes.

Debido a esto; la presente investigación se justifica desde el punto de vista social, dado que está estrechamente ligada a la soberanía alimentaria, y el país se encuentra con la producción nacional en descenso, tema alarmante, ya que el rubro de carne, entre otros, forma parte de la cesta alimentaria, evidenciando escasez; situación generada por la sequía de divisas, falta de preparación de las empresas del sector para enfrentar crisis, esquemas de productividad y rentabilidad no adecuados a las realidades y falta de entendimiento de los sectores productivos con los entes gubernamentales.

Los beneficios de la investigación tiene un impacto social, debido a la participación del Estado en el desarrollo de políticas, normas, procedimientos en las políticas de desarrollo, al articularse en programas del subsector agropecuario como los relacionados con la educación, capacitación, investigación y producción, entre otros. Se visualiza que uno de los desafíos que tienen las PyMEs, es la competitividad, además de cumplir con sus compromisos laborales y velar por la calidad de sus productos y/o servicios para las comunidades.

Por su parte, existen otros factores atribuibles a la escasez, que se generan por una serie de limitaciones en las importaciones de ganado en pie y carne deshuesada lista para el consumo, desde el país vecino Colombia, como consecuencia de un control cambiario cada día más crítico y lleno de vicios lo que ha imposibilitado resurgir, aunado a ello se encuentra la demanda en crecimiento de carne bovina. Así mismo, es relevante también la falta de estrategias para la exportación de los productos como lo hacen algunos países de la región como Colombia, que orienta parte de su producción a la exportación a países de Europa, lo que se traduce en crecimiento económico, donde la cancelación de las deudas son garantizadas, con políticas claras de expansión y comercialización.

Al mismo tiempo, se justifica la investigación desde el punto de vista Institucional, dado que será un aporte a las casas de estudios como base de análisis de las opciones Financieras de las PyMEs, donde se podrán evidenciar los conocimientos para la obtención de los niveles de rentabilidad y utilidad, cuyos resultados pueden ser aplicables en instituciones u organizaciones similares, o aquellas que requieran consolidar su eficiencia operativa.

Así mismo, se justifica la investigación desde el punto de vista teórico, ya que se aprecia de mucha importancia para las PyMes del sector agropecuario específicamente en el sector ganadero, dado que permitirá obtener herramientas claras sobre la distribución de los recursos financieros que contribuyan a una mejor liquidez y un mejor posicionamiento en los mercados, así como planes de financiamiento que otorguen la confiabilidad necesaria para el análisis de la gestión financiera y así obtener la consolidación de las fincas.

La investigación aporta constructos teóricos y normativa legal que permiten estimular a las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs) dedicadas al sector agropecuario a invertir en actividades de financiamiento para el desarrollo sustentable y alimentario del país fortalecimiento de la demanda y oferta en el rubro agroindustrial en Calabozo, estado Guárico y en otras empresas a nivel nacional.

De la misma manera, está inscrita en la línea de investigación de gestión financiera y sistema empresarial, dado que está enfocado en el análisis de estrategias de inversión financiera en el sector agropecuario, lo que dejará un precedente para las pequeñas y medianas empresas del sector que se traducirá en mejoras continuas.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

El marco referencial o teórico, a un nivel más específico y más concreto, contiene la ubicación contextual del problema de una determinada situación histórica, social, situación con otros hechos, problemas, las referencias de investigaciones. Para Ramírez (2010), son: “los parámetros teóricos desde los cuales el investigador comprende el problema de estudio en sus múltiples facetas y dimensiones” (p. 40); es decir, determina la perspectiva de análisis del problema que se asume en la investigación y la realidad que se presenta, de acuerdo a una explicación pautada por los conceptos.

Antecedentes de la Investigación

Los antecedentes están representados por otras investigaciones relacionadas con el campo de estudio del trabajo que se investiga. Al respecto, Ramírez (2010), plantea que: “los antecedentes dan al lector toda la información posible acerca de las investigaciones que se han realizado” (p. 40). Por esta razón, se presentan los trabajos seleccionados por la investigadora, ya que los mismos se encuentran vinculados con el tema de estudio, dentro de los más relevantes se encuentran las siguientes:

González (2012). En su trabajo de Investigación titulado Factibilidad Financiera para la Inversión en el Departamento de Servicio Aplicando Indicadores Económicos en las Importadoras de Vehículos del Municipio San Diego - Estado Carabobo. Presentado en la Universidad de Carabobo. Para

obtener el título de Magister en Administración de Empresas Mención Finanzas. El presente trabajo tuvo como fin proponer un modelo de factibilidad financiera para la inversión. La investigación es de tipo Descriptiva, apoyada en la modalidad de un Proyecto Factible, debido a que se ofrece un modelo viable de solución al problema identificado en la importadora de vehículos objeto de estudio; además de estar enmarcada según los lineamientos metodológicos de un diseño no experimental de campo. La población estuvo conformada por ocho (08) personas de la Gerencia General y áreas de Administración, Contabilidad y Servicio, por ser una población finita y manejable por la investigadora no se aplicó ningún criterio muestral. Para dar respuesta a los objetivos planteados se utilizó como instrumento de recolección de información un cuestionario dicotómico, el cual fue validado por expertos. Los resultados encontrados reflejaron la necesidad del desarrollo de la propuesta basada en el diseño de un modelo de factibilidad financiera para la inversión en el Departamento de Servicio aplicando indicadores económicos en las Importadoras de Vehículos del Municipio San Diego – estado Carabobo. Finalmente, se recomendó la puesta en marcha de la propuesta, a corto plazo, como herramienta de apoyo para la toma de decisiones en el proceso de incorporación de nuevos proyectos de inversión.

De lo antes expuesto, se puede acotar que la investigación en referencia da una herramienta al desarrollo de la Investigación, ya que se fundamenta en la Inversión Financiera y la importancia en la toma de decisiones, aspectos de relevancia para el sector, dado que se requiere de visión financiera para mantenerse en el tiempo eficazmente.

Por su parte, Molero (2012). En su investigación expone las Estrategias de Inversión Financiera en Mercados de Valores en Tiempos de Crisis para la Gestión de Tesorería de una Empresa Automotriz del Estado Carabobo. Presentado en la Universidad de Carabobo, Bárbula. Para optar al título de Magister en Administración de Empresas Mención Finanzas. La presente investigación surge de la necesidad de responder a ideas emergentes, teniendo como objetivo principal proponer estrategias de inversión financiera en mercados de valores en tiempos de crisis para la gestión de tesorería, analizando el presupuesto de efectivo de la compañía para establecer el excedente a invertir, determinando los instrumentos financieros más rentables, y elaborando una política de inversión que promueva la optimización de los excedentes de efectivo. Se sustenta en la metodología descriptiva, de investigación de campo, ya que requirió recabar información producto de la realidad, con el propósito de revisar los resultados fundamentándose en la teoría para el diseño de las estrategias financieras. Los resultados se organizaron en tablas de frecuencia con sus respectivos porcentajes aplicando la teoría y la práctica mediante un análisis fundamental como técnica empleada para analizar el mercado de valores.

Así mismo, la presente investigación se tomó como antecedente de estudio, dado que dejó bases que contribuyen al análisis de opciones de Inversión en tiempos de crisis que generen rentabilidad, como es el caso específico del sector en estudio.

Igualmente, Vielma (2011). En el trabajo presentado expone un Modelo de Gestión para la Optimización de Producción en Empresa Procesadora de Cereales, presentado ante La Universidad de Carabobo. Para optar al título de Magister en Administración de Empresas Mención Finanzas El objetivo de

esta investigación fue diagnosticar la situación actual en Planta Cereales Valencia en cuanto a su gestión de manufactura y su interacción con las áreas de soporte, caracterizando los procesos productivos, examinando un modelo de gestión adecuado, estableciendo esquemas de validación de estaciones de trabajos y procesos, que puedan garantizar un sistema que optimice la producción, que adicionalmente pudiesen ser replicados en otras empresas de naturaleza similar.

La importancia científico-tecnológica del proyecto recae en la búsqueda sistemática de modelos alternativos para adoptar medidas precisas que cierren la brecha de cumplimiento, productividad y gestión de calidad actual. El diseño de la investigación es no experimental, de tipo descriptiva y transaccional; utilizando como técnicas de recolección de información la observación, la revisión bibliográfica, la entrevista no estructurada y la encuesta a través de un cuestionario.

Los resultados obtenidos muestran que la empresa en estudio no tiene caracterizado un esquema de mejora continua, ni un sistema de calidad que garantice la optimización de la gestión productiva. Sin embargo, tienen fortalezas en cuanto al conocimiento teórico en lo que respecta a un sistema de calidad; consideran la planificación, organización, control y mando como los cuatros elementos fundamentales para la aplicación de una exitosa gestión de la calidad, solo falta la praxis; por otra parte, con la opinión de los expertos se diseñó un modelo de gestión que puede adecuarse para solucionar la problemática y pueda ser punto de partida para su implantación en plantas con características similares.

Al respecto, la optimización de la producción tiene relación con el objeto de estudio, dado que se persigue estudiar opciones de inversión financiera que contribuyan al mejoramiento continuo de las actividades de las fincas, y por ende repercuta en cubrir la demanda existente y la rentabilidad que ha mermado en el sector.

De igual forma, Briceño (2010). En su Investigación La Rentabilidad de las Empresas Manufactureras de Productos Cárnicos en Venezuela. Presentada en la Universidad Bicentenario de Aragua. Para optar al título de Magister en Administración de Empresas Mención Finanzas. El presente trabajo de investigación acerca de la Rentabilidad con el fin de proporcionar a la gerencia una visión más real del negocio y las condiciones ideales de crecimiento. La investigación aplicada es de campo de tipo descriptiva con modalidad evaluativa y apoyo documental. La población de estudio estuvo conformada por tres (03) empresas del sector industrial, procesador de alimentos cárnicos. La técnica de recolección de datos es la encuesta y el instrumento es la escala de estimación. Las teorías financieras que fundamenta la investigación son: Teoría del Financiamiento, Teoría de la Inversión, Teoría de la Decisión.

Las conclusiones finales a las que se llega luego de aplicar el respectivo cuestionario son las siguientes: Las empresas del sector Cárnico, a pesar de mantener un buen nivel de ventas, han visto mermado sus ingresos como consecuencia de la falta de Materia Prima Nacional para la producción, originando desajustes en la planificación de la producción y en las ventas; esta situación de incertidumbre ha promovido el aumento en los stocks de inventarios, incrementando las compras y elevando el costo de almacenamiento; por lo tanto, la recomendación más importante es lograr

mayor financiamiento de proveedores nacionales, que se logre mayor producción nacional, con la finalidad para ser usada como materia prima.

Al respecto se dice que el trabajo de Investigación guarda relación estrecha, dado que se refiere al sector agropecuario, específicamente del rubro cárnico, donde exponen como mejorar la rentabilidad y dar una mejor visión a la hora de tomar decisiones para el financiamiento, de modo de ajustarse al modelo más viable.

Gamarra (2010). En su investigación titulada Optimización de la Toma de Decisiones Gerenciales en las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs) con el Uso de Planificación Tributaria como Estrategia. Presentado en la Universidad de Carabobo. Para optar al título de Magister en Administración de Empresas Mención Finanzas. Para llevar a cabo este trabajo fue necesario realizar un diseño metodológico cuantitativo tipo proyecto factible, con un nivel descriptivo, para una población finita de trece (13) empresas PyMEs afiliadas a CAPEMIAC, Carabobo, y el estudio consistió en elaborar una estrategia de planificación tributaria para optimizar la toma de decisiones en la gerencia de la PyMEs, y al realizar el diagnóstico se obtuvo que las empresas de este sector suelen ser objeto de sanciones por parte de Administración Tributaria (SENIAT) por no contar con una estrategia de planificación tributaria que les ayude cumplir sus deberes formales cabalmente y por ende resultan sancionadas con altas multas por los ilícitos tributarios cometidos. Se concluyó con la elaboración de planificación tributaria orientada hacia la racionalización de la carga fiscal, y optimización del flujo de caja de las PyMEs de este sector industrial; Estrategia que puede ser implementada de manera inmediata, y también podría ser utilizada por las demás empresas PyMEs de otros sectores industriales que realicen

actividades de manufactura de cualquier producto, aún cuando no sean del sector manufacturero afilado a CAPEMIAC en el Municipio del estado Carabobo, Venezuela.

En el mismo orden de ideas, dicho tema está vinculado indirectamente con el trabajo en estudio debido a que da herramientas a la investigadora en la visión que debe tener para analizar de aún manera coherente la toma de decisiones gerenciales antes de elegir una opción de financiamiento factible para la inversión en el sector y mejor aún porque se trata de la pequeña y mediana empresa.

Bases Teóricas

Para el estudio de la problemática planteada en la presente investigación, se considera que el mismo se fundamenta en los aportes realizados por otros autores para sustentar la investigación, siendo de gran relevancia ya que el tema en estudio pertenece al sector primario de la economía y abarca actividades que significan una extracción de la naturaleza.

Las bases teóricas son el conjunto de constructos que sustentan el problema de estudio, los mismos se centran en los objetivos de la investigación. Ramírez (2010), quien plantea que: “el enfoque teórico brindará los conceptos y categorías que permitirán interpretarlos de acuerdo a la naturaleza de los mismos” (p. 45). Éstas tienen que ver con las teorías que brindan el apoyo inicial dentro del conocimiento del objeto de estudio, lo que indica que la investigadora busca el conocimiento para relacionarlo con la realidad que pretende estudiar.

En este sentido la Inversión es una de las actividades más empleadas en la teoría financiera dado que brinda herramientas a las empresas y en el caso en estudio a los productores para alcanzar el logro de los objetivos que se plantean, en este sentido el sector agropecuario actualmente atraviesa una situación de inestabilidad por diversas premisas que han afectado su desarrollo, por lo cual se analizan las opciones de inversión financiera de manera que permita obtener la más viable con el principal fin de mantenerse en el tiempo de una manera óptima.

Inversión

En relación a lo anterior y parafraseando a Gallego (2003), afirma que la inversión se determina como: “una estrategia con la finalidad de desarrollar un plan empresarial, y posteriormente se analiza cómo se van a financiar” (p. 19), pudiendo ser éstas con recursos propios que se generan dentro de la misma empresa de las operaciones, aportes de accionistas, así como recursos externos obtenidos por créditos bancarios. Así mismo, cualquier inversión va asociada a un cierto nivel de riesgo, ya que no siempre los cobros o pagos futuros se conocen con exactitud.

Esta circunstancia hace que la rentabilidad que se le exige a una inversión compense al inversor por el riesgo asumido. A mayor riesgo, la rentabilidad exigida será mayor. Continuando con la idea, Soriano (2010), cita que: “Toda empresa necesita realizar inversiones para llevar a cabo su actividad” (p. 56). Estas inversiones pueden ser en activo no corriente (maquinaria, construcciones...) o en activo corriente (existencias, clientes). La empresa debe analizar las inversiones para optar por las que proporcionan una rentabilidad mayor. La rentabilidad de una inversión es el

beneficio que genera dicha inversión en relación al importe invertido. Así mismo, al analizar una inversión también hay que considerar la liquidez que proporciona, ya que existen inversiones más líquidas que otras.

Al respecto actualmente el mercado financiero resulta enormemente complejo, dado que se intercambian infinidad de activos financieros. Se aprecia un importante acercamiento a la realidad del mercado financiero, de la misma forma que se debe tomar en cuenta la clasificación según sus plazos, y lo que más le convenga al sector en los actuales momentos, por ello se plantean a continuación:

Clasificación de las Inversiones Financieras

Las inversiones Financieras atienden a plazos de vencimiento, que se adquieren de acuerdo a los requerimientos de la empresa, y la visión y los objetivos del inversionista; al respecto Muñoz (2008) la diferencia.

Inversiones Financieras a Corto Plazo

- Instrumentos de patrimonio. Se contabilizan inversiones a corto plazo en derechos sobre el patrimonio neto como acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva, sociedades de responsabilidad limitada, las cuales son:

- Participaciones a corto plazo.

- Inversiones financieras temporales en instrumentos de patrimonio.

- Créditos a terceros: Recoge los créditos no comerciales, incluye tanto los créditos como los intereses a cobrar a corto plazo a terceros y a otras partes vinculadas, así como los créditos.

- Valores representativos de deuda: Se contabilizan las inversiones a corto plazo en obligaciones, bonos y valores representativos de deuda, así como los intereses a cobrar de los mismos.

- Derivados financieros: Incluye activos por derivados financieros a corto plazo.

- Otros activos financieros: Se agrupan en esta sección las fianzas y depósitos constituidos a corto plazo, las imposiciones a corto plazo, las cuentas corrientes con socios y administradores y el dividendo que se cobrará.

Inversiones Financieras a Largo Plazo

- Instrumentos de patrimonio. Se contabilizan bajo este epígrafe las inversiones a largo plazo en derechos sobre el patrimonio neto como acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva, sociedades de responsabilidad limitada. Si la inversión se produce entre empresas vinculadas o no. Aparecen, por lo tanto, las siguientes clasificaciones:

- Participaciones a largo plazo.

- Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio.

- Créditos a terceros. Se agrupan los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a terceros. Asimismo, se establece la distinción entre créditos a empresas del grupo y asociadas y los que se conceden a empresas con las que no hay vinculación.

- Valores representativos de deuda. Se contabilizan las inversiones a largo plazo en obligaciones, bonos y valores representativos de deuda.

- Derivados. Incluye activos por derivados financieros a largo plazo.

- Otras inversiones financieras a largo plazo. Se agrupan en esta sección las fianzas y depósitos constituidos a largo plazo, las imposiciones a largo plazo, los activos por retribuciones a largo plazo de prestación definida y los activos por derivados financieros a largo plazo, y los instrumentos de cobertura. (p. 427).

Al respecto se determina que las inversiones realizadas en la empresa se ejecutan de acuerdo a las necesidades inmediatas, por lo general en el curso de las operaciones de empresas pequeñas PyMes se suele obtener financiamiento a corto plazo, que tiene que ver con las operaciones propias del negocio, es decir, en la cotidianidad como facturas con plazos de vencimiento cortos, mientras que las inversiones a largo plazo serán créditos bancarios a ser pagados en mayor tiempo. Dichas inversiones cumplen un propósito, mantenerse en el tiempo y traducirlo en rentabilidad.

De lo anterior se desprende la necesidad de definir lo que se conoce como situación de inversión siendo este uno de los objetivos principales de la investigación, determinar la situación en la cual se encuentra inmerso el

sector, determinando todas las dimensiones en estudio relacionadas con la actividad propia del negocio agropecuario en la actualidad, ello permitirá evaluar de una manera clara y concisa las causas que están generando la crisis específicamente en el Municipio Francisco Miranda parroquia el Calvario.

Situación de Inversión

El origen de una pequeña empresa generalmente está asociado con la detección de una necesidad u oportunidad de negocio, buscando la independencia en términos laborales y económicos. Parafraseando a Filion, Cisneros y Mejías (2011), la decisión de comprar o crear una empresa propia requiere considerar diferentes factores legales, económicos, familiares, materiales, humanos, financieros y de inversión, el cual es un aspecto fundamental para el desarrollo de un plan que debe cubrir aspectos como: ubicación de la empresa, instalaciones físicas internas y externas, estudio del mercado que se cubrirá, personal que deberá contratarse en el presente y en el futuro, proyecciones de ventas y costos, presupuestos de ventas mínimos anuales, proyecciones financieras mínimas anuales, estado de flujos de efectivo, estado de resultados, estado financiero al final de un periodo, fijación de puntos de equilibrio, determinación de fuentes futuras de fondos y balances generales.

Al respecto, la situación de inversión en el sector agro venezolano se encuentra en funcionamiento, pero ha prevalecido la actuación improvisada de sus dueños, lo que ha generado aunado a otros factores ciertas inconsistencias financieras, que han conducido al sector a una crisis, en

diferentes ámbitos, social, político y económico principalmente, lo que ha mantenido al inversor ante una fuerte incertidumbre.

Al respecto Díaz y Piña (2012), quienes comentan acerca del comportamiento que ha mantenido el inversor venezolano a través de las últimas décadas, para poder determinar las distintas posturas que ha asumido, así como los distintos enfoques que han sido adoptados frente al sistema financiero venezolano, para ello se cree como válido y asertivo para la comprensión de dicho punto, “la observación de este comportamiento de los años 1980 hasta los actuales momentos, asumido por el inversor venezolano, en estas décadas son posturas opuestas, debido a los elementos propios, tanto externos como internos que han operado en dichas décadas” (p. 2).

Sólo es necesario para resumir tales conductas, hacer una mirada al pasado, y un rastreo al presente, vistas desde un punto práctico, sencillamente analizar los elementos, indicadores, factores socio-económicos, políticos y culturales, así como todos aquellos elementos incidentes en este sector, más bien a lo largo de los años, y según expertos en la materia reafirman que todos los escenarios ocurridos en el país repercuten en el sector financiero y, a su vez, éste va marcando la pauta de otros tantos escenarios. Debido a la situación antes planteada y considerando el estudio de las opciones de inversión financiera para la pequeña y mediana Empresa (PyMEs) del sector agropecuario en Calabozo, estado Guárico, Municipio Francisco de Miranda, parroquia El Calvario, la investigadora hizo uso de una matriz, que a continuación describe.

La matriz DOFA, que define las Fortalezas, Debilidades, Oportunidades y Amenazas presentes en el sector que servirá de base para la determinación de las opciones de inversión. Soriano (2010): “El análisis de una empresa tiene como objetivo evaluar los puntos fuertes y débiles de la misma para sacar provecho de sus fortalezas a la vez que se intentan corregir las debilidades y, de esta manera, asegurar la viabilidad a largo plazo” (p. 53). Es decir, la matriz DOFA permite hacer un análisis del entorno para identificar las oportunidades y amenazas para la empresa evaluándolo desde el punto de vista exógeno, así como un análisis interno que permite identificar las fortalezas y debilidades del sector con la misión primordial de tener un curso de acción claro en la toma de decisiones.

Análisis Endógeno

Fortalezas y Debilidades

Según Francés (2005):

Las fortalezas son aquellas características de la empresa que pueden ser utilizadas para aprovechar las oportunidades o contrarrestar las amenazas. Las debilidades, por su parte, son características de la empresa que dificultan o impiden aprovechar las oportunidades o contrarrestar las amenazas (p. 98).

Para el análisis de las inversiones se realizó un análisis de las variables exógenas y endógenas del negocio; para validar el establecimiento de las alternativas de inversión más viable.

Según lo expuesto anteriormente, Garay (2007), plantea lo siguiente: “se debe cumplir con las diferentes fases para el análisis, comenzando por las variables externas (variables que la gerencia no puede controlar) y variables internas (variables internas del negocio que si pueden ser controladas)” (p. 165). Ahora bien, dentro de las fortalezas internas del sector agropecuario se encuentran las más significativas para el estudio como la capacidad instalada y el entorno demográfico, definiéndose de la siguiente manera estos indicadores:

Fortalezas:

Capacidad Instalada

La Capacidad Instalada, según Nunes (2012):

La capacidad instalada es el potencial de producción o volumen máximo de producción que una empresa en particular, unidad, departamento o sección, puede lograr durante un período de tiempo determinado, teniendo en cuenta todos los recursos que tienen disponibles, sea los equipos de producción, instalaciones, recursos humanos, tecnología, experiencia/conocimientos (p. s/n).

Estando las fincas del sector bajo el esquema positivo de capacidad instalada, dado que tiene recursos que explotar para la diversificación de su producción, esto se analiza como un aspecto positivo debido a que permitirá establecer opciones que permitan la expansión productiva que será traducido en mayor oferta del bien, y mayor rentabilidad, así mismo se determina como fortaleza del sector el entorno demográfico.

Entorno Demográfico

Según lo anterior también es importante definir el Entorno Demográfico, considerando a Gallego (2003), el cual cita que son: “Características de la población a la que vamos a dirigir nuestra oferta (edad, sexo, raza)” (p. 47). En este aspecto, es de acotar en cuanto al sector, que el rubro que se analiza, tiene una alta demanda, dado que forma parte de los hábitos del consumidor por ser parte de la canasta básica para una dieta balanceada, así mismo el sector demográfico es favorable, dado que cumple con las condiciones climáticas, de tierra, entre otras, que favorecen la producción.

Sin embargo, a pesar de lo anterior existen debilidades contempladas dentro del análisis endógeno que es importante definir y concretar de modo de tenerlas presentes y tomarlas en consideración para las consideraciones finales, debido a que valorando lo positivo y lo negativo del entorno interno se logra tomar decisiones asertivas.

Debilidades:

Obligaciones Comerciales

Por otra parte, dentro de las debilidades del sector, se consideran las obligaciones comerciales, Obligaciones de pago por la compra del producto habitual de la empresa como insumos básicos, o de elementos para su fabricación así como las materias primas, primordiales para el desarrollo de las fincas. Así mismo se encuentra las obligaciones por Impuestos u obligación de pago por servicios recibidos. Lo que indica que la empresa

tiene compromisos fijos adquiridos propios de su funcionamiento, lo que en oportunidades propicia falta de liquidez.

En otras palabras cuando una compañía obtenga una gran utilidad neta durante un año, el efectivo registrado en el balance general de fin de año quizá sea igual al efectivo inicial o hasta menor. Para Ehrhardt y Brigham (2007), ello obedece a que la utilidad neta puede servir para muchas cosas, no sólo para tener efectivo en el banco. “Podría utilizarlo para lo siguiente: pagar dividendos, acrecentar el inventario, financiar las cuentas por cobrar, invertir en activo fijo, reducir el endeudamiento o recomprar acciones comunes” (p. 88). Esto indica que no necesariamente el efectivo representa rentabilidad, existen otros mecanismos que pueden ser utilizados donde se usan los recursos propios para reinvertir en el negocio. De acá se desprende la importancia de tener un balance de las obligaciones contraídas.

