

# Gerencia organizacional: Retos y desafíos para la competitividad y el desarrollo empresarial

Compiladores:

Dolly Yamile Mayorca Beltrán

José Luis Díaz Ballesteros

José Luis Duque Ceballos

Emilio José Corrales Castillo



**Universidad  
Pontificia  
Bolivariana**

658.1  
M473

Mayorca Beltrán, Dolly Yamile, compilador

Gerencia organizacional: retos y desafíos para la competitividad y el desarrollo empresarial / Compiladores, Dolly Yamile Mayorca Beltrán [y otros 3] -- 1 edición -- Medellín : Universidad Pontificia Bolivariana, Seccional Montería, 2020. 223 páginas, 16.5 x 23.5 cm.

ISBN: 978-958-764-909-3 (versión digital)

1. Gerencia organizacional -- 2. Comportamiento organizacional -- 3. Innovación empresarial -- I. Díaz Ballesteros, José Luis, compilador -- II. Duque Ceballos, José Luis, compilador -- III. Corrales Castillo, Emilio José, compilador -- IV. Título

CO-MdUPB / spa / rda  
SCDD 21 / Cutter-Sanborn

© Varios autores

© Editorial Universidad Pontificia Bolivariana

Vigilada Mineducación

**Gerencia organizacional: retos y desafíos para la competitividad y el desarrollo empresarial**

ISBN: 978-958-764-909-3 (versión digital)

DOI: <http://doi.org/10.18566/978-958-764-909-3>

Primera edición, 2020

Escuela de Economía, Administración y Negocios

Facultad de Administración de Empresas

Grupo de Equipo de Estudios Económicos y Administrativos para el desarrollo regional -ESDER-.  
Seccional Montería

**Arzobispo de Medellín y Gran Canciller UPB:** Mons. Ricardo Tobón Restrepo

**Rector General:** Pbro. Julio Jairo Ceballos Sepúlveda

**Rector Seccional Montería:** Pbro. Jorge Alonso Bedoya Vásquez

**Vicerrector Académico Sede Medellín:** Álvaro Gómez Fernández

**Vicerrector Académico Montería:** Roger Góez Gutiérrez

**Decana de la Escuela de Economía y Administración:** Aura Tatiana García

**Editor:** Juan Carlos Rodas Montoya

**Gestora Editorial Seccional Montería:** Flora del Pilar Fernández Ortega

**Coordinación de Producción:** Ana Milena Gómez Correa

**Diseño y diagramación:** María Isabel Arango Franco

**Corrección de Estilo:** Isadora González Rojas

**Dirección Editorial:**

Editorial Universidad Pontificia Bolivariana, 2020

Correo electrónico: [editorial@upb.edu.co](mailto:editorial@upb.edu.co)

[www.upb.edu.co](http://www.upb.edu.co)

Telefax: (57)(4) 354 4565

A.A. 56006 - Medellín - Colombia

**Radicado:** 1982-01-05-20

Prohibida la reproducción total o parcial, en cualquier medio o para cualquier propósito sin la autorización escrita de la Editorial Universidad Pontificia Bolivariana.

# › Capítulo 2

## Economía y finanzas

### Administración financiera de las empresas carboníferas en la zona norte de Colombia

---

Iris A. Jiménez Pitre<sup>1</sup>  
Rodrigo Daniel Gámez Pitre<sup>2</sup>  
Geomar Molina Bolívar<sup>3</sup>

#### Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo principal analizar la administración financiera de las empresas carboníferas en la zona norte de Colombia. En el área de administración financiera se sustentó teóricamente con autores como: Robles (2012), Gitman y Zutter (2012), entre otros. Metodológicamente, la investigación fue de tipo descriptiva, con un diseño no experimental, transeccional descriptiva y de campo. La población estuvo conformada por 18 personas adscritas al departamento de gerencia financiera de las empresas carboníferas de la zona norte de Colombia. Para la recolección de datos se utilizó un cuestionario conformado por cincuenta y cuatro (54) preguntas de escala tipo Likert, el cual fue validado por cinco (5) expertos y la confiabilidad determinada por el coeficiente Alpha de Cronbach con un valor de 0,86. Los resultados de las dimensiones que conforman la

- 
- 1 Ingeniera de Sistemas, magíster en Informática Educativa, Dra. en Proyectos de Ciencia y Tecnología, docente de la Universidad de La Guajira, [iajimenez@uniguajira.edu.co](mailto:iajimenez@uniguajira.edu.co)
  - 2 Universidad de La Guajira, Colombia. Grupo de Investigación BIEMARC, [rodagapi@gmail.com](mailto:rodagapi@gmail.com)
  - 3 Lic. Biología y Química, Esp. en Ciencias Ambientales, magíster en Ciencias Biológicas: Ecología Acuática, Dr. en Ciencias Naturales para el Desarrollo. Docente de la Universidad de La Guajira, [gmolinaz@uniguajira.edu.co](mailto:gmolinaz@uniguajira.edu.co)

variable administración financiera permiten concluir que esta tiene un alto cumplimiento en el baremo establecido, donde se observa que en las empresas carboníferas se aplican una serie de acciones, las cuales son enfocadas para lograr un propósito financiero específico, optimizando los recursos financieros para el logro de los objetivos de la organización con mayor eficiencia y rentabilidad.

