

Estrategias gerenciales bajo premisas NIC 21 que coadyuvan con el proceso de toma de decisiones.

Management strategies based on the IAS21 premises that help with the decision-making process.

Monasterio-Pérez, Johnny *, García La Marca, María Fernanda **,
Pérez, Katherine ***, Zabala, Herbert ****

*PHD. en Ciencias Administrativas y Gerenciales. Profesor investigador de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, adscrito al Departamento de Banca, Contabilidad y Auditoría, Universidad Metropolitana, Venezuela. jmonasterio@unimet.edu.ve, ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-0123-8139>.

**Licenciada en Contaduría Pública. Profesora de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, adscrita al Departamento de Banca, Contabilidad y Auditoría, Universidad Metropolitana, Venezuela. mfgarcia@correo.unimet.edu.ve, ORCID: <https://orcid.org/0009-0002-9325-7579>.

***Estudiante de la carrera de Contaduría Pública, Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, Universidad Metropolitana, Venezuela. katherine.perez@correo.unimet.edu.ve, ORCID: <https://orcid.org/0009-0001-1894-0717>.

****Estudiante de la carrera de Contaduría Pública, Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, Universidad Metropolitana, Venezuela. zabala_h@correo.unimet.edu.ve, ORCID: <https://orcid.org/0009-0009-3897-2116>.

Correo para recibir correspondencia:

Johnny Monasterio-Pérez
jmonasterio@unimet.edu.ve

RESUMEN

OBJETIVO: Proponer estrategias gerenciales bajo el enfoque de la NIC 21, ante el proceso de toma de decisiones en una entidad económica de mediano tamaño ubicada en la República Bolivariana de Venezuela.

MATERIAL Y MÉTODO: La investigación se fundamentó en un diseño de campo con nivel descriptivo y enfoque mixto (cualitativo-cuantitativo). Como medio de recolección de datos, se aplicó una entrevista semiestructurada a informantes claves que desempeñan importantes cargos en la entidad; así mismo, se empleó un análisis cuantitativo que devino de la documentación y revisión de estados financieros.

RESULTADOS: Revelan que la moneda funcional actual en la entidad objeto de estudio es el bolívar, y en consecuencia los estados financieros se presentan bajo este tipo, en virtud de que funge como moneda de curso legal en Venezuela; sin embargo, la gerencia analiza sus reportes financieros, flujos de caja, y la cuentas de acreedores y clientes diversos, en moneda extranjera, específicamente en dólares estadounidenses, lo cual difiere de la presentación de sus estados financieros hasta el momento.

CONCLUSIONES: Se comprobó por medio de los factores internos (NIC 21), y por las entrevistas realizadas, la necesidad de cambiar la moneda funcional para beneficiar el proceso de la toma de decisiones gerenciales.

PALABRAS CLAVE: NIC21, moneda funcional, moneda extranjera, estrategias gerenciales, toma de decisiones.

ABSTRACT

OBJECTIVE: To propose management strategies based on the IAS21 approach for the decision-making process in a medium-sized economic entity located in the Bolivarian Republic of Venezuela.

MATERIAL AND METHOD: The research was based on a field design with a descriptive level and a mixed approach (qualitative-quantitative). As a means of data collection, a semi-structured interview was applied to key informants who hold important positions in the entity, and a quantitative analysis was used that came from the documentation and review of financial statements.

RESULTS: The results reveal that the current functional currency in the studied entity is the Bolivar, and consequently, it is the currency used in the financial statements, since it serves as the legal currency in Venezuela; however, the management analyzes its financial reports, cash flows, and the accounts of various creditors and clients, in a foreign currency, specifically in US dollars: which to date, differs from the one used to present its financial statements.

CONCLUSIONS: Through internal factors (IAS21) and the interviews conducted, the need to change the functional currency to benefit the management decision-making process was confirmed.

KEYWORDS: IAS21, functional currency, foreign currency, management strategies, decision making.

El óptimo manejo de la información en los estados financieros es prioridad para todas las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES); por medio de estos informes, las instancias directivas de este tipo de organizaciones analizan alternativas y toman decisiones, con la finalidad de proponer lineamientos, políticas, y/o estrategias que favorezcan la dinámica de las actividades operativas, financieras y/o administrativas, elevar la rentabilidad, minimizar riesgos y medidas equivocadas que imposibiliten alcanzar los niveles de beneficios económicos deseados. Arévalo (2022) señala que el incremento de la rentabilidad en toda organización dependerá de una debida presentación de los estados financieros, mediante el cual se expongan datos confiables que permitan tomar decisiones, para así proponer estrategias gerenciales acordes con las actividades tanto de demanda como de productividad. En este sentido, se evidencia que para este tipo de organizaciones es fundamental el registro de datos financieros fiables, comparables y adecuados; las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, 2020) orientan a las empresas a detallar información financiera bajo los criterios de credibilidad y relevancia, con la finalidad de que esta influya de manera positiva en la toma de decisiones, por ende, los estados financieros deben plantearse de forma completa, razonable y sin ningún error material.

Rodríguez (2022) hace referencia a que cada vez son mayores las corporaciones latinoamericanas que buscan adaptarse a distintos cambios generados por: i) la inestabilidad en el entorno económico; ii) la globalización de los mercados; iii) el estado post-pandemia producto de la enfermedad Coronavirus (COVID19) y, iv) la economía del conocimiento; estas situaciones direccionan a las mismas a proponer nuevas ideas de negocios, llevándolas a realizar transacciones económicas y financieras que requieren el uso de diferentes monedas. Esta afirmación conlleva a señalar que la Norma Internacional de Contabilidad 21 (2020) orienta a toda entidad a determinar cuál es su moneda funcional, y conmina a convertir los estados financieros expresados en moneda extranjera a moneda funcional. En consecuencia, la NIC 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera” (2020) define esta moneda como “la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad es, normalmente, aquél en el que ésta genera y emplea el efectivo” (p. 15).

De lo antes descrito, se infiere que las NIIF exigen, a las distintas organizaciones, establecer una moneda funcional que permita mostrar una óptima información financiera exhibiendo la realidad económica de las mismas; en todo caso, este informe para las PYMES le facilita puntualizar los elementos que conforman el estado financiero, generando uniformidad en los datos contables presentados. En Venezuela, las PYMES han ido comercializando con distintas monedas al bolívar (Bs.), como el dólar estadounidense (USD), el euro (EUR) y el peso colombiano (COP), debido a que la economía ha estado sumergida en una constante variación, producto de los altos índices

inflacionarios que devalúan el bolívar (Cardivillo, 2023). No obstante, la moneda extranjera de mayor frecuencia de uso en el país ha sido el USD, la cual fue admitida en el mercado venezolano a partir del año 2018, debido a la adopción del convenio cambiario que estableció un esquema de libre convertibilidad de la moneda en todo el territorio nacional (Gaceta Oficial N° 6.405 del 07/09/2018), dando paso a una dolarización no formal, en virtud de que la unidad monetaria de curso legal en Venezuela es el bolívar, de acuerdo a lo establecido en el artículo 318 de la Constitución de la República Bolivariana de Venezuela (1999).

En todo caso, Cardivillo (2023) señala que las directivas de las PYMES del País tienen la inquietud de establecer análisis que les permita determinar su moneda funcional adecuada, debido a la dinámica inflacionaria, la cual ha permitido la entrada, en el mercado nacional, del uso elevado de la moneda USD. De ahí pues, al no establecer una moneda funcional acorde a las exigencias financieras de las PYMES se generan imprecisiones al momento de proceder a la toma de decisiones, puesto que la dinámica económica del país es atípica: El proceso inflacionario ha generado una devaluación de curso legal, abriendo paso a una situación de descontrol en la información financiera; por ende, a las directivas de las PYMES se les dificulta establecer estrategias gerenciales en función del crecimiento de estas.

En este orden de ideas, Márquez (2023) expresa que la toma de decisiones de la gerencia en las PYMES, ante el momento de asumir una moneda funcional adecuada, diferente al bolívar, deberán basarse en los criterios que establece la NIC 21 con la finalidad de ajustarse al entorno económico para promover las bases financieras de las PYMES: Establecer registros contables útiles permitirá a las PYMES venezolanas generar estrategias gerenciales que las oriente a propiciar un contexto para afianzar una gestión enmarcada en la planificación, estructuración organizativa, unificación, dirección y revisión de los recursos financieros, esto serviría de beneficio en la rentabilidad y en el alcance de los objetivos trazados durante un periodo a corto, mediano y largo plazo. Partiendo de lo expuesto, Rodríguez (2022) indica que las PYMES del sector alimentario en Venezuela se han caracterizado por desarrollar la actividad comercial relacionada con la compra y venta de productos de todo tipo de alimentos tanto nacionales e importados, así como la producción de sus propios productos de alimentos de manera natural y la distribución de estos. Este tipo de PYMES, por sus distintas acciones laborales como comerciales, plantean estrategias gerenciales que les brinde una adecuada gestión administrativa, contable y financiera, por lo que no escapan de lo planteado (Rodríguez, 2022). Debido al incremento de la dolarización informal, estas entidades se han visto obligadas a determinar cuál es la moneda funcional adecuada con la finalidad de adaptar dicha información a sus informes financieros, esto permitirá

contar con datos fidedignos que faciliten la adopción de estrategias gerenciales en pro de cumplir con los deberes tributarios y legales que demandan las leyes venezolanas.

Sobre la base de lo expuesto, se presenta el caso de la Distribuidora de Alimentos 'La Llanera C.A.', una PYME que desarrolla su actividad productiva en el sector de alimentos y que se encuentra ubicada en San José de los Altos, estado Miranda, Venezuela; esta entidad tiene 52 años de trayectoria comercial distribuyendo alimentos en todo el territorio nacional, generando buenos servicios y manteniendo la aceptación de sus productos. Dentro de sus principales clientes se encuentran las cadenas de supermercados más reconocidas del país: Forum Super Mayorista C.A, Excelsior Gama C.A, Unicasa C.A, entre otros establecimientos comerciales, los cuales les brindan una importante línea crediticia.

