

**LA BOLSA DE PRODUCTOS E INSUMOS
AGROPECUARIOS Y SU
DESEMPEÑO EN LA GESTIÓN FINANCIERA.
CASO DE ESTUDIO:
CONCENTRADOS VALERA, C.A. 2022-2023**

Jennifer Andreina Márquez Gutiérrez

<https://orcid.org/0009-0009-2394-9474>

Ingeniero Industrial (UVM)
Especialista en Gerencia mención Financiera (UCLA-DCEE)
Ingeniero Entrenante en el área de Contabilidad y Finanzas
de la Empresa Concentrados Valera, C.A (CONVACA).
Ubicada en la Zona Industrial 1, Barquisimeto.
Venezuela.
E-mail: jenniferandreina.jmg@gmail.com

María Eugenia Colmenárez Lima

<https://orcid.org/0000-0002-3000-3734>

Licenciada en Administración Comercial (DCEE-UCLA).
Magister en Gerencia, Mención Empresarial (DCEE-UCLA).
Coordinadora del Programa de Gerencia del DCEE.
Docente Universitario Universidad Centroccidental Lisandro
Alvarado (UCLA). Decanato de Ciencias Económicas y
Empresariales.
Venezuela
E-mail: mcolmenarez2@gmail.com

RESUMEN

El presente estudio tiene como objetivo general: *Evaluar la implantación de la Bolsa de Productos e Insumos Agropecuarios en la gestión financiera de la empresa Concentrados Valera, C.A, en el periodo 2022-2023. Con los siguientes objetivos específicos: Caracterizar el desempeño de la gestión de procesos del área de tesorería y su valor estratégico en las finanzas de la empresa Concentrados Valera, C.A, describir el proceso de la toma de decisiones en las negociaciones a través de la Bolsa Agrícola en la empresa Concentrados Valera, C.A, explorar las oportunidades que ofrece la Bolsa Agrícola y su contribución a las finanzas de la empresa objeto de estudio, determinar la eficiencia del aprovechamiento de la bolsa agrícola y su contribución al gasto de Concentrados Valera C.A, con referencia a la compra de materia prima para la elaboración de alimento balanceado para animales. El diseño es de tipo documental y de campo, de carácter evaluativa, bajo un enfoque cuali-cuantitativo con diseño no experimental-longitudinal. Se aplicó la técnica de entrevista semi estructurada a 5 personas con cargos estratégicos y guía de observación (lista de cotejo) con apoyo del cuestionario herramienta de Norma ISO 9004:2018. Así mismo se entrevistaron dos Casas de Bolsa para pulsar la perspectiva de las oportunidades directamente. Los resultados de la investigación evidenciaron fortalezas en la toma de decisiones orientadas al aprovechamiento eficiente de los recursos (Exoneración de IGTF y comisiones bancarias), además se demostró que la Bolsa Agrícola es una oportunidad para que las empresas venezolanas del sector Agropecuario puedan garantizar su seguridad económica y un riesgo calculado, sin embargo, los tiempos de espera y el proceso administrativo son burocráticos.*

Palabras clave: bolsa agrícola, eficiencia, eficacia, gestión financiera

Recibido: 09-09-2023

Aceptado: 04-11-2023

THE EXCHANGE OF AGRICULTURAL PRODUCTS AND INPUTS AND ITS PERFORMANCE IN FINANCIAL MANAGEMENT. CASE STUDY: CONCENTRADOS VALERA, C.A. 2022-2023

Jennifer Andreina Márquez Gutiérrez

<https://orcid.org/0009-0009-2394-9474>

Industrial Engineer (UVM)
Management Specialist with a Financial mention
(UCLA-DCEE)

Trained Engineer in the area of Accounting and Finance at the Company Concentrados Valera, C.A (CONVACA). Located in Industrial Zone 1, Barquisimeto. Venezuela.

E-mail: jenniferandreina.jmg@gmail.com

María Eugenia Colmenárez Lima

<https://orcid.org/0000-0002-3000-3734>

Graduate in Business Administration (DCEE-UCLA).
Master in Management, Business Mention (DCEE-UCLA).
Coordinator of the DCEE Management Program.
University Professor at Universidad Centroccidental Lisandro Alvarado (UCLA). Dean of Economics and Business Sciences. Venezuela

E-mail: mcolmenarez2@gmail.com

ABSTRACT

The general objective of this study is: To evaluate the implementation of the Agricultural Products and Inputs Exchange in the financial management of the company Concentrados Valera, C.A, in the period 2022-2023. With the following specific objectives: Characterize the performance of process management in the treasury area and its strategic value in the finances of the company Concentrados Valera, C.A., describe the decision-making process in negotiations through the Agricultural Exchange in the company Concentrados Valera, C.A, explore the opportunities offered by the Agricultural Exchange and its contribution to the finances of the company under study, determine the efficiency of the use of the agricultural exchange and its contribution to the expenditure of Concentrados Valera C.A, with reference to the purchase of raw materials for the production of balanced animal feed. The design is of a documentary and field type, of an evaluative nature, under a qualitative-quantitative approach with a non-experimental-longitudinal design. The semi-structured interview technique was applied to 5 people with strategic positions and an observation guide (checklist) with the support of the ISO 9004:2018 Standard tool questionnaire. Likewise, two Brokerage Houses were interviewed to directly explore the perspective of opportunities. The results of the research showed strengths in decision-making aimed at the efficient use of resources (Exemption from IGTF and bank commissions), and it was also demonstrated that the Agricultural Stock Exchange is an opportunity for Venezuelan companies in the Agricultural sector to guarantee their security. economic and a calculated risk, however, the waiting times and the administrative process are bureaucratic.

Keywords: agricultural stock exchange, efficiency, effectiveness, financial management.

1. INTRODUCCION

El mundo empresarial, requiere evolucionar constantemente, innovar en sus procesos gerenciales y adaptarse a los cambios que se presentan en el entorno. Conocer sus fortalezas y oportunidades, así como crear estrategias que permitan hacer frente a las adversidades, debilidades y amenazas les permitirá permanecer en el tiempo en un mercado cada vez más competitivo. Fortalecer las organizaciones requiere de: Conocimiento del negocio, evaluación continua de los procesos operativos y financieros, así como, adaptarse a la transformación administrativa que se requiera para llevar a su máximo potencial los estados financieros.

En razón de lo anterior, debe destacarse la importancia de la gestión financiera como disciplina que crea valor en las organizaciones a nivel económico, por tanto, tomar decisiones estratégicas orientadas al aprovechamiento eficaz y eficiente de la administración, adquisición e inversión de los recursos económicos asignados, forma parte del rol de un buen gerente.

En tal sentido, se hace énfasis en la dinámica de la economía venezolana, en su volatilidad, restricción y cambio, que a pesar de ser un país al que no se le proyecta crecimiento económico a mediano plazo, hay necesidades del sector productivo que siguen presentes aun y cuando se tiene una contracción económica. Según reportes del documento: Informe de Coyuntura Venezuela (octubre – 2023). Universidad católica Andrés Bello. Caracas, se expresa que: Cuando la economía experimenta un prolongado período de tasas altas de inflación, los agentes se adaptan al entorno desarrollando mecanismos que les permitan proteger sus ingresos, ajustar sus gastos y controlar sus procesos. (p.33)

Así mismo se expresa, que algunas políticas económicas, fiscales y/o monetarias, representan oportunidades o amenazas tanto para los ingresos como para la estructura patrimonial de la empresa. Tal es el caso de las empresas del sector agroindustrial, en las cuales su actividad económica se basa en la elaboración de alimentos balanceados para animales que luego son destinados al consumo humano cubriendo así las necesidades alimenticias de la sociedad.

Una de las tantas restricciones establecidas por el gobierno venezolano en lo que se refiere a la economía del país, es la ley del impuesto a las grandes transacciones financieras (IGTF), vigente desde febrero del año 2022, en la que se establece el pago de la alícuota del 3% para las transacciones efectuadas por las personas naturales y jurídicas y las entidades económicas sin personalidad jurídica. (Contribuyentes especiales), lo que genera como consecuencia el incremento en los costos de materias primas, negociaciones de compra/ venta limitadas, desabastecimiento y una demanda insatisfecha de productos.

Sin embargo, en el mismo año 2022, el Estado implementa el decreto de exoneración No. 6.689, en el que se establece la

exoneración del pago a las grandes transacciones financieras en las operaciones negociadas a través de la bolsa de valores y bolsa agrícola venezolana.

En razón de lo expuesto, el presente estudio tiene como objetivo principal evaluar la implantación de la Bolsa de Productos e Insumos Agropecuarios en la gestión financiera de la empresa Concentrados Valera, C.A, en el periodo 2022-2023, mediante la caracterización del desempeño de la gestión de procesos del área de tesorería y su valor estratégico en las finanzas de la empresa, describir el proceso de la toma de decisiones en las negociaciones a través de la Bolsa Agrícola en la empresa Concentrados Valera, C.A, explorar las oportunidades que ofrece la Bolsa Agrícola y su contribución a las finanzas de la empresa objeto de estudio y finalmente determinar la eficiencia del aprovechamiento de la bolsa agrícola y su contribución a la gestión financiera de la empresa Concentrados Valera C.A, con referencia a la compra de materia prima para la elaboración de alimentos balanceados para animales.

