

Gestión financiera para optimizar las alternativas de inversión en las empresas de servicios del sector petrolero

Financial management to optimize investment alternatives in service companies in the oil sector

JESÚS RAMÍREZ¹, MARIANA PUCHE², BLANCA GONZÁLEZ³

¹Universidad del Zulia. Licenciatura en Contaduría Pública. Maracaibo. Venezuela. <https://orcid.org/0000-0002-5402-8573>; jesusramirez94@gmail.com

²Universidad del Zulia. Licenciatura en Contabilidad. Maracaibo. Venezuela. <https://orcid.org/0000-0002-9428-8978>; marianapuche18@gmail.com

³Universidad del Zulia, Universidad Privada Dr. Rafael Beloso Chacín. Doctorado en Ciencias Sociales. Mención: Gerencia. Maracaibo. Venezuela. <https://orcid.org/0000-0002-9631-2118>; puchegonz@gmail.com

Panamá. Fecha de Recepción: 10/07/2022

Fecha de Aceptación: 08/08/2022

Resumen

Esta investigación tuvo como propósito analizar la gestión financiera para optimizar los recursos en las empresas de servicios del sector petrolero, con el objeto de estudiar la función financiera de estas organizaciones, a través del análisis de las alternativas de inversión que actualmente están poniéndose en práctica en estas empresas. La misma está sustentado por los autores Meigs y col. (2005), Brigham, E., y Houstom, J., (2008). Pascale (2009), Santandreu y Santandreu (2000), entre otros. La investigación es de tipo descriptiva, con diseño no experimental, transeccional descriptivo y de campo. La población estuvo conformada por las empresas del sector con más de 5 años en el mercado ubicados en el estado Zulia. Se encuestaron a los informantes de la gestión financiera de estas empresas, obteniéndose como resultados debilidades en los indicadores, activos financieros, fijos o reales, y activos intangibles. Asimismo, se recomienda hacer un estudio para ver la posibilidad de que la empresa invierta en instrumento de renta fija con la finalidad de generar ingresos extras. Tomar en consideración invertir en activos reales, sin dejar a un lado las amenazas del entorno. A su vez, considerar la oportunidad de invertir recursos en el registro de su marca de fábrica e invertir en el desarrollo de su plusvalía para mejorar su competitividad en el mercado.

Palabras clave: Gestión financiera, alternativas de inversión, empresas de servicios, sector petrolero, activos.

Abstract

The purpose of this research was to analyze financial management to optimize resources in service companies in the oil sector, in order to study the financial function of these organizations, through the analysis of investment alternatives that are currently being put into practice in These companies. It is supported by the authors Meigs et al. (2005), Brigham, E., & Houston, J., (2008). Pascale (2009), Santandreu and Santandreu (2000), among others. The research is descriptive, with a non-experimental, descriptive transactional and field design. The population was made up of companies in the sector with more than 5 years in the market located in Zulia state. The informants of the financial management of these companies were surveyed, obtaining as results weaknesses in the indicators, financial assets, fixed or real, and intangible assets. Likewise, it is recommended to carry out a study to see the possibility that the company invests in a fixed income instrument in order to generate extra income. Take into consideration investing in real assets, without leaving aside the threats of the environment. In turn, consider the opportunity to invest resources in the registration of your trademark and invest in the development of your goodwill to improve your competitiveness in the market.

Keywords: Financial management, investment alternatives, service companies, oil sector, assets.

1. Introducción

Actualmente se vive en un escenario altamente veloz, cambiante y complejo, por lo que hoy en día las empresas enfrentan mayores retos. Las cuales deben tener como propósito el buen manejo de la gestión financiera, que les permita generar valor. Los responsables de dicha gestión requieren comprender la realidad que pretenden modificar, direccionando acciones y recursos a través de una toma racional de decisiones, que a su vez permita garantizar los recursos necesarios para apoyar las operaciones de la empresa y en todo caso crear ventajas competitivas.

En este sentido, estas empresas tienen el compromiso de definir estrategias financieras claras que conlleven al logro de las metas propuestas, uno de los elementos que le da valor a estas estrategias son las actividades de financiamiento. Cabe destacar, que la gestión financiera tiene como propósito el uso eficiente de los recursos organizacionales a fin de apoyar los procesos operativos de las organizaciones, su crecimiento y la generación de beneficios a sus inversionistas.