La citada PYME no ha realizado el análisis técnico apropiado para determinar la moneda funcional adecuada para su actividad comercial. Actualmente esta organización en sus estados financieros detalla al bolívar como su unidad monetaria principal, sin embargo, la gerencia analiza algunos de sus reportes financieros, su flujo de caja, cuentas de acreedores y clientes diversos en moneda extranjera, específicamente en USD, lo cual difiere de la presentación de su información financiera. La Directiva de la entidad considera analizar los factores establecidos en la NIC 21 que le permita construir criterios y ejecutar procedimientos para la presentación de la información financiera en general, de allí pues, se plantea como objetivo general de investigación: Proponer estrategias gerenciales bajo el enfoque establecido en la NIC 21 que coadyuven con el proceso de toma de decisiones de la empresa Distribuidora de Alimentos 'La Llanera C.A.', y como objetivos específicos: i) Diagnosticar la influencia de monedas distintas al bolívar en la información financiera de la entidad; ii) Analizar los factores internos de acuerdo con la NIC 21; iii) Identificar la moneda funcional más apropiada al 31/12/2023; y, iv) Diseñar estrategias para la toma de decisiones gerenciales que brinden apoyo a la empresa.

Importancia de la presentación de la información financiera bajo NIC en contextos inflacionarios

Casinelli (2023) indica que el contexto inflacionario actual obliga a las distintas PYMES a presentar información financiera fidedigna, debido a que esto le permitirá evaluar la realidad de los hechos. El autor menciona que en un entorno económico bajo hiperinflación conlleva a que la moneda funcional solo preserve su función, dejando de ser una unidad de valor, generando cuestionamiento en los estados financieros. De esta manera, la inflación pasa a ser una particularidad que impacta claramente a la confianza que se pueda tener con respecto a la

información contable de las corporaciones. Por tal razón, las NIC's son utilizadas en gran parte de los Países del Mundo debido a que contribuyen al brindar información de carácter técnico para capacitar u orientar a los responsables y/o especialistas encargados de presentar los estados financieros, realizar auditorías, aplicar controles y regulaciones en beneficio de las empresas que están inmersas en un entorno donde tienen la necesidad de fundamentarse en criterios especializados (Padrón, 2022). En todo caso, estas normativas, dentro de un contexto inflacionario, orientan a los directivos a mostrar transparencia en el sistema de información, la cual le permitirá dilucidar decisiones de índole financiera como administrativas y estratégicas.

Durante los últimos años, Venezuela ha estado inmersa en un proceso inflacionario que afecta el comportamiento económico de las entidades y la forma de presentar su información financiera; la situación conlleva a presentar distorsión en los datos, perjudicando la interpretación de la referida información (Burgos, 2021). Ahora bien, de acuerdo con lo establecido en la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" (2006), un País se considera hiperinflacionario y debe regirse por esta norma "si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%" (p. 1). Se infiere que los niveles de inflación venezolana han afectado el valor de los activos, pasivos, ingresos, y egresos de las PYMES, por ende, al no ajustar dicha información financiera por inflación, termina perjudicando la revelación de la realidad económica de las entidades venezolanas.

Cuando las corporaciones están inmersas en un mercado cuyo contexto se torna inflacionario, se debe abordar de forma ordenada dicha problemática; la revelación adecuada de la información financiera representaría un factor clave para la toma de decisiones en las PYMES, de ahí que la planificación asertiva es una actividad fundamental ante los escenarios de desvalorización e inflación que pueda estar atravesando un País: La apropiada operatividad de las entidades dependerá del debido tratamiento de la información financiera (Mankiw, 2022). El fenómeno de la inflación en Venezuela ha afectado su economía en los últimos años, así como el desempeño financiero de las organizaciones; a las PYMES les ha correspondido establecer estrategias y/o lineamientos enmarcados en la NIC 29 para evitar la revelación distorsionada de la información financiera. Este tipo de norma orienta la presentación de la información financiera bajo la moneda funcional que corresponda a una determinada economía con marcada inflación (Naranjo, 2021). En economías con un contexto donde se evidencie niveles de especulación, es importante que las PYMES enmarquen lineamientos para su gestión financiera y así puedan demostrar que sus estados financieros están acorde a la realidad económica inflacionaria.

La moneda funcional y las políticas contables para las PYMES

En Venezuela las PYMES se rigen por los criterios establecidos en la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES, 2015) fundamentalmente en el Marco Conceptual para la Información Financiera. En ese sentido, la NIC 21, aplicada juntamente con los boletines de aplicación (BA) VEN-NIF 10 versión 0. De esta manera, las operaciones de las entidades deberán contabilizarse bajo el conocimiento de la moneda funcional, sin embargo, esta operatividad no limita que las PYMES presenten la información de sus estados financieros en la moneda distinta a la moneda funcional. En todo caso, la NIC 21 señala que las principales consideraciones para que una PYME determine la moneda funcional, refieren a: i) Que la moneda influya fundamentalmente en los precios de venta de los bienes y servicios, así como en los costos de la mano de obra, de los materiales y de otros costos de producir los bienes o suministrar los servicios; ii) Que el País cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinen fundamentalmente los precios de venta de sus bienes y servicios (NIC 21, 2020, p. 6).

Debido a las distintas circunstancias en el entorno socioeconómico y político del País, las PYMES han estado utilizando como moneda el dólar norteamericano, peso colombiano y/o el euro para pagos en sus operaciones, así como también en la puntualización de precios de ventas y cobros. Por consiguiente, este contexto direcciona a las mismas a establecer de manera apropiada su moneda funcional, donde la administración y/o gerencia de las PYMES deben basarse en su debido juicio, ya que, al definir la moneda funcional, perciben que dicha moneda se adapta de forma óptima para el fondo económico de sus transacciones. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones; por otra parte, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

Las estrategias de índole gerencial y su importancia en el desempeño empresarial

Las organizaciones en la actualidad se están conduciendo en un entorno competitivo cuya dinámica se hace cada vez más cambiante y acelerada. El fenómeno de la globalización ha procurado que las empresas se midan con sus rivales en cualquier parte de la región o del mundo dentro de los diferentes escenarios de mercado, asimismo, la tecnología ha orientado a las entidades económicas a trabajar, vivir y llevar sus procesos bajo estrategias gerenciales que se

adapten a las circunstancias propiciadas por estos factores, por tal razón, la gestión empresarial dentro de este mundo gerencial emergente genera nuevas iniciativas que le permiten estar a la vanguardia de sus desafíos.

En este sentido, Morrisey (2018) señala a la estrategia gerencial como “la coordinación de varias mentes creativas dentro de una perspectiva común que le permita a un negocio avanzar hacia el futuro de una manera satisfactoria para todos” (p. 57). Lo expuesto por este autor permite a los miembros de una empresa explorar las estrategias que le brindarán el manejo de aquellos desafíos previsibles e imprevisibles que se puedan presentar en el futuro. Por su parte, Omaha (2019) manifiesta que “el desempeño empresarial es la combinación de métodos analíticos y elasticidad mental utilizados para obtener ventajas competitivas” (p. 19), es decir, que este factor consiste en la integración del juicio analítico y de la aplicación del pensamiento creativo, donde esto conlleva a que los empleados puedan contar con un ambiente laboral que esté direccionado a obtener un mejor desenvolvimiento dentro del mercado, permitiéndole colocarse a la vanguardia competitiva por encima de sus competidores.

Las estrategias de índole gerencial permiten a las PYMES propiciar un plan estratégico con el fin de lograr el alcance o consecución de un determinado objetivo: Estas acciones se traducen en una continua puesta en práctica de la inteligencia y la reflexión con el propósito de darle a la organización una dirección unificada. El objetivo de estas estrategias gerenciales suele llevar a las PYMES a cuatro metas importantes: i) Identificación de cambios operativos y administrativos; ii) Concentración de la atención en objetivos medulares; iii) Posibilitación de la operación económica, y iv) Apoyo y ayuda en el control. La operativización de las tácticas en las PYMES conllevará a la organización del recurso humano y financiero a alcanzar las metas o saber cuándo y dónde se están desviando del objeto deseado (Serna, 2020). El desarrollo de las estrategias implica la formulación de objetivos y acciones a seguir, la selección de actividades prioritarias para la creación de valor empresarial y el aprovechamiento de las ventajas relacionadas con su actividad. Las estrategias gerenciales están enmarcadas en la búsqueda deliberada de un plan de acción que desarrolle la ventaja competitiva de la organización, y la multiplique; la formulación de la estrategia gerencial y su implementación es un proceso dinámico, complejo, continuo e integrado, que requiere de evaluación y ajustes (Serna, 2020).

MATERIAL Y MÉTODO

La presente investigación está insertada dentro del estudio de las ciencias sociales bajo un paradigma mixto, se apoya en el diseño de campo en virtud de que fue necesario recolectar información directamente en la entidad objeto de estudio, permitiendo observar los datos en cuanto al diferencial cambiario y el estado de resultados de la referida entidad, para así analizar e interpretar la información financiera sin necesidad de manipular los datos. Asimismo, la investigación se fundamenta en un nivel descriptivo debido a que detalla lo expuesto de lo observado y lo narrado por los informantes claves, que desde su perspectiva y experiencia compartieron temas sobre moneda extranjera, la aplicación de las normas de contabilidad y lo relacionado con la moneda funcional. El propósito fue presentar estrategias gerenciales basadas en la orientación que establece la NIC 21.