Al respecto se puede acotar que las empresas del sector agropecuario con la visión empírica del entorno, y basados en experiencias anteriores sin tomar en cuenta las variables, están tomando decisiones no asertivas, lo que los ha llevado en algunos casos a endeudarse más allá de lo que su capacidad de pago le permite, por no tener una adecuada estructura de costos y gastos. Esto aunado a la inestabilidad de los mercados sector este muy golpeado actualmente por la incertidumbre y la improvisación.

Inestabilidad de los Mercados

En cuanto a la inestabilidad de los mercados, Resico (2010), quien comenta que uno de los principales fenómenos a los que está sometida la economía de mercado es el de la existencia de ciclos económicos. Los ciclos

o fluctuaciones cíclicas de la actividad económica pueden definirse como: “las oscilaciones de la actividad económica que dan lugar a la expansión y la contracción alternada de la economía en forma de eventos sucesivos” (p. s/n). Esto implica que el crecimiento económico no es un proceso lineal de incremento en la cantidad de bienes y servicios producidos, sino que se presentan alternativamente épocas de auges y recesiones.

En otras palabras, el concepto de ciclo económico se refiere a las fluctuaciones periódicas de la actividad económica en el contexto de la tendencia al crecimiento de largo plazo. Representa la sucesión de períodos de expansión del crecimiento del producto, seguido de períodos de contracción. Implica además cambios entre períodos de rápido crecimiento de la producción (recuperación y prosperidad) y períodos de relativo estancamiento o declive (contracción y recesión), producidos en el transcurso del tiempo.

En el mismo orden de ideas, la evolución de la masa monetaria (billetes bancarios, monedas y depósitos a la vista de los bancos) es el mejor indicador para saber si la política monetaria es expansiva o contractiva, es decir, inflacionaria o deflacionaria. La tasa de interés, especialmente la tasa de interés de largo plazo, en cambio, es un indicador poco adecuado, porque no sólo refleja la política monetaria, sino también las expectativas de inflación y rentabilidad, la política fiscal y otros factores.

En otras palabras, Resico (2010), refiere que el Banco Central tiene la capacidad de manejar la masa monetaria en forma muy precisa. Para evitar que la política monetaria desestabilice el crecimiento económico y el empleo, la masa monetaria debe crecer en forma constante a una tasa anunciada en

forma anticipada. Para evitar que la política monetaria desestabilice el nivel de precios, el crecimiento de la masa monetaria, es decir, la oferta monetaria del Banco Central y de la banca comercial debe corresponder a la tasa de incremento de la demanda monetaria real a largo plazo, es decir, al crecimiento del potencial productivo de la economía.

Las modificaciones en la expansión de la masa monetaria únicamente impactan en el crecimiento económico y el empleo cuando no son anticipadas por los agentes del mercado. Incluso en ese caso, los efectos son transitorios. Cuando el nivel de precios se adapta en forma permanente, el crecimiento económico retoma la senda del largo plazo. En general es importante tomar todas las consideraciones a las que hubiere lugar en el funcionamiento de una empresa, y mucho más cuando se refiere a las PyMes dado que el impacto ante cualquier cambio es mayor, por ello se requiere también tomar en consideración el análisis exógeno que afecta directa o indirectamente a la empresa.

Análisis Exógeno

Oportunidades y Amenazas

Según Francés (2005): “Son factores externos que afectan favorablemente o adversamente a la empresa y a la industria a la que ésta pertenece” (p. 98). Las oportunidades representan tendencias o situaciones externas que favorecen lograr los objetivos de la empresa, en este caso se estudia la tendencia al consumo y los programas gubernamentales. De igual manera “las amenazas se refieren a tendencias o situaciones externas que

dificultan el logro de los objetivos” (p. 98). Los indicadores para el sector en estudio se describen a continuación:

Oportunidades:

Tendencia al Consumo

Para reflejar la tendencia al consumo se consideró la opinión de Gallego (2003), quien define Demanda “como la cantidad de un determinado producto y a un precio determinado que el mercado está dispuesto a adquirir en un lugar y tiempo determinado según ciertas condiciones” (p. 50).

De ello se desprende la tendencia de consumo que, como se acotó anteriormente, la carne es un rubro parte de la cesta básica con una alta demanda por su contenido proteico en la dieta del consumidor, lo que indica que es una oportunidad para el sector, porque si se sabe ejecutar un análisis que conlleve a obtener una opción financiera óptima para invertir en el mejoramiento o diversificación, esto generara mayor producto terminado para el consumo, dado que la demanda es creciente. Del mismo modo es relevante tomar en consideración como oportunidad los programas establecidos por el gobierno nacional para promover el sector.

Programas Gubernamentales

Así mismo como oportunidad del sector se encuentran los programas gubernamentales donde firman acuerdo:

Con la finalidad de fortalecer el trabajo coordinado entre las distintas instancias del Estado venezolano, las autoridades del Banco Central de Venezuela (BCV) y el Fondo Nacional de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa (Fonpyme) suscribieron convenio económico de financiamiento y transferencia de conocimientos, cuyos objetivos principales son contribuir a diversificar la producción interna, erradicar progresivamente el rentismo y estimular el crecimiento de la economía. (p. 1/3).

Sin embargo a pesar de las oportunidades gubernamentales, es necesario argumentar que en la actualidad la información no se difunde a los sectores, y no existen mesas de trabajo que permitan la orientación al sector, sin embargo, es importante tener la opción dado que en el momento que se tomen las decisiones con conocimientos de causa, se lograra obtener mejores beneficios. Asi mismo como se denomina en la presente investigación las oportunidades es pertinente reflejar algunas de las amenazas más relevantes:

Amenazas:

Control de Precios

Tomando en cuenta que existen oportunidades, es relevante y de suma importancia analizar las amenazas del sector, ya que son situaciones ajenas a la empresa dado que son externas pero afectan directamente el sistema productivo, entre las cuales existen el control de precios impuesto por El Estado, según Providencia Administrativa N° 38-2015 (2015), adecuación de precios justos, determina:

La presente providencia Administrativa tiene por objeto fijar en todo el territorio de la República Bolivariana de Venezuela, el Precio Máximo de Venta del Productor y/o del importador (PMVPI), el Precio Máximo de Venta del Distribuidor Mayorista (PMVDMA) y el precio de Venta Justo (PVJusto) de los alimentos que se indican. (p. 2).

Siendo esto un factor de gran relevancia dado que condiciona los precios de venta del rubro, y que ha traducido a unos márgenes elevadísimos de escasez dado que el producto final no llega a todos los consumidores, debido a que los productores alegan que el precio de venta justo establecido por el organismo que rige los precios al consumidor no se ajusta a sus necesidades reales. Así como no menos importante resulta ser el control cambiario, que ha intervenido también en el sector.

Control Cambiario

Enmarcado en describir las amenazas más relevantes, corresponde sustentar el control cambiario que ha venido afectado al sector desde hace algún tiempo para la adquisición de fertilizantes, vacunas, repuestos para maquinarias, entre otros. Según el ente gubernamental CENCOEX define control de cambio como:

Un instrumento de política cambiaria que consiste en regular oficialmente la compra y venta de divisas en un país. De esta manera, el Gobierno interviene directamente en el mercado de moneda extranjera, controlando las entradas o salidas de capital.

Entonces el control de cambio afecta el crecimiento en la inversión financiera del sector agropecuario, considerándose un grave problema en la

actualidad por las restricciones existentes. El artículo 2 de la providencia administrativa 6.126 publica lo siguiente:

A los efectos de este Decreto Ley, se entenderá por: Mercado cambiario: Refiere al conjunto de espacios o mecanismos dispuestos por las autoridades competentes, donde concurren de forma ordenada oferentes y compradores de divisas al tipo de cambio aplicable en función de la regulación del mismo. Tipo de cambio: Es el precio de la moneda doméstica en términos de una divisa. (p. 1).

Según lo expuesto anteriormente, se determina que el análisis de la matriz DOFA, ofrece las herramientas pertinentes para una empresa, y permitirá determinar su situación financiera enmarcado en todos los indicadores a los que hubiere lugar.

Al respecto, Soriano (2010) dice que el “Esquema en el que se reflejan las conclusiones que se han extraído del análisis DOFA” (p. 54). Una empresa que no realiza inversión para innovar en el proceso de producción acaba en ofrecer un bien bajo un esquema menos competitivo, con lo que el mercado de la competencia puede ganar terreno y el volumen de negocio puede disminuir. Además tendrá unos gastos de producción superiores a los de otras empresas del sector. Si además se financia principalmente con deudas, el riesgo de tener pérdidas (como consecuencia de unos gastos financieros excesivos) y de no poder atender los pagos a corto plazo estará presente.

En otras palabras el análisis de la matriz DOFA lleva a definir la situación financiera en la actualidad para el sector, fundamentada con la opinión de otros autores en relación al tema en estudio.

Situación Financiera

En cuanto a la situación financiera, Soriano (2010), se refiere a: “la capacidad que tienen las personas, empresas o sociedades de hacer frente a las deudas que tienen, o de la liquidez que dispongan para pagar las deudas” (p. 56). Es decir se corresponde con los requerimientos de liquidez o disponible que deben tener las empresas para cumplir con sus compromisos en el corto plazo. De allí la necesidad de que posean una adecuada estructura financiera.

Estructura Financiera

Es importante analizar el esquema de la estructura financiera del sector, por ello Chillida (2005), lo define como:

La distribución esencial y permanente de sus activos, así como de las fuentes de financiamiento de ellos, los pasivos, en relación del tiempo de duración de su ciclo financiero y a las relaciones y efectos cuantitativos y cualitativos que dicho ciclo produce en el corto y largo plazo (p.15).

En otras palabras, la coherencia entre el plazo de recuperación de los activos que la empresa necesita y el tiempo de vencimiento de la fuente financiera que usa, constituye una constante cuya existencia derivan los distintos tipos de estructura financiera de cuya observancia o no dependerá que se originen situaciones positivas o negativas.

Ciclo Financiero

Según Chillida (2005), “es el aspecto monetario del conjunto de operaciones que cada empresa lleva a cabo al realizar las actividades que le sean propias” (p. 15), se genera una combinación de causas y efectos financieros, entre ellos la creación de activos y pasivos de diversa naturaleza, cuyo movimiento se realiza en el tiempo. Si el tiempo ha sido tomado en cuenta, en forma coherente y acertada, la estructura financiera tendrá manifestaciones en equilibrio, esto es situaciones financieras solventes en el corto y largo plazo.

Al respecto, Soriano (2010), somete el análisis patrimonial y financiero e indica que se realiza a partir del análisis del balance de situación que: “Permite obtener un diagnóstico de la situación patrimonial (endeudamiento y capitalización) y financiera (solvencia a corto plazo, gestión de plazos de cobro y pago y gestión de los activos) de la empresa” (p. 54).

Con relación a lo anterior se puede acotar, que ocurren cambios en la estructura financiera por causas, tales como: pérdidas o utilidades acumuladas, adquisición de activo fijo, cambios de plazos y volumen de operaciones que convierten en insuficiente el capital de trabajo neto, préstamos a socios, y un factor muy importante la inflación y exceso de controles; en todos estos casos expuestos se afectan las fuentes de financiamiento que generan cambios estructurales y el pasivo en general como los activos. De acuerdo al análisis de la estructura financiera y de la toma de decisiones se ejecutan acciones que puedan ser traducidas en rentabilidad.

Rentabilidad

En relación a ello, Soriano (2010) define “La rentabilidad mide la capacidad de generar beneficios de una empresa en relación a lo que necesita para llevar a cabo su actividad (activos y fondos propios)” (p. 86). Para analizar la rentabilidad se utilizan estos ratios: Rentabilidad de los fondos propios: Este ratio relaciona el resultado generado con el patrimonio neto. También se denomina ROE (del inglés *return on equity*), el cual es calculado mediante la siguiente fórmula: $\text{Beneficio} / \text{Activo Total}$.

Al respecto para que la empresa sea rentable para los accionistas es preciso que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a la rentabilidad que los accionistas podrían obtener en otras inversiones de riesgo similar. Esto es lo que se denomina coste de oportunidad. Este ratio, por lo tanto, debe ser mayor que el coste de oportunidad de los accionistas.

Ahora bien, para mejorar la rentabilidad, la empresa puede aumentar el margen mediante el aumento de los ingresos o la reducción de los gastos, mediante el aumento de las ventas o la reducción de activos, o bien puede aumentar el uso de la deuda, si ésta es rentable para la empresa. Una empresa es financieramente estable cuando posee capital de trabajo que le permite cumplir sus obligaciones y al mismo tiempo posee capital de trabajo neto para poder invertir.

Capital de Trabajo

Todo lo anteriormente expuesto lleva a definir el Capital de Trabajo, la situación idónea de una empresa parece indicar que es óptimo administrar

más activos circulantes porque garantiza en cierta medida el cumplimiento de las obligaciones, según Chillida (2005): “capital de trabajo bruto es el conjunto de activos circulantes que la empresa usa para la realización de las operaciones” (p. 42). Se dice que los activos circulantes son importantes porque la liquidez que depende de ellos sirve para cancelar los pasivos circulantes contraídos de las operaciones que le son propias.

También, Van y Wachowicz (2010), citan que: “Existen dos conceptos importantes de capital de trabajo: capital de trabajo neto y capital de trabajo bruto” (p.99). Cuando los contadores usan el término capital de trabajo, en general se refieren al capital de trabajo neto, que es la diferencia de dinero entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. Ésta es una medida del grado en el que la empresa está protegida contra los problemas de liquidez. Sin embargo, desde un punto de vista administrativo, tiene poco sentido hablar de intentar manejar activamente una diferencia neta entre los activos y los pasivos corrientes, en particular cuando esa diferencia cambia de manera continua.

Por otro lado, los analistas financieros, cuando hablan de capital de trabajo, se refieren a activos corrientes. Por lo tanto, su atención está en el capital de trabajo bruto. Puesto que tiene sentido para los directores financieros participar en la tarea de proveer la cantidad correcta de activos corrientes para la empresa en todo momento, se adoptará el concepto de capital de trabajo bruto. Conforme se desarrolle el estudio de la administración del capital de trabajo, el interés se centrará en considerar la administración de los activos corrientes de la empresa a saber, valores en efectivo y comerciales, cuentas por cobrar e inventarios y el financiamiento

(en especial los pasivos corrientes) necesario para apoyar los activos corrientes.

Capital de Trabajo Adecuado

Chillida (2005), el concepto tiene que ver con: “la cantidad y composición del mismo, desde el punto de vista el activo circulante debe ser suficiente para el volumen de operaciones que la empresa realiza” (p. 64). Atendiendo no sólo al aspecto cantidad sino también a las características propias de cada operación. Para ello es importante conocer las características de la producción así como el tiempo que dura la producción como se aprecia en las PyMes en estudio.

Capital de Trabajo Inadecuado

Citando a Chillida (2005), nuevamente expresa: “Uso impropio o inoportuno del capital de trabajo bruto y neto, cambios en los factores determinantes de los requerimientos del capital de trabajo” (p. 83). Las causas más frecuentes son pérdidas en operaciones ordinarias y extraordinarias, comienzo de una situación de deterioro de la empresa en el corto plazo, y más aún si las pérdidas se repiten de un periodo al otro, que es el caso de estudio, dado que los controles de precios de ganado en pie, como de la carne están a precios no sustentables para el sector.

Según, Van y Wachowicz (2010), una vez definido el capital de trabajo como los activos corrientes, puede clasificarse de acuerdo con componentes, como efectivo, valores comerciales, cuentas por cobrar e inventario o tiempo, ya sea capital de trabajo permanente o temporal. Aunque los componentes

del capital de trabajo se explican por sí mismos, la clasificación por tiempo requiere una explicación.

El capital de trabajo se obtiene de la resta de los activos corrientes menos los pasivos corrientes, lo que permitirá determinar el disponible para mantenerse en el tiempo. Por lo tanto, el capital de trabajo no consiste en activos corrientes específicos que están en su lugar todo el tiempo, sino que es un nivel permanente de inversión en activos corrientes, cuyos elementos individuales están en rotación constante. Todo esto lleva a la necesidad de conocer

En el análisis de la situación financiera que se realizó anteriormente Refiere Chillida (2005), “La situación financiera de una empresa o entidad, o en forma más general, las situaciones financieras son: expresiones periódicas de una estructura financiera” (p. 18). Por tanto, el diagnóstico de distintas situaciones será muy parecido, aunque diferente en aspectos poco importantes, mientras no se produzca o no sea necesario un cambio sustancial de estructura. En el análisis de los Balances en comparación con los de otros ejercicios económicos se debe investigar si han existido cambios de situación dentro de la misma estructura.

Activos a Corto Plazo

1. Efectivo.
2. Depósitos.
3. Valores negociables.

4. Cuentas y efectos por cobrar comerciales.

5. Inventarios de diferentes clases.

6. Pagos anticipados.

Pasivos a Corto Plazo

1. Cuentas por pagar.

2. Giros por pagar.

3. Acumulaciones por pagar.

4. Impuestos por pagar.

Activos a Largo Plazo

1. Inversiones en otras compañías.

2. Inversiones en muebles o inmuebles.

3. Maquinarias y equipos para la producción.

4. Edificios para planta, oficinas y terrenos.

Pasivos a Largo Plazo

1. Hipoteca por pagar.

2. Bonos por pagar.
3. Prestaciones sociales por pagar.
4. Capital en sus diversas clases de acciones.
5. Reservas.
6. Superávit libre.

Analizando la Situación financiera de las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs) del sector Agropecuario, la investigadora considera que los indicadores que afectan las operaciones de inversión son las siguientes:

Solvencia Financiera

Según Chillida (2005): “Es la capacidad de satisfacer deudas” (p. 24), es un indicador económico, capacidad de adquirir compromisos y la de atenderlos con el pago oportuno. El diagnóstico de solvencia financiera deberá ser evaluado en base a documentos financieros de la empresa en dos aspectos básicos, existencia de pasivos y la creación de activos; todo ello con el requerimiento diario y periódico que lo ubica en el corto plazo. Para medirla se utiliza el llamado “ratio de solvencia”, que es el cociente de dividir Activo Total / Exigible Total.

Cabe destacar que la solvencia es sinónimo de liquidez; es decir; es el estado de elementos patrimoniales de una economía, según el cual pueden realizarse fácilmente o en otras palabras se pueden convertir fácilmente en dinero, aspecto importante para evaluar la situación del sector agropecuario,

en cuanto a la solvencia y liquidez con la que cuenta y su capacidad para endeudarse. Sin embargo es importante señalar que hay empresas que caen en Insolvencia Financiera.

Insolvencia Financiera

Donde Chillida (2005): lo define así “Consiste en la incapacidad objetiva de la empresa para hacer frente a las obligaciones existentes de manera regular, es decir, dentro de los términos fijados y con los medios normales de pago” (p. 24). En la actualidad, es importante la evaluación del caso de las fincas del sector agropecuario, específicamente en Calabozo, estado Guárico, debido a que pueden incurrir en insolvencia por la existencia de controles desmesurados de precios de la carne establecidos por el Estado, que no se ajustan a las realidades del sector, lo que directamente afecta la producción y por ende el ingreso repercutiendo de esta forma en el ciclo operativo y financiero.

Ciclo Operativo

Chillida (2005), cita que: “Las operaciones de una empresa son las causadas en su propio proceso de fabricación, comercialización y distribución de bienes, con todas las características físicas, técnicas, geográficas y temporales de cada sector, artículo y cada mercado” (p. 30). En el ciclo operativo se ocasionan frecuentemente compras, producción, ventas, cobros, es decir, operaciones propias, que tienen repercusiones financieras, todos los movimientos que involucran erogaciones de dinero e ingresos de mercancías, entre otros, tienen consecuencias financieras, esto es la necesaria existencia de inventarios, cuentas a cobrar y efectivo, los

cuales en buena medida determinan la posibilidad de estar operativos. Al respecto es donde se le denomina como causa efecto, dado que todos los eventos se originan por una causa y dejan un efecto en las finanzas, en la producción, y por ende en la comercialización en el caso de la empresa agropecuaria.

Al respecto; la característica esencial del ciclo financiero pareciera ser el tiempo, se manifiesta en los activos y pasivos que maneja cualquier empresa, en forma tal que a unos los afecta dinámica y permanentemente, mientras que a otros lo hace lentamente, lo cual explica la existencia de una situación financiera a corto plazo y otra a largo plazo, como expresión de una situación financiera total. Por estas razones se determina que ciertas clases de activos y pasivos son los que componen la estructura financiera y por tanto el diagnóstico dependerá de los mismos; de ello se desprende el capital de trabajo que permitirá medir la capacidad de endeudamiento.

Endeudamiento

Al respecto, Soriano (2010). La empresa tiene dos opciones para financiarse: financiación propia o financiación ajena. Debe haber un adecuado equilibrio entre ambas. Al analizar el nivel de endeudamiento se comprueba por un lado el nivel de deuda y por el otro, la calidad de ésta. “La deuda es de mayor calidad cuando es a largo plazo” (p. 56). A través de este análisis se puede saber si la empresa tiene un adecuado nivel de deuda que es cuando se logra mantener el equilibrio patrimonial adecuado entre financiación propia y ajena, la calidad de la misma y la capacidad que tiene de asumir más deuda.

Para evaluar el endeudamiento de la empresa se suele analizar:

- Balances en porcentajes.

- Ratios.

- Estado de flujos de efectivo.

- Relación de los préstamos que tienen vigentes las empresas ordenadas por vencimiento, costes y garantías concedidas.

En relación a lo anterior la pequeña y mediana empresa debe velar por mantener un nivel de deuda adecuado para que el curso del negocio no se desvirtúe, por es ello es necesario establecer una estructura financiera, así como tener personas especializadas que asesoren en la toma de decisiones acertadas.

Por su parte, Andara (2009), cita que: “El endeudamiento es la capacidad de prevenir y tener la disposición necesaria para llevar a cabo futuras rentas, dependiendo de la solidez económica y de la estabilidad laboral” (p. 3). Este fenómeno es causado por los cambios en las variables económicas, que sirven para anticipar rentas para el futuro. Las principales variables económicas que intervienen en el endeudamiento son las tres siguientes:

- Ambiente de confianza para llevar a cabo operaciones.

- Eficacia del sistema financiero.

- Nivel de los tipos de interés.

Sin embargo toda inversión tiene inmersa riesgos que deben evaluarse para determinar la capacidad que tienen las PyMes para asumirlos. El riesgo es la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga implicaciones financieras negativas para la empresa. Donde se pueden originar resultados menores o superiores a los esperados. Así mismo se puede analizar la gestión riesgo.

Gestión de Riesgo

En relación a lo anterior, Soriano (2010), define que los riesgos financieros más importantes son:

- Riesgo de variaciones en el precio de las materias primas: si hay variabilidad en los precios de las materias primas existe el riesgo de tener mal valorados los productos acabados, con las implicaciones que esto tiene en el momento de la venta de dichos productos baja la rentabilidad.

- Riesgo del tipo de cambio: el tipo de cambio en el precio de las divisas, se materializa en empresas que tienen una actividad importante con el exterior, tanto de compra-venta como de inversión-financiación en divisas.

- Riesgo del tipo de interés: la fluctuación del tipo de interés puede provocar que la empresa deba pagar más en concepto de intereses o que reciba menos de una inversión.

- Riesgo de crédito o insolvencia de los clientes: es el riesgo que tiene la empresa de financiar productos que tienen como finalidad cubrirlos. Algunos de estos productos son las operaciones que los clientes no paguen sus deudas.

- Riesgo de fluctuación de los precios de la renta variable: es importante para aquellas empresas que inviertan en acciones de empresas que cotizan en bolsa. Para gestionar estos riesgos la empresa puede contratar productos que tienen como finalidad cubrirlos.

- Opción: es un contrato a través del cual el que compra la opción que tiene el derecho a efectuar una compra-venta en el futuro a un precio acordado en el momento de firmar el contrato. El comprador de la opción no tiene la obligación de ejercitarla, en cambio el vendedor de la opción se obliga a realizar la transacción en los parámetros acordados si el comprador decide ejercitar la opción. Se negocian en mercados organizados como la Bolsa.

- Futuro: es un contrato mediante el cual las dos partes se obligan a llevar a cabo una transacción en el futuro en unas condiciones preestablecidas en el contrato. Normalmente, los futuros se refieren al tipo de interés, al tipo de cambio de las divisas, a materias primas (petróleo, cobre...) o a las acciones que cotizan en Bolsa y se negocian en mercados organizados.

- Forward: es similar al futuro pero no se negocia en mercados organizados. Es un contrato que vincula a las partes para llevar a cabo una operación en el futuro. (p. 205).

El análisis de la conceptualización anterior, correspondiente a ciclo operativo y financiero, endeudamiento existente y gestión de riesgo llevó a analizar las opciones de inversión financiera viable para el sector agropecuario en Calabozo, estado Guárico. Al respecto, una vez de analizadas todos los eventos anteriores, es importante establecer una planificación financiera que permita aplicar estrategias para obtener los resultados esperados.

Se desprende de lo anterior Kourdi (2008), el administrador clásico, indica que es el modelo más tradicional del encargado de tomar decisiones o estratega. Henri Fayol fundador del modelo y que adquirió fama en 1910, desarrolló un conjunto de actividades y principios comunes en la administración dividiéndolas en 5 secciones: planificación, organización, mando, coordinación y control:

1. Planificación implica pensar en el futuro, decidir las metas de la organización y desarrollar las acciones.

2. La organización consiste en echar mano de los recursos necesarios para alcanzar esas metas y estructurar la organización para poder completar las actividades. Ambos papeles son siempre cruciales.

