

Recibido: 23/06/2020

Aceptado: 13/07/2020

## GERENCIA DE INVERSIÓN COMO FACTOR DETERMINANTE EN EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL

Investment management as a determining factor in business growth

**Norberto J. Mejía C.**

Florida Global University

[norberto.mejia@floridaglobal.university](mailto:norberto.mejia@floridaglobal.university)

Estados Unidos

### RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo analizar la gerencia de inversión como factor determinante en el crecimiento empresarial, destacando así las siguientes aristas: gerencia de inversión, decisiones de inversión, inversiones operativas, inversiones en inventarios, inversiones en maquinaria, inversiones en mobiliario, inversiones en vehículos, inversiones en edificio, inversiones financieras, inversiones en bonos, inversiones en acciones, crecimiento empresarial, crecimiento integrado, crecimiento intensivo. Para cumplir con dicho propósito es utilizada una metodología de tipo documental con diseño bibliográfico, donde se consultaron diferentes fuentes, recopilando información relevante, asimismo, fue realizada la lectura e interpretación de los textos a los fines de formular un análisis y conclusiones finales del contenido. En el desarrollo de la etapa de análisis de los documentos, fuentes o datos, se procedió a desarrollar fichas de contenido textual, que permiten el manejo de los datos. Como resultado de la investigación se busca disminuir el impacto de los aspectos débiles encontrados en el estudio, de manera que se puedan sustentar los procesos gerenciales en torno a las inversiones y las circunstancias de riesgos financieros como causas de amenazas. Se concluye que las decisiones de colocación dineraria se enfocan principalmente en la operatividad, básicamente en los inventarios, sin considerar la posibilidad del mercado financiero sin embargo, obtienen crecimiento integrándose con proveedores y clientes, para llegar intensamente al mercado, diversificando, aun cuando existen riesgos financieros sistemáticos, así como no sistemáticos, para lo cual se basan de forma regular en procedimientos de evaluación aplicando acciones correctivas en los errores administrativos en las decisiones de inversión.

**Palabras clave:** Gerencia, inversión, crecimiento empresarial.

## ABSTRACT

The present research aims to analyze investment management as a determining factor in business growth, thus highlighting the following aspects: investment management, investment decisions, operating investments, investments in inventories, investments in machinery, and investments in furniture, investments in vehicles, building investments, financial investments, bond investments, equity investments, business growth, integrated growth, and intensive growth. To fulfill this purpose, a documentary-type methodology with bibliographic design is used, where different sources were consulted, collecting relevant information, also, the reading and interpretation of the texts was carried out in order to formulate an analysis and final conclusions of the content. In the development of the document, source or data analysis stage, we proceeded to develop textual content sheets, which allow data management. As a result of the investigation, the aim is to reduce the impact of the weak aspects found in the study, so that the managerial processes in relation to investments and the circumstances of financial risks as causes of threats can be sustained. It is concluded that money placement decisions are mainly focused on operations, basically on inventories, without considering the possibility of the financial market, however, they obtain growth by integrating with suppliers and customers, to reach the market intensely, diversifying, even when there are risks systematic as well as non-systematic financial statements, for which they are regularly based on evaluation procedures applying corrective actions to administrative errors in investment decisions.

**Keywords:** Management, investment, business growth.

## INTRODUCCIÓN

Las empresas, independientemente de su actividad económica, requieren de gerencias abocadas a la gestión de sus recursos útiles para el desarrollo de la operatividad, con la intención de permanecer en el mercado donde se desarrollan, y posicionarse en el mismo, con la finalidad de obtener resultados económicos según lo planificado gerencialmente, en concordancia a las inversiones realizadas, considerando siempre aspectos externos. En este sentido, el manejo del capital de toda empresa, al ser negociado, corre riesgo de índole financiero, por ello, se deben examinar, todos aquellos aspectos que afecten o proporcionen ventajas o desventajas en la inversión de este capital con el propósito de lograr con el tiempo posición económica financiera privilegiada, producto del control gerencial de la actividad económica de toda compañía.

En relación a lo expuesto, toda entidad económica, en cualquier ámbito o región necesita la determinación del rendimiento operativo, lo cual depende de la manera como se gestionan los recursos de las mismas, razón por la cual, el administrador debe vigilar los elementos económicos de carácter internos y externos, para resguardar financieramente al capital, de allí, la necesidad de una gerencia de la inversión que evalúe con efectividad los objetivos financieros de la empresa, y obtener en el futuro beneficios y crecimiento empresarial, manteniéndose en su competitividad, logrando así, una satisfacción general de todo su personal.

Por esta razón, toda inversión requiere de un control administrativo, bajo el establecimiento de políticas empresariales, centrado en revisar los factores internos y externos que puedan afectar la productividad de la misma y por ende el crecimiento empresarial. De allí, la necesidad de analizar la gerencia de inversión como factor determinante en el crecimiento empresarial.

## **METODOLOGIA**

Esta investigación fue desarrollada de tipo documental, ya que se concentró exclusivamente en la compilación de información en diversas fuentes, examinar diversos documentos escritos referentes a la gerencia de inversión como factor determinante en el crecimiento empresarial. En este sentido, Pelekais et al., (2015), plantean que la investigación de tipo documental depende fundamentalmente de la información que se obtiene o se consulta en documentos, entendiéndose por estos, todo material al que se pueda acudir como fuente de referencia, sin que se altere su naturaleza o sentido, las cuales aportan información o dan testimonio de una realidad o un acontecimiento.

