

Percepción de los directivos del municipio de Arauca frente a la función financiera de la empresa*

Recibido: 4 de octubre de 2016 Aceptado: 9 de diciembre de 2016

Yineth Dávila Arias**
Eduardo Andrés Botero Cedeño***

Resumen

El presente artículo analiza la perspectiva que tienen los gerentes de las empresas del municipio de Arauca, sobre el desarrollo de la función financiera en las mismas. La investigación se realizó en base a una metodología de enfoque cualitativo, un diseño no experimental-transversal y un alcance descriptivo, todo sustentado en las entrevistas semiestructuradas como técnica de recolección de información. La información recolectada permite asegurar que los directivos empresariales del municipio de Arauca otorgan al área financiera gran importancia, sin embargo, también es claro que en la práctica la función financiera se cumple de manera informal, la mayoría de organizaciones no cuentan con un departamento financiero porque lo consideran innecesario de acuerdo al tamaño de sus empresas, y por lo tanto no existen en las empresas araucanas procesos de crecimiento y expansión que cuenten con planes financieros estructurados. La postura conceptual implícita en el ejercicio investigativo considera la apropiación del conocimiento como un factor clave de éxito empresarial, en este sentido, se presentan los resultados de lo que se considera la primera etapa de un compromiso mucho más profundo con el cual se apunta al fortalecimiento de las capacidades directivas en las organizaciones empresariales del departamento de Arauca.

Palabras clave

Administrador financiero, finanzas, directivos empresariales, toma de decisiones, organizaciones.

Clasificación JEL

D21, D46, L21, M14, M21, M49

Contenido

Introducción; 1. Revisión de literatura; 2. Metodología; 3. Resultados y discusión; 4. Conclusiones; Referencias.

* El presente artículo presenta los resultados de la investigación: "Análisis de los conocimientos y decisiones financieras en los directivos de las empresas del municipio de Arauca", realizada en el año 2016 por el Grupo de Investigación en Gestión Empresarial Arauca "GEMA", de la Institución: Universidad Cooperativa de Colombia, adscrito a la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables.

** Economista, Especialista en Gerencia Financiera de la Universidad Autónoma de Bogotá y Magíster (C) en Finanzas de la Universidad Autónoma del Caribe, Barranquilla, Colombia. Docente Investigadora, Universidad Cooperativa de Colombia Sede Arauca. Carrera 12 No. 21-70, Barrio Unión, teléfono (57) (7) 885 59 19 - 885 59 37. Correo electrónico: yineth.davila@campusucc.edu.co

*** Economista, Especialista en Finanzas y Negocios Internacionales de la Escuela de Administración de Negocios de Bogotá EAN y Magíster en Administración Económica y Financiera de la Universidad Tecnológica de Pereira, Colombia. Profesional de seguimiento financiero en el Contrato Plan Arauca. Departamento Nacional de Planeación, Arauca, Carrera 24ª # 23-98, 315 5145124. Correo electrónico: ebotero@dnp.gov.co

Arauca executives' perception of the financial function within companies

Abstract

The present article analyzes Arauca Municipality corporate managers' perspective on the development of the financial function in these companies. The research was conducted based on a qualitative approach methodology, a non-experimental-transversal design and a descriptive scope; all based on semi-structured interviews as the technique for collecting information. The information collected evidences that the business executives of Arauca municipality give the financial area great importance. However, it is also clear that in practice, the financial function is developed informally and most organizations do not have a financial department. This is mainly due to the fact that those managers consider it unnecessary according to the size of their companies; therefore, there is no growth nor expansion processes in the region's companies with structured financial plans. The conceptual position implied in the research considers the appropriation of knowledge a key factor for business success. In this sense, this paper presents the results of what is considered "the first stage" of a much deeper commitment which aims at strengthening management skills in business organizations in Arauca.

Keywords

Financial manager, finance, business executives, decision making, organizations.

JEL classification

D21, D46, L21, M14, M21, M49

Content

Introduction; 1. Theoretical framework; 2. Methodology; 3. Results and discussion; 4. Conclusions; References.

Percepção dos gerentes do município de Arauca frente à função financeira da empresa

Resumo

Este artigo analisa a perspectiva de gerentes de empresas no município de Arauca, no desenvolvimento de suas funções financeiras. A pesquisa foi realizada com base em uma metodologia de abordagem qualitativa, um desenho não experimental-transversal e alcance descritivo, tudo apoiado em entrevistas semi-estruturadas como técnica de coleta de informação. A informação coletada ajuda a garantir que os gerentes de negócios do município de Arauca outorgam à área financeira uma grande importância, no entanto, é também claro que, na prática a função financeira é cumprida muito informalmente, que a maioria das organizações não têm um departamento financeiro porque o consideram desnecessário de acordo com o tamanho de suas empresas e, por tanto, não existem nas empresas araucanas processos de crescimento e expansão que tenham planos financeiros estruturados. A abordagem conceitual implícita no exercício da pesquisa considera a apropriação do conhecimento como um fator chave do sucesso empresarial, nesse sentido apresentam-se os resultados do que considera-se o primeiro estágio de um compromisso muito mais profundo que visa reforçar habilidades gerenciais nas organizações empresariais no estado de Arauca.

Palavras-chave

Gerente financeiro, finanças, dirigentes empresariais, tomada de decisão, organizações.

Classificação JEL

D21, D46, L21, M14, M21, M49

Conteúdo

Introdução; 1. Revisão de literatura; 2. Metodologia; 3. Resultados e discussão; 4. Conclusões; Referências .