Se seleccionó como unidad de estudio el área de gerencia general y el área de administración de la empresa 'Distribuidora de Alimentos La Llanera C.A.' Para la etapa del análisis cualitativo se entrevistó al gerente general (IC1) y al contador público (IC2) de la mencionada empresa, estas personas tienen más de veinte y diez años de experiencia laboral en la entidad, respectivamente; en este tiempo se han dedicado a las actividades laborales que corresponden a tales cargos, lo que ha redundado en la acumulación de conocimientos y experiencias sobre el tema tratado. En la fase del análisis cuantitativo se aplicó la observación a través del análisis minucioso y exhaustivo de los estados financieros.

Con respecto al tratamiento de la información fue necesario cotejar, por medio de una lista de comprobación (*check list*), los factores internos que establece la NIC 21, esto permitió establecer el correspondiente análisis de lo verificado. La entrevista aplicada recogió un conjunto de datos relevantes, y en virtud de esto se planteó una triangulación de la información con la finalidad de asociar la idea principal con cada nivel de agrupación (categoría apriorística). De ahí pues, se generó, por medio del razonamiento inductivo, un enlace de juicios señalados por los entrevistados.

RESULTADOS

Para el alcance de los resultados se estableció una categorización de la información por objetivos específicos conforme a cada nivel de categoría (Tabla 1), y por otra parte se planteó la revisión de los estados financieros, permitiendo el análisis cuantitativo en la investigación.

Tabla 1
Proceso de categorización

Objetivos de la investigación	Nivel de agrupación	Categorías
Diagnosticar la influencia de monedas distintas al bolívar en la información financiera de la empresa.	Moneda extranjera	A1 Tipos de moneda extranjera. A2 Estados financieros.
Analizar los factores significativos de acuerdo con la NIC 21.	NIC 21	B1 Análisis sobre cambio de moneda. B2 Justificación del cambio de moneda funcional.
Identificar la moneda funcional más apropiada para la empresa ubicada en Venezuela al 31/12/2023.	Moneda funcional	C1 Moneda determinada para los flujos de efectivo operativos.
Diseñar estrategias para la toma de decisiones gerenciales que brinden apoyo a la empresa	Planificación financiera	D1 Toma de decisiones. D2 Estrategias gerenciales.

Nota. Elaboración con base a la entrevista aplicada a informantes claves.

Diagnóstico de la influencia de monedas distintas al bolívar en la información financiera de la empresa Distribuidora de Alimentos La Llanera C.A.

A través de la Categoría A1 se obtuvo información desde la experiencia de cada informante clave lo referente al tratamiento de la información financiera con base al manejo de la moneda extranjera. De esta manera, las respuestas obtenidas facilitaron la comprensión y la interpretación única de cada experto sobre el tema tratado (Tabla 2).

Tabla 2
Tipos de moneda extranjera

IC	Criterios de los expertos	Observación de los investigadores
IC1	Los estados financieros los convertimos a moneda extranjera, específicamente a dólar para observar de mejor manera el ingreso y las erogaciones de dinero que salen de la empresa, sin embargo, para efectos de declaraciones y demás aspectos legales se llevan a la moneda oficial del país que es el bolívar. La moneda extranjera puede influir significativamente en la información financiera de una empresa, especialmente cuando se trata de operaciones internacionales o transacciones en monedas distintas a la moneda funcional de la empresa.	La empresa convierte los estados financieros a moneda extranjera, específicamente al dólar, esto con la finalidad de permitir la comparación de cifras y/o transacciones en distintos, e incluso, mismo periodo contable, con el objetivo de tomar decisiones acertadas para la compañía. La gestión de la moneda extranjera, lo perciben como un elemento concluyente que les permite establecer análisis para considerar los posibles impactos.
IC2	El control de las transacciones se lleva a dólares para tener la realidad de lo que se ha generado en operaciones comerciales puesto que es la moneda de mayor circulación actualmente con la que se ejecuta casi todo a nivel comercial. Es importante porque así la directiva puede apreciar de mejor forma la actividad financiera y así decidir el rumbo de la empresa en estos tiempos tan cambiantes por los que atraviesa el país.	

Nota. Elaboración con base a la entrevista aplicada a informantes claves.

Se evidencia que la gestión de la moneda extranjera en los estados financieros de la empresa Distribuidora de Alimentos La Llanera C.A. lo perciben como un elemento concluyente que les permite establecer análisis para considerar los posibles impactos significativos, por ende, la claridad y presión en los datos presentados en los estados financieros les facilitará la toma de decisiones en sus proyecciones financieras. En este sentido, las empresas del País, debido a la situación económica actual, evidencian que las operaciones se plantean tanto en bolívares como en moneda extranjera, que puede ser el (dólar o el euro), lo que conlleva a la práctica de la

operación con divisas; dentro de este aspecto, los movimientos en los que la oscilación los cambios de monedas generan impactos en la cuenta de resultados, proyectándose de manera positiva o negativa, impidiendo que la contabilidad financiera se refleje fielmente en la formulación de las cuentas a los cierres fiscales (Romano, 2023). Para la Categoría A2 se reveló (Tabla 3) que los estados financieros de la entidad se expresan en moneda nacional (bolívares) y que la mayoría de las transacciones se ejecutan en dicha moneda; sin embargo, se trata de bolívares indexados a la tasa de conversión que dicta el Banco Central de Venezuela. Al respecto fue necesaria la revisión documental de la referida información (análisis cuantitativo), observándose que ciertamente los estados financieros son expresados en moneda local, por los que es notoria la influencia de monedas distintas a la actual moneda funcional (dólar).

Tabla 3
Estados financieros

IC	Criterios de los expertos	Observación de los investigadores
IC1	Los estados financieros en la empresa se expresan en bolívares, en atención a que ésta es la moneda oficial del País. La contabilidad debe reflejar la realidad económica de la empresa en su entorno local, por lo que es necesario utilizar la moneda nacional para presentar de manera fiel la situación financiera y los resultados de la organización. Dado que la empresa opera en Venezuela, la mayoría de las transacciones comerciales se llevan a cabo en bolívares, esto significa que los ingresos generados por la venta de bienes se reciben en bolívares y, por lo tanto, la empresa analiza sus transacciones y resultados financieros en la moneda local.	Los Estados financieros se expresan en la moneda nacional, es decir, en bolívares, debido a que es la moneda oficial del País, según lo establece la normativa legal. La mayoría de las transacciones se realizan en bolívares, sin embargo, estos bolívares son indexados, debido al contexto económico que presenta Venezuela. Se considera relevante la determinación de una adecuada moneda funcional debido a que por medio de esta se toman decisiones, lo que determina el futuro de la compañía.
IC2	Se expresan en bolívares porque es la moneda del país según lo establece la normativa legal y analizamos con base al bolívar. Bueno es de conocimiento público que en Venezuela se maneja el dólar a la par del bolívar, mayormente los usuarios ejecutan sus transacciones comerciales en dólares y en base a ello es la moneda principal. Es importante para determinar con certeza los parámetros a seguir para los proyectos que posea la empresa, ya que conocer de manera efectiva la liquidez de la empresa permite mantener un sólido conocimiento de esta y así generar decisiones eficaces.	

Nota. Elaboración con base a la entrevista aplicada a informantes claves.

La entidad objeto de estudio posee un diferencial cambiario que representa un 20% de las ganancias después del Impuesto Sobre la Renta (ISR), esto permite evidenciar que en los activos o pasivos en moneda extranjera, la depreciación del dólar frente al bolívar puede traer consigo riesgos cambiarios, todo ello basado por la disminución del valor del bolívar, por lo cual se ven afectados los estados financieros de la referida entidad, así como también aquellos márgenes de ganancia y la competitividad de esta (Tabla 4). La gestión de acciones financieras ante un diferencial cambiario elevado conlleva al análisis de efectos en los estados financieros y a la toma de decisiones para la reducción del riesgo cambiario; la gerencia podrá evaluar las implicaciones y efectos de este diferencial cambiario en la medida que determine cuáles son los procesos afectados en la dinámica financiera y operativa de la entidad.

Tabla 4

Diferencial cambiario, Distribuidora de Alimentos la Llanera, C.A., año 2023

Tasas de cambio promedio mensual	14,64		19,65		23,75		24,20		24,49		25,48		27,05	
	Diciembre (2022)		Enero		Febrero		Marzo		Abril		Mayo		Junio	
Activo	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.
Efectivo	3.940	57.670	2.880	56.604	2.572	61.089	5.372	129.993	1.579	38.676	4.560	116.177	5.700	154.173
Cuentas por cobrar	15.760	230.682	11.520	226.418	10.288	244.354	21.488	519.972	6.317	154.706	18.240	464.709	22.800	616.691
Total	19.700	288.352	14.400	283.022	12.860	305.443	26.860	649.964	7.896	193.382	22.800	580.886	28.500	770.864
				(5.330)		22.420		344.522		(456.582)		387.503		189.979

	Diciembre (2022)		Enero		Febrero		Marzo		Abril		Mayo		Junio	
Pasivo	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.
Cuentas por pagar	(13.790)	(201.847)	(10.080)	(198.115)	(9.002)	(213.810)	(18.802)	(454.975)	(5.527)	(135.368)	(15.960)	(406.620)	(19.950)	(539.605)
Total	(13.790)	(201.847)	(10.080)	(198.115)	(9.002)	(213.810)	(18.802)	(454.975)	(5.527)	(135.368)	(15.960)	(406.620)	(19.950)	(539.605)
				3.731		(15.694)		(241.165)		319.607		(271.252)		(132.985)

Total Posición Moneda Extranjera	5.910	86.506	4.320	84.907	3.858	91.633	8.058	194.989	2.369	58.015	6.840	174.266	8.550	231.259
				(1.599)		6.726		103.357		(136.975)		116.251		56.994

