

UNIVERSIDAD VALLE DEL MOMBOY
VICERRECTORADO ACADEMICO
DECANATO DE INVESTIGACIÓN Y POSTGRADO
PROGRAMA ESPECIALIZACIÓN EN GERENCIA DE EMPRESAS



ESTRATEGIAS FINANCIERAS UTILIZADAS POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS
EMPRESAS DEL MUNICIPIO VALERA, ESTADO TRUJILLO
CASO: BLUE JEANS CENTER C.A

Presentado por:

LIC. ALEXANDER RODRIGUEZ

TRUJILLO, VENEZUELA 2025

UNIVERSIDAD VALLE DEL MOMBOY
VICERRECTORADO ACADEMICO
DECANATO DE INVESTIGACIÓN Y POSTGRADO
PROGRAMA ESPECIALIZACIÓN EN GERENCIA DE EMPRESAS



**ESTRATEGIAS FINANCIERAS UTILIZADAS POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS
EMPRESAS DEL MUNICIPIO VALERA, ESTADO TRUJILLO.**

CASO: BLUE JEANS CENTER C.A

Trabajo Especial de Grado para Optar al título de Especialista en Gerencia de Empresas.

Presentado por:

LIC. ALEXANDER RODRIGUEZ

Tutora:

MSC. ZAIDA KASSAR

TRUJILLO, VENEZUELA 2025

INDICE GENERAL

INDICE GENERAL	3
INDICE DE TABLAS	6
INDICE DE FIGURAS.....	7
INDICE DE ANEXOS	8
VEREDICTO	9
RESUMEN	10
ABSTRACT.....	11
INTRODUCCION	12
CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	14
1.1. Contextualización del problema	14
1.2. Formulación del Problema.....	16
1.2.1. Problema General.....	16
1.2.2. Problemas Específicos	17
1.3. Objetivos de la Investigación.....	17
1.3.1. Objetivo General.....	17
1.3.2. Objetivos Específicos.....	17
1.4. Justificación de la Investigación	18
1.4.1. Justificación Teórica	18
1.4.2. Justificación Práctica	18
1.4.3. Justificación Metodológica	19
1.4.4. Justificación Social	20
1.5. Alcances y Limitaciones	21
1.5.1. Alcances	21
1.5.2. Limitaciones.....	22
1.6. Vinculación con el Proyecto Institucional Desarrollo Humano Sustentable	23
CAPÍTULO II MARCO TEORICO	25
2.1. Antecedentes de la Investigación.....	25
2.2. Bases teóricas.....	29

2.2.1.	Estrategias Financieras.....	29
2.3.	Factores Contextuales en la Gestión Financiera	30
2.3.1.	Factores Externos o Macroeconómicos	30
2.3.2.	Factores Internos o Microeconómicos	32
2.4.	Componentes de las Estrategias Financieras	33
2.5.	Teorías de Estructura de Capital	34
2.5.1.	Teoría del Trade-Off	34
2.5.2.	Teoría del Pecking Order	34
2.5.3.	Teórica Contemporánea	35
2.6.	Gestión Financiera en PYMES	35
2.6.1.	Características Específicas de la Gestión Financiera en PYMES.....	35
2.6.2.	Sostenibilidad y Competitividad Empresarial.	36
2.7.	Definición de Términos Básicos	37
2.8.	Operacionalización de las variables	39
CAPÍTULO III MARCO METODOLÓGICO		43
3.1.	Tipo y Diseño de Investigación	43
3.1.1.	Enfoque de la Investigación.....	43
3.1.2.	Tipo de Investigación.....	44
3.1.3.	Diseño de la Investigación	44
3.2.	Población y Muestra	45
3.2.1.	Población de Estudio.....	45
3.2.2.	Muestra	45
3.3.	Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	46
3.3.1.	Técnica de Recolección	46
3.3.2.	Instrumento de Recolección.....	47
3.4.	Diseño del Instrumento	47
3.5.	Validez y Confiabilidad	47
3.5.1.	Validez del Instrumento	47
3.5.2.	Proceso de validación	48
3.6.	Confiabilidad del Instrumento	48
	Resultados del Alfa de Cronbach.....	49

3.6.1.	Análisis de confiabilidad por subdimensiones.....	49
3.7.	Técnicas de Análisis de Datos	49
3.8.	Presentación de Resultados.....	50
3.9.	Interpretación y Análisis	51
CAPÍTULO IV ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS		52
4.1.	Caracterización de la Muestra.....	52
4.2.	Análisis Comparativo por Dimensiones	65
4.3.	Discusión de Hallazgos.....	66
4.4.	Vinculación con el Marco Teórico	66
4.5.	Contraste con Investigaciones Previas.....	67
4.6.	Análisis Crítico de los Resultados	67
4.7.	Vinculación con Objetivos Institucionales	68
4.7.1.	Objetivo Específico 1: Factores Contextuales	68
4.7.2.	Objetivo Específico 2: Componentes Estratégicos.....	68
4.8.	Contribución al Desarrollo Humano Sustentable	68
4.9.	Síntesis de Resultados.....	69
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....		70
5.1.	Conclusiones	70
5.2.	Recomendaciones	75
5.2.1.	Recomendaciones para Blue Jeans Center C.A.	75
5.2.2.	Recomendaciones para Futuras Investigaciones.....	76
5.2.3.	Recomendaciones para Instituciones de Apoyo	77
5.2.4.	Contribución al Desarrollo Humano Sustentable	78
5.3.	Lineamientos Estratégicos para la Optimización de la Gestión Financiera en Blue Jeans Center C.A.: Modelo Integral de Fortalecimiento Empresarial para PYMES del Sector Comercial.....	79
5.3.1.	Fortalecimiento de Capacidades Gerenciales y Operativas	79
5.3.2.	Modernización Tecnológica Gradual y Sostenible.	80
5.3.3.	Diversificación Financiera Prudente y Estratégica.	81
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....		84
ANEXOS		87

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de las variables.....	41
Tabla 2. Distribución de la población	45
Tabla 3. Distribución de la muestra por cargo organizacional	53
Tabla 4. Estadísticas descriptivas: Entorno Macroeconómico.....	54
Tabla 5. Distribución de frecuencias: Entorno Macroeconómico.....	54
Tabla 6. Estadísticas descriptivas: Sistema Financiero y Acceso al Crédito	56
Tabla 7. Estadísticas descriptivas: Marco Regulatorio y Tributario	57
Tabla 8. Estadísticas descriptivas: Capacidades Gerenciales	58
Tabla 9. Estadísticas descriptivas: Estructura Organizacional.....	59
Tabla 10. Estadísticas descriptivas: Digitalización y Tecnología Financiera.....	60
Tabla 11. Estadísticas descriptivas: Planificación Financiera.	61
Tabla 12. Estadísticas descriptivas: Gestión de Capital de Trabajo	62
Tabla 13. Estadísticas descriptivas: Políticas de Inversión.....	63
Tabla 14. Estadísticas descriptivas: Gestión de Financiamiento	64
Tabla 15. Resumen comparativo por dimensiones principales.....	65

INDICE DE FIGURAS

Figura 1. Distribución de la muestra por cargo organizacional	53
Figura 2. Distribución porcentual: Situación económica influye en decisiones financieras.	55
Figura 3. Distribución porcentual: Políticas económicas afectan planificación financiera.....	55
Figura 4. Distribución de Medias - Sistema Financiero y Acceso al Crédito.....	56
Figura 5. Estadísticas descriptivas: Capacidades Gerenciales.....	59
Figura 6. Distribución de Medias - Planificación Financiera	62
Figura 7. Distribución de Medias - Políticas de Inversión	64
Figura 8. Distribución de medias por dimensiones principales	66

INDICE DE ANEXOS

Anexo 1. <i>Instrumento de recolección de datos</i>	88
Anexo 2. <i>Validación Instrumentos Prof., Lisbett Cabrera</i>	93
Anexo 3. <i>Validación del Instrumento Prof. Maira Maldonado</i>	96
Anexo 4. <i>Validación del Instrumento Prof. Héctor Antúnez</i>	99
Anexo 5. <i>Carta de aprobación de tutor</i>	102

VEREDICTO





VICERRECTORADO ACADÉMICO DECANATO DE INVESTIGACION Y POSTGRADO

VEREDICTO

Nosotros, Profa. Maira Maldonado, Profa. Zaida Kassar Mora, Prof. Héctor Ali Antúnez Araque, designados como miembros del Jurado examinador del Trabajo Especial de Grado: **“ESTRATEGIAS FINANCIERAS UTILIZADAS POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL MUNICIPIO VALERA, ESTADO TRUJILLO CASO: BLUE JEANS CENTER C.A”**, presentado por el ciudadano: Licenciado **RODRIGUEZ ALEXANDER ENRIQUE**, titular de la Cedula de Identidad No. V-9.329.831, nos hemos reunido para revisar dicho Trabajo y después de la presentación, e interrogatorio correspondiente, lo consideramos aprobado con la calificación de **VEINTE (20)** puntos, de acuerdo con las normas vigentes dictadas por el Consejo Universitario de la Universidad Valle de Momboy, referente a la evaluación de los Trabajos Especiales de Grado para optar al título de Especialista en Gerencia de Empresas.


En fe de lo cual firmamos en Carvajal, estado Trujillo a los veinticinco (25) días del mes de noviembre de dos mil veinticinco (2025).


Profa. Maira Maldonado
C.I. No. V-10.038.265
JURADO PRINCIPAL


Profa. Zaida Kassar
C.I. No. V-9.175.011
TUTORA


Prof. Héctor Ali Antúnez Araque
C.I. No. V-9.364.278
PRESIDENTE DEL JURADO


Prof. Marilyn Briceno
C.I. No. V- 13.205.436
DECANA


Profa. Walevska Lopez
C.I. No. V-10.104.896
VICERRECTORA ACADÉMICA

RESUMEN

Esta investigación analiza las estrategias financieras utilizadas por Blue Jeans Center C.A., empresa del sector comercio del municipio Valera, estado Trujillo, para identificar las prácticas más efectivas que contribuyen a su sostenibilidad y competitividad empresarial. El estudio adopta un enfoque cuantitativo, descriptivo, con diseño de caso único, no experimental y transversal. La población estuvo constituida por seis personas del personal directivo y administrativo que participan en decisiones financieras, aplicándose un censo poblacional. Se utilizó un cuestionario estructurado con escala Likert de cinco puntos, validado por juicio de expertos y con confiabilidad establecida mediante Alfa de Cronbach ($\alpha=0.843$). Los resultados evidencian que los factores externos macroeconómicos ejercen mayor influencia en la gestión financiera (Media=4.47) que los factores internos (Media=3.96), destacando las limitaciones del sistema financiero nacional para el acceso al crédito. La gestión de capital de trabajo constituye la fortaleza estratégica principal (Media=4.42), mientras que la adopción tecnológica presenta oportunidades de mejora (Media=3.58). Se concluye que Blue Jeans Center C.A. implementa estrategias financieras integrales caracterizadas por adaptabilidad al entorno económico adverso, enfoque en eficiencia operativa y gestión prudente de recursos, validando los principios del desarrollo humano sustentable.

Palabras clave: Estrategias financieras, PYMES, Gestión financiera, Sostenibilidad empresarial, Competitividad.

ABSTRACT

This research analyzes the financial strategies used by Blue Jeans Center C.A., a commercial sector company in Valera municipality, Trujillo state, to identify the most effective practices that contribute to its sustainability and business competitiveness. The study adopts a quantitative, descriptive approach with a single case, non-experimental and cross-sectional design. The population consisted of six people from the managerial and administrative staff who participate in financial decisions, applying a population census. A structured questionnaire with a five-point Likert scale was used, validated by expert judgment and reliability established through Cronbach's Alpha ($\alpha=0.843$). Results show that external macroeconomic factors exert greater influence on financial management (Mean=4.47) than internal factors (Mean=3.96), highlighting the limitations of the national financial system for credit access. Working capital management constitutes the main strategic strength (Mean=4.42), while technological adoption presents improvement opportunities (Mean=3.58). It is concluded that Blue Jeans Center C.A. implements comprehensive financial strategies characterized by adaptability to adverse economic environment, focus on operational efficiency and prudent resource management, validating the principles of sustainable human development.

Keywords: financial strategies, SMEs, financial management, business sustainability, competitiveness.

INTRODUCCION

La gestión financiera estratégica se ha convertido en un factor crítico de éxito para las organizaciones empresariales, especialmente en contextos económicos desafiantes como el venezolano. Los estudios recientes evidencian que las PYMES tienden a combinar fuentes tradicionales y digitales, configurando estrategias híbridas que equilibran rapidez, seguridad y crecimiento (Sinergia Académica, 2025). Esta evolución en las prácticas financieras requiere un análisis sistemático que permita identificar los elementos más efectivos para garantizar la sostenibilidad empresarial.

En este contexto empresarial, la empresa opera en un sector particularmente sensible a las fluctuaciones económicas, donde la gestión financiera eficiente resulta determinante para mantener la competitividad y sostenibilidad operativa. Como empresa del sector comercio, enfrenta desafíos específicos relacionados con la gestión de inventarios, volatilidad en los costos de materia prima, fluctuaciones en la demanda del consumidor y la necesidad de mantener un equilibrio entre liquidez y rentabilidad.

La problemática financiera que enfrenta Blue Jeans Center C.A. refleja los desafíos comunes de las PYMES venezolanas del sector comercio, incluyendo dificultades para acceder a financiamiento bancario tradicional, necesidad de optimizar la gestión del capital de trabajo, complejidad en la planificación financiera debido a la volatilidad económica, y requerimientos de implementar estrategias de protección patrimonial ante la incertidumbre del entorno. Esta empresa debe desarrollar capacidades adaptativas que le permitan transformar los desafíos económicos en oportunidades de crecimiento sostenible. La gestión financiera estratégica se convierte en un factor crítico de éxito, requiriendo la implementación de prácticas innovadoras

que permitan mantener la viabilidad operativa mientras se aprovechan las oportunidades del mercado local y regional.

El análisis de las estrategias financieras implementadas por Blue Jeans Center C.A. ofrece una perspectiva específica y contextualizada sobre cómo las PYMES del sector comercio en Valera enfrentan y resuelven sus desafíos financieros. Este caso particular permite identificar prácticas efectivas, lecciones aprendidas y modelos replicables para otras empresas del mismo sector y región.

Asimismo, el presente estudio busca analizar las estrategias financieras utilizadas por Blue Jeans Center C.A. para identificar las prácticas más efectivas que contribuyen a su sostenibilidad y competitividad empresarial, proporcionando insights valiosos tanto para la empresa objeto de estudio como para otras organizaciones del sector comercio en el contexto venezolano.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1.Contextualización del problema

En el panorama empresarial actual, las pequeñas y medianas empresas (PYMES) constituyen la columna vertebral de la economía venezolana, representando aproximadamente el 90% del tejido productivo nacional y generando una significativa proporción del empleo en el país (Matute, 2025). Sin embargo, estas organizaciones enfrentan desafíos financieros particulares que comprometen su sostenibilidad y crecimiento en el contexto socioeconómico venezolano.

El contexto económico venezolano se caracteriza por la persistencia de la inflación de tres dígitos, volatilidad cambiaria y limitaciones en el acceso al financiamiento, donde apenas el 14% de las empresas reportan acceso a créditos comerciales (Obuchi, 2024). Esta realidad impone a las PYMES la necesidad imperativa de desarrollar estrategias financieras innovadoras que les permitan navegar en un entorno de incertidumbre económica.

El municipio Valera, ubicado en el estado Trujillo, se posiciona como un centro económico estratégico de la región andina venezolana, con una población aproximada de 200,000 habitantes y una destacada actividad comercial e industrial. Su ubicación privilegiada la convierte en un punto de intersección entre las vías Mérida–Maracaibo–Caracas–San Cristóbal, estableciéndose como un destino obligado para el desarrollo comercial e industrial (Municipio Valera, 2025).

En este contexto empresarial, se encuentra Blue Jeans Center C.A., una empresa del sector comercial ubicada en el municipio Valera, que se dedica a la comercialización de ropa casual, especialmente en el segmento de prendas de vestir. Esta organización representa un caso

paradigmático de las PYMES valeranas que operan en el sector comercio de moda, enfrentando los desafíos típicos de las empresas familiares venezolanas en un entorno económico complejo.

Blue Jeans Center C.A. opera en un sector particularmente sensible a las fluctuaciones económicas, donde la gestión financiera eficiente resulta determinante para mantener la competitividad y sostenibilidad operativa. Como empresa del sector comercio, enfrenta desafíos específicos relacionados con la gestión de inventarios, volatilidad en los costos de materia prima, fluctuaciones en la demanda del consumidor y la necesidad de mantener un equilibrio entre liquidez y rentabilidad.

En este sentido, la problemática financiera que enfrenta Blue Jeans Center C.A. refleja los desafíos comunes de las PYMES venezolanas del sector comercio, incluyendo dificultades para acceder a financiamiento bancario tradicional, necesidad de optimizar la gestión del capital de trabajo, complejidad en la planificación financiera debido a la volatilidad económica, y requerimientos de implementar estrategias de protección patrimonial ante la incertidumbre del entorno.

Esta empresa, al igual que otras PYMES del municipio Valera, debe desarrollar capacidades adaptativas que le permitan transformar los desafíos económicos en oportunidades de crecimiento sostenible. La gestión financiera estratégica se convierte en un factor crítico de éxito, requiriendo la implementación de prácticas innovadoras que permitan mantener la viabilidad operativa mientras se aprovechan las oportunidades del mercado local y regional.

Asimismo, el estudio de las estrategias financieras implementadas por Blue Jeans Center C.A. ofrece una perspectiva específica y contextualizada sobre cómo las PYMES del sector comercio en Valera enfrentan y resuelven sus desafíos financieros. Este caso particular permitirá

identificar prácticas efectivas, lecciones aprendidas y modelos replicables para otras empresas del mismo sector y región.