**Palabras clave:** administración, finanzas, gerencia, empresas.

## Introducción

La administración financiera es una disciplina que optimiza los recursos financieros con mayor eficiencia y rentabilidad para el logro de los objetivos de la organización. Se refiere al uso adecuado del dinero, por ello es importante en la organización, tanto para el desarrollo de las operaciones como para las inversiones que se realizan.

El presente estudio tiene cuatro capítulos y un instrumento que sirvió para la recolección de datos en las empresas objeto de estudio. Se inició la investigación formulando y sistematizando el planteamiento del problema objeto para esta investigación, seguidamente se recopiló la información de estudios realizados sobre la variable administración financiera; de igual manera, se desarrollaron las bases teóricas de esta, las cuales se encuentran respaldadas bibliográficamente por varios autores expertos en el área.

En la metodología de la investigación se especifica el tipo y diseño de esta, la población, la técnica y el instrumento de recolección de datos. De igual manera, se presentó la validez y confiabilidad de dicho instrumento; además del procedimiento empleado para el análisis de los datos obtenidos y la exposición de los resultados de la investigación, donde se determinó el cumplimiento de los objetivos del estudio al confrontar los datos arrojados con la fundamentación teórica desarrollada en el capítulo II. Además, se incluyeron las tablas pertinentes para una mejor comprensión.

Por otro lado, se elaboraron los lineamientos dando respuesta a las debilidades arrojadas en el capítulo cuatro de dicha investigación. Por último, la investigación finalizó derivando conclusiones y recomendaciones, las cuales podrían ser analizadas por los gerentes de finanzas, de la población objeto de estudio, con la finalidad de aplicar los correctivos necesarios para el mejoramiento de sus actividades.

## Objetivos

### Objetivo general

Analizar la administración financiera de las empresas carboníferas en la zona norte de Colombia.

### Objetivos específicos

1. Identificar los estados financieros utilizados en las empresas carboníferas de la zona norte de Colombia.
2. Describir la administración financiera del capital de trabajo en las empresas carboníferas en la zona norte de Colombia.
3. Caracterizar la administración financiera de tesorería en las empresas carboníferas en la zona norte de Colombia.
4. Describir las técnicas para el manejo de administración de inventarios en las empresas carboníferas en la zona norte de Colombia.
5. Identificar las técnicas de selección para el otorgamiento de créditos en las empresas carboníferas en la zona norte de Colombia.

## Marco referencial

Esta investigación tuvo en cuenta los siguientes referentes:

**Administración financiera:** según Robles (2012, p. 10) “la administración financiera es una disciplina que optimiza los recursos financieros para el logro de los objetivos de la organización con mayor

eficiencia y rentabilidad”. La administración financiera se refiere al uso adecuado del dinero, por ello es importante en la organización tanto para el desarrollo de las operaciones como para las inversiones que se realizan.

Para las empresas privadas, en las que el propósito es el fin lucrativo, en este caso, obtener ganancias financieras, los recursos financieros se convierten en los más importantes, ya que el objetivo es el lucro. Es necesario hacer una distinción entre las finanzas y la administración financiera: las finanzas se refieren únicamente a la función financiera, es decir, al manejo de los recursos monetarios; y la administración financiera, hace referencia al trabajo coordinado para manejar adecuadamente los recursos financieros.

Para Van Horne (2010, p. 2) “la administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes”.

En este orden de ideas, Gitman y Zutter (2012, p. 3), afirman que: “la administración financiera se refiere a las tareas del gerente financiero de la empresa”. Los gerentes financieros administran los asuntos financieros de todo tipo de organizaciones, tanto privada como públicas, grandes y pequeñas, lucrativas o sin fines de lucro. Los autores refieren que la administración financiera involucra tareas financieras tan diversas como el desarrollo de un plan financiero o presupuesto, el otorgamiento de crédito a clientes, la evaluación de gastos mayores propuestos, y la recaudación de dinero para financiar las operaciones de la organización.

**Estados financieros:** según Robles (2012) la utilización de estados financieros es una actividad básica para las empresas, ya que implica una evaluación de la información financiera, la importancia de los estados financieros para su respectivo análisis no es solamente la aplicación de una fórmula y obtener un resultado, se trata de interpretar adecuadamente los números y generar soluciones para mejorar o remediar ciertas situaciones que se presenten en la empresa. Van Horne (2010, p. 128) sustenta que los estados financieros permiten el análisis financiero de la organización, que consiste en el arte de transformar

los datos de los estados financieros en información útil para tomar una decisión informada; por su parte, Córdoba (2012) dice que los estados financieros son documentos que se preparan en la empresa al terminar cada ejercicio contable, para conocer su situación financiera y sus resultados económicos; son resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones, reflejan hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que lo elaboran.

Según los investigadores, los estados financieros constituyen el producto final de la contabilidad, ellos describen la situación económica y financiera de una empresa, donde el sistema contable presenta la información acerca de la posición de la organización a través de estos estados, para que estos sean útiles y fidedignos deben ser preparados en el tiempo oportuno y ser certificados por auditores profesionales. Finalmente, Polimeni, Fabozz y Adelberg (2013) enuncian que el estado financiero muestra la integración y cuantificación de la materia prima, mano de obra y gastos indirectos que nos ayudan a valorar la producción terminada y transformada para conocer el costo de su fabricación.