Tasas de cambio promedio mensual	28,62		31,33		33,45		35,41		35,84		35,84		Total diferencia en cambio	Total movimiento Bs.	Total movimiento USD
	Julio		Agosto		Septiembre		Octubre		Noviembre		Diciembre				
Activo	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.			
Efectivo	6.660	190.597	12.540	392.830	6.840	228.794	11.054	391.383	9.024	323.426	5.640	202.141		2.285.884	74.422
Cuentas por cobrar	26.640	762.388	50.160	1.571.321	27.360	915.175	44.218	1.565.531	36.096	1.293.705	22.560	808.566		9.143.535	297.686
Total	33.300	952.985	62.700	1.964.151	34.200	1.143.968	55.272	1.956.914	45.120	1.617.131	28.200	1.010.707			
		182.121		1.011.166		(820.183)		812.946		(339.783)		(606.424)	722.355		11.429.419

	Julio		Agosto		Septiembre		Octubre		Noviembre		Diciembre		Total diferencia en cambio	Total Bs	Total dólares
Pasivo	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.	\$	Bs.			
Cuentas por pagar	(23.310)	(667.090)	(43.890)	(1.374.906)	(23.940)	(800.778)	(38.690)	(1.369.840)	(31.584)	(1.131.992)	(19.740)	(707.495)	(260.476)	(8.000.593)	(260.476)
Total	(23.310)	(667.090)	(43.890)	(1.374.906)	(23.940)	(800.778)	(38.690)	(1.369.840)	(31.584)	(1.131.992)	(19.740)	(707.495)			
		(127.485)		(707.816)		574.128		(569.062)		237.848		424.497	(505.648)	(8.000.593)	

Total Posición Moneda Extranjera	9.990	285.896	18.810	589.245	10.260	343.190	16.582	587.074	13.536	485.139	8.460	303.212			
		54.636		303.350		(246.055)		243.884		(101.935)		(181.927)	216.706	(16.001.186)	
													216.706		

Nota. Información financiera de Distribuidora de Alimentos la Llanera, C.A., año 2023.

Factores internos con base a la NIC 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”

Para el análisis de los factores internos, se desarrolló el nivel de agrupación NIC 21 expuesto en el diagrama de la categorización. A partir de las declaraciones señaladas por los informantes se logró obtener información en correspondencia a las categorías B1 y B2 (Tabla 1). Se realizó un diagnóstico a través de una lista de comprobación (*check list*) con el propósito de analizar los factores internos que favorezcan la determinación de la moneda funcional (NIC 21) en la respectiva entidad. El análisis relacionado con el cambio de moneda funcional implica la conversión de la información financiera de una moneda a otra, por lo tanto la NIC 21 orienta a las organizaciones a la adecuada conversión de moneda en la información financiera (Tabla 5).

Tabla 5
Análisis cualitativo sobre cambio de moneda

IC	Criterios de los expertos	Observación de los investigadores
IC1	Los posibles beneficios de cambiar la moneda funcional están asociados a la mejora en la precisión de la información financiera, la reducción del riesgo cambiario; la presentación de la información financiera en la misma moneda que otras empresas del sector o del mercado internacional facilita la comparabilidad y el análisis financiero, lo que puede ser beneficioso para los inversionistas. Ahora bien, desde los posibles costos de cambiar la moneda funcional, tendríamos un impacto en los costos de implementación, ya que al cambiar la moneda funcional puede requerir cambios en los sistemas contables, procesos de reporte, capacitación del personal y otros aspectos operativos, lo que podría implicar costos adicionales para la empresa.	El cambio de moneda funcional puede resultar beneficioso debido a que se reflejaría con mayor precisión la información financiera de la empresa y por ende coadyuvaría en la toma de mejores decisiones, sin embargo, consideran que puede tratarse de un beneficio a largo plazo debido a que este cambio requiere de costos de implementación: cambios en los sistemas contables y capacitación a empleados. Es preciso señalar que el cambio de moneda se debe plantear siguiendo lo establecido en la NIC 21.
IC2	En virtud de que no hay criterios para los cambios de moneda, considero tener una idea más clara de la situación financiera, pero por otro lado el costo quizás sea aún mayor al beneficio, ya que esto implicaría la modificación de la estructura contable hasta niveles tecnológicos, en el sentido de reestructurar las aplicaciones actuales para re expresar la moneda, por lo que no lo considero como un beneficio financiero a corto plazo sino más bien a largo plazo.	

Nota. Elaboración con base a la entrevista aplicada a informantes claves.

Lo expuesto anteriormente permite inferir que el cambio de moneda se debe plantear proporcionando información general y detallando los criterios del referido cambio. En este sentido, la NIC 21 orienta a que el proceso de elección de la moneda funcional se adecue al contexto de actualidad a los fines de que la información financiera se presente de manera confiable, clara y notable para aquellos que van a analizar los estados financieros. Con base a lo expuesto, se aplicó el *check list* con el propósito de analizar los factores internos que admitan la determinación de la moneda funcional (Tabla 6).

Tabla 6
Checklist (factores internos NIC 21)

I. Economía hiperinflacionaria				
Preguntas de cumplimiento general	Si	No	Comentarios de la Gerencia	
1. ¿La Compañía opera en una economía hiperinflacionaria? La NIC-29 establece, entre otras características, que la economía de un país se considera hiperinflacionaria, cuando la tasa acumulada de inflación, en tres años, se aproxima o sobrepasa el 100%, con base a esto Venezuela no calificaría como una economía hiperinflacionaria.	X		La empresa Distribuidora de Alimentos La Llanera C.A., considera que se atraviesa una economía de alta inflación, debido a los niveles de devaluación y la escasez de bienes y servicios.	
Preguntas de cumplimiento general	Dólar USA	Bolívar Venezolano	Euro	Comentarios de la Gerencia
1. ¿La entidad realiza transacciones en monedas extranjeras?	X	X	---	Las transacciones que permiten la adquisición de materiales, suministros, así como también el pago de los empleados, se establece en un 70% en moneda extranjera, específicamente el dólar estadounidense, es decir, influye en las decisiones financieras, y por otra parte, el 30% en moneda Bolívar.
2. ¿La entidad tiene cualesquiera activos o pasivos denominados en moneda extranjera que sean usados para propósitos de cobertura en detrimento de la moneda local del país?	X	X	---	
3. ¿Para la toma de decisiones financieras, la entidad está usando una moneda diferente a su moneda funcional ("moneda de presentación")?	X	X	---	

continúa

Tabla 6
Checklist (factores internos NIC 21)

II. Factores principales para definir Moneda Funcional [NIC 21.9]				
<i>Moneda que determina la fijación de precios de las transacciones que realiza</i>				
Factores	Dólar USA	Bolívar Venezolano	Euro	Comentarios de la Gerencia
1 Moneda que influye fundamentalmente en los precios de ventas de los bienes y servicios.	X	X	---	Importes cobrados evidencian un 70% en una moneda diferente al Bolívar, es decir en dólar estadounidense. Por otra parte, la moneda influyente en los costos de mano de obra, materia prima es el dólar, debido a que sus proveedores de materia prima fijan sus precios en la moneda mencionada, por ende, la moneda que influye en los precios de ventas es el dólar.
2 Moneda del país cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan principalmente los precios de venta de sus bienes y servicios.	X	X	---	
3 Moneda que influye de manera principal en los costos de mano de obra, material y otros costos para proporcionar bienes y servicios (a menudo, esta será la moneda en la cual dichos costos se denominen y liquiden).	X	X	---	
III. Factores adicionales o secundarios para identificar Moneda Funcional [NIC 21.10]				
Factores	Dólar USA	Bolívar Venezolano	Euro	Comentarios de la Gerencia
1 Moneda en la cual se generan los fondos de las actividades de financiamiento (esta moneda es la que corresponde a los instrumentos de deuda y patrimonio emitido).	X	X	---	En este apartado la empresa no recibe financiación en moneda extranjera, por lo que no hay evidencia de que la moneda funcional de la entidad pueda ser diferente al Bolívar.
2 Moneda en la cual se reciben los cobros por actividades de operación.	X	X	---	
IV. Otros factores a ser considerados [NIC 21.11]				
<i>Moneda funcional de un negocio en el extranjero</i>				
Factores				Si
1 ¿Las actividades del negocio en el extranjero (empresas relacionadas) se llevan a cabo más bien como una extensión de la entidad que informa, que con un grado de autonomía significativo? [NIC 21.11]				X
2 ¿Las actividades del negocio en el extranjero (empresas relacionadas) comprenden una alta o baja proporción de transacciones realizadas con la entidad que informa? [NIC 21.11]				X
3 ¿Los flujos de efectivos procedentes de las actividades del negocio en el extranjero (empresas relacionadas) afectan directamente al flujo de efectivo de la entidad que informa? y ¿Están disponibles para ser remitidos a la misma? [NIC 21.11]				
4 ¿El negocio en el extranjero (empresas relacionadas) genera suficiente flujo de efectivo desde sus propias actividades para atender las obligaciones por las deudas que normalmente se esperan, sin el apoyo adicional de la entidad que informa? [NIC 21.11]				X

Nota. Elaboración con base a la NIC 21 (2020).