En este orden de ideas, de acuerdo con Pascale (2009), una de las actividades primordiales del responsable de la gestión financiera es la utilización óptima de los fondos disponibles para alcanzar los objetivos planteados, lo cual comprende asignar y desplazar los recursos en el tiempo en un entorno cada día más complejo y dinámico. Por ende, toda empresa para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros, ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión.

La falta de liquidez en las empresas hace que recurran a las fuentes de financiamiento, que les permita hacerse de dinero para enfrentar sus gastos presentes, ampliar sus instalaciones, comprar activos, iniciar nuevos proyectos, entre otros. Por consiguiente, estas estrategias es la manera de como una empresa puede allegarse a fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y permanencia en el mercado.

En efecto, las organizaciones a nivel mundial, están expuestas a una serie de eventos, condiciones o fuerzas del ambiente en el que se desenvuelven y que en momentos determinados pueden representar oportunidades o amenazas a sus operaciones, cuyo impacto estará determinado por las potencialidades y recursos de la empresa para afrontar o aprovechar tales eventualidades.

En el caso venezolano, uno de los elementos más constantes del entorno es la incertidumbre, pues no se cuenta con información válida y confiable del comportamiento de las principales variables económicas y por otra parte, los cambios en las regulaciones del estado que afectan las operaciones empresariales, hacen que el entorno sea más incierto y complejo, lo cual hace mas perentorio para las empresas contar con una gestión financiera proactiva, capaz de tomar decisiones en ambientes inciertos y riesgosos.

Ahora bien, considerando la conmoción en la producción de petróleo para estabilizar el precio del barril del mismo, las empresas que prestan servicios a este sector deberán afrontar una disminución en sus ingresos, lo cual aunado a la devaluación de la moneda frente al dólar estadounidense, que restringe la adquisición de insumos para el mantenimiento, repotenciación y compra de equipos, plantea un escenario complicado a dichas empresas.

Como es lógico suponer, al disminuir la demanda de sus servicios, las empresas necesitan evaluar sus condiciones financieras, a fin de detectar la vulnerabilidad con el propósito de desarrollar acciones para fortalecer las áreas débiles y aprovechar las oportunidades que pudieran presentarse. Al observar la situación actual en las empresas que prestan servicios al sector petrolero en el estado Zulia se puede señalar que los ingresos operativos han disminuido de manera sustancial y que además el plazo de

recuperación es cada vez más elevado, la mayoría sobrepasa 170 días, lo cual incide negativamente en el ciclo financiero de las empresas, obligándolas a invertir cada vez más en los requerimientos de activos circulantes.

Estos requerimientos, son financiados prácticamente por las empresas, pues los proveedores que constituyen una fuente de financiamiento espontáneo y sin costo, han disminuido significativamente los plazos, máximo otorgan 15 días para el pago y la gran mayoría no otorga crédito. Esto ha llevado a utilizar diferentes alternativas de financiamiento, con el consecuente incremento en los costos de financiamiento que aunado al aumento en los niveles de inversión en circulante, han contribuido con la disminución de la rentabilidad.

Asimismo, al tratarse de pequeñas y medianas empresas, las posibilidades de financiamiento son más restringidas y en ocasiones recurren al financiamiento informal a corto plazo, donde los costos son más elevados y la presión financiera mucho mayor, incrementando con ello el riesgo financiero. Por otra parte, las oportunidades de inversión se han visto disminuidas por la caída de sus ingresos ordinarios y limitaciones de financiamiento, dificultando aún más la oportunidad de generar otros ingresos, es decir, aprovechar alternativas de inversión fuera del giro de sus operaciones.

En este contexto, se presenta una situación desfavorable para las empresas que le prestan servicio a la industria petrolera en el estado Zulia, pues al restringirse sus ingresos ordinarios, recurren a financiamiento externo para cubrir sus requerimientos de fondos, limitando sus oportunidades de invertir en otras alternativas que le generen ingresos adicionales que compensen la disminución de sus ingresos operativos. De continuar estas condiciones se pueden presentar problemas de solvencia que pueden conducir al cierre definitivo de operaciones de estas empresas.