Introducción

Inmersas en una cultura apasionada por la diferenciación y diversidad de productos, las empresas están obligadas a innovar, crear nuevos procesos, bienes, servicios, etc., en el cada vez más exigente mercado. Este entorno hace que sea necesario, contar no solo con información adecuada y útil que permita *evaluar* en forma conveniente las posibilidades de obtener rendimientos en el futuro, sino que se necesita, además, contar con una serie de actividades para alcanzar los objetivos que se ha trazado la empresa en un período de tiempo determinado.

Esas actividades son desarrolladas por la función financiera de la empresa, es por esto, que en el escenario empresarial es común encontrar el área financiera, que a su vez, se vincula fuertemente con la toma de decisiones. En el mundo de hoy, y debido a que los tiempos cambian de forma vertiginosa, el empresario debe tener como función indispensable la acertada toma de decisiones, para de esta manera contribuir al mejoramiento de las condiciones de la empresa.

La presente investigación se orienta a conocer como conciben las finanzas, en el sector real del municipio de Arauca, los encargados de la toma de decisiones financieras. En la práctica, esto puede estar en manos de financieros, administradores, gerentes, administradores financieros, o directivos empresariales en general, la forma en que se les denomine en la estructura organizacional resulta indiferente en el momento de cumplir con este importante objetivo, en razón a esto, la población objeto de estudio serán los encargados de tomar decisiones relacionadas con el aspecto financiero, en las empresas de los diferentes sectores económicos del municipio de Arauca.

La información recolectada permitió inferir sobre la forma en que los directivos araucanos ven el área financiera, si consideran las finanzas como un área indispensable para apalancar el crecimiento de la empresa, y más importante aún, conocer la forma en que se desarrolla la función financiera en las empresas araucanas.

La postura conceptual aquí asumida, se apoya en múltiples concepciones de grandes pensadores de la disciplina, como los son: Oscar León García, Stephen Ross, Randolph Westerfield, Jeffrey Jaffe, Bradford Jordan, Richard Brealey, Stewart Myers, Peter Demarzo, Jonathan Berk, entre otros. El artículo se encuentra estructurado de la siguiente manera: se inicia con una breve revisión de literatura, luego una descripción detallada de la metodología implementada, continuando con la discusión de los hallazgos encontrados, y finalizando con la presentación de las conclusiones.

1. Revisión de literatura

Las finanzas son entendidas como un área trascendental en las organizaciones, es por tal motivo que, para Ortega (2008, p.7), "el funcionario principal del área de finanzas tiene un alto cargo dentro de la jerarquía organizacional de la empresa, debido al papel central que desempeñan las consideraciones financieras en la toma de decisiones de la administración superior". Para referirse al funcionario encargado de las decisiones financieras, García (1991) señala que:

No podemos definir al administrador financiero solamente como aquella persona que desarrolla funciones propias del área financiera tales como tesorería, presupuestos, análisis de costos, análisis de proyectos, etc. y cuyo cargo en la empresa puede tener un nombre concreto, tal como "Gerente Financiero", "Contralor", "Director Financiero", "Vicepresidente Financiero" o cualquier otro similar dependiendo de la naturaleza y tamaño de la empresa. Cuando hablamos de Administrador Financiero debemos entender por tal a aquel funcionario de la empresa que toma decisiones que de una u otra forma, a corto o largo plazo, afectan su situación financiera (p. 9).

Es claro que, el *administrador financiero* desarrolla un papel esencial y clave en la toma de decisiones, el cual, de acuerdo con Mascareñas (2016) consta de cinco funciones dinámicas:

- a) La previsión y la planificación financiera
- b) El empleo del dinero en proyectos de inversión
- c) La consecución de los fondos necesarios para financiar proyectos
- d) La coordinación y el control
- e) La relación con los mercados financieros

Esas funciones dinámicas se enmarcan en la función financiera de la empresa, que según Gutiérrez (2011, p.15), en su concepción tradicional, consiste en un "estudio descriptivo de la financiación externa de la empresa", y en su connotación moderna, se fundamenta en "una serie de técnicas analíticas que facilitan la adopción de decisiones internas en el campo de la inversión y financiación de la empresa".

Ahora bien, lo que se denomina "orientación moderna" de las finanzas corporativas, enfatiza en la generación de valor como su objetivo primordial. En este sentido, acudimos a una definición general de la *Gerencia del Valor* (GDV), entendida por García (2003, pp.5-6) como "la serie de procesos que conducen al alineamiento de todos

los funcionarios con el direccionamiento estratégico de la empresa de forma que cuando tomen decisiones ellas propendan por el permanente aumento de su valor”.

El concepto de valor agregado fue enfocado en formas distintas por ejecutivos de producción, ejecutivos de mercadeo, ejecutivos de recursos humanos; pero en el caso específico de los propietarios, García (2003, p. 5), afirma que el valor “no es, pues, más que el que pregona el Objetivo Básico Financiero de la Empresa, por cierto definido hace décadas, como que debe ser el aumento del patrimonio o la riqueza de sus accionistas”.

Ross, Westerfield, y Jordan (2014, p.9), expresan esa meta de manera que se incluyan las empresas que no cotizan en bolsa, como: “maximizar el valor de mercado del capital contable actual. (...) No importa si la empresa es de un solo propietario, una sociedad o una sociedad anónima. (...) Este principio aplica para todas las formas empresariales e incluso al sector de las organizaciones sin fines de lucro”.

