

**UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**  
**Facultad de Ciencias Administrativas y Contables**  
**Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas**



**TESIS**

**Gestión Financiera y Toma de Decisiones en las Empresas  
Constructoras 2019 - 2020**

Para Optar	:	El Título Profesional de Contador Público
Autor(es)	:	Bach. Dolorier Navarro Carolina Katerine Bach. Rodriguez Benites Valeria Paola
Asesor	:	Mtro. Pariona Amaya Diana
Línea de Investigación Institucional	:	Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos.
Fecha de Inicio y Culminación	:	16.12.2021 – 15.12.2022

Huancayo - Perú  
2023

HOJA DE APROBACIÓN DE LOS JURADOS

**UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**  
**Facultad de Ciencias Administrativas y Contables**

**TESIS**

**GESTIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES EN LAS  
EMPRESAS CONSTRUCTORAS 2019 - 2020**

**PRESENTADO POR:**

Bach. Dolorier Navarro Carolina Katerine  
Bach. Rodriguez Benites Valeria Paola

**PARA OPTAR EL TÍTULO DE:**

Contador Público

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**  
**APROBADA POR LOS SIGUIENTES JURADO:**

DECANO : \_\_\_\_\_  
DR. VÁSQUEZ VÁSQUEZ WILBER GONZALO

PRIMER MIEMBRO : \_\_\_\_\_  
MTRO. ZORRILLA SOVERO LORENZO PABLO

SEGUNDO MIEMBRO : \_\_\_\_\_  
MTRO. DOLORIER AGUIRRE CARMEN ROSA

TERCER MIEMBRO : \_\_\_\_\_  
MG. ASTETE MONTALVO MILAGROS AMPARO

Huancayo, ... de octubre del 2023

**FALSA PORTADA**

**UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**  
**Facultad de Ciencias Administrativas y Contables**  
**Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas**



**TESIS**

**Gestión Financiera y Toma de Decisiones en las Empresas  
Constructoras 2019 - 2020**

Para Optar : El Título Profesional de Contador Público

Autor(es) : Bach. Dolorier Navarro Carolina Katerine  
Bach. Rodriguez Benites Valeria Paola

Asesor : Mtro. Pariona Amaya Diana

Línea de Investigación  
Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos.

Fecha de Inicio y  
Culminación : 16.12.2021 – 15.12.2022

Huancayo - Perú  
2023

**ASESOR:**

**MTRO. PARIONA AMAYA DIANA**

**DEDICATORIA**

A mis padres Consuelo y Leo quienes con su amor, paciencia y esfuerzo me han permitido llegar a cumplir hoy mi sueño de ser profesional.

**Carolina**

A mis padres María Elena y Víctor quienes con su amor y esfuerzo me educaron y apoyaron en toda mi formación profesional.

**Valeria**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por darnos la vida, salud e inteligencia para llegar a esta etapa de nuestras vidas.

A nuestra familia, por su apoyo incondicional.

Con gratitud a la “Universidad Peruana los Andes”, en especial a la Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas.

A los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad, por impartir sus conocimientos en bien de nuestra formación profesional.

A las diversas empresas constructoras que nos brindaron información para el desarrollo de la investigación.

**Las autoras**

## CONSTANCIA

### DE SIMILITUD DE TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN POR EL SOFTWARE DE PREVENCIÓN DE PLAGIO TURNITIN

La Dirección de Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables, hace constar por la presente, que el informe final de tesis titulado:

#### GESTIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS 2019 – 2020

Cuyo autor(es) : BACH. DOLORIER NAVARRO, CAROLINA KATERINE.

BACH. RODRIGUEZ BENITES, VALERIA PAOLA.

Facultad : CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES.

Escuela Profesional : CONTABILIDAD Y FINANZAS.

Asesor(a) : MG. DIANA PARIONA AMAYA.

Que fue presentado con fecha 20.02.2023 y después de realizado el análisis correspondiente en el software de prevención de plagio Turnitin con fecha 27.02.2023; con la siguiente configuración de software de prevención de plagio Turnitin:

- Excluye bibliografía.
- Excluye citas.
- Excluye cadenas menores de a 20 palabras.
- Otro criterio (especificar)

Dicho documento presenta un porcentaje de similitud de **18%**.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentajes establecidos en el artículo N°11 del Reglamento de uso de software de prevención de plagio, el cual indica que no se debe superar el 30%. Se declara, que el trabajo de investigación: Si contiene un porcentaje aceptable de similitud.

Observaciones: Numero 03 de Intento(s).

En señal de conformidad y verificación se firma y sella la presenta constancia.

Huancayo, 28 de Febrero del 2023.



Dr. Armando Juan Adauto Ávila  
 Director de Unidad de Investigación  
 Facultad de Ciencias Administrativas y Contables

## Índice

HOJA DE APROBACIÓN DE LOS JURADOS .....	i
FALSA PORTADA .....	ii
DEDICATORIA .....	v
AGRADECIMIENTO .....	vi
Índice.....	viii
Contenido de tablas.....	xi
Contenido de figuras .....	xii
Resumen.....	xiii
Abstrac .....	xiv
Introducción .....	xv
CAPITULO I .....	17
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	17
1.1 Descripción de la realidad problemática .....	17
1.2 Delimitación del Problema .....	23
1.2.1 Delimitación espacial .....	23
1.2.2 Delimitación temporal .....	23
1.2.3 Delimitación conceptual .....	23
1.3 Formulación del problema.....	24
1.3.1 Problema general.....	24
1.3.2 Problemas específicos.....	24
1.4 Justificación .....	24
1.4.1 Social.....	24
1.4.2 Teórica .....	24
1.4.3 Metodológica .....	25
1.4.4 Practica.....	25
1.5 Objetivos .....	25
1.5.1 Objetivo general.....	25
1.5.2 Objetivo(s) específico(s) .....	25
CAPITULO II .....	26
MARCO TEÓRICO.....	26
2.1 Antecedentes (Nacionales e internacionales) .....	26
2.1.1 Nacionales.....	26
2.1.1 Internacionales .....	30
2.2 Bases teóricas o científicas.....	34
2.2.1 Gestión Financiera .....	34
2.2.2 Toma de Decisiones .....	47
2.3 Marco conceptual (de las Variables y Dimensiones) .....	53



2.3.1	<i>Variable 1: Gestión Financiera</i>	53
2.3.2	<i>Variable 2: Toma de Decisiones</i>	55
CAPITULO III		57
HIPÓTESIS		57
3.1	<i>Hipótesis general</i>	57
3.2	<i>Hipótesis(s) específica(s)</i>	57
3.3	<i>Variables (definición conceptual y operacionalización)</i>	57
3.3.1	<i>Variable 1: Gestión Financiera</i>	57
3.3.2	<i>Variable 2: Toma de Decisiones</i>	58
CAPITULO IV		59
METODOLOGÍA		59
4.1	<i>Metodología</i>	59
4.1.1	<i>Enfoque de la Investigación</i>	59
4.2	<i>Método de investigación</i>	60
4.2.1	<i>Método general</i>	60
4.2.2	<i>Método específico</i>	60
4.3	<i>Tipo de Investigación</i>	60
4.4	<i>Nivel de Investigación</i>	60
4.5	<i>Diseño de la Investigación</i>	61
4.6	<i>Población y muestra</i>	62
4.6.1	<i>Población</i>	62
4.6.2	<i>Muestra</i>	62
4.7	<i>Técnicas e instrumentos de recolección de datos</i>	64
4.7.1	<i>Técnicas de recolección de datos</i>	64
4.7.2	<i>Instrumentos de recolección de datos</i>	64
4.7.3	<i>Confiabilidad del instrumento</i>	64
4.8	<i>Técnicas de procesamiento y análisis de datos:</i>	65
4.9	<i>Aspectos éticos de la investigación</i>	66
CAPITULO V		67
RESULTADOS		67
5.1	<i>Descripción de resultados</i>	67
5.1.1	<i>Presentación de resultados en tablas y figuras</i>	67
5.2	<i>Contraste de hipótesis:</i>	86
5.2.1	<i>Hipótesis General</i>	86
5.2.2	<i>Hipótesis específico 1</i>	87

5.2.3 Hipótesis específica 2 .....	89
5.2.4 Hipótesis específica 3 .....	91
ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	93
CONCLUSIONES .....	95
RECOMENDACIONES.....	96
ANEXOS.....	107
ANEXO 1: MATRÍZ DE CONSISTENCIA.....	108
ANEXO 2: MATRÍZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES .....	111
ANEXO 3: MATRÍZ DE OPERACIONALIZACIÓN DEL INSTRUMENTO .....	115
ANEXO 4: INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN.....	118
ANEXO 5: CONSENTIMIENTO INFORMADO .....	121
ANEXO 6: VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN ..	122
ANEXO 7: CONFIABILIDAD DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACION.....	134
ANEXO 8: BASE DE DATOS DE LAS RESPUESTA RECOGIDAS MEDIANTE LA APLICACIÓN DEL INSTRUMENTO .....	135
ANEXO 9: FOTOS Y EVIDENCIA DE ENCUESTA .....	136

## Contenido de tablas

<i>Tabla 2: Muestra de estudio</i> .....	63
<i>Tabla 3: Conformación del capital de trabajo, periodo 2019 - 2020 en las constructoras</i> .....	68
<i>Tabla 4: Índices de solvencia a corto plazo, periodo 2019 - 2020, en las constructoras</i> .....	69
<i>Tabla 5: Flujo de efectivo utilizado en el periodo 2019 - 2020</i> .....	70
<i>Tabla 6: Métodos para aumentar el apalancamiento financiero periodo 2019 - 2020</i> .....	71
<i>Tabla 7: Estrategias del apalancamiento operativo sobre los costos variables y los costos fijos</i> 72	
<i>Tabla 8: Tipos de financiamiento a corto plazo periodo 2019 - 2020</i> .....	73
<i>Tabla 9: Medición de rendimiento sobre capital periodo 2019 - 2020</i> .....	74
<i>Tabla 10: Márgenes de rentabilidad sobre ventas periodo 2019 - 2020</i> .....	75
<i>Tabla 11: Eficiencia para medir la eficiencia con sus activos, periodo 2019 - 2020</i> .....	76
<i>Tabla 12: Distribución de recursos de capital periodo 2019 - 2020</i> .....	77
<i>Tabla 13: Frecuencia con la que lanza nuevos productos a fabricar periodo 2019 - 2020</i> .....	78
<i>Tabla 14: Tiempo para transformar las compras con el ciclo de efectivo periodo 2019 - 2020</i> ..	79
<i>Tabla 15: Proporción de deudas cubiertas por el patrimonio periodo 2019 - 2020</i> .....	80
<i>Tabla 16: Realización de operaciones ordinarias, periodo 2019 - 2020</i> .....	81
<i>Tabla 17: Apalancamiento financiero en relación con la deuda bancaria a largo plazo, periodo 2019 - 2020</i> .....	82
<i>Tabla 18: Entidades con derecho de distribución de utilidades, periodo 2019 - 2020</i> .....	83
<i>Tabla 19: Planificación para evitar sorpresas, periodo 2019 - 2020</i> .....	84
<i>Tabla 20: Medidas de rotación de activos aplicados en la entidad, periodo 2019 - 2020</i> .....	85
<i>Tabla 21: Prueba Chi - Cuadrado entre la liquidez y las decisiones estratégicas:</i> .....	87
<i>Tabla 22: Prueba Chi - Cuadrado entre el endeudamiento y las decisiones financieras:</i> .....	89
<i>Tabla 23: Prueba Chi - Ccuadrado entre la rentabilidad y las decisiones tácticas:</i> .....	91

## Contenido de figuras

<i>Figura 1: PBI global y PBI de la construcción: 2015 – 2020 (Periodo Junio)</i> .....	19
<i>Figura 2: PBI global y PBI de la construcción: 2019 -2020</i> .....	20
<i>Figura 3: Volución de los precios de los insumos de la construcción Diciembre 2015 – 2020</i> ..	21
<i>Figura 4: Objetivos de la Gestión Financiera</i> .....	36
<i>Figura 5: ¿Cómo esta conformado el capital de trabajo, periodo 2019 – 2020 en la entidad?</i> .....	68
<i>Figura 6 ¿A través de que indice de solvencia a corto plazo responde la incertidumbre de los acreedores, periodo 2019 – 2020 en la entidad?</i> .....	69
<i>Figura 7 Productos utilizados en los periodos 2019 -2020 de las entidades constructoras</i> .....	70
<i>Figura 8 Determinación del aumento del apalancamiento financiero del periodo 2019 – 2020 en las constructoras</i> .....	71
<i>Figura 9 ¿A través de que estrategia el apalancamiento operativo convierte los costos variables, en costos fijos periodo 2019 – 2020?</i> .....	72
<i>Figura 10 ¿Cómo se financian a corto plazo en el periodo 2019 – 2020 las constructoras?</i> .....	73
<i>Figura 11 Determinación del rendimiento sobre el capital en la empresa periodo 2019 - 2020</i> ..	74
<i>Figura 12 ¿Cómo se calcula la rentabilidad sobre las ventas periodo 2019 – 2020 en las entidades?</i> .....	75
<i>Figura 13 Eficiencia de rendimiento sobre activos periodo 2019 – 2020 en las entidades</i> .....	76
<i>Figura 14 Distribución de recursos de capital periodo 2019 – 2020 en las constructoras</i> .....	77
<i>Figura 15 Determinar la frecuencia con la que se lanzan los nuevos productos a fabricar periodo 2019 - 2020</i> .....	78
<i>Figura 16 ¿Cómo se transforman las compras del ciclo de efectivo periodo 2019 – 2020, en las entidades?</i> .....	79
<i>Figura 17 ¿En qué porcentaje son cubiertas las deudas en el patrimonio, periodo 2019 – 2020?</i> .....	80
<i>Figura 18 ¿Cómo generan sus operaciones ordinarias en los años 2019 – 2020 las empresas constructoras?</i> .....	81
<i>Figura 19 Con la deuda bancaria a largo plazo se determina el apalancamiento financiero del periodo 2019 – 2020 en las constructoras</i> .....	82
<i>Figura 20 ¿Quiénes se benefician con los derechos a la distribución de utilidades, periodo 2019 – 2020?</i> .....	83
<i>Figura 21 ¿Cómo se planifica el evitamiento de sorpresas en el periodo 2019 – 2020 en las constructoras?</i> .....	84
<i>Figura 22 Determine qué medidas de rotación de activos se aplica en el periodo 2019 – 2020</i> ..	85

## Resumen

Nuestra tesis intitulada “**Gestión Financiera y Toma de Decisiones en las empresas constructoras 2019 - 2020**”, respondió a la **interrogante** ¿De qué manera la Gestión Financiera incide en la Toma de decisiones en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020?, tuvo como **objetivo**: Explicar de qué manera la gestión financiera incide en la toma de decisiones en las empresas constructoras Huancayo 2019 – 2020. Se utilizó la **metodología** de enfoque cuantitativo, de tipo de investigación aplicada, de nivel correlacional, como método general – científico y método específico – deductivo, finalmente fue de diseño no experimental. Los **resultados** obtenidos se aplicaron a las áreas de Contabilidad y Gerencia de las empresas constructoras de Huancayo donde se dio a conocer un breve resumen de tablas y figuras, así como la interpretación de las respuestas obtenidas del personal encuestado. Finalmente se **concluyó** que la gestión financiera incide en la toma de decisiones en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, demostrado estadísticamente mediante el cálculo de Chi Cuadrado con un nivel de significancia de 0.05. El cual explicó la incidencia de la Gestión financiera en la toma de decisiones en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo 2019 - 2020. Se **recomendó** incrementar las herramientas de la gestión financiera, además de la especialización de la gerencia para la correcta toma de decisiones monitoreando el presupuesto que se encuentra en ejecución, la publicación de nuestros resultados permitirá continuar con investigaciones similares.

**Palabras Clave:** Administración financiera, gestión financiera, razones financieras y toma de decisiones.

### **Abstrac**

Our thesis entitled “Financial Management and Decision Making in construction companies 2019 - 2020”, answered the question: How does Financial Management affect decision making in construction companies Huancayo 2019 - 2020?, had as its objective : Explain how financial management affects decision-making in construction companies Huancayo 2019 – 2020. The quantitative approach methodology, applied research type, correlational level, was used as a general – scientific method and specific method – deductive, finally it was of non-experimental design. The results obtained were applied to the Accounting and Management areas of the construction companies of Huancayo where a brief summary of tables and figures was released, as well as the interpretation of the responses obtained from the surveyed personnel. it was concluded that financial management affects decision making in construction companies in the city of Huancayo, statistically demonstrated through the Chi Square calculation with a significance level of 0.05. Which explained the incidence of Financial Management in decision making in construction companies in the city of Huancayo 2019 – 2020. It was recommended to increase the tools of financial management, in addition to the specialization of management for correct decision making. By monitoring the budget that is being executed, the publication of our results will allow similar research to continue.

**Keywords:** Financial administration, financial management, financial ratios and decision making.

## Introducción

La presente investigación intitulada “GESTIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS 2019 - 2020” aborda a la gestión financiera y sus herramientas fundamentales en la toma de decisiones como parte del proceso contable. Nuestra investigación parte de la necesidad de responder a la interrogante ¿De qué manera la Gestión Financiera incide en la Toma de decisiones en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020?, para lo cual el objetivo es explicar de qué manera la gestión financiera incide en la toma de decisiones en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.

La conclusión a la que llegamos en la investigación es que existe relación directa y significativa entre las variables Gestión financiera y Toma de decisiones en las empresas constructoras demostrado estadísticamente mediante el coeficiente de Chi Cuadrado.

La **metodología** fue de enfoque cuantitativo, de tipo de investigación aplicada, de nivel correlacional, como método general - científico y como método específico - deductivo, finalmente fue de diseño no experimental - ex post facto.

La investigación fue dividida en V capítulos, los cuales son:

**El Capítulo I:** Se refiere al planteamiento del problema que consistió en la descripción de la realidad problemática, la delimitación y formulación del problema de investigación, las justificaciones y los objetivos.

**El Capítulo II:** Da a conocer los antecedentes internacionales y nacionales, las bases teóricas y finalmente el marco conceptual.

**El Capítulo III:** Presenta la hipótesis general, las hipótesis específicas y por último las variables de la investigación.

**El Capítulo IV:** Hace referencia a la metodología empleada, las cuales abarca el método de investigación, tipo de investigación, nivel de investigación, diseño de investigación, población y muestra, técnicas de instrumentos de recolección de datos, técnicas de procesamiento y análisis de datos y los aspectos éticos de investigación.

**El Capítulo V:** Hace referencia a la descripción de resultados con las respectivas tablas - figuras y el contraste de hipótesis, así como la discusión de resultados.

Finalmente se presentan las conclusiones, recomendaciones, referencias y anexos.

*Carolina Dolorier*

*Valeria Rodríguez*



## CAPITULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

#### *1.1 Descripción de la realidad problemática*

Los problemas más importantes que atraviesan las empresas constructoras en nuestro país radican en el hecho de que desconocen la actual situación de la empresa, la composición de sus activos, la estructura de su financiamiento, esto debido al poco conocimiento que poseen, y la falta de interés; de ello surge la importancia de una adecuada gestión financiera la cual está relacionada con la toma de decisiones, de tal manera que dichas decisiones marquen las directrices y los comportamientos para que las empresas alcancen las aspiraciones, objetivos de crecimiento financiero para el presente y hacia un futuro.

En el sector de la construcción, (Peruana & Andina, 2021) las diez empresas más destacadas, según el ranking anual de América Economía son:

- Ingeniería y Construcción.
- COSAPI.
- Infraestructura Graña y Montero.
- San Martín Contratistas Generales.
- STRACON.
- Const. y Admin. Casa contratistas.
- Los Portales.
- Mota-Engil Perú.
- Inversiones Centenarias.
- Ing. Civiles & Contratistas Generales - ICCGSA.

Ranking	Empresa	Cifra de ventas (US\$ mill)
1	GYM Ingeniería y construcción	837,2
2	COSAPI	500,8
3	Infraestructura Graña y Montero	474,4
4	San Martín Contratistas Generales	355,0
5	STRACON	307,2
6	Const. y Admin. Casa contratistas	254,3
7	Los Portales	238,0
8	Mota-Engil Perú	221,1
9	Inversiones Centenario	196,3
10	Ing. Civiles & Contratistas Generales - ICCGSA	195,5

*Nota: Las empresas más importantes 2021: Sector de construcción.*

**A nivel internacional,** (Diario Gestión, 2020) El director de Exportaciones de Promotora de Negocio Exterior (Procomer) de Costa Rica, Álvaro Piedra, señaló que 5 empresas asociadas al sector construcción buscan oportunidades de negocios en el mercado peruano porque poseen un Tratado de Libre comercio (TLC) que empezó a administrarse desde el 1 de junio de hace 5 años y lo que se busca es aumentar el intercambio comercial.

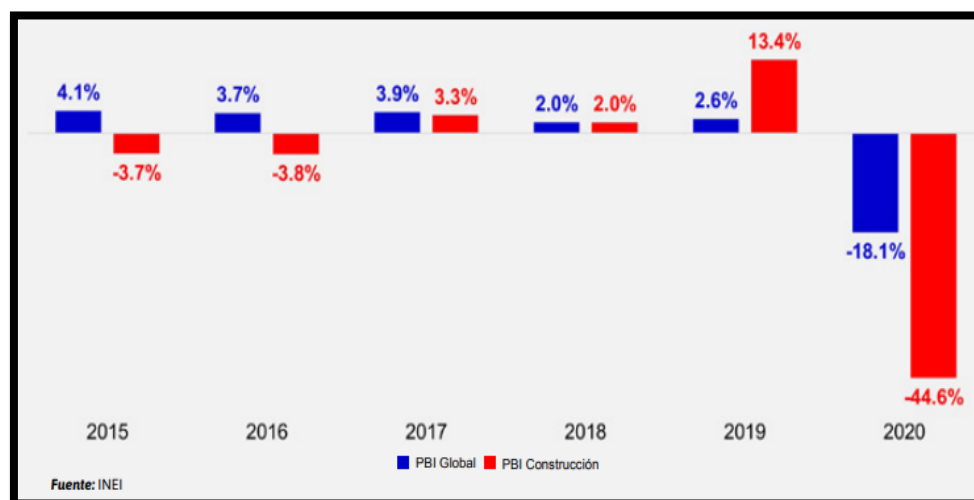
Se detalló que alrededor de US\$ 66 millones corresponden a las exportaciones peruanas hacia Costa Rica y solo US\$ 21 millones corresponden al envío de productos costarricenses al mercado peruano. Es por ello que con miras a incrementar esa relación comercial es que las empresas de Costa Rica vinculadas al sector construcción vieron una oportunidad en el proceso de reconstrucción del Perú luego de los daños ocasionados por el fenómeno de El Niño Costero en marzo del 2017 y que afectó a más de 1.3 millones de peruanos.

Piedra recordó que este fenómeno destruyó a más de 928 centros educativos, 45000 casas y más de 12,064 kilómetros de carreteras. Por lo tanto, deciden venir con estas 5 empresas costarricenses

para determinar de qué forma podrían participar en las licitaciones públicas que tiene el Perú. Las empresas costarricenses poseen la capacidad y calidad para participar en las construcciones de puentes, acabados para pisos de madera, agua potable y proyectos fluviales”. Costa Rica exporta al mundo productos de construcción por alrededor de US\$ 236 millones al año, siendo USA su primordial destino con el 39% del total, al Perú apenas se exporta US\$ 0.5 millones, que representa el 1% del total”.

**A nivel Nacional,** (Capeco, 2020) El sector construcción experimentó una caída del -44.6% en junio del 2020 (*figura 1*), acumulando una reducción del 42.1% en el primer semestre del año. El consumo de cemento presentó un retroceso de 32.8% en junio, superando el resultado alcanzado en abril, donde el área cayó 98,6% según INEI. Se espera que esta optimización haya continuado en julio, para lo cual CAPECO estima que bordee el -14%.

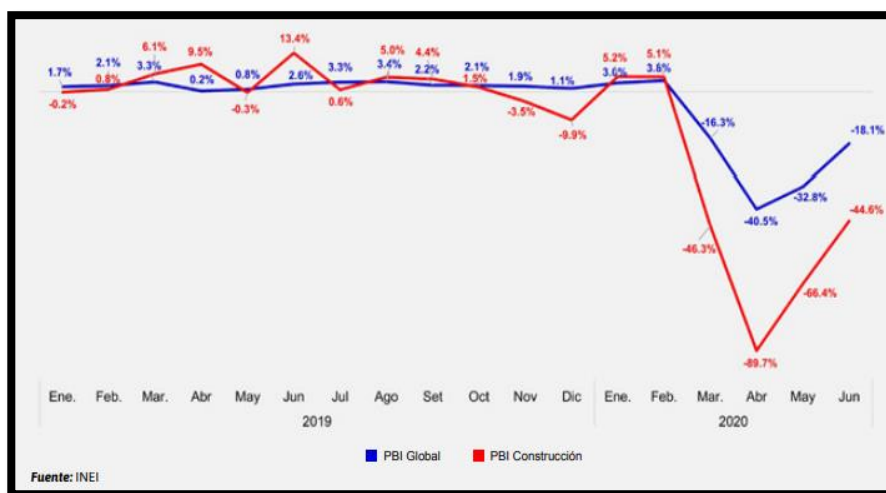
**Figura 1:** PBI global y PBI de la construcción: 2015 – 2020 (Periodo Junio)



*Nota: El Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI, registró una caída del 44.6% en junio del 2020. El PBI de la construcción registró un decrecimiento desde el inicio de la paralización de actividades por la pandemia del COVID-19, que alcanzó una tasa promedio en los tres meses anteriores de 67.5%*

En el año 2019, la actividad constructora presentó una significativa volatilidad, supliendo meses de fundamental incremento con otras caídas abruptas. A inicios del año 2020 hubo una recuperación después de la caída dada en el mes de diciembre -9.88% en la (figura 2), para después seguir cayendo abruptamente, pese a la recuperación que se dio en mayo y junio llegó a registrar 4 meses seguidos de baja.