Se requiere entonces, realizar una revisión de la gestión financiera para optimizar los recursos en las empresas de servicios del sector petrolero, a través del análisis de las alternativas de inversión que actualmente están poniéndose en práctica en estas empresas. De tal manera, que pueda determinarse el curso de acción a seguir en estas empresas del estado Zulia, con la finalidad de aportar información científica, que sirva para ofrecer recomendaciones que puedan ser utilizadas en cualquier sector.

2. Fundamentación teórica

Alternativas de inversión

En lo que respecta a Ortiz (2005), plantea que uno de los campos más álgidos atendidos por la gestión financiera concierne a la inversión de recursos escasos y costosos, donde las decisiones con respecto a ello pueden estimular la competitividad empresarial, alentar el posicionamiento comercial, satisfacer los intereses de los inversionistas y apoyar la liquidez.

En este orden de ideas, existen algunos elementos que deben considerarse en las decisiones de inversión, tales como: La existencia de un sujeto que invierte y un objeto en el que recae la decisión de invertir; Un costo por la satisfacción o privación inmediata y cierta de los bienes a los que renuncia (la pérdida de utilidad para el individuo o la empresa), y la esperanza de obtener en el futuro una contrapartida mayor (la utilidad esperada en el caso del individuo o el ingreso expresado en unidad monetaria en el caso de la empresa).

En concordancia con lo anterior, Santandreu y Santandreu (2000), clasifican las inversiones tomando en cuenta la naturaleza de los activos en: financieros, reales e intangibles.

Activos financieros

Según Bodie y col. (2004), describen los activos financieros como papeles o anotaciones informáticas que no contribuyen directamente a la capacidad de producción de la economía, es decir, son derechos sobre ingresos generados por los activos reales (o activos sobre ingresos del gobierno). Estos autores, explican que cuando las empresas deciden invertir, pueden colocar su patrimonio en activos financieros mediante la compra de varios valores, y estos al ser adquiridos por los inversionistas, las empresas utilizan este dinero para comprar activos reales tales como fábricas, equipos, tecnología o existencias.

De esta forma, la rentabilidad sobre valores procede finalmente de los ingresos generados por los bienes reales que fueron financiados por la emisión de aquellos valores. Asimismo, realizan la clasificación de estos en tres grandes distinciones:

Los valores de renta fija, los cuales prometen un flujo fijo de ingresos durante un periodo determinado de tiempo, o bien un flujo de ingresos que está determinado por una formula especifica. Sin embargo, tienen una enorme variedad de vencimientos y disposiciones de pagos, es decir, los valores de renta fija, a corto plazo, muy liquidas y generalmente tiene poco riesgo como por ejemplo los bonos del tesoro o los certificados bancarios de depósito; y los valores de renta fija a largo plazo tales como las obligaciones del tesoro y obligaciones emitidas por las agencias federales, el estado y los municipios locales y las corporaciones.

Los valores de renta variable, o también conocidas como obligaciones a tipo de interés flotante los cuales prometen pagos que dependen de los tipos de interés actual, y están representadas por una acción en propiedad de una empresa. Este tipo de inversiones tienden a ser más arriesgadas, ya que no se les promete ningún pago en particular; es decir, reciben los dividendos que pueda pagar la compañía y tienen una titularidad prorrateada de los activos reales de la empresa.

Los instrumentos derivados, como las opciones y contratos de futuros, proporcionan rentas que están determinadas por los precios de otros activos, como los bonos o los precios de las acciones.

Por otro lado, Weston y Copeland (1995), en concordancia con Krumang y Wells (2007) y, Van Horne (2003), señalan entre los activos financieros más utilizados los siguientes:

Acciones, o también conocidos como título representativo de la parte proporcional en que el titular participa en la Sociedad de Capital (anónimas o en comandita por acciones), y, título representativo de las partes alícuotas en que ha sido dividido, para facilitar la suscripción, el capital social de una compañía. Estas pueden ser comunes o preferentes en series distintas a su valor nominal o por el contenido de sus derechos, e igualmente constituyen a su poseedor en proporción con el monto de las acciones suscritas, en propietario y socio capitalista de la misma.

Acción común, son aquellas que le otorgan el derecho a voz y voto, así como a percibir dividendos cuando la empresa registre utilidades después de las acciones preferentes.