**Capital de trabajo:** sobre este concepto Córdoba (2012) considera que es un elemento fundamental para el progreso de las empresas, pues mide en gran parte el nivel de solvencia y asegura un margen de seguridad razonable para las expectativas de los gerentes y administradores de alcanzar el equilibrio adecuado entre los grados de utilidad y el riesgo que maximizan el valor de la organización. La definición más común de capital de trabajo que se utiliza es la diferencia entre los activos y pasivos circulantes de una empresa. También afirma el autor, lo que da origen y la necesidad del capital de trabajo, es la naturaleza no sincronizada de los flujos de caja de la empresa. Esta situación tiene lugar debido a que los flujos de caja provenientes de los pasivos circulantes (pagos realizados) son más predecibles que aquellos que se encuentran relacionados con las entradas futuras a caja, pues resulta difícil predecir con seguridad la fecha en que los activos como las cuentas por cobrar y los inventarios que constituyen rubros a corto plazo se convertirán en efectivo.

Esta investigación toma como referente la posición de diferentes autores como Gitman y Zutter (2012), dado que la administración del capital de trabajo persigue lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo que contribuya a aumentar el valor de la empresa, específicamente las

empresas carboníferas de la zona norte de Colombia. Y teniendo en cuenta aspectos mencionados por Horngren, Harrison Jr. y Oliver (2010), en los cuales esta investigación puso total interés, como son: *administración de los activos corrientes y la administración del pasivo circulante*. Administración financiera de tesorería: según Olsina (2009) la gestión de tesorería es el conjunto de técnicas y procedimientos destinados a gestionar óptimamente los fondos monetarios de la empresa, persiguiendo los siguientes objetivos:

- a) Disminuir las necesidades de financiación del corto plazo, sea a través de mejora de los circuitos, escogiendo los mejores medios de cobro y pago, reduciendo los volúmenes de financiación o concentrando saldos como también posiciones bancarias en un grupo de empresas.
- b) Reducir en lo posible los costes financieros mediante negociación de las mejores condiciones con las entidades financieras o bien utilizando los instrumentos adecuados de financiamiento a corto plazo.
- c) Rentabilizar los excedentes de fondos monetarios mediante los instrumentos adecuados, tanto en el ámbito de la empresa como en los mercados monetarios.
- d) Atender en todo momento y en las mejores condiciones de las obligaciones monetarias a fin de asegurar la liquidez de la empresa.

Los procesos desarrollados en la administración financiera de tesorería tienen en cuenta: el flujo de cobro y el flujo de pago.

**Técnicas para el manejo de administración de los inventarios:** en las empresas comerciales e industriales, un departamento fundamental son los almacenes, ya que ahí se encuentra la mayor parte de la inversión, aunque en la actualidad han cambiado algunos hábitos en el uso de sistemas de calidad para el manejo de inventarios, como es tener disponible únicamente lo necesario para poder producir o vender, la forma de realizar las compras, así como cuánto comprar y la rotación que tienen los inventarios.

Según Robles (2012), la administración de inventarios es fundamental para todas aquellas empresas comerciales e industriales, debido a que un gran porcentaje de su inversión se encuentra en ese rubro, por eso es importante el manejo correcto de los productos para lograr mayores



ventas, así como también es esencial la materia prima para producir más rápidamente un artículo para su venta.

El uso de estas técnicas tiene el objetivo de minimizar la inversión en los inventarios, al evitar tener los productos o materia prima almacenada y sin movimiento, es decir, que se encuentre detenida generando únicamente más gastos, como los de almacenamiento o de mantenimiento; para evitar todos esos gastos innecesarios se aplican diversas técnicas para disminuir el riesgo, y así tener únicamente lo necesario para producir o vender.

Probablemente para muchos estudiosos el término inventario presenta una connotación desde la perspectiva de operaciones, sin embargo, como se ha manifestado, el administrador financiero debe ser garante de las actividades relacionadas con el inventario, para lo que se acoge la propuesta de Gitman y Zutter (2012), porque recomiendan como técnicas más usadas para el manejo de los inventarios: *el método ABC*, *cantidad económica de pedido (CEP)*, *punto de reposición* y *sistema justo a tiempo (JIT)*.

## Técnicas de selección para el otorgamiento de créditos

La selección para el otorgamiento de crédito consiste en la aplicación de técnicas con la finalidad de determinar quiénes podrían recibir crédito. Este proceso implica evaluar la capacidad crediticia del cliente y compararla con los estándares de crédito de la compañía, es decir, los requisitos mínimos de esta para otorgar crédito a un cliente.

Gitman y Zutter (2012, p. 558) señalan que “una técnica de uso común para determinar si se otorga un crédito se denomina las cinco C del crédito, la cual conforma un marco de referencia para el análisis detallado del crédito”. Debido al tiempo y los gastos implicados, este método de selección se usa en solicitudes de crédito de grandes montos de dinero. Las cinco C son:

1. Características: se refiere al historial del solicitante para cumplir con obligaciones pasadas.
2. Capacidad: se trata de la viabilidad que tiene el solicitante de reembolsar el crédito, determinada por medio de un análisis de

estados financieros centrado en los flujos de efectivo disponibles para enfrentar las obligaciones de deuda.