Entendida así, la función financiera se convierte en una actividad no solo importante, sino sobre todo, compleja. Botero (2013) subraya que no es tarea menor propender por el cumplimiento de los rendimientos esperados por los propietarios o accionistas, al mismo tiempo que se intenta garantizar que los intereses de los demás grupos sociales relacionados con la organización no se vean afectados, en esencia, porque los intereses de unos y de otros se expresan a través de una lógica discursiva disímil. Le corresponde así, al encargado de la función financiera, plantear estrategias que vayan más allá del simple esfuerzo por maximizar utilidades. La orientación estratégica debe hacer hincapié en el aumento del valor actual de la inversión de los dueños y en la implementación de proyectos que aumenten el valor en el mercado de la empresa, pero -y ahí tal vez esté la principal complicación para la gerencia financiera-, garantizando que la organización cumpla con sus responsabilidades como agente social, que los empleados tengan condiciones laborales adecuadas y, en general, que a todos los individuos que tienen algún vínculo con la empresa se les respete sus derechos.

Toda esta dinámica de la gerencia del valor, cuyo eje transversal es la necesidad de maximizar la riqueza, requiere por parte del gerente financiero los conocimientos suficientes y necesarios para enfrentarse a la difícil tarea de apoyar a la alta gerencia en la toma de decisiones. Debe estar preparado para definir políticas, tomar decisiones y acciones ejecutivas, contribuir al desarrollo del medio económico y mantener el equilibrio entre rentabilidad y riesgo. De igual forma, es necesario que cuente con las habilidades suficientes para prever, planear, organizar, integrar, dirigir y controlar. A este propósito, Timothy y Joseph (2001), plantean lo siguiente:

Todos los gerentes financieros deben estar en capacidad de COMUNICAR ANALIZAR Y TOMAR DECISIONES con base en la información recopilada a partir de muchas fuentes. Para llevar a cabo esta tarea, necesitan ANALIZAR LOS ESTADOS FINANCIEROS, ADEMÁS DE PRONOSTICAR, PLANEAR Y DETERMINAR el efecto de la magnitud, el riesgo y la temporalidad de los flujos de efectivo¹.

Frente a la toma de decisiones, conviene decir que se presenta en diferentes contextos y abarca varios aspectos, que es una herramienta en la administración y la organización. Quienes toman decisiones pretenden alcanzar objetivos en este sentido, se involucra el compromiso de estos con la preferencia que tengan frente a la forma de influir en el futuro de las organizaciones. Para Chiavenato (2007, p.42), "la toma de decisiones es el proceso de análisis y escogencia entre diversas alternativas, para determinar un curso a seguir". De acuerdo con esto, a modo de ver de Fremont (2003, p.383), "La toma de decisiones es fundamental para el organismo y la conducta de la organización. La toma de decisión suministra los medios para el control y permite la coherencia en los sistemas".

En esta dinámica, los administradores o gerentes se enfrentan a la difícil tarea de encontrar el camino correcto que los lleve al éxito, en países con mercados bursátiles desarrollados, es el valor de la acción el que mide la efectividad de la gerencia frente a los accionistas de la empresa. El factor riesgo implica la expectativa de utilidades futuras, entre mayor sea el riesgo más grande será la exigencia de rentabilidad del accionista. No obstante, en países como Colombia, que cuentan con mercados de capitales poco profundos, las posibilidades de otorgar una medida certera a la eficiencia de la gerencia financiera son limitadas. Por esta razón, se considera dentro de la presente investigación, que la forma como asumen la función financiera los directivos empresariales, constituye un insumo indispensable para la construcción de medidas de efectividad del área financiera en empresas pequeñas y medianas que no cotizan en bolsa.

2. Metodología

El instrumento de recolección de datos consistió en una entrevista semiestructurada; en este tipo de técnica no se sigue una fórmula o regla general, se trata de un proceso de muestreo no probabilístico a conveniencia. Se tomó una muestra de casos-tipo, que de acuerdo con Hernández, Fernández y Baptista (2010, p.397) es frecuente "en estudios cuantitativos exploratorios y en investigaciones de tipo cualitativo, donde el objetivo es la riqueza, profundidad y calidad de la información, no la cantidad ni la estandarización"; es decir que se utiliza en estudios, donde lo que se persigue

¹ Las mayúsculas son propias de la cita textual

es analizar las perspectivas, valores y significados de un determinado grupo social. Teniendo en cuenta la estructura económica del municipio de Arauca, se determinó que el tamaño y la permanencia de las empresas en el mercado, serían los factores más importantes a la hora de definir los criterios para la selección de las empresas a entrevistar, definiendo los siguientes aspectos puntuales: que la empresa genere más de cinco (05) empleos directos, que cuente con estructura organizacional y que tenga por lo menos cinco (05) años de desarrollar el objeto social en el municipio.

La validación del instrumento de recolección de datos se realizó por medio de una prueba piloto, revisada, evaluada por un financiero, y aplicada a un gerente de la región, sobre el cual se realizaron nuevas mejoras, obteniendo así el formato final; este último compuesto por 17 preguntas dirigidas a los financieros, en los casos de no existencia del cargo, se destinó a los gerentes, o en definitiva a los responsables de las decisiones financieras en las empresas de los diferentes sectores económicos del municipio de Arauca. De esta manera se realizaron 19 entrevistas, de las cuales dos (02) corresponden al sector público, doce (12) a empresas del sector privado y cinco (05) a organizaciones del sector solidario del municipio de Arauca.

Lo anterior, fue el resultado de un ejercicio de acercamiento con múltiples empresas de todos los sectores, siguiendo la base de datos suministrada por la Cámara de Comercio de Arauca, en la cual se puede evidenciar que la totalidad de los registros corresponden a empresas de carácter micro, pequeña y mediana, de las cuales ninguna cotiza en bolsa. En el mencionado trabajo de campo, se encontró que las empresas del sector público son reacias a responder frente a preguntas del área financiera, puesto que consideran que los principios financieros solo son aplicables en el sector privado, las empresas solidarias por su parte, son menos representativas, se observó que muchas de ellas son filiales y sus directivos no se encuentran ubicados en el municipio, y frente a las empresas privadas, aunque es de resaltar que no existen grandes empresas manufactureras, y que en su mayoría pertenecen al sector primario, fueron mucho más asequibles a la hora de abordar la temática planteada.