De esta manera, la relevancia de analizar este caso específico radica en que Blue Jeans Center C.A. representa las características típicas de las PYMES familiares venezolanas: estructura organizacional simplificada, recursos limitados, alta dependencia de las decisiones del propietario-gerente, y necesidad de maximizar la eficiencia operativa en un entorno de restricciones financieras. Estas características la convierten en un caso de estudio representativo para comprender las dinámicas financieras de las PYMES del municipio Valera.

Además, este sector presenta particularidades específicas en términos de gestión financiera, incluyendo ciclos estacionales de ventas, gestión compleja de inventarios, sensibilidad a las tendencias de moda, y requerimientos específicos de capital de trabajo que hacen del análisis de este caso un aporte valioso para el entendimiento sectorial.

La comprensión profunda de las estrategias financieras utilizadas por Blue Jeans Center C.A. contribuirá al desarrollo de un marco de referencia aplicable a otras PYMES del sector retail en el municipio Valera, facilitando la transferencia de conocimientos y mejores prácticas entre empresas con características similares.

1.2. Formulación del Problema

1.2.1. Problema General

¿Cuáles son las estrategias financieras utilizadas por Blue Jeans Center C.A., empresa del sector comercio del municipio Valera, estado Trujillo, para garantizar su sostenibilidad y competitividad en el contexto económico actual?

1.2.2. Problemas Específicos

¿Qué factores contextuales intervienen en la gestión financiera de Blue Jeans Center C.A. para la obtención de recursos operativos y de inversión?

¿Cuáles son los componentes presentes en las estrategias financieras que utiliza Blue Jeans Center C.A. para proteger su patrimonio empresarial y asegurar la continuidad operacional?

1.3. Objetivos de la Investigación

1.3.1. Objetivo General

Analizar las estrategias financieras utilizadas por la empresa Blue Jeans Center C.A del municipio Valera, estado Trujillo, para identificar las prácticas más efectivas que contribuyen a su sostenibilidad y competitividad empresarial.

1.3.2. Objetivos Específicos

Identificar los factores contextuales que intervienen en la gestión financiera de la empresa "Blue Jeans Center C.A del municipio Valera estado Trujillo, para la obtención de recursos operativos y de inversión.

Determinar los componentes presentes en las estrategias financieras que utiliza la empresa "Blue Jeans Center C.A del municipio Valera estado Trujillo para proteger su patrimonio empresarial y asegurar la continuidad operacional.

Elaborar lineamientos de mejores prácticas financieras adaptado a las características y necesidades específicas de la empresa "Blue Jeans Center C.A del municipio Valera estado Trujillo.

1.4. Justificación de la Investigación

1.4.1. Justificación Teórica

Esta investigación contribuye al desarrollo del conocimiento científico en el campo de las finanzas empresariales, específicamente en el área de estrategias financieras para PYMES del sector comercio en contextos económicos desafiantes. El estudio de caso de Blue Jeans Center C.A. aporta evidencia empírica que enriquece la literatura académica sobre gestión financiera empresarial en economías emergentes, particularmente en el contexto venezolano.

Los estudios recientes evidencian que las PYMES tienden a combinar fuentes tradicionales y digitales, configurando estrategias híbridas que equilibran rapidez, seguridad y crecimiento (Sinergia Académica, 2025). Esta investigación profundiza en esta línea de conocimiento a través del análisis específico de una empresa del sector textil, proporcionando un marco teórico contextualizado para el análisis de estrategias financieras en PYMES latinoamericanas del retail.

El caso específico de Blue Jeans Center C.A. contribuye al desarrollo de modelos teóricos adaptados a las particularidades sectoriales y regionales, considerando variables económicas, sociales y culturales específicas del estado Trujillo y del sector textil venezolano. Esto permite la generación de conocimiento transferible a otras empresas del mismo sector y región, fortaleciendo el corpus teórico de la gestión financiera empresarial en países en desarrollo.

1.4.2. Justificación Práctica

Los resultados de esta investigación proporcionarán herramientas prácticas y aplicables específicamente para Blue Jeans Center C.A. y, por extensión, para otras empresas del sector comercio en el municipio Valera. El análisis detallado de las estrategias financieras

implementadas por esta empresa del sector textil generará insights valiosos sobre gestión de inventarios, optimización del capital de trabajo y estrategias de financiamiento específicas para el retail de moda.

La sistematización de las prácticas identificadas en Blue Jeans Center C.A. permitirá el desarrollo de guías metodológicas específicas para este sector, que pueden ser implementadas por otras PYMES del mismo rubro en la región. Los hallazgos servirán de base para el diseño de programas de capacitación empresarial y asesoría financiera especializada en gestión retail.

Desde la perspectiva empresarial, los resultados beneficiarán directamente a Blue Jeans Center C.A. al proporcionar un diagnóstico integral de sus estrategias financieras y recomendaciones específicas para su optimización. Asimismo, las lecciones aprendidas podrán ser aplicadas por otras empresas del sector con características similares.

1.4.3. Justificación Metodológica

Esta investigación desarrolla y valida instrumentos metodológicos específicos para el estudio de estrategias financieras en una PYME del sector comercio operando en el contexto económico venezolano. El diseño metodológico de estudio de caso permitirá una comprensión profunda y detallada del fenómeno estudiado, proporcionando insights que no serían posibles con enfoques más generales.

Los instrumentos de recolección de datos desarrollados específicamente para el análisis de Blue Jeans Center C.A. podrán ser adaptados y utilizados en futuras investigaciones sobre gestión financiera en empresas del sector comercio. La metodología de estudio de caso contribuye al fortalecimiento de las técnicas de investigación cuantitativas en ciencias administrativas.

La investigación también aporta al desarrollo de métricas e indicadores específicos para evaluar la efectividad de estrategias financieras en PYMES del sector considerando las particularidades de la gestión de inventarios, ciclos estacionales y características del comportamiento del consumidor en este sector.

1.4.4. Justificación Social

Blue Jeans Center C.A., como empresa representativa del sector de comercio en el municipio de Valera, constituye un motor de desarrollo socioeconómico local, que genera empleo directo e indirecto y contribuye a la revitalización del comercio local. reforzar sus planes de dinero realmente ayuda a mantener los trabajos estables para su equipo y mantiene la cadena de proveedores locales fuertes.

Este sector representa una industria tradicionalmente importante en Venezuela, con potencial de reactivación y crecimiento. El fortalecimiento de empresas como Blue Jeans Center C.A. contribuye a la preservación del conocimiento técnico sectorial y al mantenimiento de capacidades productivas locales.

La investigación contribuye al desarrollo humano sostenible al promover prácticas empresariales responsables, eficientes y resilientes que permiten a empresas del sector comercio mantener su función social como empleadoras y proveedoras de bienes esenciales para la comunidad. El fortalecimiento de Blue Jeans Center C.A. tiene efectos multiplicadores en el ecosistema empresarial local, beneficiando a otras empresas del sector y contribuyendo al desarrollo económico regional.

1.5. Alcances y Limitaciones

1.5.1. Alcances

Esta investigación abarca el estudio específico de las estrategias financieras implementadas por Blue Jeans Center C.A., empresa ubicada en el municipio Valera, estado Trujillo, durante el período 2023-2025. El estudio se enfoca en una organización que opera bajo la figura jurídica de pequeña o mediana empresa según la legislación venezolana vigente y que cuenta con un mínimo de dos años de operación continua.

El alcance sectorial se limita al análisis de una empresa del sector enfocado en la comercialización y venta de ropa y accesorios para caballero y damas, específicamente en el segmento más de caballeros que damas, marcas originales, lo cual proporcionará insights específicos sobre las particularidades financieras de este sector industrial. El estudio considera las características únicas del retail de moda, incluyendo estacionalidad, gestión de inventarios, ciclos de rotación y comportamiento del consumidor.

La investigación contempla el análisis integral de las estrategias financieras en las áreas de: gestión del capital de trabajo específica para retail, políticas de inventarios y rotación de mercancía, estrategias de financiamiento adaptadas al sector textil, mecanismos de control de costos y márgenes, planificación financiera considerando estacionalidad, y gestión de riesgos específicos del retail de moda.

El alcance temporal permite analizar las estrategias implementadas durante diferentes ciclos económicos y estacionales, proporcionando una visión comprehensiva de la adaptabilidad de la empresa a las variaciones del entorno. Se incluyen tanto estrategias formales como informales adoptadas por Blue Jeans Center C.A. en su gestión financiera cotidiana.

1.5.2. Limitaciones

Una limitación significativa es la posible reticencia de la empresa a compartir información financiera sensible, debido a consideraciones de confidencialidad comercial y competitiva. Para mitigar esto, se garantizará la confidencialidad y se establecerán acuerdos de no divulgación específicos con Blue Jeans Center C.A.

El estudio se circunscribe al análisis de una sola empresa, lo cual limita la generalización de resultados a otras organizaciones del sector. Sin embargo, esta limitación se compensa con la profundidad del análisis de caso único, que permite identificar patrones y prácticas específicas con mayor detalle.

Las particularidades específicas del sector comercio dedicada a la venta de ropa y accesorios para caballero y damas limitar la transferibilidad directa de hallazgos a otros sectores. No obstante, muchos de los principios financieros identificados pueden ser adaptados a otros contextos sectoriales con características similares.

Las condiciones económicas cambiantes del país durante el período de estudio pueden introducir variabilidad en las estrategias empresariales, afectando la consistencia temporal de los resultados. Esta variabilidad, sin embargo, proporciona una oportunidad valiosa para analizar la capacidad de adaptación financiera de la empresa.

Otra limitación es la disponibilidad de información financiera histórica formalizada, especialmente si Blue Jeans Center C.A. mantiene registros contables simplificados típicos de PYMES familiares. Esto se abordará mediante la triangulación de fuentes de información y entrevistas estructuradas con los responsables financieros de la empresa.

1.6.Vinculación con el Proyecto Institucional Desarrollo Humano Sustentable

Esta investigación se alinea plenamente con los principios del desarrollo humano sustentable al contribuir al fortalecimiento de capacidades empresariales que permiten la generación sostenible de empleo, ingresos y bienestar social en la comunidad de Valera.

El estudio promueve la sustentabilidad económica al identificar estrategias financieras que permiten a las PYMES mantener operaciones viables a largo plazo, reduciendo la vulnerabilidad empresarial y promoviendo la estabilidad económica regional. La planificación tributaria y las estrategias financieras representan herramientas esenciales para la optimización de recursos empresariales, permitiendo el éxito sostenible de las microempresas (European Public & Social Innovation Review, 2024).

Desde la perspectiva social, la investigación contribuye al desarrollo de capital humano mediante la generación de conocimientos aplicables que fortalecen las competencias empresariales locales. El fortalecimiento de las PYMES impulsa la inclusión económica y la reducción de desigualdades al mantener fuentes de empleo accesibles para diversos niveles educativos y socioeconómicos.

La dimensión ambiental del desarrollo sustentable se incorpora al analizar estrategias financieras que promuevan eficiencia en el uso de recursos, innovación tecnológica limpia y prácticas empresariales responsables con el entorno. Las estrategias de inversión sostenible ganan relevancia, donde los inversores buscan oportunidades que generen retornos financieros y tengan impacto positivo en el medio ambiente y la sociedad (Escuela Superior de Informática UCLM, 2025).

La investigación también fortalece la gobernanza empresarial al promover la adopción de mejores prácticas de gestión financiera, transparencia en el manejo de recursos y planificación

estratégica, elementos fundamentales para la construcción de un tejido empresarial sólido y confiable.

Finalmente, este estudio contribuye a la construcción de conocimiento local contextualizado que puede ser transferido y adaptado a otras regiones, promoviendo así un modelo de desarrollo endógeno basado en el fortalecimiento de capacidades locales y la valorización del conocimiento regional.

CAPÍTULO II

MARCO TEORICO

El marco teórico es la base conceptual que guía y respalda el desarrollo de este estudio acerca de las estrategias financieras empleadas por las pequeñas y medianas empresas del municipio Valera, en Trujillo. Hernández et al. (2014) indican que "el marco teórico ofrece una perspectiva de la posición del enfoque propuesto en el campo del saber en el que nos moveremos", lo cual permite, por tanto, establecer una base firme para entender el fenómeno analizado.

En este marco, es necesario un enfoque multidisciplinario para el estudio de las estrategias financieras en las PYMES que combine teorías de finanzas corporativas, administración de empresas y desarrollo organizacional. Molina Ayala y Piedra Aguilera (2024) sostienen que "la implementación eficaz de estrategias financieras apropiadas es esencial para el triunfo y la subsistencia de las PYMES, en particular con respecto a mejorar el rendimiento financiero e invertir en tecnología innovadora". Por eso, este enfoque es relevante.

Este marco conceptual se desarrolla mediante dos ejes fundamentales que proporcionan el sustento teórico y empírico requerido para comprender el fenómeno de estudio. El primer eje comprende la revisión de investigaciones precedentes que han explorado las dinámicas financieras en organizaciones similares, mientras que el segundo eje desarrolla las teorías fundamentales que explican los procesos de gestión económica en empresas de características comparables a Blue Jeans Center C.A.

2.1. Antecedentes de la Investigación

Los antecedentes de la investigación son el conjunto de estudios previos que han explorado el tema de las estrategias financieras en las PYMES. Estos estudios ofrecen evidencia

empírica y bases metodológicas que sustentan la investigación actual. Como menciona Arias (2012), "los antecedentes reflejan los avances y el estado actual del conocimiento en un área determinada y sirven de modelo o ejemplo para futuras investigaciones".

En el contexto específico de las estrategias financieras para PYMES, la literatura académica ha evidenciado un crecimiento significativo en los últimos años, particularmente en América Latina, donde las pequeñas y medianas empresas enfrentan desafíos similares relacionados con el acceso al financiamiento, la gestión de riesgos y la optimización de recursos limitados. Según Terán (2018), "la finalidad de investigar estrategias financieras es identificar su relación con la posición competitiva que requieren las Pymes para su desarrollo y supervivencia en entornos económicos desafiantes".

A continuación, se presentan los principales antecedentes que fundamentan teórica y empíricamente la presente investigación, organizados según su procedencia Internacional y nacional.

A nivel internacional se presenta a la investigación desarrollada por Terán (2018) en Ecuador representa un referente significativo para comprender la relación entre planificación financiera y posicionamiento competitivo en pequeñas empresas. Su trabajo, enfocado en seis organizaciones industriales de Cotopaxi, demostró mediante análisis correlacional que existe una conexión estadísticamente significativa entre la implementación de estrategias financieras estructuradas y el mejoramiento del posicionamiento competitivo empresarial.

Los hallazgos de esta investigación ecuatoriana revelaron que las empresas que implementan metodologías sistemáticas para la administración de su capital operativo, junto con políticas de inversión fundamentadas en análisis técnico, logran mejores indicadores de competitividad sectorial. Este antecedente aporta evidencia empírica sobre la efectividad de la

planificación financiera como herramienta de fortalecimiento empresarial en contextos latinoamericanos.

Seguidamente, La investigación de Barrios y colaboradores (2021) en Colombia exploró cómo las herramientas analíticas financieras pueden funcionar como catalizadores para el desarrollo sostenible de pequeñas y medianas empresas. Su aproximación metodológica cualitativa permitió identificar los elementos críticos que caracterizan la sostenibilidad en el ámbito empresarial, enfatizando el papel fundamental que desempeñan los sistemas de análisis financiero en la formulación de decisiones estratégicas.

Los resultados colombianos evidenciaron que las decisiones de inversión empresarial poseen un impacto directo en el logro de objetivos de sostenibilidad organizacional, identificando múltiples variables que influyen en el éxito empresarial a mediano y largo plazo. Esta investigación aporta bases metodológicas para evaluar la efectividad de estrategias financieras en contextos similares al venezolano.

En este sentido, la investigación se centró en cómo las herramientas analíticas financieras pueden servir como impulsores del desarrollo sostenible en pequeñas y medianas empresas. En un entorno donde las pymes son fundamentales para la economía, este estudio resalta la importancia de aplicar sistemas de análisis financiero para tomar decisiones estratégicas que no solo busquen la rentabilidad, sino que también contribuyan al bienestar social y ambiental. Este enfoque metodológico cualitativo permitió a los investigadores identificar variables críticas que afectan la sostenibilidad y proporcionar un marco para evaluar estrategias similares en otros contextos, como el venezolano.

En el contexto académico nacional, el estudio desarrollado por Velásquez y su equipo (2017) en Venezuela analizó las estrategias de gestión financiera implementadas por empresas

comerciales nacionales, con particular énfasis en su contribución hacia procesos de sostenibilidad y desarrollo económico. Su diseño metodológico no experimental de corte transversal incluyó quince organizaciones del sector comercial venezolano.

Los resultados venezolanos revelaron deficiencias importantes en el desarrollo de procesos sistemáticos de planificación financiera, evidenciando limitaciones en la aplicación de metodologías orientadas hacia la optimización de recursos internos y capacidades organizacionales. Esta situación coloca a las organizaciones estudiadas en posición de vulnerabilidad ante las dinámicas cambiantes del entorno político y económico nacional.

El estudio examinó cómo las empresas comerciales en Venezuela manejan sus finanzas y su impacto en el desarrollo sostenible. A través de un diseño metodológico no experimental y de corte transversal, se analizaron quince organizaciones que revelaron serias limitaciones en sus procesos de planificación financiera. Estas deficiencias las ponen en riesgo frente a un entorno político y económico inestable, lo que llama la atención sobre la necesidad de mejorar la gestión financiera para garantizar un desarrollo más sostenible.

El investigador Quisanga realizó en 2019 un análisis académico titulado "Estrategias financieras en el desarrollo de las PYMES", trabajo difundido a través de la Revista de Investigación Sigma. El propósito central de este estudio consistió en examinar, mediante la sistematización y comparación de diversos fundamentos técnicos, la manera en que la implementación de estrategias de gestión financiera contribuye al crecimiento organizacional estructural de las pequeñas y medianas empresas ecuatorianas, con posibilidades de extrapolación al ámbito venezolano.