3. Capital: la deuda del solicitante en relación con su capital patrimonial.
4. Colateral: el monto de activos que el solicitante tiene disponible para garantizar el crédito. Cuanto mayor sea el monto de activos disponibles, mayor será la probabilidad de que una compañía recupere sus fondos si el solicitante no cumple con el pago.
5. Condiciones: esto es, las condiciones económicas existentes generales y específicas de la industria y cualquier condición peculiar en torno a una transacción específica.

El análisis por medio de las cinco C del crédito no resulta en una decisión específica de aceptación o rechazo, de modo que su uso requiere de un analista experimentado que se encargue de revisar y aceptar las solicitudes de crédito. La aplicación de este esquema asegura que los clientes de crédito de la empresa pagarán, sin tener que presionarlos, dentro de los términos y plazos establecidos.

Este método es únicamente para obtener más información de los clientes y está a consideración de quien lo aplica, por eso es recomendable que lo efectúe alguien con criterio sólido en relación al crédito, con experiencia en el giro, con sentido común y que pueda obtener la mayor cantidad de información sobre el cliente, de manera interna o externa, esto le permitirá asegurar la recuperación del crédito en las condiciones normales establecidas desde su otorgamiento.

Se puede concluir que el analista de crédito centra su atención, sobre todo, en las dos primeras C (características y capacidad) porque representan los requisitos básicos para la concesión del crédito; las tres últimas (capital, garantía colateral y condiciones) son importantes para elaborar el contrato de crédito y tomar la decisión de crédito final, que depende de la experiencia y el criterio del analista de crédito. De este modo, se fija una posición con lo expuesto por Robles (2012), ya que proporciona una orientación clara en cuanto al otorgamiento de créditos a clientes, específicamente en las empresas carboníferas de la zona norte de Colombia.

## Metodología

La presente investigación es un estudio de tipo descriptivo, cuya intención fundamental es analizar la administración financiera de las empresas carboníferas en la zona norte de Colombia. Según Hernández, Fernández, Baptista (2010) las investigaciones de este tipo indagan para detallar las propiedades, las características, los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos u objetos que se sometan a un análisis.

Esta investigación se centró en aportar recomendaciones, las cuales constituirán alternativas de solución para los problemas que se justifiquen en el proceso de analizar la administración financiera de las empresas carboníferas en la zona norte de Colombia. Sometiéndolo a un análisis para brindar opiniones de posibles representaciones ajustadas a la práctica. La investigación se aborda con un *diseño no experimental transeccional descriptivo*. También se cataloga de *campo*, puesto que es preciso dirigirse al sector objeto de estudio. De esta manera las definiciones para los autores Hernández, Fernández, Baptista (2010), que el diseño no experimental podría definirse como la investigación que se efectúa sin transformar intencionadamente las variables. Es de señalar, si se llevan en estudios donde no se modifican de modo intencional las variables independientes para percibir su resultado sobre otras variables. Lo que hacen en la investigación no experimental es no perder de vista en fenómenos tal como se proporcionan en su contexto natural, para luego determinarlos.

Para tal efecto, el autor refiere que el objeto de estudio de analizar la administración financiera de las empresas carboníferas en la zona norte de Colombia implica en hechos pasados no se pueden manipular de forma consecuente que está basada en la experiencia y en la observación de los eventos.

Se estudiarán las características de tres empresas del sector carbonífero de Colombia: Drummond, Cerrejón y Prodeco; la población está conformada por empleados directos y supervisores de las compañías objeto de estudio. Cada empresa cuenta con seis directivos y doce coordinadores, distribuidos por departamento.

**Tabla 1.** Características de la población.

<b>Unidades informantes</b>		
<b>Empresas carboníferas</b>	<b>Directivos</b>	<b>Coordinadores</b>
Drummond	2	4
Cerrejón	2	4
Prodeco	2	4

**Fuente:** elaboración propia, (2017).

Para obtener la información necesaria sobre la administración financiera de las empresas carboníferas en la zona norte de Colombia se elaboró y aplicó un instrumento de recolección de datos a través de un cuestionario, con preguntas de respuesta única, considerando una variable, cinco dimensiones, dieciocho indicadores, que constan de 54 ítems. Las opciones de respuesta fueron: siempre, casi siempre, algunas veces, casi nunca y nunca.

De acuerdo con los autores Hernández y otros (2010), la confiabilidad de un instrumento de medición representa al grado en que su aplicación repetida al mismo sujeto u objeto ocasiona consecuencias iguales. En concordancia con los autores, se puede decir que para determinar la confiabilidad en el instrumento de recolección de datos debe existir una técnica establecida para la medición para así comprobar con exactitud de los resultados para la cual se utilizó el coeficiente alfa de Cronbach la cual estará sustentada bajo el régimen de prueba piloto de una población de diez (10) sujetos no pertenecientes al censo poblacional, pero con iguales características o con características similares, ubicadas en el departamento adyacente a la de objeto de estudio. Además, se utilizó la herramienta de Baremo en la cual está establecido el puntaje que se le impuso a los valores obtenidos mediante el instrumento de recolección de datos de la variable y los cuales se les dividirá de manera equitativa en las escala de siempre, casi siempre, algunas veces, casi siempre o nunca, arrojando un puntaje para la variable estudiada.