Igualmente, se enmarca en un diseño bibliográfico, basándose en la exploración metódica del documental recopilado referente a la gerencia de inversión como factor determinante en el crecimiento empresarial, con la finalidad de un análisis respectivo. Igualmente se pretende plantear un marco de referencia preliminar que permita orientar la recolección de la información, como la redacción posterior del informe de la investigación, apoyado en los aportes teóricos de: Brito (2012), Gordon (2003), Vera (2000), Hurtado

(2014), Brealey y Myers (1998), entre otros. En este sentido, para Hernández et al., (2017), el diseño bibliográfico en una indagación documental que permite, entre otras cosas, apoyar la investigación que se desea realizar, evitar emprender investigaciones ya realizadas, tomar conocimiento de experimentos ya hechos para repetirlos cuando sea necesario, continuar investigaciones interrumpidas o incompletas, buscar información sugerente, seleccionar un marco teórico.

De igual manera, Sabino (2014), plantea que el diseño bibliográfico, se establece cuando los datos a emplear han sido recolectados en otras investigaciones y son conocidos mediante los informes correspondientes a datos secundarios obtenidos por otros, elaborados y procesados de acuerdo a los fines de quienes los manejan. En consecuencia, para la fase donde se consolida la información, se utiliza una base de datos elaborada para tal efecto, en la que se guarda lo recabado. En el desarrollo de la etapa de análisis de los documentos, fuentes o datos, se procedió a elaborar las fichas de contenido textual, lo cual ayudó a manejar la información.

## REFERENTE TEÓRICO

### Gerencia de Inversión

La gestión o gerencia de las empresas ha sido uno de los objetivos principales de la administración, centrada en la dirección empresarial. En este sentido, estando enmarcado principalmente en el financiamiento para colocar los recursos obtenidos mediante esta estrategia en las inversiones reales u operativas así como en las financieras. Asimismo, centrándose en las inversiones, se requiere administrarlas o gestionarlas de manera apropiada.

Según lo anterior, Gómez et al., (2013), mencionan que la gerencia de inversión parte del estudio del ambiente o entorno para decidir invertir y por ende administrar las inversiones. En este sentido, los autores citados mencionan que para la gestión de las mismas se deben centrar en la cantidad de recursos a aplicar y a la vez a recuperar. Además, se deben considerar el precio al que pueden venderse los productos, los precios de las materias primas, la evolución futura de los costos salariales, así como el

comportamiento de los tipos de interés en el futuro o la inflación que afectará a la operatividad del negocio.

Por su parte, Brito (2012), expone que la gerencia de inversión se origina de un estudio o una planificación empresarial constante para conocer desde el punto de vista gerencial las oportunidades o posibilidades de inversión. Al realizarlas, se direccionan las mismas para asegurar la operatividad de las entidades económicas con sentido en el logro de las metas organizacionales propuestas. En el mismo orden de ideas, Gordon (2003), explica que son las posibles decisiones a tomar en cualquier momento para invertir en favor de la organización, por lo cual se requiere gerenciar de manera apropiada las inversiones realizadas con la intención de asegurar el logro de los objetivos planteados en la empresa en su horizonte empresarial.

Para Vera (2000), es lógico imaginar que la función a cumplir por la gerencia financiera en la implementación de estrategias orientadas a la creación de valor, será diseñada en cada caso particular de acuerdo con las características de cada organización empresarial. Sin embargo, lo que se propone en este escrito es un conjunto de aspectos que deben ser considerados en el proceso, para no limitar la acción de la función finanzas al simple diseño de indicadores de gestión.

Al contrastar los postulados de los diferentes autores, se percibe afinidad en plantear que la gerencia de inversión, es una actividad de carácter administrativo centrada en la gestión o dirección de las inversiones realizadas en favor de la operatividad del negocio, centradas en la apreciación inicial del ambiente o entorno donde opera la empresa con la posibilidad de aplicar recursos en inversiones reales y a su vez en financieras con la intención de asegurar alcanzar los planes organizacionales propuestos.

La investigadora considera que el autor Brito (2012), define de una manera completa la gerencia de inversión por originarse de la planificación empresarial y el cruce de los elementos presentes en el entorno para conocer las oportunidades o posibilidades de inversión, que al realizarlas, se direccionan para asegurar la operatividad del negocio y alcanzar las metas organizacionales propuestas.

### Decisiones de inversión

Las decisiones empresariales son necesarias en la organización, a tal grado que este ha sido el tema central de la disciplina administrativa en el transcurso del tiempo. Es valioso hacer mención de la tipología de decisiones existentes en el ámbito organizacional, sin embargo, en esta investigación se relacionan únicamente con las de inversión por abordarse la temática de la gerencia en esta materia. Ante esto, las decisiones de inversión resultan ser un tópico fundamental en la dirección de todo negocio.

En este particular, Hurtado (2014), expone que las decisiones de inversión son aplicadas para establecer la asignación de recursos de la empresa, con la intención de lograr en el transcurso del tiempo lo planeado estratégicamente, sustentado en metas organizacionales. Asimismo, Van Horne y Wachowicz (2010), categorizan la decisión de inversión como la más importante de las decisiones primordiales de todo negocio para la creación de valor, comenzando con la determinación de la composición y cantidad total de bienes necesarios para la empresa y a su vez su respaldo. Igualmente, Pascale (2004), las describe como las diferentes alternativas a las cuales permiten escoger las inversiones apropiadas a las empresas.

Al considerar los postulados de los diferentes autores enunciados, la contrastación permite percibir analogía directa en plantear que las decisiones de inversión son opciones que tienen las entidades económicas de aplicar su dinero en favor de su operatividad, en el sentido que les permita crear valor con la intención de aplicar las estrategias diseñadas en su planificación para garantizarles alcanzar lo planeado.