3. El mando tal vez sea un término que no esté de moda en el mundo igualitario, políticamente correcto y poderoso de muchas organizaciones occidentales, pero el concepto sigue siendo significativo. Es importante conseguir un retorno óptimo de la gente, con frecuencia el componente más costoso de un negocio.

4. La coordinación implica enfoque y, en particular la unificación de los recursos humanos para asegurar el éxito.

5. El control consiste en el monitoreo para garantizar que todo funcione según lo planificado, realizando ajustes donde sea necesario y recibiendo información de vuelta para que pueda ser de valor en el futuro.

El enfoque de que la administración y la toma de decisiones sean exitosas depende, en gran medida, de implantar medidas funcionales a través de la estructura formal de la organización. Este enfoque y control de mando es importante así como es importante la estructura, aún en tiempos de cambios acelerados, variables desconocidas y complejidad global, un marco sencillo diseñado para organizar y enfocar actividades es valioso.

Planificación Financiera

Soriano (2010): “La planificación financiera, en cambio, tiene como objetivo analizar lo que se prevé que va a suceder en la empresa en el largo plazo” (p. 151). Se entiende por largo plazo un periodo superior al año, siendo habitual hacer previsiones para los próximos tres, cinco o incluso más años. La planificación financiera permite:

- Cuantificar las necesidades de inversión de la empresa para los próximos años.

- Detallar las fuentes de financiación necesarias para cubrir las inversiones a realizar.

- Comprobar si el beneficio esperado para los próximos años es suficiente para retribuir adecuadamente a los accionistas y para autofinanciar el crecimiento de la empresa.

- Coordinar los movimientos de tesorería para que en cada ejercicio se puedan atender los pagos previstos de la empresa. El plan financiero consta de:

- Plan de inversiones a largo plazo.
- Plan de financiación a largo plazo.
- Cuenta de resultados previsional a largo plazo.
- Presupuesto de tesorería a largo plazo.
- Balance de situación a largo plazo.

Para que el plan financiero demuestre que la empresa es viable a largo plazo es necesario que se genere un beneficio suficiente para conseguir una rentabilidad de los fondos propios acorde con las expectativas de los accionistas, a la vez que se genera suficiente liquidez para atender todos los compromisos de pago.

Al respecto, Soriano (2010), cita acerca del plan de inversiones a largo plazo es: “detalla las inversiones previstas para los próximos años. Las inversiones se clasificarán en función de si pertenecen al activo corriente o al

activo no corriente” (p. 152). El plan de financiación recoge las fuentes de financiación que prevé utilizar la empresa para llevar a cabo el plan de inversiones. Debe existir un equilibrio entre las inversiones a realizar y la financiación. Cada año los recursos disponibles han de superar a las inversiones previstas.

Así mismo refiere Saldívar (2007), que “la planeación financiera es un aspecto fundamental de la planeación estratégica, ya que todos los aspectos de la actividad de la empresa se reflejan en sus resultados y en su estructura financiera” (p. 125). La planificación permite evaluar y diseñar la estructura adecuada para llevar a cabo la estrategia elegida, que mida el nivel de apalancamiento (pasivo/activo) como los términos y condiciones de los créditos que se contraen.

La planificación es eje fundamental, por ello se deriva el pensamiento estratégico en las organizaciones, como algo distinto que conlleve a la continuidad de la gestión. Dicha planificación del diseño requiere experiencia en dos áreas:

- Previsión del entorno futuro.

- Creación de estrategias apropiadas que emparejen las oportunidades y amenazas con los recursos, las fuerzas internas y las debilidades de la empresa.

Todo ello lleva a definir estrategias; y determinar las opciones para ser aplicadas en el tiempo real, lo que debe cubrir políticas, programas y procesos operativos. Dichas decisiones deben ser:

1. Estrategias con enfoques dinámicos de productos y mercados.

2. Administrativas, relacionadas con estructura y la distribución de recursos.

3. Operativas con enfoque en la supervisión y control.

Estrategias

La estrategia permitirá establecer de manera sistemática, las líneas de Inversión que se establecerán dentro de las fincas para llegar al objetivo. Al respecto, Francés (2005), aporta lo siguiente: “definición de objetivos, acciones, y recursos que orientan el desarrollo de una organización” (p. 28). Una estrategia bien formulada permite canalizar los esfuerzos y asignar los recursos de una organización, que de ser viable aprovecha sus fortalezas y aborda sus debilidades para anticiparse a los cambios del entorno y los posibles movimientos del mercado y de sus competidores.

Resulta oportuno decir, que se requiere de una planificación, que evalúe la situación inicial, su trayectoria para llegar a la situación deseada, todo ello llevará a realizar la planificación estratégica, donde se evalúan las fortalezas y debilidades que dirigen a evaluar las condiciones del entorno que serían las oportunidades y amenazas del sector. Así mismo, se ve como factor importante definir; el estrategia de la reestructuración; según Kourdi (2008), lo enfoca como la toma de decisiones para el cambio de un sistema que viene descendiendo por diversos factores, es importante llevar como visión concentrarse en las razones de la caída para lograr revertirla, es necesario un cambio importante para el logro de los fines requeridos. Actuar

con rapidez y con decisiones asertivas. Para el logro de obtener la opción de inversión viable es necesario establecer un presupuesto que le permita tomar previsiones y presupuestar en base a indicadores de liquidez los posibles gastos corrientes que tienen las fincas así como los ingresos obtenidos por la circulación corriente del negocio.

Presupuesto

Para Boado (2008), un presupuesto es: “La previsión de gastos e ingresos para un determinado lapso, por lo general un año” (p. s/n). El mismo, permite a las empresas, los gobiernos, las organizaciones privadas y las familias establecer prioridades y evaluar la consecución de sus objetivos. Para alcanzar estos fines puede ser necesario incurrir en déficit (que los gastos superen a los ingresos) o, por el contrario, puede ser posible ahorrar, en cuyo caso el presupuesto presentará un superávit (los ingresos superan a los gastos).

Usos del Presupuesto

Según Boado (2008), expresa que:

El presupuesto es un instrumento importante, utilizado como medio administrativo de determinación adecuada de capital, costos e ingresos necesarios en una organización así como la debida utilización de los recursos disponibles acorde con las necesidades de cada una de las unidades y/o departamentos. (p. s/n).

Al respecto, este instrumento sirve de ayuda para la determinación de metas que sean comparables a través del tiempo, coordinando así las actividades de los departamentos a la consecución de éstas, evitando costos innecesarios y mala utilización de recursos. De igual manera permite a la administración conocer el desenvolvimiento de la empresa, por medio de la comparación de los hechos y cifras reales con los hechos y cifras presupuestadas y/o proyectadas para poder tomar medidas que permitan corregir o mejorar la actuación organizacional.

De allí pues, que un presupuesto para cualquier persona, empresa o gobierno, es un plan de acción de gastos para un período futuro, generalmente de un año, a partir de los ingresos disponibles. Un año calendario para un gobierno se le denomina “año fiscal”.

El Proceso Presupuestario en las Organizaciones

Para Boado (2008), el proceso presupuestario:

Tiende a reflejar de una forma cuantitativa, a través de los presupuestos, los objetivos fijados por la empresa a corto plazo, mediante el establecimiento de los oportunos programas, sin perder la perspectiva del largo plazo, puesto que éste condicionará los planes que permitirán la consecución del fin último al que va orientado la gestión de la empresa. (p. s/n).

En este sentido, el proceso presupuestario de las organizaciones viene dado por los siguientes aspectos:

- Definición y transmisión de las directrices generales a los responsables de la preparación de los presupuestos.

- Elaboración de planes, programas y presupuestos.

- Negociación de los presupuestos.

- Coordinación de los presupuestos.

- Aprobación de los presupuestos.

- Seguimiento y actualización de los presupuestos.

En este sentido, una de las principales funciones es que la elaboración de los mismos permite a las empresas adelantarse a los hechos que van a ocurrir. Los presupuestos son importantes porque ayudan a minimizar el riesgo en las operaciones de la organización. Por medio de los presupuestos se mantiene el plan de operaciones de la empresa en unos límites razonables. Los mismos sirven como mecanismo para la revisión de políticas y estrategias de la empresa y direccionarlas hacia lo que verdaderamente se busca.

De allí pues, que los presupuestos cuantifican en términos financieros los diversos componentes de su plan total de acción; las partidas del presupuesto sirven como guías durante la ejecución de programas de personal en un determinado período de tiempo, y sirven como norma de comparación una vez que se hayan completado los planes y programas. Los

procedimientos inducen a los especialistas de asesoría a pensar en las necesidades totales de las compañías, y a dedicarse a planear de modo que puedan asignarse a los varios componentes y alternativas la importancia necesaria.

La principal importancia de los mismos, es que permiten a la empresa tener información actualizada sobre lo que va a suceder y son de gran importancia para la toma de decisiones.

Como se puede ver, el principal objetivo de la realización de los presupuestos es planificar de manera detallada todos y cada uno de los aspectos que repercuten de alguna manera en el control de la empresa, así como también presentar datos cualitativos o cuantitativos del presupuesto que se está elaborando.

Es la figura central en el proceso de planificación a corto plazo y un instrumento indispensable en la administración de la liquidez de la empresa y constituye con los planes de gerencia representados por presupuestos operativos y funcionales (ventas, producción, inversiones, administración) y los Estados Financieros proyectados la factibilidad de los planes de desarrollo de la empresa.

En caso de capacidad insuficiente, podrá perder participación en el mercado frente a los rivales; para recuperar los clientes perdidos se necesitan grandes gastos de ventas, reducción de precios o mejoras al producto. Y todo eso cuesta mucho. El crecimiento de una compañía e inclusive su capacidad de mantener la competitividad y de sobrevivir se basan en un flujo constante de ideas de productos nuevos, de cómo mejorar

los productos actuales y de cómo operar con un costo más bajo. Así pues, una empresa bien administrada hará lo posible por alentar a sus empleados para que presenten buenas propuestas. Se obtendrán muchas ideas sobre la inversión de capital, si los empleados y ejecutivos son capaces y creativos. Además se obtendrán muchas ideas para invertir el capital.

Resultados de los Ejercicios Económicos

Van y Wachowicz (2010): “El análisis financiero implica el uso de varios estados financieros” (p. 128). Estos estados hacen varias cosas. Primero, el balance general resume los bienes, pasivos y el capital de los dueños de un negocio en un momento, generalmente al final del año o de un trimestre. Luego, el estado de resultados resume los ingresos y gastos de la compañía durante un periodo determinado. Aunque el balance general representa una fotografía de la posición financiera en ese momento, el estado de pérdidas y ganancias describe un resumen de la rentabilidad en el tiempo. De estos dos estados (en algunos casos, con un poco de información adicional), se pueden obtener ciertos estados derivados, como un estado de utilidades retenidas, un estado de fuentes y uso de fondos, y un estado de flujos de efectivo.

Para tomar decisiones racionales y cumplir con los objetivos de la empresa, el gerente financiero debe tener herramientas analíticas. Algunas de las herramientas de análisis y planeación financiera más comunes constituyen el tema de éste y los siguientes capítulos.

La empresa en sí y los proveedores de capital externos, acreedores e inversionistas, emprenden el análisis de los estados financieros. El tipo de

análisis varía de acuerdo con los intereses específicos de quien lo realiza. Los acreedores (proveedores de dinero para bienes y servicios) están interesados principalmente en la liquidez de la empresa. Sus demandas son a corto plazo, y la habilidad de pagar estas demandas con rapidez se juzga mejor mediante el análisis de liquidez de la empresa. Las demandas de los accionistas, por otro lado, son a largo plazo.

De acuerdo con esto, los accionistas están más interesados en la capacidad de la empresa para manejar flujos de efectivo y pagar el servicio de la deuda en un periodo largo. Pueden evaluar esta capacidad analizando la estructura del capital, las fuentes más importantes y los usos de los fondos, la rentabilidad de la empresa en el tiempo y las proyecciones de rentabilidad futura. Los inversionistas en acciones ordinarias de una compañía están interesados principalmente en las utilidades presentes y esperadas en el futuro, así como en la estabilidad de esas utilidades alrededor de la recta de tendencia. Como resultado, los inversionistas suelen centrarse en el análisis del rendimiento.

También les interesa la condición financiera de la empresa en lo que respecta a su capacidad de pagar dividendos.

Internamente, la administración también emplea, según Van y Wachowicz (2010): “el análisis financiero para fines de control interno y para ofrecer a los proveedores de capital lo mejor en cuanto a condiciones financieras y desempeño de la empresa” (p. 127). Desde el punto de vista de control interno, la administración necesita realizar un análisis financiero para planear y controlar con efectividad. Para planear el futuro, el gerente

financiero debe evaluar la posición financiera actual de la compañía y las oportunidades relacionadas con esta posición.

En cuanto a control interno, el gerente financiero está interesado en particular en el rendimiento sobre la inversión en los diferentes bienes de la compañía y en la eficiencia de la administración de los bienes. Por último, para negociar con efectividad los fondos externos, necesita estar en concordancia con todos los aspectos del análisis financiero que los proveedores de capital externos usan para evaluar a la empresa. Así, se ve que el tipo de análisis financiero realizado varía según los intereses específicos del analista. Por ello es importante tomar en cuenta los siguientes aspectos según el caso, en el caso de la empresa agropecuaria es requerido emplear gestión financiera para el logro de los objetivos.

Los estados financieros o cuentas anuales son:

a) Balance de Situación. Documento que resume la situación económica, financiera y patrimonial de la empresa en un momento determinado.

b) Estado de Resultados. Que informa del resultado obtenido en un periodo y cómo se ha obtenido.

c) Estado de cambios en el patrimonio neto. Que recoge todos los movimientos del patrimonio contable entre dos ejercicios.

d) Estado de flujos de efectivo. Que informa sobre el origen y utilización del efectivo y otros activos líquidos equivalentes a efectivo, y de su variación en el ejercicio.

e) Memoria. Que completa, amplía y comenta la información recogida en los demás documentos que integran las cuentas anuales.

En las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC/NIFF) los estados financieros destinados a cubrir las necesidades de los usuarios externos, son similares a los señalados en el PGC de 2007.

Apalancamiento

Apalancamiento Financiero

El apalancamiento financiero lo define Chillida (2005), es hacer uso de las fuentes de financiamiento distintas al capital, a fin de aumentar la rentabilidad de las empresas. “Esto implica pedir prestado a bancos u otras instituciones financieras, tanto a corto como a largo plazo, lo cual plantea que estos fondos nuevos crean un gasto en intereses” (p. 226). De manera que el uso de este endeudamiento tiene un costo que debe ser superado por los beneficios nuevos que él produzca, esta diferencia contribuye al aumento de la rentabilidad del capital de la empresa.

Por otra parte, la deuda nueva favorece la rentabilidad del patrimonio, pues evita el crecimiento del mismo con nuevas acciones de capital o nuevos socios. Pero la gerencia debe estar consciente de que el aumento de

apalancamiento agrega riesgo financiero al riesgo comercial que naturalmente afronta toda empresa.

En el mismo orden de ideas, el riesgo financiero es evaluar el rendimiento de un fondo de inversión o el de un activo financiero. Se deben explorar los mercados en medio de inversiones que prometen retornos.

De esta idea se desprende la necesidad de definir Riesgo de Concentración; que según Shirreff (2008), es apostar todo a un solo indicador, un grupo de exposiciones de riesgo que probablemente pueda generar pérdida, bajo las mismas circunstancias.

De la misma manera define; Riesgo Operativo: Exposición de riesgo derivada de procesos, sistemas o personas que componen dicha empresa que resultan inadecuados o que fracasaron, o derivada de acontecimientos externos.

Fuentes de Financiamiento

En relación a este tema, Chillida (2005): “se refiere que todas las empresas reciben de otras entidades, personas naturales o jurídicas, fondos, materiales, productos y servicios que usarán en el curso de las operaciones y devolverán en efectivo en la oportunidad convenida” (p. 45). Estos préstamos de fondos o activos comprados a plazo constituyen las fuentes de financiamiento, es decir, las empresas que otorgan préstamos o créditos son los propietarios de las fuentes de financiamiento. Las fuentes de financiamiento siempre se distinguen por características de su naturaleza intrínseca y por el plazo de vencimiento, corto o largo.

Así mismo; Brigman (2000), expresa que éstas son consideradas como: “el mecanismo y/o alternativas para conseguir recursos monetarios para la operatividad de las organizaciones” (p. 59). Así mismo, estas fuentes permiten el desarrollo en inversión de una empresa para un tiempo determinado, de igual manera señala también que los financiamientos a corto plazo son por lo general más riesgosos, que los financiamientos a largo plazo dado que pueden obtenerse con mayor rapidez y bajo términos de mayor flexibilidad.

De acuerdo a lo indicado anteriormente; las fuentes de financiamiento son la manera viable de que las empresas de diferentes sectores económicos puedan mantenerse en el tiempo; entonces esto conduce a la gerencia a hacerse diferentes interrogantes: ¿Dónde puedo obtener efectivo rápidamente? ¿A cuánto asciende el costo del crédito? ¿Cuáles son las entidades de crédito financiero? ¿Qué se debe hacer para obtener mayor beneficio?

Siguiendo a los autores antes citados; las fuentes de financiamiento están enmarcadas dentro de la línea de crédito que la empresa decida llevar a cabo puesto que las operaciones financieras que resulten de las fuentes de financiamiento, deben tener en cuenta las formas de colocación del dinero, para escoger el intermediario que más se adapte a lo que la empresa necesite.

Tipos de Fuentes de Financiamiento

Es necesario conocer cuál es la gama de opciones que tiene la empresa para obtener un financiamiento; al respecto, Chillida (2005), indica que existen diferentes fuentes de financiamiento:

- Financiamientos a corto plazo: está caracterizado por ser aquellos créditos comerciales, créditos bancarios, pagares, líneas de crédito, papeles comerciales, o cualquier financiamiento por medio de cuentas por cobrar y de inventarios, siendo que el tiempo de financiamiento está dentro de un lapso corto que puede estar entre los 6 meses y los 3 años.

- Financiamientos a mediano plazo: se constituye sobre hechos como la producción de la empresa o los bienes de ésta y puede variar de 3 a 5 años.

- Financiamientos a largo plazo: son aquellos en donde se encuentran las hipotecas, acciones, bonos y arrendamientos financieros, cuyo tiempo de duración dependerá de la negociación que realiza la empresa desde 5 a 20 años. (p. 46).

Banca del Estado

El Estado como responsable de la soberanía de la nación es el precursor de políticas que incentiven el desarrollo del sector económico y social a nivel Nacional. En ese sentido, el Artículo 307 de la Constitución Nacional expone lo siguiente:

El régimen latifundista es contrario al interés social. La ley dispondrá lo conducente en materia tributaria para gravar las tierras ociosas y establecerá medidas necesarias para su transformación en unidades económicas productivas, rescatando igualmente las tierras de vocación agrícola. Así mismo establece en el mismo artículo que excepcionalmente se crearán contribuciones parafiscales con el fin de facilitar los fondos para financiamiento, investigación, asistencia técnica, transferencia tecnológica y otras actividades que promuevan la productividad del sector agrícola. La ley regulará lo conducente en esta materia.

En relación a lo anterior, el Estado promoverá mediante leyes y decretos el régimen de funcionamiento de créditos para el sector en cuestión, el artículo 4 del Decreto para créditos del sector agrario, a los efectos del presente Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley, el financiamiento otorgado por los bancos comerciales y universales, contempla las operaciones y servicios financieros y no financieros, que contribuyan con el desarrollo integral del sector agrario. Estos servicios no financieros incluyen la formación para el manejo de las áreas administrativas y legales, propias del proyecto a ser financiado, así como la asistencia técnica en materia agraria.

Banca Comercial

Soriano (2010), expresa que:

La banca comercial son instituciones que ofrecen productos como los préstamos bancarios son operaciones por las que la empresa recibe un importe (principal del préstamo) a cambio de unos pagos (normalmente mensuales) y con un coste establecido en el momento de firmar el contrato (comisiones e intereses). (p. 192).

El tipo de interés que se aplica suele ser variable pero también es posible pactar un interés fijo. Normalmente este tipo de operaciones llevan asociadas unas garantías (aval, hipoteca...) para que el banco esté cubierto en caso de impago. Los préstamos suelen ir acompañados de otras contrapartidas y gastos. Suele ser frecuente que el banco exija al cliente la realización de determinadas actividades a través de dicho banco: pagar los impuestos, las nóminas, contratar seguros... Los préstamos, además, suelen exigir unas comisiones (apertura, estudio...) que también hay que tener en cuenta a la hora de calcular el coste del préstamo.

La comisión de apertura es el gasto de formalizar la operación y suele ser un porcentaje del principal que se descuenta del importe total que recibe la empresa. La comisión de estudio es la comisión que se cobra por los gastos ocasionados para analizar la viabilidad de la operación y también se cobra en el momento de formalizar la operación. Los préstamos bancarios pueden ser a corto o a largo plazo en función del plazo en el que se debe devolver la deuda. Normalmente la inversión en activo no corriente se financia con préstamos a largo plazo y la inversión en activo corriente con préstamos a corto plazo. Lo óptimo es que la propia inversión origine los flujos de caja necesarios para devolver el préstamo.

Ehrhardt y Brigham (2007), los bancos comerciales, las tradicionales “tiendas departamentales de finanzas” (p. 14), atienden a una amplia gama de ahorradores y prestatarios. Siempre habían sido las instituciones más importantes que prestaban dinero, que manejaban las cuentas de cheques y ofrecían un canal a través del cual el *Federal Reserve System* expandía o restringía la oferta de dinero. Hoy hay otras instituciones que dan servicios de cheques y que inciden profundamente en la oferta de dinero. Por su parte,

Ehrhardt y Brigham (2007), citan que: “la banca comercial ofrece una variedad siempre creciente de servicios, entre ellos el corretaje de acciones y los seguros” (p. 14). Tradicionalmente las instituciones financieras han sido objeto de una estricta regulación, cuyo fin fundamental es garantizar su seguridad para proteger a los inversionistas.

Estrategia de Diversificación Corporativa

Al respecto, Francés (2005): “Se refiere a la selección de unidades de negocios y las relaciones entre ellas” (pp. 125, 126). Los componentes de la estrategia de diversificación son:

1. Estrategia de Portafolio: Perspectivas del cliente.
2. Estrategia Horizontal: Perspectivas de procesos y de capacidades.
3. Estrategia Vertical: Perspectiva de procesos.

La estrategia de diversificación corporativa define la estructura, y sus diferentes matices de acuerdo a los mercados en los cuales se encuentre operando.

Competencia: concurrencia de una gran cantidad de vendedores en el mercado, que pugnan entre sí para conseguir la venta de los productos, ya sea alineándose con los precios del mercado o los que permitan sus costes de producción.

Clientes: personas que utilizan con asiduidad los servicios ofrecidos por las empresas, con capacidad de pago.

Valor Añadido: En un bien, es la parte de su valoración total que se incorpora en una fase determinada del proceso de producción por la aplicación del capital de trabajo y al producto en su fase precedente. Es un servicio, la aportación de capital y trabajo que lo que lo diferencia de la competencia.

La estrategia no es más que una visión financiera para expandir el negocio, donde se persigue la obtención de mayores beneficios, donde el retorno de la inversión se pueda en la medida de lo posible obtenerse en el corto plazo, es por ello que Garay (2007), expone lo siguiente:

La teoría Financiera puede clasificarse en dos ramas: Finanzas de las Empresas y teoría de las inversiones. Las finanzas de las empresas estudian como estas organizaciones emprenden inversiones o proyectos reales para los cuales requieren financiamiento. La teoría de inversiones financieras de los ahorristas (individuos o familias) cuyos fondos transados en el mercado de capitales sirven para financiar a las empresas. (p. 6).

Es por ello que de la estrategia financiera que se disponga se podrá obtener mayor productividad y los máximos beneficios, así como también cubrir la demanda, porque se podrá ofertar en mayores proporciones a las actuales. Se toma en consideración nuevamente parafraseando a Gallego y otros (2003), en cuanto a la rentabilidad.

La Rentabilidad: es la relación, generalmente expresada en porcentaje, que se establece entre el rendimiento económico que genera un proyecto empresarial y lo que se ha invertido en él.

Ratio Coste-Beneficio: Es la relación entre los flujos anuales esperados de la inversión y el coste de la misma. Es decir; $\sum Cf/Cf_0$, el ratio indica la cantidad de unidades monetarias que el proyecto de inversión restituye por cada unidad invertida.

Diversificación de Productos

Estudios muestran que en economías avanzadas con mercados financieros eficientes, la rentabilidad promedio de los negocios diversificados es menor a la de aquellos que se enfocan en una sola industria.

La evidencia acumulada en estudios académicos sugiere que, en economías avanzadas con mercados financieros eficientes, la rentabilidad promedio de las empresas diversificadas es menor a la de compañías que se enfocan en una sola industria.

Sin embargo, hay razones legítimas para diversificar las compañías. Las estrategias en este sentido bien diseñadas y ejecutadas, en las que se explotan sinergias existentes entre distintas unidades, pueden aumentar y crear valor para los dueños.

Ketelhöhn (2014): “Es común que la diversificación sea el producto de oportunidades de negocios accidentales, de estrategias corporativas improvisadas o de búsquedas desesperadas de nuevas fuentes de

crecimiento” (p. s/n). De ahí que muchas incursiones empresariales en nuevos negocios resultan contraproducentes.

Así pues, hay empresas en el agro que participan en más de una industria, porque todos los negocios se benefician de la existencia de los otros bajo el mismo paraguas corporativo. En estos casos, el desempeño de las empresas productoras depende principalmente de la estructura de costos de producción y logística y de los precios en los mercados. Estos precios fluctúan, a veces bruscamente, por la dinámica entre oferta y demanda.