Las entrevistas tuvieron una duración promedio de 30 minutos cada una, y se llevaron a cabo en las instalaciones de las empresas seleccionadas, previa cita concertada con las personas encargadas de la toma de decisiones, específicamente fueron 17 gerentes, una subdirectora financiera, y una directora administrativa y financiera. Para una mayor objetividad en la respuesta a la pregunta de investigación, el análisis de datos estuvo dirigido a examinar de manera detallada cada una de las respuestas, para establecer conclusiones a partir de las generalidades encontradas entre estas.

3. Resultados y discusión

Bonilla, Cardeño, y Cardeño (2015, p.141), afirman que el *administrador financiero*, debe desenvolverse “en un mercado cada vez más competido, competitivo, y rodeado de un fuerte ambiente de incertidumbre, necesita pensar, además de conocer los medios o instrumentos financieros de los que dispone para financiar las inversiones de la empresa, así como los mercados en los que se negocian dichos medios”. Por su parte Brealey, Stewart, y Allen (2010, p.6) advierten que el encargado de la *función financiera* “es la persona que tiene la responsabilidad de tomar decisiones importantes de inversión o financiamiento”.

Un propósito fundamental del *administrador financiero*, es el de lograr que todas aquellas decisiones importantes ya sean de inversión, financiamiento, dividendos, entre otras, tomen un valor trascendental en la cotidianidad de las empresas, con el fin de establecer procesos óptimos que coadyuven en la consecución y alcance de los resultados esperados. Al indagar sobre la importancia que le otorgan al *administrador financiero*, los gerentes de las empresas del municipio de Arauca, sostienen que *el administrador financiero* es necesario porque básicamente de él dependen el crecimiento y el equilibrio de la empresa, el control de los gastos, las inversiones, y así mismo las utilidades que se deriven de la misma.

Sin embargo, dentro de la estructura organizacional de la gran mayoría de las empresas no se refleja la existencia de este funcionario, su ausencia se atribuye a el bajo nivel de ingresos de la empresa, es decir, que los recursos generados por las organizaciones no son suficientes para acceder a un perfil profesional como el de un *administrador financiero*, además, el tamaño de la empresa hace que, a juicio de los gerentes, no sea necesaria la contratación de un profesional en esta área.

En atención a este último aspecto, es relevante mencionar que existen algunas diferencias entre las múltiples formas de organización empresarial; en el mundo se encuentran empresas de un solo propietario, sociedades anónimas y corporaciones (estas últimas tienen muchas variantes en todo el mundo), las distinciones no solo están en su forma de propiedad, sino también en la forma de administrar los recursos, lo que hace necesario introducir una aclaración provista por Ross, Westerfield y Jordan (2014, p. 9) en el momento de definir la meta del *administrador financiero* en las empresas pequeñas, y es que “siempre y cuando se trate de empresas que buscan obtener utilidades, (...) una forma más general de expresar nuestra meta es: maximizar el valor de mercado del capital contable actual”. En otras palabras, que, sin distinción de su clasificación, las empresas persiguen el mismo objetivo básico financiero, lo que se traduce en que el manejo de las finanzas lo debe hacer

un especialista en el área, así, a través de adecuadas decisiones, la empresa puede desarrollarse y obtener mejores rendimientos.

A pesar de lo expuesto en el párrafo anterior, los gerentes afirman que, aunque no tienen un *administrador financiero*, si cuentan un contador (a) público (a), quien es la persona encargada de entregar informe trimestral al gerente, esta forma permite la toma de decisiones en función de la parte administrativa y financiera. Bajo esta óptica, es apreciable que las funciones propias del *administrador financiero* son delegadas al *contador público* contratado por la empresa, pues los gerentes entrevistados coinciden en que las funciones que desempeña un financiero las debe realizar el *contador público*, así pues, es posible elevar el análisis hacia una inferencia aún mayor: que los gerentes no vislumbran distinción alguna entre las *finanzas* y la *contabilidad*, ya que cuando se les menciona el tema de finanzas, asocian el termino casi que de forma inmediata y exclusiva al área contable de la empresa. Bonilla, Cardeño y Cardeño (2015) sostienen que:

Para muchos investigadores de las teorías administrativas la función básica del *administrador financiero* está encaminada a la optimización de las decisiones de inversión y financiación. Ahora bien, para que esta sea realizada y desarrollada de manera satisfactoria es necesario disponer de una buena organización u estructura del departamento que se ocupa de estas funciones, que, lógicamente, dependerá del tamaño de la empresa, y, además, tomar decisiones acertadas en el manejo y administración de las fuentes de recursos (p. 140).

Cabe aclarar que, aunque en las empresas pequeñas la función financiera suele encargarse al departamento de *contabilidad*, es de vital importancia tener presente que, en la medida en que la empresa crece, debe crearse el departamento de finanzas, puesto que la función financiera, difiere de las funciones propias del proceso contable. Por la naturaleza misma de su profesión el *contador público* está encargado de elaborar y presentar los estados financieros, sus funciones están más enfocadas a la recopilación y presentación de la información, centrándose en los métodos y tratamientos que debe dársele a los movimientos de dinero; por su parte, el *administrador financiero* se ocupa de tomar decisiones a partir de la interpretación y evaluación de los estados financieros, debe proyectar los flujos de efectivo de la empresa, aplicar técnicas para construir indicadores financieros, entre otros, que le permitan generar información adicional, sobre la cual analizar y planear el futuro de la empresa, sin dejar de contemplar todos los riesgos que pueden estar asociados con sus decisiones.