Acción preferente, o también conocidas como “de voto limitado”, ya que la participación de sus tenedores en las asambleas, como su palabra lo dice, es limitado. En caso de liquidación, estas acciones tienen preferencia por encima de las comunes y derecho a pago de dividendos por encima de ellas. La tasa de dividendos de estas acciones se fijan en el momento de su emisión, y estas pueden ser fijas o variables.

Acciones preferentes convertibles, las que inicialmente son preferentes pero tienen opción de ser cajeadas posteriormente por otro tipo de valor de títulos, generalmente por acciones comunes.

Obligaciones a largo plazo, son instrumentos de deuda con un plazo de tres (03) a quince (15) años y cuentan con diferentes modalidades de acuerdo con la garantía de pago; es decir, son aquellos títulos de crédito que representan la participación individual de los tenedores de crédito colectivo a cargo de una sociedad anónima. Los rendimientos fijados son superiores a los de los títulos gubernamentales o bancarios, pagadores por corte de cupón y pueden clasificarse de la siguiente manera:

Capitalizables, el pago de sus rendimientos se acumula al valor nominal del título y se liquidan al vencimiento de su valor capitalizado.

Convertibles, aquellos que pueden ser canjeados por acciones de la empresa emisora.

Fiduciarias, su garantía constituye mediante los bienes dados en fideicomiso de garantía por el emisor, a una institución fiduciaria. Por sus características, el contrato de fideicomiso de garantía debe ser revocable.

Hipotecarias, son aquellas donde su garantía esta constituidas por bienes inmuebles y se deposita ante el representante común de los obligacionistas, a fin de que antes del incumplimiento de alguno de los compromisos del emisor, pueda disponerse de los bienes en garantía.

Indizadas, donde los pagos de los intereses están ligados al comportamiento de otro valor de referencia, como podrían ser el rendimiento de los títulos gubernamentales.

Quirografarias, la cual se caracterizan porque su aval es solamente el prestigio de la persona que las emite.

Subordinadas convertibles, son emitidos fundamentalmente por instituciones bancarias y cuentan con preferencia en caso de quiebra para cubrir sus gastos y amortizaciones,

siendo su ventaja el vencimiento ya que son intercambiadas por acciones de la entidad emisora, a un precio pactado desde el momento de su emisión.

Los bonos, son títulos cuyo emisor tiene la obligación de cancelar al poseedor un monto del principal y los intereses en los casos que estos existen. Pueden ser emitidos por organismos públicos o privados y debe estipular su vencimiento, el cual, generalmente es de un año; el monto a rembolsar vencido el plazo, las amortizaciones totales o parciales, los intereses periódicos según el tipo y otras obligaciones del emisor.

Es importante destacar, que los bonos son instrumentos que incluyen varias modalidades en función de su precio de colocación, garantía, emisor, entre otros; y se emiten generalmente para financiar proyectos o compromisos a corto plazo, difiriendo de esta forma las obligaciones contractuales de la empresa. Estos autores mencionan que existen dos tipos de bonos:

Bonos de deuda privada, son emitidos por empresas del sector privado, en las que el gobierno nacional no cuenta con una posición dominante o mayoritaria. La colocación de estos bonos permite a las sociedades emisoras obtener financiamiento a largo plazo, a tasas de interés competitivas y eventualmente en grandes montos.

Bonos de deuda pública, son emitidos por entidades de gobierno nacional o aquellas en las cuales su participación supera el 51%, los cuales pueden ser de deuda pública interna y externa, con el fin de obtener recursos para financiar sus actividades.

Cabe resaltar, que cuando se invierte en un bono para mantenerlo hasta su vencimiento, la rentabilidad nominal equivale a los intereses que se comprometió a pagar el emisor; si bien en este caso se conoce cuál será la ganancia futura, es importante evaluar la posibilidad, aunque mínima, de que el emisor incumpla dicho pago.

Activos fijos o reales

Según los planteamientos de los autores Bodie y col. (2004), los describen como aquellos bienes materiales de una sociedad que se utilizan por la capacidad de producción de su economía; es decir, por los bienes y servicios que pueden crear sus miembros.