2. BASES TEÓRICAS

2.1. Teoría de la Gerencia

Según Fayol (1916), la gerencia consiste en “Conducir la empresa hacia su objeto tratando de sacar el mejor partido de todos los recursos que dispone” (p. 4). En este sentido, el gerente de finanzas debe tomar decisiones para asegurar que la empresa cuente con suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos, pese a las adversidades que puedan presentarse en el entorno.

El entorno actual caracterizado por desabastecimiento, inflación, restricciones sociales y económicas, exige a los gerentes de las empresas actuar con innovación, criterio y determinación al momento de tomar decisiones, solo el oportuno aprovechamiento de las oportunidades y la creación de estrategias permitirá el crecimiento de la organización. De igual forma, el uso eficiente de los recursos económicos, humanos y materiales forman parte del camino a transitar para lograr la rentabilidad y la liquidez de la empresa. Por su parte, Lussier (2005) menciona que las organizaciones necesitan cambiar de forma continua y adaptarse al entorno global de rápido cambio.

El ámbito empresarial está constantemente influenciado por las oportunidades y amenazas presentes en el entorno, por lo que los Gerentes deben analizar estratégicamente el ambiente interno y externo de las organizaciones, con respecto al análisis interno, lograr afianzar sus políticas, estructurar sus procesos y optimizar el uso de sus recursos económicos, humanos y materiales les dará el fortalecimiento para permanecer en el tiempo. En referencia al análisis externo, a Urmendiz (2022), menciona que “en el análisis externo se identifican y evalúan acontecimientos, cambios y tendencias que suceden en el entorno de la institución.” (p. 41).

Estos acontecimientos pueden ser del ámbito económico, político y social. En el caso de Venezuela, las mayores restricciones a la que se expone el sector industrial son las de carácter político y económico, como son hiperinflación, tipo de cambio, políticas económicas restrictivas, desabastecimiento, declive económico y situación política ineficiente.

2.2. Teoría de la Gerencia Financiera:

En todo tipo de negocio, sin importar su tamaño o razón social, es necesario evaluar el funcionamiento, la planeación, los indicadores y los objetivos financieros que se desean alcanzar, una empresa que no conozca cómo aumentar su capital de trabajo, como maximizar su inversión ni cómo aprovechar eficientemente todos los recursos asignados, es una empresa que no perdurara en el tiempo. La Gerencia Financiera, es la encargada de evaluar y llevar a su máximo potencial los estados financieros del negocio, es por ello, que todos los gerentes, incluyendo los financieros, deben organizar sus estrategias con el objetivo de crear valor en las organizaciones. Santiago y Gamboa (2017), expresan que para lograr una eficiente gestión en los negocios se deben utilizar los principios generales de las ciencias administrativas como lo son: Planeación, organización, ejecución y control. (p. 20).

Por su parte, Córdoba (2012), menciona que la gestión financiera “es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y, en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo” (p. 2), de igual forma plantea que su objetivo se basa en la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; y la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros. En este sentido, se puede interpretar, que la gestión financiera consiste en la planeación, organización y control con el fin de aprovechar de manera eficiente y eficaz los recursos económicos, para lograr una gestión financiera exitosa se requiere de un buen gerente financiero que tome decisiones basadas en la creación de valor.

(Knigh, 1998, como se citó en Vera 2000), define la Gerencia basada en valor como “una vía que permite al gerente concentrarse en la estrategia de la empresa, lograr una mejor alineación de funciones y una mayor creación de valor. Gerenciar el valor se traduce en la correcta utilización y combinación del capital y otros recursos para generar flujos de efectivo provenientes de las operaciones del negocio; la gerencia de valor no es un evento que ocurre una vez al año, sino que constituye un proceso continuo de decisiones operacionales y de inversión enfocadas en la creación de valor”.

De lo anteriormente descrito, se puede decir que la Gerencia de valor es parte de los métodos en los que todo Gerente debería enfocarse, tomando decisiones que le permitan alcanzar los objetivos planteados, en el caso del área financiera, lograr

rentabilidad y liquidez que se traduce en flujo de efectivo constante. De igual forma, se puede mencionar que la adopción de la Gerencia de Valor tiene la particularidad de satisfacer a todos los que forman parte de la organización, inversionistas, empleados, clientes y proveedores.

La creación de valor en las organizaciones, no solo es responsabilidad del Gerente, sino que es un trabajo en equipo de todos los que conforman la empresa: Operaciones, Finanzas, Comercialización, Marketing, calidad y todas las partes que aportan al buen desempeño de los procesos.

Tabla: 1 - Funciones de la Gerencia Financiera en la Creación de Valor de las Organizaciones:

Funciones	¿Qué evaluar?
Compromiso con los objetivos de creación de valor.	Guiar el proceso desde sus inicios, apoyar el diseño de procesos orientados al logro de objetivos.
Selección de indicadores de desempeño adecuados.	<ul style="list-style-type: none"> · Si el rendimiento resulta mayor a los costos de capital por los recursos invertidos. · Obtención de beneficios a largo plazo. · Flujos de efectivo. · Rentabilidad, utilidad, liquidez.
Definición de generadores claves de valor	Seleccionar y diseñar indicadores que se utilicen para la fijación de metas y evaluación de los resultados, desglosar los indicadores para que otros departamentos los utilicen en sus actividades.
Vínculo del sistema de remuneración con el desempeño	El gerente financiero participa en la evaluación de la remuneración de empleados por cumplimiento de metas.
Desarrollo de estrategias de educación y comunicación al personal involucrado.	Que todo el personal este informado sobre los objetivos planteados y las metas que se desean alcanzar, así como el análisis continuo de los resultados.

Fuente: Elaboración propia a partir de Vera (2000)

2.3. Gestión del Departamento de Tesorería en las Empresas:

Back (1988), menciona que “la función de la tesorería es una parte de la función financiera. Su misión tiende a ser ampliada con respecto a la financiación, supervisión y control de los recursos financieros dentro del grupo. La función de la gestión de fondos es parte de la tesorería”. (p. 13)

De acuerdo a López y Soriano (2014), La Tesorería en las Empresas se resume en las siguientes funciones:

- Tratar de que los flujos de entrada de dinero, resultado de las ventas de la empresa, lleguen a las cuentas bancarias de la empresa de la forma más rápida y a la vez mejor controlada posible.
- Controlar los flujos de salida, es decir, los pagos, de forma que su realización no genere costes innecesarios, que se adapten en el tiempo a los flujos de entrada, que se disponga de la máxima flexibilidad que sea posible negociar con los

La bolsa de productos e insumos agropecuarios y su desempeño en la gestión financiera. Caso de estudio: Concentrados Valera, C.A, 2022-2023

acreedores y que los instrumentos de pago y las condiciones de pago sean congruentes con la política de compras y las posibilidades de crédito que ofrezca el sector en que se esté comprando.

- Gestionar activamente la liquidez que se maneja como consecuencia de las operaciones que debe realizar la empresa. La liquidez, que puede ser faltante un día y sobrante al siguiente, se debe optimizar en un triple sentido: primero, no mantener saldos ociosos (es decir, sin rentabilidad alguna o produciendo una rentabilidad por debajo de otras mejores alternativas); segundo, no pagar intereses y comisiones de descubiertos muy superiores a otras alternativas de financiación; y tercero, evitar que, de forma simultánea, se estén utilizando crédito (a intereses lógicamente altos) a la vez que por otro lado se mantengan saldos excedentarios (sin invertir o invertidos a intereses más bajos).

De lo anteriormente descrito, se puede decir que la Tesorería es la parte de la empresa que gestiona, controla y monitorea los flujos monetarios, es un departamento que constantemente se somete a procesos de transformación debido a cambios en los sistemas financieros; de igual manera se puede mencionar que la fortaleza en las finanzas de la empresa recae en la eficiencia con que se gestionan los recursos.

2.4. Proceso de Toma de Decisiones:

La toma de decisiones en las organizaciones es el proceso mediante el cual los gerentes identifican los problemas que se presentan a lo largo de la vida de la organización y la forma en como estos serán resueltos, en función al riesgo y el éxito en el logro de los objetivos. Su punto de partida es la identificación del problema y la meta la solución al mismo. En la etapa de identificación del problema se realiza un proceso de recolección de datos referente a las condiciones de la organización y el entorno en que se desenvuelve, lo cual permite determinar las desventajas que afectan el desempeño satisfactorio de la empresa. Por su parte, en la etapa de solución del problema, se plantean los posibles planes de acción o alternativas a tomar para dar solución a los problemas, o simplemente llegar a las metas superando las expectativas que hasta ahora se han logrado en el desempeño.

La toma de decisiones es un rol que deben desempeñar los gerentes en todos sus niveles. Los gerentes de alto nivel o gerentes estratégicos deben decidir cuáles serán los objetivos de la organización, el mercado en el cual se incursionará y la ubicación de las instalaciones, mientras que los gerentes tácticos y operativos tienen la obligación de determinar los procesos a seguir, determinan la calidad del producto y sus problemas, definen las remuneraciones salariales de los empleados y su disciplina.