Bajo las premisas presentadas en la Tabla 6, se alcanza a evidenciar que la directiva de esta entidad considera a Venezuela como un país que se encuentra atravesando un proceso de alta inflación con una devaluación de su moneda de curso legal (bolívar), por consiguiente no es tan relevante en qué moneda asumen y pagan sus egresos, sino el contexto económico que en que esta entidad se desenvuelve, en virtud de que este entorno es el que determina el comportamiento de la gestión de sus costos y gastos; aunque la moneda en la que se trancen las

operaciones sea el bolívar, estos bolívares (indexados) se encuentran anclados a las fluctuaciones del tipo de cambio (dólar). La determinación de la moneda influyente para el cálculo del precio de venta de sus productos es el dólar, en virtud de que aproximadamente el 70% de los costos de materia prima, mano de obra y otros costos se realiza a través de esta moneda (dólar). Por otra parte, tanto el importe cobrado en bolívares indexados (70%) por concepto de sus distintas actividades comerciales y el financiamiento en moneda extranjera (factores extranjeros) no influyen en la determinación de la moneda funcional en la entidad, en virtud de que esta entidad no establece negocios en el extranjero y tampoco posee financiamiento en moneda distinta al bolívar. En la Tabla 7 se muestra una aproximación fenomenológica de la Categoría B2 “Justificación del cambio de moneda funcional” por parte de los informantes claves.

Tabla 7
Justificación del cambio de moneda

IC	Criterios de los expertos	Observación de los investigadores
IC1	Si bien es cierto de que no hay una metodología única o estándar para formular un presupuesto financiero, existen algunas prácticas comunes que las empresas suelen emplear, por ejemplo, la revisión de datos históricos (estados financieros anteriores) y las tendencias de ingresos y gastos, sin duda alguna esto proporciona una base sólida para proyectar el desempeño financiero a futuro.	Para la elaboración del presupuesto financiero de la compañía no hay una metodología estándar. Primeramente, se establecen metas anuales, se considera el análisis y revisión de los estados financieros históricos y las tendencias nominales, y también se involucra a distintas áreas de la entidad: la finalidad es proporcionar información valiosa desde sus necesidades y expectativas. La re expresión de la información financiera en una moneda estable traerá beneficios integrales porque facilitará la comparabilidad de datos y la generación de reportes financieros entendibles y fiables para todas las partes interesadas que intervienen en el proceso de toma de decisiones.
IC2	Al verificar los estados financieros de años anteriores, se toma como base a los diferentes departamentos de la empresa para verificar sus necesidades presupuestarias, todo con referencia a la proyección de la empresa y de la formulación de aquellos objetivos que desee cumplir la directiva. Re expresar en una moneda distinta al bolívar, toma relevancia en virtud de que muestra una aproximación real de la situación global financiera de la entidad.	

Nota. Elaboración con base a la entrevista aplicada a informantes claves.

Los resultados obtenidos permiten afirmar que el cambio de moneda funcional se presenta como una medida estratégica de carácter relevante, en atención a que proporcionaría información más precisa de la situación financiera de la entidad y permitiría la toma de decisiones adecuadas en un entorno cuyas principales distorsiones son causadas por la influencia de la inflación y la devaluación de la moneda local (bolívar).

Identificación de la moneda funcional más apropiada para la entidad ubicada en Venezuela al 31/12/2023

La identificación de la moneda funcional, a partir de las declaraciones señaladas por los expertos en las respuestas al *check list* y la interpretación de los factores internos establecidos en la NIC 21, se desarrolló a través del nivel de agrupación C1 “Moneda determinada para los flujos de efectivo operativos” (Tabla 1). En este sentido se consideró que la moneda designada para los

flujos de efectivo operativos en una entidad dependerá de la moneda funcional que la organización haya elegido para tal fin. En la Tabla 8 se conoce la apreciación de los informantes claves ante este requisito.

Tabla 8
Evaluación de moneda funcional

IC	Criterios de los expertos	Observación de los investigadores
IC1	Es importante que los flujos de efectivo operativos se expresen en la moneda local a los fines de que la empresa refleje, con mayor precisión, las transacciones comerciales y financieras que ocurren en el día a día. Esto facilita la comparación de los flujos de efectivo con otros aspectos financieros de la empresa, como los ingresos, gastos, activos y pasivos, que también suelen estar denominados en la moneda local.	Se observa que los flujos de efectivo operativos se presentan en bolívares, sin embargo, es preciso señalar que estos son bolívares indexados. En este sentido, la moneda funcional más apropiada para la gestión operativa de la entidad es el dólar estadounidense.
IC2	La gestión y consumo de los flujos de caja operativos se efectúa en bolívares.	

Nota. Elaboración con base a la entrevista aplicada a informantes claves.

De lo antes expuesto se infiere que la entidad Distribuidora de Alimentos La Llanera C.A. realiza el registro contable de sus operaciones en moneda local (bolívar) como una medida de simplicidad, que facilita la comprensión en el reconocimiento/medición de las transacciones y garantiza la sujeción al cumplimiento de las regulaciones existentes en el país; sin embargo, al estar inmersa en la situación inflacionaria que vive el país deberá sujetarse a la continua devaluación de la moneda (bolívar) y a la exposición distorsionada de la información financiera.

En virtud de esto, se identifica al dólar estadounidense como moneda funcional; aun cuando las transacciones comerciales se transen en la moneda local (bolívar), ésta, indefectiblemente, se encuentra anclada al tipo de cambio de la moneda extranjera (dólar) y refleja su incidencia e influencia en los flujos de efectivos operativos de la entidad.

De ser así, la entidad contará con la presentación de información financiera que le permita pronosticar cualquier evento o resultados a corto, mediano y/o largo plazo y considerará al bolívar como referencia comparativa, por lo tanto, los estados financieros bajo la moneda funcional (dólar estadounidense) facilitarán la planificación financiera, y, por ende, las estrategias gerenciales que requieran para impulsar a la entidad. En la Tabla 9, y a partir de la información recabada en el *check list*, se constata los factores que, de acuerdo con la NIC 21, influyen en el proceso de identificación de la moneda funcional.

Tabla 9
Moneda funcional

Factores principales y secundarios	Incidencia / alcance
Determinación de precios.	Es calculada a través de la moneda dólar, porque es la moneda que influye en los costos de mano de obra y materiales.
Costos de mano de obra, materiales, suministros, empleados, entre otros.	La moneda influyente con un 70% es el dólar, debido a que sus proveedores de materiales establecen sus precios en dólares.
Fondo para actividades de financiamientos.	No aplica. La empresa no posee financiamientos actualmente.
Importes cobrados por actividades de operación.	Las transacciones por importes cobrados se reflejan en un 70% en dólares.
Actividades de negocios en el extranjero.	No aplica. La empresa no realiza actividades de negocios en el extranjero.

Nota. Elaboración con base a la entrevista aplicada a informantes claves.

De los estados financieros se desprende que la moneda extranjera es la que influye principalmente en los precios de venta de los bienes y servicios de la entidad, y que, por su fuerza competitiva, termina influyendo en los costos de mano de obra, materiales, y demás costos necesarios para producir estos (Tabla 9). La influencia de esta moneda es notoria y el cambio funcional permitirá la medición y comparación inmediata de cifras que reflejen el comportamiento real de la entidad, así como la toma de decisiones oportunas en pro de la consecución de los objetivos empresariales.

Por su parte, desde el análisis de la información financiera se aprecian las diversas fluctuaciones que se generan a consecuencia de las variaciones de las tasas de cambio entre el bolívar y otras monedas extranjeras (dólar), en este sentido, el efecto de cambiar la presentación de los estados financieros de la moneda local (bolívar) a la moneda funcional (dólar), agregaría un importante valor a la gestión financiera, en virtud de que se dispondrá de información razonable y fidedigna sobre el estado real de activos y pasivos, y por consiguiente la gerencia constatará que mantener una exposición financiera en moneda extranjera conllevará a la evaluación continua y constante de estrategias de cobertura cambiaria, que están orientadas a mitigar la presencia del riesgo cambiario.

Con respecto a los ajustes que resultan de convertir las cifras de los estados financieros en moneda extranjera, es preciso señalar que estos deben registrarse de manera adecuada y oportuna a los fines de evitar variaciones considerables en los indicadores financieros claves que gestiona la empresa; realizar el cambio de moneda funcional (de bolívares a dólares) calificaría como una opción viable para la gerencia efectiva de la entidad, en atención a que los efectos de las fluctuaciones cambiarias se reducirían y se admitirían el registro de ingresos y gastos en moneda extranjera (dólares), fomentando así la presentación transparente de la información en los estados financieros de la entidad.

Diseño de las estrategias para la toma de decisiones gerenciales

Para el diseño de las estrategias en el marco de la NIC-21 fue necesario conocer aspectos relacionados con la planificación financiera por parte de los informantes claves, es por eso por lo que se alcanzó el desarrollo de las categorías D1 y D2 (Tabla 1).

Toma de decisiones

La selección de la moneda funcional orienta a las entidades a tomar decisiones informadas, esto conlleva a considerar aspectos relacionados con decisiones financieras, optimización de procesos y medidas estratégicas, entre otros factores que influyen con la rentabilidad de la entidad. La Tabla 10 muestra los aspectos relacionados con la toma de decisiones que devinieron de la aplicación de la entrevista a los informantes claves.

Tabla 10
Toma de decisiones

IC	Criterios de los expertos	Observación de los investigadores
IC1	Nuestro proceso de toma de decisiones se ha caracterizado por ser cada vez más complejo y dinámico debido a la globalización de los mercados, la rápida evolución de la tecnología, la volatilidad de los mercados financieros y la creciente cantidad de información, sin embargo, la toma de decisiones financieras es efectiva, aunque con un enfoque integral que combine información sólida, análisis riguroso y una visión estratégica a largo plazo podría ser mucho mejor.	La toma de decisiones se fundamenta en la obtención de información y del análisis del contexto real financiero en el que opera la entidad. La toma de decisiones adecuada puede influir en la disminución del riesgo cambiario y en una mejor dinámica para la presentación de los estados financieros de la empresa. Ambos informantes claves coinciden en que el proceso de toma de decisiones financiera en la entidad es cambiante y dinámico debido a la evolución de los mercados y las distintas normativas legales a las cuales se deben apegar, por lo tanto, consideran que la emisión de los estados financieros en una moneda funcional estable reduce riesgos cambiarios, facilita la planificación financiera y mejora la transparencia en las finanzas.
IC2	La toma de decisiones es muy cambiante debido a las múltiples limitaciones desde las normativas a las que debemos apegarnos, por lo que se hace cuesta arriba mantener un sólo foco de atención, pasando por la falta de estrategias y políticas delimitadas. Esto puede influir en minimizar el riesgo cambiario, apreciar mejor la dinámica contable de la empresa lo cual se traduce en mejorar la transparencia de las finanzas para que estén faciliten la toma de decisiones oportuna.	