Para Ortiz (2006), las alternativas de inversiones reales son aquellas que orientan los excedentes de liquidez o los recursos monetarios suministrados por quienes

movilizan el capital y, pueden materializarse en la creación de nuevas empresas, en proyectos que converjan a la actualización tecnológica por obsolescencia o en planes justificados por el interés de ampliar la gama de productos y servicios, con la calidad de estimular la competitividad empresarial, alentar el posicionamiento comercial y satisfacer los intereses de los inversionistas, minimizando los riesgos asociados a los planes de negocio.

Por otro lado, Marín y Rubio (2010), exponen sobre las inversiones como las erogaciones o flujos negativos que ocurren al comienzo de la vida económica de un proyecto y representan desembolsos de efectivo para la adquisición de activos de capital, tales como terrenos, edificios, maquinarias, equipos, entre otros, los cuales al originarse se convierten en un activo físico de larga duración.

De lo anterior, se evidencia la necesidad de crear un marco de referencia y criterios de evaluación que beneficien de forma asertiva la selección de las alternativas de inversión reales, ya que de ellas depende el éxito del rumbo o dirección del plan de acción proyectado y sus resultados, el cual debe tener un estricto cumplimiento de sus directrices bien sean estos de expansión, mantenimiento o actualización tecnológica, con el fin de brindar mejores productos y servicios a los clientes, alentando al posicionamiento comercial, satisfaciendo los intereses de los inversionistas y minimizando los riesgos asociados a dicho plan.

Para Ortíz (2006), las inversiones productivas o reales están constituidas por todas las iniciativas que plantean el empleo de recursos financieros en planes que comulgan con la en vocación del negocio. Sin importar la naturaleza de las iniciativas, éstas deberán guardar relación con el tipo de estrategia seleccionada por la organización; en el caso de adaptar estrategias concernientes a la diferenciación, las estrategias de inversión pueden girar alrededor de proyectos inherentes a la ampliación o la sustitución de bienes técnicos, a la investigación o al desarrollo de nuevos productos.

En este sentido Mazón (2003), indica que las decisiones de inversión productivas deben ser bien analizadas por la empresa dado que comprometen la situación de la organización durante periodos largos de tiempo. Dentro de las estrategias productivas se mencionan las siguientes:

Inversiones en activos fijos: Mazón (2003), opina que esta estrategia estará condicionada por el volumen de actividad que la empresa prevea o proyecte en un periodo determinado; puesto que si el volumen de ventas va en aumento será necesario disponer de elementos materiales adicionales tales como: vehículos, maquinarias, terrenos, entre otros; que garanticen la producción en el caso de productos, mejore la prestación del servicio, y por ende cubran las necesidades de los clientes o mercado.

- Ampliación de las instalaciones: cuando la organización ha logrado un desempeño eficiente en el mercado y ha logrado penetrar en nuevos mercados, la oportunidad de inversión en nuevas instalaciones se hace presente.
- Ampliación de la gama de servicios y productos ofrecidos: este tipo de inversión busca ampliar los volúmenes de ventas motivando las compras por parte de la clientela actual y la captación de nuevos mercados o consumidores.

Para ello, la organización puede alcanzar este objetivo mediante tres formas: en primer lugar, buscar mayor participación de mercado mediante la ampliación del volumen de negocios acudiendo a un mayor esfuerzo de comercialización; en segundo lugar; la entidad puede realizar actividades concernientes al mejoramiento de los productos a través de modificaciones en sus empaques, tamaño, usos del producto y el contenido. Y por último, el diseño o creación de nuevos bienes y servicios, lo cual requiere de una gran planificación y evaluación que involucra un análisis del entorno actual así como del mercado al cual van dirigidos dichos productos y servicios.

Los activos reales pueden agruparse de la siguiente manera:

Terrenos, para Hernández y col. (2005), representan propiedad de la empresa a su valor histórico original. Asimismo, Kennedy (2004), explica que estos son utilizados comúnmente en el aumento o disminución de terrenos que ha tenido un negocio; si bien es cierto que los terrenos y los edificios que se construyen sobre ellos son inseparables, físicamente hablando, se recomienda dar apertura a una cuenta contable para cada partida, debido a que los edificios se deprecian y sufren deterioro, cosa que no ocurre lo mismo con los terrenos. Bajo el mismo criterio Meigs y col. (2005), afirman que los

terrenos son el único activo real no sujeto a depreciación, teniendo un término ilimitado de existencia.