El investigador considera que el autor Hurtado (2014) define de una manera amplia las decisiones de inversión al catalogar que se aplican para establecer la asignación de recursos de la empresa ya sea en la operatividad o en el financiamiento de la misma para lograr beneficios económicos futuros expresados monetariamente, todo esto con el firme propósito de mantener el negocio activo empresarialmente.

### **Inversiones operativas**

Las inversiones operativas son catalogadas también como reales, necesarias para la operatividad del negocio para mantenerlo en marcha. Estas alternativas de inversión constituyen la principal fuente de explotación para hacer surgir y mantener la empresa, con la intención de generar ingresos que constituyen la base para la aplicación del efectivo capturado en erogaciones retornables o no para asistir la actividad continua de las entidades económicas.

Con base a lo anterior, Brito (2012), caracteriza a las inversiones operativas como aquellas originadas como consecuencia de la compra en la mayoría de los casos de capital inmovilizado, sean estos bienes muebles e inmuebles, los cuales sufren desgaste de uso por el paso del tiempo, expresadas contablemente como depreciaciones de cada activo no corriente involucrado, y son valorizadas mediante licitaciones determinadas. Adicionalmente se incluyen acá las inversiones en inventarios necesarios de acuerdo a la naturaleza de las actividades del negocio.

Sin embargo, bajo el criterio de Oldenburg (2008), las inversiones operativas son aquellas de características fijas con una vida útil mayor a un año con la tendencia a depreciarse y en algunos casos agotarse al tratarse de activos biológicos, los cuales originan gradualmente la disminución de la riqueza por efecto de la explotación de la inversión. Ahora bien, Ramírez y Cajigas (2004) mencionan que las inversiones operativas se centran en la visión interna de la empresa para su crecimiento por eso invierten en activos de naturaleza del largo plazo con el entendido que los mismos sufrirán desgaste pero de igual manera son necesarios para las gestiones operativas de la compañía.

Al contrastar los postulados de los diferentes autores, se percibe convergencia en plantear que las inversiones operativas son catalogas como reales al agruparse en ellas el conjunto de bienes muebles e inmuebles necesarios para la operatividad del negocio, los cuales sufrirán desgaste natural, contabilizado como depreciaciones que disminuyen su valor de adquisición.

El investigador considera que el autor Brito (2012), plantea de manera amplia las inversiones operativas al considerar no sólo las de características fijas con vida útil superior a un ejercicio económico, sino que involucra también a las inversiones en inventario para dar atención a la naturaleza y características particulares del negocio, en tal sentido que se fundamentan en la adquisición activos no corrientes en su mayoría y a veces de naturaleza corriente necesarios para el desarrollo operativo de los negocios.

### **Inversiones en inventario**

Los inventarios son activos de naturaleza corriente que están listos para transformarse en las fases productivas correspondientes o por el contrario, están listas para la comercialización. Las inversiones en inventario va a depender de la naturaleza y características del negocio, siendo necesario comentar las implicaciones de adquirir y mantener inventarios en favor de la operatividad del negocio, razón por la cual se hace necesario tener la visión correcta de los mismos para invertir en este rubro de peso reflejado en el estado de situación financiera del corto plazo.

En el mismo orden de ideas, para Brito (2012), las inversiones en inventarios se sustentan en la adquisición de materiales destinados para la comercialización y así se logran utilidades esperadas. En este sentido, gestionar este tipo de inversiones implica valorar los beneficios y los costos, alcanzando un equilibrio razonable. No obstante, Pascale (2004), comenta que las inversiones en inventarios están direccionadas en la asignación de recursos para comprar mercancías o existencias dirigidas para la comercialización de un negocio, con la intención de obtener beneficios económicos futuros producto de la comercialización de los mismos.

Seguidamente, Brealey y Myers (1998), mencionan que las empresas invierten en inventarios para aprovechar en ocasiones descuentos por cantidad, por eso hacen pedidos importantes para aprovechar los precios más bajos de los proveedores. Sin embargo, es de notar que el costo de mantener estos inventarios incluye el almacenamiento, deterioro u obsolescencia como elementos claves a considerar en las inversiones de inventario, según estos autores.



Al plantear la relación entre los postulados revelados según las opiniones de los autores consultados, se encuentra afinidad entre ellos al plantear que las inversiones en inventario son recursos de la empresa para la compra de materiales, mercancías con el objeto de introducirlas en las fases productivas o por el contrario, comercializarlas para lograr rendimientos a futuro en virtud de la explotación de este tipo de inversión en el giro normal de actividad del negocio.

El investigador infiere que el autor Brito (2012), define de manera completa la inversión en inventarios al destacar que con la misma se inicia las actividades de un negocio en relación la producción y comercialización para obtener ingresos y lograr beneficios económicos futuros expresados monetariamente. Además, si se quiere alcanzar un equilibrio razonable, se debe gestionar este tipo de inversiones valorando los beneficios y los costos.

### **Inversiones en maquinaria**

Las maquinarias son catalogadas como activos fijos o inmovilizado material, utilizadas por las entidades económicas para apoyar su ciclo de actividad. A este respecto, es preciso señalar la importancia que reviste las maquinarias en la operatividad del negocio, razón por la cual es necesario invertir en este tipo de activos. De este modo, la gestión empresarial se apoya en este tipo de inversiones catalogadas como obligatorias.

Desde la perspectiva de Brito (2012), lo traduce como la adquisición de máquinas utilizados en la fabricación de los productos elaborados en un negocio para la obtención de beneficios monetarios futuros, tomando en cuenta todas las erogaciones no recuperables y a su vez los costos desde el inicio del proceso de las compras de la maquinaria hasta su implementación. Así pues, Pascale (2004), acota que las inversiones en maquinaria se realizan en las empresas para beneficiar directamente la operatividad.