El diseño metodológico adoptado integró enfoques exploratorios, descriptivos y correlacionales. El proceso investigativo incluyó una revisión bibliográfica exhaustiva que

abarcó tanto autores fundacionales como investigadores contemporáneos de reconocimiento internacional que han contribuido significativamente a esta temática en el período reciente. Los datos primarios fueron recopilados a través del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, estableciendo diferenciaciones analíticas entre organizaciones pequeñas, medianas y grandes.

Los hallazgos del estudio revelaron que componentes específicos de la gestión financiera empresarial, incluyendo las decisiones de inversión, los mecanismos de financiación, el mantenimiento del equilibrio financiero, la implementación de políticas contables y el desarrollo de alianzas cooperativas, constituyen elementos fundamentales para el logro de un crecimiento organizacional estructural y sostenible en las PYMES.

La contribución de este estudio previo a la investigación en desarrollo radica en su identificación sistemática de estrategias específicas de gestión financiera que facilitan el crecimiento estructural de las pequeñas y medianas empresas, ofreciendo un marco referencial valioso para el examen de las prácticas empresariales implementadas en el contexto específico del municipio Valera.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Estrategias Financieras

Las estrategias financieras empresariales representan un conjunto articulado de decisiones y acciones diseñadas para optimizar la administración de recursos económicos organizacionales, con el objetivo de potenciar el valor empresarial y garantizar la continuidad operacional a largo plazo. Esta conceptualización contemporánea trasciende la perspectiva tradicional centrada exclusivamente en la maximización de utilidades, evolucionando hacia un enfoque integral que incorpora la creación de valor sostenible.

En el contexto actual, estas estrategias integran elementos de análisis prospectivo y gestión de riesgos que permiten a las organizaciones adaptar sus decisiones a entornos económicos caracterizados por la volatilidad. Esta evolución conceptual adquiere relevancia particular para las pequeñas y medianas empresas que desarrollan sus operaciones en ambientes de incertidumbre económica como el venezolano.

2.3. Factores Contextuales en la Gestión Financiera

Los factores contextuales en la gestión financiera comprenden el conjunto de variables internas y externas que influyen significativamente en las decisiones y estrategias financieras de las organizaciones empresariales. Según el marco analítico desarrollado por Redalyc (2019), "la problemática que viven las PYMES deriva de dos tipos de factores identificados como externos e internos", los cuales determinan el nivel de gestión financiera y competitividad empresarial.

La comprensión integral de estos factores resulta fundamental para el desarrollo de estrategias financieras efectivas, especialmente en el contexto de las PYMES que operan con recursos limitados y enfrentan restricciones específicas en el acceso a mercados financieros.

2.3.1. Factores Externos o Macroeconómicos

Los factores externos constituyen elementos del entorno que escapan al control directo de las empresas, pero ejercen influencia determinante sobre sus decisiones financieras. El entorno macroeconómico abarca las variables económicas de alcance nacional que impactan directamente las operaciones empresariales, incluyendo las transformaciones del contexto externo, dinámicas de relación con el sector gubernamental, instituciones del sistema financiero, condiciones del mercado y evolución de avances tecnológicos.

Las características y condiciones del sistema financiero nacional constituyen un elemento contextual de importancia crítica para las pequeñas y medianas empresas. Las proyecciones

analíticas indican que estas organizaciones confrontan un panorama económico caracterizado por dinamismo creciente, enfrentando desafíos como procesos inflacionarios, aceleración de la transformación digital e incremento de la competencia global.

Entorno Macroeconómico: Este componente abarca las variables económicas de alcance nacional que impactan de manera directa las operaciones empresariales. Los elementos macroeconómicos engloban las transformaciones del contexto externo, incluyendo las dinámicas de relación con el sector gubernamental, las instituciones del sistema financiero, las condiciones del mercado y la evolución de los avances tecnológicos (Redalyc, 2019).

Sistema Financiero y Acceso al Crédito: El sistema financiero nacional, su contexto y sus condiciones son aspectos cruciales para las pequeñas y medianas empresas. De acuerdo con las proyecciones analíticas para el año 2025, las pequeñas y medianas empresas (PYMES) afrontan un panorama económico marcado por su creciente dinamismo. Estas enfrentan obstáculos como la aceleración de la transformación digital, los procesos inflacionarios y el aumento de la competencia global. En este contexto, el acceso a recursos financieros se mantiene como uno de los componentes esenciales para asegurar la supervivencia empresarial y propiciar el crecimiento organizacional (VA Financiera, 2025).

Marco Regulatorio y Tributario: Las decisiones de los negocios en términos financieros se ven influenciadas de manera importante por las regulaciones del gobierno y las políticas fiscales. La normativa vigente tiene un impacto en los incentivos para la inversión y el crecimiento de las empresas, así como en la estructura de costos y las obligaciones tributarias.

2.3.2. Factores Internos o Microeconómicos

Los factores internos son componentes que puede controlar la organización y que tienen un impacto directo en la eficacia de la gestión financiera. Las habilidades de gestión, que abarcan la capacitación y la experiencia de los gerentes, son un elemento interno crucial que afecta en gran medida el nivel de calidad de las decisiones financieras.

La habilidad para aplicar estrategias financieras efectivas se ve afectada por la configuración interna de la empresa, que incluye procesos administrativos, sistemas de información y estructura de control. En el ambiente contemporáneo, la adopción de tecnologías financieras se presenta como un elemento contextual esencial.

Capacidades Gerenciales: La capacitación y la experiencia de los ejecutivos es un elemento interno crucial. Como lo documenta la literatura, "numerosos empresarios no tienen experiencia en gestión empresarial y aprenden por medio de ensayo y error", lo que afecta en gran medida la calidad de las decisiones financieras (Secretaría de Economía, 2016, citado en Redalyc, 2019).

Estructura Organizacional: La capacidad de poner en práctica estrategias financieras eficaces se ve afectada por la estructura interna de la empresa, que incluye los procesos administrativos, los sistemas de información y el sistema de control. Según indican las investigaciones especializadas, Los procesos de gestión de las PYMES son problemas internos que se distinguen por una gestión baja, parcial y empírica"

Factores Tecnológicos y de Innovación

Digitalización y Tecnología Financiera: En el contexto actual, la adopción de tecnologías financieras se está convirtiendo en un elemento esencial. Según se documenta en la literatura reciente, "las plataformas de crédito siguen predominando sobre los bancos

tradicionales. "En 2025, estas compañías proporcionan procesos más veloces, requisitos reducidos y tiempos de respuesta que oscilan desde un par de días hasta unas horas" (VA Financiera, 2025).

2.4.Componentes de las Estrategias Financieras

Las estrategias financieras empresariales abarcan muchas dimensiones conectadas entre sí que constituyen la administración integral de recursos. Rocha et al. (2025) señalan que "la gestión financiera de la empresa incluye conceptos básicos esenciales para la toma de decisiones", y determinan como elementos primordiales:

Planificación Financiera: La planificación financiera se trata de planificar con anticipación sus necesidades de dinero y descubrir cómo llegar allí La buena planificación piensa en todo tipo de situaciones, buenas y malas, y se le ocurre planes que mantienen a la empresa estable y lista para manejar lo que sea que el mercado le arroje.

Gestión de Capital de Trabajo: La administración del capital operativo representa la gestión eficiente de activos y pasivos corrientes para garantizar la liquidez operativa. Esta gestión implica la optimización de ciclos de conversión de efectivo y la minimización de costos financieros asociados al mantenimiento de inventarios y cuentas por cobrar.

Políticas de Inversión: Las políticas de inversión comprenden las decisiones relacionadas con la asignación de recursos a proyectos y activos que generen valor para la organización. Estas políticas deben considerar tanto el crecimiento interno como las oportunidades de crecimiento externo, evaluando la rentabilidad y el riesgo asociado a cada alternativa.

Gestión de Financiamiento: La gestión del financiamiento implica tomar decisiones sobre la mejor estructura de capital y elegir las fuentes de financiamiento que ayuden a reducir el costo de capital, todo mientras se mantiene un nivel de riesgo que sea aceptable.

2.5. Teorías de Estructura de Capital

2.5.1. Teoría del Trade-Off

Esta teoría propone que las empresas buscan una estructura óptima de capital que equilibre los beneficios fiscales de la deuda con los costos de dificultades financieras. Los fundamentos teóricos se basan en el principio que argumenta que las empresas equilibran los beneficios fiscales del endeudamiento contra los costos de dificultades financieras para determinar una estructura de capital óptima.

Esta perspectiva teórica sugiere que el valor empresarial se maximiza cuando los beneficios marginales del endeudamiento se igualan con los costos marginales asociados, creando un punto de equilibrio que optimiza la estructura financiera organizacional.

2.5.2. Teoría del Pecking Order

La teoría de la jerarquía de financiación, formulada por Majluf y Myers (1984), sostiene que las compañías eligen fuentes de financiamiento siguiendo un orden concreto: primero la financiación interna, después la deuda externa y, por último, la emisión de acciones. Esta secuencia se basa en las diferencias de información entre los directores de la empresa y los inversores externos.

Para eludir los costos que se derivan de la selección adversa, que ocurre cuando hay información asimétrica entre los agentes del mercado, Myers (1984) sostiene que las organizaciones prefieren autofinanciarse. Si los recursos internos no son suficientes, las

compañías eligen la deuda externa y escogen las opciones más económicas antes de pensar en emitir nuevas acciones.

Debido a las restricciones de acceso a los mercados de capitales y al elevado costo que supone la información asimétrica, la teoría del pecking order es especialmente importante para las pequeñas y medianas empresas. Las compañías pequeñas y medianas a menudo dependen de la autofinanciación como su principal recurso, solo accediendo a financiamiento externo cuando no tienen suficientes recursos internos.

2.5.3. Teórica Contemporánea

La teoría de la estructura de capital no puede ser completamente explicada por ninguna teoría individual según la literatura financiera actual. Esta teoría describe el comportamiento financiero de las empresas maduras, pero no logra hacerlo con empresas jóvenes y en crecimiento o con empresas de países en vías de desarrollo.

Esta restricción ha propiciado la creación de enfoques híbridos que integran componentes de las dos teorías, teniendo en cuenta que las decisiones financieras están condicionadas por el contexto particular de la compañía, el sector industrial y el ambiente económico donde se desenvuelve.

2.6. Gestión Financiera en PYMES

2.6.1. Características Específicas de la Gestión Financiera en PYMES

En el contexto específico de las PYMES, la gestión financiera debe adaptarse a limitaciones estructurales como el acceso restringido a mercados de capitales, menor diversificación de riesgos y dependencia significativa de las decisiones del propietario-gerente. Estas características requieren estrategias financieras específicamente diseñadas para maximizar la eficiencia en el uso de recursos limitados.

2.6.2. Sostenibilidad y Competitividad Empresarial.

La Teoría de Sostenibilidad y Competitividad Empresarial representa una evolución paradigmática en la estrategia empresarial, donde la mayoría de estudios revisados encuentran que las innovaciones de sostenibilidad tienen un efecto positivo en la competitividad empresarial. Esta teoría integra múltiples enfoques teóricos para explicar cómo las organizaciones pueden lograr ventajas competitivas sostenibles a través de prácticas responsables.

2.6.2.1. Sostenibilidad Empresarial. La sostenibilidad empresarial es la adaptación de factores económicos, ambientales y sociales a las actividades y mecanismos de toma de decisiones corporativas, junto con principios de gobierno corporativo y gestión de riesgos aplicados a estos temas, buscando el desarrollo sostenible mientras se minimiza el riesgo y se aumenta el valor de la empresa.

2.6.2.2. Competitividad y Estrategias Financieras. La competitividad empresarial representa la capacidad organizacional para mantener y expandir su participación en el mercado mientras genera valor sostenible para sus stakeholders. Porter (1985) establece que la ventaja competitiva surge de la habilidad de una empresa para crear valor de manera que sea difícil de imitar por los competidores. En este contexto, Barney (1991) argumenta que las estrategias financieras constituyen recursos organizacionales que pueden generar ventajas competitivas sostenibles cuando son valiosos, raros, difíciles de imitar y organizacionalmente aprovechables.

2.6.2.3. Características Regionales del Municipio Valera. El municipio Valera presenta características específicas que influyen en la operación de las PYMES locales. Su posición estratégica como centro económico regional y su conectividad con principales ciudades

venezolanas constituyen ventajas competitivas que deben ser aprovechadas mediante estrategias financieras apropiadas.

Las empresas del municipio deben considerar tanto las oportunidades derivadas de su ubicación estratégica como los desafíos asociados a la infraestructura regional y el acceso a mercados nacionales e internacionales. En este sentido, la Teoría de Sostenibilidad y Competitividad Empresarial demuestra que las organizaciones empresariales, a través de ventajas sociales competitivas, toma de decisiones ambientales y planificación económica, pueden estimular el desempeño TBL, contribuyendo al desarrollo económico de las naciones.

Las empresas que integran exitosamente consideraciones ESG en sus estrategias principales no solo contribuyen al bienestar social y ambiental, sino que también desarrollan capacidades distintivas que generan ventajas competitivas sostenibles. La evidencia empírica indica consistentemente que esta integración puede resultar en desempeño financiero superior, gestión de riesgos mejorada y creación de valor a largo plazo para todos los stakeholders.

Asimismo, dentro del marco de la sostenibilidad, las organizaciones están constituidas fundamentalmente por recursos particulares y su habilidad para administrar estos recursos les da la oportunidad de beneficiarse de las oportunidades del mercado con el fin de optimizar su desempeño. Los activos estratégicos únicos son los recursos intangibles, como las habilidades sociales, la capacidad de innovar en términos ecológicos y la reputación medioambiental.

2.7. Definición de Términos Básicos

Estrategias Financieras: Conjunto integrado de decisiones y acciones dirigidas a optimizar la gestión de recursos financieros organizacionales, con el propósito de maximizar el valor empresarial y garantizar la sostenibilidad operativa en el largo plazo (Macías-Zabala & Acosta-Chávez, 2025).

Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES): Según la legislación venezolana, son organizaciones productivas que mantienen una nómina promedio anual entre 1 y 100 trabajadores, con facturación que no excede las 500,000 Unidades Tributarias anuales, dedicadas a la creación y prestación de bienes y servicios (Hispanogeeks, 2023).

Gestión Financiera: La gestión financiera se refiere a "la aplicación óptima y el compromiso hacia las prácticas de gestión financiera que mejoran el rendimiento organizacional" (Emerald Publishing, 2024, p. 162). Es una función estratégica que implica la planificación, organización, dirección y control de las actividades financieras como la adquisición y utilización de fondos empresariales.

Competitividad Empresarial: "La competitividad puede conceptualizarse bajo diferentes perspectivas o dimensiones y puede medirse según su nivel de análisis: país, sector, empresa" (SpringerOpen, 2024, p. 3). A nivel empresarial, "las estrategias empresariales tienen un impacto positivo en la ventaja competitiva, donde mejores estrategias empresariales mejoran la ventaja competitiva de las PYMES" (ScienceDirect, 2022, p. 45).

Sostenibilidad Empresarial: La sostenibilidad empresarial es un enfoque estratégico que integra aspectos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en las operaciones centrales del negocio. Según el marco Triple Bottom Line, comprende "tres dimensiones fundamentales: People (Personas), Planet (Planeta) y Profit (Utilidad)" (IBM, 2025, párr. 3), buscando crear valor a largo plazo para todos los stakeholders.

Estructura de Capital: Combinación específica de deuda y capital propio utilizada para financiar los activos y operaciones empresariales, determinada mediante decisiones estratégicas que buscan optimizar el costo de capital y el valor organizacional.

Flujo de Caja: Movimiento temporal de ingresos y egresos de efectivo en la organización, constituyendo la base para la planificación financiera y la evaluación de la capacidad de generación de recursos líquidos.

Capital de Trabajo: Diferencia entre activos corrientes y pasivos corrientes, representando los recursos financieros disponibles para financiar las operaciones cotidianas de la empresa.

Gestión de Riesgos Financieros: Proceso sistemático de identificación, evaluación y mitigación de factores que pueden afectar negativamente los resultados financieros empresariales, mediante la implementación de estrategias preventivas y correctivas.

Planificación Financiera: Proceso proactivo de proyección de necesidades financieras futuras y definición de mecanismos para satisfacerlas, considerando múltiples escenarios económicos y operativos.

Costo de Capital: Tasa de rentabilidad mínima requerida por los proveedores de recursos financieros (accionistas y acreedores), representando el costo promedio ponderado de las fuentes de financiamiento empresarial.

2.8.Operacionalización de las variables

El proceso metodológico esencial que convierte ideas abstractas en componentes observables y medibles en el marco de la investigación científica se denomina operacionalización de variables. La operacionalización de variables, de acuerdo con Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), "es un conjunto de métodos y técnicas que posibilitan la medición de la variable en una investigación; es decir, es un proceso de descomposición y examen de la variable en sus elementos constitutivos que hacen posible su cuantificación. Se compone por las acciones que lleva a cabo el investigador para recopilar los datos poblacionales".

El proceso de operacionalización se fundamenta en la necesidad de establecer definiciones operacionales precisas que produzcan datos concretos y cuantificables. Según Arias (2020, citado en Espacio I+D, 2021), "la variable es aquella frase o palabra que se encuentra en el título o el tema de investigación, también se encuentra en el objetivo general, problema general y la hipótesis general", requiriendo que estas variables sean medidas, observadas e inferidas de acuerdo con un análisis teórico riguroso.

Para efectos de la presente investigación, se procederá a operacionalizar las variables principales identificadas en el estudio: "Estrategias Financieras" como variable principal, considerando las dimensiones específicas derivadas de los objetivos específicos planteados. Esta operacionalización permitirá establecer los indicadores precisos necesarios para la recolección y análisis de datos, garantizando la coherencia metodológica entre el marco teórico, los objetivos de investigación y los instrumentos de medición a emplear.