Algunas empresas agroindustriales han instalado capacidad productiva que permite producir más de un producto terminado proveniente del mismo insumo agrícola, con el propósito de vender en los mercados que ofrezcan mejores precios en un momento determinado. Es común que en fincas con propiedades extensas, las condiciones de clima, suelo, irrigación y horas luz varíen considerablemente.

La diversificación de las empresas refleja necesidad de maximizar la rentabilidad del negocio, en el caso puntual de las fincas es importante la diversificación para la mejor utilización de la capacidad instalada, donde se pueda producir el pasto para el ganado en pastoreo, y se logre establecer la alimentación con ceba semi estabulada que le permita ganar tiempo y recursos, y de esta manera maximizar la producción.

Maximización de los Recursos

El Programa de las Naciones Unidas del Medio Ambiente (PNUMA) (2010), en su artículo “Eficiencia en el Uso de los Recursos”, refiere la

eficiencia como: “una oportunidad clave para revertir esta tendencia insostenible” (p. s/n). Crear economías verdes donde el crecimiento económico se desvincule del daño al medio ambiente. Si se promueve el diseño y la producción de bienes y servicios de bajo impacto ambiental, la eficiencia en el uso de los recursos puede contribuir a satisfacer las necesidades humanas respetando la capacidad de carga ecológica del planeta.

El PNUMA define esta noción de eficiencia desde la perspectiva del ciclo de vida y de la cadena de valor, lo cual supone reducir el impacto ambiental total de la producción y el consumo de bienes y servicios, desde la extracción de materias primas hasta su uso final y eliminación, sobre la eficiencia en el uso de los recursos, que tiene por objeto garantizar que éstos sean producidos, procesados y consumidos de una manera más sostenible para el medio ambiente, y que se allane el camino hacia una economía sustentable.

De la eficiencia en el uso de los recursos. A través de una colaboración eficaz con el sector público y el privado, estimula las inversiones en métodos de producción más eficientes en los sectores que utilizan muchos recursos, tales como el de la construcción, la industria manufacturera y la alimentación. (p. s/n).

Se trata de una economía en la que se aprovechan las oportunidades de inversión en tecnologías menos contaminantes y se crean empleos verdes para mitigar la pobreza y promover el bienestar de las personas. Desde los gobiernos hasta la comunidad científica, pasando por las empresas y los grupos de consumidores, el PNUMA utiliza sus conocimientos técnicos, su experiencia y su poder de convocatoria para

desarrollar herramientas y forjar alianzas que contribuyan a acelerar la transición hacia una economía verde y una sociedad más eficiente en el uso de los recursos.

Aprovecha su labor de evaluación y desarrollo de políticas para construir redes de expertos y alianzas sectoriales. A través de estos mecanismos de colaboración se ayuda a las pequeñas y grandes empresas de mercados en desarrollo a adoptar tecnologías, productos y servicios que realicen un uso más eficiente de los recursos (p. s/n).

El crecimiento económico y el desarrollo social no pueden ser sostenibles si se continúa con los patrones de consumo y producción actuales. Mientras que en todo el mundo se extraen más recursos para producir bienes y servicios de los que el planeta puede reponer, una gran parte de la población cada vez más urbana todavía lucha por satisfacer sus necesidades básicas. En consideración a estos planteamientos la investigadora estudia el Sector Agropecuario, que a continuación se desarrolla.

Sector Agropecuario

Sector agropecuario es la parte del sector primario compuesta por el sector agrícola y el sector ganadero o pecuario. Estas actividades económicas, junto con otras estrechamente vinculadas, como la industria alimentaria, son las más significativas del medio rural. Según el Artículo 305 “El Estado promoverá la agricultura sustentable como base estratégica del desarrollo rural integral a fin de garantizar la seguridad alimentaria de la población”.

Finalidades del Sector Agropecuario

Es evidente que si la producción en el mercado se convierte en el producto motivo del negocio agropecuario, hay que producir para un mercado determinado, o varios. Es decir que quien produce tiene que planificar y analizar el mercado, por que el proceso productivo concluye cuando se comercializa el producto, es decir, cuando la producción se coloca, se vende en el mercado.

Siendo el productor quien elige su punto de venta, que puede ser: el *stand* que tiene la asociación, la planta agroindustrial, el centro de acopio, el puesto del comerciante minorista o cualquier lugar donde se cierre la venta y se haga entrega del producto.

Así mismo según Tennent (2008), existen dos fuentes de ventaja competitiva:

- Bajo Costo: Producir a bajo costo supone la habilidad de la empresa para diseñar, producir y mercadear un determinado producto más eficientemente que sus competidores, venderlo a precios competitivos y en definitiva, lograr retornos superiores.

- Diferenciación: La diferenciación es la habilidad de la empresa para suministrar un producto único al comprador, en términos de la calidad del producto, especificaciones a la medida, servicios de apoyo y otras características.

Esto significa que para que llegue la producción al mercado la misma debe ser de acuerdo a lo que éste requiere, tanto en cantidad como en calidad, respondiendo a la necesidad del consumidor, lo cual le daría oportunidad, este último factor para ofrecer mejores precios.

Hasta la problemática del negocio agrícola- ganadero e industrial - agrícola, u de otra índole relacionado con la actividad agropecuaria por la que se destaca la necesidad de darle una dirección a las acciones comerciales, sin descuidar los aspectos de la producción y las finanzas, pero antes surge la interrogante: ¿Es rentable el negocio agropecuario?, si se puede lograr una buena rentabilidad surge una nueva interrogante ¿Cómo se podrá alcanzar?

De acuerdo a lo anterior, los hechos y el estado actual de la agricultura y de los negocios apoyados en ella, del mercado, de la política estatal y del futuro previsible, se analiza si el sector agropecuario realmente es un tipo de empresa en la que se puede conseguir rentabilidad.

Una opción clara está en que las grandes oportunidades son aprovechadas al máximo por las empresas bien estructuradas, organizadas y dirigidas con las condiciones necesarias para competir y participar con los debidos conocimientos, y con los hombres, la técnica y la estrategia comercial adecuados.

Está demostrado que las empresas del sector agrario que marchen bien, son aquellas que siguen o comienzan según los técnicas comerciales que se utilizan en la mayoría de las empresas industriales más dinámicas. En primer término, se debe tomar en consideración el producto que se oferta,

hay que analizar si la política utilizada ha sido la más adecuada, no solamente empresa - producto, sino con relación al mercado final, en el cual se presentan ciertas particularidades.

De acuerdo a lo anterior, parafraseando a Gallego (2003), expone la Estacionalidad en la producción y consumo:

- Disponibilidad entre producción y consumo.
- Desequilibrio de la oferta y control de precios.
- Escasa diferenciación entre la producción.
- Productos perecederos.
- Influencia de la localización geográfica de las zonas de producción.

Los productos agrarios, la naturaleza y estructura de las empresas que las producen, parece que exigen una comercialización propia de las grandes sociedades industriales, puesto que, si bien proceden de pequeñas parcelas, se dirigen a mercados amplios, extendidos y atendidos por un comercio numeroso, esparcido por el amplio territorio y diferenciado por la geografía así como un potencial y capacidad de compra venta.

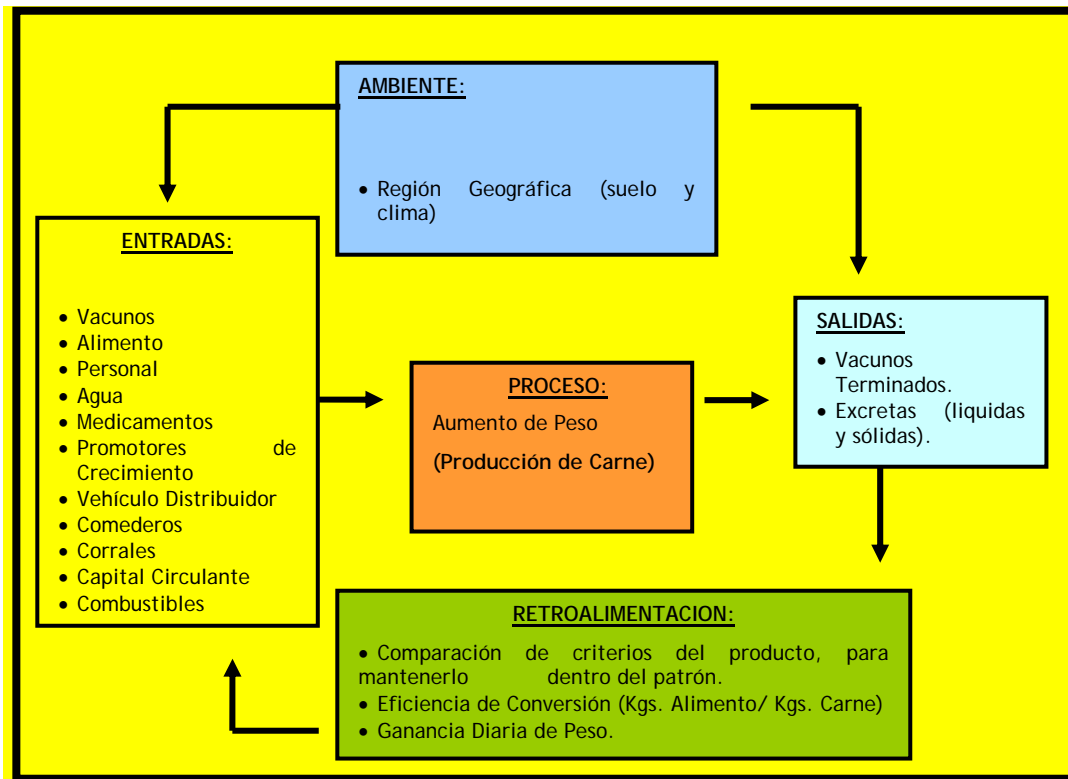
Para llegar a este mercado con un elevado volumen de venta, ofreciendo una calidad, garantía sanitaria, conservación, suministro y, en lo posible, una marca y una amplia información, el sector no está preparado ni tiene empresas de magnitud, volumen de ventas, capital y la organización

comercial suficiente para cumplir adecuadamente una función comercial y cubrir así la demanda existente.

En consideración a lo antes expuesto es importante destacar los elementos que componen el sistema de engorde de corral, para entender el proceso que se lleva a cabo en las fincas para obtener un ganado a peso completo.

Elementos que componen el Sistema de Engorde de Corral

Cuadro 1
Sistema de Engorde de Corral



Fuente: (Archivos *Eco Animal Health*) Año 2002

El proceso de Engorde consiste en una tropa de vacunos (terneros, destetado, entre otros), entra al engorde de corral, debe recibir diariamente una ración balanceada para cubrir sus requerimientos de mantenimiento y de producción (máxima ganancia diaria de peso) hasta lograr un peso vivo determinado con el grado de engrosamiento que pide el mercado. Todo ello con la finalidad de ser competitivos, y evaluando los clientes o consumidores de los bienes; es por ello que Gallego (2003), define el análisis de los mercados como: “análisis de las necesidades y preferencias del consumidor” (p. 45). Segmentación de mercados, análisis del proceso de compra del consumidor. Anticipar tendencia de los mercados, definir mercado objetivo (*target*).

Marco Normativo

Constituyen un conjunto de documentos de naturaleza legal que sirven de testimonio referencial y de soporte a la investigación, por medio de estas bases, se hace referencia que la investigación ha sido desarrollada dentro de los términos constitucionalmente legales. Palella y Martins (2010), definen bases legales como: “la fundamentación legal o bases legales se refiere a la normativa jurídica que sustenta el estudio” (p. 69).

Desde la Carta Magna, las leyes Orgánicas, las resoluciones, decretos, entre otros. Entonces éstas se refieren a las consultas bibliográficas de textos legales que están relacionados con el tema a investigar, tales como las que rigen al sector agrario en Venezuela que son: Constitución de la República Bolivariana de Venezuela, Ley de Seguridad Agroalimentaria, Ley de Crédito para el Sector Agrario, Reglamento Parcial del Decreto con

Fuerza de Ley de Tierras y Desarrollo Agrario para la Determinación de la Vocación de Uso de la Tierra Rural.

El actual marco jurídico está conformado por un conjunto de Leyes cuyos contenidos a través de sus diversas disposiciones regulan el financiamiento del sector agrícola, vale decir, condiciones, oportunidades, requisitos y demás elementos relacionados con la prestación de los servicios financieros y las actividades conexas que intervienen en toda la cadena productiva.

Constitución de la República Bolivariana de Venezuela (1999)

La constitución como marco normativo central de todas las leyes y reglamentos establecidos en el país dispone para preservar y garantizar el bienestar en la ciudadanía lo siguiente:

Artículo 305. El Estado promoverá la agricultura sustentable como base estratégica del desarrollo rural integral, a fin de garantizar la seguridad alimentaria de la población; entendida como la disponibilidad suficiente y estable de alimentos en el ámbito nacional y el acceso oportuno y permanente a éstos por parte del público consumidor. La seguridad alimentaria se alcanzará desarrollando y privilegiando la producción agropecuaria interna, entendiéndose como tal la proveniente de las actividades agrícola, pecuaria, pesquera y acuícola. La producción de alimentos es de interés nacional y fundamental para el desarrollo económico y social de la Nación. A tales fines, el Estado dictará las medidas de orden financiero, comercial, transferencia tecnológica, tenencia de la tierra, infraestructura, capacitación de mano de obra y otras que fueran necesarias

para alcanzar niveles estratégicos de autoabastecimiento. Además, promoverá las acciones en el marco de la economía nacional e internacional para compensar las desventajas propias de la actividad agrícola.

Artículo 306. El Estado promoverá las condiciones para el desarrollo rural integral, con el propósito de generar empleo y garantizar a la población campesina un nivel adecuado de bienestar, así como su incorporación al desarrollo nacional. Igualmente fomentará la actividad agrícola y el uso óptimo de la tierra mediante la dotación de las obras, infraestructuras, insumos, créditos, servicios de capacitación y asistencia técnica.

Artículo 308. El Estado protegerá y promoverá la pequeña y mediana industria, las cooperativas, las cajas de ahorro, así como también la empresa familiar, la microempresa y cualquier otra forma de asociación comunitaria para el trabajo, el ahorro y el consumo, bajo régimen de propiedad colectiva, con el fin de fortalecer el desarrollo económico del país, sustentándolo en la iniciativa popular, se asegurará la capacitación, asistencia técnica y el financiamiento oportuno.

Artículo 318. Las competencias monetarias del Poder Nacional serán ejercidas de manera exclusiva y obligatoria por el Banco Central de Venezuela. El objetivo fundamental del Banco Central de Venezuela es lograr la estabilidad de precios y preservar el valor interno y externo de la unidad monetaria. La unidad monetaria de la República Bolivariana de Venezuela es el Bolívar. En caso de que se instituya una moneda común en el marco de la integración latinoamericana y caribeña, podrá adoptarse la moneda que sea objeto de un tratado que suscriba la República.

Artículo 320. El Estado debe promover y defender la estabilidad económica, evitar la vulnerabilidad de la economía y velar por la estabilidad monetaria y de precios, para asegurar el bienestar social. El ministerio responsable de las finanzas y el Banco Central de Venezuela contribuirán a la armonización de la política fiscal con la política monetaria, facilitando el logro de los objetivos macroeconómicos. En el ejercicio de sus funciones el Banco Central de Venezuela no estará subordinado a directivas del Poder Ejecutivo y no podrá convalidar o financiar políticas fiscales deficitarias.

Ley Orgánica de Seguridad Agroalimentaria

Del Objeto de la Ley (2008)

Artículo 1. La presente Ley tiene por objeto establecer el marco normativo para alcanzar la soberanía agroalimentaria del país, a través del desarrollo endógeno de la producción agropecuaria interna integral y sustentable, estimulando y desarrollando la investigación y educación alimentaria, satisfaciendo las necesidades nutricionales de la población, y garantizando la seguridad alimentaria, de conformidad con lo establecido en el Artículo 305 de la Constitución Nacional.

Artículo 2. Las disposiciones de la presente Ley establecerán los principios, normas y procedimientos que regulen las actividades agrícolas y de abastecimiento alimentario, fijando para ello condiciones de estabilidad y sostenibilidad alimentaria destinadas a mejorar la disponibilidad y acceso en forma oportuna a los alimentos inocuos, de calidad y en cantidad suficiente para todos los habitantes en el ámbito nacional.

Ley de Crédito para Sector Agrario

Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Crédito para el Sector Agrario (2008)

Artículo 1º. El presente Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley tiene por objeto fijar las bases que regulan el financiamiento otorgado por los bancos comerciales y universales a través de créditos en el sector agrario, a los fines de promover y fortalecer la soberanía y seguridad agroalimentaria de la Nación.

Artículo 2º. El presente Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley se aplicará para todo el sector agrario nacional, estatal, municipal y local y atenderá los requerimientos de los sectores agrícola vegetal, agrícola animal, agrícola forestal, pesquero y acuícola, así como operaciones de financiamiento para adquisición de insumos, acompañamiento, infraestructura, tecnología, transporte, mecanización, almacenamiento y comercialización de productos alimenticios y cualquier otro servicio conexo vinculado al sector agrario.

Así mismo, velará por el correcto uso, destino e inversión que hagan los bancos comerciales y universales sobre la cartera de crédito agraria asignada, conforme a los principios y reglas establecidas en el presente Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley.

Artículo 4º. A los efectos del presente Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley, el financiamiento otorgado por los bancos comerciales y universales, contempla las operaciones y servicios financieros y no

financieros, que contribuyan con el desarrollo integral del sector agrario. Estos servicios no financieros incluyen la formación para el manejo de las áreas administrativas y legales, propias del proyecto a ser financiado, así como la asistencia técnica en materia agraria.

Artículo 5º. El Ejecutivo Nacional, por órgano del Ministerio del Poder Popular con competencia en materia de Finanzas conjuntamente con el Ministerio del Poder Popular con competencia en materia de Agricultura y Tierras, fijará mediante Resolución Conjunta, previa opinión de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, dentro del primer mes de cada año, los términos, condiciones, plazos y porcentajes mínimos obligatorios de la cartera de crédito agraria, incluyendo los porcentajes para el sector primario, la agroindustria y los fondos estructurados, que los bancos comerciales y universales, destinarán al sector agrario tomando en consideración los ciclos de producción y comercialización, el cual en ningún caso podrá exceder del treinta por ciento (30%) de su cartera de créditos bruta.

Enmarcados en el conjunto de leyes que brindan los lineamientos a seguir se rige el sector agrario en el país donde se establecen planes de garantías para el abastecimiento adecuado, así como se establece además un régimen prestacional o de crédito hecho con el fin de financiar el desarrollo integral agrario.

Definición de Términos Básicos

Abastecimiento: Es la disponibilidad suficiente y estable a fin de permitir el acceso oportuno y permanente de los alimentos a la población.

Acceso a los Alimentos: Es cuando toda la población puede adquirir los alimentos disponibles en cantidades suficientes para poder disfrutar de una alimentación adecuada.

Actividad Agrícola: Conjunto de acciones destinadas a la producción de bienes agrícolas, provenientes de los sub-sectores vegetal, animal y pesquero, acuícola y a la transformación primaria de dichos bienes.

Agricultura Sostenible: Se refiere al tipo de agricultura donde se obtienen alimentos en cantidad abundante, empleando prácticas que no causen impacto negativo sobre el medio ambiente y bajo un sistema económicamente viable.

Agricultura Sustentable: Es la que aprovecha racionalmente los recursos naturales, adopta y fomenta el uso de mejoras tecnológicas, permite la capacitación y educación en el manejo eficiente y permanente, promueve la utilización organizada de los recursos económicos, para el logro de mejoras de los beneficios y productividad y propende a elevar las condiciones de calidad de vida de los pobladores en el medio rural.

Ambiente Natural: Son los recursos naturales: Suelo, agua, flora y fauna; así como la biodiversidad, constituida por la variedad de organismos, y microorganismos vivos que interactúan en el ecosistema.

Análisis de Riesgo: Proceso que comprende tres etapas: evaluación, gestión y comunicación del riesgo.

Cadena Agroalimentaria: Es la cadena que articula en el mismo proceso de análisis al conjunto de los factores involucrados en las actividades de producción primaria, transformación, conservación, almacenamiento, transporte, distribución, comercialización y consumo.

Calidad de los Alimentos: Es la cualidad de los alimentos sanos y equilibrados, al no contener microorganismos patógenos, sustancias tóxicas, ni transformaciones genéticas que perjudiquen la salud de los seres humanos y animales que los consuman y que satisfagan las necesidades nutricionales de los mismos.

Créditos Administrativos: Son deudas con organismos oficiales no abonadas, acreedor por conceptos fiscales, obtenidos por la empresa en funcionamiento.

Créditos de Proveedores: Otorgados por los proveedores, con crédito a 30 ó 60 días para su pago. Financiamiento común en empresas consolidadas.

Cosechas o Excedentes No Colocados: Productos agrícolas no contratados o vendidos en el mercado interno o externo.

Desarrollo Endógeno: Generación de desarrollo independiente, apoyado en la creación de tejidos de producción y consumo, que basados en las potencialidades del territorio y en el manejo interno de la tecnología, produce bloques sociales y económicos de acumulación cada vez mayores en los distintos eslabones de cada cadena, produciendo el crecimiento y desarrollo, sostenido y sustentable.

Descuento de Letras: La empresa tiene derechos de cobro sobre los clientes, efectos comerciales a cobrar documentados en letras de cambio y los descuenta la entidad bancaria, es decir, esta última le anticipa el nominal de las letras menos unos gastos y su comisión. Se está obteniendo financiación a corto plazo.

Disponibilidad de Alimentos: El acceso seguro y permanente a un nivel suficiente y adecuado de alimentos nutritivos e inocuos que satisfagan las necesidades alimentarias de todos los miembros de la familia durante todo el año.

Educación Alimentaria: Es el proceso mediante el cual se capacita a la población para que mejoren sus hábitos de alimentación y nutrición.

Enfermedades Transmitidas por los Alimentos: Enfermedades ocasionadas por contaminación de los alimentos por microorganismos patógenos.

Finanzas: Proceso de obtener y agregar fondos para el adecuado funcionamiento de los diversos subsistemas que integran una organización para poder alcanzar objetivos organizacionales. Se ocupa de los estudios de adquisiciones de dinero, rentabilidad, inversiones, liquidez, reinversiones, de estar al día de las fluctuaciones en el mercado.

Ganadería: Es una actividad económica dedicada a la crianza del conjunto de especies animales para sacar provecho al animal y sus productos.

Gastos del Periodo No Pagados: Son las remuneraciones pendientes de pago, acreedores varios y deudas de corto plazo con empresas del grupo.

Inocuidad: Condición de los alimentos que garantiza que no causarán daño al consumidor cuando se preparen y/o consuman de acuerdo con el uso al que se destinan.

Inversión: Proceso por el cual un sujeto decide vincular unos recursos financieros líquidos a cambio de la expectativa de obtener beneficios en un tiempo determinado.

Medida Sanitaria o Fitosanitaria: Se refiere a toda medida aplicada para proteger la salud y la vida de los animales o para preservar los vegetales en el territorio nacional.

Pagaré: Es un documento que contiene una promesa incondicional de pagar una suma de dinero a determinada persona o entidad, en determinada fecha, debe llevar la firma de quien lo otorga, así como lugar y fecha de expedición.

Pastoreo: Ubicación geográfica de los lugares adecuados en cuanto a condiciones climáticas, para realizar el manejo del ganado en el terreno adecuado.

Peso Ganado: Peso ideal en becerros que debe estar dentro de un rango normal, ni muy pesado ni muy liviano, dependiendo de la raza que le dio origen y que le permita llegar a ser productivo.

Préstamos: La empresa recibe una cantidad de dinero que se compromete a devolver en el plazo determinado, con la cancelación de los intereses correspondientes.

Producción Agropecuaria Interna: Es la proveniente de las actividades agrícola, pecuaria, pesquera y acuícola.

Productor Agrícola: Persona natural o jurídica que desarrolla actividades agrícolas en los sub-sectores: vegetal, animal, pesquero y acuícola.

Red de Infraestructura Agrícola: Se refiere a las vías de transporte y comunicaciones, sistemas de riego, silos, bodegas, centros de acopio, almacenes, frigoríficos, puertos y aeropuertos.

Rentabilidad Financiera: Da información referente a la rentabilidad media obtenida por la empresa mediante su actividad, a partir de los fondos propios.

Renting: Fórmula de financiamiento para los elementos de transporte. Consiste en el alquiler de vehículos a largo plazo e incluye el uso, el seguro, los impuestos y el mantenimiento del vehículo. A la empresa le evita tener que hacer fuertes desembolsos iniciales en la adquisición de vehículos, que además están sujetos a plazos de amortización e inciden en el inmovilizado de la empresa.

Reservas Estratégicas Alimentarias: Consiste en el almacenamiento de cierta cantidad de alimentos por parte del Estado, para casos de

emergencia, con el objeto de garantizar el abastecimiento de éstos a la población, durante un periodo de tiempo.

Seguridad Alimentaria: Garantía que da el Estado a toda la población de la República Bolivariana de Venezuela al abastecimiento y acceso de alimentos de calidad e inocuos, ya sea por vía de producción nacional o importación.

Soberanía Agroalimentaria: Se refiere a la capacidad de libre determinación del Estado para garantizar el abastecimiento y acceso a los alimentos por medio del incentivo a la producción agropecuaria interna y la disminución progresiva de las importaciones.