A este respecto es preciso señalar lo que comentan Guerrero (2003), al relacionar la inversión en maquinarias con reemplazo de las mismas, para lo cual se considera la vida útil de la maquinaria y las condiciones económicas existentes para planear y ejecutar los planes de inversión en maquinaria, permitiéndoles sustituir maquinaria vieja o implementar

nuevas máquinas o sistemas productivos para acelerar y mantener el ciclo operativo del negocio.

Al examinar los postulados de los diferentes autores, se percibe convergencia en plantear que las inversiones en maquinaria se realizan al colocar dinero para la obtención de las mismas, siendo estas necesarias para acelerar el proceso de producción de una empresa. En ese mismo sentido, el investigador infiere que el autor Brito (2012), señala en términos concretos que la inversión en maquinaria permite mantener operativo un negocio, por eso se destinan recursos monetarios en este tipo de inversiones.

### **Inversiones en mobiliario**

El mobiliario es considerado también un activo de naturaleza no corriente, razón por la cual, al adquirir muebles y equipos de oficina se valúan al costo. Las inversiones en este rubro del activo fijo son necesarias, al igual que las maquinarias, con la diferencia que se trata de activos que requieren menos erogaciones o costos para su adquisición, traslado, instalación e incluso mantenimiento.

A este carácter, Brito (2012), indica que las inversiones en mobiliario se realizan para la adquisición de bienes muebles con la intención de dar apoyo al desarrollar el funcionamiento y la operatividad del negocio en marcha. Este mobiliario se utiliza en los diferentes espacios de una entidad económica, siendo utilizados por los empleados, clientes y proveedores del mismo, proporcionando así una mejor ergonomía en el contexto de trabajo.

Por su parte, Ramírez y Cajigas (2004), comentan que las inversiones en mobiliario son la colocación de recursos monetarios para el moblaje necesario de las diferentes áreas funcionales de una empresa. Asimismo, se enfatiza lo revelado por Brealey y Myers (1998), quienes enfatizan que este tipo de inversiones en muebles y mobiliarios son necesarias para la actividad empresarial.

De una manera general, la revisión de los diferentes postulados enunciados anteriormente, revelan similitudes entre lo que expresan los autores antes señalados, al indicar que las inversiones en mobiliario son las colocaciones de recursos monetarios para

la compra de bienes muebles a ser utilizados en el negocio, con la finalidad de hacer sentir augusto a su personal al efectuar sus labores por tener un ambiente adecuado de trabajo, así como prestar mejor servicio operativo a sus clientes e incluso proveedores.

En ese mismo sentido, el investigador infiere que el autor Brito (2012), expone muy bien lo que implican las inversiones en mobiliario, al revelar que para tener un ambiente óptimo, se realizan colocaciones de dinero para adquisición de mobiliario que resulte ser clave para la realización de las actividades operativas del negocio, no solo por el bienestar ergonómico de sus empleados sino al considerar potencialmente a sus clientes y proveedores.

### **Inversiones en vehículo**

Los vehículos forman parte del rubro de propiedad planta y equipo de toda económica, destacándose que los mismos son utilizados para el desplazamiento de materiales, mercancías, personal de representación de la empresa, obreros, empleados en sus actividades operativas en asistencia al negocio. Se pretende con este tipo de inversiones, asegurar el transporte como actividad de apoyo en las diferentes etapas o fases del negocio.

Por su parte, las inversiones en vehículo son vistas por Déniz y Verona (2013), como las asignaciones de dinero en la comprar de distintos medios de transporte en general que lleguen a ser operativos en la empresa. En este mismo sentido, Brito (2012), lo considera como una colocación monetaria en medios de transporte, siendo ésta necesaria para el desarrollo de la actividad económica de un negocio, esperando generar incremento en la operatividad, capitalizándose los costos al originar beneficio a futuro.

Asimismo, Guajardo y Andrade (2008), manifiestan que las inversiones en vehículo son adquisiciones planificadas por la gerencia con la finalidad de dar apoyo las actividades del negocio. Por lo general este tipo de inversiones son catalogadas de largo plazo, puesto que su vida útil es de más de un año que al ser utilizados en las operaciones del negocio, se espera obtener ingresos. Este tipo de activos se deprecia a lo largo de su vida útil.

Al hacer un contraste de lo enunciado por los autores consultados, se tiene una analogía directa al plantearse que las inversiones en vehículo se centra en destinar recursos a la adquisición de medios de transporte, en particular vehículos, para el traslado de materiales, mercancía, personal directivo, empleados, obreros del negocio que dan asistencia a las diferentes actividades que se deban desempeñar dentro y fuera de las instalaciones del mismo.

Producto del contraste, el investigador asume lo descrito por Brito (2012), al indicar que las inversiones en vehículo están referidas a la adquisición de una serie de medios de transportes necesarios para apoyar las diferentes actividades de la compañía, siendo importante considerar que los costos de estos activos deben ser capitalizados hasta el momento de su uso, para posteriormente hacer aplicaciones de dinero a manera de desembolsos para darle mantenimiento a los vehículos.

Es evidente que las inversiones en vehículos son planeadas, destinando recursos monetarios para la obtención de estos medios de transportes, en caso particular: vehículos a utilizarse en los procesos empresariales cuando así sean requeridos, al trasladar materia prima, mercancías y personal. En este particular, las empresas no solo deberán considerar las inversiones en vehículo como la colocación de recursos para su adquisición, sino los desgastes por su utilización y los desembolsos por su mantenimiento.