**Tabla 2.** Baremo resultados de la investigación.

Escala	Puntaje	Rango	Categoría
Siempre	5	4,25-5,00	Muy alta
Casi siempre	4	3,41- 4,20	Alta
Algunas Veces	3	2,60- 3,40	Moderado
Casi Nunca	2	1,81- 2,60	Bajo
Nunca	1	1,00- 1,80	Muy bajo

**Fuente:** elaboración propia, (2017).

## Resultados

Este aspecto reseña el análisis e interpretación de los datos recolectados mediante la aplicación de la encuesta sobre la relación de la administración financiera en las empresas carboníferas de la zona norte de Colombia. Los datos obtenidos se presentan en tablas, donde se observan los valores de frecuencias, absolutos y relativos, de las respuestas proporcionadas por la población objeto de estudio, además de la media aritmética alcanzada para la dimensión y los indicadores.

De acuerdo con ello se hace la interpretación a cada dimensión por separado, por cuanto cada una tiene aspectos distintos respectivos a la variable administración financiera; tomando en consideración los conceptos teóricos pertinentes, con el fin de confrontar los resultados con los señalamientos hechos por los autores, permitiendo dar cumplimiento a cada uno de los objetivos específicos de la investigación.

En la tabla 3 se muestran los resultados del Estados financieros. En cuanto al indicador *balance general* se observó que el 38.89% de los sujetos encuestados respondió siempre, un 33.33% casi siempre, 16.67% algunas veces, un 7.41% casi nunca y 3.70% nunca.

Obteniendo una media de 3.96, lo cual lo califica como de alto cumplimiento dentro del baremo planteado, esto indica que en las empresas carboníferas se expresa la situación financiera a través de las obligaciones contraídas, bienes y capital de los accionistas en un período específico, Lo anterior converge con lo planteado por Robles

(2012), quien señala que la utilización de estados financieros es una actividad básica para las empresas, ya que implica una evaluación de la información financiera. Los estados financieros no son solamente la aplicación de una fórmula y obtención de resultados, consisten en interpretar adecuadamente los números y generar soluciones para mejorar o remediar ciertas situaciones que se presenten en la empresa.

**Tabla 3.** Estados financieros.

Dimensión: Estados Financieros							
Indicadores	Escala de respuestas					TOTAL	MEDIA ARITMÉTICA $\bar{X}$
	Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi nunca	Nunca		
	FR(%)	FR(%)	FR(%)	FR(%)	FR(%)		
Balance General	38.89	33.33	16.67	7.41	3.70	100.00	<b>3.96</b>
Estado de Resultado	22.22	33.33	18.52	14.81	9.26	100.00	<b>3.48</b>
Estado de cambios en la situación financiera	15.94	22.22	16.67	18.52	18.52	100.00	<b>4.05</b>
Estado de variaciones en el capital contable	24.07	24.07	24.07	12.96	11.11	100.00	<b>4.19</b>
Estado de costo de producción y costo de producción de lo vendido	24.07	27.78	22.22	12.96	12.96	100.00	<b>4.33</b>
<b>Promedio Dimensión</b>	<b>21.36</b>	<b>24.69</b>	<b>20.99</b>	<b>14.81</b>	<b>14.20</b>	<b>100</b>	<b>4.19</b>

**Fuente:** elaboración propia, (2018).

La tabla 4 muestra la dimensión Capital de trabajo. En cuanto al indicador *Administración de los activos corrientes* el 37.04% de los sujetos encuestados respondió la opción casi nunca, el 35.19% se inclinó por la opción algunas veces y finalmente la opción casi siempre con un 27.78%, donde se refleja una tendencia positiva en cuanto al manejo de los *activos corrientes*.

Con una media de 3.74 se demuestra un alto cumplimiento, lo cual denota que las empresas carboníferas convierten los activos corrientes a formas más líquidas para honrar sus obligaciones a la fecha exigida, interpretando que los activos corrientes muestran el margen con que rebasan el monto de las salidas, para así saldar los pasivos corrientes.

Tabla 4. Muestra capital de trabajo.

Dimensión: Capital de Trabajo								
Indicadores	Escala de respuestas						TOTAL	MEDIA ARITMÉTICA $\bar{X}$
	Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi nunca	Nunca			
	FR(%)	FR(%)	FR(%)	FR(%)	FR(%)			
Administración de los activos corrientes	0.00	27.78	35.19	37.04	0.00	100.00	3.74	
Administración del pasivo dr.....	11.11	22.22	35.19	22.22	9.26	100.00	1.80	
<b>Promedio Dimensión</b>	<b>6.58</b>	<b>25.00</b>	<b>15.19</b>	<b>****</b>	<b>****</b>	<b>100</b>	<b>****</b>	

Fuente: elaboración propia, (2018).