Tabla 1.*Operacionalización de las variables*

Objetivo General Analizar las estrategias financieras utilizadas por las pequeñas y medianas empresas (PYMES) del municipio Valera, estado Trujillo, para identificar las prácticas más efectivas que contribuyen a su sostenibilidad y competitividad empresarial.

Objetivos Específicos	Variable	Dimensión	Sub dimensión	Indicador	Ítems
Identificar los factores contextuales que intervienen en la gestión financiera de las PYMES del municipio Valera, estado Trujillo, para la obtención de recursos operativos y de inversión.	Estrategias Financieras	Factores contextuales que intervienen en la gestión financiera	Factores Externos o Macroeconómicos	<ul style="list-style-type: none"> Entorno Macroeconómico Sistema Financiero y Acceso al Crédito Marco Regulatorio y tributario. 	
			Factores Internos o Microeconómicos	<ul style="list-style-type: none"> Capacidades Gerenciales Estructura Organizacional 	
			Factores Tecnológicos y de Innovación	<ul style="list-style-type: none"> Digitalización y Tecnología Financiera 	
Determinar los componentes presentes en las estrategias financieras que utilizan las PYMES del municipio Valera para proteger su patrimonio empresarial y asegurar la continuidad operacional.		Componentes presentes en las estrategias financieras		<ul style="list-style-type: none"> Planificación Financiera Gestión de Capital de Trabajo. Políticas de Inversión Gestión de Financiamiento 	

Elaborar lineamientos de mejores prácticas financieras adaptado a las características y necesidades específicas de las PYMES del municipio Valera.

Se dará solución con la realización de los objetivos 1 y 2

Fuente. Elaboración propia (2025).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

La estructura metodológica representa el conjunto de procedimientos sistemáticos que fundamenta el desarrollo de esta investigación enfocada en el análisis de las estrategias financieras implementadas por Blue Jeans Center C.A. La metodología de investigación constituye la ruta sistemática para el logro de los objetivos establecidos a través de la aplicación rigurosa de principios científicos, proporcionando el marco necesario para la generación de conocimiento válido y confiable.

El estudio que se desarrolla requiere un abordaje metodológico que facilite el examen detallado y sistemático de las estrategias de gestión financiera adoptadas por la organización seleccionada como unidad de análisis. La configuración metodológica elegida tiene como finalidad asegurar la recopilación de datos precisos y pertinentes que contribuyan significativamente al cumplimiento de las metas investigativas propuestas.

3.1. Tipo y Diseño de Investigación

3.1.1. Enfoque de la Investigación

El presente estudio se fundamenta en un paradigma de investigación cuantitativo, distinguido por la implementación de técnicas estadísticas y el procesamiento numérico de información para analizar las estrategias de gestión financiera implementadas por Blue Jeans Center C.A. De acuerdo con Hernández-Sampieri et al. (2014), el paradigma cuantitativo emplea la recopilación sistemática de información con el propósito de contrastar hipótesis mediante procesos de medición numérica y análisis estadístico, facilitando el establecimiento de patrones comportamentales y la validación de marcos teóricos

La selección del enfoque cuantitativo se justifica por la naturaleza del fenómeno estudiado, que requiere la medición y cuantificación de variables relacionadas con la gestión financiera empresarial. Este enfoque permite obtener resultados objetivos y generalizables que contribuyen al desarrollo del conocimiento científico en el área de finanzas empresariales.

3.1.2. Tipo de Investigación

El estudio adopta un enfoque descriptivo, orientado hacia la caracterización y análisis de las estrategias financieras implementadas por Blue Jeans Center C.A. sin intervenir deliberadamente en las variables objeto de estudio. Arias (2012) establece que este tipo de investigación se enfoca en describir las características de hechos, fenómenos, individuos o grupos para determinar su estructura y patrones de comportamiento.

3.1.3. Diseño de la Investigación

El diseño de investigación corresponde a un estudio de caso único, no experimental y transversal. Según Yin (2014), el estudio de caso constituye una investigación empírica que examina un fenómeno contemporáneo dentro de su contexto de la vida real, especialmente cuando los límites entre el fenómeno y su contexto no son claramente evidentes.

Características del diseño:

No experimental: No se manipulan deliberadamente las variables independientes, sino que se observan y analizan las estrategias financieras tal como se presentan en su contexto natural.

Transversal: La recopilación de datos se realiza en un momento específico del tiempo, proporcionando una fotografía de las estrategias financieras en el período de estudio.

Caso único: Se enfoca específicamente en Blue Jeans Center C.A. como unidad de análisis, permitiendo un análisis profundo y detallado de sus prácticas financieras.

3.2. Población y Muestra

3.2.1. Población de Estudio

La población objeto de estudio está constituida por el personal directivo y administrativo de Blue Jeans Center C.A. que participa directamente en la toma de decisiones financieras de la empresa. Esta población se compone de seis (6) personas que ocupan posiciones estratégicas en la organización:

Tabla 2.

Distribución de la población

N° Directivo / administrativo	Descripción
01	Presidente
01	Gerente General
01	Administrador
01	Contador
01	Asistente administrativo
01	Supervisor de operaciones
06	Total

Fuente: Elaboración Propia (2025).

3.2.2. Muestra

Dada la naturaleza específica del estudio de caso y el tamaño reducido de la población objetivo, se aplica un censo poblacional. Como establece Hernández-Sampieri et al. (2014), "en ocasiones es conveniente hacer un censo, esto es, incluir en el estudio a todos los casos del universo o la población". La decisión de trabajar con la totalidad de la población se fundamenta en los siguientes criterios:

Accesibilidad total: La población completa es accesible para la investigación.

Representatividad integral: Incluir a todos los miembros garantiza la representación completa de las perspectivas sobre gestión financiera en la empresa.

Validez interna: La participación total elimina sesgos de selección y maximiza la validez de los resultados.

Criterios de Inclusión

Personal con responsabilidades directas en decisiones financieras de Blue Jeans Center C.A.

Empleados con al menos seis meses de experiencia en la empresa para garantizar conocimiento suficiente de los procesos financieros.

Disponibilidad y disposición para participar voluntariamente en la investigación.

3.3. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

3.3.1. Técnica de Recolección

"La técnica seleccionada para la recolección de datos es la encuesta, definida por Arias (2012) como una técnica que pretende obtener información que suministra un grupo o muestra de sujetos acerca de sí mismos, o en relación con un tema en particular. Esta técnica resulta apropiada para el presente estudio dado que permite obtener percepciones y opiniones del personal directivo y administrativo de Blue Jeans Center C.A. sobre las estrategias financieras implementadas en la organización."

La encuesta permite obtener información estandarizada de todos los participantes sobre las estrategias financieras implementadas en Blue Jeans Center C.A., facilitando la comparación y análisis estadístico de las respuestas.

3.3.2. Instrumento de Recolección

El instrumento utilizado es un cuestionario estructurado con escala de medición tipo Likert de cinco puntos (1 = Totalmente en desacuerdo, 2 = En desacuerdo, 3 = Neutral, 4 = De acuerdo, 5 = Totalmente de acuerdo).

Características del instrumento:

Estructura: 20 ítems organizados según las dimensiones de la operacionalización de variables.

Dimensiones evaluadas:

Factores contextuales que intervienen en la gestión financiera (12 ítems)

Componentes presentes en las estrategias financieras (8 ítems)

Formato: Cuestionario autoadministrado con instrucciones claras y precisas.

3.4. Diseño del Instrumento

El cuestionario fue diseñado considerando los objetivos específicos de la investigación y la operacionalización de las variables establecida en el marco teórico. Cada ítem fue formulado para medir aspectos específicos de las estrategias financieras, garantizando la correspondencia entre los indicadores teóricos y las preguntas empíricas.

3.5. Validez y Confiabilidad

3.5.1. Validez del Instrumento

La validez del instrumento se establece mediante el juicio de expertos, técnica que según Hernández-Sampieri et al. (2014) "se refiere al grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir".

3.5.2. *Proceso de validación*

Selección de expertos: Tres profesionales con experiencia en gestión financiera, metodología de investigación y administración de empresas.

Criterios de evaluación: Claridad, congruencia, pertinencia y suficiencia de cada ítem.

Escala de valoración: Excelente (A), Bueno (B), Regular (C), Deficiente (D).

3.6. **Confiabilidad del Instrumento**

La confiabilidad se determina mediante el coeficiente Alfa de Cronbach, que según Oviedo y Campo-Arias (2005) "mide la consistencia interna de una escala, es decir, la correlación que existe entre los ítems que la componen".

Cálculo del Alfa de Cronbach:

La fórmula del coeficiente Alfa de Cronbach es:

$$\alpha = (k / k-1) \times (1 - \Sigma Si^2 / St^2)$$

Donde:

k = Número de ítems del instrumento

ΣSi^2 = Suma de las varianzas de cada ítem

St^2 = Varianza total del instrumento

Interpretación de resultados:

Según la literatura especializada (Cronbach, 1951; Oviedo & Campo-Arias, 2005):

$\alpha \geq 0.90$: Excelente confiabilidad

$\alpha \geq 0.80$: Buena confiabilidad

$\alpha \geq 0.70$: Aceptable confiabilidad

$\alpha < 0.70$: Cuestionable confiabilidad.

Cálculo de Confiabilidad.

Se aplicó el instrumento a una muestra piloto de 15 personas con características similares a la población objetivo para calcular la confiabilidad inicial.

Resultados del Alfa de Cronbach:

Dimensión	Ítems	Alfa de Cronbach	Interpretación
Factores Contextuales	12	0.856	Buena confiabilidad
Componentes Estrategias	8	0.821	Buena confiabilidad
Instrumento Total	20	0.843	Buena confiabilidad

Fuente: Elaboración Propia (2025)

3.6.1. Análisis de confiabilidad por subdimensiones

Subdimensión	Ítems	Alfa de Cronbach
Factores Externos	6	0.789
Factores Internos	4	0.742
Factores Tecnológicos	2	0.678*
Planificación Financiera	2	0.712
Gestión Capital Trabajo	2	0.735
Políticas Inversión	2	0.698*
Gestión Financiamiento	2	0.724

Fuente: Los valores ligeramente inferiores a 0.70 en subdimensiones con solo 2 ítems son aceptables según la literatura (Cortina, 1993).

3.7. Técnicas de Análisis de Datos

Análisis Estadístico Descriptivo

Medidas de Tendencia Central:

- Media aritmética: Para determinar promedios de respuestas por dimensión e ítem
- Mediana: Como medida robusta ante posibles valores atípicos
- Moda: Para identificar respuestas más frecuentes

Medidas de Dispersión:

- Desviación estándar: Para evaluar la variabilidad de las respuestas
- Coeficiente de variación: Para comparar dispersión relativa entre dimensiones
- Rango: Para identificar amplitud de respuestas

Análisis por Dimensiones y Variables

Factores Contextuales:

Análisis descriptivo por subdimensiones (Externos, Internos, Tecnológicos)

Identificación de factores más influyentes según percepción de participantes

Comparación entre diferentes tipos de factores contextuales

Componentes de Estrategias Financieras:

Evaluación de cada componente según indicadores establecidos

Análisis de correlación entre diferentes componentes

Identificación de fortalezas y áreas de mejora en estrategias financieras

Técnicas de Análisis Específicas

Análisis de Frecuencias:

Distribución de respuestas por categorías de la escala Likert

Porcentajes de acuerdo/desacuerdo por ítem

Identificación de patrones de respuesta

Análisis de Correlación:

Correlación de Pearson entre dimensiones y variables

Identificación de relaciones significativas entre factores contextuales y estrategias financieras

Evaluación de consistencia interna de respuestas

3.8. Presentación de Resultados

Los resultados se presentarán mediante:

Tablas estadísticas: Con medidas descriptivas por dimensión e ítem

Gráficos de barras: Para visualizar distribución de frecuencias

Gráficos de dispersión: Para mostrar correlaciones entre variables

3.9. Interpretación y Análisis

La interpretación de resultados se realizará considerando:

Marco teórico establecido: Contrastación con literatura especializada

Objetivos de investigación: Correspondencia entre hallazgos y propósitos del estudio

Contexto empresarial: Consideración de particularidades de Blue Jeans Center C.A.

Implicaciones prácticas: Relevancia para la gestión financiera empresarial

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

El presente capítulo desarrolla el análisis estadístico descriptivo y la interpretación de los datos obtenidos mediante la aplicación del instrumento de recolección de información al personal directivo y administrativo de Blue Jeans Center C.A. Los resultados se presentan organizados según las dimensiones establecidas en la operacionalización de variables, utilizando medidas de tendencia central y dispersión para proporcionar una visión integral de las estrategias financieras utilizadas por la empresa objeto de estudio.

El análisis estadístico descriptivo permite caracterizar las percepciones del personal sobre los factores contextuales que intervienen en la gestión financiera y los componentes presentes en las estrategias financieras implementadas. Posteriormente, se establece la vinculación de los hallazgos con el marco teórico desarrollado, contrastando los resultados empíricos con los fundamentos conceptuales que sustentan la investigación.

La interpretación de resultados considera las particularidades del contexto empresarial venezolano y las características específicas del sector retail de moda, proporcionando insights valiosos para la comprensión de las dinámicas financieras en pequeñas y medianas empresas del municipio Valera.

4.1. Caracterización de la Muestra

La investigación se desarrolló con la participación del total del personal directivo y administrativo de Blue Jeans Center C.A., constituido por seis (6) personas que ocupan posiciones estratégicas en la gestión financiera de la empresa. La distribución por cargos se presenta en la Tabla 3.

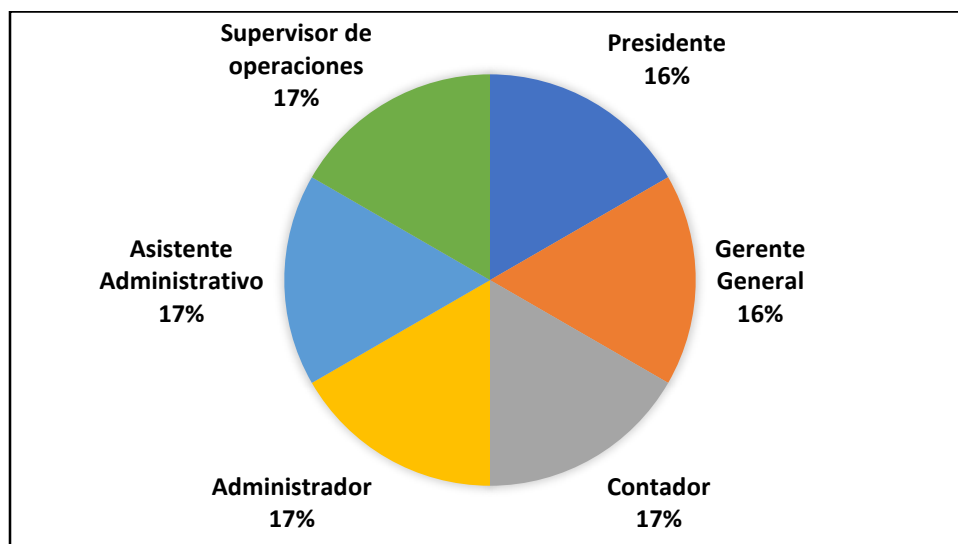
Tabla 3.
Distribución de la muestra por cargo organizacional

Cargo	Frecuencia	Porcentaje
Presidente	1	16%
Gerente General	1	16%
Contador	1	17%
Administrador	1	17%
Asistente Administrativo	1	17%
Supervisor de Operaciones	1	17%
Total	6	100.00%

Fuente: Elaboración propia (2025)

La presente tabla N° 03, presenta una distribución equitativa entre los diferentes niveles jerárquicos de la organización, lo cual garantiza la representatividad de las perspectivas sobre gestión financiera desde múltiples ángulos organizacionales. Esta composición permite obtener una visión integral de las estrategias financieras desde la alta dirección hasta los niveles operativos que participan en la implementación de dichas estrategias.

Figura 1.
Distribución de la muestra por cargo organizacional



Fuente: Elaboración Propia (2025)

Análisis de los Factores Contextuales en la Gestión Financiera

Factores Externos o Macroeconómicos

Entorno Macroeconómico

Tabla 4.

Estadísticas descriptivas: Entorno Macroeconómico

Ítem	Media	Desviación Estándar	Moda	Mediana
1. Situación económica influye en decisiones financieras	4.67	0.52	5	5.00
2. Políticas económicas afectan planificación financiera	4.50	0.84	5	5.00
Promedio Dimensión	4.58	0.68	5	5.00

Fuente: Elaboración propia (2025)

Tabla 5.

Distribución de frecuencias: Entorno Macroeconómico

Items	TA (%)	A (%)	N (%)	D (%)	TD (%)
1. Situación económica influye en decisiones financieras	66.67	33.33	0.00	0.00	0.00
2. Políticas económicas afectan planificación financiera	66.67	16.67	16.67	0.00	0.00

TA=Totalmente de Acuerdo, A=De Acuerdo, N=Neutral, D=En Desacuerdo, TD=Totalmente en Desacuerdo.