### **Inversiones en edificio**

El edificio o las instalaciones como también es conocido corresponde a un activo de naturaleza no corriente o inmovilizado, el cual es reconocido de manera física como el sitio donde se desarrollan en mayor parte las actividades del negocio. Bajo esta percepción, las inversiones en edificio sustentan parte de la planificación financiera hecha por el empresario para dar inicio a sus actividades operativas, en otro sentido decidir invertir para asegurar un sitio para su operatividad y en otros casos para invertir en el acondicionamiento, expansión o renovación de ciertas instalaciones del lugar donde operan.

Para Déniz y Verona (2013), las inversiones en edificio son aquellas destinaciones de recursos monetarios para las edificaciones en general y el uso diario de la empresa con

sus oficinas, almacenes o fábrica en las que se desarrollan todas las actividades operativas de la misma. A este respecto precisa, Brito (2012), que las inversiones en edificio corresponden a la decisión de destinar dinero en el negocio en la adquisición edificaciones o instalaciones en general para el uso en las actividades empresariales.

Hay que hacer notar que Guajardo y Andrade (2008), relacionan las inversiones en edificio con la aplicación de dinero en las instalaciones necesarias para realizar las operaciones empresariales, por lo que es importante conocer el uso que se le dará a este tipo de adquisiciones, siendo lógico mantener la intención de utilizar las edificaciones o instalaciones en el curso normal de las operaciones de la entidad y no de adquirirlas para venderse posteriormente, en este particular pierden el sentido de una inversión operativa.

Al contrastar los postulados de los diferentes autores consultados, se percibe en esencia que las inversiones en edificio corresponde a la aplicación de recursos monetarios para adquirir edificios o instalaciones, o en su defecto remodelación, renovación o ampliación de áreas de trabajo que requieran inversión en estructura física, con la intención de dar soporte a las actividades del negocio. En ese mismo sentido, el investigador infiere que el autor Brito (2012), sustenta la colocación de dinero predestinada para la adquisición, remodelación o modernización de edificios para la operatividad de la compañía en función de generar ingresos propios.

### **Inversiones financieras**

Las inversiones financieras están asociadas a las adquisiciones de activos financieros al colocar efectivo en este tipo de activos con la intención obtener rendimiento financiero. Entre estas inversiones financieras se tienen los bonos, inversiones en acciones y en títulos valores, al colocar recursos monetarios no destinados para la operatividad del negocio sino que la intención es ser entidad controladora de otra.

En este sentido Brito (2012), explica que para las inversiones financieras se destinan recursos en bienes y derechos no empleados para el negocio, siendo que estos no forman parte del proceso productivo, realizando la inversión para ejercer y mantener el dominio sobre otras empresas con la intención de obtener rendimiento. Este tipo de inversiones se

realizan en el mercado de valores, siendo éstas cotizadas y vendidas en este tipo de mercado.

Por su parte, Pascale (2004), indica que las inversiones financieras son ejecutadas por la gerencia de las empresas, al adquirir activos financieros como bonos, acciones o cualquier título valor que genera rendimientos y a la vez dominio en otras compañías. De igual manera, Brealey y Myers (1998), apuntan que las inversiones financieras se realizan en mercados de capital o de valores eficientes, al aplicar en instrumentos de financiación diferentes.

Al efectuar el contraste entre los referentes teóricos consultados y desarrollados, se percibe que existe coincidencia en plantearse que las inversiones financieras son decisiones que ejecuta la gerencia en razón de colocar recursos monetarios en la adquisición de activos financieros para ejercer y mantener el dominio sobre otras empresas con la intención de obtener rendimiento.

El investigador considera que el autor Brito (2012), define de una manera amplia las inversiones financieras al indicar que estas representan la colocación del efectivo de una entidad económica mediante las inversiones en acciones, bonos o títulos valores, con la finalidad de controlar a otra compañía, y a la vez obtener rendimiento financiero, siendo importante indicar que este tipo de inversiones no corresponde a los recursos aplicados en el giro operativo del negocio.

### **Inversiones en bonos**

Las inversiones en bonos se caracterizan por la compra de instrumentos de deuda pública a ser recuperables a su valor pactado en el largo plazo, considerando para ello la trayectoria de la colocación de los bonos hasta su vencimiento, recibiendo los valores monetarios establecidos por intereses generados.

Bajo esta orientación, Brito (2012), menciona que las inversiones en bonos están referidas a la adquisición de títulos de deuda emitidos por instituciones financieras con la finalidad de obtener fondos directamente de los mercados de valores. Por otra parte, Van Horne y Wachowicz (2010), mencionan que las inversiones en bonos son instrumentos de

deuda a largo plazo emitido por una corporación con una vigencia que generalmente es de 10 años o superior a este tiempo.

Con esta orientación, Pascale (2004), relaciona las inversiones en bonos con la compra de instrumentos de deuda a largo plazo, los cuales son emitidos por una entidad emisora, donde el propietario tiene derecho de recibir un interés según las condiciones contractuales, más el rendimiento del valor nominal de la inversión en bonos hasta su vencimiento. Sin embargo las inversiones en bonos pueden ser recuperables antes de la fecha de vencimiento pero a valores por debajo de su redención.

En ese mismo sentido, el investigador infiere que el autor Brito (2012), enuncia explícitamente las inversiones en bonos al indicar que las mismas están referidas a la adquisición de títulos de deuda emitidos por instituciones financieras al utilizar el instrumento en bonos, y así obtener fondos directamente de los mercados de valores en los que participan las empresas consideradas grandes entidades.

### **Inversiones en acciones**

Las inversiones en acciones es otro tipo de inversiones financieras efectuadas por grandes entidades al colocar sus recursos monetarios en este tipo de activos financieros, con la intención de recibir los pagos progresivos del capital aportado por la empresa que emite dichas acciones. Este tipo de inversiones se realizan con la finalidad de tener grados de participación patrimonial en una entidad económica.