Nota. Elaboración con base a la entrevista aplicada a informantes claves.

Las consideraciones señaladas por los informantes muestran que el proceso de toma de decisiones se fundamenta por la obtención de información precisa y por el análisis del contexto real financiero en el que opera la entidad. La puntualización del tipo de información permite a la gerencia considerar la toma estratégica de decisiones bajo criterios reales, acordes con las distintas situaciones que se van generando en el entorno económico: Hiperinflación, devaluación, cambios en el marco legal, globalización del mercado, entre otros factores.

Estrategias gerenciales

Las estrategias de índole gerencial acompañan al normal accionar de los decisores, estas demarcan la ruta a seguir para alcanzar los objetivos trazados de la entidad, y en el caso objeto de estudio considera la gestión de factores y condiciones de alta incertidumbre y riesgo.

Tabla 11
Estrategias gerenciales

IC	Criterios de los expertos	Observación de los investigadores
IC1	El análisis del riesgo cambiario implica la identificación de transacciones en moneda extranjera y la evaluación del impacto de las restricciones cambiarias en materia de la liquidez, rentabilidad y estabilidad financiera de la empresa. Una estrategia importante para mitigar este tipo de riesgo, en un entorno de control de cambio, es diversificar las divisas en las que la empresa realiza sus transacciones, esto puede ayudar a reducir la dependencia de una sola moneda y minimizar el impacto de las fluctuaciones en los tipos de cambio. Por otra parte, es crucial gestionar de manera efectiva el flujo de efectivo en un entorno con control de cambio para garantizar la disponibilidad de fondos en moneda local y extranjera.	Las estrategias gerenciales coadyuvan, de manera óptima, con los objetivos propuestos por la entidad; herramientas como los estados financieros, los indicadores de retorno de inversión o la tasa interna de retorno, proporcionan métricas para el seguimiento de la gestión empresarial, asimismo, suministran elementos para evaluar los riesgos asumidos y las estrategias adoptadas. Parte del cometido gerencial está vinculado con la formulación de estrategias que aporten beneficios óptimos a la misma.
IC2	Para la evaluación de la situación financiera y la determinación de los objetivos financieros de la entidad, consideramos los niveles de inversión y la liquidez, así como, los objetivos que persigue la empresa, los grados de riesgos que se puedan presentar y los plazos para obtener ganancias. A través de estos indicadores se identifican las oportunidades y amenazas que le permitan a la empresa mantener su salud financiera, esto conlleva a la identificación de áreas de mejora operativa, la verificación de las ventajas en un entorno cambiante, las condiciones de la competencia, y por supuesto, la toma de decisiones que conduzcan a renovadas estrategias, objetivos, procesos y tecnologías que favorezcan a la empresa.	

Nota. Elaboración con base a la entrevista aplicada a informantes claves.

En cuanto a lo expresado por los informantes, se deduce que toda estrategia financiera permite a las entidades asumir desafíos que direccionen a la misma hacia el desarrollo y la debida competitividad en el mercado que participan, siempre y cuando se establezcan criterios que les permita mejorar en su rentabilidad. Por lo tanto, la referida empresa debe promover de forma adecuada la formulación de sus estrategias para que propicien óptimos beneficios a la misma. Las acciones gerenciales de finanzas conllevan al diseño de objetivos y selección de políticas adecuadas con el fin de ejecutar mecanismos de control para obtener la rentabilidad esperada.

Análisis de estados financieros

Con la finalidad de conocer los estados financieros en la moneda funcional más razonable de la entidad, se efectuó una revisión detallada del Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera; se analizó en profundidad las normas que tienen mayor impacto con relación a las transacciones en moneda extranjera como los son la NIC 21 y la NIC 29. Cuando la moneda

funcional de una empresa es la moneda de una economía hiperinflacionaria, sus estados financieros deben ajustarse según la inflación, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 29 y la Sección 31 de la NIIF para PYME, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

En este sentido, se llevó a cabo el ajuste por inflación de los estados financieros con la finalidad de traducir la información financiera a la moneda dólar estadounidense, de acuerdo con lo establecido en la NIC 21. Se construyeron los estados financieros tomando en cuenta la moneda funcional (dólar) para la empresa, considerando para las partidas no monetarias, la tasa origen de dichas partidas, y para el caso del Estado de Resultado se tomó en cuenta la tasa de cambio promedio del año por no poseer la data contable de forma detallada y mensualizada; para el caso de la partida de diferencia, en cambio, se realizó el recálculo de dicho concepto considerando únicamente las partidas de balance distintas al dólar que generaron dicho diferencial cambiario, que para el caso de la entidad no se determinaron partidas importantes en el año que pudieran generar dicho impacto en el resultado. Asimismo, se realizó la comparación de ambos estados financieros, encontrando diferencias en las mismas, debido a que los dólares traducidos reflejan una ganancia en el Estado de Resultados, mientras que para los dólares (moneda funcional) genera una pérdida. Se concluye que la empresa puede estar tomando decisiones con base a información financiera distorsionada (Tabla 12).

Diseño de estrategias gerenciales

Las estrategias gerenciales para Alimentos la Llanera C.A. se fundamenta en la información recolectada durante el desarrollo de esta investigación, así como lo establecido en las normativas anteriormente mencionadas; el propósito de estas consiste en orientar a la Gerencia hacia la adecuada presentación de sus estados financieros. La Tabla 13 sintetiza los objetivos, las acciones a tomar y los beneficios que reportaría a la entidad, considerando el cambio de moneda funcional.

Tabla 12

Estado de resultados y estado de situación financiera de la entidad Distribuidora de Alimentos La Llanera, C.A., al 31/12/2023

	DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS LA LLANERA C.A.				DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS LA LLANERA C.A.				
	Estados de Resultados				Estados de Situación Financiera				
	Del 01/01/2023 al 31/12/2023				Al 31 de diciembre 2023				
	(En Bs.)		(En USD)			(En Bs.)		(En USD)	
	Nominales	Ajustados por Inflación	Dólares traducidos	Dólares		Nominales	Ajustados por Inflación	Dólares traducidos	Dólares
Ingresos	11.141.067	32.284.891	1.127.145	352.408	Activos				
Costos de Ventas	(7.798.747)	(22.599.424)	(789.002)	(246.686)	Activos corrientes:				
Utilidad bruta	3.342.320	9.685.467	338.144	105.722	Efectivo en caja y bancos	200.700	200.700	5.640	5.640
					Cuentas por cobrar:				
					Comerciales, neto	802.801	802.801	22.560	22.560
Costos y gastos operacionales:					Inventario	506.338	506.338	14.229	18.200
Gastos de personal	1.216.400	3.524.918	123.064	123.064	Total activos corrientes	1.509.839	1.509.839	42.429	23.840
Gastos de administración y generales	140.000	405.696	14.164	14.164					
Gastos de ventas (transporte)	128.164	371.397	12.966	12.966	Activos no corrientes:				
	1.484.564	4.302.011	150.194	150.194	Vehículos	243.000	415.263	11.670	10.000
Ganancia en operaciones	1.857.756	5.383.456	187.950	(44.471)	Propiedades y equipos, neto	-	-	-	-
					Total activos no corrientes	243.000	415.263	11.670	10.000
Costo integral de financiamiento:					Total activos	1.752.839	1.925.102	54.098	33.840
Diferencial Cambiario	216.706	627.978	21.924	-					
Resultado monetario del ejercicio (REME)	-	(1.060.029)	(37.008)	-	Pasivos y patrimonio del accionista				
	216.706	(432.051)	(15.084)	-	Pasivos corrientes:				
Otros egresos, neto	(312.013)	(904.160)	(31.566)	(31.566)	Cuentas por pagar:				
Ganancia antes de impuesto	1.762.449	4.047.245	141.299	(76.038)	Comerciales	702.451	702.451	19.740	19.740
					Gastos acumulados por pagar	70.244	70.244	1.974	1.974
Impuesto sobre la renta corriente	(599.233)	(1.376.063)	(48.042)	-	Total pasivos corrientes	772.695	772.695	21.714	21.714
Ganancia neta	1.163.216	2.671.182	93.258	(76.038)					
					Patrimonio				
					Capital social	100.000	907.060	25.490	21.570
					Reserva legal	10.000	90.706	2.549	2.399
					Ganancias retenidas	870.144	154.642	24.604	(11.842)
					Efecto por traducción	-	-	(20.258)	-
					Total patrimonio	980.144	1.152.408	32.384	12.126
					Total pasivo y patrimonio del accionista	1.752.839	1.925.103	54.098	33.840

Nota. Elaboración propia.