Dicho de otra manera, el *administrador financiero* dada su especialidad, se desempeña en tareas enfocadas hacia la entrada y salida de recursos; apoyo a la gerencia

en el análisis de los factores tanto internos como externos a la organización, que pueden afectar sus posibilidades competitivas y por ende en la toma de decisiones estratégicas; estudio del entorno y dominio de la *contabilidad* y la economía para la consecución de objetivos. Sobre la definición de estos objetivos, los responsables de la toma de decisiones o quienes se encargan de las finanzas en las empresas de la región consideran que el *administrador financiero* debe evaluar la viabilidad, estabilidad y la rentabilidad de la empresa, tienen muy claro el fin por el cual una empresa es creada: *obtener rentabilidad y generar utilidades periódicamente*.

Aunque esos objetivos son perseguidos por los financieros en el corto plazo, tal y como se mencionó, la meta va mucho más allá, García (2003, p.4) expone que para lograr el objetivo básico financiero se debe definir una "serie de procesos que conducen al alineamiento de todos los funcionarios con el direccionamiento estratégico de la empresa de forma que cuando tomen decisiones, ellas propendan por el permanente aumento de su valor". En este sentido, se buscó establecer la forma en que la función financiera de las empresas araucanas agrega valor a la organización. De manera sorpresiva para el equipo de investigación, se obtuvieron respuestas evasivas y con una clara connotación negativa, denotando poca comprensión de la pregunta y la idea generalizada de que este concepto solo aplica para las grandes empresas.

Conviene aquí precisar, que existen diversas opiniones, entre las cuales se encuentran, la planeación, la estabilidad y la credibilidad de la empresa, como los aspectos más nombrados a la hora de hablar sobre la generación de valor en la misma, los directivos araucanos, por lo general, relacionan la creación de valor con el término *valor agregado*, lo que permite señalar que, no se tiene claridad acerca de los factores que crean valor al negocio, se desconoce la teoría de la gerencia del valor, y la orientación moderna de las finanzas corporativas.

Para que se identifiquen los factores que agregan valor al negocio, es necesario que en la empresa se planee la función financiera. González (2003), define a la función financiera como un subsistema, dentro del sistema global de la empresa, puesto que permite considerar no solo los objetivos que persigue, sino también las partes que la integran y cómo interactúan entre sí para la consecución de estos objetivos. La función financiera se ocupa de asignar recursos entre las diferentes áreas funcionales de la empresa, mediante técnicas analíticas que facilitan la adopción de decisiones internas en el campo de la inversión, financiación y políticas de dividendos, se concibe como el motor que impulsa el ordenamiento del dinero en la empresa, y establece políticas en la administración de la estructura y el presupuesto de capital, como factores claves para el éxito de la organización.

Con base en lo anterior, se analizó la forma en que se da la función financiera en el sector real del municipio de Arauca, para esto, fue necesario en primer lugar, definir el papel, que según la opinión de los directivos araucanos, debe desempeñar la función financiera en las organizaciones. Siendo para González (2003, p. 253) "el papel de la función financiera señalar las áreas de riesgo, establecer controles de tipo financiero y vigilar su aplicación".

Los directivos de las empresas en Arauca, consideran que el rol que debe desempeñar la función financiera en las organizaciones es, evaluar las inversiones para lograr una mayor utilidad, llevar registros claros, y proveer de recursos a la organización para el logro de los objetivos propuestos. Ven la función financiera como una herramienta de trabajo, la enmarcan en su definición tradicional, y la consideran fundamental dentro de las organizaciones por lo que se incluye en las actividades habituales de la empresa.

A la hora de describir la forma en que se desarrolla la función financiera en las empresas del municipio de Arauca, la mayoría de respuestas, se refieren a la forma en que operan los diferentes departamentos para dar cumplimiento al objeto social de la empresa. Si bien es cierto que la posición que toman los gerentes, administradores o financieros de las empresas del municipio de Arauca, se presume es la correcta, ya que son quienes se encargan de llevar a cabo la función financiera en la organización, no se obtiene una respuesta clara en el instante de explicar cómo se planea el crecimiento de la empresa, la asignación de recursos, la optimización de costos, el crecimiento de ventas vs incremento de beneficios, minimización de riesgos empresariales, etc. en definitiva no se declara por qué y cómo se organiza y desarrolla la función financiera en la práctica, y como está apoya el plan estratégico trazado por la organización.

Dentro de los aspectos financieros que se consideran más importantes para fortalecer la empresa, se encuentran, el pago de las obligaciones financieras y la recuperación de cartera, como componentes trascendentales para mejorar la capacidad de inversión y crecimiento. Es decir, que las empresas generalmente, dependen de los recaudos, para que la función financiera tenga un buen desarrollo dentro de la organización. Y en las decisiones financieras, cotidianamente tienen presente, la *contabilidad* (siempre que ésta sea clara, oportuna y fidedigna), y la búsqueda de financiamiento (bancos y proveedores), usadas como estrategias para aumentar la productividad de la empresa.

Un área muy mencionada fue precisamente la de *contabilidad*, sin duda indispensable, no obstante, el análisis de los datos que esta arroja resulta ser trascendental. Nava (2009) sustenta que el análisis financiero se basa en:

La interpretación de los sucesos financieros ocurridos en el desarrollo de la actividad empresarial, para lo cual utiliza técnicas que una vez aplicadas llevan a una toma de decisiones acertadas; aunado a que contribuye a examinar la capacidad de endeudamiento e inversión de la empresa, tomando como punto de inicio la información aportada por los estados financieros (p. 609).