La teoría de Déniz y Verona (2013), detalla que las inversiones en acciones las realizan las empresas para mantener participación patrimonial en una empresa, donde cada acción representa una fracción de la participación de la propiedad de un negocio. Asimismo, Brito (2012), relaciona las inversiones en acciones con la adquisición de distintos títulos de representación económica variable del patrimonio, acreditando a su poseedor legal como propietario de una cuota parte del capital contable de una compañía, teniendo así derechos sobre la misma.

De igual manera, expresa Gitman (2010), que una empresa puede tener capital accionario o de propiedad, para ello vende acciones ordinarias o preferentes. En este

sentido, todas las corporaciones emiten acciones ordinarias con la intención de obtener capital ordinario. Posteriormente, algunas compañías emiten acciones ordinarias o preferentes adicionales para obtener más capital accionario.

Al realizar un contraste entre los referentes teóricos consultados, se tiene una analogía entre lo propuesto por dichos autores, donde plantean que las inversiones en acciones se centran en la adquisición de una cuota parte del capital de otra compañía con la intención de fortalecer su capital propio con el incremento de su participación patrimonial en términos propios y ajenos, dándole esto valor agregado a su negocio.

El investigador considera lo planteado por Brito (2012), quien establece que la adquisición de distintos títulos de representación económica variable del patrimonio, constituyen las inversiones en acciones, siendo el propietario poseedor legal de una cuota parte del capital contable de una empresa. En este particular adquiere los derechos sobre la entidad económica en un grado de proporción o participación según la inversión realizada.

### **Crecimiento empresarial**

El crecimiento empresarial está centrado en la visión del negocio, es decir cómo permanecer en el tiempo y a la vez consolidarse en los mercados donde compiten las entidades económicas. En este particular, toda organización va en aras al crecimiento empresarial para responder al planteamiento visionario establecido en favor de la organización, por lo cual se han diseñado planificaciones a lo largo de toda la línea de tiempo en que la compañía ha realizado sus actividades operativas.

En este orden de ideas, Fernández (2008), asocia el crecimiento empresarial con el proceso del incremento del volumen de la actividad o capacidad productiva de la compañía. Sin embargo, Ortega (2008), señala que el crecimiento empresarial se centra en la aplicación de las actividades de dirección, organización, provisión de personal, control y planeación, con la intención de desarrollar la empresa y crecer sustancialmente, sin perder de vista la visualización del futuro para explorar oportunidades, precisar los riesgos inherentes y asumirlos a la vez.



Por su parte, Ortiz (2005), explica que es un proceso de adaptación a los cambios exigidos por el entorno (ambiente), o por el espíritu emprendedor del directivo. Bajo esta orientación, la empresa se ve comprometida a desarrollar o ampliar su capacidad productiva al ajustar o adquirir nuevos recursos, realizando para ello cambios organizacionales los cuales soporten las modificaciones realizadas.

Al hacer la contrastación, se detallan los aportes de cada uno de los autores consultados, encontrándose que hay una concomitancia en plantear que el crecimiento empresarial se basa en el aspecto visionario de la organización. Sin embargo, a la vez se aprecia opiniones opuestas, donde Ortega (2008) se centra en actividades de corte administrativo para desarrollar y asegurar el crecimiento empresarial, mientras que el resto de los autores plantean la necesidad de crecer producto de los cambios exigidos por el entorno y el espíritu emprendedor.

El investigador infiere que el autor Ortiz (2005), menciona elementos ajustados a las realidades vividas en las compañías, a saber la influencia de cambios en el entorno y las decisiones del cuerpo directivo empresarial al estar dispuestos a emprender, innovar para responder a los mercados donde operan. En este sentido, las empresas amplían su capacidad productiva y los recursos necesarios.

### **Crecimiento integrado**

El crecimiento integrado se fundamenta en el estudio del sector donde opera la empresa, al considerar los actores principales del mismo. Así pues, la entidad económica plantea un crecimiento integrado con sus proveedores (distribuidores) y competidores para ejercer control sobre los mismos, garantizando así sus actuaciones en el ámbito donde operan.

En este sentido, Ortega (2008), expone que el crecimiento integrado pretende como la misma palabra lo dice integrar a los actores principales en el sector productivo-comercializador, es decir, las empresas, competidores, distribuidores (proveedores) para garantizar la asistencia al cliente. Esto lo enmarca como fuerzas económicas generales o

factores externos que influyen en los flujos de ventas, permitiéndoles desarrollarse y expandirse.

Igualmente, Thompson (2006), explica que el crecimiento integrado se aprovecha de la fortaleza que posee una empresa en su industria para ejercer control sobre los proveedores, distribuidores y/o competidores. Asimismo, Díaz y Salcedo (2017), manifiesta que este tipo de desarrollo garantiza un futuro de crecimiento fuerte y sostenido, siempre y cuando la entidad económica incremente su productividad, eficiencia, moviéndose en el sector competitivo hacia adelante, atrás u horizontalmente.

Al analizar los postulados antes descritos, se aprecia coincidencia entre lo citado por los autores, al referenciar el crecimiento integrado con el aumento de la productividad, eficiencia y control de sus actividades, para garantizar el desarrollo y fortaleza de una empresa en el transcurso del tiempo. En ese mismo sentido, el investigador considera que el autor Ortiz (2005), define de manera completa el crecimiento integrado, al manifestar que este garantiza el desarrollo y continuidad de las empresas sobre todo en el horizonte del largo plazo, siempre que incremente su productividad, eficiencia y control empresarial.