**Figura 2:** PBI global y PBI de la construcción: 2019 -2020

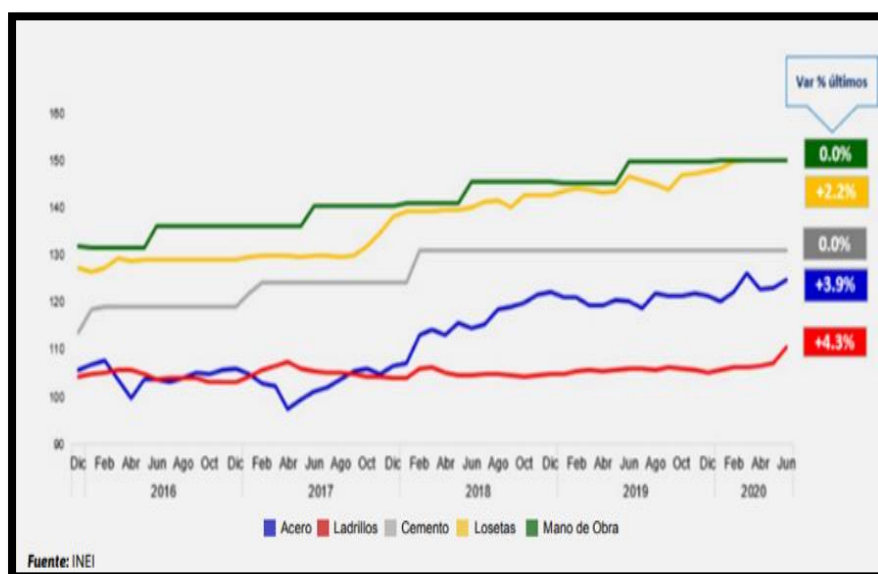


*Nota: El Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI, registró el PBI global y PBI de la construcción para el año 2019 – 2020. El resultado de febrero 2020 (+3.8%) completó una evolución positiva de 127 meses de crecimiento continuo.*

(Capeco, 2020) Los precios principales de la construcción no han sido reducidos drásticamente como se esperaba. Por el contrario, se han mantenido estables en los últimos 12 meses en la (figura 3). En caso de la mano de obra de construcción, es importante detallar que en junio del año 2020 no existió variación en el costo, porque el incremento se dio en junio del año 2019 por 2.9%. Por otro lado, el precio del cemento no varió en los últimos meses, el precio de la loseta tuvo un incremento de 0.4% en diciembre del año 2019, el precio del acero se incrementó en 1.4% siendo

el segundo insumo que tuvo menos incremento, a pesar de ser el material con más volatilidad de precios y por último el ladrillo de arcilla registró un incremento de precios del 3.3% en junio del año 2020.

**Figura 3:** Volución de los precios de los insumos de la construcción Diciembre 2015 - 2020



*Nota: El Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI, registró la volución de precios de los insumos de la construcción en diciembre del 2016 a junio del 2020.*

A nivel Local, el diario (Peruana & Andina, 2021) indicó qué cinco regiones concentran el 45.8% de la producción total del país, así mismo, informó el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). Arequipa y Cusco son las principales regiones en la participación del PBI con 12.7% y 8.9%, seguido a ello La Libertad con 8.6%, Áncash con 7.9% y Piura con 7.7%.

En los datos del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) del 2017, reflejó que Arequipa es líder del PBI minero y se encuentra ubicado después de Lima, teniendo como principales actividades económicas la construcción, el comercio, el transporte y otros servicios. Cusco se encuentra ubicado en segundo puesto en cuanto a la minería, después de Arequipa.

Asimismo, se realizó una comparación con dichas participaciones en el año 2007, y se observó que Cusco desplazó Áncash, La Libertad y Piura.

### **PBI sectorial**

En el PBI agropecuario, las regiones que aportan más son: la Libertad e Ica con 13.2% y 9.6%, impulsadas por el desarrollo de la agroexportación, seguido por Arequipa con 7.6%, San Martín con 7.3% y Piura con 6.7%. Por otro lado, el PBI de pesca, se realiza en la costa y en Piura con 26.1% y Áncash con 14% haciendo un total de 40% en este sector, incluso Piura supera a Lima con 18.6%. En cuanto al PBI minero, las regiones que destacan son: Arequipa con 18.2%, Cusco con 16.3% y Áncash con 14.8%, en segundo puesto están: Apurímac, Junín y Pasco con participaciones del 5% y 10%. El PBI manufacturero, principalmente se centra en Lima con 61.2%, seguido a ello se encuentra ubicado Moquegua con 15.3% y el mayor nivel de producción lo tienen La Libertad con 12.5%, Arequipa con 12.4% e Ica con 12.1%. El mayor PBI del sector electricidad, gas y agua se encuentra en Huancavelica con 21.8%, ya que cuenta con las dos principales centrales hidroeléctricas: Mantaro y Cerro del Águila. Finalmente, en el sector comercio las principales regiones costeras con mayor población de clase media son: Arequipa con 11.6%, Piura con 10.8%, La Libertad con 9.3% y Lambayeque con 8.7%, estas mismas regiones lideran los sectores de telecomunicaciones y otros servicios.

El **propósito** de esta investigación fue dar a conocer las herramientas financieras para la toma de decisiones; de esa manera las empresas enfrentarían los costos de construcción y mano de obra. Las herramientas financieras aportan significativamente a la toma de decisiones porque permiten visualizar con exactitud qué camino debe tomar la empresa; por tal razón es importante que los directivos demuestren adecuada actitud al momento de decidir, es necesario recalcar que cualquier tipo de decisión conlleva un alto grado de incertidumbre; por consiguiente, es un riesgo que se

debe tener presente. Por otro lado, los costos de construcción están en constante cambios debido a la competencia que existe en el mercado entre las empresas del mismo rubro, con el surgen nuevas innovaciones tecnológicas para la construcción y también para contar con sistemas de información que permitan elaborar presupuestos de forma rápida y eficiente de acuerdo con las demandas del mercado. Por ello, nuestra investigación tiene como objetivo: Explicar de qué manera la gestión financiera incide en la toma de decisiones en las empresas constructoras 2019 - 2020.

Ante lo expuesto se plantea la siguiente interrogante: ¿Qué efectos provocará tomar malas decisiones en la gestión financiera de las empresas constructoras?

## ***1.2 Delimitación del Problema***

### **1.2.1 Delimitación espacial**

Nuestra investigación está compuesta por 4088 empresas constructoras según SUNAT de Huancayo. De ello, aplicando el criterio de inclusión y exclusión deducimos analizar 15 empresas.

### **1.2.2 Delimitación temporal**

Nuestra investigación se basó en datos e información que cubren en los años 2019 - 2020.

### **1.2.3 Delimitación conceptual**

Nuestra investigación realizó un estudio de variables las cuales son; gestión financiera teniendo como subtemas, liquidez, endeudamiento y rentabilidad, así mismo la variable de la toma de decisiones con los siguientes subtemas los cuales son, las decisiones estratégicas, las decisiones financieras y las decisiones tácticas o de pilotaje.

### ***1.3 Formulación del problema***

#### **1.3.1 Problema general**

¿De qué manera la Gestión Financiera incide en la Toma de decisiones en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020?

#### **1.3.2 Problemas específicos**

- a) ¿De qué manera la liquidez incide en las decisiones estratégicas en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020?
- b) ¿De qué manera el endeudamiento incide en las decisiones financieras en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020?
- c) ¿De qué manera la rentabilidad incide en las decisiones tácticas en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020?

### ***1.4 Justificación***

#### **1.4.1 Social**

Nuestra investigación servirá para el área contable y gerencial de las empresas constructoras de Huancayo. Además, servirá como base para otras investigaciones permitiendo estimar la buena gestión para la toma de decisiones y de esa manera las empresas constructoras demuestren eficiencia y eficacia.

#### **1.4.2 Teórica**

Nuestra investigación profundizó y realizó fundamentos teóricos en base a la revisión de nuestras variables: gestión financiera y toma de decisiones; de esa manera se buscó demostrar la influencia que tienen las herramientas de gestión financiera para llevar a cabo las decisiones de la empresa, por lo tanto, los resultados alcanzados son generalizables a otros contextos similares, contribuyendo como sustento teórico para futuras investigaciones.



### **1.4.3 Metodológica**

Nuestra investigación estuvo guiada por el tipo de investigación aplicada y de nivel correlacional, que nos orientó a obtener conocimientos estructurados y sistemáticos aportando estrategias y procedimientos de una validez. Para la consecución de los objetivos se construyó el instrumento de investigación de tipo cuestionario para cada una de las variables de la investigación, el cual fue validado. La metodología utilizada en el recojo y procesamiento de los datos permitió desarrollar y proponer nuevos instrumentos que podrán ser utilizados y mejorados por futuras investigaciones.

### **1.4.4 Practica**

Nuestra investigación se realizó porque existe la necesidad de mejorar las herramientas financieras para la toma de decisiones, de esa manera se enfrentará las deficiencias de los costos de construcción.

## ***1.5 Objetivos***

### **1.5.1 Objetivo general**

Explicar de qué manera la gestión financiera incide en la toma de decisiones en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.

### **1.5.2 Objetivo(s) específico(s)**

- a) Explicar de qué manera la liquidez incide en las decisiones estratégicas en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.
- b) Explicar de qué manera el endeudamiento incide en las decisiones financieras en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.
- c) Explicar de qué manera la rentabilidad incide en las decisiones tácticas en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.

## CAPITULO II

### MARCO TEÓRICO

#### *2.1 Antecedentes (Nacionales e internacionales)*

##### **2.1.1 Nacionales**

(Rodríguez, 2019) en su tesis titulada: “*Importancia de los estados financieros y su aporte en la toma de decisiones en las empresas del Perú-2012*”, se planteó el **objetivo** de determinar de qué manera los estados financieros son importantes en la toma de decisiones en las empresas del Perú. 2012. El **método** de su investigación fue aplicado a la revisión bibliográfica y documental teniendo en cuenta la complejidad para la recolección de información de carácter económico y financiero en las entidades a encuestar, debido a que algunas empresas guardan en absoluta reserva la información de sus actividades, así mismo el **tipo de investigación** fue cualitativo descriptivo debido a que solo se limitó a la investigación de datos de las fuentes de información originales, sin entrar en detalle de cantidades y el **nivel de estudio** fue descriptivo debido a que se realizó un estudio de características, cualidades y atributos del tema de investigación sin entrar a los grados de enfoque cuantitativa del problema. Rodríguez a través de su tesis **concluyó** que en nuestro país cuenta con varios sectores dedicados a diferentes tipos de actividades. La finalidad de esta investigación es establecer de qué forma los estados financieros son relevantes en la toma de decisiones. El procedimiento fue aplicado a la revisión documental teniendo complejidad para recolectar información de carácter económico y financiero en las entidades a encuestar, ya que varias organizaciones albergan información, de igual manera el tipo de indagación ha sido cualitativo detallado ya que únicamente se limitó a la averiguación de datos de las fuentes de información originales.

(Denisse et al., 2019) en su tesis titulada: *“Los estados financieros como instrumento para la toma de decisiones en las empresas comercializadoras de útiles escolares del distrito de independencia – Huaraz periodo 2012 -2013”*, tuvo como objetivo general conocer los Estados Financieros como instrumento para la toma de decisiones en las empresas comercializadoras de útiles escolares del distrito de independencia - Huaraz periodo 2012-2013. El diseño de su investigación fue Cualitativo, de Nivel descriptivo por qué no se manipulan las variables, debido a que se realizó un estudio de características, cualidades y atributos del tema de investigación sin entrar a los grados de análisis cuantitativos del problema. De su tesis, Huerta concluye en que la elaboración de los Estados Financieros, no constituyen un fin en sí mismos; todo lo contrario, marca el comienzo de la etapa analítica, el análisis de dichos estados, que permite conocer la realidad que subyace tras esa información. Los directivos de cualquier empresa deben enjuiciar periódicamente los resultados de su gestión, punto de partida para tomar numerosas decisiones en el proceso de administrar los eventos de la entidad. También sostiene que se ha conocido los estados financieros básicos para tomar una decisión, cualquiera que sea su naturaleza, es necesario conocer, comprender, analizar un problema, para así poder darle solución. El fin general de esta investigación es conocer los Estados Financieros como herramienta para la toma de decisiones en las organizaciones, concluyendo en que la preparación de los Estados Financieros, no conforman un fin en sí mismos; todo lo opuesto, marca el principio de la fase analítica, la investigación de estos estados y posibilitan conocer la verdad que subyace tras dicha información. Los directivos de las organizaciones tienen que detallar periódicamente los resultados de su administración, así también como del punto de inicio para tomar varias decisiones durante el proceso de regir los acontecimientos de la entidad.

(López, 2014) en su Tesis titulada: *“La contabilidad de costos y el análisis en la toma de decisiones en una empresa industrial en el Perú - 2014”*, se trazó el **objetivo** de establecer el grado de influencia de la contabilidad de costos en la toma de decisiones de una empresa industrial, 2014. La tesis que desarrolló fue un trabajo **no experimental**, y lo realizó en una empresa específica; llegando a la **conclusión** que la contabilidad de costos influye efectivamente en la toma de decisiones de la empresa; mediante la información de los estados de costos de dicho ente, que la valuación de los costos tiene preponderancia en la economía y eficiencia de la empresa; así también indica que la presentación de la información de los costos tiene efecto positivo en la mejora continua y competitividad de la empresa. La finalidad de esta investigación es desarrollar el cálculo de los costos para analizar de qué manera influyen en la toma de decisiones, el trabajo se realizó con enfoque no experimental y fue determinado en una organización específica, durante el estudio se llegó la conclusión que la contabilidad influye en la toma de decisiones de la compañía por medio de la información de los estados de costos y de la valuación porque tienen preponderancia en la economía y eficiencia.

(Brenta, 2017) en su tesis titulada *“Evaluación de la situación financiera del periodo 2013 al 2016 y propuesta de una Gestión Financiera para la empresa Constructora Concreto AVC Chimbote, 2017”* se planteó como **objetivo** general: Evaluar la situación financiera del periodo 2013 al 2016 y propuesta para la gestión financiera de la empresa Constructora Concretos AVC S.R.L. No obstante, como una forma de alcanzar dicho objetivo general se ha aplicado los siguientes objetivos específicos: Analizar la situación financiera a través de método horizontal y vertical de los periodos 2013 al 2016; analizar la situación financiera a través de Ratios de los periodos 2013 al 2016; evaluar la situación financiera y plantear una propuesta de gestión financiera, que sirva de herramienta para la empresa. Por otra parte, la población, está conformada

por todos los estados financieros, desde el inicio de su funcionamiento hasta la actualidad, y la muestra, está conformada por los estados financieros del 2013 al 2016. Las **técnicas e instrumentos** utilizados son la Entrevista y la guía de Entrevista, que sirvió como apoyo y/o como un sustento para lograr alcanzar mi objetivo general. El fin de esta investigación demuestra los resultados que fueron examinados por los estados financieros, en base a los diferentes procedimientos utilizados, detectamos deficiencias en la compañía, en sus diferentes cuentas tales como: las ventas netas, el efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar y las obligaciones a corto y largo plazo.

(V. Sánchez, 2019) en su tesis titulada *“Estudio de la satisfacción del empleado enfocado en las competencias y habilidades gerenciales de los funcionarios de la empresa El Pacífico Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. de la Agencia Descentralizada Sur Tacna – Moquegua, 2015”*, cuya investigación se realizó buscando alcanzar el grado académico de Maestro en Administración de Negocios en la Neumann Business School, Tacna – Perú, siendo esta investigación **descriptiva - correlacional**, tomando como **población y muestra** a 25 usuarios que laboran en la gerencia, usó la encuesta para recolectar datos y el instrumento elegido fue el cuestionario, todo este proceso fue realizado con el fin de poder describir la incidencia de las competencias y habilidades gerenciales de los funcionarios en la satisfacción de quienes colaboran en la entidad El Pacífico Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. de la Agencia Descentralizada Sur en el 2015. La finalidad de esta investigación nos habla del conocimiento de las competencias y capacidades gerenciales entre los trabajadores de la Organización Pacífico Vida compañía de Seguros y Reaseguros S.A. de la Agencia descentralizada sur, lo califican como conveniente; las situaciones en las que se trabaja el involucramiento influyen a que dichos ayudantes culminen estando insatisfechos en interacción a su trabajo. Por otro lado, los individuos

que se hallan laborando en la entidad Pacífico Vida compañía de Seguros y Reaseguros S.A. de la Agencia descentralizada sur, aseguran estar bastante satisfechos con su trabajo; teniendo como sustentos de sus respuestas las excelentes interacciones que mantienen con los jefes.

### 2.1.1 Internacionales

(Rodríguez, Cruz & Pinto, 2018) en su tesis titulada: *“Modelo de uso de información para la toma de decisiones estratégicas en organizaciones de información cubanas”*, tuvo como **objetivo** proponer un modelo que presente los elementos y factores que inciden en el uso de información para la toma de decisiones estratégicas de directivos en instituciones de información cubanas; los **métodos de investigación** que utilizó fueron el análisis documental clásico, siendo la **muestra** utilizada una muestra intencional de 11 directivos, los que fueron seleccionados a partir de criterios particulares que correspondía a los intereses de su estudio; la **conclusión** a la que llegó fue que la información es un recurso del que no puede prescindir la toma de decisiones organizacionales pues es la que garantiza una clara percepción del problema, oportunidad o riesgo que se presenta, así como del medio o contexto organizacional en que se ejecuta el proceso. El fin de esta investigación es determinar el uso de información para la toma de decisiones estratégicas en empresas cubanas, tuvo como fin plantear un modelo que presenta los recursos y componentes que inciden como utilizar frente a la toma de decisiones estratégicas de directivos en instituciones cubanas; los procedimientos de indagación que usó fueron la investigación documental tradicional y la fenomenografía, siendo la muestra utilizada de 11 directivos seleccionados; la conclusión a la que llegó es que los recursos no se pueden abstener de la toma de decisiones organizacionales puesto que es la que asegura y aclara la percepción del problema o peligro que se muestra en medio de la organización.

(Arellano, 2010) realizó un Trabajo de Grado, Titulado: “Diseño de un manual de procedimientos contables para la “Constructora del Pacifico Merval CIA LTDA”. El **objetivo** de esta investigación es determinar los procesos, normas y políticas para el mejoramiento de la situación actual de dicha empresa constructoras, incluyendo las responsabilidades y funciones de las personas encargadas de llevar la contabilidad dentro de la misma. Arellano en **conclusión** sostiene que uno de los departamentos más importantes dentro de una organización son sin duda el departamento contable, el mismo que está encargado de recopilar, analizar, registrar y documentar todas las transacciones realizadas por la organización, además podrá describir oportunamente las transacciones con suficiente detalle para poder clasificarlas e incluirlas en los estados financieros que deben cumplir con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. El fin de esta investigación es diseñar un manual de métodos contables para la empresa constructora, en conclusión dice que uno de los apartamentos más relevantes en una organización son sin lugar a dudas el departamento contable, el mismo que está delegado de recopilar, examinar, registrar y documentar cada una de las transacciones llevadas a cabo por la organización, además va a poder explicar oportunamente las transacciones con suficiente detalle para lograr clasificarlas e incluirlas en los estados financieros que tienen que llevar a cabo con los inicios de Contabilidad Principalmente Aceptados.

(Rodriguez, 2019) en su tesis titulada: “*Importancia de los estados financieros y su aporte en la toma de decisiones en las empresas del Perú-2012*”, se planteó el **objetivo** de determinar de qué manera los estados financieros son importantes en la toma de decisiones en las empresas del Perú. 2012. El **método de su investigación** fue aplicado a la revisión bibliográfica y documental teniendo en cuenta la complejidad para la recolección de información de carácter económico y financiero en las entidades a encuestar, debido a que algunas empresas guardan en

absoluta reserva la información de sus actividades, así mismo el tipo de investigación fue **cualitativo descriptivo** debido a que solo se limitó a la investigación de datos de las fuentes de información originales, sin entrar en detalle de cantidades y el nivel de estudio fue descriptivo debido a que se realizó un estudio de características, cualidades y atributos del tema de investigación sin entrar a los grados de enfoque cuantitativa del problema. Rodríguez a través de su tesis **concluyó** que en nuestro país cuenta con varios sectores dedicados a diferentes tipos de actividades. La finalidad es determinar cómo trascienden los estados financieros y que aporte brinda a la toma de decisiones, se propuso la finalidad de establecer de qué forma los estados financieros son relevantes en la toma de decisiones en las organizaciones. El procedimiento de su indagación ha sido aplicado a la revisión documental teniendo presente la dificultad para la recolección de información de carácter económico y financiero en las entidades a encuestar, ya que varias organizaciones albergan información, de igual manera es de tipo cualitativo detallado ya que únicamente se limitó a la indagación de datos de las fuentes de información originales.

(Poalacin, 2015) en su tesis de maestría titulada *“Sistema Integrado de Gestión Financiera, para el departamento financiero de la Empresa Pública Mancomunada de Tránsito de Tungurahua”*, la misma que fue presentada en la Universidad Técnica de Ambato-Ecuador; define a la Gestión Financiera como el análisis e interpretación económico-financiero de la empresa que se reflejan en la información contable, así mismo, el Sistema de Gestión Financiera es la herramienta tecnológica (software) para llevar el procesamiento de los distintos procesos de todas las unidades funcionales. Enumera las ventajas de gestionar las finanzas mediante un Sistema Integrado de Gestión, e indica como los sistemas de información gerencial da soporte a la gestión financiera en forma piramidal empezando desde las propias transacciones base, pasando por las operaciones complejas funcionales hasta llegar a la obtención de información que sirve para la



panificación táctica y para la toma de decisiones para el control económico-financiero. Para la Asociación de Municipalidades del Ecuador (AME) la herramienta tecnológica utilizada para la gestión y análisis económico financiero es el SIG-AME, cuyo módulo lo constituye la Contabilidad Gubernamental, Presupuesto Municipal, Ejecución del Gasto e Inversión, entre otros. Esta herramienta es distribuida a 221 Gobiernos Municipales mediante el AME. El presente estudio tiene el **enfoque cuantitativo**, siendo del tipo exploratorio y descriptivo, cuya modalidad básica de investigación se fundamentó en investigación de campo y bibliográfica, con una población muestral universal de los funcionarios y trabajadores de la empresa en relación con el estudio. La recopilación de información se realizó a través de encuestas aplicadas de elaboración propia. Tiene como **objetivo** examinar el nexo que habría la aplicación del Sistema Integrado de Gestión Financiera y la gestión financiera de la Empresa Pública Mancomunada. Así mismo, como resultado de la encuesta realizada ésta arroja que el 88% manifiesta que un SIAF facilita la obtención de información 17 contable y el complemento lo contrario. Y por otro lado, el sistema utilizado por el Gobierno Ecuatoriano para las decisiones financieras el 88% estima que no aporta o coadyuva a dichas decisiones. Se **concluyó** que dicha empresa pública mancomunada no posee procesos y procedimientos que busquen el objetivo y eficiencia organizacional, recomendando la elaboración de un manual de procesos que permita en manejo adecuado y transparente de las políticas financieras a través de la utilización del SIG-AME ecuatoriano, por tanto, existe una relación entre las variables de estudio. El fin general de esta investigación es que la compañía pública mancomunada no tiene procesos, ni tampoco métodos que busquen el propósito y eficiencia organizacional, recomendando la preparación de un manual de procesos que posibilite el funcionamiento correcto y transparente de las políticas financieras por medio de la implementación del SIG-AME ecuatoriano, por consiguiente, existe relación entre las variables de análisis.

(Martínez Gonzalo, 2016) en su investigación titulada “*Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*”, tuvo como objetivo construir un modelo de gestión financiera que permita, a partir de la simulación de distintas alternativas y gestión, la toma de decisiones por parte de la dirección para corregir una situación de ausencia de liquidez. Es de tipo de investigación aplicada; asimismo, esta investigación, llega a la conclusión de proponer la realización de un ciclo productivo con la menor inversión posible y conseguir un equilibrio financiero que permita que los recursos financiados financien la totalidad de los recursos líquidos necesarios generando la rentabilidad del ciclo operativo y garantizar la solvencia. La finalidad de esta investigación es lograr un equilibrio, gestionar por medio de políticas de proyectos, por medio de la composición organizacional y procesos de la Organización no Gubernamental (ONG).

## ***2.2 Bases teóricas o científicas***

### **2.2.1 Gestión Financiera**

#### **Definición**

(Santiago Chávez & Gamboa Salinas, 2018) la gestión financiera radica en la identificación de los aspectos financieros, tales como: la planificación estratégica con base a los análisis financieros, indicadores financieros como el punto de equilibrio, el tiempo de recuperación, el VAN, el TIR, además los pronósticos de ventas y gastos; aspectos económicos como la reducción del costo de capital, por último, la reducción de los costos de operación de la empresa, los cuales demuestran las condiciones en que opera la empresa con base al nivel de liquidez, endeudamiento y rentabilidad.

## **Teoría**

(de Alba et al., 2014) la gestión financiera operativa se centra, en la categoría y en la influencia que ejerce una adecuada gestión de sus componentes sobre el riesgo y la rentabilidad de una organización. En este sentido, debemos identificar la relación entre ambas categorías (financieras y marxistas) estas son: capital de trabajo asociado con la inversión en activo circulante, riesgo asociado a la liquidez.

## **Importancia**

(Santiago Chávez & Gamboa Salinas, 2018) la importancia de la gestión financiera radica en el análisis de dos corrientes de flujos:

- Los flujos de ingresos y gastos: Conocido como flujo de caja, el cual es un informe financiero que detalla todos los flujos de ingresos y gastos que tiene la empresa, proporcionando al gestor financiero información sobre el déficit o excedente de efectivo.
- Los flujos de cobros y pagos: Ayuda al gestor financiero a controlar y gestionar la entrada de efectivo por parte de los clientes y como contrapartida la salida de efectivo para el pago de los proveedores de la empresa.

## **Objetivos**

(Santiago & Gamboa, 2018) los objetivos de la gestión financiera dentro de las entidades son los que se muestran en la siguiente figura:

**Figura 4:** Objetivos de la Gestión Financiera

*Nota:* “Claves para una buena Gestión Financiera”; lo primero que debemos definir para implementar una gestión financiera exitosa, es la estrategia corporativa ya que es un proyecto a largo plazo; luego definir la estrategia financiera, está abarca las decisiones de financiación necesarias para alcanzar los objetivos.

### 2.2.1.1 Liquidez

#### Concepto

La liquidez es la disposición inmediata de fondos financieros y monetarios para todo tipo de compromisos, está tiene sus principales indicadores que son: capital de trabajo, índice de solvencia y efectivo adecuado (Solís et al., 2014)

#### Medidas básicas

1. Capital neto de trabajo: Es la inversión de una empresa en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios).
2. Índice o razón de liquidez: Es la capacidad para pagar sus cuentas inmediatas.