Subvenciones: Transferencias, ayudas, generalmente de las administraciones públicas a las empresas, destinadas a enjugar pérdidas o fomentar actividades empresariales. Puede subvencionarse de forma directa (mediante la entrega de una cantidad de dinero) o por emisión mediante bonificaciones o exoneraciones fiscales a determinadas actividades.

Trazabilidad o Rastreabilidad: Es la posibilidad de encontrar y seguir el rastro, a través de todas las etapas de producción, transformación y distribución, de un alimento, un pienso o forraje, un animal destinado a la producción de alimentos o una sustancia destinados a ser incorporados en alimentos o piensos o con probabilidad de serlo.

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

Dentro de los procedimientos de tipo metodológico resultó indispensable una relación de todos los aspectos que fueron implementados, para la obtención de información de manera óptima, confiable y precisa. En este sentido, implicó estudiar los métodos que facilitaron esa tarea, y el acceso a los recursos físicos y técnicos.

Por ello, en esta sección se aplicó una metodología de investigación, la cual queda orientada de forma general bajo el esquema científico, para lograr de manera precisa cumplir con el objetivo del estudio, es aquí donde se planificó la forma como se llevó a cabo el trabajo; en este orden de ideas, el contexto metodológico consiste en el enfoque estructurado, donde se desarrolló el diseño, tipo de investigación, la población, la muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de la información; así como la validez y confiabilidad de éstos; las técnicas de análisis para los datos y la operacionalización de variables, para dar respuesta a los objetivos propuestos.

Al respecto, Arias (2012), dice que: “el Marco Metodológico incluye el tipo o tipos de investigación, las técnicas y los instrumentos que serán utilizados para llevar a cabo la indagación” (p. 110). El presente capítulo representa la aplicación de los conocimientos teóricos en el plano concreto; es decir, la confrontación de los conceptos en el área objeto de estudio. Tiene por finalidad establecer algunos parámetros básicos que deben servir de referencia para guiar la evolución de la investigación.

Por otro lado, el Manual de Trabajo de Grado de Especialización y Maestría y Tesis Doctorales (U.P.E.L.) (2006), especifica que: “en el Marco Metodológico, se describen los métodos, técnicas y procedimientos aplicados de modo que el lector pueda tener una visión clara de lo que se hizo, por qué y cómo se hizo” (p. 17). Para comenzar se describe la estructura de la investigación.

Diseño y Tipo de Investigación

De la apreciación anterior, se desprende la definición de los aspectos básicos del estudio como son el Diseño, Tipo y Nivel de la investigación que permite lograr los fines previstos.

Diseño de la Investigación

En cuanto al diseño de esta investigación, es la estructura que sirve de parámetro de acuerdo a la naturaleza del estudio, corresponde a un conjunto de procedimientos y actividades tendientes a encontrar la respuesta a la pregunta de investigación. Para Hernández, Fernández y Baptista (2010): “el diseño se refiere al plan o estrategia concebida para obtener la información que se desea” (p. 118). Corresponde a la fase donde se determinó el diseño que seleccionó la investigadora en función del estudio.

Por otra parte, el diseño que la investigadora seleccionó se considera no experimental, según Hernández, Fernández y Baptista (2010), la investigación como diseño no experimental es la que: “se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios donde no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su

efecto sobre otras variables” (p. 144). En la investigación no experimental se observa fenómenos tal como se dan en su contexto natural y posteriormente se analizan. En el estudio se aprecia como un diseño no experimental, ya que sólo observó y tomó notas de las variables presentes desde la realidad de las PyMEs del Sector Agropecuario de Calabozo, estado Guárico.

Tipo de Investigación

En cuanto al tipo de investigación, este trabajo está apoyado en una investigación de campo con carácter descriptivo-evaluativo, que según el Manual de la UPEL (2006), dice: “La investigación de campo se entiende por el análisis sistemático de problemas en la realidad, con el propósito bien sea de describirlos, interpretarlos, entender su naturaleza y factores constituyentes, explicar causas y efectos, o predecir su ocurrencia” (p. 18).

Por su parte, Arias (2012), la define como: “Es aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de realidad donde ocurren los hechos (datos primarios) sin manipular o controlar variable alguna” (p. 31). Por lo tanto, los datos que recolectó la investigadora son tomados de un grupo de PyMEs del Sector Agropecuario de Calabozo, estado Guárico.

En cuanto al nivel empleado, según el tipo investigación es descriptivo, el cual consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno o grupo con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Los estudios descriptivos miden de forma independiente las variables. UPEL (2006), expone que este tipo de investigación consiste en: “caracterizar un fenómeno o situación concreta indicando sus rasgos más peculiares o diferenciadores” (p. 15). Los

aspectos que consideró la investigadora se orientan al área de la inversión financiera de las PyMEs del Sector Agropecuario de Calabozo, estado Guárico.

Estos autores comentan, Palella y Martins (2010), que es de carácter descriptivo por lo siguiente: “el propósito de este nivel es interpretar realidades de hecho. Incluye descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual” (p. 27). En cuanto al nivel evaluativo, estos autores afirman que “este nivel pretende estimar o valorar la efectividad de programas, planes, o proyectos, aplicados anteriormente para resolver una situación determinada” (p. 27); en tal sentido, Wise (2001) citado por Palella y Martins (2010), afirma:

El nivel evaluativo establece criterios claros y específicos para el éxito. Reúne sistemáticamente pruebas y testimonios de una muestra representativa de las unidades de que se trate. Comúnmente traduce estos testimonios a expresiones cuantitativas y los compara con los criterios que se habían establecido. Luego saca conclusiones acerca de la eficacia, el valor y el éxito del fenómeno que se está estudiando. (p. 28).

En este sentido, la presente investigación se consideró un estudio evaluativo por cuanto se analizaron las opciones de Inversión Financiera para las PyMEs del sector Agropecuario de Calabozo, estado Guárico.

Esta investigación se apoyó en datos e informaciones recolectadas y registradas de distintas fuentes, así como también de revisiones de trabajos relacionados con el tema de estudio. Por lo tanto, se considera bibliográfica y documental; por esta razón, se citan a Palella y Martins (2010), quienes expresan que: “se fundamenta en la revisión sistemática, rigurosa y profunda

de material documental de cualquier clase” (p. 87). Aquí se procura el análisis del fenómeno en relación a las variables, con procedimientos lógicos propios de toda investigación.

Población y Muestra

Población

Es el conjunto de los elementos que son objeto de estudio, resaltando características que los relacionan entre sí. La población la conforma un conjunto de objetos, sujetos, entre otros, que son estudiados en su totalidad. Por su parte, Hernández, Fernández y Baptista (2010), expresan que: “la población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones” (p. 174). Representa el conjunto finito o infinito de unidades de análisis, individuos, objetivos o elementos que se someten al estudio.

Por esta razón, para efectos del estudio, la investigadora tomó en consideración una población que estuvo constituida por cinco (5) fincas compuesta por (15) personas que conocen el aspecto financiero de la inversión para la Pequeña y Mediana Empresa (PyMEs) del sector agropecuario en Calabozo, estado Guárico. A continuación se discriminará la hoja de registro de las fincas y la cantidad de personas que serán objeto de estudio en la investigación:

Cuadro 2
Población

ELEMENTO	NÚMERO
Finca Las Abuelas	3 Personas
Finca Las Juanas	2 Personas
Finca La Gloria	4 Personas
Finca La Victoria	3 Personas
Finca El Progreso	3 Personas
TOTAL	15

Fuente: La Investigadora (2015)

Muestra

La muestra es una parte de la población representativa para un estudio. De igual manera, Hernández, Fernández y Baptista (2010), citan que la muestra es: “un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse o delimitarse de antemano con precisión, éste deberá ser representativo de dicha población” (p. 173). Esto indica que es un grupo particular de la población, ya que sus características representan la información que se pueden agrupar, como base fundamental para dar información confiable.

Para obtener este subgrupo representativo, se realizó una selección de tipo censal, en el cual se elige el cien por ciento (100%) de la población. Para esta clasificación, se apoya en lo comentado por Palella y Martíns (2010), quienes en cuanto a la muestra censal afirman que es “cuando se estudia la población en su totalidad, significa hacer un censo o estudio de tipo censal” (p. 105). Ahora bien, la población es considerada pequeña y finita, por esta

razón la investigadora ejecutó este tipo selección y la muestra quedó representada por toda la población en general.

Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Una vez definido el problema, los indicadores de los elementos teóricos y el diseño de la investigación, se procedió a preparar las técnicas de recolección de datos necesarios y los instrumentos adecuados para recolectar tal información.

En cuanto a las técnicas de recolección de datos, según Palella y Martins (2010), son “las distintas formas o maneras de obtener la información. Para el acopio de los datos se utilizan técnicas como la observación, entrevista, encuesta, pruebas, entre otras” (p. 115). En este caso, la investigadora consideró aplicar las técnicas de la observación directa y la encuesta; además, éstas son estructuradas de manera que permitan recoger la información para atender cada una de las dimensiones tratadas en los objetivos específicos y, seguidamente, realizar el análisis respectivo.

Acerca de la observación, Pérez (2006), expresa que: “facilita observar los fenómenos en forma sistemática y utilizar técnicas e instrumentos que permitan organizar la información” (p. 78). La observación directa es la técnica más importante de la investigación científica, por cuanto conecta la investigadora con la realidad dentro del medio que se presente. Con el propósito de contemplar todos los aspectos inherentes a su comportamiento y características dentro de la investigación, la autora realizó un diagnóstico a la inversión financiera para la pequeña y mediana empresa (PyMEs) del sector agropecuario en Calabozo, estado Guárico.

Por otra parte, Palella y Martins (2010), se refieren a la encuesta como: “la técnica destinada a obtener datos de varias personas, cuyas opiniones interesan al investigador” (p. 123), es decir, la encuesta es un instrumento metodológico o formato en papel de una serie de interrogantes, que posibilita la obtención de información objetiva, en forma directa, acerca de la opinión de una determinada muestra.

En este orden de ideas, los instrumentos de recolección de datos, según Palella y Martins (2010), los presenta como: “el recurso del cual pueda valerse el investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos información” (p. 125). Para la presente investigación, la autora elaboró un registro de observación y un cuestionario como instrumentos para recolectar la información.

En cuanto al registro de observación, Palella y Martins (2010), comentan que es un instrumento “previamente pautado para cada indicador de acuerdo con los propósitos de cada unidad y las expectativas al logro de lo que se evalúa” (p. 127). En este caso, la investigadora consideró necesario aplicar esta metodología de estudio de la situación; por esta razón, desarrolló una matriz DOFA, que permite recolectar información acerca de las Fortalezas, Debilidades, Oportunidades y Amenazas presentes en el sector agropecuario en Calabozo, estado Guárico. (Ver Anexo A).

En cuanto a la encuesta escrita, se realiza mediante un cuestionario que Hernández, Fernández y Baptista (2010), citan que: “consiste en un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir. Debe ser congruente con el planteamiento del problema” (p. 127). Estos mismos autores expresan que: “Las preguntas cerradas contienen categorías u

opciones de respuesta que han sido previamente delimitadas. Pueden ser dicotómicas (dos posibilidades de respuesta) o incluir varias opciones de respuesta” (p. 128). Es decir, se presentan las posibilidades de respuesta a los participantes, quienes deben acotarse a éstas.

Validez y Confiabilidad de los Instrumentos

Los instrumentos utilizados para valorar los datos de la investigación deben ser admitidos y precisos; por esta razón, tienen que ser validados por especialistas en las diferentes áreas de investigación. La validez, en términos generales, se refiere al grado en que un instrumento es válido realmente. Hernández, Fernández y Baptista (2010), definen la validez: “en términos generales, se refiere al grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir” (p. 201). Se define como la ausencia de sesgos, que representa la relación entre lo que se mide y aquello que realmente se quiere medir.

Por consiguiente, la validez de los instrumentos de recolección de datos, vendrá dada por el juicio de tres (03) especialistas que son expertos en metodología, otro en área de estudio y en instrumento. Éstos estimarán cada una de las preguntas de los instrumentos en una escala de estimación para validar los instrumentos de recolección de datos.

Para realizar el proceso de validación la investigadora tomó el modelo estructural que presentan Palella y Martins (2010), seguidamente se muestran las valoraciones pertinentes para el cuestionario.

- Pertinencia: Relación estrecha entre la pregunta, los objetivos a lograr y el aspecto o parte del instrumento que se encuentra desarrollado.

- Redacción: Es la interpretación unívoca del enunciado de la pregunta a través de la claridad y precisión en el uso del vocabulario técnico.

- Adecuación: Es la correspondencia del contenido de la pregunta con el nivel de preparación o desempeño del entrevistado.

Respecto a la confiabilidad, Hernández, Fernández y Baptista (2010), la definen como: “El grado en que su aplicación repetida al mismo sujeto u objeto produce iguales resultados” (p. 200). La confiabilidad se calculó por medio del coeficiente Kuder Richardson 20 (KR20) aplicado a las preguntas cerradas dicotómicas, como indican los autores antes citados, usando la fórmula:

$$KR_{20} = \frac{k}{k-1} \left[1 - \frac{\sum p \cdot q}{St^2} \right] = \frac{15}{15-1} \left[1 - \frac{1,92}{6,52} \right] = 0,78$$

Donde:

k = Número de ítems del instrumento.

p = Porcentaje de personas que responde correctamente cada ítem.

q = Porcentaje de personas que responde incorrectamente cada ítem.

St^2 = Varianza total del instrumento.

El resultado es 0,78 que se aproxima a uno (1), por lo que se puede asegurar que existe una alta confiabilidad, lo que permitirá elaborar el instrumento final para ser aplicado a la población o muestra seleccionada,

Técnicas para el Análisis de los Datos

En esta etapa del proyecto se procede a demostrar y discutir la información obtenida en los instrumentos. Al respecto, Palella y Martins (2010), comentan que: “los resultados permiten sintetizar resultados obtenidos con el fin de proporcionar mayor claridad a las respuestas y conclusiones respecto a interrogantes planteadas en la investigación” (p. 182). Es decir, la interpretación de los resultados trata de dar sentido, ofrecer una aplicación a los datos obtenidos, permite analizarlos y los compara con las teorías que sustentan el estudio, en función de los objetivos de la investigación.

Cabe señalar, que con el análisis de los resultados se propone interpretar y analizar los resultados de la investigación, de donde saldrán los elementos para plantear las conclusiones, se formula una relación entre hechos y explicaciones. Este espacio está destinado, de un cierto modo, a respaldar al objetivo general, explicar y comparar los resultados obtenidos con la teoría para así hallar las conclusiones.

Para representar los datos obtenidos, la investigadora procede a realizar un análisis de los indicadores observados, en cuanto a los datos obtenidos de la aplicación del cuestionario, que serán representados en

tablas de frecuencia simples y diagramas circulares, para obtener las proporciones de los resultados, en forma cuantitativa, comparándolos y luego comunicándolos por medio del análisis e interpretación, la cual corresponde a un análisis cualitativo.

Para Hernández, Fernández y Baptista (2010), se refieren al análisis cuantitativo como: “El tipo de análisis de datos, por medio de un conjunto de procesos secuencial y probatorio” (p. 6). Los datos son producto de mediciones que se representan mediante números y se deben analizar a través de métodos estadísticos.

Por otra parte, el análisis cualitativo lo definen Hernández, Fernández y Baptista (2010), como: “La interpretación, que resulta de un proceso de análisis de resultados” (p. 8). Varía de acuerdo con cada estudio en particular cuando sea información netamente teórica. De esta forma, se permite demostrar un proceso eficiente y eficaz, por medio de la implementación de estos instrumentos importantes para el desarrollo de esta investigación.

Definición Operacional de las Variables

Las variables son cualidades y características que poseen los objetos susceptibles de variación, cabe entonces señalar lo que establece al respecto Arias (2012), quien define variable como: “susceptible de sufrir cambios, un sistema de variable, consiste, por ende, en una serie de características por estudiar, definido de manera operacional, es decir, en función de sus indicadores o unidades de medidas” (p. 109). El sistema puede ser desarrollado mediante un cuadro donde además de las variables se especifican sus dimensiones e indicadores y su nivel de medición.

Las variables se utilizan para designar cualquier característica de la realidad que pueda ser determinada por observación. En el proceso de operacionalización de unas variables es necesario determinar los parámetros de medición a partir de los cuales se establecerá la relación existente entre la variable operacional, las dimensiones y los indicadores que facilitan el grado de precisión. Entonces Arias (2012), expresa que la operacionalización de las variables es: “el proceso mediante el cual se transforma la variables de conceptos abstractos a términos concretos observables y medibles” (p. 62). A continuación se muestra el sistema de variables, conformado por los objetivos específicos, las variables, dimensiones, e indicadores según el análisis de la Inversión financiera para la Pequeña y Mediana Empresa (PyMEs) del sector agropecuario en Calabozo, estado Guárico.

Cuadro 3

Definición Operacional de las Variables

OPCIONES DE INVERSIÓN FINANCIERA PARA LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA (PyMEs) DEL SECTOR AGROPECUARIO EN CALABOZO, ESTADO GUÁRICO

Objetivo Específico	Variable	Dimensión	Indicadores	Instrumento	Ítems
Diagnosticar la situación de Inversión actual en el sector agropecuario	Situación de Inversión	Análisis Endógeno (Fortalezas/Debilidades)	F: Capacidad instalada F: Entorno Demográfico D: Obligaciones Comerciales D: Inestabilidad de los Mercados	C U E S T I O N A R I O	1
		Análisis Exógeno (Oportunidades/Amenazas)	O: Tendencia de Consumo O: Programas Gubernamentales A: Control de Precios A: Control de Cambio		2 3 4-5-6 7 8 9 10
Identificar la situación financiera para la Inversión para el sector agropecuario	Situación Financiera	Estructura Financiera	- Ciclo Financiero - Inversión - Rentabilidad - Capital de Trabajo		11 12 13 14
		Análisis de la Situación Financiera	- Solvencia - Endeudamiento - Gestión de Riesgo		15 16 17
Determinar la opción de inversión financiera viable para el sector agropecuario en Calabozo, estado Guárico	Opciones de Inversión Financiera	Planificación Financiera	- Estrategias - Presupuesto - Resultados de Ejercicios Económicos		18-19 20 21-22
		Apalancamiento	- Apalancamiento - Banca del Estado - Banca Comercial		23 24-25 26
		Estrategia de Diversificación	- Diversificación de productos - Maximización del uso de los Recursos		27 28

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

Presentación de los Resultados

El objetivo del análisis e Interpretación es buscar un significado más amplio a las respuestas mediante su comparación con otros conocimientos disponibles: generalizaciones, leyes, teorías. Básicamente, es la culminación de todo el proceso de la investigación, porque las fases precedentes se ordenan en función de los objetivos.

La representación de los resultados tiene por objeto resumir la información de los datos para facilitar la interpretación de los mismos. Con el material ya recogido y organizado, inicia una de las etapas más interesantes, darle sentido, forma y explicación de los resultados obtenidos.

La misma consiste en la labor completa de la información con los datos procesados, analizados e interpretados, donde se ha podido llegar a la determinación de la validez de las posiciones, donde se ha alcanzado la eficacia de todo el proceso planificado, donde se han verificado los objetivos según el diseño seleccionado, donde las variables han sido operacionalizadas

Objetivo 1: Diagnosticar la situación de inversión actual en el Sector Agropecuario.

Ítem 1. ¿La capacidad Instalada existente permite la inversión para el crecimiento económico?

Cuadro 4

Capacidad Instalada

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	05	33%
No	10	67%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

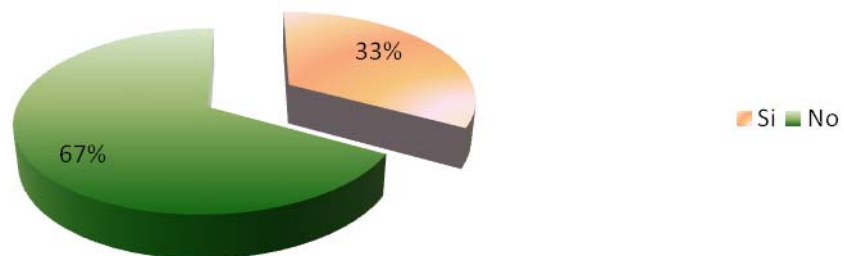


Gráfico 1. Capacidad Instalada

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: para un 33% la respuesta fue afirmativa, es decir que las fincas cuentan con la capacidad Instalada que les permite la inversión para el crecimiento económico. Al respecto, Mejías (2013), cita que: “La capacidad instalada se refiere a la disponibilidad de infraestructura necesaria para producir determinados bienes o servicios. Su magnitud es una función directa de la cantidad de producción que puede suministrarse”.

(p. 1), así mismo, el 67% respondió no, aquí se demuestra que la capacidad instalada de un grupo de fincas no posee un crecimiento económico acorde con la actividad agropecuaria. Al respecto, se puede inferir que la mayor parte consultada considera que no tiene la capacidad instalada, dado que cuenta con la infraestructura pero requiere de inversión en instalaciones, equipos y forrajes de corte para el crecimiento productivo, que sea traducido en crecimiento económico, dado que a mayor capacidad instalada mayor productividad y mayor eficiencia dado que conduce a menores costos unitarios.

Ítem 2. ¿El entorno demográfico permite la expansión económica?

Cuadro 5

Entorno Demográfico

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	12	80%
No	03	20%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

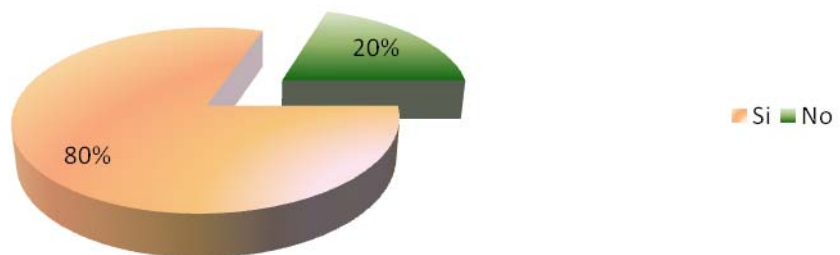


Gráfico 2. Entorno Demográfico

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 80% estuvo de acuerdo que el entorno demográfico permite la expansión económica, por esta razón se considera la opinión de Gallego (2003), el cual cita que son: “Características de la población a la que vamos a dirigir nuestra oferta” (p. 47). 20% consideró que no, esto indica que para estas personas el entorno demográfico les parece indiferente para su desarrollo. Al respecto, la mayoría considera que el entorno es favorable, dado que los suelos y el clima que yace en el sector son positivos para alcanzar el rendimiento esperado, es una zona de ganadería extensiva, así mismo se logra un proceso de distribución óptimo. Así mismo una minoría considera que no lo es, dado a que no cuentan con el conocimiento para la explotación del sector.

Ítem 3. ¿Se cumplen con los pasivos adquiridos a corto plazo?

Cuadro 6

Cumplimiento de Obligaciones

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	09	60%
No	06	40%
Total	10	100%

Fuente: Páez (2015)

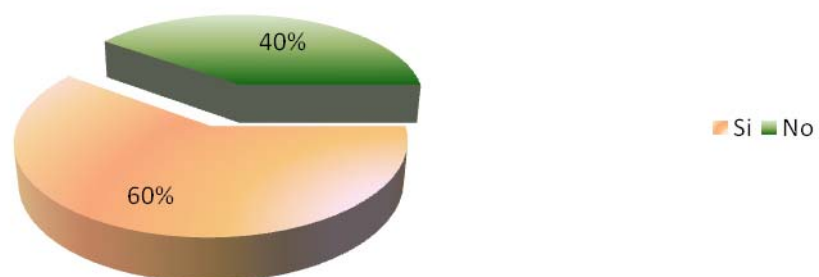


Gráfico 3. Cumplimiento de Obligaciones

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: la muestra respondió en un 60% que si cumplen con sus pasivos a corto plazo, es decir, con sus obligaciones comerciales. Ehrhardt y Brigham (2007), refieren lo siguiente: “pagar dividendos, acrecentar el inventario, financiar las cuentas por cobrar, invertir en activo fijo, reducir el endeudamiento o recomprar acciones comunes” (p. 88). 40% manifestó que no, estas personas señalaron que sus ingresos no les permiten cumplir en su totalidad con las obligaciones comerciales. Por esto se puede concluir que la mayoría considera que cumple con las obligaciones comerciales, que no son más que el conjunto de deudas que el titular de la empresa ha contraído con terceras personas; situación que permite proyectarse para realizar inversiones en el corto plazo, a pesar de las condiciones que presenta el mercado en la actualidad; sin embargo el 40% de los encuestados consideran que no, esquema que lleva a inferir que se debe ejecutar una planificación financiera que permita evaluar la estructura financiera de la empresa al momento de adquirir ciertas deudas, o de qué forma se están utilizando los recursos tanto productivos como financieros.

Ítem 4. ¿La inestabilidad en los mercados afecta la inversión en las fincas?

Cuadro 7

Inestabilidad de los Mercados

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	10	67%
No	05	33%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

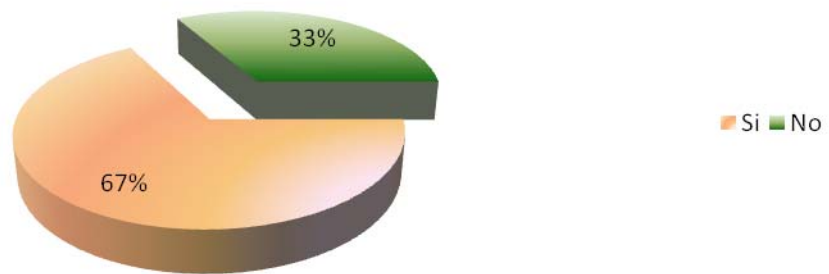


Gráfico 4. Inestabilidad de los Mercados

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 67% consideró que la inestabilidad en los mercados si afecta la inversión en las fincas. Para sustentar esta respuesta se toma a Resico (2010), quien comenta que uno de los principales fenómenos a los que está sometida la economía de mercado es el de la existencia de ciclos económicos, tales como: “las oscilaciones de la actividad económica que dan lugar a la expansión y la contracción alternada de la economía en forma de eventos sucesivos” (p. s/n). 33% consideró que la inestabilidad en los mercados no los afecta. Considerando que la mayoría respondió que si existe inestabilidad en los mercados, dado que las políticas gubernamentales no han sido promovidas positivamente, y se ha dejado la producción interna de un lado, situación que se traduce en miedo para asumir ciertos riesgos; sin embargo existe un porcentaje que indica que no es la inestabilidad lo que afecta sino la falta de recursos para la inversión.