Tabla 13

Estrategias gerenciales con base al cambio de moneda funcional

Estrategias	Objetivos	Acciones a tomar	Beneficios
Emisión de estados financieros en moneda extranjera.	Garantizar que la emisión de los estados financieros en moneda extranjera cumpla con los requisitos legales, normativos y contables aplicables.	<ol style="list-style-type: none"> Cumplimiento de los requisitos legales y normativos <ol style="list-style-type: none"> Asegurarse de que la emisión de los estados financieros en moneda extranjera se rige por las tasas de cambio oficiales establecidas por el Banco Central de Venezuela (BCV). Cumplir con las directrices establecidas por la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV) en el Boletín de Aplicación número 8 (BA VEN-NIF 8 vers. 8). Uso de normas contables internacionales: Aplicar las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) para la conversión de moneda local a extranjera. Conversión de transacciones en moneda extranjera Convertir las transacciones en moneda extranjera a moneda local (bolívar) utilizando la tasa de cambio oficial del BCV vigente en la fecha de la transacción. 	<ul style="list-style-type: none"> Garantiza el cumplimiento de los requisitos legales, normativos y contables aplicables. Proporciona una presentación real de la situación financiera y los resultados operativos de la empresa en moneda extranjera. Permite la comparabilidad de los estados financieros con otras empresas que se presentan en la misma moneda extranjera. Aumenta la confianza de los usuarios en la fiabilidad de los estados financieros presentados. Proporciona información financiera fiable para respaldar la toma de decisiones informada por parte de los interesados.
Cambio de moneda funcional bajo un contexto hiperinflacionario.	Convertir los saldos contables a la nueva moneda funcional de manera conforme con las NIC 29 y NIC 21.	<ol style="list-style-type: none"> Ajustar partidas no monetarias por inflación. <ol style="list-style-type: none"> Identificar y ajustar los saldos de las partidas no monetarias por inflación de acuerdo con la NIC 29. Esto incluye activos fijos, inventarios y patrimonio neto. Reconvertir saldos a la tasa de cambio de cierre. Convertir los saldos ajustados por inflación a la tasa de cambio de cierre del año en que se realiza el cambio de moneda funcional. Esto establece los saldos iniciales en la nueva moneda funcional. Convertir estados financieros a moneda de presentación <ol style="list-style-type: none"> Convertir los estados financieros a la moneda de presentación utilizando los procedimientos descritos en la NIC 21, párrafo 42. Esto implica utilizar los tipos de cambio históricos para partidas monetarias y tipos de cambio de cierre para partidas no monetarias. 	<ul style="list-style-type: none"> Garantiza que los estados financieros cumplan con los requisitos de las NIIF. Proporciona una presentación real de la situación financiera y los resultados operativos de la empresa. Permite la comparabilidad de los estados financieros a lo largo del tiempo y con otras empresas. Aumenta la confianza de los usuarios en la fiabilidad de los estados financieros. Proporciona información financiera confiable para respaldar la toma de decisiones informada por parte de los interesados.
Mantenimiento de contabilidad en moneda local para fines fiscales.	Cumplir con los requisitos fiscales y garantizar la presentación fiable de la información financiera.	<ol style="list-style-type: none"> Establecer un sistema contable paralelo. Mantener un sistema contable separado en moneda local únicamente para fines fiscales. Esto permitirá registrar transacciones y generar informes financieros de acuerdo con los requisitos fiscales. Conciliar registros contables: Conciliar periódicamente los registros contables en moneda local con los registros contables en moneda funcional. Esto ayudará a identificar y corregir cualquier discrepancia. 	<ul style="list-style-type: none"> Garantiza el cumplimiento de los requisitos fiscales. Proporciona información financiera precisa para fines tributarios. Agiliza el proceso de presentación de declaraciones de impuestos. Reduce el riesgo de errores y discrepancias en la información financiera. Aumenta la confianza de las autoridades fiscales en la exactitud de los informes fiscales presentados.

continúa

Tabla 13
Estrategias gerenciales con base al cambio de moneda funcional

Estrategias	Objetivos	Acciones a tomar	Beneficios
Traducción de estados financieros según la NIC 21.	Traducir los estados financieros de la moneda funcional (dólares) a la moneda de presentación (Bolívares) de acuerdo con los requisitos de la NIC 21.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Determinar las tasas de cambio aplicables <ol style="list-style-type: none"> a. Utilizar la tasa de cambio promedio para el estado de resultados. b. Utilizar la tasa de cambio de cierre para el estado de situación financiera. 2. Traducir los estados financieros <ol style="list-style-type: none"> a. Traducir cada partida de los estados financieros utilizando las tasas de cambio determinadas. b. Convertir los activos y pasivos monetarios utilizando la tasa de cambio de cierre. c. Convertir los activos y pasivos no monetarios utilizando la tasa de cambio hist. 3. Contabilizar las diferencias de traducción <ol style="list-style-type: none"> a. Registrar las diferencias de traducción en el patrimonio neto como una cuenta de "Utilidades y pérdidas por diferencias de cambio". b. Las diferencias no realizadas se reconocen en otra cuenta del patrimonio neto. 4. Divulgar información adicional. <ol style="list-style-type: none"> a. Divulgar información adicional sobre la traducción de moneda, como las tasas de cambio utilizadas y el impacto en los estados financieros. b. Esto proporciona transparencia y comprensión a los usuarios de los EEEF. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Garantiza el cumplimiento de los requisitos de la NIC 21 para la traducción de estados financieros. ▪ Proporciona una presentación real de la situación financiera y los resultados operativos de la empresa en la moneda de presentación. ▪ Permite la comparabilidad de los estados financieros con otras empresas que se presentan en la misma moneda de presentación. ▪ Aumenta la confianza de los usuarios en la fiabilidad de los estados financieros presentados. ▪ Proporciona información financiera fiable para respaldar la toma de decisiones informada por parte de los interesados.
Optimización en el uso de los sistemas de información en un entorno multimoneda.	Mejorar la presentación de información financiera, agilizar la toma de decisiones y garantizar la precisión y fiabilidad de los datos financieros.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Optimizar el sistema contable Implementar plataformas o contratar expertos para adaptar el sistema contable a un entorno multimoneda, esto permitirá procesar transacciones en múltiples divisas y generar informes financieros consolidados. 2. Realizar conversiones de moneda precisas. 3. Establecer procesos claros para la conversión de moneda utilizando tipos de cambio actualizados. 4. Monitorear y conciliar transacciones multimoneda Implementar mecanismos robustos para monitorear y conciliar transacciones en múltiples divisas. Esto ayudará a identificar y corregir discrepancias de manera oportuna. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Permite generar estados financieros consolidados en períodos de tiempo más cortos. ▪ Proporciona información financiera confiable y oportuna para respaldar la toma de decisiones informadas. ▪ Reduce el riesgo de errores y garantiza la fiabilidad de los datos financieros. ▪ Ayuda a cumplir con los requisitos reglamentarios y de presentación de informes. ▪ Agiliza los procesos contables y libera recursos para tareas de mayor valor.
Capacitación del personal en materia de NIC 21 y sistema contable.	Capacitar al personal involucrado en la elaboración y análisis de los estados financieros, asegurando la comprensión de la NIC 21 y el sistema contable utilizado.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Identificar las necesidades de capacitación. <ol style="list-style-type: none"> a. Evaluar las habilidades y conocimientos actuales del personal. b. Identificar las áreas donde se necesita capacitación adicional. 2. Desarrollar un programa de capacitación. <ol style="list-style-type: none"> a. Desarrollar un programa de capacitación integral que cubra los requisitos de la NIC 21 y las funcionalidades del sistema contable. b. Incluir sesiones prácticas y ejercicios para reforzar el aprendizaje. 3. Impartir capacitación <ol style="list-style-type: none"> a. Impartir la capacitación a través de talleres, seminarios o sesiones en línea. b. Utilizar materiales de capacitación interactivos y ejemplos prácticos. 4. Evaluar la eficacia de la capacitación. <ol style="list-style-type: none"> a. Evaluar la eficacia de la capacitación mediante pruebas, cuestionarios o ejercicios de simulación. b. Obtener comentarios de los participantes para identificar áreas de mejora. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mejora el nivel de conocimiento del personal sobre la NIC 21 y el sistema contable utilizado. ▪ Garantiza que el personal esté actualizado sobre los requisitos de la NIC 21 a los fines de cumplirlo en la práctica. ▪ Mejora la precisión y fiabilidad de los estados financieros preparados por el personal. ▪ Proporciona al personal el conocimiento necesario para analizar e interpretar los estados financieros con mayor precisión. ▪ Demuestra el compromiso de la empresa con la presentación de información financiera de alta calidad.

Nota. Elaboración propia.

RESULTADOS

Los resultados del estudio confirman la necesidad de la entidad Distribuidora de Alimentos La Llanera C.A. de evaluar un cambio de moneda funcional, de bolívar a dólar estadounidense. Tanto el análisis cuantitativo de la información financiera como el análisis cualitativo de las entrevistas a los expertos, respalda esta afirmación. De aquí, lo indicado por Casinelli (2023) cuando explica que, en Venezuela, cada vez más las organizaciones -puntualmente del sector privado- van adoptando el uso de multimonedas en virtud de las variaciones que devienen en el tratamiento de la moneda nacional (bolívar), producto de los procesos de alta inflación que se han verificado en el país.

La empresa objeto de estudio detalla en su información financiera el uso del bolívar indexado, y el dólar estadounidense se comporta como su referencia principal para el registro de transacciones y la valoración de activos. Ahora bien, los informantes claves coinciden en que el contexto comercial del país se maneja bajo un entorno multimoneda, cuya moneda predominante es el dólar, sin embargo se hace entendible que la presentación de la información financiera en bolívares se realiza con el propósito de adherirse al cumplimiento de los distintos requisitos fiscales y contables que están establecidos en el marco normativo venezolano.

Esta información permite constatar lo expuesto por Aular (2021), tales autores coinciden que la mayoría de las PYMES venezolanas, al estar expuestas a contextos económico, político y social como los que vive Venezuela, se enfrentan a desafíos vinculados con la presentación de información financiera, por lo que la adopción de una moneda distinta al bolívar indexado se presentaría como una alternativa que evitaría la generación de inconsistencias al momento de evaluar el desempeño financiero de la empresa. En todo caso, la decisión de la presentación de la moneda funcional adecuada para la contabilidad de toda organización se ha convertido en un tema que debe abordarse de manera responsable y con alto conocimiento de juicio, ya que esta información permitirá la toma de decisiones con base a estrategias conforme a la situación que presente la PYME.