Los estados financieros tienen importancia en todo tipo de empresa, puesto que son una fuente primordial de información financiera, surge así, la inquietud acerca del uso e interpretación de estos estados financieros, dado que según Nava (2009, p. 607) los fundamentos y objetivos del análisis financiero "se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias del proceso de toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas sobre datos aportados por la contabilidad que, a su vez, son transformados para ser analizados e interpretados".

La totalidad de los entrevistados aseguran que recurren a los estados financieros para conocer la situación financiera de la empresa, lo que a su vez les permite tomar decisiones sobre inversiones, gastos y proyecciones futuras. Pero, ¿cómo son usados esos estados financieros? ¿Los informes suministrados por el *contador público* de la empresa se interpretan de manera apropiada? En un entorno competitivo y en constantes cambios, es trascendental contar con datos adicionales útiles que permitan la acertada toma de decisiones, es por esto que el manejo de los estados financieros, en muchos casos pasa a manos (y debiera ser así) de expertos financieros, que se encargan de aplicar a los informes, ciertas técnicas y herramientas para conseguir una mejor interpretación y concretar una decisión que por su naturaleza es compleja. En las organizaciones del municipio de Arauca no se recurre a un experto en finanzas, las decisiones se toman con los miembros de la junta directiva, que son los encargados de definir las acciones a seguir, y en casos excepcionales *junto con el gerente, el contador y el revisor fiscal*.

Nava (2009, p. 608) menciona que la situación económica-financiera "se fundamenta en los datos expuestos en los estados financieros, que son utilizados para calcular y examinar los indicadores financieros", esto muestra que las herramientas financieras son un pilar fundamental para el desarrollo apropiado de todas las actividades en la empresa, pero más importante aún, que permiten decidir con mayor certeza y seguridad sobre el uso de los recursos financieros de la empresa. Las herramientas financieras más utilizadas por los directivos araucanos para alcanzar el éxito de la organización, son los estados financieros, la asesoría contable y financiera, e incluso el *software* contable; lo que evidencia, que se asumen los datos como la herramienta misma (el fin último), no se aplican técnicas sobre los informes

financieros para transformar los datos en información más útil, y no se tiene claridad acerca de cuáles son las herramientas financieras, que se usan a la hora de tomar una decisión, ya sea de inversión, o financiación.

A este propósito, se da otro uso importante a los estados financieros a través de la *planeación financiera*, Sánchez (2006) citado por Castaño, Correa y Ramírez (2010, p. 186), afirma que la *planeación financiera* es un "proceso en el cuál se transforma, en términos financieros, los planes estratégicos y operativos del negocio en un horizonte de tiempo determinado; suministrando información que soporta las decisiones tanto estratégicas como financieras propiamente dichas". Además, Ross, Westerfield y Jaffe (2012, p. 75), afirman que "permite la coherencia entre las metas de los diferentes departamentos de la empresa".

Al indagar si, los directivos araucanos, elaboran planes y proyecciones financieras, por qué, para qué, y cómo influyen estos en los procesos cotidianos de la empresa; se encontró que, la elaboración de los planes de acción, mejoramiento y de presupuesto, son de vital importancia para la totalidad de las empresas araucanas, pues, se observa que en el momento de planear, las empresas tienen en cuenta las inversiones que van a realizar en el futuro, piensan en cómo distribuir los presupuestos con los que cuentan, y hacen énfasis sobre aspectos a mejorar para dar cumplimiento a los objetivos y metas planteados, todo esto hace parte de los procedimientos cotidianos de las empresas del municipio de Arauca, aportando elementos importantes que les permiten mejorar las decisiones.

Sin embargo, es posible afirmar que los gerentes y financieros asimilan los planes y proyecciones financieras con los planes de acción, de mejoramiento, y presupuestal para vigencias futuras, no contemplan distinciones entre los procesos de planeación cotidianos, con la planeación y proyección financiera, pues esta última, permite imprimir un carácter estratégico al negocio, y no están siendo implementados por los empresarios araucanos, se afirma esto, en razón a que, con el fin de establecer qué tan eficaz es la *planeación financiera* dentro de las empresas, se preguntó sobre, ¿cómo evalúan en términos financieros la efectividad de las decisiones? La generalidad encontrada es que esperan el resultado, sin realizar ningún tipo de evaluación, es decir, valoran si las decisiones fueron buenas o son malas, dependiendo de si hubo pérdidas o ganancias, así por ejemplo, en el caso de que el resultado fuera un mayor margen de utilidades, se determina que fue una buena decisión, y viceversa.

La evaluación financiera de una decisión va mucho más allá de su simple resultado, pues está, permite comparar múltiples alternativas con el fin de reducir

el riesgo, y posteriormente contrastar los resultados reales con los proyectados, puede hacerse de la misma forma con periodos diferentes, y con empresas del mismo sector. De acuerdo esto, es evidente que en las empresas del municipio de Arauca no se aplican instrumentos financieros, o algún tipo de indicador que permita evaluar de una manera técnica el éxito o fracaso de las decisiones tomadas.

Finalmente, al preguntarles si la función financiera ha sido relevante en el desempeño que la organización ha mostrado durante los últimos años, los gerentes resaltan el crecimiento de sus empresas, y lo atañen a sus años de experiencia, puesto que esto, les ha permitido desarrollar habilidades como el liderazgo y el trabajo en equipo, para dar cumplimiento a las metas trazadas en las diferentes áreas de la empresa, pero no se reconoce la función financiera como catalizador del crecimiento empresarial.