## **II. Capital de Trabajo**

### **Concepto**

Son los activos circulantes; el término ‘circulante’ se refiere a los activos que la empresa espera convertir en efectivo en un periodo menor a un año; los elementos que componen el capital de trabajo son: el efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios (Joven, 2020)

### **Elementos**

- Administración del efectivo: Es la cantidad de dinero que se encuentra en caja chica y depositada en los bancos.
- Administración de las cuentas por cobrar: Es el monto de dinero adeudado por clientes (productos al crédito).
- Administración de inventarios: Son parte de los activos circulantes y constituyen una inversión de bienes tangibles.

Todos estos elementos, justifican la necesidad de financiar inversiones con características a corto plazo, con fondos o recursos permanentes, conllevando al análisis sobre la suficiencia o insuficiencia del capital de trabajo.

### **Financiamiento**

(Joven, 2020) existen tres enfoques de financiamiento del capital de trabajo:

- Enfoque agresivo: Financia la mayor parte del capital de trabajo con deudas a corto plazo, con ello obtienen menor costo de deuda a corto plazo, pero un mayor riesgo.
- Enfoque conservador: Financia la mayor parte del capital de trabajo con deudas a largo plazo.
- Enfoque moderado: Financia los activos circulantes con la deuda a largo plazo.

## 12. Índice de solvencia

Capacidad que tiene una empresa para transformar sus activos en liquidez para cumplir con sus obligaciones operativas, financieras y comerciales. En toda empresa existen activos fijos, los cuales pueden formar parte del proceso productivo o no, activos corrientes o de operación, representados en los inventarios. A su vez, una empresa puede tener un excelente patrimonio y baja deuda, pero ser lenta en sus pagos por la composición de sus activos, los cuales no se convierten fácilmente en efectivo (Mejía Carlos, n.d.)

Esta razón mide:

<b>Indicador de Solvencia</b>	=	$\frac{\sum \text{Activos ponderados por su nivel de liquidez}}{\text{Activos totales}}$	<i>Razón expresada en porcentaje</i>
-------------------------------	---	--	--------------------------------------

Mientras más alto sea el porcentaje del activo ponderado por liquidez, mayor será la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo. En consecuencia, podría suceder que una empresa pequeña tenga mayor capacidad de pago que una empresa grande (Mejía Carlos, n.d.)

### Solvencia y capacidad de pago

Es la capacidad para pagar sus deudas que vengán dentro de un año, aproximadamente. Sus índices no sólo responden a la incertidumbre de los acreedores a corto plazo, sino que también dan idea de la consistencia del "capital de trabajo" que posee la empresa (Salcedo, 2018). Para su medición se utilizan tres tipos de índices, cada uno con significados propios y aplicables a situaciones distintas, según la información que se desee tener.

#### a) Solvencia general o relación de circulante:

El grado de solvencia general se considera aceptable cuando su índice resulte mayor de dos. Esto se basa en el supuesto de que, en casos de quiebra o caída de precios, el valor en libros de los

activos no bajaría más de un 50%. La solvencia normalmente denota una relación, pero también puede encubrir la preponderancia de activos circulantes de muy poca liquidez y viceversa (Salcedo, 2018)

$$\text{Solvencia general} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

**b) Índice de liquidez o prueba del ácido:**

En el cálculo de este índice se utiliza como antecedentes el efectivo, más las cuentas y los efectos por cobrar a corto más las inversiones temporales, es decir:

$$\text{Índice de liquidez} = \frac{\text{Efectivo} + \text{exigible}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

**c) Índice de la liquidez inmediata o "prueba del súper-ácido":**

Su cálculo se excluye todo lo que no sea efectivo, o que no pueda convertirse de inmediato en dinero en efectivo. Su fórmula para el cálculo sería entonces, la siguiente:

$$\text{Índice de prueba del super-ácido} = \frac{\text{Efectivo.}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Si bien no existe una norma absoluta, como para determinar si un índice de liquidez inmediata es, o no, satisfactorio; se suele considerar como bueno desde un 0,75.

**Índice de Solvencia**

Mide la solvencia financiera a largo plazo para hacer frente a sus obligaciones (Golác Mori, 2021)

**I3. Efectivo adecuado**

Se deriva fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad y con ello se podrían realizar cobros de las ventas de bienes y prestación de servicios, cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos. Por otro lado,

para el efectivo adecuado deben clasificarse en: actividades de operación, de inversión y de financiación. (Pascual Ayala Zavala, 2003)

1. Actividades de operación: Ayuda a medir los fondos suficientes para reembolsar los préstamos hacia la empresa, pagando sus dividendos y realizando nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiamiento.
2. Actividades de inversión: Son desembolsos de recursos económicos que producirán con el tiempo ingresos.
3. Actividades de financiamiento: Es el efectivo disponible para cubrir compromisos con los acreedores.

### **Métodos**

(Pascual Ayala Zavala, 2003) existen dos métodos para poder realizar el estado:

- Directo: Se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.
- Indirecto: Se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se ajusta luego por los efectos de las transacciones no monetarias.

### **2.2.1.2 Endeudamiento**

Su principal responsabilidad es financiar, revisar y analizar las decisiones financieras para asegurarse de que sólo se realicen aquellas que contribuyan positivamente al valor de la empresa entre las cuales nombra el apalancamiento financiero, el apalancamiento operativo y el financiamiento (De La Hoz Suárez, 2008)

### **Ratio de endeudamiento**

Sirven para estudiar la cantidad y calidad de la deuda, así como analizar la estructura financiera, destacan 4 ratios principalmente (Cuenca, 2014)



- Ratio de endeudamiento total.
- Ratio de endeudamiento a largo plazo.
- Ratio de endeudamiento a corto plazo.
- Ratio de autonomía.

### **Factores de endeudamiento**

Existen tres factores principales (Córdoba, 2019)

1. La inflación provoca la reducción en términos reales del monto de la deuda.
2. La imposición de intereses permite disminuir el costo del endeudamiento.
3. Rentabilidad de los capitales invertidos.

### **II. Apalancamiento financiero**

Nos indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. De hecho, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente (Anaya, 2021)

### **Ratio de apalancamiento**

(Diaz & Zenteno, 2019) se aplica la siguiente formula:

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

*Nota: Las claves del análisis económico – Financiero de la empresa.*

### **Componentes del ratio:**

- Pasivo corriente: Mide el endeudamiento a corto plazo de las empresas; es decir que el pasivo corriente son todas aquellas deudas de la empresa, a favor de terceros, que vencen en un plazo no mayor de un año.

- Pasivo no corriente: Son montos de las deudas contraídas por operaciones de crédito interno con instituciones financieras, a plazos que exceden los doce meses de su otorgamiento.
- Patrimonio neto: Se encarga de mostrar las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales como; capital, capital adicional, acciones de inversión y resultados acumulados durante un periodo determinado.

### **Niveles de apalancamiento**

- Apalancamiento financiero positivo: Es la tasa que se obtiene de los activos, cuando es mayor a la tasa de interés que se paga por los fondos de los préstamos.
- Apalancamiento financiero negativo: Es la tasa de rendimiento que se alcanza de activos de la empresa, y que es menor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.
- Apalancamiento financiero neutro: Es la obtención de fondos que proviene de préstamos en la cual llega al punto de indiferencia.

### **Riesgos de apalancamiento**

(Ayón Gino Iván, 2020) se presentan cuando las empresas no ganan más que los costos de financiamiento. La idoneidad de las operaciones comerciales con recursos propios se evalúa de acuerdo con su efecto en las utilidades sobre los accionistas.

### **I2. Apalancamiento operativo**

El apalancamiento operativo alcanza sus niveles más altos cuando se tienen costos fijos altos y un nivel bajo de costos variables por unidad. (Ayón Gino Iván, 2020)

El cálculo del apalancamiento operativo (AO) se define en:

$$\text{AO} = \frac{\text{Margen s/Cv}}{\text{BAIT}}$$

### Grado de apalancamiento

(Rosillo, 2006) se determina relacionando el Margen de contribución (MC) y la utilidad operacional (UAII):

$$\text{GAO} = \text{MC} / \text{UAII}$$

### I3. Financiamiento

El financiamiento permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma (Torres, 2017)

#### Tipos de fuentes de financiamiento

1. Fuentes internas de financiamiento (inversión): Son fuentes generadas dentro de la misma empresa, como resultado de sus operaciones y promoción, dentro de las cuales están:
  - *Aportaciones de los Socios*: Referida a las aportaciones de los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social).
  - *Venta de Activos (desinversiones)*: Venta de terrenos, edificios o maquinaria en desuso para cubrir necesidades financieras.
  - *Depreciaciones y Amortizaciones*: Son operaciones aplicadas directamente a los gastos de la empresa.
2. Fuentes externas de financiamiento (pasivo): A mayor apalancamiento, mayor deuda, por el contrario, un menor apalancamiento, implicaría menos responsabilidad crediticia. En general, el apalancamiento es ventajoso para la estructura financiera de las empresas, siempre y cuando se utilice en forma estratégica (Gutiérrez & Tapia, 2016)

### **2.2.1.3 Rentabilidad**

Constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una organización. Está reflejada en la proporción de utilidad o beneficio que aporta un activo, dada su utilización en el proceso productivo, durante un período de tiempo determinado (Nava, 2010)

#### **Niveles de análisis**

(Sánchez, 2002) tiene un primer nivel, rentabilidad económica o del activo, este se relaciona un concepto de resultado previsto (antes de intereses) por lo que representa una perspectiva económica de inversión. El segundo nivel, rentabilidad financiera este enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto (después de intereses) por lo que representa el rendimiento.

#### **Factores de rentabilidad**

- Intensidad de la inversión: Son colocaciones de dinero sobre las cuales una empresa espera obtener algún rendimiento a futuro (Chorres, 2014)
- Productividad: Es un indicador que define cuántos productos o servicios se han llegado a producir por cada uno de los recursos utilizados en su elaboración (mano de obra, tiempo y capital, entre otros) dentro de un plazo determinado (Chorres, 2014)
- Tasa de crecimiento del mercado: Se cuantifica el progreso o retraso que experimenta un producto en el mercado en un período determinado (Chorres, 2014)

#### **Integración vertical**

Conjunto de decisiones que, por su naturaleza, se sitúan a nivel corporativo de una organización, estas son de tres tipos:

- Definir los límites que una empresa debería establecer en cuanto a las actividades genéricas de la cadena de valor de la producción.

- Establecer la relación de la empresa con las audiencias relevantes fuera de sus límites, fundamentalmente sus proveedores, distribuidores y clientes.
- Identificar las circunstancias bajo las cuales dichos límites y relaciones deberían cambiar para aumentar y proteger la ventaja competitiva de la empresa.

## **I1. Rendimiento sobre el capital (ROE)**

La rentabilidad sobre el capital (ROE) muestra el nivel de eficiencia con el cual se han manejado los recursos propios que componen el patrimonio. Las herramientas fundamentales que se utilizan están conformadas por las siguientes ratios:

- Rentabilidad de recursos propios
- Rentabilidad de recursos ajenos
- Rentabilidad financiera global

### **Formula del ROE**

$$ROE = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

$$ROE = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Total de Activos}}$$

## **I2. Rendimiento sobre las ventas (ROS)**

La rentabilidad sobre las ventas (ROS) es una medida neta sobre las ventas, donde se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa. También indica cuánto gana la empresa por cada mercadería vendida (Aliaga, 2017)

### **Formula del ROS**

Para calcular el margen de rentabilidad sobre las ventas de un producto será necesario utilizar la siguiente fórmula:

$$\text{Precio} - \text{costo} / \text{costo} \times 100$$

Si, por el contrario, quiere calcular el margen de rentabilidad de la empresa, deberá reutilizar la siguiente fórmula:

$$(\text{Ingresos} / \text{costos}) - 1 \times 100$$

De esta forma se puede determinar el porcentaje de rentabilidad sobre las ventas de un producto o servicio en específico.

**Ventas:** Representan la principal fuente de ingresos de la entidad, integrado por los inventarios o la prestación de servicios, formando parte de la estrategia (comunicación o promoción) y culminando con el plan de marketing (Gutiérrez & Tapia, 2016)

**Costo de ventas:** Es el valor de los recursos cedidos a cambio de un servicio, resultando de sumar los costos de adquisición más los gastos vinculados con dicha compra (Gutiérrez & Tapia, 2016)

### **I3. Rendimiento sobre los activos (ROA)**

Es un indicador que muestra el nivel de eficiencia con el cual se manejan los activos promedio de la empresa, porque comparan el nivel de utilidad obtenida en el ejercicio, contra el promedio de los activos totales en los dos últimos periodos de la empresa (Pinelo, 2011)

#### **Importancia**

Muestra el comportamiento de la empresa al convertir activos en capital neto. Como resultado, se puede inferir que cuanto mayor sea la métrica (dada en porcentaje), mejor será para la administración de la empresa (El, 2020)

#### **Cálculo**

Calcular el ROA es bastante simple y sus datos se ubican fácilmente en los estados financieros.

$$\text{ROA} = \text{Beneficio Operativo} / \text{Activos Totales} \times 100$$

## 2.2.2 Toma de Decisiones

### Definición

Se identifica de acuerdo a niveles que existen dentro de una organización los cuales son: decisiones estratégicas, decisiones financieras y decisiones tácticas o de pilotaje, a su vez aseguran un flujo continuo de información recolectando datos significativos que facilitan los procesos de búsqueda, organización, recuperación y análisis (Rodríguez, 2015).

### Importancia

La importancia de una decisión está íntimamente relacionada con la posición que ocupa la persona en la organización (Isolano, 2003).

### Factores

Existen cinco factores que caracterizan a las decisiones (Isolano, 2003):

- Efectos a futuro: Las decisiones a largo plazo, consideradas como importantes, deberán ser tomadas a alto nivel, mientras que las de corto plazo a un nivel inferior.
- Reversibilidad: Esta característica hace referencia a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implicará ese cambio.
- Impacto: Se refiere a la medida en que otras áreas o actividades se verán afectadas.
- Calidad: Son las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, etc.
- Periodicidad: Este factor se refiere a la frecuencia con que se toma ese tipo de decisión; es decir, si es frecuente o excepcional.

### Problemas

Los problemas más comunes relacionados con el proceso de decisión (Isolano, 2003)

- Información errónea: El tomador de decisiones no solo deberá preocuparse por tener suficiente información, sino que deberá garantizar que dicha información sea la correcta.
- Ubicuidad de promedio: El promedio no puede ser interpretado por sí solo, ya que hace desaparecer los extremos y muchas veces estos son importantes para tomar decisiones.
- Selectividad: Muchas veces se comete el error de rechazar los resultados desfavorables, o se selecciona un método que, con seguridad, proporcionará resultados favorables.
- Interpretación: Cada una de las personas involucradas en la toma de una decisión puede tener una interpretación diferente de la información; ello puede interferir en la toma de decisiones.
- Connotación: Está relacionada con el lenguaje y se refiere al contenido emocional o a la implicación que se adiciona a un significado literal explícito.

### **2.2.2.1 Decisiones Estratégicas**

Son decisiones de gran trascendencia puesto que definen los fines y objetivos generales que afectan a la totalidad de la organización; a su vez perfilan los planes a largo plazo. Son decisiones estratégicas: los recursos de capital o financieros, los productos a fabricar y el ciclo de efectivo (Canós, 2009)

Las decisiones estratégicas requieren de un enfoque integral de la gestión de negocio, comprometiendo recursos importantes en función a los objetivos definidos involucrando la posibilidad de obtener ganancias o pérdidas (Córdoba, 2019)

## **II. Recursos de capital**

El capital se refiere al dinero o crédito utilizado para invertir en un negocio. Un inversionista debe saber cuánto capital inicial necesita para poner en marcha el negocio, así como el capital operativo necesario para su funcionamiento (Voz, 2021)



## 12. Productos a fabricar

Son recursos operacionales que permiten transformar la materia prima en un resultado deseado (Rodríguez, 2012)

### ¿Comprar o fabricar?

El comprar o fabricar es una decisión frecuentemente en una empresa. Para tomar la decisión correcta es necesario llevar a cabo el análisis de ciertos parámetros generales como lo son, la calidad, el costo y el servicio (Fabricar, 2021)

#### Elementos

- La calidad
- El precio
- Garantía y servicio
- Tiempo de entrega

## 13. Ciclo del efectivo

Evalúa la gestión financiera para determinar elementos de la administración de capital de trabajo (Arcos & Benavides, 2008)

#### Formula

<p><i>Ciclo de efectivo:</i></p> <p><i>+ Periodo de inventario</i></p> <p><i>- Periodo de cuentas por pagar</i></p> <p><i>+ Periodo de cuentas por cobrar</i></p>
---

- Periodo de inventario: Tiempo que la empresa demora en convertir su materia prima en venta.
- Periodo de cuentas por pagar: Plazo promedio de prorroga el pago de la materia prima comprada.
- Periodo de cuentas por cobrar: Tiempo promedio de la empresa para cancelar las deudas.

### 2.2.2.2 Decisiones Financieras

Miden el nivel de obligaciones, el financiamiento de la entidad se puede obtener de dos fuentes:

- Interno: La obtención de recursos es a través de los socios.
- Externo: La obtención de recursos es mediante acreedores.

Además, son útiles para determinar el nivel de riesgo que tienen sus inversiones y la probabilidad de que las mismas sean recuperables. Dentro de los tres indicadores más destacados se encuentran: el indicador de deuda a patrimonio, el indicador de operaciones ordinarias y la deuda bancaria (Ayón, 2020)

#### **I1. Deuda de patrimonio**

Representa el porcentaje de participación que tienen las deudas totales con respecto al patrimonio de la entidad, cuando el (%) es menor la participación es mejor (Suárez, 2018)

#### **Ratios para medir el endeudamiento**

- Ratio del pasivo sobre el patrimonio neto: Compara el importe total de las deudas contraídas, con el importe de su patrimonio neto, de esa forma se mide el grado de dependencia o de independencia financiera con respecto a terceros.
- Ratio de endeudamiento total: Calcula el nivel de endeudamiento de la empresa dividiendo el importe del pasivo por el importe del patrimonio neto.

#### **I2. Operaciones ordinarias**

Son beneficios económicos surgidos en el curso de las actividades ordinarias de una entidad (Rodríguez, 2012)

#### **I3. Deuda bancaria**

Es la obligación que adquiere una empresa de devolver los fondos aportados por terceros se denomina deuda o endeudamiento financiero. (Martínez & Giné, 2004)

### **2.2.2.3 Decisiones Tácticas o de pilotaje**

Son decisiones tomadas por directivos que asignan eficientemente los recursos disponibles para alcanzar los objetivos fijados a nivel estratégico tales como: la distribución de utilidades, la planificación de la producción y la rotación de activos (Canós, 2009)

#### **I1. Distribución de utilidades**

(Montalvo, 2008) Es el pago que los patronos deben hacer a sus trabajadores de una parte de las ganancias que obtengan en cada ejercicio fiscal. Por otro lado, los trabajadores se distribuyen las utilidades desde diferentes aspectos tales:

- Como una sociedad.
- Un contrato de trabajo.
- Una convención.
- Un elemento de salario.

#### **Tipos de distribución de utilidades**

1. Participación de beneficios económicos.
2. Participación en la propiedad (asalariados accionistas).
3. Participación de los trabajadores en la toma de decisiones de gestión.
4. Participación en la mejora de las condiciones de trabajo y reconstrucción de contenido de puestos y tareas.

#### **I2. Planificación de producción**

Es esencial para un correcto funcionamiento de cualquier grupo social porque previenen contingencias y cambios logrando establecer medidas necesarias para afrontarlas (Jaramillo, 2018)

Entre estas se mencionan las siguientes:

- Promueve la eficiencia al eliminar la improvisación

- Reduce los riesgos y aprovecha las oportunidades

### **Fases de planificación**

1. Planificación estratégica a largo plazo.
2. Planificación agregada a mediano plazo.
3. Programación maestra.
4. Programación de componentes.

### **Planeación a largo plazo**

Es la proyección futura de la empresa en el que es posible prever sus problemas y las oportunidades que puedan presentarse por las decisiones que se toman en un tiempo presente (Gutiérrez & Tapia, 2016)

### **Planeación agregada**

Establece los niveles de producción a lo largo de un horizonte de tiempo, generalmente varía entre 3 y 18 meses, de tal forma que se logre cumplir con las necesidades establecidas a largo plazo, manteniendo a la vez niveles mínimos de costos y un buen nivel de servicio al cliente (Gutiérrez & Tapia, 2016)

### **I3. Rotación de activos**

Esta razón financiera indica el grado en el cual rotan los activos, dentro de su fórmula se considera a las ventas netas y a los activos totales de la empresa (Amar, 2001)

#### **Razón financiera de la rotación de activos**

Es un ratio financiero que mide el grado de eficiencia de una empresa en el uso de sus activos para generar ingresos por ventas. Las empresas con bajos márgenes de beneficio suelen tener un elevado grado de rotación, mientras que aquellas con márgenes altos lo tienen bajo (Amar, 2001)

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$$

*Nota: Formación de la razón de la rotación de activos.*

## **2.3 Marco conceptual (de las Variables y Dimensiones)**

### **2.3.1 Variable 1: Gestión Financiera**

#### **Gestión Financiera**

Son los movimientos de fondos, la finalidad es conseguir y utilizar el efectivo mediante una serie de herramientas para cumplir con los objetivos paramétricos en la asignación de los activos y pasivos (Huacchillo, 2020)

#### **Apalancamiento financiero**

Indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa (Anaya, 2021)

#### **Apalancamiento operativo**

Este alcanza sus niveles más altos cuando se tienen costos fijos altos y un nivel bajo de costos variables por unidad (Ayón, 2020)

#### **Capital de trabajo**

Son los activos circulantes; el término ‘circulante’ se refiere a los activos que la empresa espera convertir en efectivo en un periodo menor a un año; los elementos que componen el capital de trabajo son: el efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios (Joven, 2020)

#### **Efectivo adecuado**

Se deriva de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad (Zavala, 2003)

**Endeudamiento**

Su principal responsabilidad es financiar, revisar y analizar las decisiones financieras para asegurarse que se realice positivamente (De La Hoz Suárez, 2008)

**Financiamiento**

Son el desarrollo estratégico de operación mediante la inversión esto permite aumentar la producción, expandirse y adquirir nuevos equipos (Torres, 2017)

**Índice de solvencia**

Mide el grado y la forma en la que participan los acreedores dentro del financiamiento (Anaya, 2021)

**Liquidez**

Es la disposición inmediata de fondos financieros y monetarios para todo tipo de compromisos. (Solís, 2014)

**Rendimiento sobre el capital (ROE)**

Es un indicador de rentabilidad que muestra el nivel de eficiencia con el cual se muestra el nivel de eficiencia (Pinelo, 2011)

**Rendimiento sobre las ventas (ROS)**

Es una medida neta sobre las ventas, donde se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa (Aliaga & Macetas, 2017)

**Rendimiento sobre los activos (ROA)**

Es un indicador de rentabilidad que muestra el nivel de eficiencia con el cual se manejan los activos de la empresa (Pinelo, 2011)

**Rentabilidad**

Es el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una empresa y está reflejada en la proporción de utilidad (Nava, 2010)

**2.3.2 Variable 2: Toma de Decisiones****Ciclo del efectivo**

Evalúa la gestión financiera y de cómo determinar un elemento de la administración del capital de trabajo (Arcos & Benavides, 2008)

**Decisiones estratégicas**

Son decisiones de gran trascendencia puesto que definen los objetivos generales que afectan a la totalidad de la empresa (Canós, 2009)

**Decisiones financieras**

Se utilizan para medir el nivel de obligaciones que tiene la empresa el financiamiento de la entidad se puede obtener de dos fuentes: interna y externa (Ayón, 2020)

**Decisiones tácticas o de pilotaje**

Son decisiones tomadas por directivos que asignan eficientemente los recursos disponibles para alcanzar los objetivos (Canós, 2009)

**Deuda bancaria**

Es la obligación que adquiere una empresa de devolver los fondos aportados por terceros se denomina deuda o endeudamiento financiero (Martínez & Giné, 2004)

**Deuda de Patrimonio**

Representa el porcentaje de participación que tienen las deudas totales con respecto al patrimonio de la entidad, cuando el (%) es menor la participación es mejor (Suárez, 2018)

**Distribución de utilidades**

Es el pago que los patrones deben hacer a sus trabajadores de una parte de las ganancias que obtengan en cada ejercicio fiscal (Montalvo, 2008)

**Operaciones ordinarias**

Son beneficios económicos surgidos en el curso de las actividades ordinarias de una entidad (Rodríguez, 2012)

**Planificación de producción**

Su objetivo es prever y movilizar todos los recursos necesarios para la producción de un bien o para la prestación de un servicio, en el plazo adecuado y en las cantidades correctas (Jaramillo, 2018)

**Productos a fabricar**

Son recursos operacionales que transforman la materia prima en un resultado deseado (Rodríguez, 2012)

**Recursos de capital**

Se refieren a ciertos aspectos de las relaciones sociales que constituyen recursos intangibles inherentes a ellas, por que surgen de las relaciones sociales (Cuéllar & Bolívar, 2009)

**Rotación de activos**

Es un ratio financiero que mide el grado de eficiencia de una empresa en el uso de sus activos para generar ingresos por ventas. Las empresas con bajos márgenes de beneficio suelen tener un elevado grado de rotación, mientras que aquellas con márgenes altos lo tienen bajo (Amar, 2001)



## CAPITULO III

### HIPÓTESIS

#### *3.1 Hipótesis general*

La gestión financiera incide en la toma de decisiones en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.

#### *3.2 Hipótesis(s) específica(s)*

1. La liquidez incide en las decisiones estratégicas en las empresas constructoras Huancayo 2019 – 2020.
2. El endeudamiento incide en las decisiones financieras en las empresas constructoras Huancayo 2019 – 2020.
3. La rentabilidad incide en las decisiones tácticas en las empresas constructoras Huancayo 2019 – 2020.