Se puede acotar que las decisiones en las organizaciones, nunca están improvisadas, sin embargo, se pueden clasificar en programadas y no programadas; las primeras se caracterizan como repetitivas, rutinarias, bien definidas y estructuradas por presentar criterios de desempeño claros, con procedimientos preexistentes para resolver el problema y con un alto nivel de certeza respecto al éxito; mientras que las decisiones no programadas las caracteriza como nuevas, mal definidas, sin procedimientos específicos para la solución de problemas, las cuales implican planeación estratégica debido al alto nivel de incertidumbre y su nivel de complejidad, definiendo a las particularmente complejas como decisiones perversas por la magnitud de influencia, estando estas últimas relacionadas a los objetivos empresariales y las alternativas, las situaciones de cambio rápido y vínculos indefinidos entre los elementos de la decisión.

Otro aspecto que contribuye a las decisiones, es el riesgo y la incertidumbre, ambos asociados a la calidad y cantidad de información que poseen los gerentes para poder hacer el efecto deseado en los resultados. Para Zapata (2015) la organización depende en gran medida de la percepción e interpretación de sus miembros sobre los factores y componentes del entorno para minimizar la incertidumbre que este puede provocar y ajustar a la empresa a las variaciones del mismo.

Vale destacar que la incertidumbre es considerada como las constantes variaciones que pueden presentarse en el entorno, su dinamismo y complejidad generará información que será factor clave para el funcionamiento de las organizaciones, para la determinación de cambios, adaptando los procesos y acciones que permitan mejorar las capacidades organizacionales.

Tanto la incertidumbre como la dinámica del entorno deben ser consideradas para minimizar el riesgo y asegurar el éxito en las incidencias que este pueda tener en la operatividad organizacional. Los autores Bateman y Snell (2009) presentan las apreciaciones respecto a los resultados que se aspiran en las decisiones. Es necesario destacar que estos autores consideran que, de acuerdo al enfoque de las decisiones, se podrán obtener resultados característicos en el logro de las metas organizacionales.

Tabla: 2 – Enfoques de la Toma de Decisiones en función a los resultados:

Enfoque de las Decisiones	Características
Maximización	Mejor resultado entre las posibilidades
	Logro del éxito
	Minimiza efectos negativos
	Mayores beneficios a menor costo
	Análisis profundo de las alternativas
	Requiere tiempo y dinero

Satisfacción	Resultados aceptables sin ser la mejor opción
	Alternativa que cumple requisitos mínimos
	No compara alternativas
	Considera información rápida y disponible
Optimización	Poco tiempo de análisis
	Equilibrio entre las diferentes metas

Fuente: Elaboración propia (2024). En función a lo definido por Bateman y Snell (2009).

Así mismo, Robbins y Coulter (2010), establecen las etapas que rigen un proceso de toma de decisiones, las cuales se presentan en la siguiente tabla:

Tabla: 3 – Etapas del proceso de Toma de Decisiones:

Etapas	Características
Identificar y analizar el problema	Consiste en comprender la condición del momento para visualizar la condición deseada, es decir encontrar el problema y reconocer que se debe tomar una decisión para llegar a la solución de este.
Identificar los criterios de decisión y ponderarlos	Consiste en determinar aquellos aspectos que son relevantes al momento de tomar la decisión, es decir aquellas pautas de las cuales depende la decisión que se tome. La ponderación, es asignar un valor relativo a la importancia que tiene cada criterio en la decisión que se tome, ya que todos son importantes pero no de igual forma.
Generar las alternativas de solución	Se deben desarrollar distintas posibles soluciones al problema. Entre más alternativas se tengan, será más probable elegir una que sea satisfactoria, sin restarle importancia al hecho de que si se generan demasiadas alternativas esto hará el proceso de toma de decisiones difícil y engorroso.
Evaluar las alternativas	Consiste en hacer un estudio detallado de cada una de las posibles soluciones obtenidas para el problema, es decir se debe mirar de forma individual, las ventajas y desventajas de cada una de las alternativas consideradas, asignando a cada una un valor ponderado.

Fuente: Elaboración Propia a partir de Robbins y Coulter (2010) p. 121

Con base a lo anteriormente planteado, se puede decir que aun cuando la toma de decisiones, sea una función inherente de la gerencia y por ende su responsabilidad, es indispensable que cuente con el apoyo del resto del personal aguas abajo.

Según Van Horne y Wachowicz (2010), la decisión financiera “es la segunda decisión más importante de la compañía, seguida de la decisión de inversión, donde el director financiero se ocupa de los componentes del lado derecho del balance” (p. 3). Tomando en

cuenta lo anteriormente descrito, se puede decir que la toma de decisiones financieras en las organizaciones tiene todo que ver con la rentabilidad, la liquidez y el éxito financiero que esta pueda alcanzar, así como la consecución de los objetivos planteados de manera eficiente y eficaz.

2.5. Criterios para evaluar la Gestión financiera:

La Gestión financiera es el producto de las actividades que se realizan en función a la planeación, organización, ejecución y control de los objetivos financieros que se desean alcanzar. Para efectos de esta investigación, la Gestión Financiera se enfoca únicamente en la evaluación de la implementación de la Bolsa Agrícola. Los dos criterios que se escogen, los cuales se consideran los más adecuados para ello son los que a continuación se presentan:

2.5.1. Eficiencia:

Toda actividad que pueda ejecutarse, debe procurar el cumplimiento del objetivo planteado, ya sea económico, material, social o temporal. Para una gestión financiera exitosa deben considerarse la eficiencia de los procesos operativos y administrativos, que conlleven a la organización a su máximo potencial. Según Hernández y Rodríguez (2006), la eficiencia se define como “el uso correcto de los métodos (procedimientos administrativos) establecidos para lograr los resultados preestablecidos.” (p.28), es decir, sacar el máximo provecho de los recursos asignados, evitando la pérdida de tiempo y optimizando los procesos.

Así mismo, la Norma ISO 9000:2015, define la eficiencia como la “Relación entre el resultado alcanzado y los recursos utilizados”. (3.7.10 pág. 45), es decir que:

$$\text{Eficiencia} = \frac{\text{Resultados Esperados}}{\text{Resultados Utilizados}}$$

Por su parte, Mokate (1999), en su artículo titulado: Eficacia, Eficiencia, Equidad y Sostenibilidad ¿Que queremos decir?, menciona que la eficiencia económica “se puede relacionar con un índice de costo – efectividad. Mide el logro de los objetivos por un lado y los costos de haber producido los logros.” (pág. 7)

2.5.2. Eficacia:

En el mismo orden de ideas, Hernández y Rodríguez (ob. cit.), señalan que la eficacia “se mide por los resultados, sin importar los medios ni los métodos con los que se lograron.” (p.28). De lo anteriormente descrito, se puede decir que el éxito de la organización implica que todas sus partes trabajen en conjunto, con organización y objetivos claros, evitando los desperdicios y garantizando el cumplimiento oportuno de las metas planteadas.

La bolsa de productos e insumos agropecuarios y su desempeño en la gestión financiera. Caso de estudio: Concentrados Valera, C.A, 2022-2023

De igual forma, ISO 9000:2015, define la eficacia como “el grado en que se realizan las actividades planificadas y se logran los resultados planificados”. (3.7.11 pág. 45), es decir que:

$$\text{Eficacia} = \frac{\text{Resultados Obtenidos}}{\text{Resultados Planificados}}$$

Para las empresas es de gran importancia establecer objetivos claros y concretos, pero a la vez flexibles, que le permitan hacer frente a los posibles cambios del mercado, así como tener expectativas realistas en cuanto al rendimiento esperado.

Así mismo, para que una empresa sea exitosa, debe contar con organización, manuales de procedimientos y estandarización de procesos que le permitan una rápida respuesta al momento de realizar una actividad, aun y cuando el recurso humano se someta a constantes cambios. Al respecto Sosa (2004), define la estandarización de procesos como “todo aquello que está documentado y norma el “quehacer” y el comportamiento de la gente” (p. 23), por lo que se puede decir, que, aunque la estandarización de procesos requiere tiempo y dinero, es una herramienta de gran utilidad que le otorga a las organizaciones confianza y conocimiento de sus operaciones administrativas y técnicas.

Para efectos de esta investigación se utilizaron los indicadores de eficiencia y eficacia que se detallan a continuación:

Tabla: 4 – Indicadores de Eficiencia y Eficacia

Indicador de Eficiencia	Indicador de Eficacia
Tiempo (Optimización de los procesos)	Grado de calidad de las operaciones
Facilidad en los procesos	Confiability
Costos de las comisiones por operaciones	Factibilidad de las negociaciones
Tiempo de ejecución de los pagos a proveedores	Impacto en los Costos de materias primas
Satisfacción de los proveedores	Impacto en los precios de los productos

Fuente: Elaboración propia a partir de autores consultados (2023)

2.6. Teoría de Mercados Financieros:

El autor Martínez (2007), plantea que el sistema económico del mundo está conformado por mercados en donde se permite negociar la compra y venta de productos a precios acordados entre las partes, para que estas negociaciones existan, deben participar aquellos que tienen el ahorro y los que desean realizar la inversión. El mercado financiero “fundamenta su razón de ser en el ahorro y la inversión de la economía”. (p. 237).