Ítem 5. ¿Considera usted que el Estado con la importación de este rubro para cumplir programas sociales afecta el mercado interno?

Cuadro 8

Inestabilidad de los Mercados

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	14	93%
No	01	07%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

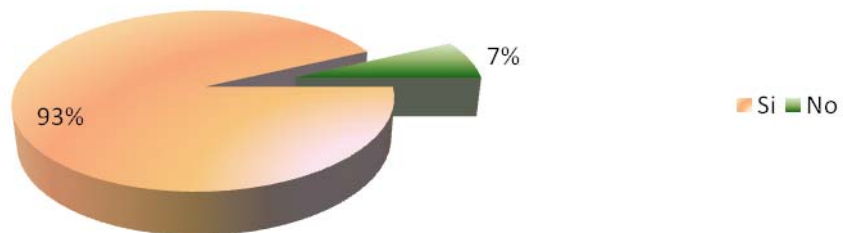


Gráfico 5. Inestabilidad de los Mercados

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: en este ítem se observa que un 93% considera que el Estado con la importación de este rubro si afecta el mercado interno; partiendo de esta premisa se infiere que el subsidio de las importaciones permite ofrecer precios que van muy por debajo del precio que puede ofrecer el productor interno, debido a sus costos operativos, y por demás se usa como referencia para establecer los márgenes de utilidad en la producción interna. Para afirmar este resultado Resico (2010), expresa que:

El Banco Central tiene la capacidad de manejar la masa monetaria en forma muy precisa. Para evitar que la política

monetaria desestabilice el crecimiento económico y el empleo, la masa monetaria debe crecer en forma constante a una tasa anunciada en forma anticipada. (p. s/n).

Sin embargo 7% argumentó que no, siguiendo la premisa quizás de que lo importante es el fortalecimiento de la producción, dado que la importación del rubro no va a todos los sectores y no es constante, la apreciación de esta parte de la muestra lleva a considerar que lo elemental es contribuir a la producción interna para tener un abastecimiento para todos los sectores.

Ítem 6. ¿Considera usted que la comercialización de este rubro en los centros de abastecimiento promovidos por el Estado afecta el Mercado Interno?

Cuadro 9

Inestabilidad de los Mercados

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	09	60%
No	06	40%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

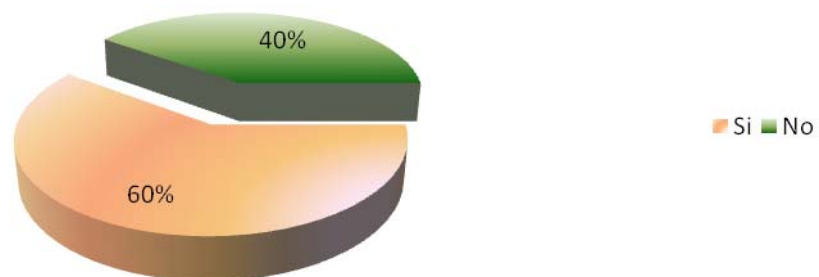


Gráfico 6. Inestabilidad de los Mercados

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 60% seleccionó la alternativa si, aquí se demuestra que la comercialización de este rubro en los centros de abastecimiento promovidos por el Estado afecta el Mercado Interno. En cuanto a la opinión de Resico (2010): “El ciclo es la sucesión de períodos de expansión y estabilidad en crecimiento del producto, seguido de períodos de contracción” (p. s/n). 40% indicó que no son afectados. En base a las respuestas obtenidas la balanza se inclina de una manera afirmativa, dado que basándose en el ítem 5, se considera que la comercialización de un producto importado dentro del país para cubrir la demanda que el productor interno no puede por falta de algunos recursos, no solucionará el problema, porque la demanda irá en ascenso y la oferta interna en descenso, generando así una contracción importante en la economía del sector, situación además que no solventa la problemática de fondo sino más bien momentáneamente. Sin embargo es de acotar que el 40% consideró que no porque desde otra visión se considera importante es la promoción de políticas que fortalezcan al sector indiferente de que el rubro sea distribuido sólo a un parte de la población, ya que a los centros de abastecimiento del Estado no acude todo el consumidor en general.

Ítem 7. ¿La elevada demanda existente permite el crecimiento del sector agropecuario?

Cuadro 10

Tendencia al Consumo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	13	87%
No	02	13%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

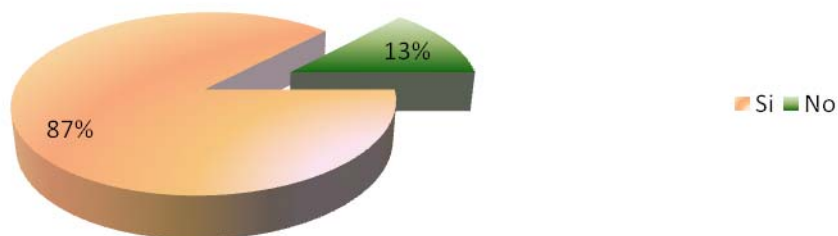


Gráfico 7. Tendencia al Consumo

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 87% expresó positivamente que una elevada demanda permite el crecimiento del sector agropecuario. En este caso lo afirma Gallego (2003), quien se refiere a la tendencia al consumo como “la demanda de un determinado producto y a un precio determinado que el mercado está dispuesto a adquirir en un lugar y tiempo determinado según ciertas condiciones” (p. 50). 13% consideró que no existe crecimiento en el sector por la tendencia al consumo. En relación a la respuesta de la mayoría se infiere que si se utilizara una buena estrategia, se puede lograr una expansión económica importante porque la demanda existe y está en ascenso.

Ítem 8. ¿Sabe usted que existen créditos gubernamentales que benefician al sector?

Cuadro 11

Programas Gubernamentales

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	10	67%
No	05	33%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

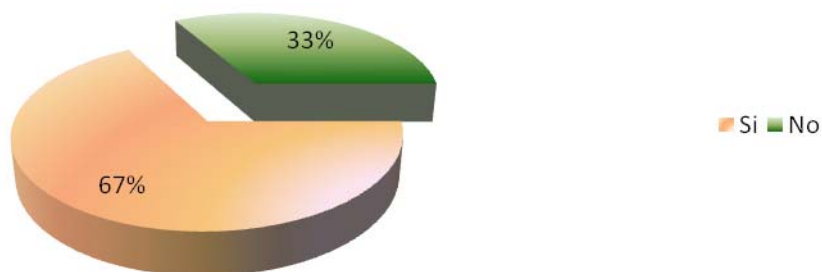


Gráfico 8. Programas Gubernamentales

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 67% indicó que si poseen conocimientos acerca de de créditos gubernamentales que benefician al sector. Al respecto existe la siguiente información:

Estado venezolano, las autoridades del Banco Central de Venezuela (BCV) y el Fondo Nacional de Garantías Recíprocas para la Pequeña y Mediana Empresa (Fonpyme) suscribieron convenio económico de financiamiento, cuyos objetivos principales son contribuir a diversificar la producción interna, erradicar progresivamente el rentismo y estimular el crecimiento de la economía. (p. 1/3).

33% considera que ese tipo de crédito no favorece a todo el sector. La mayoría de los encuestados si conocen los créditos promovidos por el Estado, punto a favor, ya que de alguna manera esto podrá contribuir positivamente a la inversión financiera dentro de las fincas; sin embargo, es de acotar que hay un porcentaje de la población que considera que no los conoce, pero se puede fomentar con una visión clara de los objetivos a alcanzar.

Ítem 9. ¿El control de precios establecido por el Estado permite obtener la rentabilidad esperada?

Cuadro 12

Control de Precios

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	03	20%
No	12	80%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

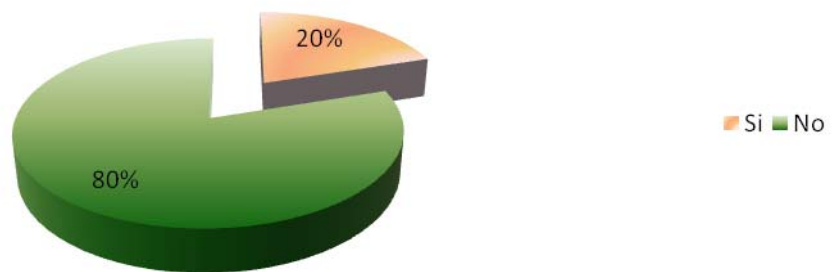


Gráfico 9. Control de Precios

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: se observa que el 80% consideró que el control de precios establecido por el Estado no permite obtener la rentabilidad esperada. Para sustentar la respuesta, se cita lo siguiente: El Estado, según Providencia Administrativa N° 38-2015 (2015), adecuación de precios justos, determina:

La presente providencia Administrativa tiene por objeto fijar en todo el territorio de la República Bolivariana de Venezuela, el Precio Máximo de Venta del Productor y/o del importador

(PMVPI), el Precio Máximo de Venta del Distribuidor Mayorista (PMVDMA) y el precio de Venta Justo (PVJusto) de los alimentos que se indican. (p. 2).

20% consideró o que si, considerando que utiliza diversificación en cierta medida de la producción de otros rubros y por ello está obteniendo rentabilidad, lo que lleva a acotar que realmente se debe evaluar una estrategia de diversificación de la producción para maximizar la rentabilidad. El control de precios establecido sin evaluar los costos operativos del sector acoplado a las realidades, lejos de beneficiar al consumidor lo está afectando, dado que se está traduciendo en escasez, porque los parámetros de precios no mantienen contento a los productores.

Ítem 10. ¿Considera usted que las restricciones originadas por el control de cambio para lograr la asignación de divisas afectan la producción agropecuaria?

Cuadro 13
Control de Cambio

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	13	87%
No	02	13%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

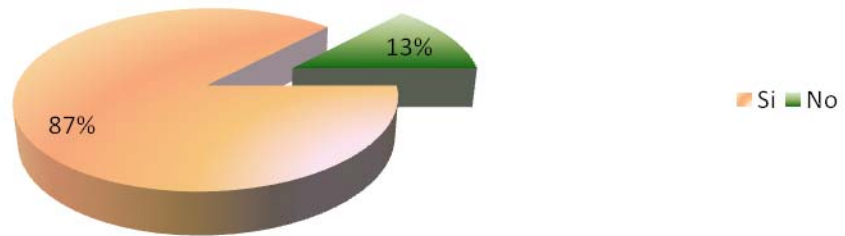


Gráfico 10. Control de Cambio

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 87% consideró que no se favorece la actividad agropecuaria con las restricciones originadas por el control de cambio para lograr la asignación de divisas a la producción agropecuaria. 13% manifestó que si, esta afirmación es considerada por el ente gubernamental CENCOEX, que define control de cambio como: “un instrumento de política cambiaria que consiste en regular oficialmente la compra y venta de divisas en un país” (p. s/n). La mayoría de los encuestados respondieron que no favorece, dado que el sector ha tenido una problemática considerable en cuanto a la adquisición de divisas, porque generan muchos requerimientos un tanto burocráticos, y que no resuelven las realidades del sector, dado que se requiere divisas para la importación de vacunas para el ganado, así como también fertilizantes utilizados para el pasto, este último utilizado para la alimentación del ganado de engorde.

Objetivo 2: Identificar la situación financiera para la Inversión para el sector agropecuario.

Ítem 11. ¿Se mantiene un control de los ingresos obtenidos por las ventas generadas en el ciclo financiero?

Cuadro 14

Ciclo Financiero

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	09	60%
No	06	40%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

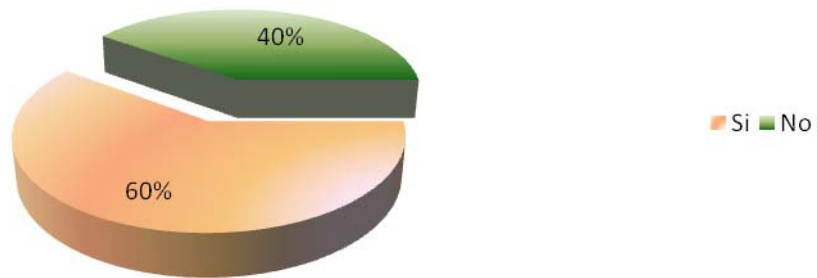


Gráfico 11. Ciclo Financiero

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 60% considero ó que si mantiene un control de los ingresos obtenidos por las ventas generadas en el ciclo financiero. Chillida (2005), comenta al respecto que: “es el aspecto monetario del conjunto de operaciones que cada empresa lleva a cabo al realizar las actividades que le sean propias” (p. 15), un 40% respondió de forma negativa indicando que no mantienen un control de ingresos. En relación a los resultados se puede inferir que la mayoría considera que tiene control sobre los ingresos, pero partiendo de que son empresas familiares, con conocimientos empíricos sobre administración financiera, es necesario identificar las estrategias para segregar los ingresos obtenidos. Sin embargo, una parte importante de la muestra dijo que no los lleva.

Ítem 12. ¿Existe visión financiera que permita proyectarse para la inversión en el sector?

Cuadro 15

Inversión

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	04	27%
No	11	73%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

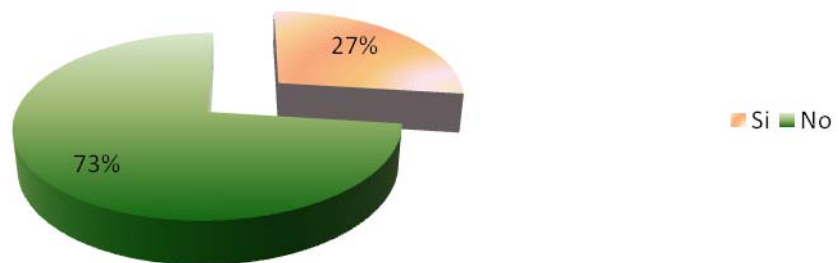


Gráfico 12. Inversión

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 73% respondió que no existe una visión financiera que permita proyectarse para la inversión en el sector. 27% afirmó que si existe proyección para la inversión financiera. Para Soriano (2010): “Toda empresa necesita realizar inversiones para llevar a cabo su actividad” (p. 56). La mayoría de los encuestados respondieron que no tienen la visión para proyectar la inversión, partiendo de son negocios de tipo fliatorio, que el supervisor en muchos casos es el mismo administrador, y que ‘por las múltiples tareas propias del negocio no poseen suficiente tiempo para profundizar y especializarse, la inversión que realizan es empírica, por lo

tanto no tienen proyecciones a futuro, por lo que se requiere de presupuestos que permitan definir hasta qué punto pueden endeudarse. Sin embargo hay un porcentaje que está más claro en el dinamismo que lleva inmersa la actividad comercial.

Ítem 13. ¿Existe en la actualidad la rentabilidad esperada?

Cuadro 16

Rentabilidad

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	02	13%
No	13	87%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

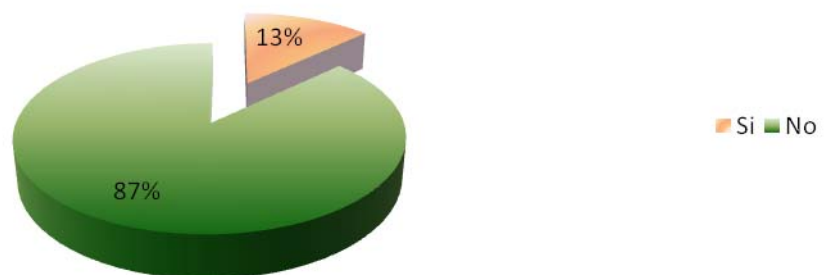


Gráfico 13. Rentabilidad

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 87% del personal encuestado indicó que no obtiene la rentabilidad esperada en los actuales momentos. 13% estima que si se puede lograr rentabilidad. Soriano (2010), expresa que: “La rentabilidad mide la capacidad de generar beneficios de una empresa en relación a lo que necesita para llevar a cabo su actividad (activos y fondos propios)”

(p. 86). De acuerdo a esta inclinación de la respuesta es necesario establecer una inversión que diversifique la producción, ya que con el control de precios y el control de cambio se ha visto afectado el ingreso, tomando en cuenta que existen gastos fijos que deben cumplirse.

Ítem 14. ¿La empresa posee Capital de Trabajo que permita la inversión financiera?

Cuadro 17

Capital de Trabajo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	08	53%
No	07	47%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

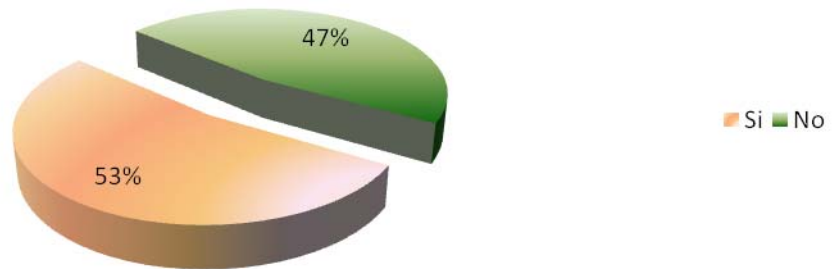


Gráfico 14. Capital de Trabajo

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 53% respondió que si cuenta con Capital de Trabajo que permita la inversión financiera según. Chillida (2005): “capital de trabajo bruto es el conjunto de activos circulantes que la empresa usa para la realización de las operaciones” (p. 42). 47% no posee capital de trabajo. El

Capital de Trabajo es importante pues le permite al Gerente Financiero y la empresa en general dirigir las actividades operativas, sin limitaciones financieras significativas, posibilitando a la empresa hacer frente a situaciones emergentes sin peligro de un desequilibrio financiero. Además le permite a la empresa cumplir con el pago oportuno de las deudas u obligaciones contraídas, de esta forma se puede obtener financiamiento necesario para la inversión financiera, además indica que han tenido a pesar de las adversidades volumen de ventas que permiten el cumplimiento de sus obligaciones, situación que permite inferir en frente al establecimiento de estrategias claras se puede obtener mayor rentabilidad.

Ítem 15. ¿La empresa posee indicadores de solvencia financiera?

Cuadro 18

Solvencia

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	04	27%
No	11	73%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

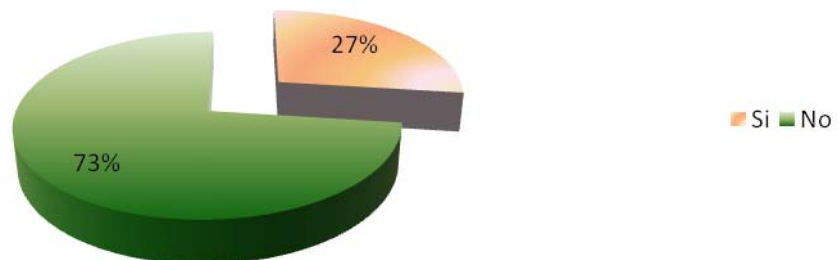


Gráfico 15. Solvencia

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 73% no emplea indicadores financieros. Chillida (2005): “Consiste en la capacidad objetiva de la empresa para hacer frente a las obligaciones existentes de manera regular, es decir, dentro de los términos fijados y con los medios normales de pago” (p. 24). 27% manifestó no tener indicadores de solvencia financiera. La mayoría de los encuestados respondió que no poseen indicadores de solvencia, que no es más que la capacidad de pago que tiene la finca para cumplir con los compromisos adquiridos, esto le permitirá medir el grado liquidez financiera necesaria para poder invertir, porque demostrará tener la capacidad de pago necesaria. Del mismo modo hay un porcentaje de los encuestados que respondió que no, tomando en consideración que el ítem 14 una porción de los encuestados manifestó no poseer capital de trabajo, ello indica que no tiene la solvencia financiera requerida para cubrir los compromisos en el corto plazo, con una alta probabilidad de que sea por desconocimiento para manejar la administración en situaciones adversas.

Ítem 16. ¿Considera usted que la situación financiera actual presenta endeudamiento?

Cuadro 19

Endeudamiento

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	10	20%
No	05	80%
Total	10	100%

Fuente: Páez (2015)

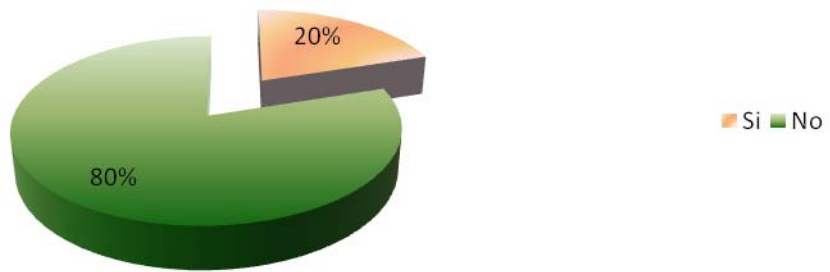


Gráfico 16. Endeudamiento

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 80% de la muestra que se le aplicó el cuestionario opinó que la situación actual genera endeudamiento. Por esta razón, se cita a Soriano (2010), quien comenta que: “La empresa tiene dos opciones para financiarse: financiación propia o financiación ajena. Debe haber un adecuado equilibrio entre ambas. Al analizar el nivel de endeudamiento se comprueba por un lado el nivel de deuda y por el otro, la calidad de ésta. “La deuda es de mayor calidad cuando es a largo plazo” (p. 56). 20% consideró la opción no. En este caso la mayoría respondió tener endeudamiento condición normal en la marcha de un negocio, dado que a través del endeudamiento se obtienen bienes y/o servicios, que no necesariamente son cancelados de inmediato en su totalidad, en muchos casos son deudas adquiridas bajo condiciones de créditos en el corto plazo otorgado por proveedores. Sin embargo un porcentaje respondió no tener endeudamiento significativo.

Ítem 17. ¿Existe gestión de riesgo en la inversión financiera?

Cuadro 20

Gestión de Riesgo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	06	40%
No	09	60%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

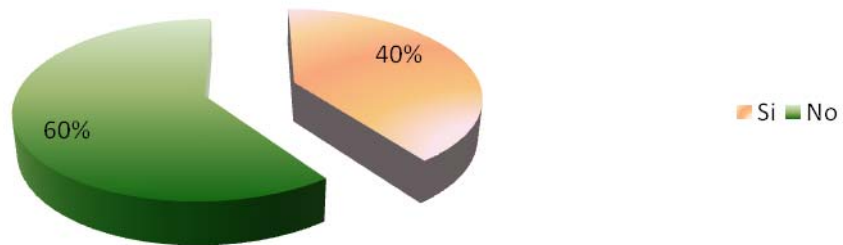


Gráfico 17. Gestión de Riesgo

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 60% opina que no existe gestión de riesgo en la inversión financiera. En este caso Soriano (2010), explica que: “La gestión de riesgos es el proceso de medición del riesgo y elaborar y aplicar estrategias para gestionar la actividad financiera” (p. 209). 40% considera que en la actualidad si existe gestión de riesgo en la inversión y la gestión financiera. La mayoría respondió no tener gestión del riesgo, la cual es de suma importancia ya que es el proceso de identificar, analizar y cuantificar las probabilidades de pérdidas y efectos secundarios que se desprenden de los desastres, así como de las acciones preventivas, correctivas y reductivas

correspondientes que deben emprenderse, es de resaltar que un porcentaje de la muestra está encaminada en la gestión de riesgos.

Objetivo 3: Determinar la opción de inversión financiera viable para el sector agropecuario en Calabozo, estado Guárico.

Ítem 18. ¿Se trazan estrategias donde se definan los objetivos a alcanzar en la finca?

Cuadro 21
Estrategias

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	06	40%
No	09	60%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

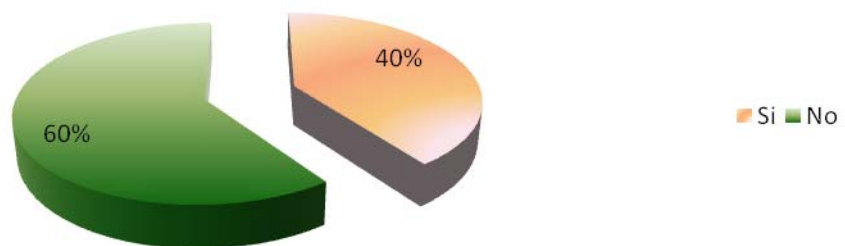


Gráfico 18. Estrategias

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 60% no elabora estrategias que le permitan definir los objetivos. 40% considera que se debe contar con estrategias para lograr el cumplimiento de los objetivos económicos y financieros. Francés

(2005), aporta lo siguiente: “definición de objetivos, acciones, y recursos que orientan el desarrollo de una organización” (p. 28). El porcentaje más alto respondió que no, situación que permite determinar que no mantienen una estrategia bien delimitada acerca del cumplimiento de los objetivos concretos, en muchos casos, se ejecutan acciones de acuerdo a las necesidades que nacen de la actividad, lo que demuestra que se deben definir los objetivos como metas materializarles. Sin embargo el otro porcentaje que respondió que sí, está más orientado.

Ítem 19. ¿Se trazan estrategias para la utilización de los recursos de la finca?