La NIC 21 representa un modelo de orientación para todo tipo de PYME que opere en ecosistemas multimonedas, en virtud de que propone criterios específicos con el objetivo de que las organizaciones alcancen a determinar su moneda funcional y puedan, en medio de su dinámica operativa, facilitar el registro de transacciones en una moneda distinta a la local. Para la PYME objeto de estudio, la comprensión y aplicación de este tipo de pautas facilita la presentación de la información financiera en una moneda estable y coadyuva, significativamente, con los índices de transparencia y rentabilidad.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

En la actualidad las empresas venezolanas se enfrentan a grandes desafíos relacionados con la planificación financiera de sus recursos. Los altos índices de inflación registrado en los últimos años han generado la pérdida del valor de la moneda local, esto ha obligado a múltiples corporaciones a establecer evaluaciones sobre sus indicadores financieros con el objetivo de determinar la mejor opción de concierto en cuanto a la aplicación de una moneda de tipo funcional. Partiendo de esta premisa, se concluye que la empresa Distribuidora de Alimentos La Llanera C.A. ha venido realizando operaciones con base al bolívar indexado y a la tasa de conversión emitida por Banco Central de Venezuela, cuya moneda de referencia es el dólar estadounidense.

Debido a los índices de inflación y devaluación en el territorio nacional, la mencionada entidad ha establecido la gestión de sus transacciones en dólares estadounidenses, sin embargo, el producto de las diferencias en cambio le ha generado incertidumbre al momento de visualizar el efecto en el resultado neto durante el periodo contable. Ante esta situación, se realizó el análisis cuantitativo de la información financiera de la entidad detectándose que esta se registra en bolívares, sin embargo, es notoria la influencia de la moneda extranjera (dólar) en las transacciones de dicha entidad. Basados en la revisión del Estado de Resultados, específicamente la partida por diferencial cambiario, se pudo constatar que esta representa un 20% de las ganancias después de impuesto sobre la renta, lo que se traduce en una elevada incidencia de la moneda foránea en la gestión de la información financiera.

Tomando como referencia la NIC 21 y partiendo del análisis de factores principales la moneda que influye fundamentalmente en la determinación de los precios de venta de los bienes, los costos de mano de obra, materiales y otros costos, se evidenció que aproximadamente el 70% de los costos de materia prima, mano de obra y otros costos se determinan y realizan en moneda extranjera (dólar estadounidense); por su parte, las cobranzas se llevan a cabo en un 70% en bolívares indexados. Este análisis permitió identificar que la moneda funcional adecuada para la entidad es el dólar, lo que le proporcionará a esta corporación la oportunidad de unificar criterios contables y facilitar el análisis de alternativa ante el proceso de toma de decisiones.

Al adoptar como moneda funcional el dólar estadounidense, la entidad podrá disponer de información financiera actualizada, por lo que las decisiones tendrán como referencia la realidad en la que opera la organización y los criterios de transparencia efectiva, en este sentido, las estrategias de índole gerencial para la entidad objeto de estudio, están orientadas a: i) Garantizar la presentación de estados financieros en moneda extranjera; ii) Mantener una contabilidad en moneda local para fines fiscales; iii) Traducir los estados financieros según la NIC 21; iv) Optimizar el manejo de los sistemas administrativo-

contable en un entorno multimoneda; y, v) Capacitar al personal en materia actualizada; esto proporcionará beneficios relacionados con el cumplimiento de exigencias de carácter normativo, la emisión información financiera precisa, fiable y transparente, la mejora en la comparabilidad y comprensión para los usuarios interesados, y la reducción del riesgo de errores.

La investigación sugiere dar continuidad a este tipo de estudios, mediante el análisis de indicadores de estas entidades versus el comportamiento del sector o mercado al cual pertenecen. Así mismo, se sugiere estudiar a profundidad el costo operacional que representa el cambio de moneda funcional con la finalidad de que sirva como guía para empresas similares que requieran adoptar dicho cambio. Es relevante para la directiva de la entidad, más allá del análisis presentado en este estudio en cuanto a la determinación de la moneda funcional (dólar), que establezca evaluaciones continuas orientadas al registro minucioso de todas sus transacciones, capacitar al talento humano en materia técnica y profesional, robustecer los sistemas administrativos vinculados con la moneda funcional (dólar) y la moneda de presentación de información financiera en materia legal y fiscal (bolívar).

REFERENCIAS

- Arévalo, L. (2022). *Gestión Financiera*. Bogotá: ECOE
- Armas, T. y Malavé, C. (2019). Las PyME y su vinculación con la Constitución de la República y el derecho mercantil venezolano. <https://www.redalyc.org/journal/4458/465549778008/html/>
- Arias, F. (2012). El proyecto de investigación. Introducción a la metodología Científica (6ª ed.). <https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-pdf-1.pdf>
- Aular, M. (2021). Contabilidad y criptomonedas: proceso analítico en empresas venezolanas. *Teorías, Enfoques y Aplicaciones en las Ciencias Sociales*, 14(29), 23-45. <https://revistas.uclave.org/index.php/teacs/article/view/3656>
- Buitrago, H. (2018). *Administración de la Responsabilidad Social Corporativa en Latinoamérica*. Colección Negocios.
- Burgos, H. (2021). *Normas Internacionales de Contabilidad*. *Revista RSE Venezuela*, 4-6. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=343929215005>
- Cardivillo, S. (2023). *¿Cómo influyó la dolarización informal en la economía venezolana?* <https://signoscv.com/como-influyo-la-dolarizacion-informal-en-la-economia-venezolana/#:~:text=La%20%2%ABdolarizaci%C3%B3n%20informal%20en%20Venezuela,de%20Venezuela%20es%20el%20bol%C3%ADvar> [Consulta: febrero 2024].

- Casinelli, H. (2023). *Análisis de las Cifras Contables Ajustadas por Inflación: Evaluación de su Pertinencia en las Decisiones Financieras a la Luz de las Propiedades Económicas de la Moneda*. https://riu.austral.edu.ar/bitstream/handle/123456789/2530/CASINELLI%20HERNAN-MEF-Trabajo_Final.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ejecutivo Nacional (1999). Constitución de la República Bolivariana de Venezuela. Gaceta Oficial (extraordinario) 38.860 del 15 de diciembre de 1999. http://spgoin.imprentanacional.gob.ve/cgi-win/be_alex.cgi?nombrebd=spgoin
- Ejecutivo Nacional. (2001). Decreto con Fuerza de Ley para la Promoción y Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria. Gaceta Oficial N° 5.552 de fecha 12/11/2001. http://spgoin.imprentanacional.gob.ve/cgi-win/be_alex.cgi?nombrebd=spgoin
- Ejecutivo Nacional. (2008). Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley para la Promoción y Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria y Unidades de Propiedad Social. Gaceta Oficial (E) N° 5.890 del 15/07/2008. http://spgoin.imprentanacional.gob.ve/cgi-win/be_alex.cgi?nombrebd=spgoin
- Ejecutivo Nacional. (2014). Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley para la Promoción y Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria y Unidades de Propiedad Social. Gaceta Oficial N° 6.151, del 18/11/2014.
- Ejecutivo Nacional. (2018). Convenio cambiario N° 1. Gaceta Oficial N° 6.405, del 07/09/2018.
- Flores, A. (2015). *Diagnóstico de las micro, pequeñas y medianas empresas*. Eaide.
- Márquez, S. (2023). *Los estados financieros en nuestro país ¿Cuál es su utilidad? El falso dilema de la moneda funcional*. <https://www.crowe.com/ve/insights/los-estados-financieros-en-nuestro-pais>
- Mankiw, N. (2022). *Macroeconomía*. Antoni Bosh Editor, S.A.
- Morrisey, G. (2018). *Pensamiento Estratégico*. Prentice Hall. Hispanoamericana. S.A
- Naranjo, T. (2021). *¿Necesita evaluar la moneda funcional de su organización?* <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/ve/pdf/2021/01/moneda-funcional-de-su-organizacion.pdf>
- IFRS Foundation. (2015). Norma NIIF para las PYMES. Londres. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. <https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/publications/ifrs-for-smes/english/2015/ifrs-for-smes-standard-part-a.pdf?bypass=on>
- IFRS Foundation. (2020). Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Londres. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/>
- IFRS Foundation. (2020). Norma Internacional de Contabilidad 21. Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera. Londres. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-21-the-effects-of-changes-in-foreign-exchange-rates/>
- IFRS Foundation. (2020). Norma Internacional de Contabilidad 29. Información financiera en economías hiperinflacionarias. Londres. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-29-financial-reporting-in-hyperinflationary-economies/>

Omahe, K. (2019). *La mente del estratega*. McGraw-Hill. Interamericana.

Padrón, Y. (2022). *El valor razonable y la inflación en la información financiera. Un proceso de resignificación.*

<https://revistasuba.com/index.php/INVESTIGACIONYCREATIVIDAD/article/view/167>

Rodríguez, M. (2020). *El dilema de elegir la moneda funcional en una economía híbrida y sus efectos en el análisis de gestión.*

<https://www.forvismazars.com/ve/en/content/download/1054819/file/Mazars%20SOP->

[EI%20Dilema%20de%20elegir%20la%20Moneda%20Funcional.pdf](https://www.forvismazars.com/ve/en/content/download/1054819/file/Mazars%20SOP-EI%20Dilema%20de%20elegir%20la%20Moneda%20Funcional.pdf) [Consulta: febrero 2024].

Romano, M. (2023). *La política de desarrollo latinoamericana*. McGraw-Hill.

Serna, H. (2020). *El nuevo modelo gerencial*. Trillas.