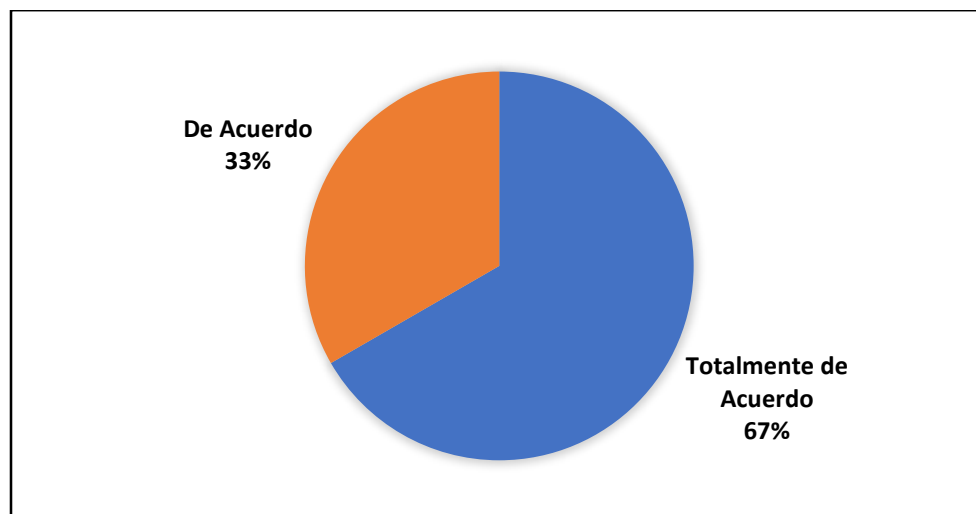
Fuente: Elaboración propia (2025).

Los resultados revelan una percepción altamente positiva (Media = 4.58) respecto a la influencia del entorno macroeconómico en las decisiones financieras de la empresa. El 100% de los participantes expresó estar de acuerdo o totalmente de acuerdo con que la situación económica actual del país influye significativamente en las decisiones financieras empresariales.

Estos hallazgos concuerdan con los planteamientos de Matute (2025), quien establece que "las empresas deben trabajar no solo en los aspectos económicos de crecimiento, sino también en las capacidades y habilidades, siendo muy eficientes en los cálculos de precios, costos y servicios para poder equipararse a la volatilidad cambiaria que en estos momentos estamos observando".

Figura 2.

Distribución porcentual: Situación económica influye en decisiones financieras.

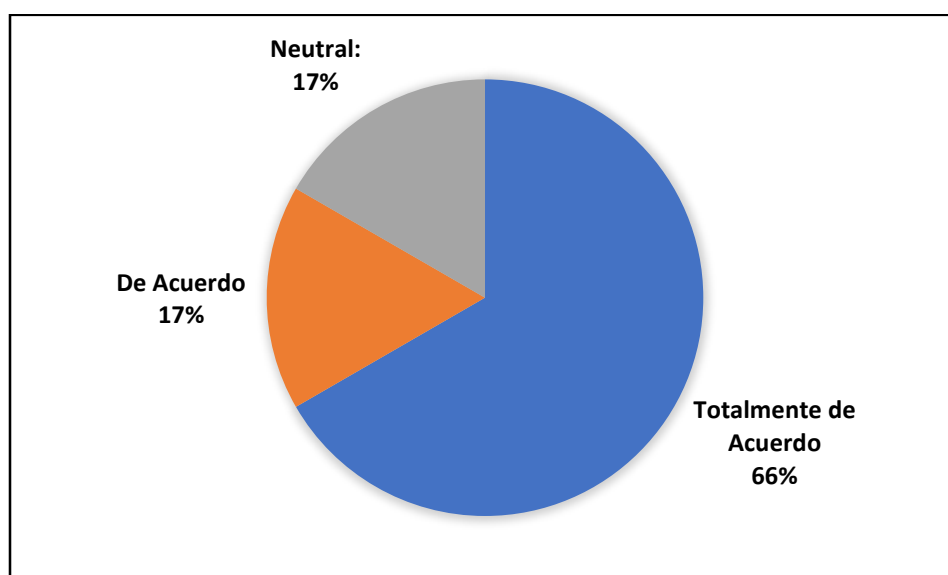


Fuente: Elaboración Propia (2025)

En la presente figura 2. Se observa la distribución porcentual en cuanto a Situación económica influye en decisiones financieras, con un 67% en total de acuerdo y un 33% de acuerdo

Figura 3.

Distribución porcentual: Políticas económicas afectan planificación financiera



Fuente: Elaboración Propia (2025)

En cuanto a la figura 3. Se puede observar que en Distribución porcentual: Políticas económicas afectan planificación financiera, los encuestados reflejan que 66% está totalmente de acuerdo, un 17% está de acuerdo y un 17% Neutral.

Sistema Financiero y Acceso al Crédito

Tabla 6.

Estadísticas descriptivas: Sistema Financiero y Acceso al Crédito

Ítem	Media	Desviación Estándar	Moda	Mediana
3. Dificultades acceso créditos bancarios tradicionales	4.33	0.82	5	4.50
4. Condiciones sistema financiero limitan opciones	4.17	0.98	5	4.50
Promedio Dimensión	4.25	0.90	5	4.50

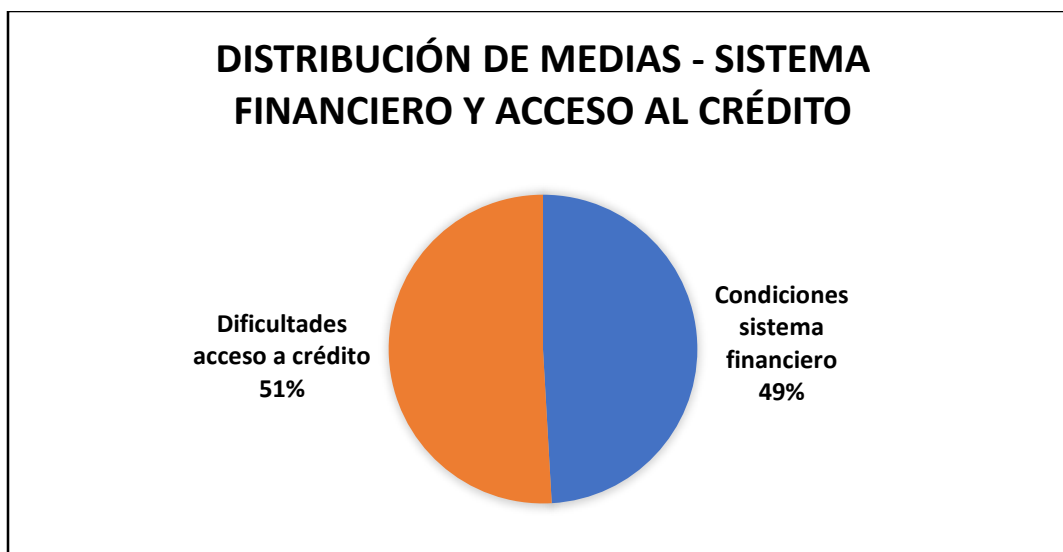
Fuente: Elaboración propia (2025)

Los resultados indican que el 83.33% de los participantes reconoce dificultades significativas para acceder a créditos bancarios tradicionales (Media = 4.33), mientras que el 83.34% considera que las condiciones del sistema financiero nacional limitan sus opciones de financiamiento (Media = 4.17).

Estos hallazgos se alinean con los resultados de Obuchi (2024), quien documenta que "apenas el 14% de las empresas reportan acceso a créditos comerciales", evidenciando las limitaciones estructurales del sistema financiero venezolano para el financiamiento de PYMES.

Figura 4.

Distribución de Medias - Sistema Financiero y Acceso al Crédito



Fuente: Elaboración Propia (2025)

La figura 4, representa la distribución de las medias por ítem de la dimensión "Sistema Financiero y Acceso al Crédito". Cada segmento refleja la media de cada ítem, mostrando visualmente cuál aspecto tiene mayor valoración según los datos obtenidos.

Marco Regulatorio y Tributario

Tabla 7.

Estadísticas descriptivas: Marco Regulatorio y Tributario

Ítem	Media	Desviación Estándar	Moda	Mediana
5. Regulaciones fiscales determinan decisiones financieras	4.50	0.55	5	4.50
6. Cambios normativos requieren ajustes constantes	4.67	0.52	5	5.00
Promedio Dimensión	4.58	0.53	5	4.75

Fuente: Elaboración propia (2025)

El análisis revela que el 100% de los participantes considera que las regulaciones fiscales y tributarias representan un factor determinante en las decisiones financieras (Media = 4.50), mientras que el 100% reconoce que los cambios normativos requieren ajustes constantes en la gestión financiera (Media = 4.67).

Este análisis se centra en la percepción de un grupo de individuos sobre la importancia de las regulaciones fiscales y tributarias en sus decisiones financieras. La alta puntuación media indica que los participantes consideran estas regulaciones como un elemento clave que influye en cómo manejan su dinero. Además, el reconocimiento de que los cambios normativos exigen ajustes constantes sugiere un entorno financiero dinámico, donde la adaptabilidad es esencial para el éxito.

Factores Internos o Microeconómicos

Capacidades Gerenciales

Tabla 8.

Estadísticas descriptivas: Capacidades Gerenciales

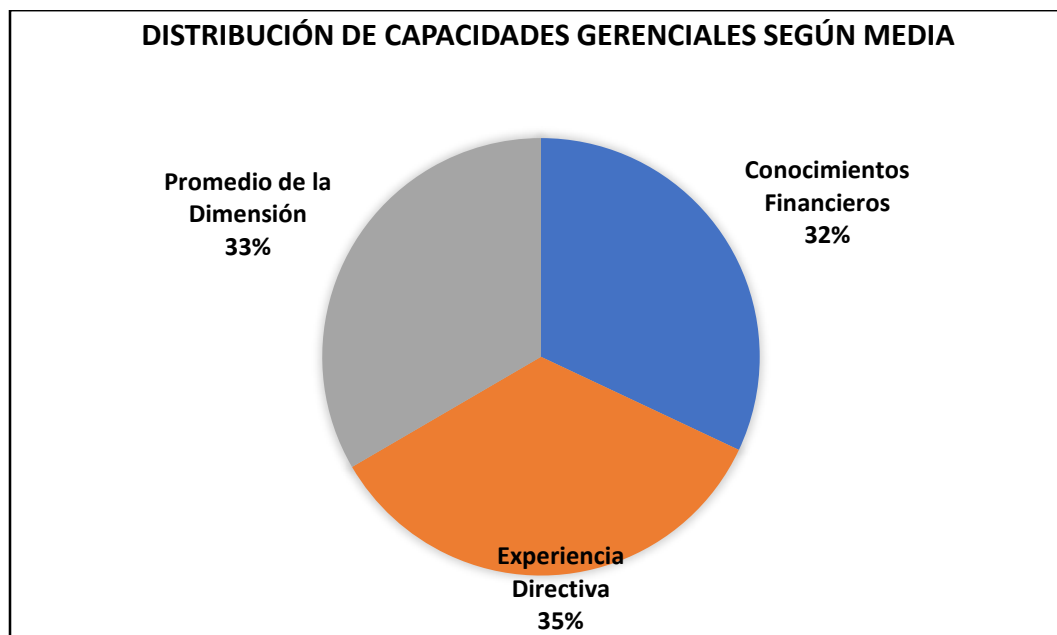
Ítem	Media	Desviación Estándar	Moda	Mediana
7. Conocimientos financieros gerencia son adecuados	4.00	0.89	4	4.00
8. Experiencia equipo directivo contribuye resultados	4.33	0.52	4	4.00
Promedio Dimensión	4.17	0.71	4	4.00

Fuente: Elaboración Propia (2025)

Los resultados evidencian una percepción positiva pero moderada respecto a las capacidades gerenciales internas. El 83.33% considera adecuados los conocimientos financieros de la gerencia (Media = 4.00), mientras que el 100% valora positivamente la contribución de la experiencia del equipo directivo (Media = 4.33).

Los resultados del estudio evalúan las percepciones de los encuestados, sobre las habilidades y conocimientos de la gerencia en una organización. Aunque hay una percepción positiva sobre las capacidades gerenciales, se señala que esta percepción es moderada, lo que sugiere que todavía hay áreas de mejora. Las cifras muestran que los conocimientos financieros son bien valorados, pero no tan alto como la experiencia del equipo.

Figura 5.
Estadísticas descriptivas: Capacidades Gerenciales.



Fuente: Elaboración Propia (2025)

Con relación a la figura 5, se observa que los conocimientos financieros de la gerencia (Ítem 7) representa el 30.9% de la valoración general. Experiencia del equipo directivo (Ítem 8) tiene el mayor peso, con 33.4%, reflejando un alto nivel de impacto en los resultados gerenciales. Promedio de la dimensión (Ítems 7 y 8 combinados) muestra un 35.7%, consolidando ambas capacidades como pilares estratégicos.

Esta figura permite observar que, aunque ambos ítems tienen puntuaciones altas, la experiencia del equipo directivo destaca ligeramente sobre el conocimiento financiero. El promedio ponderado mantiene un equilibrio fuerte, lo cual sugiere que la organización se apoya en un liderazgo competente y preparado tanto en teoría como en la práctica.

Estructura Organizacional

Tabla 9.
Estadísticas descriptivas: Estructura Organizacional

Ítem	Media	Desviación	Moda	Mediana
------	-------	------------	------	---------

		Estándar		
9. Procesos administrativos bien definidos gestión financiera	3.67	1.03	4	4.00
10. Sistemas información facilitan decisiones gerenciales	3.83	0.98	4	4.00
Promedio Dimensión	3.75	1.01	4	4.00

Fuente: Elaboración Propia (2025)

Los resultados revelan la dimensión con menor valoración dentro de los factores contextuales (Media = 3.75), sugiriendo oportunidades de mejora en la estructura organizacional. Solo el 66.67% considera que los procesos administrativos están bien definidos para la gestión financiera, mientras que el 66.66% percibe que los sistemas de información facilitan adecuadamente las decisiones gerenciales.

El análisis de la estructura organizacional es fundamental para entender cómo se gestionan los recursos y se toman decisiones en una empresa. En este caso, los resultados de la encuesta revelan que los gerentes sienten que hay aspectos que podrían mejorarse, especialmente en la claridad de los procesos administrativos y en la efectividad de los sistemas de información. Esto pone de manifiesto la necesidad de revisar y posiblemente reestructurar ciertos elementos para alcanzar una gestión más eficiente.

Factores Tecnológicos y de Innovación

Digitalización y Tecnología Financiera

Tabla 10.

Estadísticas descriptivas: Digitalización y Tecnología Financiera.

Ítem	Media	Desviación Estándar	Moda	Mediana
11. Empresa utiliza plataformas digitales gestión financiera	3.50	1.22	4	3.50
12. Herramientas tecnológicas optimizan operaciones financieras	3.67	1.03	4	4.00
Promedio Dimensión	3.58	1.13	4	3.75

Fuente: Elaboración propia (2025)

Los resultados indican la menor valoración entre todas las dimensiones evaluadas (Media = 3.58), evidenciando limitaciones en la adopción de tecnologías financieras. Solo el 50% considera que la empresa utiliza adecuadamente plataformas digitales para la gestión financiera, mientras que el 66.66% percibe que las herramientas tecnológicas optimizan las operaciones financieras.

Este hallazgo contrasta con las tendencias documentadas por VA Financiera (2025), que establece que "las plataformas de créditos continúan ganando terreno frente a la banca tradicional. En 2025, estas empresas ofrecen procesos más ágiles, menores requisitos y tiempos de respuesta que van desde unas horas hasta un par de días".

Análisis de los Componentes de las Estrategias Financieras

Planificación Financiera

Tabla 11.

Estadísticas descriptivas: Planificación Financiera.

Ítem	Media	Desviación Estándar	Moda	Mediana
13. Empresa desarrolla planes financieros formales	4.17	0.75	4	4.00
14. Planificación considera múltiples escenarios económicos	3.83	0.98	4	4.00
Promedio Dimensión	4.00	0.87	4	4.00

Fuente: Elaboración Propia

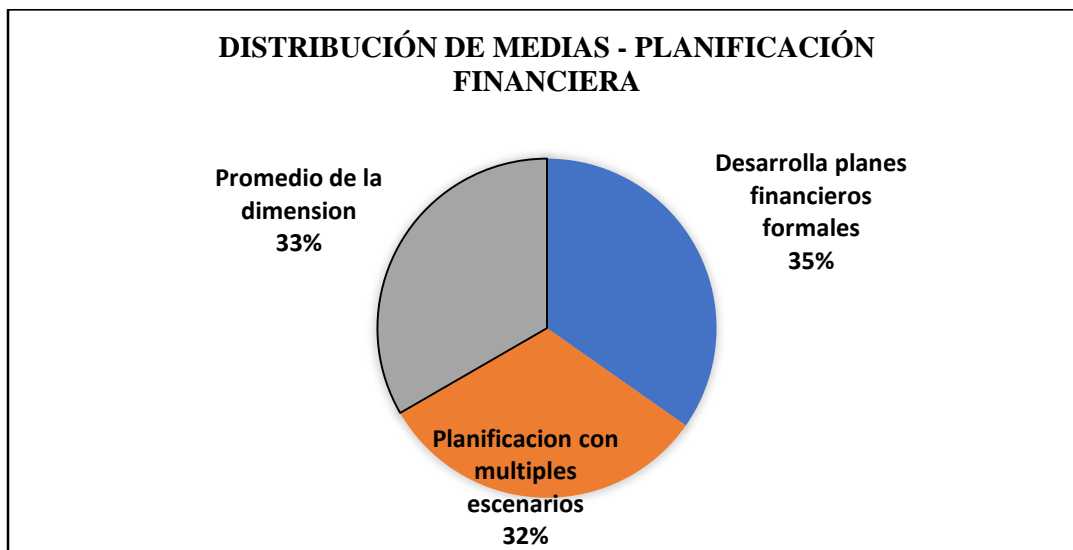
Los resultados evidencian una valoración positiva de la planificación financiera (Media = 4.00). El 83.33% reconoce que la empresa desarrolla planes financieros formales, mientras que el 66.66% considera que la planificación contempla múltiples escenarios económicos.

La planificación financiera es un proceso crítico para las empresas, ya que les permite establecer objetivos económicos a largo plazo y desarrollar estrategias para alcanzarlos. Los resultados mencionados reflejan una valoración positiva de este proceso, sugiriendo que la

mayoría de los empleados reconocen la importancia de contar con un enfoque estructurado para manejar las finanzas, lo que puede conducir a una mejor gestión y éxito empresarial.