En concordancia con lo expuesto por los autores, se concluye que los terrenos en la mayoría de los casos son propiedad de la empresa, compuesto por su costo de adquisición histórico, siendo este de carácter invaluable porque aumenta su valor por los efectos de la inflación y su mejor característica es que posee una vida útil ilimitada ya que no es depreciable.

Edificios, según Hernández y col. (2005), están compuestos por su costo de adquisición o de construcción y por lo general representan montos importantes en el ámbito de los estados financieros. Por su parte Meigs y col. (2005), establecen que las reparaciones mayores realizadas antes de darle utilidad al edificio incrementan el costo de adquisición de este.

En este orden de ideas, Kennedy (2004), expone que el edificio es utilizado por un negocio para realizar sus operaciones, puede ser una tienda, bodega, almacén o fábrica, cualquiera que sea el uso que se le dé, y generalmente la cuenta maneja el registro de los aumentos y disminuciones de los inmuebles en conjunto.

Se observa que las definiciones enunciados por los autores son semejantes, planteando que el costo del edificio está compuesto por su costo de adquisición más el de las reparaciones hechas antes de su puesta en funcionamiento. De igual forma indican, que representan montos importantes en los estados financieros de la empresa.

Plantas, maquinaria y equipos, según Kennedy (2004), representan el valor en conjunto de maquinarias y equipos de producción. Meigs y col. (2005), señalan estos activos de larga vida, adquiridos para ser utilizados en las operaciones del negocio y no para la venta a sus clientes. Asimismo Guajardo (2004), afirma que son bienes tangibles que tienen como objetivo la producción de artículos para la venta o uso de la misma; es decir, este tipo de bienes son adquiridos o construidos con el propósito de ser explotados en la operatividad de la organización. Al resumir lo expuesto, la planta, maquinarias y equipos son activos claves para las operaciones productivas del negocio, su finalidad es la generación de renta.

Mobiliario, para Catacora (2009), está compuesto por todos aquellos muebles propiedad de la empresa y a su vez son utilizados en áreas de producción o servicios propios de esta. Por otra parte Guajardo (2004), indica que son activos fijos cuya finalidad es su uso y usufructo en beneficio de la entidad, los cuales se deprecian a lo largo de su vida útil.

Activos Intangibles

Para los autores Brigham y Houstom (2008), definen los activos intangibles como activos no físicos, como las patentes, los derechos de autor, marcas registradas y plusvalías, definición que asume Garay y González (2005) quienes explican que forman parte de los activos fijos, de característica inmaterial, ya que no existen en términos físicos pero tienen un gran valor, señalando de igual forma los conocimientos técnicos y los recursos humanos expertos como parte de ellos.

De igual manera, Emery et. al., (2000), consideran los activos intangibles como mucho más variables, ya que pueden ser muy valiosos o no tener ningún valor, ya que tienen a ser únicos y a tener poca liquidez. Por tal razón, es muy probable que el valor del mercado actual de un activo intangible difiera en su valor en libros y son mostrados al final del balance general.

Para este estudio, se entiende que las alternativas de inversión representan la consideración de diversas alternativas las cuales conducen a colocar el dinero de la empresa para producir una mayor rentabilidad, que en posición ociosa, y que en ocasiones dichas inversiones pueden representar un riesgo, el cual debe ser evaluado para verificar la dolencia que demuestra la empresa hacia el mismo.

En resumen a lo anterior, se observa que el proceso de transformación que genera nuevo valor a la empresa, son todos aquellos activos intangibles que se refieren a las competencias personales, operativas e intelectuales y no el precio de los insumos los que contribuyen a crear beneficios; es decir, que parte de estos activos se crean a partir del proceso productivo en el cual confluyen habilidades y conocimientos para transformar los insumos en bienes y servicios que satisfagan las necesidades del consumidor.

3. Metodología

El objetivo de esta investigación fue analizar la gestión financiera para optimizar los recursos en las empresas de servicios del sector petrolero La misma se define como descriptiva. Se trata de un diseño de campo, el diseño de esta investigación es no experimental, ya que no se manipula la variable objeto de estudio.