### **Crecimiento intensivo**

La participación en el mercado es la meta de todo negocio, sin embargo viéndola desde el punto de vista cuantitativo, lo que implicaría lograr penetrar y mantenerse en diferentes tipos de mercado donde opera y pudiese operar las empresas. Desde este punto de visto, se señalaría un crecimiento de naturaleza intensiva al combinar los elementos: mercado y productos-servicios ofertados a sectores de consumo.

Para Ortega (2008), el crecimiento intensivo busca mayor participación en el mercado con productos y servicios que sean atractivos a los clientes, por vía de mejor posicionamiento en los mercados donde ya se perciben sus actividades o al penetrar en nuevos mercados. Por su parte, Thompson (2006), describe al crecimiento intensivo como una estrategia la cual consiste en cultivar de manera intensiva los mercados actuales donde opera la entidad económica.

Mientras que Ortiz (2005), describe que esta clase de crecimiento tiene una relación cercana con la gestión desarrollada para explotar plenamente las oportunidades latentes de productos o mercados, cuando estos no han alcanzado el máximo presupuestado por la gerencia o departamento encargado. En este particular, se debe practicar un análisis interno y externo para la identificación de fortalezas para aprovechar las oportunidades percibidas en ese entorno competitivo.

Apreciando lo detallado, se contrastan los postulados de los referentes teóricos abordados, observándose concomitancia en el sentido que el crecimiento intensivo parte de la evaluación de las oportunidades del mercado para explotarlas y aprovecharlas, al grado que se desarrollen actividades en función de la colocación de productos y/o servicios mercado competitivo.

El investigador considera la posición revelada por Ortiz (2005), quien manifiesta que el crecimiento intensivo depende de la gestión desarrollada para explotar las oportunidades latentes de productos-servicios o mercados, productos-servicios y mercados, siempre y cuando éstos no hayan alcanzado el máximo presupuestado por la gerencia o las áreas funcionales encargadas de este tipo de mercadeo y negociación.

A tales efectos, el investigador indica que para alcanzar este tipo de crecimiento, se debe analizar las actividades desempeñadas por la compañía, los productos y/o servicios ofertados y el mercado donde compiten, para buscar las posibles mejoras a aplicar que garanticen un crecimiento intensivo de las empresas. Para ello, se hace un estudio analítico de los clientes-consumidores para determinar su satisfacción y atención eficaz o en su defecto todo lo contrario.

## RESULTADOS

Partiendo del desarrollo, se emite el siguiente resultado, para la consideración de las empresas estudiadas, a modo de sugerencias para su implementación, todas originadas de las debilidades encontradas, las cuales se presentan seguidamente.

Después de demostradas las evidencias que el inventario es la principal causa de inversión, resulta importante que se le dé el mismo nivel de significancia al resto de las

posibilidades de colocación dineraria, con la intención de evitarse erogaciones sin posibilidad de retorno, tal como lo es el gasto por alquiler al no contar con edificios para su operatividad. Es importante, mantener una gerencia de inversión garantizadora de crecimiento empresarial, tomando en cuenta al mercado desde todas sus extensiones, cliente, proveedor y competencia, integrándose cada vez más con los mismos, para garantizar el éxito en la aplicación de estrategias para penetrar en el mercado y tener la oportunidad de diversificarse intensamente.

Por esa razón, los gerentes deben estar cuidadosamente pendientes de las políticas establecidas en la manera de gestionar financieramente, tomando en consideración el utilizar una inteligencia económica, que estratégicamente facilite la aplicación de decisiones financieras fuertes en medio de las causas de incertidumbre o riesgos originados interna y externamente.

Siendo medular el basarse en procedimiento de evaluación en riesgo financiero, considerando como elemento principal revisar los errores cometidos por la administración de recursos, para posteriormente aplicarse decisiones dirigidas a la inversión y así implementar su monitoreo, materializando acciones correctivas al ser necesarias.

Todo esto conlleva, a la sugerencia de la aplicación de lo concluido en la investigación, con la intención de disminuir el impacto de los aspectos débiles encontrados en el estudio, de manera que se pueda sustentar los procesos gerenciales en torno a las inversiones en circunstancias de riesgos financieros como causar de amenaza a la operatividad.

## CONCLUSIONES

Después de presentados cada uno de los temas que se estructuraron en esta investigación referida a la gerencia de inversión como factor determinante en el crecimiento empresarial, se procede seguidamente a emitir en consideración a los objetivos establecidos y en forma de resumen una serie de conclusiones de acuerdo a los resultados analizados, las cuales se detallan a continuación

Con respecto a explicar las decisiones de inversión en la gerencia de inversión, se logró observar que deciden colocar su dinero para impulsar el ritmo de su operatividad principalmente en inversiones en inventario como el medio para rotar sus ventas, y posteriormente les interesa mantener cómodo su ambiente de trabajo adquiriendo mobiliario, compran vehículos para la distribución de sus mercancías y finalmente buscan adquirir maquinaria y edificio. Razón por la cual, en términos generales, la inferencia resulta en diferencia arrojada en los valores para determinarse así este nivel de preferencia en la inversión.

De igual manera, en relación a determinar el crecimiento empresarial en la gerencia de inversión, se concluye que gestionan desarrollarse en el mercado donde compiten basándose en ampliar su capacidad productiva, buscando integrarse hacia atrás con los proveedores, hacia adelante con los clientes y de forma horizontal con la competencia en general mediante alianzas, explotando las oportunidades, mediante la aplicación de estrategias para lograr mejores ventas, logrando así tener crecimiento diversificado, donde se incluya la tecnología.