#### *3.3 Variables (definición conceptual y operacionalización)*

##### **3.3.1 Variable 1: Gestión Financiera**

<b>DEFINICIÓN CONCEPTUAL</b>	La Gestión financiera involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona conocida como gestor o contralor, el cual es el encargado de administrar financieramente la empresa, llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos que concurre en la organización, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma (Santiago & Gamboa, 2018)	
<b>DEFINICIÓN OPERACIONAL</b> La Gestión financiera menciona los indicadores financieros más destacados y con mayor utilización para llevar a cabo el análisis financiero de las empresas; dentro de ellas se encuentran los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad (Garrido & Polo, 2003)	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>
	<b>Liquidez</b>	1. Capital de trabajo
		2. Índice de solvencia
		3. Efectivo adecuado
	<b>Endeudamiento</b>	4. Apalancamiento financiero
		5. Apalancamiento operativo
		6. Financiamiento
	<b>Rentabilidad</b>	7. Rendimiento sobre el capital
		8. Rendimiento sobre las ventas
9. Rendimiento sobre los activos		

### 3.3.2 Variable 2: Toma de Decisiones

<p><b>DEFINICIÓN CONCEPTUAL</b></p>	<p>La toma de decisiones en consecuencia con las organizaciones se puede identificar de acuerdo con los niveles que existen dentro de una organización los cuales son: decisiones estratégicas, decisiones financieras y decisiones tácticas o de pilotaje. Estos niveles no solo aseguran un flujo continuo de información sino que también ayudan a recolectar datos significativos, que facilitan en muchas ocasiones los procesos de búsqueda, organización, recuperación y análisis (Rodríguez, 2015)</p>	
<p><b>DEFINICIÓN OPERACIONAL</b> La toma de decisiones genera niveles como: organizacionales que están constituidas por estructuras institucionales tales como: decisión estratégica, decisión financiera y decisión táctica (Rodríguez, 2015)</p>	<p><b>DIMENSIONES</b></p>	<p><b>INDICADORES</b></p>
	<p><b>Decisiones estratégicas</b></p>	1. Recursos de capital
		2. Productos a fabricar
		3. El ciclo del efectivo
	<p><b>Decisiones financieras</b></p>	4. Deuda de patrimonio
		5. Operaciones ordinarias
		6. Deuda bancaria
	<p><b>Decisiones tácticas o de pilotaje</b></p>	7. Distribución de utilidades
		8. Planificación de producción
9. Rotación de activos		

## CAPITULO IV

### METODOLOGÍA

#### *4.1 Metodología*

##### **4.1.1 Enfoque de la Investigación**

La presente investigación se desarrolló en base al enfoque **cuantitativo** (Neill & Cortez, 2018): Es una forma estructurada de recopilar y analizar datos obtenidos de distintas fuentes, lo que implica el uso de herramientas estadísticas y matemáticas para obtener resultados. Es concluyente en su propósito porque cuantifica el problema a través de búsquedas de resultados proyectables. (p.69)

También pretende establecer el grado de asociación o correlación entre variables, la generalización y objetivación de los resultados por medio de una muestra, permitiendo realizar inferencias causales a una población que explican por qué sucede un hecho o fenómeno. (p.70)

En este sentido, nuestra investigación fue correlacional de tipo no experimental en las cuales el investigador no tiene el control sobre la variable independiente, por ello los estudios que se dan bajo estas circunstancias son investigaciones ex post facto, que nos orientó a obtener conocimientos estructurados, aportando estrategias y procedimientos de una validez. Para la consecución de los objetivos se construyó el instrumento del cuestionario, el cual fue validado mediante juicio de expertos y confiabilidad del alfa de Cronbach. La metodología utilizada en el recojo y procesamiento de los datos permitió desarrollar y proponer nuevos instrumentos que podrán ser utilizados y mejorados por futuras investigaciones.

## ***4.2 Método de investigación***

### **4.2.1 Método general**

La investigación fue realizada utilizando el método **científico**, situación que se investiga como ciencia al reflexionar sobre conceptos y teorías sobre la gestión financiera y la toma de decisiones, contrastando teoría realizada por la aplicación del instrumento de recolección de información (el cuestionario), que demostrando su validez y confiabilidad serán utilizados en otros trabajos de investigación, con ello podremos obtener respuestas confiables a las preguntas de investigación.

### **4.2.2 Método específico**

En esta investigación se utiliza el **método específico**; para las investigaciones cuantitativas se utiliza el **método deductivo**.

En este sentido, partiremos de aspectos generales de la investigación para llegar a situaciones particulares, tomando como referencia teorías, conceptos y definiciones sobre gestión financiera y toma de decisiones para luego centrarse en la problemática de las empresas constructoras.

## ***4.3 Tipo de Investigación***

La presente investigación es de **tipo aplicada** porque se busca utilizar los conocimientos y la teoría preexistente sobre las variables de investigación, permitiéndonos generar recomendaciones relacionadas a la gestión financiera. Asimismo, los resultados nos conducirán a la búsqueda de herramientas financieras para la buena toma de decisiones.

## ***4.4 Nivel de Investigación***

En la presente investigación se utilizó el nivel **correlacional** analizando causas y efectos de la relación entre sí, por ello se busca explicar cómo la variable gestión financiera **incide** en la toma de decisiones de las empresas constructoras.

(Hernández & Mendoza, 2018) mencionan que, “Al evaluar el grado de asociación entre variables, los estudios correlacionales primero miden y describen variables individuales (posiblemente relacionadas) y luego cuantifican y analizan las relaciones. La correlación puede ser positiva o negativa. Si es positivo, significa que los casos que muestren altos valores en una variable tenderán también a manifestar valores elevados en la otra variable. Si es negativo, significa que los casos con valores elevados tenderán a mostrar valores bajos en la otra variable”. (p. 110)

Por ello, en nuestra investigación la correlación fue positiva, ya que así se maneja una adecuada Gestión financiera, mejores decisiones se tomarán para las empresas constructoras.

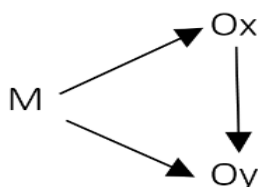
#### ***4.5 Diseño de la Investigación***

Para llevar a cabo la investigación se ha considerado el diseño **no experimental ex post - facto**, (Sánchez, 2018) menciona que “referido a un estudio que se realiza después de haber ocurrido un hecho o acontecimiento. Se realiza cuando ya se ha dado el hecho o proceso y es necesario evaluar los resultados logrados buscando factores explicativos de los mismos”. (p.68) Asimismo, es de tipo **longitudinal** (Sánchez, 2018) menciona que “el diseño de investigación orienta al estudio de las características de un fenómeno durante sucesivos períodos de tiempo; se aplica a los estudios evolutivos y de seguimiento”. (p.81)

En ese sentido, la investigación mide las variables gestión financiera y toma de decisiones, tal como se dan en su contexto natural bajo la percepción de las área administrativas y contables según el cuestionario, los datos no son manipuladas puesto que cada opinión manifestada será verificada para así brindar soluciones.

De carácter correlacional cuya notación es:

**Esquema:**



**Dónde:**

M = Muestra de estudio.

Ox = Gestión Financiera.

→ = Incidencia.

Oy = Toma de Decisiones.

En este contexto, primero se identificó la muestra de estudio y luego se procedió a la medición de las variables en un determinado momento y obtener la relación desea.

#### ***4.6 Población y muestra***

##### **4.6.1 Población.**

(Sánchez, 2018) Es un conjunto de elementos o acontecimientos, que comparten determinadas características y se identifican en un área de interés para ser estudiados, por lo cual quedarán involucrados en la hipótesis de investigación.

En la presente investigación, la población estuvo compuesta por todas las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, según la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) existen 4088 empresas constructoras de las cuales se tomó una muestra.

##### **4.6.2 Muestra**

En la presente investigación se utilizó una muestra no probabilística por accesibilidad de acuerdo con el criterio de inclusión y exclusión se tomó como muestra a 15 empresas constructoras:

**Criterios de inclusión:**

- Dentro del criterio de inclusión se encuentran las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, dedicadas a la edificación de viviendas.
- Las empresas se dedican a su vez o de manera exclusiva al pavimento de carreteras.
- Las empresas pertenecen a la categoría pequeña que tiene entre 1 a 100 empleados.
- Las empresas tienen mínimamente área de gerencia y contabilidad.

**Criterios de exclusión:**

- Empresas que no tengan área de gerencia y contabilidad.
- Sean microempresas.
- Empresas medianas y grandes.

Bajo estos criterios, se incluyeron a las siguientes empresas constructoras:

**Tabla 2:** Muestra de estudio

<b>EMPRESAS CONSTRUCTORAS - HUANCAYO</b>	
<b>RAZON SOCIAL</b>	<b>RUC</b>
1. CONSTRUCTORA FERREPOOL S.A.C.	20600690583
2. CONSTRUCTORA Y MULTISERVICIOS Q & R INNOVA S.R.L.	20604342750
3. CONSULTEJEC ROJAS E.I.R.L.	20568277067
4. EMPRESA CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA DE LA CRUZ SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	20603790881
5. CONSTRUCTORA, CONSULTORA Y MULTISERVICIOS D'LUEMYX SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	20568276095
6. TECNOLOGIA Y CONSTRUCCION WARI SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	20607127868
7. CONSTRUCTORA BA & RO S.R.L.	20485848291
8. EMPRESA CONSTRUCTORA CONSULTORA ROCIO CANO E.I.R.L.	20602089216
9. CONSTRUCTORA & CONSULTORES BALVIN S.A.C.	20601993237
10. CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J & J E.I.R.L.	20602175562
11. DGC CONSTRUCTORA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	20607594903
12. C & M INNOVA S.A.C.	20600724895
13. CONSTRUCTORA JNAZER SAC	20603910894
14. CONSULTORA Y CONSTRUCTORA OCASO INGENIEROS S.A.C.	20600731891
15. EMPRESA CONSTRUCTORA INMOBILIARIA EQUIRI E.I.R.L.	20603821859

*Nota: Esta tabla nos muestra la muestra de estudio.*

**Informantes:** Seleccionada la muestra de estudio, los informantes serán 15 Contadores/Administradores y 15 Gerentes de cada una de las empresas constructoras, haciendo un total de 30 trabajadores encuestados.

#### ***4.7 Técnicas e instrumentos de recolección de datos***

##### **4.7.1 Técnicas de recolección de datos**

En la presente investigación utilizaremos la técnica, **el cuestionario / encuesta** (Feria et al., 2020) “es el método empírico que utiliza un instrumento o formulario impreso o digital, destinado a obtener respuestas sobre el problema en estudio.” (p.11)

##### **4.7.2 Instrumentos de recolección de datos.**

El **cuestionario** fue dirigido al área de contabilidad y gerencia, se formuló preguntas mediante las que se van a obtener los datos necesarios para llevar a cabo el estudio, por lo que todos los aspectos relacionados con su diseño y desarrollo son esenciales.

##### **4.7.3 Confiabilidad del instrumento**

#### **Informe de confiabilidad del instrumento de investigación**

Para el análisis de confiabilidad del instrumento se utilizó el coeficiente de Alfa de Cronbach, cuya fórmula es:

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[ 1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right]$$

El instrumento se aplicó a una muestra piloto de 30 personas del área de contabilidad y gerencia de las empresas constructoras, los resultados se presentan a continuación:



### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Nº de elementos
0,855	18

*Fuente: Elaboración Propia*

**Interpretación:** Los datos de la muestra de estudio relacionados a la Gestión financiera y Toma de decisiones presentan una excelente confiabilidad ya que el coeficiente alfa de Cronbach 0,855 se encuentra en el intervalo de 0,72 a 0,99 (ver Tabla 2)

Intervalos	Interpretación
0,53 a menos	Confiabilidad nula
0,54 a 0,59	Confiabilidad baja
0,60 a 0,65	Confiable
0,66 a 0,71	Muy confiable
0,72 a 0,99	Excelente confiabilidad
1,00	Confiabilidad perfecta

Fuente: Herrera, A (1998). *Notas sobre Psicometría*. Bogotá: Universidad Nacional de Colombia

#### **4.8 Técnicas de procesamiento y análisis de datos:**

En la presente investigación, el procesamiento y análisis de datos se realizó mediante el uso de herramientas estadísticas con la ayuda de un ordenador, utilizando el software **SPSS versión 25**; asimismo, para la construcción de las hipótesis se ha utilizado la prueba de normalidad de la **Chi Cuadrado**, a fin de conocer la prueba estadística para la verificación de las hipótesis.

**La estadística descriptiva** (Sánchez et al, 2018) comprende la obtención de las frecuencias, las medidas de tendencia central y de dispersión. Esta es una rama de la estadística que se ocupa de la descripción de los datos en análisis, es decir, los tipos de medidas y operaciones usadas que tienen como finalidad presentar al lector un panorama organizado y sintético de las relaciones que los datos en cuestión guardan entre sí, su distribución, jerarquía y forma de presentación. De forma

cuantitativa, se refiere a la distribución de frecuencias, las medidas de tendencia central y de variabilidad.

#### ***4.9 Aspectos éticos de la investigación***

En la presente investigación se cumple con respetar lo establecido en el art.5 del código de ética para la investigación científica de la Universidad Peruana los Andes, el reglamento general de investigación y el reglamento de grados y títulos de la facultad, el documento que se presenta a tenido a bien de ser verificado por el software anti plagio, encontrándose solo coincidencias azarosas, por ello afirmamos que es un trabajo inédito.

## CAPITULO V

### RESULTADOS

#### *5.1 Descripción de resultados*

Los resultados obtenidos en la presente investigación son producto de las encuestas aplicadas a las áreas de Contabilidad y Gerencia de las empresas del sector construcción de la provincia de Huancayo 2019 - 2020. Este capítulo consta de un resumen de tablas y figuras de la encuesta aplicada, así como la interpretación de las respuestas obtenidas del personal encuestado.

El instrumento (cuestionario) consta de 18 preguntas, las cuales se ordenaron de acuerdo a los indicadores propuestos en el presente estudio, dando lugar a 18 tablas y 18 figuras con sus respectivos porcentajes y recuentos; para que de esta manera sea más fácil su comprensión. El cuestionario que ha sido aplicado al área de estudio se puede observar en: (Anexo N° 04)

#### *5.1.1 Presentación de resultados en tablas y figuras*

Se presentó un cuestionario a 15 empresas constructoras, para recolectar datos sobre la materia estudiada en función a las variables y dimensiones. Los resultados fueron ordenados y procesados mediante cuadros haciendo el uso del Excel y el SPSS.

A continuación, se presenta las tablas y figuras por cada ítem:

#### **VARIABLE X: Gestión Financiera**

Liquidez	Capital de trabajo
	Índice de solvencia
	Flujo de efectivo

## 1. ¿El capital de trabajo de la entidad está conformado por?

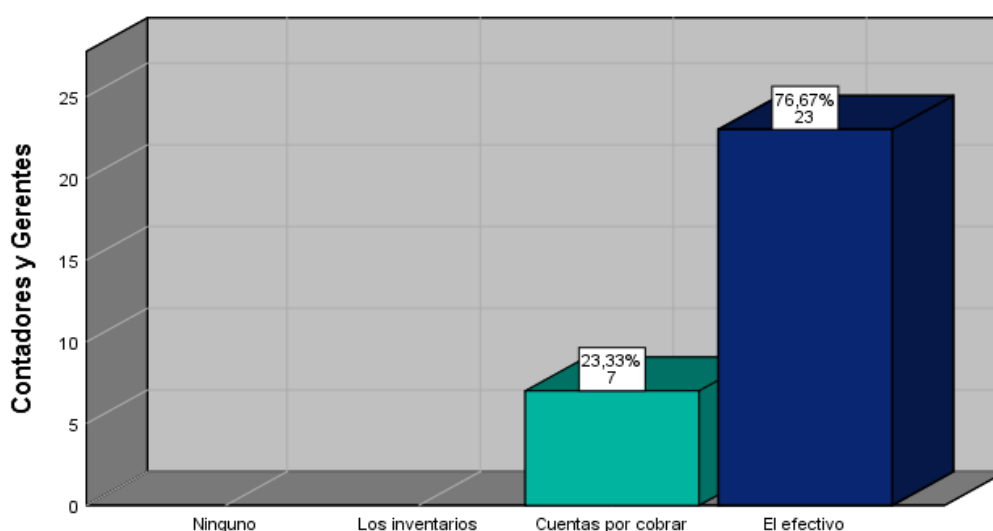
Tabla 3: Conformación del capital de trabajo, periodo 2019 - 2020 en las constructoras

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Cuentas por cobrar	7	23,3	23,3
El efectivo	23	76,7	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

Figura 5

¿Cómo esta conformado el capital de trabajo, periodo 2019 – 2020 en la entidad?



¿El capital de trabajo de la entidad está conformado por?

Nota. Porcentaje de contadores y gerentes según capital de trabajo.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 3 y figura N° 5. Se puede observar que el 77% de los encuestados señalan que sus entidades se encuentran mayormente conformado por el efectivo; mientras que el 23% de encuestados detallan que conforman su capital de trabajo por las cuentas por cobrar. Razón tenía (Joven, 2020) al referirse que los elementos que componen al capital de trabajo son: el efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios; todos estos elementos justifican la necesidad de financiar sus inversiones con características a corto plazo o circulantes, con fondos o recursos permanentes, conllevando al análisis sobre la suficiencia o insuficiencia del capital de trabajo.

## 2. ¿Qué índices de solvencia a corto plazo responde a la incertidumbre de los acreedores en la entidad?

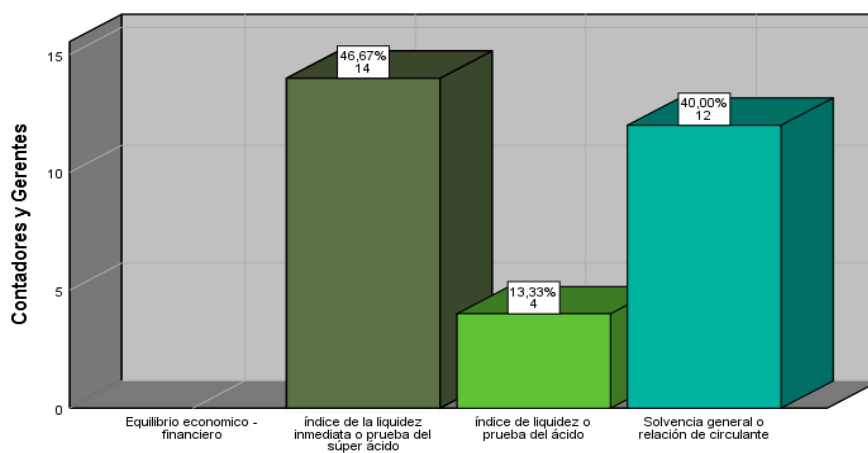
Tabla 4: Índices de solvencia a corto plazo, periodo 2019 - 2020, en las constructoras

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
índice de la liquidez inmediata o prueba del súper ácido	14	46,7	46,7
índice de liquidez o prueba del ácido	4	13,3	60,0
Solvencia general o relación de circulante	12	40,0	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

Figura 6

¿A través de que índice de solvencia a corto plazo responde la incertidumbre de los acreedores, periodo 2019 – 2020 en la entidad?



¿Qué índices de solvencia a corto plazo responde a la incertidumbre de los acreedores en la entidad?

Nota. Porcentajes de contadores y gerentes según índice de solvencia.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 4 y figura N° 6. Se puede observar que el 47% de encuestados responde a la incertidumbre de los acreedores con el índice de la liquidez inmediata o prueba del súper ácido, por otro lado, el 40% indican que resuelven la incertidumbre de los acreedores con la solvencia general o relación de circulantes, finalmente el 13% de encuestados utilizan el índice de liquidez o prueba del ácido. Razón tenía (Salcedo, 2018) al afirmar que sus índices no sólo responden a la incertidumbre de los acreedores a corto plazo, sino que también dan idea de la consistencia del "capital de trabajo" que posee la empresa.

### 3. ¿El flujo de efectivo que la entidad utiliza, es producto de?

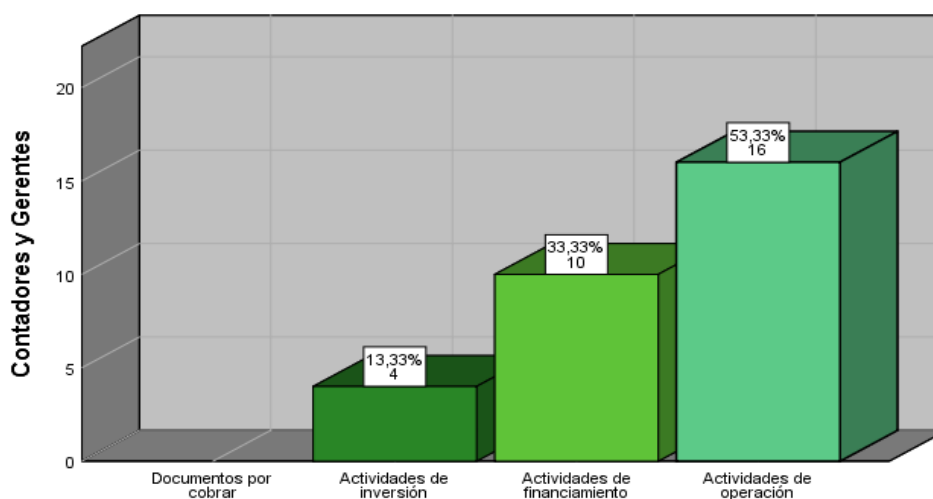
Tabla 5: Flujo de efectivo utilizado en el periodo 2019 - 2020

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Actividades de inversión	4	13,3	13,3
Actividades de financiamiento	10	33,3	46,7
Actividades de operación	16	53,3	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

Figura 7

Productos utilizados en los periodos 2019 -2020 de las entidades constructoras



¿El flujo de efectivo que la entidad utiliza es producto de?

Nota. Porcentaje de contadores y gerentes utilizando productos de flujo de efectivo.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 5 y figura N° 7. Se puede observar que el 54% de encuestados señalan que el flujo de efectivo que utilizan es producto de las actividades de operación; el 33% de encuestados utiliza las actividades de financiamiento para producir flujo de efectivo y por último el 13% de encuestados afirman que manejan las actividades de inversión para generar flujo de efectivo. Razón tenía (Pascual Ayala Zavala, 2003) al afirmar que las actividades de operación ayudan a medir fondos suficientes para reembolsar préstamos, las actividades de inversión son las que realizan desembolsos y las actividades de financiamiento cubren los compromisos con los acreedores.

Endeudamiento	Apalancamiento financiero
	Apalancamiento operativo
	Financiamiento

#### 4. ¿Qué método utiliza para aumentar el **apalancamiento financiero** en la entidad?

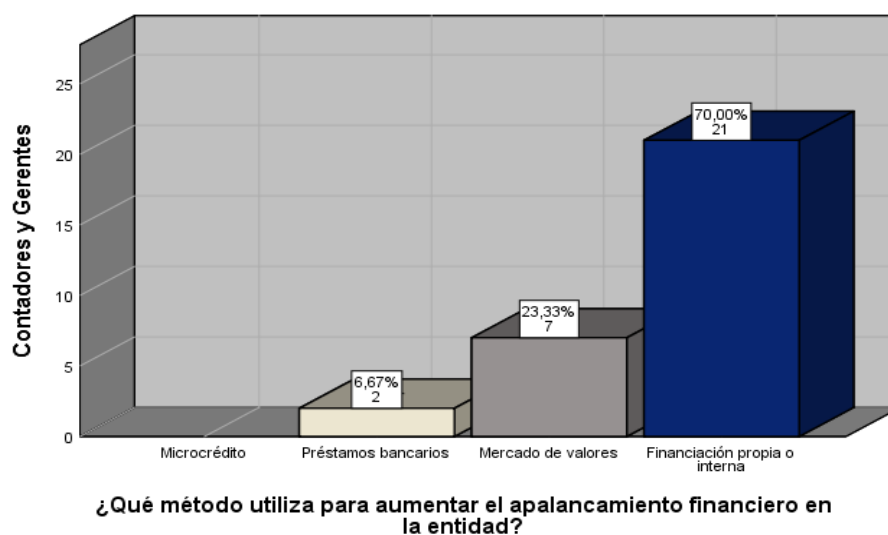
Tabla 6: Métodos para aumentar el apalancamiento financiero periodo 2019 - 2020

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Préstamos bancarios	2	6,7	6,7
Mercado de valores	7	23,3	30,0
Financiación propia o interna	21	70,0	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

**Figura 8**

Determinación del aumento del apalancamiento financiero del periodo 2019 – 2020 en las constructoras



Nota. Porcentaje de contadores y gerentes que determinaron el aumento del apalancamiento financiero.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 6 y figura N° 8. Se puede observar que el 70% de encuestados señalan que el método que utilizan para aumentar el apalancamiento financiero es la financiación propia o interna; el 23% de encuestados incrementan su apalancamiento con ayuda del mercado de valores y finalmente el 7% de encuestados incrementan el apalancamiento financiero a través de préstamos bancarios. Razón tenía (Cuenca, 2014) al referirse que la cantidad y calidad de la deuda se analizan al estructurar financieramente la empresa.

## 5. ¿Qué estrategia del **apalancamiento operativo** aplica la entidad para convertir los costos variables, en costos fijos?

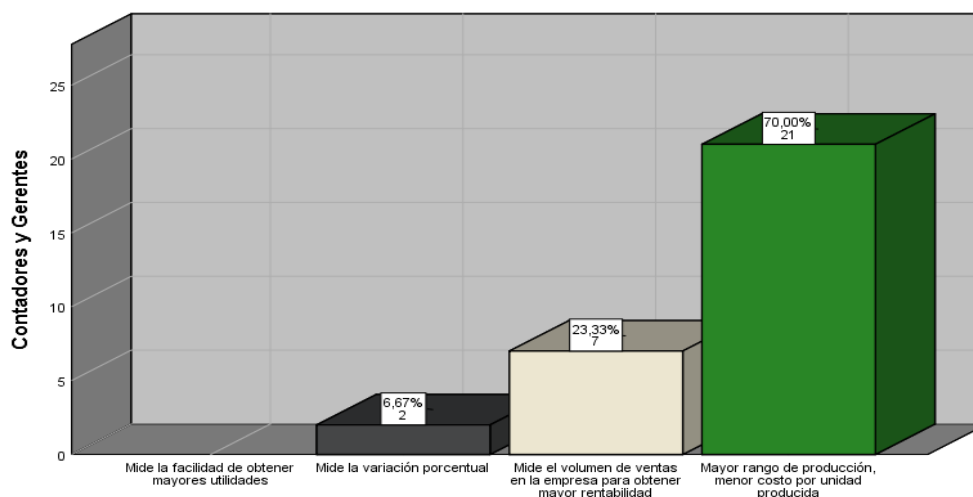
Tabla 7: Estrategias del apalancamiento operativo sobre los costos variables y los costos fijos

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Mide la variación porcentual	2	6,7	6,7
Mide el volumen de ventas en la empresa para obtener mayor rentabilidad	7	23,3	30,0
Mayor rango de producción, menor costo por unidad producida	21	70,0	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

**Figura 9**

¿A través de que estrategia el apalancamiento operativo convierte los costos variables, en costos fijos periodo 2019 – 2020?