Martínez (ob. cit), menciona que para que un mercado financiero sea exitoso debe contar con la participación y funcionamiento del sistema financiero el cual puede definirse como “el conjunto de instituciones financieras intermediarias entre los oferentes y

demandantes de dinero, las cuales canalizan los recursos ociosos y los colocan en aquellos sectores donde se requieran”. (p. 240).

Para efectos de esta investigación, profundizaremos en el Mercado de Valores.

2.6.1. Bolsa de Valores:

Martínez (ob. cit), menciona que la bolsa de valores es una “institución económica donde se efectúan transacciones públicas de compra y venta de valores, y otras operaciones análogas”. (p. 271). En otras palabras, se puede decir que la Bolsa de Valores es una institución donde se encuentran los demandantes y oferentes negociando, a través de sus Casas de Corredores de Bolsa, la compra y venta de acciones u obligaciones.

Linares (2020) en su artículo denominado: “Bolsa de Valores. Que es, finalidad, funcionamiento y participantes”. Página web: <https://www.gestiopolis.com/bolsas-de-valores>, describe como funciones principales de la Bolsa de Valores las siguientes:

- La custodia y administración de valores, así como facilitar la liquidación y compensación de operaciones celebradas con valores dentro y fuera de bolsa.
- Facilitar las transacciones con valores y procurar el desarrollo del mercado de valores al proveer la infraestructura necesaria para poner en contacto a oferentes y demandantes de los valores en ellas cotizados.
- Servir de lugar de negociación de títulos valores a través de las ruedas (reuniones públicas de negociación en Bolsa) establecidas para ello.
- Inscribir títulos o valores para ser negociados en la Bolsa realizando previamente la revisión de los requisitos legales establecidos para tal fin.
- Mantener en funcionamiento un mercado organizado que ofrezca a sus participantes condiciones de seguridad, honorabilidad, corrección, transparencia (información) y formación de precios de acuerdo con la compra y venta de títulos y la reglamentación establecida para tal fin.
- Reglamentar y vigilar las actuaciones de sus miembros y velar por el cumplimiento de las disposiciones legales que permitan el desarrollo favorable del mercado y de las operaciones bursátiles.
- Le dan liquidez a las inversiones entendiendo por liquidez como la facilidad con que se puede vender un activo y el costo en que se incurre para disponer del activo, así a mayor costo implica una menor liquidez.

Como se ha mencionado anteriormente, en la bolsa de valores se realizan una serie de transacciones de carácter bursátil, cuya principal función es proporcionar un entorno seguro en el que los operadores puedan realizar sus operaciones, uno de sus principales objetivos es canalizar de manera eficiente el ahorro interno hacia

las necesidades de inversión que requieren recursos financieros adicionales, para entidades públicas o privadas.

En el sector agroindustrial se realizan operaciones a través de la bolsa de valores, denominada Bolsa Agrícola, en el caso de Venezuela se encuentra establecida bajo la razón social Bolsa de Productos e Insumos Agropecuarios de Venezuela, (Bolpriaven), (1999).

2.6.2. Bolsa de Productos e Insumos Agropecuarios de Venezuela, (Bolpriaven):

Es una sociedad mercantil de carácter privado, fundada en 1999, conformada por actores que intervienen en la producción, transformación, almacenamiento, financiamiento, agro comercio y transporte de productos e insumos agropecuarios, que se unieron con propósito de servicio para facilitar la comercialización y financiamiento agrícola en nuestro país.

Tipos de Operaciones:

Mercado de Físico:

- Disponible para entrega inmediata (DEI): Es una operación de compra - venta de un producto o bien que se encuentra físicamente en poder del mandante vendedor, y que deberá ser entregado y liquidado dentro de los cinco (5) días siguientes a la fecha en que se registró el contrato.
- Disponible para entrega a plazo (DEP): Es una operación de compra - venta de un producto o bien que se encuentra físicamente en poder del vendedor, y que deberá ser entregado y liquidado dentro de un período comprendido entre los seis (6) días y ciento ochenta (180) días siguientes a la fecha en que se registró el contrato.
- Disponible para entrega futura (EF) Es una operación de compra - venta de un producto o bien que no se encuentra físicamente en poder del vendedor al momento de registrarse el contrato, pero que estará a su disposición para su entrega, al vencimiento del plazo contractual, el cual será de ciento ochenta (180) días, o menos contados a partir del registro de la operación.
- Entrega Anticipada (EA) Es una operación correspondiente al mercado de físico en que el producto se ha entregado con anterioridad a la Rueda de Negocios de Bolpriaven en que se registra dicha operación y en que los mandantes deseen efectuar el pago correspondiente a través de la Bolsa Agrícola. De igual manera, entra en esta categoría aquellas operaciones en las que el producto, insumo o servicio se requiere pagar con anterioridad con finalidad de garantizar su entrega diferida.

Compra Venta de Bonos de Prenda:

- La Compra - Venta del Bono de Prenda de productos o insumos de origen o destino agrícola, es un contrato mediante el cual un Puesto de Bolsa Vendedor, en representación de su mandante, enajena un Bono de Prenda a un Puesto de Bolsa Comprador.

- Los Bonos de Prenda son documentos financieros que son expedidos por un Almacén General de Depósito, de conformidad con las disposiciones legales vigentes que regulan la materia; son títulos que podrán ser admitidos para ser negociados en operaciones de financieras, siempre que el Certificado de Depósito correspondiente represente bienes subyacentes, por su naturaleza o destino agrícola.

3. METODOLOGÍA

El objetivo principal de esta investigación fue evaluar la implantación de la Bolsa de Productos e Insumos Agropecuarios en la gestión financiera de la empresa Concentrados Valera, C.A, en el periodo 2022-2023, En este sentido la investigación se enmarca dentro de un enfoque mixto referente a cuali –cuantitativo.

El enfoque cuantitativo se basó en analizar cuanto ha sido el aprovechamiento a nivel porcentual al realizar las operaciones de compra de materia prima a través de operaciones bursátiles de la bolsa agrícola y a su vez, el enfoque cualitativo se vio reflejado a partir de los resultados obtenidos y como la toma de decisiones estratégicas y gerenciales son capaces de conducir a las empresas eficientemente en la gestión de sus procesos.

El presente estudio se enmarcó en una investigación de naturaleza evaluativa, ya que su propósito fundamental es evaluar el efecto que se obtuvo en las operaciones a través de la Bolsa de Productos e Insumos Agropecuarios como una estrategia financiera de la empresa en estudio.

En cuanto al tipo de investigación, se desarrolló bajo la modalidad no experimental- longitudinal, debido a que las variables obtenidas no fueron sometidas a manipulación ni cambios para analizar su comportamiento. La información obtenida es directamente del entorno en el que se generan. Los datos analizados corresponden a un comparativo del año 2022 con respecto al 2023, por lo que se considera un estudio longitudinal.

Asimismo, el estudio está enmarcado bajo el diseño documental y de campo, ya que la situación es real y los datos se obtienen de información directa de la empresa en estudio, se analizan directamente desde el entorno en donde se presenta la situación.

Por su parte, se considera una investigación documental, ya que se centra en la revisión de textos y aportes teóricos que contribuyen al conocimiento del mercado de valores venezolano específicamente de la bolsa de valores agrícola, de igual manera, los datos son recolectados a través del sistema administrativo y contable de la empresa en estudio.

Para dar cumplimiento a los objetivos de esta investigación, es necesario indagar y conocer la información directamente del entorno en donde se presenta, a través de los individuos o

La bolsa de productos e insumos agropecuarios y su desempeño en la gestión financiera. Caso de estudio: Concentrados Valera, C.A, 2022-2023

informantes que tienen relación directa con la situación en estudio, por lo que es necesario describir y conocer dichas fuentes.

Al respecto, en la presente investigación se obtiene la información relevante al objeto de estudio directamente de las fuentes primarias, específicamente de las personas que por la naturaleza de su cargo ejercen roles asociados a las negociaciones y toma de decisiones en la compra de materia prima y la gestión financiera. Tal y como se muestra a continuación:

Tabla: 5- Fuentes de información interna – Concentrados Valera, C.A

Departamento	Cargo	Cantidad
Gerencia de Operaciones	Gerente de Operaciones	1
Abastecimiento e Importaciones	Jefe de Abastecimiento e importaciones	1
	Analista Administrativo de Abastecimiento e Importaciones	1
Contabilidad y Finanzas	Contralor	1
	Jefe de Tesorería	1
Total		5

Fuente: Elaboración propia (2023)

Tabla: 6- Fuentes de información externa – Puestos de Bolsas Agrícolas

Departamento	Cargo	Cantidad
Agronet, Casa de Bolsa de productos agrícolas, C.A	Gerente de Operaciones	1
Andina, Casa de Bolsa de productos e insumos agrícolas, C.A	Gerente de Operaciones	1
Total		2

Fuente: Elaboración propia (2023)

De igual forma, esta investigación se apoya de la información recopilada, en el sistema administrativo y contable de la empresa en estudio: Systems, Applications, Products in Data Processing (SAP), (2024), el cual, es un sistema informático que permite a la empresa administrar sus recursos humanos, financieros- contables, productivos y logísticos.