Esto concuerda con los sustentos teóricos de Gitman y Zutter (2012), quienes mencionan que es la conversión de los activos corrientes del inventario a cuentas por cobrar, luego a efectivo, lo que da como resultado el efectivo que se usa para pagar los pasivos corrientes. Los desembolsos de estos para el pago de los pasivos corrientes son relativamente previsible.

Tabla 5. Administración de tesorería financiera.

Dimensión: Administración de Tesorería Financiera								
Indicadores	Escala de respuestas						TOTAL	MEDIA ARITMÉTICA $\bar{X}$
	Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi nunca	Nunca			
	FR(%)	FR(%)	FR(%)	FR(%)	FR(%)			
Flujo de cobro	0.00	18.52	31.48	35.19	14.81	100.00	3.28	
Flujo de Pago	18.52	22.22	18.52	18.52	22.22	100.00	3.81	
<b>Promedio Dimensión</b>	<b>9.28</b>	<b>20.37</b>	<b>25.00</b>	<b>28.85</b>	<b>18.52</b>	<b>100</b>	<b>3.64</b>	

Fuente: elaboración propia, (2018).

La tabla 5 muestra la dimensión administración de tesorería. En cuanto al indicador flujo de cobro el 35.19% de los sujetos encuestados respondió casi nunca, el 31.48% algunas veces, el 18.52% casi siempre y el 14.81% la opción casi nunca, es decir, los resultados evidencian una tendencia en cuanto al movimiento del flujo de cobro, es decir,

entradas de efectivo un resultado moderado por parte de las empresas carboníferas.

El resultado muestra una media del 3.26, lo que evidencia un moderado cumplimiento dentro del baremo planteado. Así, en las empresas carboníferas los ingresos líquidos producto de las ventas realizadas no mantienen niveles de liquidez adecuado, medianamente recuperan los fondos a tiempo para afrontar las obligaciones contraídas y los flujos de entrada se acortan imposibilitando en el cumplimiento de las obligaciones.

Esto discrepa de los fundamentos teóricos de Olsina (2009) quien señala que la gestión de cobros es como la savia que alimenta a la empresa, puesto que, si este flujo de entrada de fondo se acorta o simplemente se retrasa, la empresa puede sufrir tensiones financieras o incluso perecer, también, señala que, en términos generales, cobranza se refiere a la percepción de dinero, en concepto de la compra o el pago por el uso de algún servicio.

**Tabla 6.** Técnicas para el manejo de administración de los inventarios.

<b>Dimensión: Técnica para el manejo de administración de los inventarios</b>							
<b>Indicadores</b>	<b>Escala de respuestas</b>					<b>TOTAL</b>	<b>MEDIA ARITMÉTICA X</b>
	<b>Siempre</b>	<b>Casi Siempre</b>	<b>A veces</b>	<b>Casi nunca</b>	<b>Nunca</b>		
	<b>FR(%)</b>	<b>FR(%)</b>	<b>FR(%)</b>	<b>FR(%)</b>	<b>FR(%)</b>		
Método ABC	0.00	18.52	18.52	42.59	20.37	100.00	<b>3.02</b>
Cantidad económica de pedido (CEP)	22.22	27.78	11.11	20.37	18.52	100.00	<b>4.05</b>
Punto de reposición	22.22	24.07	14.81	22.22	16.67	100.00	<b>4.02</b>
Sistema a tiempo (JIT)	5.58	33.33	31.48	25.93	3.70	100.00	<b>4.00</b>
<b>Promedio Dimensión</b>	<b>13.89</b>	<b>28.70</b>	<b>23.15</b>	<b>24.07</b>	<b>10.19</b>	<b>100</b>	<b>4.01</b>

**Fuente:** elaboración propia, (2018).

Después de los datos presentados en la tabla 6, correspondiente a la dimensión *técnicas para el manejo de administración de los inventarios*, se expresan los siguientes resultados para el indicador *método ABC*: el 42.59% de los sujetos encuestados respondió casi nunca, un 20.37% nunca, el 18.52% algunas veces y casi siempre, respectivamente.



Lo anterior resulta en una media de 3.02, lo cual lo califica como de moderado cumplimiento dentro del baremo planteado, esto indica que en las empresas carboníferas medianamente se controla el inventario de los artículos, además, en la media no se clasifican los artículos por grupos con base en la cantidad de dinero invertido.

Así pues, después de analizar el indicador *método ABC*, los resultados encontrados discrepan de la definición establecida por Gitman y Zutter (2012), quienes afirman que es una técnica de administración de inventarios que clasifica el inventario en tres grupos, A, B y C, en orden descendente de importancia y nivel de supervisión, con base en la inversión en dólares realizada en cada uno.