Así mismo y prosiguiendo con los detalles del diseño, los datos serán recogidos en un solo momento, coincidiendo esto con lo señalado por los autores citados con el diseño transeccional, pues la variable será medida una vez sin hacer seguimiento de la evolución de la misma.

En el caso del presente estudio, la población estuvo referida a las empresas prestadoras de servicios en la industria petrolera del estado Zulia, específicamente las ubicadas en el municipio San Francisco y Costa Oriental de lago que al menos tengan cinco años de operaciones para observar la gestión financiera.

En atención a esto, la población estuvo constituida por las organizaciones que se detallan en la tabla 1, siendo los informantes los responsables de la gestión financiera:

Tabla1
Distribución de la población e informantes

Organización	Numero de Informantes
Atrellus de Venezuela S.A	1
América &T Construcciones C.A	1
Industrias y Maquinarias Bertoni, C.A.	1
PH Services, S.A	1
Servintsa Comercial	1
Aconcagua Services and camp equipments C.A	1
Total informantes	6

Fuente: Ramírez, Puche, González (2021)

En este sentido, puede decirse que la selección de informantes se clasifica como intencional, pues se incluyó a los responsables de la gestión financiera, por considerarse que manejan el conocimiento sobre el proceso financiero, en este caso debido al número de sujetos, se consultó a la totalidad de los informantes denominando este procedimiento censo (Parra, 2003).

4. Análisis de los resultados

A continuación, se presenta el análisis de los resultados donde se presentaron los valores recogidos para los indicadores: Activos financieros, activos fijos o reales, y activos intangibles, como sigue:

Tabla 2
Estadística para las alternativas de inversión

Indicadores	Alternativas				Media Aritmética	
	SIE	CSI	CNU	NUN	\bar{x}	Categoría
	%	%	%	%		
Activos financieros	16,7	25,0	41,7	16,7	2,42	No adecuada
Activos fijos o reales	8,3	25,0	50,0	16,7	2,25	No adecuada
Activos intangibles	8,3	33,3	58,3	0,0	2,50	No adecuada
Promedio Dimensión	11,1	27,8	50,0	11,1	2,39	No adecuada

Fuente: Ramírez, Puche, González (2021)

Se recogen, en la tabla 2, los valores porcentuales alcanzados para el indicador activos financieros y se observa que los participantes decidieron seleccionar con 41,7% a la alternativa casi nunca la empresa ha invertido en instrumentos de renta fija con la finalidad de generar ingresos extras; 25,0% prefirió la respuesta casi siempre la empresa considera los instrumentos de renta variable como alternativa o fuente de inversión a futuro; y coincidieron dos grupos con 16,7% para las respuestas siempre o nunca. De acuerdo al valor 2,42 logrado para la media aritmética le corresponde la categoría no adecuada.

Continuando con el tema, en el caso del indicador activos fijos o reales, los encuestados respondieron mediante 50,0% que casi nunca la empresa invierte en activos reales tomando en cuenta las amenazas del entorno; 25,0% expusieron que casi siempre la inversión en activos reales, puede verse influenciada por efectos de la demanda y la oferta del mercado; 16,7% prefirieron la opción nunca; y 8,3% se inclinaron hacia siempre. El valor de la media aritmética (2,25) lo cataloga como no adecuada.

En lo que se refiere al indicador activos, quienes fueron encuestados contestaron con 58,3% que casi nunca la empresa considera oportuno invertir recursos en el registro

de su marca de fábrica; 33,3% declararon que casi siempre la empresa actualmente invierte en el desarrollo de su plusvalía para mejorar su competitividad en el mercado; y 8,3% prefirieron a siempre. Para la opción nunca no se obtuvo respuestas; esto generó un valor de 2,50 para la media aritmética, que la ubica en la categoría no adecuada.

Respecto al objetivo alternativas de inversión, se alcanzaron promedios porcentuales que se acumularon mayoritariamente, con 50,0%, en la alternativa casi nunca; 27,8% se dirigió hacia casi siempre, y se logró una coincidencia con 11,1% en las opciones siempre o nunca. Según el valor alcanzado para la media aritmética (2,39) se interpreta que en las empresas prestadoras de servicios en la industria petrolera del estado Zulia, se describen de manera no adecuada las alternativas de inversión. Todos los indicadores se asoman como posibles debilidades.