Luego de aplicar los instrumentos a los objetos de estudio, se procede a analizar la información obtenida en relación al hecho que se está estudiando, con el propósito de sacar conclusiones generales que aporten al cumplimiento del objetivo planteado.

En este sentido, los datos recabados se clasificaron según dimensiones, para el posterior registro y orden en tablas de frecuencia absolutas y relativas con promedios ponderados, según

las dimensiones que abordan, apoyándose en el uso de técnicas de estadística descriptiva, se presentaron sus resultados en gráficos o diagramas según sea el caso. En este caso en particular, se buscó evaluar la implantación de la Bolsa de Productos e Insumos Agropecuarios en la gestión financiera de la empresa Concentrados Valera, C.A, en el periodo 2022-2023, expuestas en el objetivo general, se realizó la parametrización de valores, de la siguiente manera:

Indicador de eficiencia; Indicador de eficacia;

Los mismos se representaron con apoyo visual de la metodología del semáforo, usada por el Banco Interamericano de Desarrollo, la cual se usa para clasificar el progreso de cada indicador bajo las categorías de sistema que permite realizar el diagnóstico, el monitoreo y la auditoría interna. Usando las luces o focos del semáforo, para los componentes analizados de manera tal, que ellas existen como estándares.

4. ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADO)

4.1. Características del Desempeño de la Gestión de Procesos del Área de Tesorería y su Valor Estratégico en las Finanzas de Concentrados Valera, C.A.

En este apartado se procede a presentar la figura de acuerdo a la dimensión Gestión de procesos del área de tesorería, indicador planificación con las afirmaciones que dieron las fuentes de información.

Figura 1-. Indicador Planeación



Fuente: Elaboración propia (2023)

Se observa que en las respuestas correspondientes a la figura 2, el personal afirma los ítems 1, 2 y 3 los cuales arrojan las fortalezas que tiene el área en cuanto a la planificación estratégica y la toma de decisiones en equipo para el eficiente aprovechamiento de los recursos económicos disponibles. En cuanto a los ítems 4 y 5, dos de las personas entrevistadas (Jefe y Analista de Abastecimiento e importaciones) coinciden en que no se realizan proyecciones de ingresos y gastos a corto y mediano plazo, y tampoco se planifican las necesidades de flujo monetario para identificar el momento en

que la empresa requiere de financiamiento externo, sin embargo, plantean como observación que no manejan exactamente esta información debido a que su gestión se centra en la compra de la materia prima y la evaluación de alternativas y no en la búsqueda y generación del dinero.

Según Franklin (2007), el propósito del proceso gerencial “planificación o planeación” es “definir el marco de actuación de la organización”, es decir la planificación se resume en determinar los objetivos que se desean alcanzar y crear lineamientos estratégicos que permitan alcanzarlos. La Gerencia de la empresa Concentrados Valera, C, A, tiene una visión clara de la importancia de crear planes de acción que le permitan alcanzar sus objetivos, así como, estar preparados a las adversidades que puedan presentarse en el entorno.

Así mismo, los autores consultados en los antecedentes, reconocen que la planificación y la toma de decisiones estratégicas requieren visión de negocio, adaptación de cambio y aprovechamiento de las oportunidades, lo cual representan un gran aporte a las finanzas de la empresa.

Figura 2-. Indicador Organización



Fuente: Elaboración propia (2023)

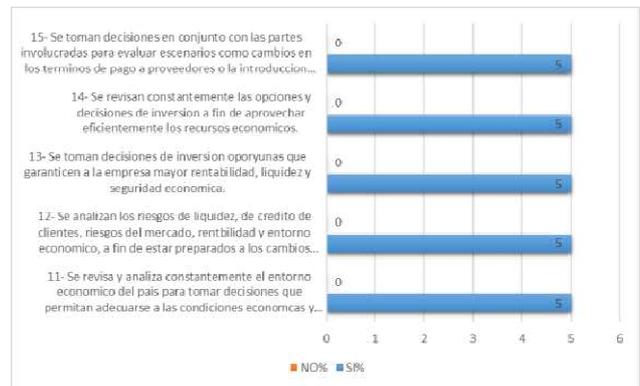
De la información suministrada, se evidencia en la figura 2 una total afirmación en las categorías procesos del área y canales de comunicación, los cuales manifiestan que los mismos son oportunos, así como la realización de una serie de actividades con el fin de garantizar la mejora continua en sus procesos.

En referencia a las categorías: Organización de tareas y estimación de flujos de efectivo entrantes y salientes, se observa que 4 de los entrevistados indican afirmación, mientras que 1 persona indica que se puede mejorar la organización garantizando así el cumplimiento de los compromisos en un menor tiempo posible. En el caso de la categoría 10, en el que menciona la existencia de procedimientos internos que garanticen a la empresa contar con efectivo disponible para cubrir sus compromisos, 2 de las personas entrevistadas indican afirmación, mientras que las otras 2 reflejan

negación, puesto que no existe un procedimiento escrito y las decisiones en cuanto al flujo de efectivo y obligaciones financieras se realizan de manera verbal.

La gestión de procesos del área de tesorería de la empresa Concentrados Valera, C.A presenta una gran fortaleza en la organización de sus tareas y en la comunicación con las áreas involucradas para el logro de los objetivos financieros previamente determinados, en cuanto a los procedimientos internos refleja una debilidad al no tener un procedimiento escrito para garantizar que la empresa cuente siempre con efectivo para cubrir sus obligaciones financieras, sin embargo, en una economía tan cambiante como lo es la de Venezuela, las decisiones financieras en muchas oportunidades deben tomarse en base a la situación que se esté viviendo en el momento y no en lo que dictamine un manual.

Figura 3-. Indicador Dirección

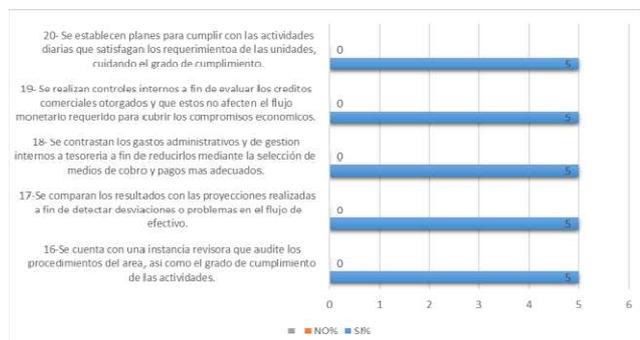


Fuente: Elaboración propia (2023)

De la información suministrada por los encuestados, se observa un 100% de afirmación en todos los ítems del 11 al 15, los cuales se refieren al análisis del entorno, la evaluación de los riesgos y la toma de decisiones estratégicas de inversión a fin estar preparados a los cambios económicos y sociales que puedan presentarse. De igual forma, los encuestados afirman, que la evaluación del entorno económico y las decisiones de inversión están lideradas por la Gerencia de operaciones de la empresa, quien se encarga de dirigir las grandes decisiones referentes al flujo monetario.

Franklin (2007), afirma que uno de los propósitos del proceso gerencial “Dirección” es tomar las decisiones pertinentes para regular la gestión de la organización a través del liderazgo, comunicación, motivación, equipos de trabajo, manejo de la crisis y toma de decisiones estrategias. Por lo que se puede concluir que la empresa Concentrados Valera, C.A, conoce muy bien el entorno económico en el que se desarrolla y constantemente analiza y toma decisiones orientadas al aprovechamiento eficiente de todos sus recursos.

Figura 4-. Indicador Control



Fuente: Elaboración propia (2023)

Los resultados de la investigación, arrojaron grandes fortalezas en el indicador control, con un 100% de afirmación en todos los ítems del 16 al 20, los cuales se refieren a los controles internos y externos que tiene el área para medir y comparar los resultados con las proyecciones realizadas, otra de las grandes fortalezas es que cuenta con una auditoría externa que garantiza la revisión de los procesos del área a fin de evaluar el grado de cumplimiento de los procesos, y la detección de desviaciones o problemas con el flujo de efectivo, también se realizan controles para evaluar el momento en que la empresa puede otorgar crédito a sus clientes.

Según Franklin (2007), el proceso gerencial “control” mide el progreso de las acciones en función del desempeño, por lo que se puede decir que es una manera de verificar los resultados obtenidos e identificar los desvíos existentes de acuerdo a lo planificado. Una vez analizados los resultados de la lista de cotejo, se puede dar cierre al primer objetivo de la investigación. En el indicador planeación se identificaron fortalezas significativas en cuanto a planificación estratégica y la toma de decisiones en equipo para el eficiente aprovechamiento de los recursos económicos disponibles, sin embargo, se puede observar que existe una falta de conocimiento del personal de área de Abastecimiento e importaciones en relación a si se realizan proyecciones de ingresos y gastos y la planificación del flujo monetario.

Por otra parte, el indicador organización presentó fortalezas en la comunicación y en la manera en cómo se constituyen sus procesos, reflejando una debilidad al no contar con un procedimiento escrito que sirva de guía al momento en que la empresa no cuenta con el efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones financieras, así como algunos encuestados proponen mejorar los tiempos en el cumplimiento de las tareas diarias.

Así mismo, en el indicador dirección y control se muestra la capacidad que tiene la empresa de administrar y controlar sus procesos, evaluando constantemente sus resultados y adaptándose a las condiciones del entorno con el fin de tomar decisiones que le garanticen rentabilidad, liquidez y seguridad económica.