**Tabla 7.** Técnicas de selección para el otorgamiento de créditos.

Variable: Administración Financiera							
Indicadores	Escala de respuestas					TOTAL	MEDIA ARITMÉTICA $\bar{X}$
	Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi nunca	Nunca		
	FR(%)	FR(%)	FR(%)	FR(%)	FR(%)		
Carácter	1.85	22.22	25.93	33.33	16.67	100.00	<b>3.33</b>
Capacidad	25.93	29.63	14.81	14.81	14.81	100.00	<b>4.33</b>
Capital	20.37	29.63	16.67	11.11	11.11	100.00	<b>3.90</b>
Colateral	20.37	27.78	16.67	22.22	12.96	100.00	<b>4.12</b>
Condiciones	22.22	24.07	16.67	20.37	16.67	100.00	<b>4.05</b>
<b>Promedio Dimensión</b>	<b>20.99</b>	<b>27.16</b>	<b>16.67</b>	<b>17.90</b>	<b>13.58</b>	<b>100</b>	<b>4.02</b>

**Fuente:** elaboración propia, (2018).

Después de los datos presentados en la tabla 7, correspondiente a la dimensión *técnicas de selección para el otorgamiento de créditos*, se expresan los siguientes resultados para el indicador *carácter*, donde se observó que el 33.33% de los sujetos encuestados respondió casi nunca, un 25.93% algunas veces, el 22.22% afirmó casi siempre, un 16.67% respondió nunca y finalmente un 1,85% respondió siempre.

Esto revela una media de 3.33 lo cual lo califica como de moderado cumplimiento dentro del baremo planteado, donde se observa que la empresa de carbones al otorgar un crédito recurre al historial del solicitante para cumplir con obligaciones pasadas, también, al otorgar

un crédito considera los aspectos concernientes a la personalidad del solicitante. Sin embargo, las empresas carboníferas medianamente realizan un análisis detallado del cliente para obtener mayor certeza sobre sus referentes crediticios.

Lo anterior discrepa de la definición emitida por Robles (2012), quien afirma que carácter es el estudio del comportamiento anterior que han tenido los clientes para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna y en condiciones normales.

**Tabla 8.** Administración financiera.

Variable: Administración Financiera							
Indicadores	Escala de respuestas					TOTAL	MEDIA ARITMÉTICA $\bar{X}$
	Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi nunca	Nunca		
	FR(%)	FR(%)	FR(%)	FR(%)	FR(%)		
Estados Financieros	20.75	36.42	20.37	4.32	4.32	100.00	<b>4.33</b>
Capacidad de trabajo	5.56	25.00	35.19	29.63	4.63	100.00	<b>3.82</b>
Administración financiera de tesorería	8.33	22.62	30.95	41.67	25.00	100.00	<b>3.33</b>
Técnicas para el manejo de administración de los inventarios	5.56	33.33	31.48	25.93	3.70	100.00	<b>4.36</b>
Técnicas de selección para el otorgamiento de créditos	22.22	24.07	16.67	20.37	16.67	100.00	<b>4.02</b>
<b>Promedio Dimensión</b>	<b>11.64</b>	<b>28.01</b>	<b>28.84</b>	<b>25.21</b>	<b>11,32</b>	<b>100</b>	<b>3.83</b>

**Fuente:** elaboración propia, (2018).

La tabla 8 refleja los resultados acerca del comportamiento de la variable *administración financiera*, donde las unidades informantes respondieron en promedio la opción algunas veces con un 28.84%, casi siempre 28.01%, casi nunca 25.21%, siempre 11.54% y nunca 11.32%. Se originó una media de 3.83 lo cual se ubica en un nivel de alto cumplimiento en el baremo establecido. Se observa que en las empresas carboníferas se aplican una serie de acciones enfocadas a un

propósito financiero específico, optimizando los recursos para el logro de los objetivos de la organización con mayor eficiencia y rentabilidad. Esto concuerda con los sustentos teóricos de Robles (2012), quien enuncia que la administración financiera es una disciplina que optimiza los recursos financieros para el logro de los objetivos de la organización con mayor eficiencia y rentabilidad, esta se refiere al uso adecuado del dinero, por ello es importante en la organización, tanto para el desarrollo de las operaciones como para las inversiones que se realizan.

## Conclusiones

Luego de la recolección de la información y de haber realizado el análisis respectivo, se concluye que, para el primer objetivo, *identificar los estados financieros utilizados en las empresas carboníferas de la zona norte de Colombia*, las empresas expresan su situación financiera a través de las obligaciones contraídas, bienes y capital de los accionistas en un período específico. También, los ingresos, los gastos, así como la utilidad neta como resultado de sus operaciones. Así como el flujo de efectivo proveniente de sus operaciones normales, de financiamiento y el flujo de efectivo dirigido a la inversión en activos.

Además, se realizan los cambios en las cuentas de capital, de inversión de los propietarios, asimismo, los cambios que entre dos fechas determinadas ha experimentado el capital de trabajo neto en estas organizaciones objeto de estudio. Por último, muestra a través de un documento contable la inversión para la elaboración de sus productos, así como el movimiento del costo de las unidades terminadas y la valoración de esto.

En relación con el objetivo 2, *describir la administración financiera del capital de trabajo en las empresas carboníferas en la zona norte de Colombia*, se observa que estas convierten los activos corrientes a formas más líquidas para honrar sus obligaciones a la fecha exigida, lo que indica que este tipo de activos muestran el margen con que rebasan el monto de las salidas, para así saldar los pasivos corrientes.