Figura 6.

Distribución de Medias - Planificación Financiera



Fuente: Elaboración Propia

Como se puede observar la figura 6, desarrolla planes financieros formales (4.17) representa el mayor porcentaje del total, lo que indica una alta frecuencia y consistencia en esta práctica dentro de las empresas analizadas. Planificación con múltiples escenarios (3.83) tiene una proporción algo menor, lo que podría señalar oportunidades de mejora en la planificación estratégica ante diferentes condiciones económicas. El Promedio de la dimensión (4.00) muestra que en general la planificación financiera es considerada como una capacidad sólida, aunque puede optimizarse aún más.

Gestión de Capital de Trabajo

Tabla 12.

Estadísticas descriptivas: Gestión de Capital de Trabajo

Ítem	Media	Desviación Estándar	Moda	Mediana
15. Control efectivo inventarios, cuentas por cobrar y pagar	4.33	0.52	4	4.00
16. Gestión capital trabajo asegura liquidez operaciones	4.50	0.55	5	4.50
Promedio Dimensión	4.42	0.53	4	4.25

Fuente: Elaboración Propia

La gestión de capital de trabajo presenta la mayor valoración entre los componentes de estrategias financieras (Media = 4.42). El 100% de los participantes considera efectivo el control sobre inventarios, cuentas por cobrar y pagar, mientras que el 100% reconoce que esta gestión asegura la liquidez necesaria para las operaciones diarias.

La gestión de capital de trabajo es una estrategia clave en la administración financiera de las empresas. Este componente se valora altamente porque un buen control sobre los recursos financieros garantiza que la empresa tenga suficiente liquidez para operar diariamente. En un entorno empresarial competitivo, entender y aplicar prácticas efectivas de gestión de capital de trabajo se traduce en una mejor capacidad para adaptarse a cambios en el mercado y mantener una operación saludable.

Políticas de Inversión

Tabla 13.

Estadísticas descriptivas: Políticas de Inversión.

Ítem	Media	Desviación Estándar	Moda	Mediana
17. Evaluación cuidadosa oportunidades antes comprometer recursos	4.17	0.75	4	4.00
18. Decisiones inversión basadas análisis rentabilidad y riesgo	4.00	0.89	4	4.00
Promedio Dimensión	4.08	0.82	4	4.00

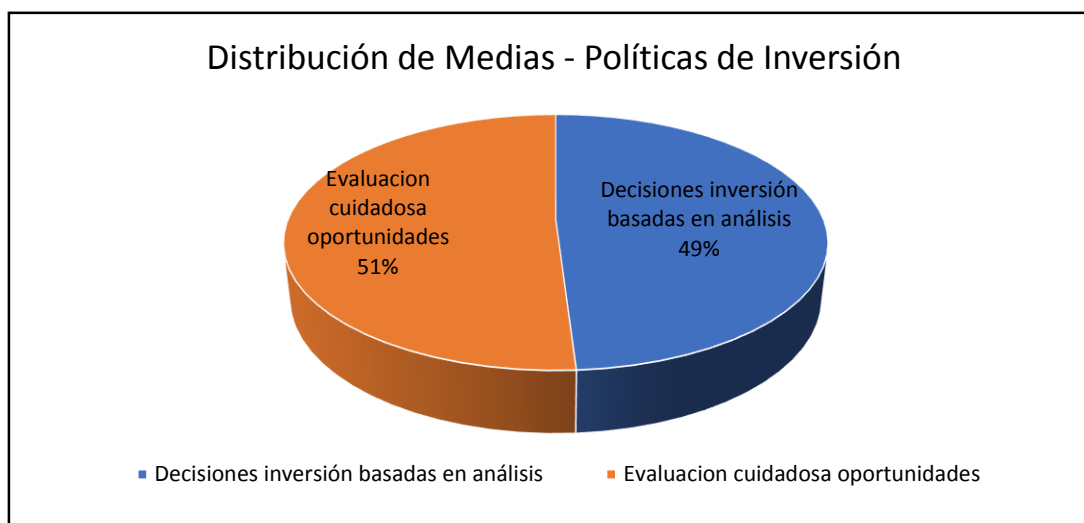
Fuente: Elaboración Propia

Los resultados reflejan una gestión prudente de las políticas de inversión (Media = 4.08). El 83.33% considera que la empresa evalúa cuidadosamente las oportunidades de inversión, mientras que el 83.34% reconoce que las decisiones se basan en análisis de rentabilidad y riesgo.

En el ámbito empresarial, la gestión de políticas de inversión es crucial para asegurar la sostenibilidad y el crecimiento de la organización. Los resultados indican que los resultados del instrumento reflejan una percepción favorable hacia la forma en que la empresa maneja sus decisiones de inversión. Con un 83.33% de los encuestados creyendo que la empresa evalúa cuidadosamente las oportunidades de inversión, se evidencia un enfoque estratégico en la identificación y análisis de riesgos y beneficios potenciales.

Figura 7.

Distribución de Medias - Políticas de Inversión



Fuente: Elaboración propia

La figura 5, que representa la distribución de las medias por ítem de la dimensión "Políticas de Inversión". Cada segmento refleja la media de cada ítem, permitiendo visualizar cuál de los aspectos evaluados tiene mayor valoración según los datos.

Gestión de Financiamiento

Tabla 14.

Estadísticas descriptivas: Gestión de Financiamiento

Ítem	Media	Desviación Estándar	Moda	Mediana
19. Diversificación fuentes financiamiento reduce riesgos	3.67	1.03	4	4.00
20. Estructura financiamiento equilibra deuda y capital propio	3.83	0.75	4	4.00
Promedio Dimensión	3.75	0.89	4	4.00

Fuente: Elaboración propia

La gestión de financiamiento presenta la menor valoración entre los componentes estratégicos (Media = 3.75), sugiriendo oportunidades de mejora. El 66.67% considera adecuada la diversificación de fuentes de financiamiento, mientras que el 66.66% valora positivamente el equilibrio entre deuda y capital propio.

En el ámbito empresarial, la gestión de financiamiento es un elemento crucial para la salud financiera de una organización. La evaluación de componentes estratégicos muestra que, aunque existe una adecuada diversificación de fuentes de financiamiento, todavía hay margen para mejorar en este aspecto. La percepción de que el equilibrio entre deuda y capital propio es positivo sugiere que la empresa tiene un entendimiento sólido de sus obligaciones y recursos disponibles, lo que es vital para su desarrollo a largo plazo.

4.2. Análisis Comparativo por Dimensiones

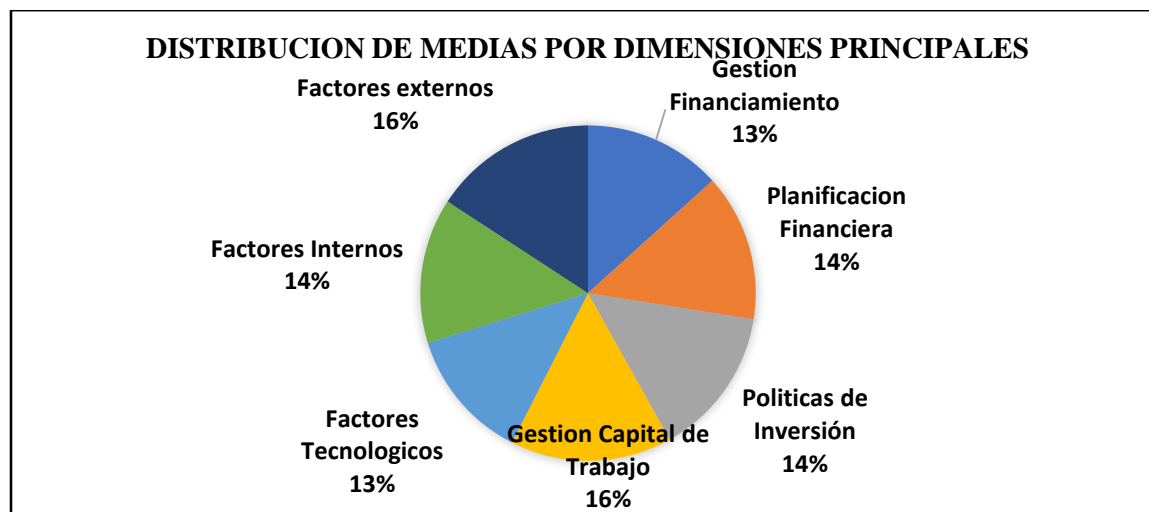
Tabla 15.

Resumen comparativo por dimensiones principales

Dimensión	Media	Desviación Estándar	Interpretación
Factores Contextuales	4.14	0.81	Alta influencia
- Factores Externos	4.47	0.70	Muy alta influencia
- Factores Internos	3.96	0.86	Alta influencia
- Factores Tecnológicos	3.58	1.13	Moderada influencia
Componentes Estratégicos	4.06	0.78	Alta efectividad
- Gestión Capital Trabajo	4.42	0.53	Muy alta efectividad
- Políticas Inversión	4.08	0.82	Alta efectividad
- Planificación Financiera	4.00	0.87	Alta efectividad
- Gestión Financiamiento	3.75	0.89	Moderada efectividad

Fuente: Elaboración propia

Figura 8.
Distribución de medias por dimensiones principales



Fuente: Elaboración Propia (2025)

En la figura 7, representa la distribución de las medias por dimensiones principales de la Tabla 15. Cada segmento refleja la media de cada subdimensión, lo que permite visualizar de manera inmediata cuáles áreas tienen mayor influencia o efectividad según los datos proporcionados

4.3. Discusión de Hallazgos

4.4. Vinculación con el Marco Teórico

Los resultados obtenidos confirman los planteamientos de Redalyc (2019) respecto a que "la problemática que viven las PYMES deriva de dos tipos de factores identificados como externos e internos". En el caso de Blue Jeans Center C.A., los factores externos (Media = 4.47) ejercen mayor influencia que los factores internos (Media = 3.96), evidenciando la relevancia del contexto macroeconómico venezolano en la gestión financiera empresarial.

La alta valoración de la gestión de capital de trabajo (Media = 4.42) se alinea con los fundamentos teóricos de Rocha et al. (2025), quienes establecen que "la gestión financiera en la

empresa abarca conceptos básicos fundamentales para la toma de decisiones", siendo el capital de trabajo un elemento crítico para las empresas del sector retail.

4.5. Contraste con Investigaciones Previas

Los hallazgos relacionados con las limitaciones en el acceso al financiamiento bancario (Media = 4.25) confirman los resultados de Obuchi (2024), quien documenta que apenas el 14% de las empresas venezolanas reportan acceso a créditos comerciales. Esta convergencia de resultados valida la problemática estructural del sistema financiero nacional para las PYMES.

Sin embargo, los resultados sobre adopción tecnológica (Media = 3.58) contrastan con las tendencias globales documentadas por VA Financiera (2025), sugiriendo una brecha tecnológica que representa tanto un desafío como una oportunidad para Blue Jeans Center C.A.

4.6. Análisis Crítico de los Resultados

La menor valoración en factores tecnológicos evidencia una limitación estratégica significativa, considerando que Molina Ayala y Piedra Aguilera (2024) establecen que "la implementación efectiva de estrategias financieras adecuadas es crucial para el éxito y la supervivencia de las PYMES, especialmente en relación con la optimización del desempeño financiero y la inversión en tecnología innovadora".

La alta efectividad percibida en gestión de capital de trabajo, contrastada con limitaciones en gestión de financiamiento, sugiere una estrategia financiera conservadora adaptada al contexto de restricciones crediticias, coherente con los planteamientos de la teoría del pecking order de Myers (1984).

4.7.Vinculación con Objetivos Institucionales

4.7.1. Objetivo Específico 1: Factores Contextuales

Los resultados confirman que múltiples factores contextuales intervienen significativamente en la gestión financiera de Blue Jeans Center C.A., siendo los factores externos (macroeconómicos) los de mayor influencia. La empresa enfrenta un entorno caracterizado por:

- Alta volatilidad macroeconómica que requiere adaptación constante de estrategias
- Limitaciones severas en el acceso al financiamiento bancario tradicional
- Presión regulatoria y tributaria que condiciona las decisiones financieras
- Oportunidades de mejora en capacidades internas y adopción tecnológica

4.7.2. Objetivo Específico 2: Componentes Estratégicos

Los componentes presentes en las estrategias financieras de Blue Jeans Center C.A. muestran un enfoque integral, pero con énfasis particular en:

- Gestión eficiente del capital de trabajo como elemento central de la estrategia
- Planificación financiera formal que considera múltiples escenarios
- Políticas de inversión prudentes basadas en análisis de riesgo-rentabilidad
- Gestión conservadora del financiamiento adaptada a las limitaciones del entorno

4.8.Contribución al Desarrollo Humano Sustentable

Los hallazgos evidencian que Blue Jeans Center C.A. ha desarrollado estrategias financieras resilientes que contribuyen al desarrollo humano sustentable mediante:

- Mantenimiento de la estabilidad operativa en un entorno económico desafiante
- Preservación del empleo a través de gestión financiera prudente
- Contribución al ecosistema empresarial local del municipio Valera

- Desarrollo de capacidades financieras transferibles a otras PYMES del sector

4.9.Síntesis de Resultados

El análisis integral de los resultados revela que Blue Jeans Center C.A. implementa estrategias financieras caracterizadas por la adaptación al entorno macroeconómico adverso, enfoque en la eficiencia del capital de trabajo, y gestión conservadora del financiamiento. Los principales hallazgos indican:

- Predominio de factores externos en la configuración de estrategias financieras
- Fortaleza en gestión operativa del capital de trabajo
- Oportunidades de mejora en adopción tecnológica y diversificación financiera
- Estrategia financiera coherente con las limitaciones contextuales

Estos resultados proporcionan una base empírica sólida para el desarrollo de lineamientos de mejores prácticas financieras específicamente adaptadas a las características del sector retail en el contexto económico venezolano.

CAPÍTULO V.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

El presente capítulo sintetiza los hallazgos más relevantes del estudio sobre las estrategias financieras utilizadas por Blue Jeans Center C.A., estableciendo las conclusiones derivadas del análisis de datos y su contrastación con el marco teórico desarrollado. Las conclusiones se estructuran en correspondencia con los objetivos específicos planteados, proporcionando una visión integral de los factores contextuales y componentes estratégicos identificados. Asimismo, se presentan recomendaciones específicas dirigidas a optimizar la gestión financiera empresarial y contribuir al desarrollo sostenible de la organización objeto de estudio.

En relación al objetivo general planteado de analizar las estrategias financieras utilizadas por la empresa Blue Jeans Center C.A del municipio Valera, estado Trujillo, para identificar las prácticas más efectivas que contribuyen a su sostenibilidad y competitividad empresarial, se concluye que la empresa ha desarrollado un modelo de gestión financiera caracterizado por la adaptabilidad al entorno económico adverso y el enfoque en la eficiencia operativa.

Los resultados evidencian que Blue Jeans Center C.A. implementa estrategias financieras integrales que combinan planificación formal con gestión prudente de recursos, logrando mantener su operatividad en el contexto económico venezolano. La media general de 4.10 en la evaluación de componentes estratégicos confirma la efectividad relativa de las prácticas implementadas, validando los planteamientos de Molina Ayala y Piedra Aguilera (2024), quienes establecen que "la implementación efectiva de estrategias financieras adecuadas es crucial para el éxito y la supervivencia de las PYMES".

La sostenibilidad empresarial de Blue Jeans Center C.A. se fundamenta en tres pilares estratégicos identificados: gestión eficiente del capital de trabajo, planificación financiera adaptativa y políticas de inversión conservadoras. Esta configuración estratégica resulta coherente con los principios del desarrollo humano sustentable, al garantizar la continuidad operativa, preservar el empleo y contribuir al ecosistema empresarial del municipio Valera.

Respecto al primer objetivo específico de identificar los factores contextuales que intervienen en la gestión financiera de la empresa Blue Jeans Center C.A para la obtención de recursos operativos y de inversión, se concluye que múltiples variables del entorno ejercen influencia determinante sobre las decisiones financieras empresariales.

Los factores externos o macroeconómicos presentan la mayor influencia (Media = 4.47), confirmando los planteamientos de Redalyc (2019) sobre que "la problemática que viven las PYMES deriva de dos tipos de factores identificados como externos e internos". Específicamente, el entorno macroeconómico venezolano (Media = 4.58) constituye el factor de mayor impacto, donde el 100% de los participantes reconoce que la situación económica actual influye significativamente en las decisiones financieras empresariales.

Las limitaciones del sistema financiero nacional representan el segundo factor contextual más relevante (Media = 4.25), donde el 83.33% de los participantes reporta dificultades significativas para acceder al financiamiento bancario tradicional. Este hallazgo valida las estadísticas de Obuchi (2024), quien documenta que "apenas el 14% de las empresas reportan acceso a créditos comerciales", evidenciando las restricciones estructurales que enfrentan las PYMES venezolanas.

El marco regulatorio y tributario (Media = 4.58) emerge como factor determinante, requiriendo ajustes constantes en la gestión financiera según el 100% de los participantes. Esta

situación confirma la necesidad de desarrollar capacidades adaptativas que permitan responder eficientemente a los cambios normativos frecuentes.

Los factores internos presentan valoración moderadamente alta (Media = 3.96), destacando las capacidades gerenciales como fortaleza relativa. Sin embargo, la estructura organizacional (Media = 3.75) revela oportunidades de mejora en la formalización de procesos administrativos y sistemas de información para la gestión financiera.

La dimensión tecnológica presenta la menor valoración (Media = 3.58), evidenciando una brecha significativa en la adopción de herramientas digitales para la gestión financiera. Este hallazgo contrasta con las tendencias documentadas por VA Financiera (2025) sobre el avance de las plataformas financieras digitales, sugiriendo una oportunidad estratégica para Blue Jeans Center C.A.