4.2. Descripción del Proceso de la Toma de Decisiones en las Negociaciones a Través de la Bolsa Agrícola en Concentrados Valera, C.A.

En este segundo apartado se utilizó el análisis cualitativo con base los testimonios de los trabajadores involucrados en el proceso de negociaciones de compra de materia prima. Así mismo, permitió reconocer a través de los testimonios de los autores claves los aspectos relacionados con criterios de decisión, evaluación, selección e implementación de alternativas de compra.

Para complementar la variable Gestión Financiera, se destaca como dimensión: Toma de decisiones en las negociaciones, la cual requiere en gran medida de la visión del negocio y de analizar las alternativas y posibles soluciones presentadas a fin de aprovechar eficientemente los recursos. En la presente investigación se establecen las etapas más resaltantes de la toma de decisiones, desde identificar y evaluar el problema hasta la implementación de la posible solución. Con base a lo anteriormente planteado en el marco teórico de esta investigación, se puede decir que aun y cuando la toma de decisiones sea una función inherente de la gerencia y por ende su responsabilidad, es indispensable que cuente con el apoyo del resto del personal involucrado en los procesos.

Luego de aplicar las entrevistas a las partes involucradas en el proceso de toma de decisiones en las negociaciones de compra de materia prima, se observa que Concentrados Valera, C, A cuenta con un equipo multidisciplinario capaz de tomar decisiones que brinden seguridad económica a la organización, de la misma forma, existen requisitos mínimos considerados al momento de decidir una alternativa de compra de materia prima, en lo que más resalta el precio y la calidad del producto. La condición de Precio del producto y términos de negociación, son de los términos que más se repiten en el proceso de entrevista, pues, esto genera un gran impacto en la estructura de costos de la organización.

Al realizar proyecciones de compra de materia prima considerando el flujo de efectivo disponible, así como planificarse financieramente para el momento en que la cosecha de los rubros en Venezuela genera frutos, o, al contrario cuando la producción nacional resulte insatisfecha para la demanda del país y se requiera acudir a la importación, forma parte de la planificación estratégica implementada por la organización, que, a través de la dirección de la Gerencia de Operaciones crea lineamientos para el aprovechamiento eficiente de los recursos.

De igual forma, puede observarse que, aunque el departamento de Tesorería, no participa directamente en las decisiones de negociaciones de materia prima, sigue siendo una pieza fundamental en la provisión de los recursos para el cumplimiento de los compromisos económicos adquiridos.

A su vez, el personal encuestado aseguró que se realizan reuniones habituales para conversar sobre los requerimientos, costos y novedades que se presentan en el entorno relacionado al abastecimiento de materias primas, lo que les permite contar con una estrategia en caso de que existan alteraciones en lo planificado. Los autores Bruce y Langdon (2002), aseguran que contar con una estrategia, le permitirá a la empresa asegurarse de que las decisiones tomadas corresponden a los intereses a largo plazo, ya que, sin una estrategia, las decisiones que se tomen hoy, podrían tener un impacto negativo en resultados futuros.

La decisión de realizar los pagos de materia prima a través de la Bolsa Agrícola es una estrategia que la empresa ha adoptado en función a uno de sus criterios más importantes en sus negociaciones, el precio del producto, el cual constituye elemento principal del proceso y refleja directamente en su estructura de costos. En la siguiente figura se resume el enfoque de la toma de decisiones de la organización en cuanto a las negociaciones de compra de materia prima.

Figura -5. Enfoque de toma de decisiones de la organización en cuanto a las negociaciones de compra de materia prima.



Fuente: Elaboración propia (2023) a partir de los datos suministrados por la fuente de información con apoyo de las Bases teóricas consultadas.

La Bolsa de Productos e Insumos Agropecuarios, retoma sus operaciones luego de 10 años de pausa en el país, con la finalidad de brindar apoyo al sector agroindustrial en lo que se refiere a la compra, negociación y financiamiento de productos agrícolas. A través de ella, se realizan diversas operaciones que van dirigidas a obtener beneficios tanto al oferente como al demandante.

Todas las empresas del sector agroindustrial sin importar la clase de rubro que manejan, pueden participar en las negociaciones realizadas a través de la Bolsa, sin embargo, deben cumplir con una serie de requisitos que le permitan ser admitidas. Las Casas de Bolsas entrevistadas, mencionan que, aunque es posible realizar todas las operaciones anteriormente descritas, desde el momento

en que se retomaron las operaciones solo se realizan las de Entrega Anticipada y Bonos de Prenda.

Así mismo, mencionan que, para las operaciones de Entrega Anticipada, la cual consiste en el pago de mercancías que ya han sido recibidas o se encuentran en tránsito, el principal requisito es ser Contribuyentes Especiales para que las operaciones puedan ser tranzadas por la Bolsa, lo que le permitirá a la empresa obtener la exoneración del IGTF y/o ITF.

En cuanto a las operaciones de Compra –Venta de Bonos de Prenda, la Bolsa Agrícola actúa como intermediario entre las partes, las cuales deben estar admitidas a través de una evaluación detallada de sus requisitos.

Las Casas de Bolsa, cobran una comisión por sus servicios la cual varía de acuerdo al tipo de operación y volumen, por ejemplo, en la actualidad por las operaciones de entrega anticipada, la comisión es de 0,30% por operación, mientras que el pago de IGTF e ITF es de 3% y 2% respectivamente, lo que a simple vista representa un ahorro significativo para la organización.

El personal entrevistado, indica que, sin duda alguna la Bolsa de Productos e Insumos Agropecuarios es un factor de éxito para las empresas agroindustriales puesto que ofrece múltiples beneficios económicos y logísticos.

En relación a la empresa en estudio, se pudo observar que solo realiza operaciones de entrega anticipada desde el año 2023, decisión que fue tomada como una medida estratégica para disminuir el pago de las comisiones de IGTF e ITF. Una de las funciones de la Tesorería de las empresas es controlar los flujos de salida, es decir, los pagos, de forma que su realización no genere costes innecesarios, que se adapten en el tiempo a los flujos de entrada, que se disponga de la máxima flexibilidad que sea posible negociar con los acreedores y que los instrumentos de pago y las condiciones de pago sean congruentes con la política de compras y las posibilidades de crédito que ofrezca el sector en que se esté comprando. Es decir, que la utilización de esta estrategia es una manera de aprovechar eficientemente los recursos.

4.3. Eficiencia del Aprovechamiento de la Bolsa Agrícola y su Contribución a la Gestión Financiera de Concentrados Valera C.A, con Referencia a la Compra de Materia Prima para la Elaboración de Alimentos Balanceados para Animales

Es bien sabido, que los instrumentos tienen la intención de recibir la opinión o perspectiva de la muestra seleccionada. Los datos se organizaron de acuerdo al tipo de indicador, los valores de referencia, parámetros e información complementaria que precisan el beneficio en la toma de decisiones en la oportunidad que les brinda la Bolsa Agrícola. A su vez, se clasificaron en dos grupos: Eficiencia y Eficacia para calificar datos numéricos (económicos) y no numéricos (cualitativos).

El personal entrevistado, afirma que la Bolsa de Productos e insumos Agropecuarios es un factor de éxito que permite obtener

La bolsa de productos e insumos agropecuarios y su desempeño en la gestión financiera. Caso de estudio: Concentrados Valera, C.A, 2022-2023

diversos beneficios al sector agroindustrial, manifestando que para la empresa en estudio ha generado un gran impacto positivo en su estructura de costos, organización y control financiero.

A su vez, los 5 trabajadores entrevistados, coinciden en que no conocen otro mecanismo en el que puedan realizarse operaciones en donde se exonere el pago de IGTF y/o ITF, el cual consideran que es el principal y mayor beneficio que la empresa ha logrado obtener al realizar las negociaciones a través de la Bolsa.

Utilizando de apoyo la metodología del semáforo, se analiza la información presentada las cuales se observan los colores verde y amarillo.

Luz de foco verde: Indica que es un proceso conforme del cual todos los involucrados tienen conocimiento, de igual forma, se observa que sus operaciones son confiables y seguras que han permitido a la organización un eficiente aprovechamiento de sus recursos, además, al generar un impacto positivo en la gestión financiera de la empresa los resultados son trasladados a la estructura de costos permitiéndoles de esta manera salir al mercado con un mejor precio de venta lo que se convierte en una fortaleza para la organización.

Luz de foco amarillo: En las tablas presentadas, se puede observar que existen indicadores que aunque no están en alerta pueden mejorarse, como lo es el caso del tiempo de ejecución de algunas operaciones así como el proceso burocrático y la carga administrativa que esto genera, son procesos que requieren de mucha atención y seguimiento para que los objetivos sean alcanzados, sin embargo, esto no es una debilidad al contrario, es una oportunidad para auditar y filtrar que los pagos solicitados se realicen con total transparencia y sean soportados con toda la documentación que se requiere. Por lo que se puede decir, que, aunque es un proceso que requiere tiempo y seguimiento los resultados económicos que se obtienen son rentables.