Cuadro 22

Estrategias

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	07	47%
No	08	53%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

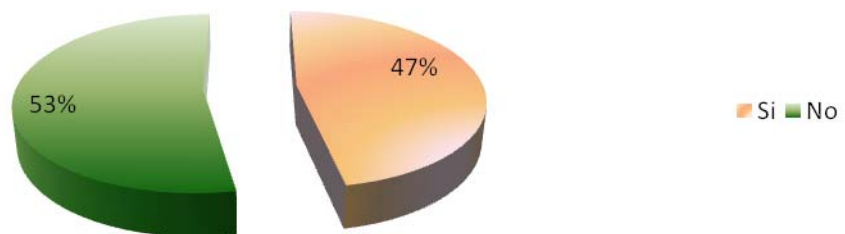


Gráfico 19. Estrategias

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 53% respondió que no trazan estrategias para el uso de los recursos. 47% opinó que sí, es decir es necesario contar con estrategias para hacer uso racional de los recursos. Según Kourdi (2008), citado por Francés (2005), lo enfoca como la toma de decisiones para el cambio de un sistema importante lleva como visión concentrarse en las razones para el logro de los fines requeridos. Actuar con rapidez y con decisiones asertivas. Así mismo se ve como factor importante definir; el estrategia de la reestructuración, dado que existen oportunidades en el sector que permitirán utilizar al máximo los recursos, como el de infraestructura; en este caso, la maximización e inversión en capacidad instalada para diversificar la alimentación del ganado y la producción de nuevos productos para ser comercializados y utilizados internamente permitirá obtener ganancias que se reflejarán en el estado de resultados.

Ítem 20. ¿Se realizan presupuestos anuales que permitan a la empresa provisionarse?

Cuadro 23
Presupuesto

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	02	12%
No	13	88%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

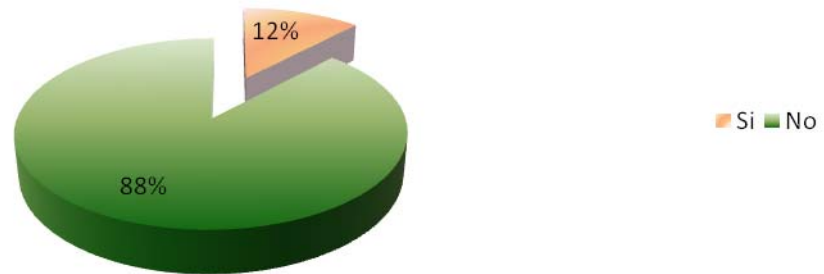


Gráfico 20. Presupuesto

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 88% no elabora presupuestos de forma anual para tomar previsiones ante una eventualidad. 12% consideró que sí, esto demuestra que es necesario realizar un presupuesto de forma anual para tomar previsiones futuras. Para Boado (2008), un presupuesto es: “La previsión de gastos e ingresos para un determinado lapso, por lo general un año” (p. s/n). La planificación constituye la parte más importante en el proceso gerencial de una finca. El argumento más contundente para esta aseveración se basa en las combinaciones del carácter biológico de la actividad agropecuaria con el efecto cíclico de los fenómenos climáticos. La planificación de la finca se define en concordancia con el tiempo que se establezca para recuperar la inversión. De ésta manera, se identifica la planificación a largo plazo como aquella que generalmente estipula ampliaciones considerables en la capacidad productiva de la explotación, a través de inversiones significativas en rubros fijos tales como pastos, construcciones e instalaciones, maquinarias, equipos y semovientes.

Ítem 21. ¿Se realizan Estados de Resultados que permitan medir los márgenes de utilidad o pérdida de cada periodo?

Cuadro 24

Resultados de Ejercicios

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	10	33%
No	05	67%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

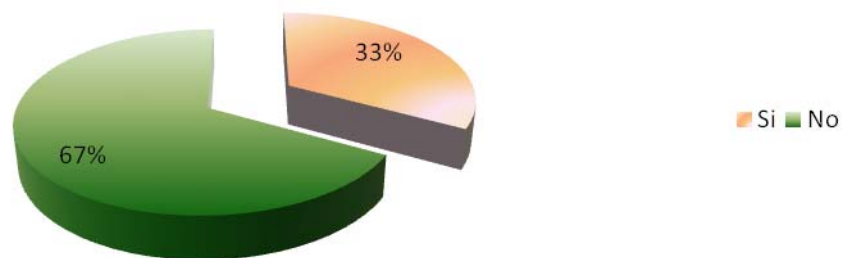


Gráfico 21. Resultados de Ejercicios

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 67% respondió que no realizan Estados de Resultados que permitan medir los márgenes de utilidad o pérdida de cada periodo. 33% consideró que sí, ya que los estados de resultados permiten obtener información sobre la capacidad financiera y económica de las fincas. Según Van y Wachowicz (2010): “El análisis financiero implica el uso de varios estados financieros” (p. 128). Se considera importante el resultado de los ejercicios porque son documentos serios y con validez oficial que permiten tener una idea muy organizada sobre las finanzas. Ayudan no sólo a ver el pasado, sino a aprender de éste para mejorar al año siguiente. También permiten estudiar de manera clara y eficaz en qué se ahorró y en que se gastó de más.

Ítem 22. ¿Se analizan las variaciones generadas en los estados financieros cada mes?

Cuadro 25

Resultados de Ejercicios

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	0	0%
No	15	100%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

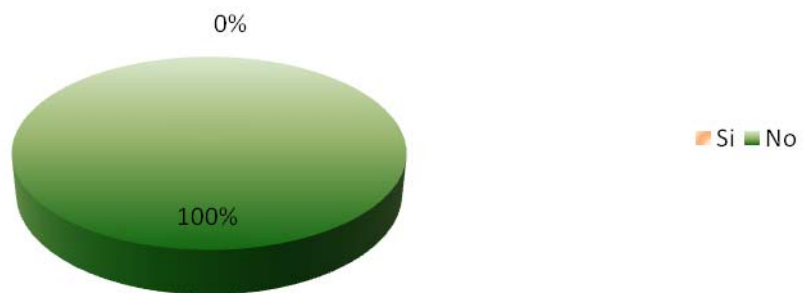


Gráfico 22. Resultados de Ejercicios

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 100% estuvo en total acuerdo respondiendo que si realizan los análisis en las variaciones generadas en los estados financieros cada mes. Muñoz (2008), cita que:

La contabilidad financiera se resume los resultados de los estados financieros obligatorios, que la información suministrada sea útil a los usuarios al tomar sus decisiones económicas, debiendo mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa. (p. 13).

Todos respondieron que no, y es importante el análisis de las variaciones de las cuentas de balance, de manera de que permita determinar que rubros y que servicios se han incrementado o disminuido, y de allí establecer, la estructura de costos.

Ítem 23. ¿Emplea el apalancamiento para financiar las actividades de la finca?

Cuadro 26

Apalancamiento

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	03	20%
No	12	80%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

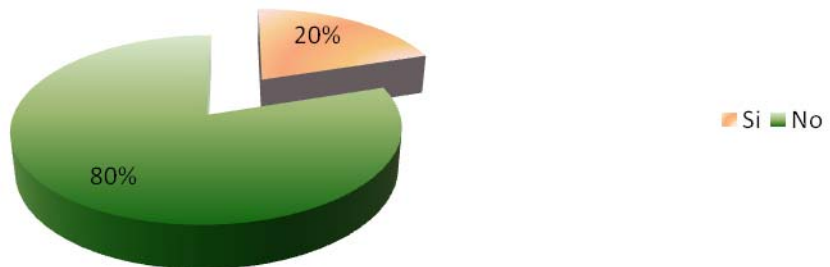


Gráfico 23. Apalancamiento

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 80% no emplea el apalancamiento para financiar las actividades de la finca. 20% si conoce la información y la aplica para el financiamiento. De acuerdo a esta respuesta se cita a Chillida (2005), el cual cita es hacer uso de las fuentes de financiamiento distintas al capital,

a fin de aumentar la rentabilidad de las empresas. “Esto implica pedir prestado a bancos u otras instituciones financieras, tanto a corto como a largo plazo, lo cual plantea que estos fondos nuevos crean un gasto en intereses” (p. 226). El financiamiento que utilizan en la mayoría de los casos es a corto plazo establecido por los proveedores, que le otorgan créditos por facturas en el suministro de los insumos o servicios prestados.

Ítem 24. ¿Tiene conocimiento de los requisitos para las PyMEs del sector agropecuario, en la adquisición de créditos?

Cuadro 27

Banca del Estado

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	03	20%
No	12	80%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

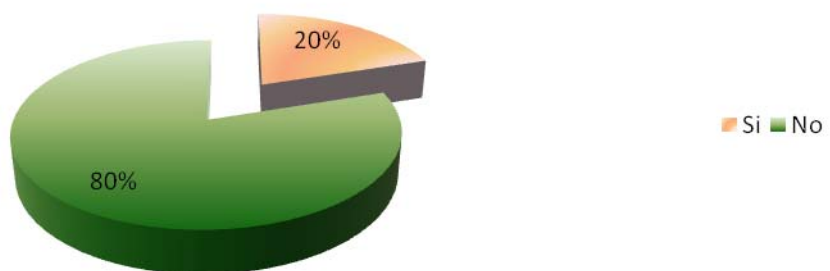


Gráfico 24. Banca del Estado

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 80% no posee conocimientos de los requisitos que deben presentar las PyMEs del sector agropecuario, para la

adquisición de créditos. 20% seleccionó la alternativa si, esta afirmación es sustentada con la siguiente cita el Artículo 307 de la Constitución Nacional: “El Estado como responsable de la soberanía de la nación es el precursor de políticas que incentiven el desarrollo del sector económico y social a nivel Nacional”. Expone lo siguiente: “...La ley establecerá medidas necesarias para su transformación en unidades económicas productivas...crearán contribuciones parafiscales con el fin de facilitar los fondos para financiamiento, y otras actividades que promuevan la productividad del sector agrícola” (p. 111). Se puede inferir que le parecen trámites engorrosos, para los cuales no disponen de suficiente tiempo para realizarlos, y saben de qué manera pueden usarlo en el desarrollo productivo, porque ven riesgos inmersos.

Ítem 25. ¿Solicita financiamiento en la banca del estado para la inversión?

Cuadro 28

Banca del Estado

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	06	40%
No	09	60%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

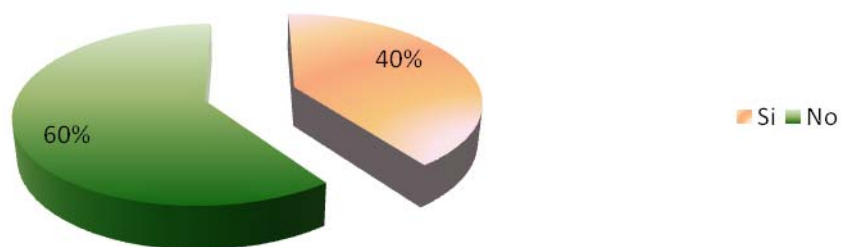


Gráfico 25. Banca del Estado

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: para un 60% de las personas que administran las fincas la respuesta es no solicitan financiamiento del Estado, estas personas acotan que los trámites son largos y complicados. 40% opinó que si, y se apoya en lo que cita el Artículo 307 de la Constitución Nacional “que promuevan la productividad del sector agrícola. La ley regulará lo conducente en esta materia” (p. 111). Por consiguiente, la Banca del Estado debe contribuir con la economía productiva del país, a través del otorgamiento de créditos.

Ítem 26. ¿Solicita apoyo financiero en la banca comercial?

Cuadro 29

Banca Comercial

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	05	33%
No	10	67%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

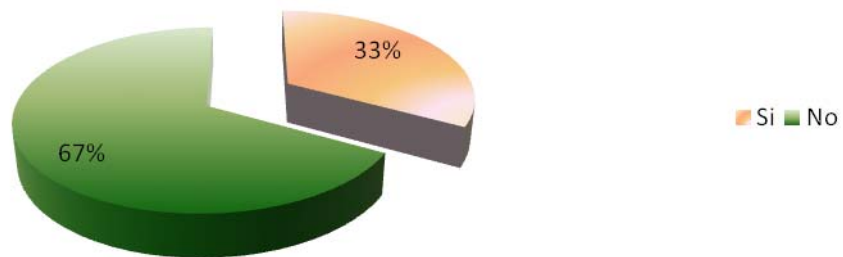


Gráfico 26. Banca Comercial

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: en este ítem el 67% no solicita apoyo financiero a la banca comercial, estas personas comentan que las tasas de intereses son considerablemente altas. 33% si acude a la banca comercial privada, consideran que para su crecimiento es necesario el crédito. Ehrhardt y Brigham (2007), citan que: “la banca comercial ofrece una variedad siempre creciente de servicios, entre ellos el corretaje de acciones y los seguros” (p. 14). Se considera primordial para el desarrollo de la economía, ya que su principal función es suministrar fondos a empresas públicas, privadas y personas naturales que los necesitan para poder cumplir con los compromisos de pagos contraídos con los proveedores, bienes y servicios. Hoy en día uno de los grandes problemas para el desarrollo de Inversión Financiera en la Pequeña y Mediana Empresa (PyMEs) del Sector Agropecuario, ubicado en Calabozo, estado Guárico, ya que en los últimos años se han incrementado las tasas de interés.

Ítem 27. ¿Se emplean estrategias de diversificación del producto que requieran inversión financiera?

Cuadro 30

Diversificación de Productos

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	10	67%
No	05	33%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

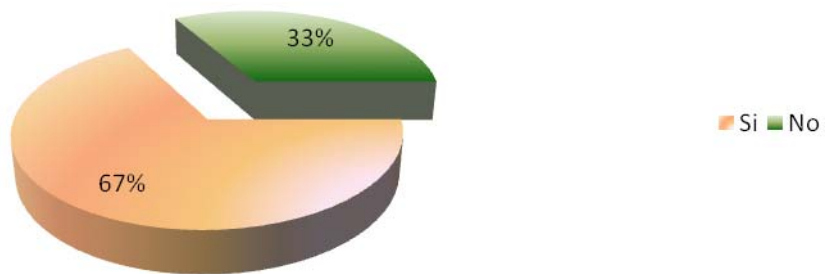


Gráfico 27. Diversificación de Productos

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: 67% optó por la respuesta positiva, y ésta es apoyada con la cita de Francés (2005): “Se refiere a la selección de unidades de negocios y las relaciones entre ellas” (pp. 125, 126). 33% respondió que no. El aprovechamiento de las ventajas competitivas de algunas zonas y actividades de producción es recomendable la diversificación de rubros de producción, que no es más que una estrategia que ayuda a disminuir los riesgos del negocio agropecuario y ayuda al uso más eficiente de los recursos disponibles. Si este es el caso, casi siempre hay una actividad principal y una secundaria. Se debe estimar primeramente el volumen de la actividad principal en términos de superficie y/o unidades productivas y posteriormente el volumen de las actividades secundarias.

Ítem 28. ¿Se utilizan los recursos productivos existentes de manera óptima para lograr la maximización de la producción?

Cuadro 31

Maximización del Uso de los Recursos

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	07	47%
No	08	53%
Total	15	100%

Fuente: Páez (2015)

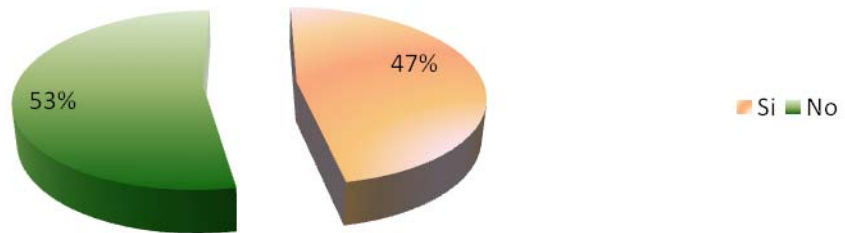


Gráfico 28. Maximización del Uso de los Recursos

Fuente: Páez (2015)

Análisis e Interpretación: la muestra encuestada en un 53% respondió que no utilizan los recursos productivos existentes de manera óptima para lograr la maximización de la producción. Ketelhöhn (2014): “Es común que la diversificación sea el producto de oportunidades de negocios accidentales, de estrategias corporativas improvisadas o de búsquedas desesperadas de nuevas fuentes de crecimiento” (p. s/n). Mientras que para el 47% si los utilizan.

En este caso es importante resaltar que para determinar la opción de inversión financiera es necesario tener claro de qué forma se puede expandir la actividad del negocio, en la actualidad el ganado es alimentado en pastoreo, proceso lento que es afectado por factores climáticos, Para que el plan cumpla su función, debe ser evaluado y controlado periódicamente, mediante el uso de registros adecuados, de manera que las desviaciones que se detecten puedan ser corregidas oportunamente bien en el mismo plan o a través de una reformulación. Un buen planificador debe conocer los aspectos técnicos operacionales de la finca que planifica.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

Ante la inminente relevancia que ha adquirido el acontecer del sector agropecuario, especialmente en las fincas conformadas como Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs) de Calabozo, estado Guárico. Existe un conjunto de factores que limitan el desarrollo de la agricultura y explican su comportamiento en diversos sectores, como el financiero, de aquí surge la necesidad de explorar el grado de criterio que alcanzan dichos asuntos; para ello la investigadora se apoyó en constructos, instrumentos y análisis, que se confrontaron con la realidad y los objetivos de la investigación, esto permitió desarrollar la siguiente conclusión:

Objetivo N° 1: Diagnosticar la Situación Actual de Inversión del Sector Agropecuario.

En los últimos años, se ha intensificado la búsqueda de alternativas que incrementen la eficiencia en la utilización de recursos de las fincas en armonía con el ambiente, las cuales deben lograr que la actividad agropecuaria sea sostenible: tanto técnica, social, ambiental como económicamente. La ganadería en el país se ha caracterizado por ser extensiva y se ha desarrollado dentro de un nivel tecnológico muy bajo. La utilización de prácticas irracionales de control de precios y el manejo inadecuado de remanentes conllevó al deterioro y como consecuencia

colateral a una disminución en la eficiencia económica de los sistemas de producción.

Seguidamente, se pudo constatar que la mayoría de los encuestados refirieron como negativa la utilización de que la capacidad instalada permita la inversión para las fincas, dado a que la producción de ganado bajo pastoreo no refleja la rentabilidad esperada dado que y en este sentido sienten miedo de invertir por los riesgos implícitos y la inestabilidad existente, además los mecanismos regulatorios y aquellos criterios que los perfeccionan, que carecen de racionales económicos y obedecen a objetivos políticos de corto plazo; lesionan a la sociedad en el mediano plazo, puntualmente, al acceso a los bienes y servicios.

Desde la visión objetiva de la situación del sector es imperante que se logre la utilización de la capacidad instalada al máximo, en la actualidad se requiere de una hectárea para el pastoreo de cada ganado bajo el esquema de ganadería extensiva, mientras que si se logra establecer un mecanismo de alimentación semiestabulada en este sistema los animales deben ser alimentados de forma adecuada para que puedan crecer lo más rápido posible. Debido a la situación de la mayoría de las fincas, en donde existen potreros establecidos y la mano de obra está limitada por otras actividades.

Tomando en consideración que de las situaciones adversas surgen oportunidades que permiten proyectarse y ser competitivos.

En relación a lo anterior existe un aspecto muy positivo, y ese se refiere al entorno demográfico del sector, donde los suelos y el clima contribuyen positivamente a la producción bajo los esquemas que se requieren, lo que

puede traducirse en la rentabilidad esperada por los productores, siempre y cuando se apliquen las estrategias adecuadas para tal fin. Dado que los productores manifiestan no obtener los beneficios requeridos para su sostenimiento en el tiempo, que logren cubrir con los costos operativos.

A pesar de las adversidades, la Pequeña y Mediana Empresa del sector Cárnico se ha encaminado positivamente honrando los compromisos de pago con sus proveedores en su mayoría, lo que permite constatar que tienen aún un capital de trabajo neto positivo para solicitar financiamiento. Se cumplen con los compromisos habituales, algunas veces se ha utilizado el financiamiento con los proveedores pero de una manera normal, sin caer en morosidad y en mala reputación con el sector. Por lo cual se considera positivo para lograr la inversión del sector, porque indica que aún posee capacidad de pago.

En el mismo orden de ideas se puede evidenciar que la tendencia al consumo cada vez va en aumento, mientras que se carece de la oferta que por demás la existente cumple con el principio económico cuando, al precio corriente, la demanda excede la oferta, el precio tiende a aumentar fenómeno originado por la crisis del sector, aunado a los programas gubernamentales en donde se está importando importante cantidad de carne de otros países como por ejemplo Brasil, sin tomar en cuenta que esto no solucionará el problema de la escasez existente en el país, debido a que dichos insumos sólo llegan a una parte de la población mientras que hay otra que sigue desabastecida, la solución que parece aportar el Estado para proteger al consumidor está afectando la producción interna, y afectado la producción y distribución, en el sector, sin embargo, si esos recursos se asignaran a las empresas nacionales contribuiría en mejorar la producción y

el abastecimiento de alimentos, sobre todo en estos momentos cuando hay tan alta escasez.

Pero para el Estado la prioridad ha sido llenar los anaqueles, sin importar de donde provengan los productos.

Aunado a lo anterior, y analizando la situación del sector, se encuentra el control de precios, donde la mayor parte de los encuestados indicó que se ven afectados por el control de precios, al respecto se agrega que la situación de regulación es crítica dado que el primer hecho implica que aún cuando existe un control de precios, los consumidores terminan pagando más de lo que nominalmente refleja el precio regulado, porque al fijar los precios respecto a los costos y existir demasiada demanda con respecto a la oferta, un buen número de consumidores no tiene acceso a los bienes por falta de alternativas aún cuando poseen disponibilidades de pago superiores a los costos de producción.

Adicionalmente, el desabastecimiento como concepto relativo producto del estímulo a una mayor demanda y una menor oferta, aunado a los costos de búsqueda de los bienes escasos con respecto a la oferta implican onerosos costos transaccionales, de búsqueda y espera. Asimismo, se produce una desutilidad por tener que acceder a productos no diferenciados y de baja calidad; a la par que se crean mercados informales, paralelos y negros en los cuales se transan los bienes regulados a precios que generen y reflejen rentas de escasez.

De esta manera, el control de precios genera una situación socialmente indeseable, la cual consiste en que los precios controlados no resguardan el

máximo bienestar social toda vez que no puede garantizar, como si lo hace los precios de mercado, el máximo excedente del consumidor. De la misma manera ocurre con el control de cambio dado que los recursos se han utilizado para importar y no para inyectar productividad al sector.

Objetivo N° 2: Identificar la situación financiera para la Inversión del sector agropecuario.

En la actividad ganadera el fin perseguido al organizar una explotación es conseguir un beneficio económico y social, aunque existen razones como la tradición familiar, que hacen que las mismas no sean tan vistas como una empresa cuya gestión debe ser planificada, tecnificada y adecuada a mecanismos de evaluación y análisis que permitan su crecimiento sostenido y responder a las exigencias del contexto social y económico que viene imponiendo el mundo actual, que la lleve a mantener una situación financiera óptima para las PyMEs.

En correspondencia con la estructura financiera las fincas se encuentran en un ciclo financiero positivo (efectivo, compras, producción, ventas, efectivo) dado que el proceso de comercialización se cumple, ya que la demanda es tan elevada que la cantidad de producción que logren colocar para la venta se consumirá sin medir calidad, ya que la carne bovina ocupa el primer lugar en importancia como fuente de proteína de origen animal para el consumo humano; es el tercer alimento en importancia como fuente de proteína en la dieta de los Venezolanos (luego de los granos básicos y la leche).

De ello se desprende que las PyMEs del sector deben mantener un control y proyección de flujos de caja que les permitan medir todas las entradas (producto de la venta del producto principal, o secundario) y salidas (producto de sus gastos variables o fijos). El flujo de caja permitirá saber los niveles de solvencia financiera, por ello también es necesario establecer indicadores de solvencia y liquidez, para saber en el corto y largo plazo las capacidades que poseen las PyMEs como inversionista.

Las PyMEs deben evaluar la elaboración del presupuesto de capital, que es el proceso de identificación, análisis y selección de proyectos de inversión cuyos rendimientos (flujos de efectivos) se espera que se extiendan más allá de un año.

Después de haber estudiado las formas de administrar el capital de trabajo (activos circulantes y sus financiamientos de apoyo) eficientemente, ahora se hace hincapié en las decisiones que involucran activos de larga vida. Estas decisiones involucran tanto las elecciones de inversión como las de financiamiento. Para ello es importante que la empresa genere mediante personal especializado una propuesta de inversión consistente con objetivos estratégicos, donde se tomen en cuenta los flujos de efectivo, y de los impuestos que se generarían por la inversión. Todo ello basándose en el criterio de maximización del valor, donde la evaluación sea constante y se puedan establecer los correctivos requeridos.

A esto se debe agregar un factor importante que es la incertidumbre presente en todo momento a la hora de invertir, y mucho más bajo las condiciones en las cuales se encuentra el sector en la actualidad, allí es necesario que la empresa evalúe precio, calidad de las materias primas que

requiere para invertir, nueva contratación de mano de obra más calificada, mercados y políticas gubernamentales en pro o en contra.

Objetivo N° 3: Determinar la opción de inversión financiera viable para el sector agropecuario en Calabozo, estado Guárico.

La planificación constituye la parte más importante en el proceso gerencial de una finca. El argumento más contundente para esta aseveración se basa en las combinaciones del carácter biológico de la actividad agropecuaria con el efecto cíclico de los fenómenos climáticos. La planificación de la finca se define en concordancia con el tiempo que se establezca para recuperar la inversión. De esta manera, se identifica la planificación a largo plazo como aquella que generalmente estipula ampliaciones considerables en la capacidad productiva de la explotación, a través de inversiones significativas en rubros fijos tales como pastos, construcciones e instalaciones, maquinarias, equipos y semovientes.