A continuación, se presenta la tabla 1, en la que se relacionan los principales aspectos evaluados, los datos recolectados y el análisis aplicado:

Tabla 1. Principales aspectos evaluados, respuestas e interpretaciones de la investigación

Aspecto evaluado	Respuestas significativas	Interpretación
Importancia del administrador financiero	<p>Es importante el <i>administrador financiero</i>, porque de él dependen, el crecimiento y el equilibrio de la empresa, el control de los gastos, las inversiones, y las utilidades.</p> <p>Las empresas no cuentan con un administrador financiero, pero contratan un <i>contador (a) público (a)</i>, quien es la persona encargada de entregar informe trimestral al gerente. Esto les permite la toma de decisiones relacionadas con el área administrativa y financiera.</p>	<p>No vislumbra distinción alguna entre las finanzas y la <i>contabilidad</i>, ya que cuando se les menciona el tema de finanzas, asocian el termino casi que forma inmediata y exclusiva al área contable de la empresa y las funciones propias del administrador financiero son delegadas al <i>contador público</i> contratado por la empresa.</p>

Aspecto evaluado	Respuestas significativas	Interpretación
Meta del administrador Financiero	El <i>administrador financiero</i> debe evaluar la viabilidad, estabilidad y la rentabilidad de la empresa; básicamente se encarga de obtener rentabilidad y generar utilidades periódicamente.	Los directivos araucanos tienen una visión cortoplacista del área financiera, y no conocen la función del <i>administrador financiero</i> , cuya meta va mucho más allá de la rentabilidad periódica de la empresa, y es consecuente con el objetivo básico financiero: <i>maximizar el valor de mercado del capital contable actual</i>
Gerencia del valor	Existen diversas opiniones, entre las cuales se encuentran, la planeación, la estabilidad y la credibilidad de la empresa, como los aspectos más nombrados a la hora de hablar sobre la generación de valor en la empresa	Confunden la <i>creación de valor</i> con el término <i>valor agregado</i> , no se tiene claridad acerca de los factores que crean valor al negocio, se desconoce la teoría de la gerencia del valor, y la orientación moderna de las finanzas corporativas. Presentan la idea generalizada de que este concepto solo aplica para las grandes empresas.
Papel de la función financiera de la empresa	El papel de la función financiera de la empresa debe ser evaluar las inversiones para lograr una mayor utilidad, llevar registros claros, y proveer de recursos a la organización, para el logro de los objetivos propuestos.	Ven la función financiera como una herramienta de trabajo, la enmarcan en su definición tradicional, y la consideran fundamental dentro de las organizaciones, por esta razón se incluye en las actividades habituales de la empresa.
Desarrollo de la función financiera	Forma en que operan los diferentes departamentos para dar cumplimiento al objeto social de la empresa.	No se obtiene una respuesta clara a la hora de explicar por qué y cómo se organiza y desarrolla la función financiera en la práctica, y como está apoyando el plan estratégico trazado por la organización. Se desconoce la función financiera como catalizador del crecimiento empresarial.
Estados financieros	Siempre tienen en cuenta los estados financieros en el momento de conocer la situación real de la empresa, con el fin de tomar decisiones relacionadas con inversiones, gastos y proyectos.	La totalidad de los entrevistados aseguran que recurren a la información entregada por el contador de la empresa (estados financieros) para el análisis y la toma de decisiones.

Aspecto evaluado	Respuestas significativas	Interpretación
Herramientas financieras	"Las herramientas más utilizadas son los estados financieros, asesoría contable y financiera"	Los directivos consideran que los datos son la herramienta (el fin último). No se aplican técnicas sobre los informes financieros para transformar los datos en información adicional útil, y no se tiene claridad acerca de cuáles son las herramientas financieras que se usan a la hora de tomar una decisión, ya sea de inversión, o financiación.
Planeación financiera	Todos los gerentes y financieros afirman que realizan planeación anual sobre acciones de mejora, presupuesto y metas.	Los gerentes y financieros del municipio de Arauca consideran que los planes de acción, de mejoramiento y/o presupuestal, son los mismos planes y proyecciones financieras. En las empresas del municipio de Arauca no se aplican instrumentos financieros, o algún tipo de indicador que permita evaluar de una manera técnica el éxito o fracaso de las decisiones tomadas.

Fuente: elaboración propia a partir de los datos recolectados en la encuesta

4. Conclusiones

El concepto de los directivos araucanos sobre la importancia del *administrador financiero* dadas sus funciones en la empresa, es sin duda complejo y antagónico, pues afirman que el financiero es indispensable, pero a su vez prefieren no contratar uno, por considerar que sus empresas son aun pequeñas, lo que dificulta las posibilidades de crecimiento de la organización y su permanencia en el mercado.

Se observa un alto nivel de informalidad en la función financiera de las empresas, lo que a su vez se traduce en una estructura financiera deficiente, manejo inadecuado de la información y de los recursos. Esto se debe en gran parte, a que los gerentes no vislumbran distinción alguna entre las finanzas y la *contabilidad*, delegan las funciones del administrador financiero al *contador público* contratado por la empresa, lo que a su vez lleva a que no haya una adecuada planeación del crecimiento organizacional, concibiendo la función financiera de la empresa como una herramienta de trabajo.

Lo anterior trae como consecuencia nefasta, el desconocimiento de los factores que crean valor a la empresa y las técnicas financieras que se usan a la hora de tomar una decisión, de tal manera, que permita a los directivos empresariales, imprimir un carácter estratégico al negocio.