¿Qué estrategia del apalancamiento operativo aplica la entidad para convertir los costos variables, en costos fijos?

Nota. Porcentajes de contadores y gerentes aplicando el apalancamiento operativo.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 7 y figura N° 9. Se puede observar que el 70% de encuestados señalan que la estrategia para convertir los costos variables en costos fijos es a mayor rango de producción-menor costo por unidad producida; así como el 23% de encuestados utilizan la estrategia midiendo el volumen de ventas para obtener mayor rentabilidad, finalmente el 7% de encuestados aplican la estrategia al medir la variación porcentual para convertir los costos variables en costos fijos. Razón tenía (Ayón Gino Iván, 2020) al afirmar que se alcanza niveles más altos cuando se tienen costos fijos altos y un nivel bajo de costos variables por unidad.



## 6. ¿Qué tipo de **financiamiento** a corto plazo desarrolla la entidad?

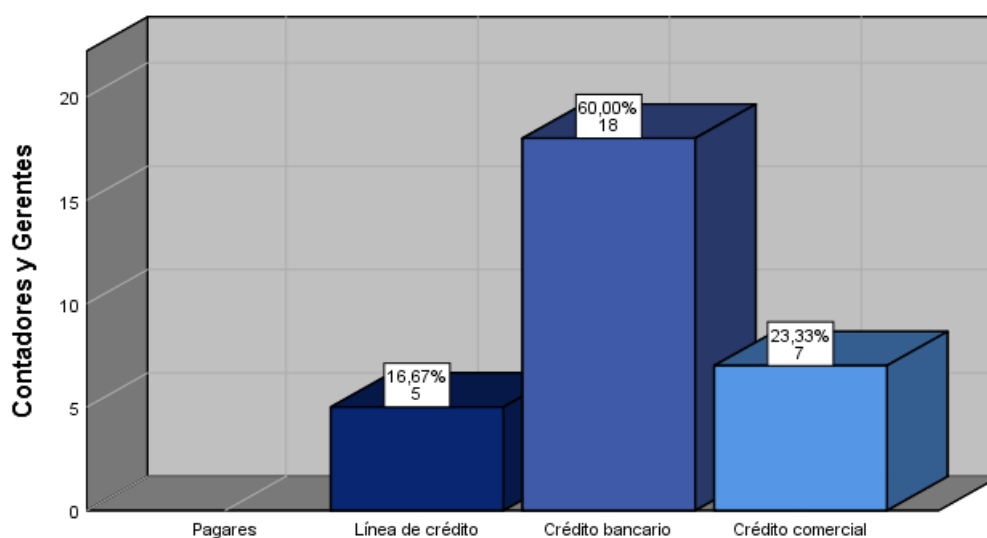
Tabla 8: Tipos de financiamiento a corto plazo periodo 2019 - 2020

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Línea de crédito	5	16,7	16,7
Crédito bancario	18	60,0	76,7
Crédito comercial	7	23,3	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

Figura 10

¿Cómo se financian a corto plazo en el periodo 2019 – 2020 las constructoras?



¿Qué tipo de financiamiento a corto plazo desarrolla la entidad?

Nota. Porcentajes de contadores y gerentes desarrollando financiamiento a corto plazo.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 8 y figura N° 10. Se puede observar que el 60% de encuestados señalan que el tipo de financiamiento que desarrollan es el crédito bancario; el 23% de encuestados aplican el crédito comercial como financiamiento, finalmente el 17% de encuestados se basan en aplicar la línea de crédito para poder financiarse a corto plazo. Razón tenía (Torres et al., 2017) al referirse que el financiamiento constituye la opción con que las entidades cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado.

Rentabilidad	Rendimiento sobre el capital (ROE)
	Rentabilidad sobre las ventas (ROS)
	Rentabilidad sobre los activos (ROA)

### 7. ¿Qué porcentaje mide el rendimiento sobre el capital de la entidad?

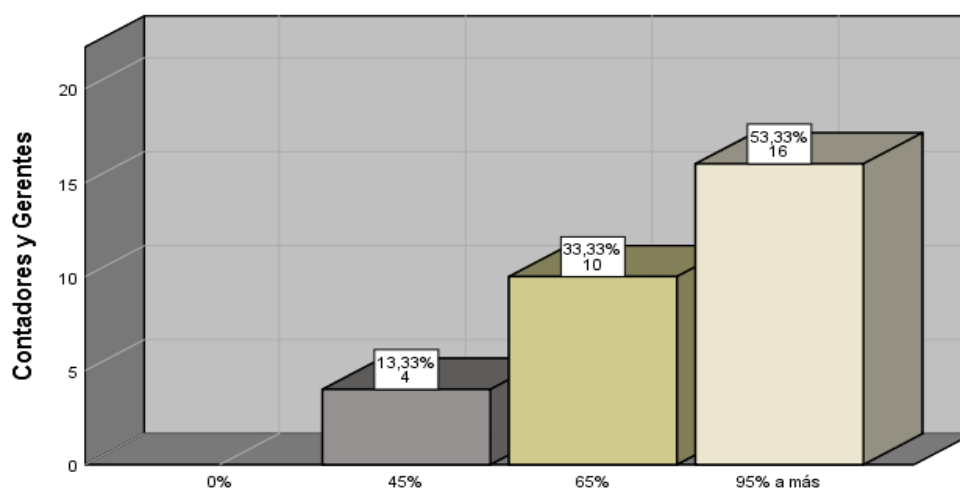
Tabla 9: Medición de rendimiento sobre capital periodo 2019 - 2020

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
45%	4	13,3	13,3
65%	10	33,3	46,7
95% a más	16	53,3	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

Figura 11

Determinación del rendimiento sobre el capital en la empresa periodo 2019 - 2020



¿Qué porcentaje mide el rendimiento sobre capital en la entidad?

Nota. Porcentajes de contadores y gerentes según rendimiento sobre el capital.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 9 y figura N° 11. Se puede observar que el 54% de encuestados miden su rendimiento sobre capital de un 95% a más, el 33% evalúan un 65% su rendimiento y por último el 13% de encuestados aplican un 45% su rendimiento sobre el capital. Razón tenía (Pinelo & Miguel, 2011) al referirse que el rendimiento muestra los niveles de eficiencia con el que manejan los recursos propios que componen el patrimonio de la entidad.

## 8. ¿A través de que margen de rentabilidad sobre ventas se evalúan las ganancias de la entidad?

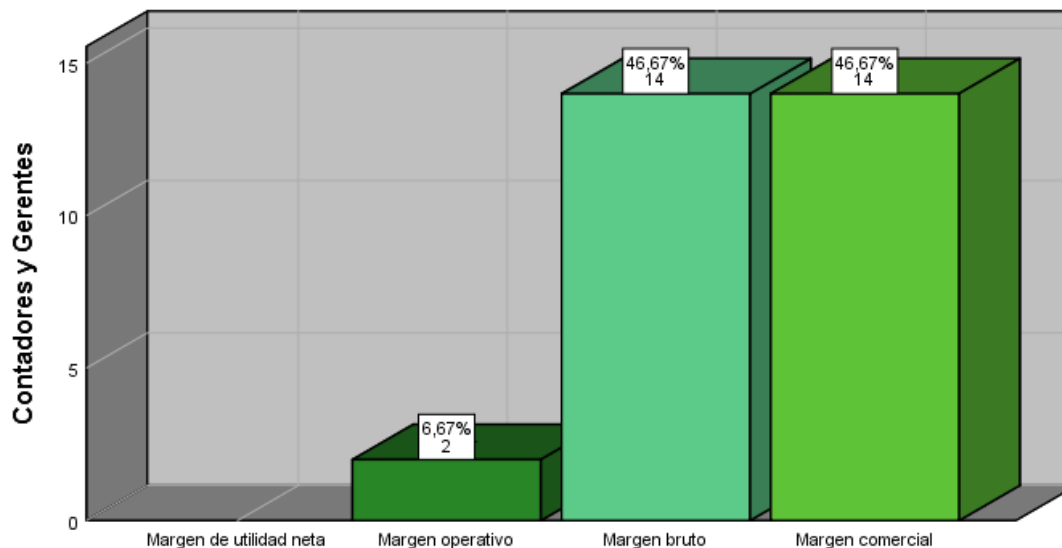
Tabla 10: Márgenes de rentabilidad sobre ventas periodo 2019 - 2020

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Margen operativo	2	6,7	6,7
Margen bruto	14	46,7	53,3
Margen comercial	14	46,7	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

Figura 12

¿Cómo se calcula la rentabilidad sobre las ventas periodo 2019 – 2020 en las entidades?



¿A través de que margen de rentabilidad sobre ventas se evalúa las ganancias de la entidad?

Nota. Porcentajes de contadores y gerentes evaluando sus ganancias.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 10 y figura N° 12. Como se puede observar el 94% de encuestados evalúan la ganancia a través del margen bruto y margen comercial, finalmente el 7% de encuestados generan ganancias para la entidad a través del margen operativo. Razón tenía (Aliaga & Macetas, 2017) al referirse que se determina el monto de la ganancias para afrontar gastos administrativos y ventas de la organización.

**9. ¿En la entidad, el rendimiento sobre activos como mide la eficiencia que obtiene de sus activos?**

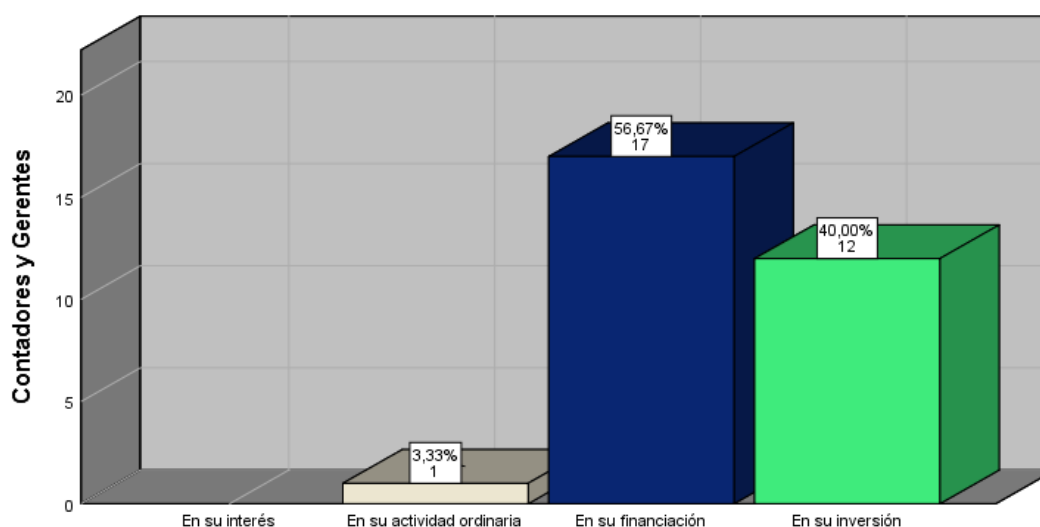
*Tabla 11: Eficiencia para medir la eficiencia con sus activos, periodo 2019 - 2020*

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
En su actividad ordinaria	1	3,3	3,3
En su financiación	17	56,7	60,0
En su inversión	12	40,0	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

**Figura 13**

Eficiencia de rendimiento sobre activos periodo 2019 – 2020 en las entidades



**¿En la entidad, el rendimiento sobre activos como mide la eficiencia que obtiene de sus activos?**

Nota. Porcentajes de contadores y gerentes midiendo su eficiencia sobre sus activos.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 11 y figura N° 13. Como se puede observar el 57% de encuestados miden la eficiencia que obtienen de sus activos de acuerdo a su financiamiento, el 40% a través de su inversión da a conocer la eficiencia que surge del rendimiento sobre activos y finalmente el 3% de encuestados generan eficiencia mediante sus actividades ordinarias. Razón tenía (El, 2020) al mostrar como resultado que cuanto mayor sea la métrica (dada en porcentaje), mejor será para la administración de la empresa.

### VARIABLE Y: Toma de decisiones

Decisiones estratégicas	Recursos de capital
	Productos a fabricar
	Efectivo adecuado

#### 10. ¿De qué manera distribuye los recursos de capital en la entidad?

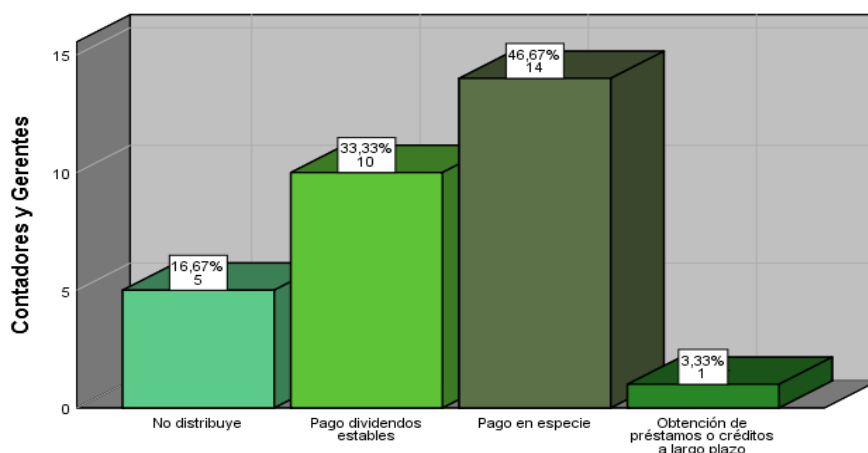
Tabla 12: Distribución de recursos de capital periodo 2019 - 2020

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
No distribuye	5	16,7	16,7
Pago dividendos estables	10	33,3	50,0
Pago en especie	14	46,7	96,7
Obtención de préstamos o créditos a largo plazo	1	3,3	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

Figura 14

Distribución de recursos de capital periodo 2019 – 2020 en las constructoras



¿De qué manera distribuye los recursos de capital en la entidad?

Nota. Porcentajes de contadores y gerentes distribuyendo sus recursos.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 12 y figura N° 14. Como se puede observar el 47% de encuestados distribuyen los recursos de capital a través del pago en especie, el 33% reparte los pagos de dividendos estables, el 17% no distribuye ningún recurso de capital, por último, el 3% de encuestados dividen sus recursos de capital obteniendo préstamos o créditos a largo plazo. Razón

tenía (Cuéllar Saavedra & Bolívar Espinoza, 2009) al referirse a ciertos aspectos de relaciones sociales que constituyen recursos intangibles inherentes a ellas.

### 11. ¿La entidad cada qué periodo lanza al mercado nuevos productos a fabricar?

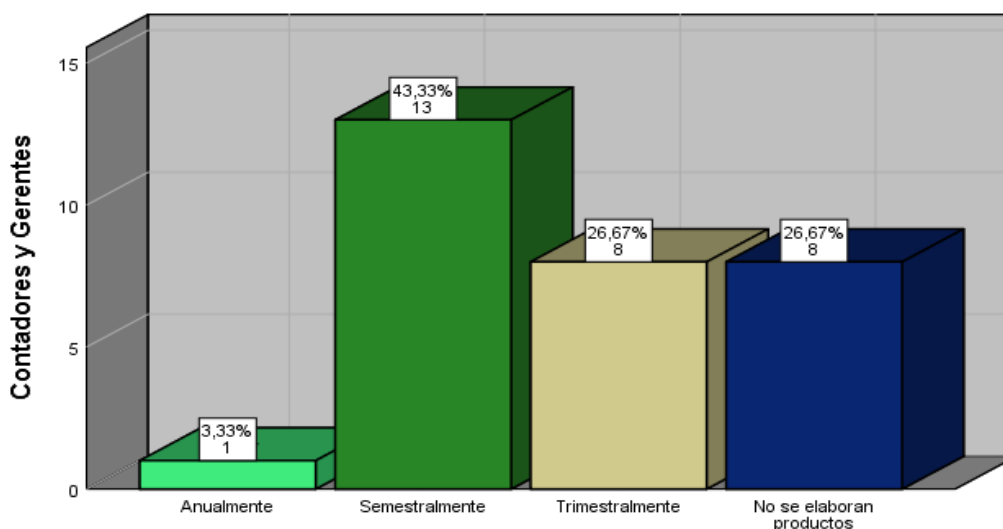
Tabla 13: Frecuencia con la que lanza nuevos productos a fabricar periodo 2019 - 2020

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Anualmente	1	3,3	3,3
Semestralmente	13	43,3	46,7
Trimestralmente	8	26,7	73,3
No se elaboran productos	8	26,7	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

Figura 15

Determinar la frecuencia con la que se lanzan los nuevos productos a fabricar periodo 2019 - 2020



### ¿La entidad cada qué periodo lanza al mercado nuevos productos a fabricar?

Nota. Porcentajes de contadores y gerentes según lanza de nuevos productos a fabricar

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 13 y figura N° 15. Como se puede observar el 43% de encuestados semestralmente lanzan sus productos a fabricar, el 27% se proyectan trimestralmente, el 27% de encuestados no elaboran productos, por último, el 3% de encuestados lanzan anualmente. Razón tenía (Rodríguez, 2012) al referirse que los productos a fabricar están referidos a la utilización de recursos operacionales que permiten transformar la materia prima en un resultado deseado.

## 12. ¿Qué tiempo tarda la entidad en transformar sus compras con el ciclo de efectivo?

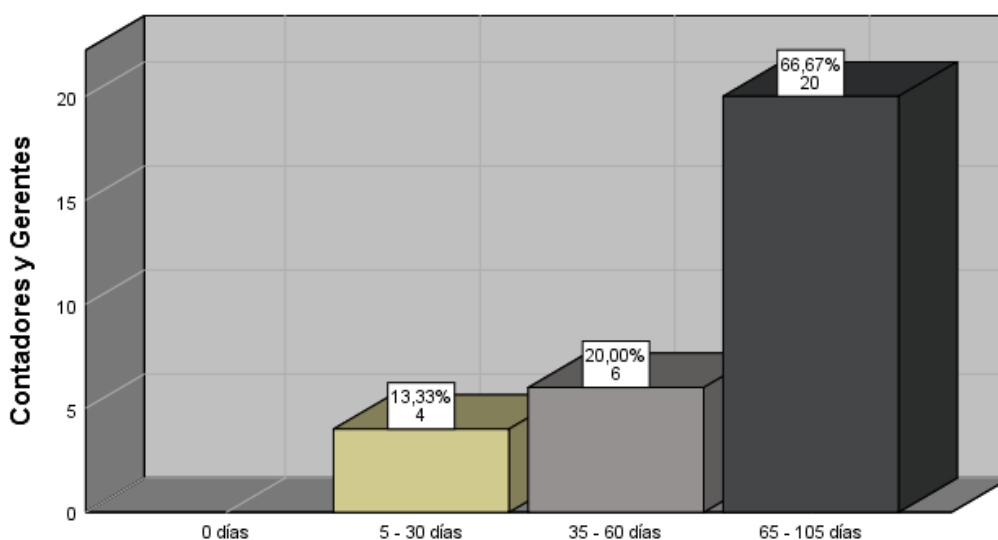
Tabla 14: Tiempo para transformar las compras con el ciclo de efectivo periodo 2019 - 2020

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
5 - 30 días	4	13,3	13,3
35 - 60 días	6	20,0	33,3
65 - 105 días	20	66,7	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

Figura 16

¿Cómo se transforman las compras del ciclo de efectivo periodo 2019 – 2020, en las entidades?



¿Qué tiempo tarda la entidad en transformar sus compras con el ciclo de efectivo?

Nota. Porcentajes de contadores y gerentes determinando el tiempo de transformación.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 14 y figura N° 16. Se puede observar que el 67% de encuestados tardan 65 – 105 días en transformar sus compras con el ciclo de efectivo, el 20% de encuestados transforman sus compras de 35 – 60 días y por último el 13% de encuestados se demoran en transformar de 5 – 30 días. Razón tenía (Enciclopedia, 2021) al referirse que cuando se demore menos días la entidad recuperará el efectivo invertido, mayor será su capital disponible en el corto plazo.

Decisiones financieras	Deuda de patrimonio
	Operaciones ordinarias
	Deuda bancaria

### 13. ¿Qué proporción de deudas en la entidad son cubiertas por el patrimonio?

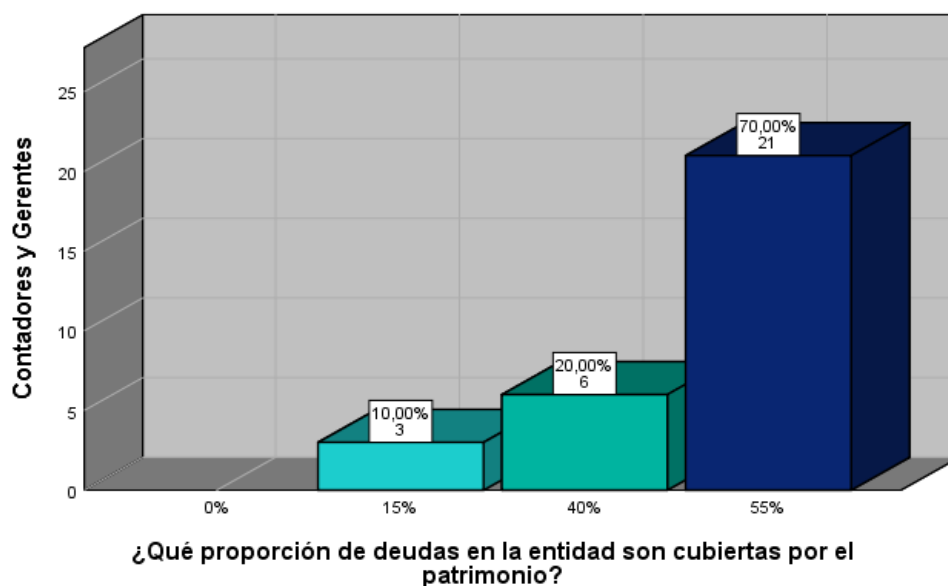
Tabla 15: Proporción de deudas cubiertas por el patrimonio periodo 2019 - 2020

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
15%	3	10,0	10,0
40%	6	20,0	30,0
55%	21	70,0	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

Figura 17

¿En qué porcentaje son cubiertas las deudas en el patrimonio, periodo 2019 – 2020?



Nota. Porcentajes de contadores y gerentes según sus deudas de patrimonio.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 15 y figura N° 17. Se puede observar que el 70% de encuestados cubren con 55% la proporción de sus deudas de patrimonio, el 20% de encuestados cubren con 40% sus deudas y por último el 10% de encuestados tienen cubiertas sus deudas de patrimonio con 15%. Razón tenía (Suárez, 2018) al señalar que el porcentaje de participación tienen las deudas totales con respecto al patrimonio de la entidad.



#### 14. ¿Cómo genera la entidad sus operaciones ordinarias?

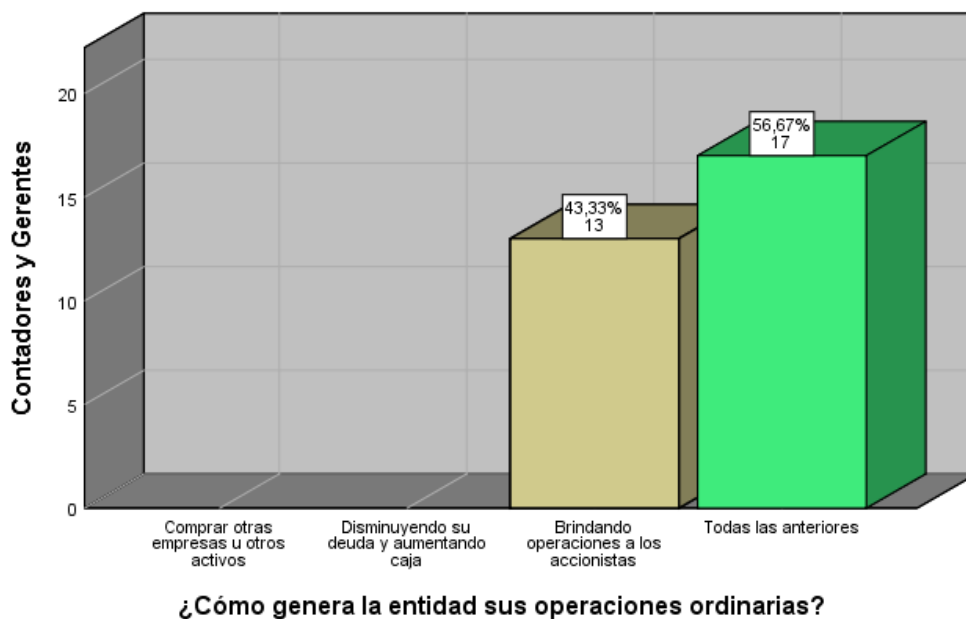
Tabla 16: Realización de operaciones ordinarias, periodo 2019 - 2020

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Brindando operaciones a los accionistas	13	43,3	43,3
Todas las anteriores	17	56,7	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

Figura 18

¿Cómo generan sus operaciones ordinarias en los años 2019 – 2020 las empresas constructoras?



Nota. Porcentajes de contadores y gerentes generando sus operaciones ordinarias.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 16 y figura N° 18. Se puede observar que el 57% de encuestados generan la utilidad de sus operaciones ordinarias a través de las compras de otras empresas u otros activos, disminuyendo su deuda y aumentando caja y brindando operaciones a los accionistas, finalmente el 43% de encuestados generan utilidades brindando operaciones a los accionistas. Razón tenía (Rodríguez, 2018) al referirse que durante el periodo de las actividades ordinarias de una entidad, siempre que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio.