5. Conclusiones

Una vez concluido el análisis de los resultados, de contrastar los resultados con los de los estudios previos y la teoría que sustenta la investigación, es necesaria la emisión de consideraciones de forma resumida, que permitan explicar lo expuesto. Es por eso que se formulan las siguientes conclusiones, en función del cumplimiento del objetivo de la investigación.

Se concluye que las alternativas de inversión aplicadas por las empresas de servicios en la industria petrolera del estado Zulia, se describen de manera no adecuada, a su vez todos los indicadores se asoman como posibles debilidades.

6. Recomendaciones

Después de haber emitido consideraciones con la figura de conclusiones en esta investigación, se asume, la emisión de una serie de recomendaciones, que conduzcan a resolver la situación problemática descubierta:

- Con respecto a los activos financieros se recomienda hacer un estudio para ver la posibilidad de que la empresa invierta en instrumento de renta fija con la finalidad de generar ingresos extras.
- Asimismo, tomar en consideración los instrumentos de renta variable como alternativa o fuente de inversión a futuro.

- Con respecto a los activos fijos, las empresas de servicios deben tomar en consideración invertir en activos reales, sin dejar a un lado las amenazas del entorno.
- Estar atentos a la inversión en activos reales, con respecto a los efectos de la demanda y la oferta del mercado.
- Para efecto de los activos intangible, las empresas de servicios deben considerar oportuno invertir recursos en el registro de su marca de fábrica.
- Las empresas de servicios, deben observar la posibilidad de invertir en el desarrollo de su plusvalía para mejorar su competitividad en el mercado.

Referencias Bibliograficas

- Bodie, Z, Kane A. y Marcus A. (2004) Principios de Inversiones (5ta edición) España. McGraw Hill Interamericana de España, S.A.U.
- Brigham, E., y Houstom, J., (2008). Fundamentals of Management. Southwestern/Thomson Learning. 6ta
- Catácora, F., (2009). Contabilidad, la base para la toma de decisiones. Red Contable Publicaciones, segunda edición, Venezuela
- Emery, D., Stowe, J., y Finnerty, J., (2000). Fundamentos de administración financiera. Editorial Prentice Hall. México.
- Garay, U., y González, M., (2005). Fundamentos de Finanzas con aplicaciones al mercado venezolano. Caracas: Ediciones IESA.
- Guajardo, G. (2004). Contabilidad financiera. Mc Graw Hill Interamericana, S.A., cuarta edición. México.
- Hernández, M. T. G., Sánchez, L. T., & González, F. M. (2005). La liquidez empresarial y su relación con el sistema financiero. Ciencias Holguín, 11(2), 1-10.

- Kennedy, Ralph (2004). Estados financieros, análisis e interpretación. Noriega Editores. Editorial Limusa, S.A. México.
- Krugman, P. R., & Wells, R. (2007). *Introducción a la economía. Macroeconomía*. Reverté
- Marín, J., & Rubio, G. (2010). Economía Financiera. Barcelona, España: Antonio Bosh.
- Mazón S., Fernando; Olsina P., Francesc y Águila B., Santiago (2003). Finanzas: La planificación a lo largo de la gestión diaria de la tesorería. Ediciones Gestión 2000, primera edición. España.
- Meigs, R.; Williams, J., Haka, S. y Bettner, M. (2005). Contabilidad: La base para decisiones gerenciales. Undécima edición. Mc Graw Hill. Colombia.
- Ortiz, A. (2005) Gerencia Financiera y Diagnóstico Estratégico. Editorial Mc Graw Hill. Segunda Edición. Bogotá Colombia.
- Parra, J., (2003). *Guía de Muestreo*. Editorial de la Universidad del Zulia. Maracaibo, Venezuela.
- Pascale, R., (2009): Decisiones Financieras. Pearson - Prentice Hall.
- Santandreaux, K. y Santandreaux, L. (2000). Administración financiera. México: Segunda edición. Editorial McGraw-Hill Interamericana, S.A.
- Van Horne, J. (2003). Administración Financiera. (Paniagua, M. Trad.). 9na. Edición. México: Prentice Hall.
- Weston, F., y Coperland, T., (1995) Finanzas en Administración. Novena Edición. Mc Graw Hill. México.