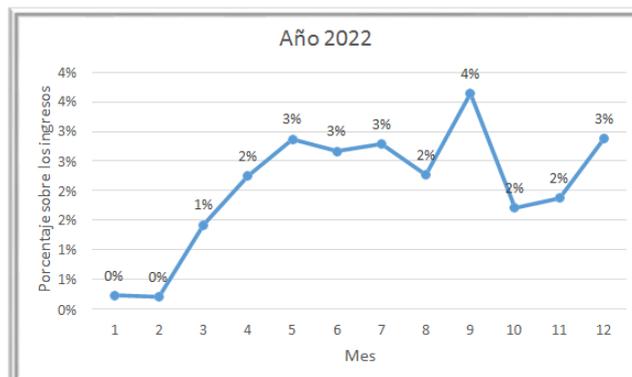
Luz o Foco Rojo: Para efectos de este estudio, ningún parámetro se encuentra en alerta puesto que las operaciones no representan una amenaza ni son una debilidad para la organización y, por otro lado, la empresa está preparada para cualquier contingencia relacionada con este proceso sumado a que ello, cumple con los requisitos mínimos para participar en este estilo de negocio.

4.4. Comparación de las Operaciones Financieras Realizadas Antes de la Utilización de la Bolsa Agrícola y Después de ella, Utilizando como Referencia del Antes (Año 2022) y el Después (Año 2023).

Para mantener la confidencialidad de los estados financieros de la empresa en estudio, los resultados solo se expresan en términos porcentuales. Las gráficas representan la información analizada a

partir de: Costos por comisiones de IGTF en moneda USD por mes/ Los ingresos en moneda USD por mes.

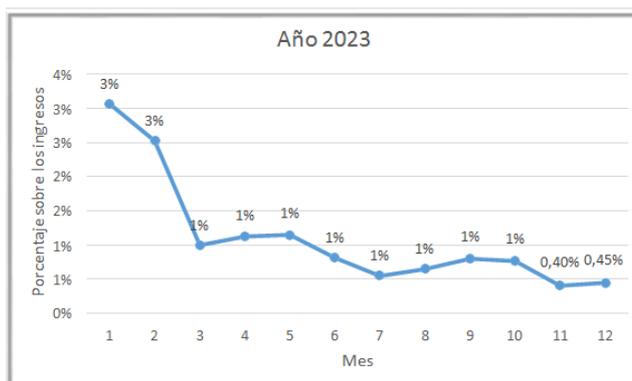
Figura 6. Porcentaje de comisiones de IGTF año 2022



Fuente: Elaboración propia a partir de información recolectada en el sistema administrativo de la empresa (2023).

Referente a la figura 6, se evidencia que en los meses enero y febrero el porcentaje se encuentra ubicado en cero (0), esto se debe a que la Ley de Impuesto a la Grandes Transacciones Financieras (IGTF) entró en vigencia a partir del 28 de marzo del año 2022. Sin embargo, para el mes de abril ya el pago de impuesto por IGTF representaba un 2% de los ingresos percibidos, en los siguientes 3 meses el porcentaje se incrementó a un 3%, para el mes de agosto se evidencia una leve caída de 1% que en el mes de septiembre repuntó a un 4%, en los meses octubre y noviembre los porcentajes bajaron a un 2% para luego cerrar el mes de diciembre con un 3% de comisiones de IGTF a pagar sobre el total de los ingresos percibidos, lo que se resume en un promedio mensual ponderado de 2,08%.

Figura -7. Porcentaje de comisiones de IGTF año 2023



Fuente: Elaboración propia a partir de información recolectada en el sistema administrativo de la empresa (2023).

Los resultados que muestran la figura presentada, expresan un 3% de comisiones de IGTF sobre el total de ingresos percibidos en los meses enero y febrero, sin embargo, esto se debe a que la empresa

en estudio inició sus operaciones con la Bolsa Agrícola a partir del mes de marzo del año 2023, para dicho mes la comisión de IGTF descendió al 1% la cual se mantuvo hasta el mes de Octubre del mismo año, para el mes de noviembre el porcentaje se situó en 0,40%, cerrando el año con un 0,45% de comisión de IGTF sobre el total de ingresos percibidos.

Figura -8. Comparativo año 2022-2023- Porcentaje de comisiones de IGTF.



Fuente: Elaboración propia (2023).

Se identificaron fortalezas en cuanto al porcentaje de ahorro económico que obtuvo la organización en estudio referente a los pagos por comisiones de IGTF, logrando así un aprovechamiento eficiente de los recursos económicos. Aunque en el primer bimestre del año 2023, la organización en estudio desconocía la existencia de la Bolsa Agrícola, en el tercer mes del año cuando inicia sus operaciones empieza a ver un ahorro significativo en el pago del impuesto a las grandes transacciones financieras.

En la figura 8, se observa que, en el segundo y tercer trimestre del año 2023, la empresa disminuye considerablemente el pago del impuesto con relación al total de ingresos percibidos, pasando a pagar de 2% a 3% menos en cada mes transcurrido. Para el cierre de año 2023 con respecto al 2022, se observa una diferencia de 2,55% por debajo del monto total pagado por concepto de comisiones de IGTF, lo que sin duda alguna representa una disminución del gasto por comisiones bancarias y mercantiles. Una vez más, se ratifica la capacidad que tiene la organización de administrar sus recursos y adaptarse a las condiciones del entorno con el objeto de maximizar su liquidez y seguridad económica.

La Gestión Financiera es garantizar el eficiente aprovechamiento de los recursos de manera confiable y segura, y en estos resultados se observó que la empresa cuenta con una gestión capaz de tomar decisiones estratégicas que le brinden seguridad económica y el máximo provecho de sus recursos.

5. CONCLUSIONES

En relación al desempeño de la gestión de procesos del área de tesorería y su valor estratégico en las finanzas de la empresa Concentrados Valera, C.A". La gestión financiera de la empresa se caracteriza por sus fortalezas en cuanto a la planificación estratégica y la toma de decisiones adaptadas a sus necesidades y al eficiente aprovechamiento de sus recursos, así mismo, crea planes de acción que le permiten alcanzar sus objetivos y estar preparados a las adversidades que puedan presentarse en el entorno, tales como: Inflación, restricciones económicas, imposiciones fiscales, desabastecimiento, y la desaceleración económica del país; además, contar con una auditoría externa forma parte de las grandes fortalezas en la seguridad económica de la organización. Sin embargo, se observaron debilidades en lo que se refiere a la comunicación con el departamento de abastecimiento e importaciones sobre las proyecciones de ingresos y gastos a corto plazo, lo que genera como posibles consecuencias: Incumplimiento en los tiempos de ejecución de pagos que afectan el eficiente desenvolvimiento de las negociaciones.

En relación al proceso de la toma de decisiones en las negociaciones a través de la Bolsa Agrícola en la empresa Concentrados Valera, C.A". Se evidencian grandes fortalezas en la empresa, puesto que cuenta con un equipo multidisciplinario capaz de tomar decisiones que brinden seguridad económica a la organización; existen requisitos establecidos al momento de elegir una alternativa de compra orientada al precio y a la calidad del producto; el personal de la empresa realiza reuniones habituales sobre la gestión en los procesos de requerimientos, costos y novedades del entorno relacionado al abastecimiento de materias primas tomando decisiones de inversión y creando estrategias que les permita salir al mercado con un mejor precio de venta.

En referencia a las oportunidades que ofrece la Bolsa Agrícola y su contribución a las finanzas de la empresa objeto de estudio, se pudo conocer que todas las empresas del sector agroindustrial sin importar la clase de rubro que manejan, pueden participar en las negociaciones realizadas a través de la Bolsa Agrícola, sin embargo, en la actualidad solo se realizan operaciones de Entrega Anticipada y Bonos de Prenda. Se evidencio que la empresa en estudio solo realiza operaciones de entrega anticipada a través de la Bolsa Agrícola, sin embargo, se puede beneficiar de otras operaciones como lo son la Entrega a plazo y Entrega a futuro. Por último, se concluye que la Bolsa de Productos e Insumos Agropecuarios es un factor de éxito para las empresas agroindustriales puesto que ofrece múltiples beneficios económicos y logísticos.

En cuanto a la eficiencia del aprovechamiento de la Bolsa agrícola y su contribución a la gestión financiera de la empresa Concentrados Valera C.A, con referencia a la compra de materia prima para la elaboración de alimentos balanceados para animales, se concluye que el principal beneficio que ha obtenido la empresa en estudio al

La bolsa de productos e insumos agropecuarios y su desempeño en la gestión financiera. Caso de estudio: Concentrados Valera, C.A, 2022-2023

tranzar operaciones a través de la Bolsa Agrícola es la exoneración del pago del IGTF, puesto que, representa un ahorro significativo en las finanzas de la organización, sin embargo, se presentaron algunas debilidades en cuanto al tiempo de ejecución de los pagos debido al proceso administrativo tan burocrático.