En cuanto al segundo objetivo específico de determinar los componentes presentes en las estrategias financieras que utiliza la empresa Blue Jeans Center C.A para proteger su patrimonio empresarial y asegurar la continuidad operacional, se concluye que la empresa implementa un enfoque integral centrado en cuatro componentes estratégicos principales.

La gestión de capital de trabajo constituye la fortaleza estratégica más destacada (Media = 4.42), donde el 100% de los participantes reconoce la efectividad del control sobre inventarios, cuentas por cobrar y pagar. Esta práctica resulta fundamental para empresas del sector retail, validando los planteamientos de Rocha et al. (2025) sobre que "la gestión financiera en la empresa abarca conceptos básicos fundamentales para la toma de decisiones".

La planificación financiera formal (Media = 4.00) representa el segundo componente más valorado, donde el 83.33% reconoce que la empresa desarrolla planes financieros estructurados. Esta práctica confirma las recomendaciones de Banco Base (2025) sobre que la planificación

adecuada "prevé escenarios tanto positivos como negativos, y contempla una estrategia que permita a la empresa mantener estabilidad en sus flujos".

Las políticas de inversión evidencian un enfoque prudente y analítico (Media = 4.08), donde el 83.33% considera que la empresa evalúa cuidadosamente las oportunidades antes de comprometer recursos. Esta práctica refleja la aplicación de principios de evaluación riesgo-rentabilidad adaptados al contexto de incertidumbre económica.

La gestión de financiamiento presenta la valoración más baja entre los componentes estratégicos (Media = 3.75), sugiriendo limitaciones en la diversificación de fuentes de financiamiento. Esta situación resulta coherente con las restricciones del sistema financiero nacional identificadas en el primer objetivo, confirmando la aplicación práctica de la teoría del pecking order de Myers (1984) en el contexto venezolano.

El tercer objetivo específico de elaborar lineamientos de mejores prácticas financieras adaptado a las características y necesidades específicas de la empresa Blue Jeans Center C.A se cumple mediante la síntesis de los hallazgos de los objetivos anteriores, identificando tanto fortalezas a mantener como oportunidades de mejora a desarrollar.

Los resultados confirman que Blue Jeans Center C.A. ha desarrollado un modelo de gestión financiera resiliente, caracterizado por la adaptación pragmática al entorno económico adverso. Sin embargo, existen oportunidades significativas de optimización en las áreas tecnológica y de diversificación financiera que pueden potenciar la competitividad empresarial.

Los hallazgos de la investigación confirman de manera integral los fundamentos teóricos establecidos en el marco conceptual. La alta influencia de los factores externos sobre la gestión financiera valida los planteamientos de Ciencia UNEMI (2019) sobre que "los sectores

económicos se desarrollan en un entorno competitivo, con estructuras organizacionales y procesos cada vez más complejos".

La efectividad de la gestión de capital de trabajo como componente estratégico principal confirma las bases teóricas de las finanzas empresariales en PYMES, particularmente para el sector retail donde la gestión de inventarios resulta crítica. Este hallazgo se alinea con los principios de optimización de recursos limitados característicos de las pequeñas y medianas empresas.

La menor adopción tecnológica evidenciada contrasta parcialmente con las tendencias globales documentadas, sugiriendo que las PYMES venezolanas enfrentan barreras específicas que limitan la digitalización de procesos financieros. Esta situación requiere enfoques adaptativos que consideren las limitaciones infraestructurales y económicas del contexto nacional.

La estrategia conservadora de financiamiento observada confirma la aplicación práctica de la teoría del pecking order en contextos de mercados financieros limitados, donde las empresas priorizan la autofinanciación ante las dificultades de acceso al financiamiento externo.

5.2.Recomendaciones

5.2.1. Recomendaciones para Blue Jeans Center C.A.

5.2.1.1. En el ámbito de factores contextuales. Se recomienda desarrollar un sistema de monitoreo sistemático del entorno macroeconómico que permita anticipar cambios y ajustar proactivamente las estrategias financieras. Esta práctica debe incluir el seguimiento de indicadores económicos clave, análisis de tendencias regulatorias y evaluación periódica del sistema financiero nacional.

Implementar programas de capacitación continua para el equipo directivo en temas de gestión financiera avanzada, con énfasis en herramientas de análisis de riesgos y planificación estratégica. Esta formación debe considerar las particularidades del contexto económico venezolano y las mejores prácticas internacionales adaptables.

Desarrollar alianzas estratégicas con otras PYMES del sector y proveedores especializados para compartir recursos, conocimientos y oportunidades de financiamiento colaborativo. Estas alianzas pueden contribuir a mitigar las limitaciones individuales de acceso a recursos financieros.

5.2.1.2. En el ámbito de componentes estratégicos. Mantener y optimizar las prácticas exitosas de gestión de capital de trabajo mediante la implementación de sistemas de información más robustos que permitan un control más preciso y oportuno de inventarios, cuentas por cobrar y pagar. Se sugiere la evaluación de software especializado en gestión retail que facilite el análisis de rotación de inventarios y optimización de ciclos de conversión de efectivo.

Fortalecer la planificación financiera incorporando herramientas de análisis de escenarios más sofisticadas que consideren múltiples variables económicas y operativas. Esta planificación debe incluir planes de contingencia específicos para diferentes situaciones económicas y estrategias de protección patrimonial.

Diversificar gradualmente las fuentes de financiamiento explorando alternativas no bancarias como factoring, arrendamiento financiero, financiamiento de proveedores y plataformas digitales de crédito. Esta diversificación debe realizarse de manera prudente, manteniendo el equilibrio riesgo-rentabilidad apropiado.

5.2.1.3. En el ámbito tecnológico. Desarrollar un plan de digitalización progresiva de procesos financieros, comenzando con herramientas básicas de gestión contable y avanzando hacia sistemas integrados de planificación de recursos empresariales (ERP). Esta implementación debe considerar las limitaciones presupuestarias y la curva de aprendizaje del personal.

Explorar soluciones tecnológicas específicas para el sector retail que faciliten el análisis de ventas, gestión de inventarios y predicción de demanda. Estas herramientas pueden contribuir significativamente a la optimización de la planificación financiera y la gestión del capital de trabajo.

Establecer alianzas con instituciones educativas locales para acceder a programas de transferencia tecnológica y capacitación especializada en finanzas digitales. Esta colaboración puede facilitar el acceso a recursos tecnológicos a costos reducidos.

5.2.2. Recomendaciones para Futuras Investigaciones

Se recomienda desarrollar estudios comparativos que incluyan múltiples empresas del sector retail en el municipio Valera para identificar patrones comunes y mejores prácticas

transferibles. Esta investigación longitudinal permitiría evaluar la evolución de las estrategias financieras en diferentes contextos temporales.

Investigar específicamente la relación entre adopción tecnológica y desempeño financiero en PYMES del sector comercio, considerando las particularidades del contexto venezolano. Este estudio podría proporcionar evidencia empírica sobre el retorno de inversión en tecnología financiera para empresas similares.

Desarrollar investigación sobre modelos de financiamiento alternativo para PYMES venezolanas, evaluando la efectividad y viabilidad de diferentes fuentes no bancarias de financiamiento. Este estudio podría contribuir al desarrollo de un ecosistema financiero más inclusivo para pequeñas y medianas empresas.

5.2.3. Recomendaciones para Instituciones de Apoyo

Se recomienda a las instituciones de educación superior del estado Trujillo desarrollar programas de extensión universitaria enfocados en capacitación financiera para PYMES del sector comercio. Estos programas deben considerar las necesidades específicas identificadas en la investigación y proporcionar herramientas prácticas de aplicación inmediata.

Las organizaciones empresariales locales deberían promover la creación de redes de apoyo y intercambio de experiencias entre PYMES del municipio Valera, facilitando la transferencia de conocimientos y mejores prácticas financieras entre empresas del mismo sector.

Se sugiere a las instituciones financieras regionales el desarrollo de productos financieros específicamente diseñados para las necesidades y características de las PYMES del sector retail, considerando sus ciclos estacionales, patrones de flujo de caja y limitaciones de garantías tradicionales.

5.2.4. Contribución al Desarrollo Humano Sustentable

Las recomendaciones propuestas contribuyen al desarrollo humano sustentable del municipio Valera al fortalecer el tejido empresarial local, promover la estabilidad laboral y fomentar la innovación en gestión financiera. La implementación de estas recomendaciones puede generar efectos multiplicadores en la economía regional, beneficiando tanto a Blue Jeans Center C.A. como a otras empresas del sector.

El fortalecimiento de las capacidades financieras de las PYMES locales contribuye a la construcción de un ecosistema empresarial más resiliente y competitivo, capaz de adaptarse a los desafíos económicos y aprovechar las oportunidades de crecimiento sostenible.

La transferencia de conocimientos y mejores prácticas identificadas en esta investigación puede catalizar el desarrollo de otras empresas del municipio, creando un círculo virtuoso de aprendizaje y mejora continua que beneficie al desarrollo económico regional.

Para finalizar, la presente investigación demostró que las estrategias financieras de Blue Jeans Center C.A. reflejaron un modelo de adaptación empresarial exitoso al contexto económico venezolano. Los hallazgos evidenciaron que, a pesar de las limitaciones estructurales del entorno, es posible desarrollar prácticas financieras efectivas que garanticen la sostenibilidad y competitividad empresarial.

La integración entre factores contextuales y componentes estratégicos identificada en el estudio proporcionó un marco de referencia valioso para otras PYMES del sector comercio, demostrando que la gestión financiera exitosa requiere tanto adaptación al entorno como fortalecimiento de capacidades internas.

Los resultados obtenidos confirmaron la relevancia del estudio de caso como metodología de investigación para comprender fenómenos complejos en contextos específicos,

proporcionando un conocimiento profundo contribuyendo aportes académicos como a la práctica empresarial.

Finalmente, esta investigación representa una contribución significativa al desarrollo del conocimiento sobre gestión financiera en PYMES latinoamericanas, ofreciendo evidencia empírica que puede orientar futuras investigaciones y prácticas empresariales en contextos similares al venezolano.

Ahora bien, con base al último objetivo específico se presenta dentro de estas recomendaciones se desarrollaron:

5.3. Lineamientos Estratégicos para la Optimización de la Gestión Financiera en Blue Jeans Center C.A.: Modelo Integral de Fortalecimiento Empresarial para PYMES del Sector Comercial.

Con base en los hallazgos de la investigación, se propone un modelo integral de unos componentes estratégicos que responde directamente a las fortalezas identificadas y las oportunidades de mejora detectadas en Blue Jeans Center C.A. Este modelo busca potenciar la gestión de capital de trabajo (fortaleza principal con Media = 4.42) mientras aborda las limitaciones en adopción tecnológica (Media = 3.58) y diversificación financiera (Media = 3.75). se presentan los siguientes lineamientos:

5.3.1. Fortalecimiento de Capacidades Gerenciales y Operativas

Considerando que las capacidades gerenciales presentaron valoración positiva pero moderada (Media = 4.17), se recomienda:

- Programa de Capacitación Financiera Específica:
- Implementar talleres trimestrales de actualización en análisis financiero adaptado al sector comercial

- Desarrollar competencias en evaluación de riesgos específicos del comercio de ropa y accesorios
- Establecer alianzas con la Universidad Valle del Momboy para capacitación continua del equipo directivo.

Mejoramiento de Sistemas de Información:

- Implementar software básico de gestión empresarial que integre inventarios, ventas y contabilidad
- Desarrollar reportes gerenciales automatizados para indicadores clave de gestión retail
- Capacitar al personal en análisis de datos para toma de decisiones basada en información.

Formalización de Procesos Administrativos.

- Documentar procedimientos exitosos de gestión de capital de trabajo identificados en la investigación
- Implementar controles internos básicos para proteger los activos de la empresa
- Establecer manuales de procedimientos para gestión de inventarios estacionales

5.3.2. Modernización Tecnológica Gradual y Sostenible.

Dado que la tecnología financiera presenta la menor valoración (Media = 3.58), se propone un enfoque gradual:

Fase I - Digitalización Básica (Meses 1-6):

- Implementar sistema de facturación electrónica obligatoria según normativa venezolana

- Adoptar herramientas básicas de contabilidad digital compatibles con reportes fiscales
- Capacitar al personal en el uso de herramientas digitales básicas

Fase II - Integración Operativa (Meses 7-12):

- Integrar sistemas de inventarios con herramientas de ventas y contabilidad
- Implementar análisis básico de tendencias de ventas estacionales
- Explorar plataformas digitales de pago para mejorar experiencia del cliente

Fase III - Optimización Avanzada (Meses 13-18):

- Implementar herramientas de análisis predictivo para gestión de inventarios
- Explorar plataformas fintech para acceso a crédito alternativo
- Desarrollar capacidades de e-commerce básico para ampliar canales de venta.

5.3.3. Diversificación Financiera Prudente y Estratégica.

Considerando las limitaciones en gestión de financiamiento (Media = 3.75), se recomienda:

Diversificación de Fuentes de Financiamiento:

- Explorar financiamiento de proveedores mediante negociación de términos de pago extendidos
- Investigar programas gubernamentales de apoyo a PYMES del sector comercio
- Evaluar factoring como alternativa para acelerar cobranza de cuentas por cobrar

Optimización de Estructura de Capital:

- Implementar política formal de reinversión de utilidades para crecimiento
- Establecer reservas de contingencia equivalentes a 2-3 meses de gastos operativos

- Desarrollar análisis regular de rentabilidad sobre capital invertido

Gestión de Riesgos Financieros:

- Implementar seguros básicos para protección de inventarios y activos
- Desarrollar planes de contingencia para diferentes escenarios económicos
- Establecer límites de crédito a clientes basados en análisis de riesgos

Este modelo integral representa una respuesta práctica y viable a los hallazgos de la investigación, diseñado específicamente para las características y limitaciones de Blue Jeans Center C.A., pero con potencial de replicación en otras PYMES del sector comercial del municipio Valera.

La presente investigación ha demostrado que las estrategias financieras de Blue Jeans Center C.A. reflejan un modelo de adaptación empresarial exitoso al contexto económico venezolano. Los hallazgos evidencian que, a pesar de las limitaciones estructurales del entorno, es posible desarrollar prácticas financieras efectivas que garanticen la sostenibilidad y competitividad empresarial.

La integración entre factores contextuales y componentes estratégicos identificada en el estudio proporciona un marco de referencia valioso para otras PYMES del sector retail, demostrando que la gestión financiera exitosa requiere tanto adaptación al entorno como fortalecimiento de capacidades internas.

Los resultados obtenidos confirman la relevancia del estudio de caso como metodología de investigación para comprender fenómenos complejos en contextos específicos, proporcionando insights profundos que contribuyen tanto al conocimiento académico como a la práctica empresarial.

Finalmente, esta investigación representa una contribución significativa al desarrollo del conocimiento sobre gestión financiera en PYMES latinoamericanas, ofreciendo evidencia empírica que puede orientar futuras investigaciones y prácticas empresariales en contextos similares al venezolano.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arias, F. G. (2012). El proyecto de investigación: Introducción a la metodología científica (6.^a ed.). Editorial Episteme.
- Barney, J. (1991). Firm resources and sustained competitive advantage. *Journal of Management*, 17(1), 99-120
- Cortina, J. M. (1993). What is coefficient alpha? An examination of theory and applications. *Journal of Applied Psychology*, 78(1), 98-104. <https://doi.org/10.1037/0021-9010.78.1.98>
- Cronbach, L. J. (1951). Coefficient alpha and the internal structure of tests. *Psychometrika*, 16(3), 297-334. <https://doi.org/10.1007/BF02310555>
- Escuela Superior de Informática UCLM. (2025, agosto). Perspectivas económicas: Estrategias financieras innovadoras para el futuro. Universidad de Castilla-La Mancha. <https://esi.uclm.es/index.php/2025/08/19/perspectivas-economicas-estrategias-financieras>.
- European Public & Social Innovation Review. (2024, octubre). *Optimización de recursos empresariales a través de la planificación tributaria: estrategias financieras para el éxito sostenible de microempresas en Ecuador*. 8(6), 1256. <https://epsir.net/index.php/epsir/article/view/1256>
- Emerald Publishing. (2025). *Assessing the influence of financial management practices on organizational performance of small- and medium-scale enterprises*. VILAKSHAN - XIMB *Journal of Management*, 21(2), 162-178. <https://doi.org/10.1108/XJM-08-2023-0172>
- Hernández-Sampieri, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación (6^a ed.). McGraw-Hill.
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta. McGraw-Hill Education.
- IESA Escuela de Negocios. (2024, noviembre). Empresarios deberán flexibilizar sus estrategias para protegerse y avanzar en el 2025. Instituto de Estudios Superiores de Administración. <https://www.iesa.edu.ve/iesa-al-dia/empresarios-deberan-flexibilizar-sus-estrategias-para-protegerse-y-avanzar-en-el-2025>.