La mayoría de las empresas analizadas, ofrecen una preocupación moderada por el poder adquisitivo, por lo cual el Apalancamiento Financiero es el único camino que se vislumbra para el sector para corresponder a los presupuestos de Inversión.

El Rendimiento y la Rentabilidad en las empresas del sector es uno de los aspectos de mayor preocupación, motivado principalmente a la regulación de los productos ofertados por parte del Gobierno, por ello se requiere de una serie de estrategias gerenciales que se deben llevar a cabo que buscan maximizar su rentabilidad mediante la diversificación.

De lo anterior se desprende la importancia de realizar Estados de Resultados que son guía para la evaluación de los costos, así como de las utilidades o pérdidas generadas en el periodo, aspecto este que se fundamentó positivamente en las encuestas dado que los encuestados respondieron en su mayoría afirmativamente que llevan estado de resultados, aspectos que además son parte de los requerimientos necesarios para solicitar financiamiento comercial o gubernamental, sin embargo también es importante realizar los análisis de las variaciones del balance ya que permite determinar los cambios originados en los costos en las diferentes cuentas de gastos y de inversiones.

Recomendaciones

Después de haber expuesto las conclusiones alcanzadas a las cuales llevó la interpretación y análisis de los resultados, se procedió a formular algunas recomendaciones destinadas a contribuir con las pequeñas y medianas empresas del sector agropecuario objeto del presente estudio.

Primordialmente se recomienda dar a conocer a propietarios, gerentes, administradores y contadores de las pequeñas y medianas empresas del sector agropecuario los resultados del presente estudio, con la finalidad de utilizar y canalizar los resultados a fin de crearles conciencia de la necesidad de guiar las estrategias financieras utilizando las herramientas disponibles por la planificación financiera, para que al mismo tiempo empleen estratégicamente la introducción de las medidas correctivas que induzcan hacia la optimización en la aplicación de las mismas.

De lo anterior se desprenden algunas consideraciones importantes:

a. Definir las metas y el propósito que se espera alcanzar, primeramente se establece el medidor del cumplimiento del objetivo estratégico en su implantación o puesta en marcha, estableciendo criterios de medición en el tiempo. Esta estrategia funcional tiene como meta solucionar las dificultades puestas al descubierto en el diagnóstico, por cada punto crítico tanto del financiamiento interno y externo, a corto y largo plazo, las cuales deben revisarse de forma constante e inmediata, estableciendo procesos sistemáticos en cuanto a la satisfacción alcanzada en relación a los intereses, condiciones de pago, entre otros.

b. Promover el papel clave del conocimiento, una verdadera revolución en la forma de administrar las pequeñas y medianas empresas del sector agropecuario partiendo de la premisa de que el panorama ha cambiado radicalmente: la globalización, el impacto de las nuevas tecnologías, han modificado las reglas del juego tanto en el entorno del agro como a nivel nacional.

c. Profundizar la Estrategia financiera a corto plazo cuando la estrategia general se encuentra orientada hacia el uso eficiente de recursos disponibles provenientes de la actividad productiva, es conveniente disponer de las dos alternativas más importantes de financiamiento a corto plazo como lo representan las cuentas por pagar o crédito comercial como fuente externa y los pasivos acumulados como fuente interna, debido a que carecen de garantía y resultan de operaciones normales de una empresa.

d. Estrategia de crecimiento, ésta es una estrategia de financiamiento a largo plazo la cual promueve la toma de decisiones de financiamiento, en relación a la composición del pasivo de la organización en concordancia con

sus planes de crecimiento ligadas a las exigencias financieras para asegurar la coherencia con los objetivos empresariales, lo cual implica la selección de las fuentes e instrumentos idóneos para la obtención de recursos monetarios como factor clave para el mantenimiento del capital de trabajo.

e. Promover la actualización de la tecnología, esta estrategia brinda la oportunidad de optimizar la evaluación constante sobre tecnologías emergentes en el mercado a fin de mantener actualizados e implementados los procesos productivos en el sector agropecuario, con el fin de llevar a cabo una inversión para acrecentar la producción, reducir costos y hacer más eficiente el manejo financiero.

Dando respuesta a la interrogante, cuál será la opción de inversión financiera viable para el sector agropecuario en Calabozo, estado Guárico, los resultados condujeron a considerar como la opción más adecuada para impulsar la actividad productiva de las organizaciones objeto del estudio, las siguientes: definir las metas y el propósito que se espera alcanzar, promover el papel clave del conocimiento, profundizar la estrategia financiera a corto plazo, estrategia de crecimiento, promover la actualización de la tecnología y finalmente como opción financiera adecuarse a todos los parámetros que se requieren en cuanto a planificación financiera para optar por un financiamiento que esté enmarcado en la menor tasa de interés.

El financiamiento o apalancamiento financiero se debe realizar bajo la menor tasa ofrecida en el mercado, sobre todo si se toma en cuenta que para la industria, el Gobierno otorga una tasa por debajo de la comercial. Así mismo Fonpyme en el último convenio firmado estableció como convenio de cooperación ejecutar planes de formación y programas de asesoramiento

para los emprendedores, pequeños y mediamos, que quieran avanzar junto con la transformación del modelo productivo.

Invertir en la Infraestructura de manera que permita lograr trabajar al máximo de la capacidad instalada y de esta manera minimizar los costos de producción por unidad, ejecutando el método de alimentación semiestabulada para el ganado, generando ganancia de hectáreas por animal, y de esta manera sea traducido en mayor número de ganado vivo con peso completo aún joven para la venta y por ende mayor ingreso.

Lo más recomendable es utilizar un sistema de semiestabulación en donde se alimentan parcialmente los novillos durante la mañana (7 am a las 12 m e incluso a las 5 pm) tratando de que estén protegidos durante las horas más calurosas, para después ser enviados a los potreros a llenarse, para lograr este propósito se debe invertir en corrales, para tener confinados los animales. Esto generaría un ahorro considerable dado que en confinamiento se lograría colocar por hectárea de tierra entre 5 o 15 animales que se traduciría en mayor productividad y mayores ingresos. Además permite con el alternado de pastoreo hacer uso del recurso suelo.

Con ello se garantizaría un ahorro ya que todos los días se debe observar los comederos para saber si la cantidad de alimento que se les está dando a los animales es la correcta; en este sistema no debe sobrar comida ya que no se les va a dar el 100% de la necesidad del animal, sino que ellos terminan de llenarse en el campo. Los pastizales deben ser observados también, si el ganado está dejando el pasto muy bajo, se debe dar más alimento en el corral, pero hay que obligar al ganado a despuntar los pastos así se disminuye el costo de la alimentación y se hace un uso eficiente de los

potreros. Lo que además generaría mayor producción de ganado vivo disponible para la comercialización.

La pequeña empresa para poder sostenerse de aplicar medidas de diversificación y maximización de recursos, para que financieramente sea viable.

Realizar flujos de caja que permitan definir el capital de trabajo constantemente.

La capacitación del personal operario, supervisor y gerencial debe ser constante a fin de garantizar mayor eficiencia en la labor productiva del día a día, dado que es importante la constante evaluación de los procesos para detectar de inmediato, cualquier evento que implique sacrificio de insumos, o pérdida de peso del animal.

Se requiere trabajar en conjunto con el Gobierno Nacional, donde el Estado sea el ente precursor de asesorías por personas especializadas en la materia, que permita ver al productor agropecuario que existen múltiples oportunidades a lo interno que pueden hacer salir a flote la industria nacional, destinando todos los recursos a la producción interna, que además de garantizar el sustento para toda la población da garantías nutricionales de que lo que se está distribuyendo al consumidor son productos frescos y de buena calidad, que garanticen por demás la salud de los individuos. Dicho además de que con ello cumple con lo establecido en la carta magna del desarrollo sustentable de la actividad agropecuaria.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Andara, J. (2009). **Análisis Financiero**. Disponible en: <http://www.finanzas.es/financiación/deuda/endeudamiento/>. Fecha de Consulta: 03 de Abril de 2015.
- Archivos Eco Animal Health, **Sistema de Engorde de Corral**. Disponible en: es.slideshare.net/cocodrilo92/feedlilot-sistema-de-engorde. Fecha de Consulta: 05 de Abril de 2015.
- Arias, F. (2012). **El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica**. Editorial Episteme. Republica Bolivariana de Venezuela. Caracas. Venezuela.
- Barboza, R. (2015). Presidente de la Federación Nacional de Ganaderos de Venezuela (FEDENAGA). **Fedenaga Registro Reducción del 50% en la Producción de Carne**. [Artículo en línea]. Disponible en: <http://www.notitarde.com/Economia/Fedenaga-registro-reduccion-de-50-en-produccion-de-carne/2015/01/08/483068>. Fecha de Consulta: 03 de Abril de 2015.
- BCV y Fonpyme. (2015). **Acuerdo para Impulsar la Diversificación del Modelo Productivo**. Disponible en: www.fonpyme.gob.ve/index.php?view=aeticle&id=1332:bcv-y-fonpyme-firman-acuerdo-para-impulsar-la-diversificacion-de-modelo-productivo-&format=pdf. Fecha de Consulta: 03 de Marzo de 2015.
- Briceño (2010). **La Rentabilidad de las Empresas Manufactureras de Productos Cárnicos en Venezuela**. Trabajo de grado no publicado, Universidad de Carabobo, Bárbula.
- Brigham, S. (2000), **Fuentes de Financiamiento** [Documento en línea]. Disponible en: <http://www.gestiopolis.com> Fecha de Consulta: 01 de Abril de 2015.
- Boado, E. (2008). **Función de los Presupuestos**. Disponible en: http://es.wikipedia.org/wiki/Cr%C3%A9dito_de_gasto_presupuestario. Fecha de Consulta: 20 de Abril de 2015.
- Brown (2012). **Plan Estratégico Financiero para la Optimización de las Cuentas por Cobrar de la Empresa L. A. Consultores, C. A., Ubicada**

- en la Ciudad de Maracay, Estado Aragua.** Trabajo de grado no publicado, Universidad de Carabobo, Bárbula.
- Chavarria, H., Sepúlveda, S. y Rojas, P. (2002). **Competitividad de Cadenas Agroalimentarias: Elementos Conceptuales.** San José, Costa Rica: IICA.
- Chillida, C. (2005). **Análisis e Interpretación de Balances** (2ª Ed.). Caracas, Venezuela.
- Constitución de la República Bolivariana de Venezuela.** (1999). Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela, 5.453, Marzo 3, 2000.
- Control de Cambio Cencorex** (Centro Nacional de Comercio Exterior). Disponible en: www.cadivi.gob.ve/marco-juridico/control-de-cambio. Fecha de Consulta: 03 de Marzo de 2015.
- Decreto con Valor y Fuerza de Ley de Crédito del Sector Agrario.** (2008). Decreto 6.219. Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela, 5.890 (Extraordinario), Julio 15, 2008.
- Díaz, Y. y Piña, E. (2012). **PyMEs en la Actualidad: Lo que Debe Conocer el Gerente de Inversiones Frente a la Regulación Jurídica del Sistema Financiero Venezolano.** Disponible en: <http://publicaciones.urbe.edu/index.php/cicag/article/viewArticle/1688/3495>. Fecha de Consulta: 20 de Abril de 2015.
- Ehrhardt, M. y Brigham, E. (2007). **Finanzas Corporativas** (2ª Ed). Cengage Learning Editores, S.A. México.
- Federación de Ganaderos (2007). **Revista Gerencia.**
- Filion, I., Cisneros, L. y Mejías, J. (2011). **Administración de PyMEs.** Primera edición. Pearson Educación, México, S.A. de C.V.
- Francés, A. (2005). **Estrategia para la Empresa en América Latina.** Ediciones IESA. Séptima reimpresión Octubre. Caracas-Venezuela.
- Gallego y otros. (2003). **Administración y Finanzas Proyecto Empresarial.** 1ra Edición y 2da Reimpresión. Madrid-España.
- Gamarra. (2010). **Optimización de la Toma de Decisiones Gerenciales en las Pequeñas y Medianas empresas (PyMEs) con el Uso de**

- Planificación Tributaria como Estrategia.** Trabajo de grado no publicado, Universidad de Carabobo, Bárbula.
- Garay, M. (2007). **Fundamentos de Finanzas con Aplicaciones al Mercado Venezolano.** 1era Edición IESA. Caracas, Venezuela.
- González (2012). **Factibilidad Financiera para la Inversión en el Departamento de Servicio Aplicando Indicadores Económicos en las Importadoras de Vehículos del Municipio San Diego – Estado Carabobo.** Trabajo de grado no publicado, Universidad de Carabobo, Bárbula.
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2010). **Metodología de la Investigación** (5ª Ed.). México: McGraw-Hill Interamericana. México D.F.
- Hitt, M., Ireland, D. y Hoskisson, R. (2008). **Administración Estratégica. Competitividad y Globalización. Conceptos y Casos.** (7a. Ed.). Cengage Learning Editores, S.A. de C.V., una Compañía de Cengage Learning, Inc. México, D.C.
- Ketelhöhn, N. (2014). **¿Por qué Diversificar las Empresa Agrícolas?** Disponible en: <http://es.alltech.com/blog/posts/por-que-diversificar-las-empresas-agricolas>. Fecha de Consulta: 21 de Abril de 2015.
- Kourdi, J. (2008). **Estrategia Claves para Tomar Decisiones en los Negocios.** Tomo 2, Enciclopedia The Economist. Buenos Aires, Argentina.
- Ley del Régimen Cambiario y sus Ilícitos.** (2014). Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela, 6.126 (Extraordinario), Febrero 19, 2014.
- Ley Orgánica de Seguridad Alimentaria.** (2008). Decreto 6.071 (Extraordinario), Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela, 5.889, Julio 31, 2008.
- Mendoza, E., Rodríguez, M. y Vivas, A. (2008). **Desarrollo Endógeno, Una Mirada desde la PYME Venezolana,** *Cayapa Revista Venezolana de Economía Social*, 8(16), 242-261.
- Molero (2012). **Estrategias de Inversión Financiera en Mercados de Valores en Tiempos de Crisis para la Gestión de Tesorería de una Empresa Automotriz del Estado Carabobo.** Trabajo de grado no publicado, Universidad de Carabobo, Bárbula.

- Muñiz, R. (2002). **Presupuestos**. Editorial Colomusa. Venezuela.
- Muñoz, J. (2008). **Contabilidad Financiera**. Pearson Educación, S. A. Madrid España.
- Nunes, P. (2012). Economista Profesor. Disponible en: www.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/capacidadinstalada.htm. Fecha de publicación, 26.08.2012. **Concepto de Capacidad Instalada**. Fecha de Consulta: 26 de Marzo de 2015.
- Parella, S. y Martins, F. (2010). **Metodología de la Investigación Cuantitativa** (2ª Ed.). Caracas: Fedupel.
- Parga. (2010). **Estrategias Financieras a través de un Plan de Acción Orientado a Optimizar el Manejo del Efectivo en la Empresa Consultada C.A.** Trabajo de grado no publicado, Universidad de Carabobo, Bárbula.
- Pérez, A. (2006). **Guía Metodológica para Anteproyectos de Investigación**. (2ª Ed.). Caracas: FEDUPEL.
- Programa de las Naciones Unidas del Medio Ambiente (PNUMA) (2010). En su artículo **Eficiencia en el Uso de los Recursos**. Disponible en: http://www.unep.org/pdf/Resources_efficiency_sp.pdf. Fecha de Consulta: 21 de Abril de 2015.
- Providencia Administrativa N° 38-2015. (2015). **Adecuación de Precios Justos- Carne (se corrige por error material)**. Disponible en: www.superintendenciadepreciosjustos.gob.ve/?g=descargas/leyes. Fecha de Consulta: 03 de Marzo de 2015.
- Ramírez, T. (2010). **Como Hacer un Proyecto de Investigación**. Panapo de Venezuela.
- Resico, M. (2010). **Ciclos Económicos y Política Macroeconómica**. [Artículo en línea]. Disponible en: http://www.kas.de/upload/dokumente/2011/10/SOPLA_Einfuehrung_SoMa/parte2_2.pdf. Fecha de Consulta: 20 de Abril de 2015.
- Shirreff (2008). **¿Cómo Lidar con el Riesgo Financiero?** Cuatro Media. Buenos Aires.
- Soriano, M. (2010). **Introducción a la Contabilidad y las Finanzas**. Profit Editorial I., S.L. Barcelona, España.

- Tennent, J. (2008). **Cómo Delinear un Modelo de Negocios**. Primera Edición. Cuatro Media. Buenos Aires.
- Universidad Pedagógica Experimental Libertador. (UPEL) (2006). **Manual de Trabajos de Grado de Especialización y Maestría y Tesis Doctorales**. (4ª Ed.). Fondo Editorial de la (FEDUPEL. La editorial pedagógica de Venezuela).
- Van, J. y Wachowicz, J. (2010). **Fundamentos de Administración Financiera**. Decimotercera Edición. Pearson Educación, México.
- Vielma (2011). **Modelo de Gestión para la Optimización de Producción en Empresa Procesadora de Cereales**. Trabajo de grado no publicado, Universidad de Carabobo, Bárbula.
- Zuloaga, R. (2013). Presidente de Consejo Venezolano de la Carne (CONVECAR).

ANEXOS

ANEXO A
MATRIZ DOFA

	OPORTUNIDADES	AMENAZAS
	<ul style="list-style-type: none"> - Tendencias de consumo: forma parte de la canasta básica. - Programas gubernamentales: Incentivos a través de tasas preferenciales. - Posibilidad de inversión: para lograr la expansión económica. 	<ul style="list-style-type: none"> - Control de precios: Producto sujeto a regulaciones. - Control de cambio: Restricción en la adquisición de divisas (vacunas, fertilizantes). - Baja rentabilidad: estructuras de costos muy ajustadas por regulaciones.
FORTALEZAS	ESTRATEGIA FO	ESTRATEGIA DO
<ul style="list-style-type: none"> - Capacidad instalada: maximizar uso de los recursos (infraestructura) - Entorno demográfico: aprovechamiento de la fertilidad del suelo para pasto. Así como del clima y vías de comunicación en buen estado, desarrolladas. - Conocimiento del ciclo productivo: potencialmente productivas y experiencia del negocio. 	<ul style="list-style-type: none"> - Cambiar el Método de Alimentación tradicional del ganado, por el método de ceba semi-estabulada, para lograr el incremento de la producción y cumplir con la demanda. - Aprovechar de Créditos Gubernamentales, que ofrecen alternativas viables para el crecimiento económico del sector. - Las Fincas poseen condiciones para una Inversión que facilite su diversificación. 	<ul style="list-style-type: none"> - Utilizar las obligaciones comerciales como financiamiento en el corto plazo y de esta forma lograr los objetivos. - Lograr producir al máximo de su infraestructura que le permita ajustar la capacidad instalada y así lograr un menor costo de producción de animal a peso completo. - Emplear estrategias financieras para la toma de decisiones y medición de solvencia y liquidez, para definir capacidad de endeudamiento.
DEBILIDADES	ESTRATEGIA FA	ESTRATEGIA DA
<ul style="list-style-type: none"> - Obligaciones Comerciales: Aumento desmesurado de precios de insumos básicos. - Inestabilidad de los Mercados: Aumento y comercialización de este rubro, obviando producción interna. - No poseen Indicadores de solvencia: para determinar disponibilidad real sin asumir riesgos de envergadura que no se puedan cumplir. 	<ul style="list-style-type: none"> - Utilizar la infraestructura, para la siembra de pasto, para el proceso de pastoreo, y poner en funcionamiento el máximo de su capacidad instalada. - Aprovechamiento de los suelos para el pasto, líneas de distribución. 	<ul style="list-style-type: none"> - Lograr establecer mesas de trabajo con los organismos del Gobierno Nacional, para obtener asesorías con personal calificado, exponiendo estructura de costos y gastos fijos, para demostrar cómo afecta la liquidez, por el control de precios. - Lograr políticas de Distribución y productividad que fomente el mercado interno. De modo que las importaciones para la materia prima y la asignación de divisas a los productores sea prioridad.

ANEXO B
INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

CUESTIONARIO

Instrucciones: Lee las preguntas determinadamente, y marque con una (X) en la alternativa (Si y No), depende de su criterio

Nº	ENUNCIADO	Sí	No
Diagnosticar la situación de Inversión Actual en el sector Agropecuario			
1	¿La capacidad Instalada existente permite la inversión para el crecimiento económico?		
2	¿El entorno demográfico permite la expansión económica?		
3	¿Se cumplen con los pasivos adquiridos a corto plazo?		
4	¿La inestabilidad en los mercados afecta la inversión en las fincas?		
5	¿Considera usted que el Estado con la importación de este rubro para cumplir programas sociales afecta el mercado interno?		
6	¿Considera usted que la comercialización de este rubro en los centros de abastecimiento promovidos por el Estado afecta el Mercado Interno?		
7	¿La elevada demanda existente permite el crecimiento del sector agropecuario?		
8	¿Sabe usted que existen créditos gubernamentales que benefician al sector?		
9	¿El control de precios establecido por el Estado permite obtener la rentabilidad esperada?		
10	¿Considera usted que las restricciones originadas por el control de cambio para lograr la asignación de divisas afectan la producción agropecuaria?		
Identificar la situación financiera para la Inversión para el sector agropecuario.			
11	¿Se mantiene un control de los ingresos obtenidos por las ventas generadas en el ciclo financiero?		
12	¿Existe visión financiera que permita proyectarse para la inversión en el sector?		
13	¿Existe en la actualidad la rentabilidad esperada?		
14	¿La empresa posee Capital de Trabajo que permita la inversión financiera?		
15	¿La empresa posee indicadores de solvencia financiera?		
16	¿Considera usted que la situación financiera actual presenta endeudamiento?		
17	¿Existe gestión de riesgo en la inversión financiera?		

Determinar la opción de inversión financiera viable para el sector agropecuario.			
18	¿Se trazan estrategias donde se definan los objetivos a alcanzar en la finca?		
19	¿Se trazan estrategias para la utilización de los recursos de la finca?		
20	¿Se realizan presupuestos anuales que permitan a la empresa provisionarse?		
21	¿Se realizan Estados de Resultados que permitan medir los márgenes de utilidad o pérdida de cada periodo?		
22	¿Se analizan las variaciones generadas en los estados financieros cada mes?		
23	¿Emplea el apalancamiento para financiar las actividades de la finca?		
24	¿Tiene conocimiento de los requisitos para las PyMEs del sector agropecuario, en la adquisición de créditos?		
25	¿Solicita financiamiento en la banca del estado para la inversión?		
26	¿Solicita apoyo financiero en la banca comercial?		
27	¿Se emplean estrategias de diversificación del producto que requieran inversión financiera?		
28	¿Se utilizan los recursos productivos existentes de manera óptima para lograr la maximización de la producción?		

ANEXO D
CONFIABILIDAD

Items/Sujetos	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	TRC	p	q	p.q	Sp.q	Vt	KR-20
1	1	0	0	1	0	0	0	1	0	1	0	1	0	0	0	5	0.50	0.50	0.25	1.92	6.52	0.78
2	1	1	0	1	1	1	1	0	0	1	1	1	1	1	1	12	1.20	-0.20	-0.24			
3	1	1	0	0	0	1	1	1	1	0	1	1	0	1	0	9	0.90	0.10	0.09			
4	0	1	1	0	0	1	0	1	1	1	1	1	1	1	0	10	1.00	0.00	0.00			
5	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	14	1.40	-0.40	-0.56			
6	1	1	1	0	1	0	1	1	0	0	1	1	1	0	0	9	0.90	0.10	0.09			
7	1	0	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	13	1.30	-0.30	-0.39			
8	0	0	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	0	10	1.00	0.00	0.00			
9	1	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	3	0.30	0.70	0.21			
10	1	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	13	1.30	-0.30	-0.39			
11	0	0	1	0	1	0	1	1	1	1	1	1	0	0	1	9	0.90	0.10	0.09			
12	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	4	0.40	0.60	0.24			
13	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	2	0.20	0.80	0.16			
14	1	0	0	0	1	1	0	1	0	1	1	1	1	0	0	8	0.80	0.20	0.16			
15	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	4	0.40	0.60	0.24			
16	0	0	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	0	1	0	10	1.00	0.00	0.00			
17	1	0	1	0	1	0	1	1	0	1	0	0	0	0	0	6	0.60	0.40	0.24			
18	0	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	6	0.60	0.40	0.24			
19	1	0	0	0	0	0	0	1	0	1	0	1	1	1	1	7	0.70	0.30	0.21			
20	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0.20	0.80	0.16			
21	1	0	0	1	1	1	1	1	0	1	0	1	1	1	0	10	1.00	0.00	0.00			
22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00	1.00	0.00			
23	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	3	0.30	0.70	0.21			
24	0	0	1	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	3	0.30	0.70	0.21			
25	1	0	1	0	1	0	1	1	1	0	0	0	0	0	0	6	0.60	0.40	0.24			
26	1	1	0	0	0	0	0	1	0	1	1	0	0	0	0	5	0.50	0.50	0.25			
27	1	0	1	1	1	0	1	1	1	0	1	0	0	1	1	10	1.00	0.00	0.00			
28	0	1	1	0	1	1	1	0	1	0	0	0	0	0	1	7	0.70	0.30	0.21			
TOTALES	19	12	14	9	16	13	14	16	12	14	13	15	10	12	11							

$$KR_{20} = \frac{k}{k-1} \left[1 - \frac{\sum p \cdot q}{Vt} \right] = \frac{15}{15-1} \left[1 - \frac{1,92}{6,52} \right] = 0,78$$