## 15. ¿Qué provoca el apalancamiento financiero positivo con relación a la deuda bancaria a largo plazo?

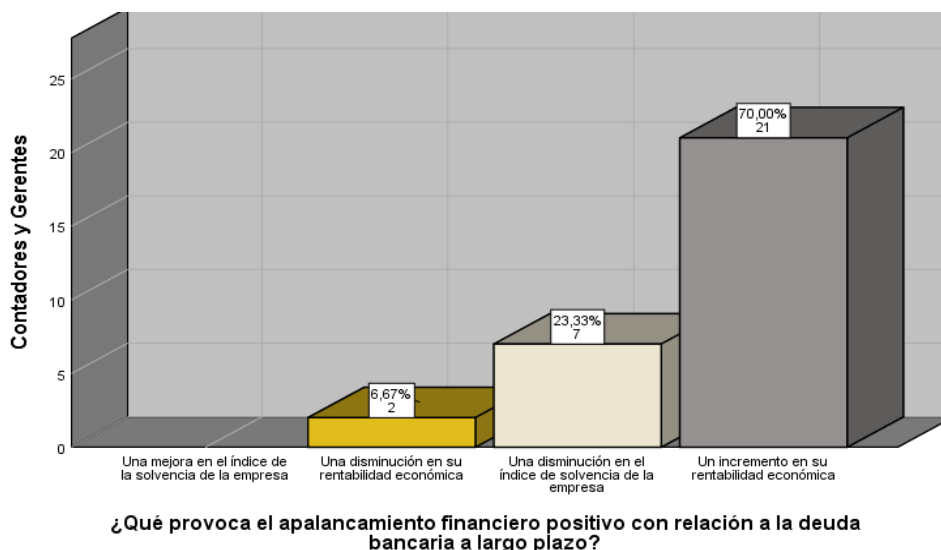
Tabla 17: Apalancamiento financiero en relación con la deuda bancaria a largo plazo, periodo 2019 - 2020

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Una disminución en su rentabilidad económica	2	6,7	6,7
Una disminución en el índice de solvencia de la empresa	7	23,3	30,0
Un incremento en su rentabilidad económica	21	70,0	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

Figura 19

Con la deuda bancaria a largo plazo se determina el apalancamiento financiero del periodo 2019 – 2020 en las constructoras



Nota. Porcentajes de contadores y gerentes con determinación de deuda bancaria.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 17 y figura N° 19. Se puede observar que el 70% de encuestados afirman que les provoca un incremento en su rentabilidad económica, el 23% de encuestados comentan que provoca una disminución en el índice de solvencia, finalmente el 7% de encuestados indican que les provoca una disminución en su rentabilidad económica. Razón tenía (Martínez & Giné, 2004) al expresar que las empresas que emiten deuda a corto plazo reducen los costes bancarios, con el tiempo en comparación a otras empresas que emiten deuda a largo plazo.

Decisiones tácticas o de pilotaje	Distribución de utilidades
	Planificación de producción
	Rotación de activos

### 16. ¿Quiénes cuentan con los derechos a la distribución de utilidades en la entidad?

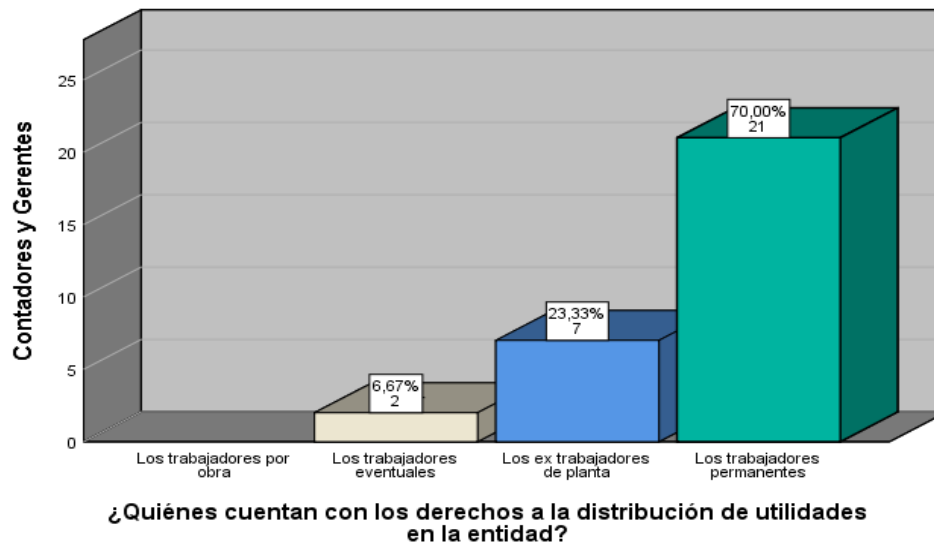
Tabla 18: Entidades con derecho de distribución de utilidades, periodo 2019 - 2020

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Los trabajadores eventuales	2	6,7	6,7
Los ex trabajadores de planta	7	23,3	30,0
Los trabajadores permanentes	21	70,0	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

**Figura 20**

¿Quiénes se benefician con los derechos a la distribución de utilidades, periodo 2019 – 2020?



Nota. Porcentajes de contadores y gerentes que cuentan con la distribución de utilidades.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 18 y figura N° 20. Se puede observar que el 70% de encuestados afirman que los trabajadores permanentes cuentan con los derechos a la distribución de utilidades, el 23% de encuestados comentan que son los ex trabajadores de planta quienes son los beneficiados con los derechos, y por último el 7% de encuestados indican que son los trabajadores eventuales quienes cuentan con los derechos a la distribución de utilidades. Razón tenía (Montalvo, 2008) al referenciar que el derecho a participar de las ganancias que obtiene una empresa, de acuerdo con su declaración fiscal por la actividad productiva o servicios que ofrecen en el mercado, es un derecho constitucional irrenunciable que tienen todos los trabajadores que laboren en forma personal, subordinada y perciban un salario.

## 17. ¿Considera que la **planificación** es una forma de evitar sorpresas?

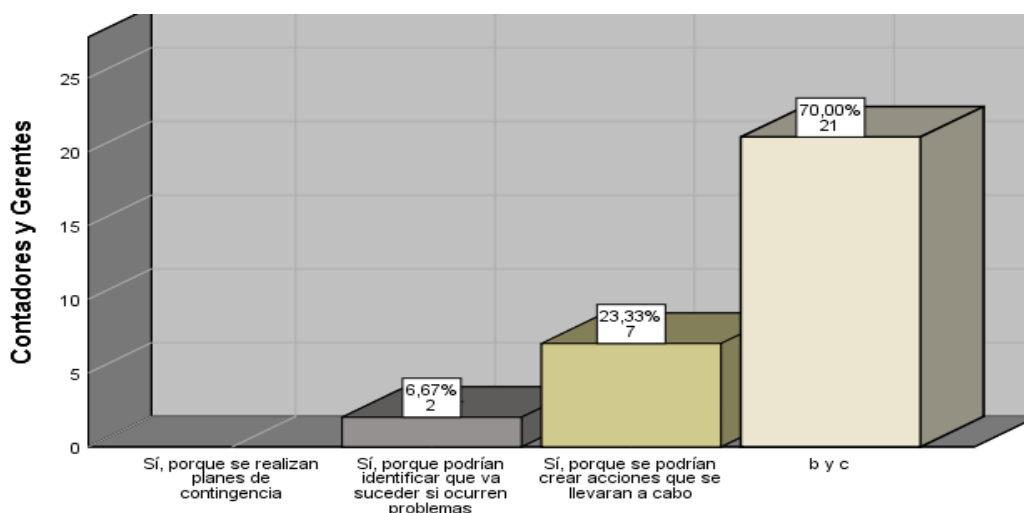
Tabla 19: Planificación para evitar sorpresas, periodo 2019 - 2020

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Sí, porque podrían identificar que va suceder si ocurren problemas	2	6,7	6,7
Sí, porque se podrían crear acciones que se llevaran a cabo	7	23,3	30,0
b y c	21	70,0	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

Figura 21

¿Cómo se planifica el evitamiento de sorpresas en el periodo 2019 – 2020 en las constructoras?



¿Considera que la planificación es una forma de evitar sorpresas?

Nota. Porcentajes de contadores y gerentes durante su planificación.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 19 y figura N° 21. Se puede observar que el 70% de encuestados consideran que la planificación es una forma de evitar sorpresas porque de esa manera se podría identificar que va suceder si ocurren problemas y también porque se podrían crear acciones que se llevaran a cabo, el 23% de encuestados definen que podrían crear acciones que se llevaran a cabo para evitar sorpresas y por último el 7% de encuestados afirman que podrían identificar que va suceder si ocurren problemas. Razón tenía (Jaramillo Luzuriaga et al., 2018) al referirse que la planificación destaca que este es esencial para un correcto funcionamiento de cualquier grupo social, pues, previenen las contingencias y los cambios logrando establecer medidas necesarias para afrontarlas.

## 18. ¿Qué medidas de rotación de activos aplica en la entidad?

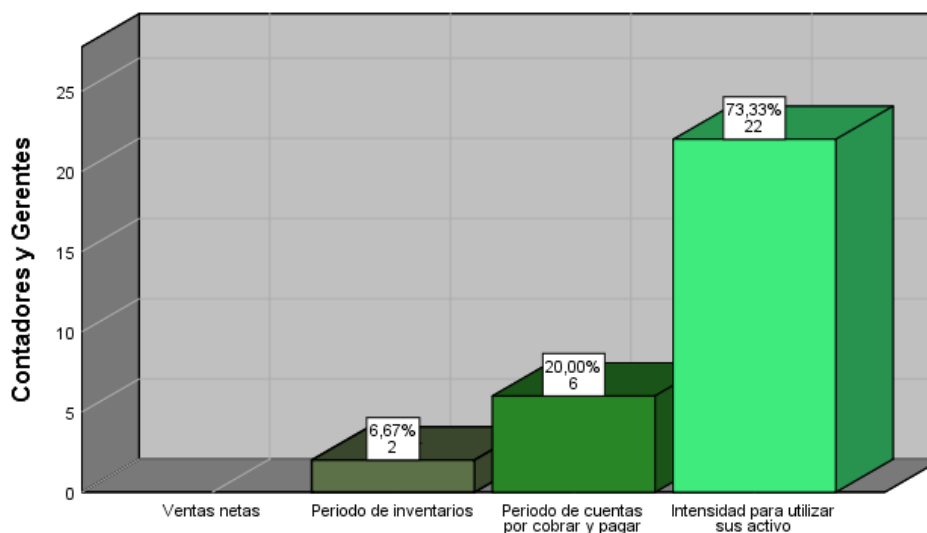
Tabla 20: Medidas de rotación de activos aplicados en la entidad, periodo 2019 - 2020

	Contadores y Gerentes	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Periodo de inventarios	2	6,7	6,7
Periodo de cuentas por cobrar y pagar	6	20,0	26,7
Intensidad para utilizar sus activos	22	73,3	100,0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>100,0</b>	

Nota. Datos tomados u obtenidos de la encuesta.

Figura 22

Determine qué medidas de rotación de activos se aplica en el periodo 2019 – 2020



### ¿Qué medidas de rotación de activos aplica en la entidad?

Nota. Porcentajes de contadores y gerentes según medición de activos.

**Análisis e interpretación:** En la Tabla N° 20 y figura N° 22. Se puede observar que el 73% de encuestados aplican la medida de intensidad para utilizar sus activos, el 20% de encuestados aplican la medida del periodo de cuentas por cobrar y pagar de acuerdo a la rotación de activos y por último el 7% de encuestados utilizan la medida del periodo de inventarios. Razón tenía (Amar, 2001) al referirse que la medida de rotación de activos se aplica de acuerdo a la intensidad de sus activos.

## 5.2 Contraste de hipótesis:

Como resultado de la presente investigación se ha obtenido información de datos para contrastar la hipótesis general y las específicas, en el cual se utiliza la prueba chi – cuadrado ya que los datos para el análisis están distribuidos con frecuencias. La prueba de independencia de Chi – cuadrado se utiliza cuando se quiere probar la relación o dependencia de dos variables medidas en escala nominal.

La fórmula para calcular estadísticos es la siguiente:

$$X^2 = \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i}$$

Los grados de libertad para calcular la prueba de independencia de Chi – cuadrado se calcula aplicando la siguiente formula:

$$r = (F - 1)(C - 1)$$

### 5.2.1 Hipótesis General

La gestión financiera incide en la toma de decisiones en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.

La hipótesis general que indica la incidencia en la toma de decisiones, demostrando a través de las dimensiones y de las hipótesis específicas que se indican a continuación:

### 5.2.2 Hipótesis específico 1

La liquidez incide en las decisiones estratégicas de las empresas constructoras Huancayo 2019 – 2020.

**a. Hipótesis nula (H<sub>0</sub>)**

La liquidez no incide en las decisiones estratégicas de las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.

**b. Hipótesis alternativa (H<sub>1</sub>)**

La liquidez si incide en las decisiones estratégicas de las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.

**c. Nivel de significancia ( $\alpha$ ):**

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis siendo verdadera, para el caso del problema se ha considerado un nivel de significancia de:  $\alpha = 0.05$ .

*Tabla 21: Prueba Chi - Cuadrado entre la liquidez y las decisiones estratégicas:*

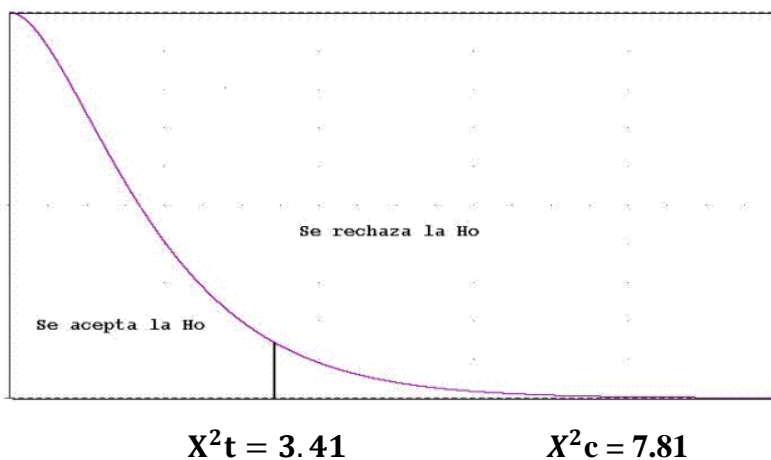
Tabla cruzada ¿El flujo de efectivo que la entidad utiliza es producto dé? *¿Qué tiempo tarda la entidad en transformar sus compras con el ciclo de efectivo?					
Recuento					
		¿Qué tiempo tarda la entidad en transformar sus compras con el ciclo de efectivo?			Total
		5 - 30 días	35 - 60 días	65 - 105 días	
¿El flujo de efectivo que la entidad utiliza es producto dé?	Actividades de inversión	1	3	0	4
	Actividades de financiamiento	3	2	5	10
	Actividades de operación	0	1	15	16
Total		4	6	20	30

Pruebas de Chi-cuadrado			
	Valor	DF	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	3,407 <sup>a</sup>	3	,033
Razón de verosimilitud	4,588	3	,205
Asociación lineal por lineal	,053	1	,817
N de casos válidos	30		

Ubicamos los grados de libertad (3) para obtener el  $X^2t$  en la tabla de distribución como se observa a continuación:

Determinamos la región crítica a partir del punto crítico

### Grafico



### Interpretación:

De acuerdo con el p-valor igual a 0.033 menor al alfa igual 0.05 y además como el valor  $X^2c = 7.81 > X^2t = 3.41$ ; entonces el estadístico  $X^2$  recae en la región de rechazo, por lo que rechazamos  $H_0$ . Por lo tanto, concluimos que la liquidez incide positivamente en las decisiones estratégicas de las empresas constructoras.



### 5.2.3 Hipótesis específica 2

**a. Hipótesis nula (H<sub>0</sub>)**

El endeudamiento no incide en las decisiones financieras de las empresas constructoras Huancayo 2019 – 2020.

**b. Hipótesis alternativa (H<sub>1</sub>)**

El endeudamiento si incide en las decisiones financieras de las empresas constructoras Huancayo 2019 – 2020.

**c. Nivel de significancia ( $\alpha$ ):**

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis siendo verdadera, para el caso del problema se ha considerado un nivel de significancia de:  $\alpha = 0.05$ .

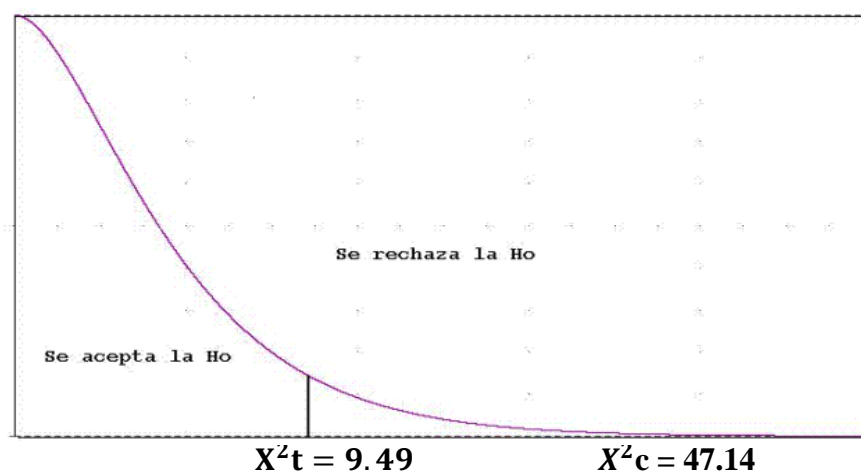
*Tabla 22: Prueba Chi - Cuadrado entre el endeudamiento y las decisiones financieras:*

Tabla cruzada ¿Qué método utiliza para aumentar el apalancamiento financiero en la entidad? *¿Qué proporción de deudas en la entidad son cubiertas por el patrimonio?					
Recuento					
		¿Qué proporción de deudas en la entidad son cubiertas por el patrimonio?			Total
		15%	40%	55%	
¿Qué método utiliza para aumentar el apalancamiento financiero en la entidad?	Préstamos bancarios	2	0	0	2
	Mercado de valores	1	6	0	7
	Financiación propia o interna	0	0	21	21
Total		3	6	21	30

Pruebas de Chi-cuadrado			
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	47,143 <sup>a</sup>	4	,000
Razón de verosimilitud	42,367	4	,000
Asociación lineal por lineal	26,957	1	,000
N de casos válidos	30		
Ubicamos los grados de libertad (4) para obtener el $X^2 t$ en la tabla de distribución como se observa a continuación:			

Determinamos la región crítica a partir del punto crítico

### Grafico



### Interpretación:

De acuerdo con el p-valor igual a 0.000 menor al alfa igual 0.05 y además como el valor  $X^2 c = 47.14 > X^2 t = 9.49$ ; entonces el estadístico  $X^2$  recae en la región de rechazo, por lo que, rechazamos  $H_0$ . Es decir, el endeudamiento incide de forma positiva en las decisiones financieras de las empresas constructoras”, lo cual ha sido probado mediante la Prueba no paramétrica usando el software SPSS.

### 5.2.4 Hipótesis específica 3

**a. Hipótesis nula (H<sub>0</sub>)**

La rentabilidad no incide en las decisiones tácticas o de pilotaje de las empresas constructoras Huancayo 2019 – 2020.

**b. Hipótesis alternativa (H<sub>1</sub>)**

La rentabilidad si incide en las decisiones tácticas o de pilotaje de las empresas constructoras Huancayo 2019 – 2020.

**c. Nivel de significancia ( $\alpha$ ):**

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis siendo verdadera, para el caso del problema se ha considerado un nivel de significancia de:  $\alpha = 0.05$ .

*Tabla 23: Prueba Chi - Cuadrado entre la rentabilidad y las decisiones tácticas:*

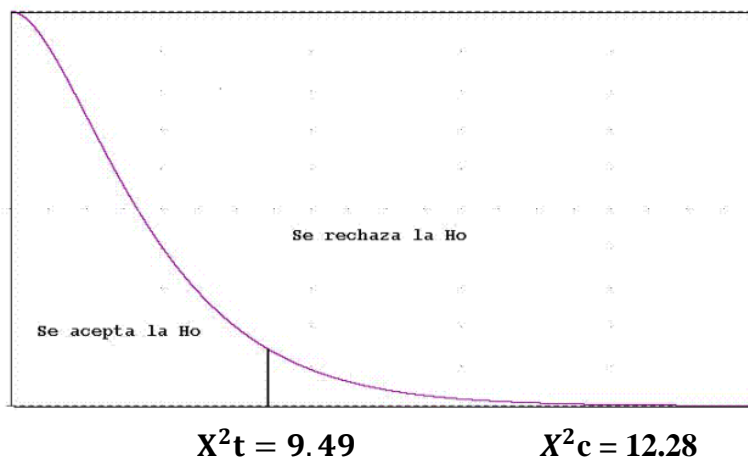
Tabla cruzada ¿Qué porcentaje mide el rendimiento sobre capital en la entidad? *¿Quiénes cuentan con los derechos a la distribución de utilidades en la entidad?					
Recuento					
		¿Quiénes cuentan con los derechos a la distribución de utilidades en la entidad?			Total
		Los trabajadores eventuales	Los ex trabajadores de planta	Los trabajadores permanentes	
¿Qué porcentaje mide el rendimiento sobre capital en la entidad?	45%	0	0	4	4
	65%	2	5	3	10
	95% a más	0	2	14	16
Total		2	7	21	30

Pruebas de hi-cuadrado			
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	12,286 <sup>a</sup>	4	,015
Razón de verosimilitud	13,537	4	,009
Asociación lineal por lineal	1,002	1	,317
N de casos válidos	30		

Ubicamos los grados de libertad (4) para obtener el  $X^2t$  en la tabla de distribución como se observa a continuación:

Determinamos la región crítica a partir del punto crítico

### Grafico



### Interpretación:

De acuerdo con el p-valor igual a 0.015 menor al alfa igual 0.05 y además como el valor  $X^2c = 12.28 > X^2t = 9.49$ ; entonces el estadístico  $X^2$  recae en la región de rechazo, por lo que, rechazamos  $H_0$ , es decir, la rentabilidad incide positivamente en las decisiones tácticas de las empresas constructoras”, lo cual ha sido probado mediante la Prueba no paramétrica usando el software SPSS.

## ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

El estudio de la gestión financiera y la toma de decisiones tienen como propósito principal dar a conocer las herramientas financieras; para que de esa manera puedan enfrentar los costos de construcción y de mano de obra; estas aportan significativamente a la toma de decisiones mediante instrumentos financieros ya que permiten visualizar con exactitud qué camino debe tomar la empresa; por tal razón es importante que los directivos demuestren una adecuada actitud al momento de decidir, es necesario recalcar que cualquier tipo de decisión conlleva un alto grado de incertidumbre; por consiguiente, es un riesgo que se debe tener presente. Por otro lado, los costos de construcción están en constante actualización debido a la competencia que existe en el mercado entre las empresas del mismo rubro, con el surgen nuevas innovaciones tecnológicas para la construcción y también para contar con sistemas de información que permitan elaborar presupuestos de forma rápida y eficiente de acuerdo con las demandas del mercado.

De tal forma se tiene en cuenta los objetivos establecidos en esta tesis y damos a conocer los siguientes puntos:

- ✓ Nuestros resultados demostraron que los estados financieros influyen en la toma de decisiones en las empresas constructoras, similar resultado nos brinda (Rodriguez, 2019) en su tesis titulada: “Importancia de los estados financieros y su aporte en la toma de decisiones en las empresas del Perú - 2012”, nuestras conclusiones son similares por lo cual se entiende que son generalizables.
- ✓ Demostramos que los estados financieros son instrumentos para la toma de decisiones, semejante resultado nos brinda (Denisse et al., 2019) en su tesis titulada: “Los estados financieros como instrumento para la toma de decisiones en las empresas

comercializadoras de útiles escolares del distrito de independencia – Huaraz periodo 2012 -2013”, por ello se entiende que las conclusiones son generalizables.

- ✓ Señalamos que los costos van de la mano con la toma de decisiones, idéntico resultado nos brinda (López, 2014) en su Tesis titulada: “La contabilidad de costos y el análisis en la toma de decisiones en una empresa industrial en el Perú - 2014”, por ello se entiende que las conclusiones son generalizables.
- ✓ Definimos la información necesaria para la tomar decisiones estratégicas, similar resultado indica (Rodríguez, Cruz & Pinto, 2018) en su tesis titulada: “Modelo de uso de información para la toma de decisiones estratégicas en organizaciones de información cubanas”, nuestras conclusiones son similares por lo cual se entiende que son generalizables.

## CONCLUSIONES

1. De acuerdo a los resultados obtenidos se demuestra que la gestión financiera incide en la toma de decisiones en las empresas constructoras de Huancayo, demostrado estadísticamente mediante el cálculo de Chi Cuadrado con un nivel de significancia de 0.05. Lo cual explica la incidencia de la Gestión financiera en la toma de decisiones en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020 habiéndose desarrollado el objetivo propuesto.
2. De acuerdo a los resultados de la investigación, la liquidez incide en las decisiones estratégicas en las empresas constructoras de Huancayo, demostrando estadísticamente a través del cálculo de Chi Cuadrado con un nivel de significancia de 0.05. Explicando la incidencia que existen entre la liquidez y las decisiones estratégicas habiéndose desarrollado el objetivo propuesto.
3. Conforme a los resultados de la investigación, el endeudamiento incide en las decisiones financieras de las empresas constructoras de Huancayo, habiéndose demostrado estadísticamente mediante el cálculo de Chi Cuadrado con un nivel de significancia de 0.05. Esclareciendo la incidencia existente del endeudamiento y las decisiones financieras habiéndose desarrollado el objetivo propuesto.
4. Acorde a los resultados de la investigación, la rentabilidad incide en las decisiones tácticas o de pilotaje en las empresas constructoras de Huancayo, demostrando estadísticamente un nivel de significancia de 0.05 mediante el cálculo de Chi Cuadrado. Explicando de esa manera que existe incidencia entre la rentabilidad y las decisiones tácticas habiéndose desarrollado el objetivo propuesto.

## RECOMENDACIONES

1. Se recomienda incrementar las herramientas de la gestión financiera, además de la especialización de la gerencia para la correcta toma de decisiones monitoreando el presupuesto que se encuentra en ejecución, la publicación de nuestros resultados permitirá continuar con investigaciones similares.
2. Se recomienda a las empresas constructoras mantener el equilibrio entre la liquidez y las decisiones estratégicas, por la incidencia encontrada en la presente investigación, estas nos acercan a los objetivos y las metas institucionales.
3. Se recomienda que las empresas deben contar con estrategias de financiación a fin de otorgar continuidad en sus operaciones o emprender nuevos proyectos, por ello es importante un adecuado manejo de endeudamiento para la administración de las constructoras.
4. Se recomienda que las empresas constructoras deben apalancar la rentabilidad financiera porque genera un soporte que garantiza sustentabilidad, sostenibilidad, crecimiento, desarrollo y participación en el mercado.



## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Abreu, J. L. (2014). El Método de la Investigación. *Daena: International Journal of Good Conscience*, 9(3), 195–204. [http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9\(3\)195-204.pdf](http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9(3)195-204.pdf)
- Alan Neill, D., & Cortez Suárez, L. (2013). Procesos y fundamentos de la investigación científica. In *Journal of Chemical Information and Modeling* (Vol. 53, Issue 9).
- Aliaga, C., & Macetas, M. (2017). “Influencia de la gestión logística en la rentabilidad de la Cooperativa Agraria Multiservicios Casa de Abraham, Cajamarca periodos 2015 - 2016.” 73.
- Altos Empresarios. (2020). Rentabilidad sobre las ventas: indicador de eficacia. *Altos empresarios*, 16–18.
- amar. (2001). No Title" البيئية. □□□□ □□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□, □□□□□ □□□□□(January), 43.
- ANAYA, H. O. (2021). Indicadores financieros. *Análisis Financiero Aplicado, Bajo NIIF 16 Edición*, 191–202. <https://doi.org/10.2307/j.ctv1dp0wtc.10>
- Arcos, M. M., & Benavides, J. F. (2008). Sobre La Rentabilidad De Las Firmas Colombianas. *Cuadernos de Administración*, 21(36), 167-182 páginas. [file:///D:/Usuarios/29433409/Desktop/Efecto Del Ciclo De Efectivo.pdf](file:///D:/Usuarios/29433409/Desktop/Efecto%20Del%20Ciclo%20De%20Efectivo.pdf)
- Arellano, C., Bai, Y., & Kehoe, P. (2010). *Financial Markets and Fluctuations in Uncertainty Recent recession has featured*. April.
- Ayón Gino Iván, et al. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de

endeudamiento de las empresas. *Fipcaec*, 5, 117–136.  
<https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/188/302>

Brenta, G. P. A. (2017). Evaluación de la situación financiera del periodo 2013 al 2016 y propuesta de una gestión financiera para la Empresa Constructora Concreto AVC Chimbote 2017. *Universidad César Vallejo*, 0–2. <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/17088>

Cabeza de Vergara, L., Muñoz Santiago, A., & Vivero Santis, S. (2004). Aproximación al proceso de toma de decisiones en la empresa baranquillera. *Pensamiento & Gestión*, 17, 1–38.

Cabrera Bravo, C., Fuentes Zurita, M., & Cerezo Segovia, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de Las Ciencias*, 3(4), 220–231.  
<https://doi.org/10.23857/dom.cien.pocaip.2017.3.4.oct.220-232>

Canós, L., Valero, M., & Maheut, J. (2009). Toma de decisiones en la empresa: proceso y clasificación. *Universidad Politécnica de Valencia*. <https://doi.org/10.1007/978-1-59745-409-4>

CAPECO. (2020). Construcción en el 2020 : Desafíos y oportunidades para reactivarla. *Informe Económico de La Construcción*, 32(Agosto), 1–96.

Chávez Ruiz, M. J., & Vallejos Angulo, C. (2018). Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017. *Revista Muro de La Investigación*, 2(1), 95–106.  
<https://doi.org/10.17162/rmi.v2i1.770>

CHORRES, C. Y. (2014). “ *Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote* ” *Facultad De Ciencias Contables* , *De Chimbote* ”. 1–6.

[http://files.uladech.edu.pe/docente/32765808/ESTADISTICASL/SESION 14/S14SV4.pdf](http://files.uladech.edu.pe/docente/32765808/ESTADISTICASL/SESION%2014/S14SV4.pdf)

- Córdoba Padilla, M. (2019). Gestión financiera. *Curso Básico de Gestión Financiera*, 53, 18.
- Crow, S. A., Bell, S. L., & Ahearn, D. G. (1980). The Uptake of Aromatic and Branched Chain Hydrocarbons by Yeast. In *Botanica Marina* (Vol. 23, Issue 2).  
<https://doi.org/10.1515/botm.1980.23.2.117>
- Cuéllar Saavedra, Ó., & Bolívar Espinoza, G. (2009). Capital social hoy. *Polis (Santiago)*, 8(22), 195–217. <https://doi.org/10.4067/S0718-65682009000100012>
- Cuenca, M. (2014). *Análisis del endeudamiento en una empresa cotizada: El caso de Pescanova*. 56.  
<https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/288/TFG000113.pdf?sequence=1>
- de Alba, N., Espinosa, D., & Salazar, Y. (2014). Operative Financial Management Theory as from a Marxist Perspective. *Economía y Desarrollo*, 151(1), 161–173.
- de La Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., & de La Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: Herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88–109.  
<https://doi.org/10.31876/rcs.v14i1.25389>
- Denisse, B., Rosa, J., & Panta, I. (2019). Facultad De Ciencias Contables, Financieras Y Administrativas Escuela Profesional De Administración Autora. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*, 67.
- Díaz Estela, M., & Zenteno Sarayasi, T. (2019). *Apalancamiento financiero: beneficios y riesgos para las empresas*. 11. <http://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/2486>

El, B. (2020). *Retorno de Activos (ROA): ¿Cuál es su importancia y cómo calcularlo?*

Enciclopedia Financiera. (2021). *Ciclo de efectivo*. 1–7.

<http://www.encyclopediainanciera.com/definicion-ciclo-de-efectivo.html>

Fabricar, E. L. C. D. E., Calidad, L. A., & Servicio, E. L. (2021). *¿Comprar o fabricar? Accion Consultores*, 1–5.

<http://www.cca.org.mx/cca/cursos/administracion/artra/infra/obj/6.1.1/comprar.htm>

Feria, H., Mantilla, M., & Mantecón, S. (2020). La Entrevista y la Encuesta: ¿Métodos o Técnicas de Indagación Empírica? *Revista Didasc@lia*, XI(3), 62–79.

<http://revistas.ult.edu.cu/index.php/didascalía/article/view/992>

Fernández Bedoya, V. H. (2020). Tipos de justificación en la investigación científica. *Espí-ritu Emprendedor TES*, 4(3), 65–76. <https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n3.2020.207>

Flores Ríos, L. (2001). Reflexiones en la toma de decisiones financieras. *Páginas: Revista Académica e Institucional de La UCPR*, 59, 4.

Garrido Rubio, A., & Polo Redondo, Y. (2003). Decisiones tácticas de lanzamiento: consideraciones prácticas sobre su influencia en el resultado. *RAE: Revista Asturiana de Economía*, 27, 49–72.

GESTIÓN, N. (n.d.). *Los grandes bonistas de OHL canjearán su deuda y tendrán el 17% del capital* / *ECONOMIA* / *GESTIÓN*. Retrieved July 21, 2021, from <https://gestion.pe/economia/empresas/los-grandes-bonistas-de-ohl-canjearan-su-deuda-y-tendran-el-17-del-capital-noticia/>

Golác Mori, M. (2021). *SEMANA No III - IV ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS*.

*Iii, 9.*

- Guerrero Bejarano, M. A., Nájera, S., & Montenegro Moreno, D. H. (2018). Análisis del proceso de toma de decisiones estratégicas de gestión contable en una empresa y su influencia en las políticas de calidad en la industria ecuatoriana: un estudio de caso. *INNOVA Research Journal*, 3(7), 147–154. <https://doi.org/10.33890/innova.v3.n7.2018.817>
- Gutiérrez, J., & Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. *Revista de Investigación Valor Contable*, 3Gutiérrez(1), 9–32. [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1229](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1229)
- He, Y., Song, B., & Zhang, D. (2017). Uncertainty-based improved multidisciplinary design optimization methods. *Proceedings of 2017 IEEE 2nd Advanced Information Technology, Electronic and Automation Control Conference, IAEAC 2017*, 1113–1117. <https://doi.org/10.1109/IAEAC.2017.8054186>
- Huacchillo, L. A., Ramos, E. V., & Pulache, J. L. (2020). Financial Management and Its Incidence in the Making of Finan-. *Universidad Y Sociedad*, 12, 356–362. <https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545890004.pdf>
- Isolano, A. (2003). Toma de decisiones gerenciales. *Toma de Decisiones Gerenciales*, 16(3), 44–51.
- Jara, G., Sánchez Giler, S., Bucaram Leverone, R., & García Regalado, J. (2018). Análisis De Indicadores De Rentabilidad De La Pequeña Banca Privada En El Ecuador a Partir De La Dolarización. *Compendium*, 5(12), 54–76.
- Jaramillo Luzuriaga, S. A., Tacuri Peña, L. del C., & Trelles Ordóñez, D. A. (2018). Planeación estratégica de marketing y su importancia en las empresas. *INNOVA Research Journal*, 3(10.1), 28–41. <https://doi.org/10.33890/innova.v3.n10.1.2018.737>

Joven, M. T. M. (2020). Administración del capital de trabajo. *Guía Del Gerente Financiero*, 41–74.

<https://doi.org/10.2307/j.ctv13gvhhq.5>

López, V., Julio, C., Morales, M., Rojas, C., & Pérez, M. V. (2014). Barreras culturales para la inclusión: Políticas y prácticas de integración en Chile. *Revista de Educacion*, 363, 256–281.

<https://doi.org/10.4438/1988-592X-RE-2012-363-180>

Martínez Gonzalo, J. M. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*. 1.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/tesis?codigo=127445>

Martínez, M. J. C., & Giné, J. A. T. (2004). Deuda Bancaria y Deuda Negociable: Un Estudio Para las Empresas Españolas. *Spanish Journal of Finance and Accounting / Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 33(121), 465–497.

<https://doi.org/10.1080/02102412.2004.10779525>

Mejía Carlos. (n.d.). La Sostenibilidad, La Solvencia Y La Solidez. *Planinig*, 574, 3.

[www.planning.com.co](http://www.planning.com.co)

Montalvo Romero, J. (2008). El reparto de utilidades: futuro incierto. *Anuario Jurídico y Económico Escurialense*, 41, 313–324.

Musallam, & Fauzi. (2019). Justificación de la investigación. *Social Responsibility Journal*, 15(1),

1–10. <https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/10821/Nota>

Académica 5 %2818.04.2021%29 - Justificación de la Investigación.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Nava Rosillón, M. A. (2010). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera

eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48).  
<https://doi.org/10.31876/revista.v14i48.10553>

Neill, D., & Cortez, L. (2018). Procesos y fundamentos de la investigación científica. In *Ediciones UTMACH* (Vol. 1). <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12498/1/Procesos-y-FundamentosDeLainvestigacionCientifica.pdf>

Pascual Ayala Zavala. (2003). *El estado de flujo de efectivo*. 11.

Peruana, A., & Andina, N. (2021). *Arequipa y Cusco lideran participación en la producción nacional*. *Ccl*, 23–26.

Pinelo, A., & Miguel, A. (2011). Análisis del ROA, ROE y ROI. *Contadores y Empresas*, 170, 59–61. <http://hdl.handle.net/10757/608313>

Poalacin Pacar, M. (2015). *Universidad Técnica de Ambato Universidad Técnica de Ambato*. 119.  
<http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/28263%0Awww.uta.edu.ec>

Rodríguez-Cruz, Y., & Pinto, M. (2018). Information use model for the strategic decision making in information organizations. *Transinformação*, 30(1), 51–64. <https://doi.org/10.1590/2318-08892018000100005>

Rodríguez Cruz, Y. (2015). Gestión de Información y del Conocimiento para la toma de decisiones organizacionales. *Bibliotecas. Anales de Investigación*, 11(11), 150–163.

Rodriguez, M. (2019). Facultad De Ciencias Contables, Financieras Y Administrativas Escuela. *Repositorio.Uladech.Edu.Pe*, 152.  
<https://erp.uladech.edu.pe/siga/biblioteca/virtual/?dom=01&mod=019&i=01019001>

- Rodríguez Medina, G., Balestrini Atencio, S., Balestrini Atencio, S., Meleán Romero, R., & Rodríguez Castro, B. (2012). Análisis estratégico del proceso productivo en el sector industrial. *Revista de Ciencias Sociales*, 8(1). <https://doi.org/10.31876/rcs.v8i1.25173>
- Rosillo, J. (2006). Apalancamiento operativo y financiero. *Apalancamiento Operativo Y Financiero*, 1–21.
- Sabour, S. (2017). Reliability of smartphone-based teleradiology for evaluating thoracolumbar spine fractures: statistical issue to avoid misinterpretation. *Spine Journal*, 17(8), 1200. <https://doi.org/10.1016/j.spinee.2017.04.017>
- Salcedo, J. (2018). *Metodos Y Tecnicas De Analisis Financiero Y Su Relacion Con Los Resultados De Gestion Economica De Las Empresas Constructuras De La Provincia De Pasco 2018*.
- Salvador-Oliván, J. A., Marco-Cuenca, G., & Arquero-Avilés, R. (2021). Evaluación de la investigación con encuestas en artículos publicados en revistas del área de Biblioteconomía y Documentación. *Revista Española de Documentación Científica*, 44(2), e295. <https://doi.org/10.3989/redc.2021.2.1774>
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa. *Analisis Contable*, 1–24. <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>
- Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2018). Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística. In *Mycological Research*. <http://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1480/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Sánchez, P. (2011). *Análisis Financiero Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones De La Empresa*



*Vihalmotos*. 1–127. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1511/1/TA0024.pdf>

Sánchez, V. (2019). *Habilidades gerenciales y toma de decisiones en la empresa constructora Grupo Berakah Tumbes*, 2018.

[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/41370/Sánchez\\_PV.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/41370/Sánchez_PV.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Santiago Chávez, N. I., & Gamboa Salinas, J. M. (2018). Gestión Financiera Empresarial. In *Revista Ecuatoriana de Investigaciones Agropecuaria* (Issue 2).

<https://doi.org/10.31164/ceuta9789978978139>

Solís, M., Méndez, S., Moctezuma, A., Novela, R., Martínez, E., & Amaya, G. (2014). La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversion y toma de decisiones en la gestión financiera empresarial para la obtención de recursos en la industria de la pesca de pelágicos menores en Ensenada. *Revista Universidad Autonoma de Baja California*, 1, 1–24. [http://www.aeca1.org/pub/on\\_line/comunicaciones\\_xviiiicongresoaecca/cd/161c.pdf](http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xviiiicongresoaecca/cd/161c.pdf)

Sousa, V., Driessnack, M., & Costa, I. (2007). Revisión de diseños de investigación resaltantes para enfermería. Parte1: Diseño de investigación cuantitativa. *Revista Latinoamericana Enfermagem*, 15(3), 6. [http://www.scielo.br/pdf/rlae/v15n3/es\\_v15n3a22.pdf](http://www.scielo.br/pdf/rlae/v15n3/es_v15n3a22.pdf)

Suárez, A. J. G. (2018). *Carrera De Contabilidad Y Auditoría*. 256. <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/28063/1/T4279i.pdf>

Torres-Miranda, T. (2020). En defensa del método histórico-lógico desde la Lógica como ciencia. *Revista Cubana de Educación Superior*, 39(2).

Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y

medianas empresas ferreteras. *Centro de Investigacion de Ciencias Administrativas y Gerenciales.*, 14, 284–303. file:///C:/Users/PC-01/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961.pdf%0Afile:///C:/Users/ERIKA/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961 (4).pdf

Troncoso-Pantoja, C., & Amaya-Placencia, A. (2017). Interview: A practical guide for qualitative data collection in health research. *Revista Facultad de Medicina*, 65(2), 329–332. <https://doi.org/10.15446/revfacmed.v65n2.60235>

Vargas Cordero, Z. R. (2009). La Investigación aplicada: Una forma de conocer las realidades con evidencia científica. *Revista Educación*, 33(1), 155. <https://doi.org/10.15517/revedu.v33i1.538>

Voz, L. (2021). ¿ Cuáles son las diferencias entre los recursos de capital , humanos y naturales ? 1–4.

## **ANEXOS**

ANEXO 1: Matriz de consistencia.

ANEXO 2: Matriz de operacionalización de variables.

ANEXO 3: Matriz de operacionalización del instrumento.

ANEXO 4: Instrumento de Investigación (Cuestionario).

ANEXO 5: Consentimiento Informado.

ANEXO 6: Validez de Contenido del Instrumento de Información.

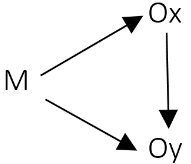
ANEXO 7: Confiabilidad del Instrumento de Investigación.

ANEXO 8: Base de datos de las Respuestas Recogidas Mediante la Aplicación del Instrumento.

ANEXO 9: Fotos y Evidencia de Encuesta

**ANEXO 1: MATRÍZ DE CONSISTENCIA**

Título: “GESTIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS 2019 -2020”

ENFOQUE, TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN	DISEÑO, POBLACIÓN Y MUESTRA	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN	ESTADÍSTICA DESCRIPTIVA E INFERENCIAL
<p><b>Enfoque de investigación:</b></p> <p>La presente tesis se ha desarrollado con base al enfoque cuantitativo, que según (Crow et al., 1980) menciona que la investigación cuantitativa tiene que ver con la “cantidad” y, por tanto, su medio principal es la medición y el cálculo.</p> <p><b>Tipo de investigación.</b></p> <p>El trabajo de investigación es de tipo aplicada que según (Vargas Cordero, 2009) menciona que este tipo de investigación recibe el nombre de “investigación práctica o empírica”, porque se caracteriza en buscar la aplicación o utilización de los conocimientos adquiridos, a la vez que se adquieren otros, después de implementar y sistematizar la práctica basada en investigación.</p> <p><b>Nivel de investigación.</b></p> <p>Se utilizará el nivel correlacional que según, ((Hernández &amp; Mendoza, 2018) mencionan que, al evaluar el grado de asociación entre variables, los estudios correlacionales primero miden y describen variables individuales (posiblemente relacionadas) y luego cuantifican y analizan las relaciones.</p>	<p><b>Diseño de investigación.</b></p> <p>El diseño de investigación será no experimental ex post facto, que según (Sousa et al., 2007) menciona que el diseño no experimental no tiene determinación aleatoria, manipulación de variables o grupos de comparación. Se realiza de estudio longitudinal, porque los datos son recolectados en diferentes puntos en el tiempo.</p> <p>De carácter correlacional cuya notación es:</p> <div style="text-align: center;">  <pre> graph TD     M --&gt; Ox     M --&gt; Oy     Ox --&gt; Oy             </pre> </div> <p>Donde:  M: Muestra de estudio  Ox: Gestión financiera  →: Incidencia  Oy: Toma de decisiones</p> <p>En este contexto, primero se identificó la muestra de estudio y luego se procedió a la medición de las variables en un determinado momento y obtener la relación desea.</p> <p><b>Población:</b> En la presente investigación, la población estuvo compuesta por todas las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, según (SUNAT) existen 4088 empresas constructoras de las cuales se tomó una muestra.</p> <p><b>Muestra:</b> Empresas constructoras de Huancayo:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. CONSTRUCTORA FERREPOOL SAC - RUC: 20600690583</li> <li>2. CONSTRUCTORA Y MULTISERVICIOS Q &amp; R INNOVA S.R.L.– RUC: 20604342750</li> <li>3. CONSULTEJEC ROJAS E.I.R.L.- RUC: 20568277067</li> <li>4. EMPRESA CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA DE LA CRUZ SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - RUC: 20603790881</li> <li>5. CONST. CONSULTORA Y MULTISER. D'LUEMYX SCRL - RUC: 20568276095</li> <li>6. TECNOLOGIA Y CONSTRUCCION WARI SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - RUC: 20607127868</li> </ol>	<p><b>Variable 1: Gestión financiera</b></p> <p><b>Técnica:</b> Cuestionario/Encuesta</p> <p>Se aplicará un cuestionario de encuesta de 18 ítems de preguntas directas - alternativas objetivas.</p> <p><b>Variable 2: Toma de decisiones.</b></p> <p><b>Técnica:</b> Cuestionario/Encuesta</p> <p>Se aplicará un cuestionario de encuesta de 18 ítems de preguntas directas - alternativas objetivas.</p> <p><b>Validez.</b></p> <p>El instrumento (cuestionario) se someterá a la validez de juicios de expertos, para lo cual se remitirá oficios a dos profesionales con grado de magíster o doctor para dar su opinión respectiva.</p> <p><b>Confiabilidad.</b></p> <p>Ambos instrumentos se someterán al análisis de confiabilidad con el alfa de Cronbach, para tal efecto se utilizará el software estadístico.</p>	<p><b>Interpretación de datos y resultados.</b></p> <p>Para la interpretación de datos y resultados se construirá una base de datos a partir de los resultados del cuestionario de encuesta aplicado, luego se elaborará tablas de frecuencia y sus respectivas figuras con su respectiva interpretación. En todos los casos se aplicará, la estadística descriptiva, como la media y los porcentajes.</p> <p><b>Análisis y datos.</b></p> <p>Para la prueba de hipótesis y el manejo de la base de datos, se utilizará un software estadístico; asimismo se aplicará la prueba de normalidad de Chi Cuadrado, a fin de conocer la prueba estadística para la verificación de las hipótesis.</p>

	<p>7. CONSTRUCTORA BA &amp; RO S.R.L.- RUC: 20485848291              8. EMPRESA CONSTRUCTORA CONSULTORA ROCIO CANO E.I.R.L.- RUC: 20602089216              9. CONSTRUCTORA &amp; CONSULTORES BALVIN S.A.C.- RUC: 20601993237              10. CONSTRUCTORA Y CONSULTORA J &amp; J E.I.R.L.- RUC: 20602175562              11. DGC CONSTRUCTORA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - RUC: 20607594903              12. C &amp; M INNOVA S.A.C.- RUC: 20600724895              13. CONSTRUCTORA JNAZER SAC - RUC: 20603910894              14. CONSULTORA Y CONSTRUCTORA OCASO INGENIEROS S.A.C.- RUC: 20600731891              15. EMPRESA CONSTRUCTORA INMOBILIARIA EQUIRI E.I.R.L.- RUC: 20603821859</p> <p><b><u>Criterios de inclusión:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dentro del criterio de inclusión se encuentran las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, dedicadas a la edificación de viviendas.</li> <li>- Las empresas se dedican a su vez o de manera exclusiva al pavimento de carreteras.</li> <li>- Las empresas pertenecen a la categoría pequeña que tiene entre 1 a 100 empleados.</li> <li>- Las empresas tienen mininamente área de gerencia y contabilidad.</li> </ul> <p><b><u>Criterios de exclusión:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Empresas que no tengan área de gerencia y contabilidad.</li> <li>- Sean microempresas.</li> <li>- Empresas medianas y grandes.</li> </ul> <p><b><u>Informantes:</u></b></p> <p>Seleccionada la muestra de estudio, los informantes serán 15 Contadores/Administradores y 15 Gerentes de cada una de las empresas constructores, haciendo un total de 30 trabajadores encuestados.</p>		
--	--	--	--

INTERROGANTES	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES			
<p><b>PROBLEMA GENERAL:</b> ¿De qué manera la Gestión Financiera incide en la Toma de decisiones en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020?</p> <p><b>PROBLEMAS ESPECIFICOS:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ¿De qué manera la liquidez incide en las decisiones estratégicas en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020?</li> <li>▪ ¿De qué manera el endeudamiento incide en las decisiones financieras en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020?</li> <li>▪ ¿De qué manera la rentabilidad incide en las decisiones tácticas en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020?</li> </ul>	<p><b>OBJETIVO GENERAL:</b> Explicar la percepción de la gestión financiera incide en la toma de decisiones en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.</p> <p><b>OBJETIVOS ESPECIFICOS:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Explicar de qué manera la liquidez incide en las decisiones estratégicas en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.</li> <li>▪ Explicar de qué manera el endeudamiento incide en las decisiones financieras en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.</li> <li>▪ Explicar de qué manera la rentabilidad incide en las decisiones tácticas en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.</li> </ul>	<p><b>HIPÓTESIS GENERAL:</b> La gestión financiera incide en la toma de decisiones en las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.</p> <p><b>HIPÓTESIS ESPECIFICAS:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ La liquidez incide en las decisiones estratégicas de las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.</li> <li>▪ El endeudamiento incide en las decisiones financieras de las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.</li> <li>▪ La rentabilidad incide en las decisiones tácticas de las empresas constructoras Huancayo 2019 - 2020.</li> </ul>	<b>Variable 1: Gestión financiera</b>			
			<b>Dimensiones</b>	<b>Ítems</b>	<b>Escala de Medición</b>	<b>Instrumento</b>
			Liquidez	1 al 3	<b>Escala Nominal</b> Preguntas directas Alternativas objetivas	Encuesta/Cuestionario
			Endeudamiento	4 al 6		
			Rentabilidad	7 al 9		
			<b>Variable 2: Toma de decisiones</b>			
			Decisiones Estratégicas	10 al 12	<b>Escala Nominal</b> Preguntas directas Alternativas objetivas	Encuesta/Cuestionario
Decisiones Financieras	13 al 15					
Decisiones Tácticas o de Pilotaje	16 al 18					

## ANEXO 2: MATRÍZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

<b>TÍTULO DE TESIS</b>
<b>GESTIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS 2019 - 2020</b>

<b>VARIABLE X: GESTIÓN FINANCIERA</b>
<p><b><u>Definición conceptual</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ La Gestión financiera involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona conocida como gestor o contralor, el cual es el encargado de administrar financieramente la empresa, llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos que concurre en la organización, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma, menciona (Santiago Chávez &amp; Gamboa Salinas, 2018)</li> <li>▪ El Gestión financiera se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa, menciona (Nava Rosillón, 2010)</li> </ul> <p><b><u>Definición operacional</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ La Gestión financiera menciona los indicadores financieros más destacados y con mayor utilización para llevar a cabo el análisis financiero de las empresas y dentro de ellas se encuentran los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, menciona (Garrido Rubio &amp; Polo Redondo, 2003)</li> <li>▪ La Gestión financiera para que pueda medir el alto grado de eficiencia y comportamiento de las empresas y así se puedan tomar decisiones gerenciales, administrativos y presentar una perspectiva amplia de la situación financiera se tiene que precisar el grado de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, menciona (Chávez Ruiz &amp; Vallejos Angulo, 2018)</li> <li>▪ La Gestión financiera radica en la identificación de los aspectos financieros, tales como: la planificación estratégica con base a los análisis financieros, indicadores financieros como el punto de equilibrio, el tiempo de recuperación, el VAN y la TIR, además los pronósticos de ventas y la de gastos; y los aspectos económicos como la reducción del costo de capital, aumento de los ingresos y, por último, la reducción de los costos de operación de la empresa, los cuales demuestran las condiciones en que opera la empresa con base al nivel de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, menciona (Santiago Chávez &amp; Gamboa Salinas, 2018)</li> </ul>