Desde la perspectiva de los pasivos corrientes, las empresas incrementan las deudas acumuladas producto de un aumento en las ventas, también, obtienen financiamiento a corto plazo sin dar en garantía de activos específicos. De igual forma aumentan sus deudas para financiar activos que surgen de sus operaciones normales.

Por otra parte, en el análisis del objetivo 3, *caracterizar la administración financiera de tesorería en las empresas carboníferas en la zona norte de Colombia*, se puede discernir que en estas organizaciones los ingresos líquidos producto de las ventas realizadas no mantienen niveles de liquidez adecuados, medianamente recuperan los fondos a tiempo para afrontar las obligaciones contraídas y los flujos de entrada se acortan imposibilitando en el cumplimiento de las obligaciones.

Sin embargo, poseen iniciativa de escoger instrumentos de pago que impliquen su realización lo más tarde posible, a su vez maximizan el período de tiempo desde la recepción de la mercancía hasta el pago efectivo de la misma, también se evidencia que al presentar problemas de liquidez no incurrir en demora de los pagos.

En lo que respecta al objetivo 4, *describir las técnicas para el manejo de administración de inventarios en las empresas carboníferas en la zona norte de Colombia*, se identificó que en este tipo de organizaciones medianamente se controla el inventario de los artículos y estos no se clasifican por grupos con base en la cantidad de dinero invertido.

Las empresas también determinan el volumen óptimo de pedido para la compra de materiales y estiman la cantidad de artículos del inventario solicitados, de manera que los costos totales se minimicen en su período y toma en cuenta la cantidad de artículos a utilizar para disminuir sus costos.

De igual forma, en las empresas objeto de estudio, se conoce el momento para realizar una nueva orden de pedido, también, se toma en consideración el punto de reposición para evitar futuros desabastecimientos, a su vez, conocen el uso diario de la cantidad de artículos en el inventario. Por último, los inventarios se incorporan a la producción en el momento en que se necesitan, de igual forma, disminuyen al mínimo la inversión en inventario haciendo que la

materia prima llegue al momento en que se requiere, finalmente, realizan compras altamente eficientes adquiriendo lo necesario.

En lo referente al objetivo 5, *identificar las técnicas de selección para el otorgamiento de créditos en las empresas carboníferas en la zona norte de Colombia*, cuando las empresas carboníferas otorgan un crédito recurren al historial del solicitante para cumplir con obligaciones, también consideran los aspectos concernientes a la personalidad del solicitante. Sin embargo, las empresas carboníferas medianamente elaboran un análisis detallado del cliente para obtener mayor certeza sobre sus referentes crediticios.

También, al otorgar un crédito recurren a la información financiera del solicitante, toman en cuenta flujos de efectivo que dispone los clientes al momento de aprobar una venta a crédito, asimismo, se estudia si los solicitantes de un crédito cuentan con capacidad de pago. Así mismo, determina si el cliente cuenta con los fondos monetarios suficientes en relación con el monto otorgado en crédito, también, analiza a deuda del solicitante en relación con su capital patrimonial, asimismo, posee información de los activos del cliente para respaldar sus obligaciones.

Por otro lado, exige garantías tangibles al cliente para responder por el pago del crédito, considera los activos que el solicitante tiene disponible para garantizar el crédito, pues estos solventarán una eventual morosidad. Así como evalúa el entorno antes de otorgar un crédito al solicitante, aplica restricciones especiales a cuentas que no inspiran confianza para la concesión de crédito, también, organización toma en cuenta la situación futura del solicitante para obtener mayor certeza de la recuperación del crédito.

Los resultados presentados sobre las dimensiones que conforman la variable *administración financiera* permiten concluir que esta tiene un alto cumplimiento en el baremo establecido, donde se observa que en las empresas carboníferas se aplica una serie de acciones, las cuales son enfocadas para lograr un propósito financiero específico, optimizando los recursos financieros para el logro de los objetivos de la organización con mayor eficiencia y rentabilidad.

## Referencias

- Córdoba, M. (2012). *Gerencia financiera empresarial*. 2<sup>da</sup> edición. Bogotá: Editorial Eco-ediciones.
- Gitman L. y Zutter Ch. (2012). *Principio de administración financiera*. (10 ed.), México, DF: Editorial Pearson Educación de México, S.A. de C.V.
- Hurtado, J. (2012). *Metodología de la investigación. Guía para la comprensión holística de la ciencia*. 4 ed. Caracas: Ciea-Sypal y Ediciones Quirón S.A.
- Hernández, R. Fernández C. y Baptista, P. (2011). *Metodología de la investigación*. 5ta ed. Chile: Editorial Mc Graw Hill.
- Hornngren (2012). *Contabilidad de Costos. Un Enfoque Gerencial*. 4 ed. Editorial Pretice/ Hall International.
- Hornngren, Harrison Jr. y Oliver (2010), *Contabilidad*. 8 ed. México: Editorial Pearson Educación de México, S.A.de C.V.
- Polimeni, Fabozz, y Adelberg (2013), *Contabilidad de Costos, conceptos para la aplicación para la toma de decisiones gerenciales*. 2 ed. Editorial MC. Graw-Hill.
- Robles, L (2012), *Fundamentos de administración financiera*. México: Red tercer millenium.
- Van Horne, J. y Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Editorial Prentice Hall.