Referencias

- Bonilla, E., Cardeño, E., & Cardeño, N. (2015). La función financiera en las micros, pequeñas y medianas empresas, del municipio de Riohacha. *Económicas CUC*, Vol. 36, No. 2, p. 137-146.
- Botero Cedeño, E. A. (2013). *Competitividad Financiera*. Armenia, Colombia: edición independiente.
- Brealey, R., Myers, S., & Allen, F. (2010). *Principios de finanzas corporativas*. México, D.F: McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A.
- Castaño Ríos, C. E., Correa García, J. A., & Ramírez Bedoya, L. J. (2010). La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial. *Revista Facultad de Ciencias Económicas Investigación y Reflexión*, Vol 18, No 1, p. 179-194.
- Chiavenato, I. (2007). *Administración en los nuevos tiempos*. Bogotá, Colombia: Mc Graw Hill.
- Fremont, K. (2003). *Administración de las organizaciones*. México: Mc Graw Hill.
- García, O. L. (1991). *Administración Financiera*. Medellín: Prensa Moderna Impresores S.A.
- García, O. L. (2003). *Valoración de Empresas, Gerencia del Valor y EVA*. Cali, Colombia: Impresores S.A.
- González, J. M. (2003). *Cambio en la Función Financiera: el rediseño de los procesos de la gestión de tesorería* (Tesis de doctorado). recuperado de <http://fondosdigitales.us.es/tesis/tesis/2025/cambio-en-la-funcion-financiera-el-rediseño-de-los-procesos-de-gestión-de-tesorería/>
- Gutiérrez Ozejo, P. L. (2011). *Gerencia Financiera*. Huancayo, Perú.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación*. México, McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. De C.V., 497p.
- Mascareñas, J. (2016). *Introducción a las Finanzas Corporativas*. Universidad Complutense de Madrid. Recuperado de <http://www.juanmascarenas.eu/monograf.htm>
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, Vol.14, N0 48, p. 606-628.
- Ortega, A. (2008). *Introducción a las finanzas*. México: McGraw-Hill/Interamericana Editores S.A.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jaffe, J. F. (2012). *Finanzas Corporativas*. México: Mc Graw Hill.
- Ross, S., Westerfield, R., & Jordan, B. (2014). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. México: McGraw-Hill.
- Timothy, J. G., & Joseph, D. A. (2001). *Administración Financiera: Teoría y Práctica*. Bogotá: Pearson Educación.

ANEXO

CARACTERIZACIÓN DE LA OPINIÓN DE LOS DIRECTIVOS ARAUCANOS SOBRE LA FUNCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA

OBJETIVO: Identificar la percepción de los gerentes o administradores frente a la función financiera en las empresas del municipio de Arauca.

Fecha y lugar de la entrevista: _____ Cargo en la empresa: _____

Razón social de la Empresa: _____ Profesión: _____

Nombre del directivo: _____ Edad: _____

ENTREVISTA

1. ¿Cuánto tiempo lleva usted trabajando en esta empresa? ¿Cuál ha sido su experiencia dentro de la organización? ¿Cuál es su función dentro de la misma?
2. Describa detalladamente la estructura organizacional de su empresa. ¿La empresa cuenta con un administrador financiero? ¿Por qué cree que es necesario el financiero dentro de la empresa?
3. En términos generales describa la forma en que se desarrolla la función financiera en su organización. ¿Por qué se da de esta manera? ¿Es la mejor forma?
4. ¿Cuál considera usted que es el objetivo fundamental que debe perseguir quien maneja las finanzas en una (su) empresa?
5. ¿Qué tipo de consideraciones financieras tiene presente en las decisiones que cotidianamente toma dentro de la empresa? ¿Por qué las considera importantes?
6. ¿Conoce toda la información, movimientos y estados financieros de la empresa? ¿Utiliza esa información para la toma de decisiones? ¿Cree que esto le permite mejorar la calidad en las decisiones?
7. A la hora de tomar decisiones financieras ¿busca asesoría o toma las decisiones de manera autónoma? ¿A quién recurre cuando necesita de asesorías?
8. ¿Cuáles herramientas financieras aplica para el éxito de la organización? ¿En qué consiste la aplicación de esas herramientas?
9. ¿De qué forma la función financiera de la empresa agrega valor a la organización?
10. ¿Cuáles cree que son los aspectos financieros que se deben fortalecer dentro de su organización?

11. ¿Elabora planes y proyecciones financieras? ¿Por qué y para qué?
12. ¿Cómo influyen esos planes financieros en el desarrollo de los procesos cotidianos de la empresa?
13. ¿Cómo evalúa en términos financieros o económicos si una decisión fue buena o mala?
14. ¿Se le ha presentado algún problema en la empresa que haya involucrado alguna decisión financiera? ¿Qué medidas aplicó para resolver el problema? ¿Cuál ha sido la decisión financiera más importante que ha tomado para el beneficio de la empresa?
15. ¿Cómo evalúa el desempeño de su empresa durante los últimos años? ¿Se han cumplido las metas que se han propuesto? ¿La función financiera ha sido relevante en el desempeño que la organización ha mostrado durante los últimos años?
16. ¿Considera que sus habilidades directivas han sido trascendentales a la hora de cumplir con los objetivos de la empresa? ¿Cuáles? ¿Por qué?
17. ¿Cuál considera que debe ser el papel que debe desempeñar la función financiera en las organizaciones? ¿Cree que la función financiera es importante? ¿Por qué?

Para citar este artículo en formato impreso:

Dávila, Y. y Botero, E. A. Percepción de los directivos del municipio de Arauca frente a la función financiera de la empresa. *Escenarios: Empresa y territorio*, 5(6), 45-64.

Para citar este artículo en formato digital:

Dávila, Y. y Botero, E. A. Percepción de los directivos del municipio de Arauca frente a la función financiera de la empresa. *Escenarios: Empresa y territorio*, 5(6), 45-64. Recuperado de: <http://revistas.esumer.edu.co/index.php/escenarios/article/view/108/122>