Finalmente, en relación al objetivo general de la investigación centrado en analizar la gerencia de inversión como factor determinante en el crecimiento empresarial, se concluye que las decisiones de colocación dineraria se enfocan principalmente en la operatividad, básicamente en los inventarios, sin considerar la posibilidad del mercado financiero sin embargo, obtienen crecimiento integrándose con proveedores y clientes, para llegar intensamente al mercado, diversificando su operatividad, aun cuando existen riesgos financieros sistemáticos, así como no sistemáticos, para lo cual se basan de forma regular en procedimientos de evaluación aplicando acciones correctivas en los errores administrativos en las decisiones de inversión.

## **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

### **Libros**

Bello, G. (2009). Operaciones Bancarias en Venezuela. Tercera edición. Editorial UCAB. Caracas, Venezuela.

- Brealey, R., Myers, S. (2012). Principios de Finanzas Corporativas 4ta. Edición Editorial McGraw Hill. España.
- Brito, G. (2012). El proyecto de inversión como estrategia gerencial. Editor Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Cáceres (2003). Riesgos financieros y operaciones internacionales. Editorial ESIC. Madrid, España
- Déniz J., Verona M. (2013). Conceptos básicos de contabilidad financiera. Editorial: Delta Publicaciones. Madrid, España. ISBN 9788415581390.
- Fernández, G. (2008). El desarrollo local sobre la base de la asociatividad empresarial: Una propuesta estratégica. Universidad del Zulia, Venezuela.
- Gitman, L. (2010). Principios de administración financiera. Décima segunda edición. México. Pearson educación de México, S.A.
- Gómez, F., Madariaga J., Santibáñez J., Apraiz A. (2013). Finanzas de empresa (Selección de lecturas). Universidad de Deusto, Bilbao-España.
- Gordon, A. (2003). Fundamento de inversiones. Tercera edición. Editorial Pearson educación, México.
- Guajardo, G., Andrade N. (2008). Contabilidad financiera. Quinta Edición. Editorial McGraw Hill. México. Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, Campus Monterrey, México. ISBN 978-970-10-6621-8.
- Hernández, S., Fernández, C., Baptista, P. (2017). Metodología de la investigación. Cuarta Edición. McGraw.
- Ortega, A. (2008). Planeación financiera estratégica. Primera Edición. Editorial: Mc Graw Hill Interamericana. Universidad Nacional Autónoma de México. ISBN 978-970-106645-4.
- Ortiz, A. (2005). Gerencia financiera y diagnóstico estratégico. 2da edición. Editorial Mc Graw Hill. ISBN 958-41-0363-6
- Pascale, R. (2004). Decisiones financieras. Editorial Macchi. Argentina.
- Pelekais, C; El Kadi, O; Seijo, C; Neuman, N. (2015). El ABC de la Investigación. Guía Didáctica. Ediciones Astro Data S.A. Maracaibo. Venezuela.
- Ramírez, E., Cajigas, M. (2004). Proyectos de inversión competitivos. Universidad Nacional de Colombia, Sede: Palmira. ISBN 958-80-9524-7. Colombia.
- Sabino, C. (2014). El proceso de investigación. Editorial Panapo. Caracas Venezuela.
- Thompson, W. (2006). Estrategias y tácticas de marketing: interpretando al consumidor en su kilómetro cero. Editorial Profit.
- Van Horne, J., Wachowicz, J. (2010). Fundamentos de Administración Financiera Decimotercera edición. Editorial Pearson Educación.
- Venegas, F. (2009). Riesgos Financieros y Económicos. México DF. Tercera edición. Editorial Cengage Learning. México.

### Publicación periódica



- Artículo de la Web: Oldenburg, B. (2008). GERENCIA DE PROYECTOS. Revista Científica "Visión de Futuro", volumen (núm. 2). Disponible en: <https://www.redalyc.org/pdf/3579/357935471003.pdf>
- Artículo de la Web: Chávez, V. (2005). LA GERENCIA DE PROYECTOS: BASE DEL DESARROLLO DE UN PAÍS EN EL SIGLO XXI. *Gestión en el Tercer Milenio, Rev. De Investigación de la Fac. De Ciencias Administrativas, UNMSM (Vol. 8, N° 15.* Recuperado de [http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/administracion/N15\\_2005/a08.pdf](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/administracion/N15_2005/a08.pdf)
- Artículo de la Web: Díaz, N., Salcedo C. (2017). LA GERENCIA SOCIAL Y LOS PROCESOS DE INNOVACIÓN EN LA BÚSQUEDA DE LA SOSTENIBILIDAD. Revista Espacios Vol. 38 (N° 52) Año 2017. Pág. 4 Recuperado de <https://www.revistaespacios.com/a17v38n52/a17v38n52p04.pdf>
- Artículo de la Web: Guerrero, G. (2003). LOS RETOS DE LA GESTIÓN FINANCIERA FRENTE A LA PLANEACIÓN ESTRATÉGICA DE LAS ORGANIZACIONES Y LA GLOBALIZACIÓN. INNOVAR, revista de ciencias administrativas y sociales. Vol. No. 21 Recuperado de <http://www.scielo.org.co/pdf/inno/v13n21/v13n21a05.pdf>
- Artículo de la Web: Hurtado, L. (2014). LA GERENCIA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES. "Universidad Militar Nueva Granada" Facultad de Ciencias Económicas Contaduría Pública Bogotá. Recuperado de <https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/12886/LA%20GERENCIA%20FINANCIERA%20EN%20LA%20TOMA%20DE%20DECISIONES.pdf;jsessionid=4CE8CB52BC46AF6FFC8AE76A562ACA8C?sequence=1>
- Artículo de la Web: Vera, M. (2000). GERENCIA BASADA EN VALOR Y GERENCIA FINANCIERA. TENDENCIAS Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. Vol. 1. No.2. pp 109-132 Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5029704.pdf>