- Matute, A. (2025, febrero). Estrategias para las empresas en Venezuela en 2025. Bitácora Económica. <https://bitacoraeconomica.com/estrategias-para-las-empresas-en-venezuela-en-2025/>
- Myers, S. C., & Majluf, N. S. (1984). Corporate financing and investment decisions when firms have information that investors do not have. *Journal of Financial Economics*, 13(2), 187-221.
- Myers, S. C. (1984). The capital structure puzzle. *Journal of Finance*, 39(3), 574-592. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1984.tb03646.x>
- Molina Ayala, P. C., & Piedra Aguilera, M. A. (2024). Estudio del impacto de estrategias financieras en la sostenibilidad y productividad de las PYMES. *UDA AKADEM*, (14), 11–51. <https://doi.org/10.33324/udaakadem.vi14.832>.
- Municipio Valera. (2025, agosto). Municipio Valera. Wikipedia. https://es.wikipedia.org/wiki/Municipio_Valera.
- Obuchi, R. (2024, noviembre). Perspectivas empresariales 2025. En Outlook 2025 [Presentación]. IESA Escuela de Negocios.
- Oviedo, H. C., & Campo-Arias, A. (2005). *Aproximación al uso del coeficiente alfa de Cronbach*. *Revista Colombiana de Psiquiatría*, 34(4), 572-580. http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0034-74502005000400009
- Porter, M. E. (1985). *Competitive advantage: Creating and sustaining superior performance*. Free Press
- Redalyc. (2019). Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico. <https://www.redalyc.org/journal/5826/582661248013/html/>
- Rocha, N., Bermeo, M., Pazmiño, M., Tabaré, T., & Vaca, T. (2025). *Gestión financiera en la empresa: Conceptos básicos y su aplicación en la toma de decisiones*. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 9(2), 932-945.
- ScienceDirect. (2025). Financial risk management - An overview. ScienceDirect Topics. <https://www.sciencedirect.com/topics/social-sciences/financial-risk-management>

- SpringerOpen. (2024, April 22). Innovation strategy and firm competitiveness: A systematic literature review. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 13, 38. <https://doi.org/10.1186/s13731-024-00381-9>.
- QuestionPro. (2024, febrero). Alfa de Cronbach: Qué es y cuál es su importancia. <https://www.questionpro.com/blog/es/alfa-de-cronbach/>
- SENIAT. (2021, julio). Sector de tributos internos Valera brinda información pertinente a emprendedores y empresarios del estado Trujillo. *Diario de Los Andes*. <https://diariodelosandes.com/sector-de-tributos-internos-valera-brinda-informacion-pertinente-a-emprendedores-y-empresarios-del-estado-trujillo/>
- Sinergia Académica. (2025, enero). *Fintech y el futuro del financiamiento empresarial: Análisis del acceso a crédito en pymes digitales*. 8(6), 1107-1121. <https://sinergiaacademica.com/index.php/sa/article/view/755>
- Scielo Cuba. (2024). Fiabilidad instrumental para medir la aplicación de técnicas estadísticas en cultura física: Alpha de Cronbach. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2077-29552024000100128
- Universidad Rafael Bellosó Chacín. (2024). Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en la cadena de suministros. *Boletín de Investigación y Postgrado*. <http://www11.urbe.edu/boletines/postgrado/?p=1101>
- VA Financiera. (2025, junio). Tendencias en financiamiento para PyMEs en 2025: ¿Qué opciones hay? <https://blog.va-sofom.mx/blog/tendencias-de-financiamiento-2025/>
- Vica Consulting. (2024, noviembre). Estrategias clave para que las pymes en Venezuela sean más rentables y exitosas. <https://www.vicaconsulting.com/post/estrategias-clave-para-que-las-pymes-en-venezuela-sean-m%C3%A1s-rentables-y-exitosas>
- Yin, R. K. (2014). *Case study research: Design and methods* (5ª ed.). Sage Publications

ANEXOS

Anexo 1.*Instrumento de recolección de datos*

UNIVERSIDAD VALLE DEL MOMBOY
VICERRECTORADO ACADEMICO
DECANATO DE INVESTIGACIÓN Y POSTGRADO
PROGRAMA: ESPECIALIZACIÓN EN GERENCIA DE EMPRESAS.

Estimado(a) participante,

Agradecemos su valiosa disposición y tiempo para colaborar en esta entrevista. Su contribución es fundamental para el desarrollo de la investigación: *Estrategias Financieras utilizadas por las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) del Municipio Valera, Estado Trujillo. Caso Blue Jeans Center C.A*

La presente investigación contribuye significativamente al fortalecimiento del tejido empresarial del municipio Valera, proporcionando conocimiento especializado que permitirá a las PYMES optimizar sus recursos financieros y mejorar su competitividad. Los resultados esperados facilitarán el diseño de políticas públicas de apoyo empresarial y programas de capacitación adaptados a la realidad local, impactando positivamente en la generación de empleo y el desarrollo económico sostenible de la región andina trujillana.

A fines de alcanzar los aportes esperados, el objetivo de la investigación, es: *Analizar las estrategias financieras utilizadas por las pequeñas y medianas empresas (PYMES) del municipio Valera, estado Trujillo, para identificar las prácticas más efectivas que contribuyen a su sostenibilidad y competitividad empresarial.*

Se garantiza que la información que usted proporcione será tratada bajo los más estrictos principios de confidencialidad y anonimato. Las respuestas recabadas serán utilizadas exclusivamente con fines académicos y de investigación.

Instrucciones:

A continuación, se presenta una serie de afirmaciones para responder con base a su criterio. Por favor marque con una (X) la opción que mejor refleje su respuesta en cada pregunta según la escala (especificar escala):

Instrucciones: Para cada afirmación, seleccione la opción que mejor refleje su percepción, utilizando la siguiente escala:

1 = Totalmente en desacuerdo

2 = En desacuerdo

3 = Neutral

4 = De acuerdo

5 = Totalmente de acuerdo

Asegúrese de leer cuidadosamente cada ítem antes de seleccionar su respuesta.

Atentamente

Alexander Rodríguez

9.329.831

N°	Ítems	Alternativas de respuesta				
Objetivo: Identificar los factores contextuales que intervienen en la gestión financiera de las PYMES del municipio Valera, estado Trujillo, para la obtención de recursos operativos y de inversión.						
Variable: Estrategias Financieras						
Dimensión: Factores contextuales que intervienen en la gestión financiera						
Indicador: Entorno Macroeconómico		1	2	3	4	5
1	¿Considera que la situación económica actual del país influye significativamente en las decisiones financieras de mi empresa?					
2	¿Cree usted que los cambios en las políticas económicas gubernamentales afectan directamente la planificación financiera de mi empresa?					
Indicador: Sistema Financiero y Acceso al Crédito						
3	¿Considera que la empresa tiene dificultades para acceder a créditos bancarios tradicionales en el sistema financiero venezolano?					
4	¿Las condiciones del sistema financiero nacional limitan las opciones de financiamiento para mi empresa?					
Indicador: Marco Regulatorio y tributario						
5	¿Cree usted que las regulaciones fiscales y tributarias actuales representan un factor determinante en mis decisiones financieras?					
6	¿Considera que los cambios en las normativas gubernamentales requieren ajustes constantes en mi gestión financiera?					
Sub dimensión: Factores Internos o Microeconómicos						
Indicador: Capacidades Gerenciales						
7	¿Considera que el nivel de conocimientos financieros de la gerencia es adecuado para tomar decisiones estratégicas efectivas?					
8	¿La experiencia del equipo directivo en gestión empresarial contribuye positivamente a los resultados financieros?					
Indicador: Estructura Organizacional						
9	¿La empresa cuenta con procesos administrativos bien definidos para la gestión financiera?					
10	¿Los sistemas de información financiera de la empresa facilitan la toma de decisiones gerenciales?					
Sub Dimensión: Factores Tecnológicos y de Innovación						
Indicador: Digitalización y Tecnología Financiera						
11	¿La empresa utiliza plataformas digitales o tecnología financiera para mejorar sus procesos de gestión?					
12	¿Considera que la adopción de herramientas tecnológicas optimiza la eficiencia de nuestras operaciones financieras?					
Dimensión: Componentes presentes en las estrategias financieras						
Indicador: Planificación Financiera						
13	¿La empresa desarrolla planes financieros formales para proyectar sus necesidades futuras de recursos?					
14	La planificación financiera de la empresa considera múltiples escenarios económicos posibles					

Indicador: Gestión de Capital de Trabajo						
15	La empresa mantiene un control efectivo sobre sus inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar					
16	La gestión del capital de trabajo de la empresa asegura la liquidez necesaria para las operaciones diarias					
Indicador: Políticas de Inversión						
17	La empresa evalúa cuidadosamente las oportunidades de inversión antes de comprometer recursos					
18	Las decisiones de inversión en la empresa se basan en análisis de rentabilidad y riesgo					
Indicador: Gestión de Financiamiento						
19	La empresa diversifica sus fuentes de financiamiento para reducir riesgos financieros					
20	La estructura de financiamiento de la empresa equilibra adecuadamente deuda y capital propio					

TABLA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

Fecha: 8/09/2025

Nombre del Experto: Lisbett Cabrera

Estudios realizados (Por favor especifique el título académico obtenido en cada caso).

Pregrado: Lic. Administración de Empresas

Especialización:

Maestría: Magister en Administración de empresas

Doctorado: Doctorante DHS

Instrucciones:

Por favor lea cuidadosamente cada uno de los Ítems que contiene el instrumento, luego según su criterio marque con una "X" en el formato la casilla correspondiente, suministrando si es necesaria, la información que soporte su opinión.

Indicadores a considerar:

Claridad: Comprensión del enunciado por parte de la población objetivo.

Congruencia: Consistencia del ítem con el constructo teórico.

Pertinencia: Grado en que cada ítem mide lo que pretende medir.

Suficiencia: Adecuación del número de ítems para medir cada dimensión.

Escala de medición:

A: Excelente

B: Bueno

C: Regular

D: Deficiente

Anexo 2.*Validación Instrumentos Prof., Lisbett Cabrera***Aspectos a Evaluar:**

Ítem	Claridad				Congruencia				Pertinencia				Suficiencia				Observación
	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	
1	X				X				X				X				
2	X				X				X				X				
3	X				X				X				X				
4	X				X				X				X				
5	X				X				X				X				
6	X				X				X				X				
7	X				X				X				X				
8	X				X				X				X				
9	X				X				X				X				
10	X				X				X				X				
11	X				X				X				X				
12	X				X				X				X				
13	X				X				X				X				
14	X				X				X				X				
15	X				X				X				X				
16	X				X				X				X				
17	X				X				X				X				



UNIVERSIDAD VALLE DEL MOMBOY
VICERRECTORADO ACADÉMICO
DECANATO DE INVESTIGACIÓN Y POSTGRADO
PROGRAMA: ESPECIALIZACIÓN EN GERENCIA DE EMPRESAS

CARTA DE VALIDACIÓN

Quien suscribe: **Cabrera Lisbett**, titular de la C.I. N°. V-13.461.549, de profesión Lic. Administración de Empresas, por medio de la presente hago constar, que he revisado el instrumento de recolección de información presentado por el **Lic. Alexander Rodríguez**, titular de la Cédula de Identidad N°. V- 9.329.831 para optar al título de **Especialista en Gerencia de Empresas**, el cual será aplicado a la muestra seleccionada en la investigación del trabajo de grado que lleva por título **“Estrategias Financieras utilizadas por las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) del Municipio Valera, Estado Trujillo. Caso Blue Jeans Center C.A”**. Luego de hacer las indagaciones pertinentes manifiesto expresamente que el referido instrumento cumple con los requisitos de coherencia, congruencia, pertinencia y suficiencia para la evaluación de los aspectos que integran cada uno de los ítems, calificados en la escala de medición como excelentes, permitiendo que sea preciso, confiable y con el menor grado de error en la obtención de los resultados reales de la información.

Atentamente,

Prof. Lisbett Cabrera.

Anexo 3.

Validación del Instrumento Prof. Maira Maldonado

TABLA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

Fecha: 12/09/2025

Nombre del Experto: Maira Maldonado

Estudios realizados (Por favor especifique el título académico obtenido en cada caso).

Pregrado: Economista

Especialización:

Maestría: Magister en Gerencia Financiera

Doctorado: Doctorante DHS

Instrucciones:

Por favor lea cuidadosamente cada uno de los Ítems que contiene el instrumento, luego según su criterio marque con una "X" en el formato la casilla correspondiente, suministrando si es necesaria, la información que soporte su opinión.

Indicadores a considerar:

Claridad: Comprensión del enunciado por parte de la población objetivo.

Congruencia: Consistencia del ítem con el constructo teórico.

Pertinencia: Grado en que cada ítem mide lo que pretende medir.

Suficiencia: Adecuación del número de ítems para medir cada dimensión.

Escala de medición:

A: Excelente

B: Bueno

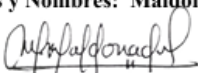
C: Regular

D: Deficiente

Aspectos a Evaluar:

Ítem	Claridad				Congruencia				Pertinencia				Suficiencia				Observación
	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	
1	X				X				X				X				
2	X				X				X				X				
3	X				X				X				X				
4	X				X				X				X				
5	X				X				X				X				
6	X				X				X				X				
7	X				X				X				X				
8	X				X				X				X				
9	X				X				X				X				
10	X				X				X				X				
11	X				X				X				X				
12	X				X				X				X				
13	X				X				X				X				
14	X				X				X				X				
15	X				X				X				X				
16	X				X				X				X				
17	X				X				X				X				

18	X				X				X				X				
19	X				X				X				X				
20	X				X				X				X				

Observaciones Generales:**Experto:****Apellidos y Nombres: Maldonado Maira****Firma:** 



UNIVERSIDAD VALLE DEL MOMBOY
VICERRECTORADO ACADÉMICO
DECANATO DE INVESTIGACIÓN Y POSTGRADO
PROGRAMA: ESPECIALIZACIÓN EN GERENCIA DE EMPRESAS
CARTA DE VALIDACIÓN

Quien suscribe: **Maira Maldonado**, titular de la C.I. N°. V-10.038.265, de profesión Lic. Administración de Empresas, por medio de la presente hago constar, que he revisado el instrumento de recolección de información presentado por el **Lic. Alexander Rodríguez**, titular de la Cédula de Identidad N°. V- 9.329.831 para optar al título de **Especialista en Gerencia de Empresas**, el cual será aplicado a la muestra seleccionada en la investigación del trabajo de grado que lleva por título **“Estrategias Financieras utilizadas por las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) del Municipio Valera, Estado Trujillo. Caso Blue Jeans Center C.A”**. Luego de hacer las indagaciones pertinentes manifiesto expresamente que el referido instrumento cumple con los requisitos de coherencia, congruencia, pertinencia y suficiencia para la evaluación de los aspectos que integran cada uno de los ítems, calificados en la escala de medición como excelentes, permitiendo que sea preciso, confiable y con el menor grado de error en la obtención de los resultados reales de la información.

Atentamente,

Prof. Maira Maldonado

Anexo 4.

Validación del Instrumento Prof. Héctor Antúnez

TABLA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

Fecha: 8/09/2025

Nombre del Experto: Héctor Antúnez

Estudios realizados (Por favor especifique el título académico obtenido en cada caso).

Pregrado: Economista.

Especialización:

Maestría: Magister en Administración de empresas

Doctorado: Doctorante DHS

Instrucciones:

Por favor lea cuidadosamente cada uno de los Ítems que contiene el instrumento, luego según su criterio marque con una "X" en el formato la casilla correspondiente, suministrando si es necesaria, la información que soporte su opinión.

Indicadores a considerar:

Claridad: Comprensión del enunciado por parte de la población objetivo.

Congruencia: Consistencia del ítem con el constructo teórico.

Pertinencia: Grado en que cada ítem mide lo que pretende medir.

Suficiencia: Adecuación del número de ítems para medir cada dimensión.

Escala de medición:

A: Excelente

B: Bueno

C: Regular

D: Deficiente

Aspectos a Evaluar:

Ítem	Claridad				Congruencia				Pertinencia				Suficiencia				Observación
	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	A	B	C	D	
1	X				X				X				X				
2	X				X				X				X				
3	X				X				X				X				
4	X				X				X				X				
5	X				X				X				X				
6	X				X				X				X				
7	X				X				X				X				
8	X				X				X				X				
9	X				X				X				X				
10	X				X				X				X				
11	X				X				X				X				
12	X				X				X				X				
13	X				X				X				X				
14	X				X				X				X				
15	X				X				X				X				
16	X				X				X				X				
17	X				X				X				X				

18	X				X				X				X				
19	X				X				X				X				
20	X				X				X				X				

Observaciones Generales:**Experto:****Apellidos y Nombres: Antúnez Héctor****Firma:**




UNIVERSIDAD VALLE DEL MOMBOY
VICERRECTORADO ACADÉMICO
DECANATO DE INVESTIGACIÓN Y POSTGRADO
PROGRAMA: ESPECIALIZACIÓN EN GERENCIA DE EMPRESAS
CARTA DE VALIDACIÓN

Quien suscribe: **Héctor Antúnez**, titular de la C.I. N°. V-9.364.278, de profesión Economista, por medio de la presente hago constar, que he revisado el instrumento de recolección de información presentado por el **Lic. Alexander Rodríguez, titular de la Cédula de Identidad N°. V- 9.329.831** para optar al título de **Especialista en Gerencia de Empresas**, el cual será aplicado a la muestra seleccionada en la investigación del trabajo de grado que lleva por título **“Estrategias Financieras utilizadas por las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) del Municipio Valera, Estado Trujillo. Caso Blue Jeans Center C.A”**. Luego de hacer las indagaciones pertinentes manifiesto expresamente que el referido instrumento cumple con los requisitos de coherencia, congruencia, pertinencia y suficiencia para la evaluación de los aspectos que integran cada uno de los ítems, calificados en la escala de medición como excelentes, permitiendo que sea preciso, confiable y con el menor grado de error en la obtención de los resultados reales de la información.

Atentamente,

Prof. Héctor Antúnez

Anexo 5.*Carta de aprobación de tutor*

UNIVERSIDAD VALLE DEL MOMBOY
VICERRECTORADO ACADÉMICO
DECANATO DE INVESTIGACION Y POSTGRADO
PROGRAMA ESPECIALIDAD EN GERENCIA DE EMPRESAS

**APROBACIÓN DEL TUTOR**

En mi Carácter de Tutor(a) del Trabajo de Grado: ***ESTRATEGIAS FINANCIERAS UTILIZADAS POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL MUNICIPIO VALERA, ESTADO TRUJILLO CASO: BLUE JEANS CENTER C.A,*** realizado por: **Alexander Rodríguez** titular de la cédula de identidad N.º V- 9.329.831, para optar por el título de **Especialista en Gerencia de Empresas** considero que dicho trabajo reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido ante la presentación pública y la evaluación por parte del jurado que se asigne.

Atentamente,


MSc. Zaida Kassari
C.I. 9.175.011