6. REFERENCIAS

- Arcia, (2018). *La planificación y control financiero para la toma de decisiones en las empresas manufactureras*. Universidad de Carabobo, Venezuela.
- Arias, F. (2006) *El Proyecto de Investigación: Introducción a la Metodología Científica*. 5ta Edición. Pie de Imprenta, Caracas: Editorial EPISTEME.
- Arias, F. (2012). *El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica*. 6a Edición. Editorial Episteme. Caracas.
- Arias y Covinos. (2021). *Diseño y metodología de la investigación*. 1ra Edición. Editorial: Enfoques Consulting EIRL, Perú.
- Bateman y Snell. (2009). *Administración, liderazgo y colaboración en un mundo competitivo*. México, McGraw- Hill
- Back, P. (1988) *Gestión de la tesorería de Empresas*. Ediciones Díaz de Santos, S.A
- Bolsa de Productos e insumos Agropecuarios (Bolpriaven), Pagina Web: <https://www.bolpriaven.net/> Fecha de consulta: 03 de octubre de 2023.
- Bruce, A. Langdon, K. (2002). *El pensamiento estratégico*. Biblioteca esencial del Ejecutivo, Editorial Grijalbo México.
- Castro, (2021). *Estrategias de Crecimiento Financiero para una empresa del sector Agroindustrial en el Estado de nuevo León México al 2019*. Universidad de Sonora. México.
- Castro, F. (2001). *El Proyecto de Investigación y su esquema de elaboración*. Colson C.A. Caracas. Venezuela.
- Clasificador Venezolano de Actividad Económica (2014). Instituto Nacional de Estadística (INE).
- Córdoba, (2012). *Gestión Financiera*. Ecoe Ediciones 2012. Bogotá. Colombia
- Departamento de producción de la Empresa Concentrados Valera, C.A. *Planta Barquisimeto (2023)*
- Fayol, H. (1916). *Administración Industrial y General*. Decima cuarta Edición. Editorial: Florida 340, Buenos Aires, Argentina.
- Franklin, B. (2007). *Auditoria administrativa. Gestión estratégica del cambio*. Segunda edición. Pearson Education. México.
- Gaytan, J. (2014) *Mercados y Negocios* 30 Disponible en: https://www.cucea.udg.mx/sites/default/files/publicaciones_merc_a/Revista_30.pdf
- Gonzales y Castro (2019). *Crecimiento Financiero en las Entidades del sector Cooperativo a través de la bolsa de valores de Colombia*. Revista Científica Centros. Disponible en: <https://revistas.up.ac.pa/index.php/centros>
- Hernández R., Fernández C. y Baptista P. (2014) *Metodología de la Investigación*. Sexta Edición. Editorial Mc Graw Hill. México.
- Hernández y Rodríguez, (2006). *Introducción a la Administración. Teoría General Administrativa: origen, evolución y vanguardia*. Editorial McGraw-Hill. México, D.F.
- Instituto de Investigaciones Económicas y Sociales – Universidad Católica Andrés Bello. (2023). *Informe de Coyuntura Venezuela (octubre – 2023)*. Universidad católica Andrés Bello. Caracas. Disponible en: <https://www.ucab.edu.ve/investigacion/centros-e-institutos-de-investigacion/iies/informes-de-coyuntura/> Fecha de consulta: Diciembre 2023
- KPMG. *La Empresa Venezolana ante la nueva realidad. Visión Venezuela 2021*. Página Web: <https://kpmg.com/ve/es/home.html> Fecha de consulta: 05 de septiembre de 2023.
- Linares D. (2020). *Bolsa de valores: qué es, finalidad, funcionamiento y participantes*. Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/bolsas-de-valores> Fecha de consulta: 10 de septiembre de 2023
- López y Soriano, (2014). *La Gestión de la Tesorería*. Primera Edición. España
- Lozano, O., Cisneros, L.F. y Niebla, J.C. (2009). *Empresa familiar (casos)*. México: Grupo Editorial HESS, S.A. de C.V.
- Lussier, R. (2005). *Liderazgo. Teoría, aplicación y desarrollo de habilidades*. Editorial Cengage Learning. México
- Norma Técnica UNIT - ISO 9004: 2018. Disponible en: https://vuce.gub.uy/wp-content/uploads/2020/09/UNIT-ISO_9004_2018-SGC-%C3%89xito-sostenido.pdf

- Martínez, (2007). *Macroeconomía al alcance de todos*. Primera Edición. Venezuela
- Manuales de procedimientos internos de la Empresa Concentrados Valera, Planta Barquisimeto. (2010).
- Méndez, (1998). *Metodología. Guía para la elaboración de diseños de investigación en ciencias económicas, contables y administrativa*. Segunda edición. Bogotá, Colombia.
- Mokate K. (1999). *Eficiencia, Eficacia, Equidad y Sostenibilidad: ¿Que queremos decir?*
- Norma Técnica UNIT ISO 9000: 2015 *Sistemas de gestión de la calidad – Fundamentos y vocabulario*.
- Norma UNE 66175: *Sistema de Gestión de la calidad – Guía para la implantación de sistemas de indicadores*. Octubre 2003
- Observatorio Venezolano de Finanzas (2023). *No existe condiciones para que haya crecimiento económico en los próximos años*. Disponible en <https://observatoriodefianzas.com/no-existen-condiciones-para-que-haya-crecimiento-economico-en-los-proximos-anos/>
- Ocampo, (2016). *Propuesta de una Estrategia de Cobertura de tipo de cambio para una Empresa del Sector Agroindustrial de Costa Rica*. Universidad de Costa Rica.
- Palacios y Rodríguez (2020). *La bolsa de valores. El diario de un inversor medio*. Universidad de Córdoba, Facultad de Derecho y CC. EE. y Empresariales.
- Pallares. Z; Romero. D, y Herrera Manuel. (2005). *Hacer Empresa: Un Reto*. Cuarta Edición, de Fondo Editorial Nueva Empresa
- República Bolivariana de Venezuela. 1999. *Constitución de la República Bolivariana de Venezuela*. Publicada en Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 36.860 del día jueves 30 de diciembre de 1999.
- República Bolivariana de Venezuela. *Código de Comercio. Con la Reforma Parcial del Código de Comercio sancionada por el Congreso en 1955* Gaceta Oficial, Extraordinaria, N° 475.
- República Bolivariana de Venezuela. *Decreto de exoneración del Impuesto a las Grandes transacciones financieras*. 2022. Gaceta Oficial, Extraordinaria N° 6.689
- República Bolivariana de Venezuela. *Decreto de exoneración del Impuesto a las Grandes transacciones financieras*. 2023. Gaceta Oficial, Extraordinaria N° 42.575
- República Bolivariana de Venezuela. *Decreto N° 2.176 con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Mercado de Valores 2015*. Gaceta Oficial, Extraordinaria N° 6.211.
- República Bolivariana de Venezuela. *Ley de Impuesto a las Grandes transacciones financieras, (IGTF)*. 2022. Gaceta Oficial, Extraordinaria N° 6.687
- República Bolivariana de Venezuela. *Ley del Banco Central de Venezuela 2015*. Gaceta Oficial, Extraordinaria, N° 6.211.
- República Bolivariana de Venezuela. *Reglamento interno de la Superintendencia Nacional de Valores*. 2010. Gaceta Oficial, Extraordinaria N° 39.546
- Reglamento Interno de la Bolsa de Productos e Insumos Agropecuarios de Venezuela (Bolpriaven). 1999, Gaceta Oficial, Extraordinaria N° 36.752
- Robbins y Coulter, (2010). *Administración, Décima Edición*. México
- Sabino. 2007. *El proceso de investigación*. Editorial Panapo de Venezuela, Caracas Sallenave, J. (2006). *La Gerencia integral*. Grupo Editorial Normal. Argentina.
- Santiago y Gamboa (2017). *Gestión Financiera Empresarial*. Primera Edición. Colombia
- Systems, Applications, Products in Data Processing (SAP) . Fecha de consulta: 02 de febrero del 2024.
- Sosa, D. (2004). *Conceptos y herramientas para la mejora continua*. Editorial Limusa. México.
- Tamayo y Tamayo (2000). *El proceso de Investigación. Fundamentos de Investigación de proyectos*. Segunda Edición México: Limusa S.A. de C.V. Grupo Noriega Editores.
- Terán, L. (2020). *Técnicas de Recolección de Datos para Realizar un Trabajo de Investigación*. URL: <https://online-tesis.com/tecnicas-de-recoleccion-de-datos-para-realizar-un-trabajo-de-investigacion/> (Consulta: 2023, octubre 15)
- Torres, (2017). *Financiamiento y la bolsa publica de valores Bicentenario, una visión desde las empresas manufactureras*. Universidad de Carabobo, Venezuela.
- Urmendiz, A. (2022). *Propuesta de un Sistema de Control de Gestión para el Centro de Salud Familiar Renca*. RL: <https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/186041/Tesis%20-%20Adriana%20Urmendiz.pdf?sequence=1&isAllowed=y>. (Consulta: 2023, Octubre 10)

La bolsa de productos e insumos agropecuarios y su desempeño en la gestión financiera. Caso de estudio: Concentrados Valera, C.A, 2022-2023

Van Horne y Wachowicz, (2010). Fundamentos de Administración Financiera. Decimotercera edición. México

Vera, (2000). Gerencia basada en valor y gerencia financiera. Revista de la facultad de ciencias económicas y administrativas, Universidad de Nariño. Vol. 1, No. 2

Zapata, P. (2015). Contabilidad de costos. Herramientas para la toma de decisiones. 2da edición.