DIMENSIONES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES
<p align="center"><b>X1</b> <b>Liquidez</b></p>	<p>La liquidez se define como la disposición inmediata de fondos financieros y monetarios para hacer frente a todo tipo de compromisos. Todas las empresas tienen un origen de sus fondos y utilización de los mismos y necesitan contar con suficiente efectivo para pagar su deuda. Si la empresa es eficiente en su gestión financiera va estar al pendiente para invertir sus sobrantes en los valores negociables existentes en el mercado para ello la liquidez tiene sus principales indicadores que son: Capital de trabajo, Índice de solvencia y efectivo adecuado, menciona (Solís et al., 2014)</p>	X.1.1 Capital de trabajo
		X.1.2 Índice de solvencia
		X.1.3 Efectivo adecuado
<p align="center"><b>X2</b> <b>Endeudamiento</b></p>	<p>El endeudamiento tiene como principal responsabilidad financiar, revisar y analizar las decisiones financieras para asegurarse de que sólo se realicen aquellas que contribuyan positivamente al valor de la empresa entre las cuales nombra el apalancamiento financiero, el apalancamiento operativo y el financiamiento como decisiones financieras a largo plazo y la administración de activos circulantes y de pasivos circulantes como decisiones financieras a corto plazo, menciona (de La Hoz Suárez et al., 2008)</p>	X.2.1 Apalancamiento financiero
		X.2.2 Apalancamiento operativo
		X.2.3 Financiamiento
<p align="center"><b>X3</b> <b>Rentabilidad</b></p>	<p>La rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una organización. Fundamentalmente, la rentabilidad está reflejada en la proporción de utilidad o beneficio que aporta un activo, dada su utilización en el proceso productivo, durante un período de tiempo determinado; aunado a que es un valor porcentual que mide la eficiencia en las operaciones e inversiones que se realizan en las empresas, dentro de sus indicadores se encuentran el rendimiento sobre el capital aportado por los propietarios, el rendimiento sobre las ventas y el rendimiento sobre los activos, menciona (Nava Rosillón, 2010)</p>	X.3.1 Rendimiento sobre el capital
		X.3.2. Rendimiento sobre las ventas
		X.3.3 Rendimiento sobre los activos



**VARIABLE Y: TOMA DE DECISIONES****Definición conceptual**

- La toma de decisiones es indispensable para las empresas, pues una decisión mal tomada puede conllevar a una situación comprometedora. Por tal razón, las personas encargadas de la toma de decisiones deben estar capacitadas y conocer ampliamente todas las características y pasos que constituyen este proceso, y que las obliga a escoger entre dos o más alternativas. Se parte de la premisa de que la diversidad de información que recibe un gerente y el poco tiempo que tiene para tomar decisiones hacen que en muchas ocasiones elija la primera opción que satisfaga sus aspiraciones, sin seguir un proceso racional para la resolución de sus problemas, menciona (Cabeza de Vergara et al., 2004)
- La toma de decisiones se ejecuta en base a decisiones estratégicas, financieras y tácticas para el cumplimiento de los objetivos empresariales, ayudado a mejorar la probabilidad de que sus elecciones sean lógicas y óptimas para potencializar la gestión financiera de la empresa, menciona (Suárez, 2018)

**Definición operacional**

- La toma de decisiones se desarrolla en varios niveles de decisión organizacional de acuerdo con la estructura institucional: decisión estratégica, decisión financiera y decisión tácticas, menciona (Rodríguez-Cruz & Pinto, 2018)
- La toma de decisiones se genera diferentes niveles de decisiones organizacionales y estas están constituidas por estructuras institucionales tales como: decisión estratégica, decisión financiera y decisión táctica, menciona (Rodríguez Cruz, 2015)
- La toma de decisiones en consecuencia con las organizaciones se puede identificar de acuerdo a los niveles que existen dentro de una organización los cuales son: decisiones estratégicas, decisiones financieras y decisiones tácticas o de pilotaje. Estos niveles no solo aseguran un flujo continuo de información sino que también ayudan a recolectar datos significativos, que facilitan en muchas ocasiones los procesos de búsqueda, organización, recuperación y análisis, menciona (Rodríguez Cruz, 2015)

DIMENSIONES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES
<p align="center"><b>Y1</b> <b>Decisiones</b> <b>Estratégicas</b></p>	<p>Las decisiones estratégicas son decisiones de una gran trascendencia puesto que definen los fines y objetivos generales que afectan a la totalidad de la organización; a su vez perfilan los planes a largo plazo y no son repetitivas. Son decisiones estratégicas: los recursos de capital o financieros, los productos a fabricar y el ciclo de efectivo menciona (Canós et al., 2009)</p>	Y.1.1 Recursos de capital
		Y.1.2 Productos a fabricar
		Y.1.3 El ciclo del efectivo
<p align="center"><b>Y2</b> <b>Decisiones</b> <b>Financieras</b></p>	<p>Las decisiones financieras se utilizan para medir el nivel de obligaciones que tiene la empresa; el financiamiento de la entidad se puede obtener de dos fuentes: interna y externa. El financiamiento interno consiste en la obtención de recursos a través de los socios, y el financiamiento externo mediante acreedores. Además, son útiles para determinar, tanto para los acreedores como para los socios u propietarios, el nivel de riesgo que tienen sus inversiones y la probabilidad de que las mismas sean recuperables. Dentro de los tres indicadores más destacados se encuentran: el indicador de deuda a patrimonio, el indicador de operaciones ordinarias y la deuda bancaria, menciona (Ayón Gino Iván, 2020)</p>	Y.2.1 Deuda de patrimonio
		Y.2.2 Operaciones ordinarias
		Y.2.3 Deuda Bancaria
<p align="center"><b>Y3</b> <b>Decisiones Tácticas o</b> <b>de Pilotaje</b></p>	<p>Las decisiones tácticas o de pilotaje son decisiones tomadas por directivos intermedios porque tratan de asignar eficientemente los recursos disponibles para alcanzar los objetivos fijados a nivel estratégico tales como: la distribución de utilidades, la planificación de la producción y la rotación de activos. Estas decisiones pueden ser repetitivas, menciona (Canós et al., 2009)</p>	Y.3.1 Distribución de utilidades
		Y.3.2 Planificación de producción
		Y.3.3 Rotación de activos

### ANEXO 3: MATRÍZ DE OPERACIONALIZACIÓN DEL INSTRUMENTO

Título: “GESTIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS 2019 -2020”

Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítem
<b>V1. Gestión Financiera</b>	<b>D1. Liquidez</b>	<b>Capital de trabajo</b>	1. ¿El <b>capital de trabajo</b> de la entidad está conformado por? a) Ninguno b) Los inventarios c) Cuentas por cobrar d) El efectivo
		<b>Indicadores de Solvencia</b>	2. ¿Qué <b>índices de solvencia</b> a corto plazo responde a la incertidumbre de los acreedores en la entidad? a) Creando liquidez suficiente b) Creando liquidez inmediata suficiente c) No garantiza liquidez inmediata suficiente d) Creando una posición de insolvencia a corto plazo
		<b>Efectivo adecuado</b>	3. ¿El <b>flujo de efectivo</b> que la entidad utiliza es producto de? a) Documentos por cobrar b) Actividades de inversión c) Actividades de financiamiento d) Actividades de operación
	<b>D2. Endeudamiento</b>	<b>Apalancamiento financiero</b>	4. ¿Qué método utiliza para aumentar el <b>apalancamiento financiero</b> en la entidad? a) Microcrédito b) Préstamos bancarios c) Mercado de valores a) Financiación propia o interna
		<b>Apalancamiento operativo</b>	5. ¿Qué estrategia del <b>apalancamiento operativo</b> aplica la entidad para convertir los costos variables, en costos fijos? a) Mide la facilidad de obtener mayores utilidades b) Mide la variación porcentual c) Mide el volumen de ventas en la empresa para obtener mayor rentabilidad d) Mayor rango de producción, menor costo por unidad producida
		<b>Financiamiento</b>	6. ¿Qué tipo de <b>financiamiento</b> a corto plazo desarrolla la entidad? a) Pagares b) Línea de crédito c) Crédito bancario d) Crédito comercial

V1. Gestión Financiera	D3. Rentabilidad	Rendimiento sobre el capital (ROE)	7. ¿Cuál es el porcentaje del <b>rendimiento sobre capital</b> de su empresa? a) 0% b) 45% c) 65% d) 95% a más
		Rendimiento sobre las ventas (ROS)	8. ¿A través de que margen de <b>rentabilidad sobre ventas</b> se evalúa las ganancias de la entidad? a) Margen de utilidad neta b) Margen operativo c) Margen bruto d) Margen comercial
		Rendimiento sobre el patrimonio (ROA)	9. ¿En la entidad, el <b>rendimiento sobre activos</b> como mide la eficiencia que obtiene de sus activos? a) En su interés b) En su actividad ordinaria c) En su financiación d) En su inversión
V2. Toma de decisiones	D1. Decisiones estratégicas	Recursos de capital	10. ¿De qué manera distribuye los <b>recursos de capital</b> en la entidad? a) No distribuye b) Pago dividendos estables c) Pago en especie d) Obtención de préstamos o créditos a largo plazo
		Productos a fabricar	11. ¿La entidad cada qué periodo lanza al mercado nuevos <b>productos a fabricar</b> ? a) Anualmente b) Semestralmente c) Trimestralmente d) No se elaboran productos
		Ciclo del efectivo	12. ¿Qué tiempo tarda la entidad en transformar sus compras con el <b>ciclo de efectivo</b> ? a) 0 días b) 5 – 30 días c) 35 – 60 días d) 65 – 105 días

V2. Toma de decisiones	D2. Decisiones financieras	Deuda de Patrimonio	13. ¿En qué proporción las <b>deudas</b> de la empresa son cubiertas por el <b>patrimonio</b> ? a) 0% b) 15% c) 40% d) 55%
		Operaciones ordinarias	14. ¿Cómo genera la entidad sus <b>operaciones ordinarias</b> ? a) Comprando otras empresas u otros activos b) Disminuyendo su deuda y aumentando caja c) Brindando operaciones a los accionistas d) Todas las anteriores
		Deuda bancaria	15. ¿Qué provoca el apalancamiento financiero positivo con relación a la <b>deuda bancaria</b> a largo plazo? a) Una mejora en el índice de la solvencia de la empresa b) Una disminución en su rentabilidad económica c) Una disminución en el índice de solvencia de la empresa d) Un incremento en su rentabilidad económica
	D3. Decisiones estratégicas	Distribución de utilidades	16. ¿Quiénes cuentan con los derechos a la <b>distribución de utilidades</b> en la entidad? a) Los trabajadores por obra b) Los trabajadores por obra c) Los ex trabajadores de planta d) Los trabajadores permanentes
		Planificación de productos	17. ¿Considera que la <b>planificación</b> es una forma de evitar sorpresas? a) Sí, porque se realizan planes de contingencia b) Sí, porque se podrían identificar que va suceder si ocurren problemas c) Sí, porque se podrían crear acciones que se llevaran a cabo d) b y c
		Rotación de activos	18. ¿Qué medidas de <b>rotación de activos</b> aplica en la entidad? a) Ventas netas b) Periodo de inventarios c) Periodo de cuentas por cobrar y pagar d) Intensidad para utilizar sus activos

## ANEXO 4: INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

### UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

#### CUESTIONARIO

Mediante el presente documento nos presentamos a Usted a fin de obtener información relevante para el desarrollo de nuestra tesis titulada “**GESTIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS 2019 - 2020**” el cual nos permitirá medir las variables de investigación y probar nuestra hipótesis, del cual pedimos nos apoye en las respuestas; quedando agradecidos por su intervención y haciendo la aclaración de que dicha información será **reservada y anónima**.

**INSTRUCCIONES:** A continuación, usted encontrara un conjunto de ítems relacionados con la gestión financiera y toma de decisiones, marque con una “X” en la alternativa según considere conveniente.

<b>VARIABLE: GESTIÓN FINANCIERA</b>
<b>Dimensión 1: Liquidez</b>
1. ¿El <b>capital de trabajo</b> de la entidad está conformado por? a) Ninguno b) Los inventarios c) Cuentas por cobrar d) El efectivo
2. ¿Qué <b>índices de solvencia</b> a corto plazo responde a la incertidumbre de los acreedores en la entidad? a) Equilibrio económico - financiero b) Índice de la liquidez inmediata o prueba del súper ácido c) Índice de liquidez o prueba del ácido d) Solvencia general o relación de circulante
3. ¿El <b>flujo de efectivo</b> que la entidad utiliza es producto de? a) Documentos por cobrar b) Actividades de inversión c) Actividades de financiamiento d) Actividades de operación
<b>Dimensión 2: Endeudamiento</b>
4. ¿Qué método utiliza para aumentar el <b>apalancamiento financiero</b> en la entidad? a) Microcrédito b) Préstamos bancarios c) Mercado de valores d) Financiación propia o interna

<p>5. ¿Qué estrategia del <b>apalancamiento operativo</b> aplica la entidad para convertir los costos variables, en costos fijos?</p> <p>a) Mide la facilidad de obtener mayores utilidades</p> <p>b) Mide la variación porcentual</p> <p>c) Mide el volumen de ventas en la empresa para obtener mayor rentabilidad</p> <p>d) Mayor rango de producción, menor costo por unidad producida</p>
<p>6. ¿Qué tipo de <b>financiamiento</b> a corto plazo desarrolla la entidad?</p> <p>a) Pagares</p> <p>b) Línea de crédito</p> <p>c) Crédito bancario</p> <p>d) Crédito comercial</p>
<p><b>Dimensión 3: Rentabilidad</b></p>
<p>7. ¿Qué porcentaje mide el <b>rendimiento sobre capital</b> en la entidad?</p> <p>a) 0%</p> <p>b) 45%</p> <p>c) 65%</p> <p>d) 95% a más</p>
<p>8. ¿A través de que margen de <b>rentabilidad sobre ventas</b> se evalúa las ganancias de la entidad?</p> <p>a) Margen de utilidad neta</p> <p>b) Margen operativo</p> <p>c) Margen bruto</p> <p>d) Margen comercial</p>
<p>9. ¿En la entidad, el <b>rendimiento sobre activos</b> como mide la eficiencia que obtiene de sus activos?</p> <p>a) En su interés</p> <p>b) En su actividad ordinaria</p> <p>c) En su financiación</p> <p>d) En su inversión</p>
<p><b>VARIABLE: TOMA DE DECISIONES</b></p>
<p><b>Dimensión 1: Decisiones estratégicas</b></p>
<p>10. ¿De qué manera distribuye los <b>recursos de capital</b> en la entidad?</p> <p>a) No distribuye</p> <p>b) Pago dividendos estables</p> <p>c) Pago en especie</p> <p>d) Obtención de préstamos o créditos a largo plazo</p>
<p>11. ¿La entidad cada qué periodo lanza al mercado nuevos <b>productos a fabricar</b>?</p> <p>a) Anualmente</p> <p>b) Semestralmente</p> <p>c) Trimestralmente</p> <p>d) No se elaboran productos</p>
<p>12. ¿Qué tiempo tarda la entidad en transformar sus compras con el <b>ciclo de efectivo</b>?</p> <p>a) 0 días.</p> <p>b) 5 – 10 días.</p> <p>c) 35 – 60 días.</p> <p>d) 65 – 105 días.</p>

<b>Dimensión 2: Decisiones financieras</b>
<p>13. ¿Qué proporción de <b>deudas</b> en la entidad son cubiertas por el <b>patrimonio</b>?</p> <p>a) 0%</p> <p>b) 15%</p> <p>c) 40%</p> <p>d) 55% a más</p>
<p>14. ¿Cómo genera la entidad sus <b>operaciones ordinarias</b>?</p> <p>a) Comprando otras empresas u otros activos</p> <p>b) Disminuyendo su deuda y aumentando caja</p> <p>c) Brindando operaciones a los accionistas</p> <p>d) Todas las anteriores</p>
<p>15. ¿Qué provoca el apalancamiento financiero positivo con relación a la <b>deudabancaria</b> a largo plazo?</p> <p>a) Una mejora en el índice de la solvencia de la empresa</p> <p>b) Una disminución en su rentabilidad económica</p> <p>c) Una disminución en el índice de solvencia de la empresa</p> <p>d) Un incremento en su rentabilidad económica</p>
<b>Dimensión 3: Decisiones tácticas o de pilotaje</b>
<p>16. ¿Quiénes cuentan con los derechos a la <b>distribución de utilidades</b> en la entidad?</p> <p>a) Los trabajadores por obra</p> <p>b) Los trabajadores eventuales</p> <p>c) Los ex trabajadores de planta</p> <p>d) Los trabajadores permanentes</p>
<p>17. ¿Considera que la <b>planificación</b> es una forma de evitar sorpresas?</p> <p>a) Sí, porque se realizan planes de contingencia</p> <p>b) Sí, porque se podrían identificar que va suceder si ocurren problemas</p> <p>c) Sí, porque se podrían crear acciones que se llevaran a cabo</p> <p>d) b y c</p>
<p>18. ¿Qué medidas de <b>rotación de activos</b> aplica en la entidad?</p> <p>a) Ventas netas</p> <p>b) Periodo de inventarios</p> <p>c) Periodo de cuentas por cobrar y pagar</p> <p>d) Intensidad para utilizar sus activos</p>

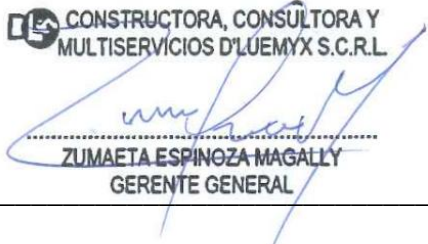


**ANEXO 5: CONSENTIMIENTO INFORMADO**

Yo, Zumaeta Espinoza Magally con DNI: 40825814, A través del presente documento expreso mi voluntad de participar en la investigación titulada: **“Gestión Financiera y Toma de Decisiones en las Empresas Constructoras 2019 - 2020”**

Habiendo sido informado(a) del propósito de la misma, así como de los objetivos, y teniendo la confianza plena de que por la información que se vierte en el instrumento será solo y exclusivamente para fines de la investigación en mención, además confío en que la investigación utilizará adecuadamente dicha información asegurándome la máxima confidencialidad.

 CONSTRUCTORA, CONSULTORA Y  
MULTISERVICIOS D'LUEMYX S.C.R.L.

  
ZUMAETA ESPINOZA MAGALLY  
GERENTE GENERAL

---

PARTICIPANTE

## ANEXO 6: VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

### Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “FINANCIAMIENTO” que hace parte de la investigación “GESTIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS 2019 - 2020.” La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

#### I. Datos Generales

Nombres y apellidos del juez	MG. ANGELICA MARIA TOVAR NAVARRO
Formación académica	CIENCIAS CONTABLE Y FINANCIERAS
Área de experiencia profesional	CONTABILIDAD FINANCIERA
Tiempo	21 AÑOS
Cargo actual	JEFE DE LA OFICINA DE MENTORIA UNIVERSITARIA
Institución	“UNIVERSIDAD CONTINENTAL”
Autor(es) del instrumento	DOLORIER NAVARRO, Carolina Katerine RODRIGUEZ BENITES, Valeria Paola

#### II. Criterios de validación del instrumento

Revisar cada ítem del instrumento de recolección de datos y marcar con una equis (X) según corresponda a cada uno de los indicadores de la ficha teniendo en cuenta:

1	Deficiente (D)	Si menos del 30% de los ítems cumplen con el indicador
2	Regular (R)	Si entre el 31% y 70% de los ítems cumplen con el indicador
3	Buena (B)	Si más del 70% de los ítems cumplen con el indicador

Criterios	Indicadores				Observación
		1)	2)	3)	
PERTINENCIA	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.				
COHERENCIA	Responden a lo que se debe medir en la variable, dimensiones e indicadores.				
CONGRUENCIA	Están acorde con el avance de la ciencia y tecnología.				

SUFICIENCIA	Son suficientes en cantidad para medir los indicadores de la variable.			
OBJETIVIDAD	Se expresan en comportamientos y acciones observables y verificables.			
CONSISTENCIA	Se han formulado en relación a la teoría de las dimensiones de la variable.			Mejorar en relación a la teoría de las dimensiones de variable en claridad.
ORGANIZACIÓN	Son secuenciales y distribuidos de acuerdo a dimensiones.			
CLARIDAD	Están redactados en un lenguaje claro y entendible.			Redactar en función a la información obtenida.
OPORTUNIDAD	El instrumento se aplica en un momento adecuado.			
ESTRUCTURA	El instrumento cuenta con instrucciones y opciones de respuesta bien definidas.			No todas las preguntas del cuestionario no se ajustan a la variable, dimensiones e indicadores que se quiere medir.
<b>TOTAL</b>				

Coeficientes	Validez
0.40 a más	Muy bueno
0.30 a 0.39	Bueno
0.20 a 0.29	Deficiente
0 a 0.19	Insuficiente

(Elosua &amp; Bully, 2012)

### III. Coeficiente de Validez

$0 + 9 + 1$
-------------

0.33
------

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
ANGELICA MARIA TOVAR NAVARRO	MAGISTER EN CONTABILIDAD	18	0.33

Sello y Firma:



Mg. Angelica Maria Tovar Navarro  
CONTADOR PÚBLICO SOLEGIADO  
MATRÍCULA N° 08 - 937

MG. ANGÉLICA MARÍA TOVAR

## HOJA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “**FINANCIAMIENTO**” que hace parte de la investigación “**GESTIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS 2019 - 2020.**” La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

### I. DATOS GENERALES

Nombres y apellidos del juez	MG. ANGELICA MARIA TOVAR NAVARRO
Formación académica	CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
Área de experiencia profesional	CONTABILIDAD FINANCIERA
Tiempo	21 AÑOS
Cargo actual	JEFE DE LA OFICINA DE MENTORIA UNIVERSITARIA
Institución	“UNIVERSIDAD CONTINENTAL”
Autor(es) del instrumento	DOLORIER NAVARRO, Carolina Katerine RODRIGUEZ BENITES, Valeria Paola

### II. INSTRUCCIONES:

En el siguiente cuadro, para cada ítem del contenido del instrumento que revisa, marque usted con un check (✓) o un aspa (X) la opción SÍ o NO que elija según el criterio de **CLARIDAD**, **PERTINENCIA** o **RELEVANCIA**.

#### GUIA DE ENTREVISTA

Esta entrevista es dirigida al contador para conocer más sobre el manejo de la empresa.

PREGUNTAS	CLARIDAD		PERTINENCIA		RELEVANCIA		SUGERENCIAS
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
¿Qué herramienta financiera acude usted para oxigenar su empresa en materia de dinero o de liquidez?	X		X		X		
¿Con que frecuencia hace uso de los Ratios Financieros para determinar la Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad de su empresa?	X		X		X		
¿Usted participa en la Toma de decisiones en las empresas constructoras?		X	X		X		Mejor redacción en un lenguaje claro.
¿Considera usted que la gestión financiera permite lograr una mejor toma de decisiones en las empresas constructoras?	X		X		X		

**Observaciones (precisar si hay suficiencia):**

**Opinión de aplicabilidad:**

Aplicable [...]

Aplicable después de corregir [X]

No aplicable [...]

**Huancayo, 05 de julio del 2021**

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
ANGELICA MARIA TOVAR NAVARRO	MAGISTER EN CONTABILIDAD	18	Bueno

Sello y Firma:



Mg. Angelica Maria Tovar Navarro  
CONTADOR PÚBLICO SOLEGIADO  
MATRÍCULA N° 08 - 937

**MG. ANGÉLICA MARÍA TOVAR  
NAVARRO**

## ANEXO 6

### VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

#### Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “FINANCIAMIENTO” que hace parte de la investigación “GESTIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS 2019 - 2020.” La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

#### IV. Datos Generales

Nombres y apellidos del juez	MG. COSME DENNIS, RAMOS AYLAS
Formación académica	MAESTRIA EN MAESTRO DE CONTABILIDAD
Área de experiencia profesional	CONTABILIDAD SUPERIOR
Tiempo	15 AÑOS
Cargo actual	CONTADOR INDEPENDIENTE – DOCENTE UNIVERSITARIO
Institución	“UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES”
Autor(es) del instrumento	DOLORIER NAVARRO, Carolina Katerine RODRIGUEZ BENITES, Valeria Paola

#### V. Criterios de validación del instrumento

Revisar cada ítem del instrumento de recolección de datos y marcar con una equis (X) según corresponda a cada uno de los indicadores de la ficha teniendo en cuenta:

1	Deficiente (D)	Si menos del 30% de los ítems cumplen con el indicador
2	Regular (R)	Si entre el 31% y 70% de los ítems cumplen con el indicador
3	Buena (B)	Si más del 70% de los ítems cumplen con el indicador

Criterios	Indicadores				Observación
		1)	2)	3)	
PERTINENCIA	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.				
COHERENCIA	Responden a lo que se debe medir en la variable, dimensiones e indicadores.				
CONGRUENCIA	Están acorde con el avance de la ciencia y tecnología.				

SUFICIENCIA	Son suficientes en cantidad para medir los indicadores de la variable.			
OBJETIVIDAD	Se expresan en comportamientos y acciones observables y verificables.			
CONSISTENCIA	Se han formulado en relación a la teoría de las dimensiones de la variable.			
ORGANIZACIÓN	Son secuenciales y distribuidos de acuerdo a dimensiones.			
CLARIDAD	Están redactados en un lenguaje claro y entendible.			
OPORTUNIDAD	El instrumento se aplica en un momento adecuado.			
ESTRUCTURA	El instrumento cuenta con instrucciones y opciones de respuesta bien definidas.			
<b>TOTAL</b>				

Coeficientes	Validez
0.40 a más	Muy bueno
0.30 a 0.39	Bueno
0.20 a 0.29	Deficiente
0 a 0.19	Insuficiente

(Elosua &amp; Bully, 2012)

**VI. Coeficiente de Validez****0 +8+2****0.33**

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
COSME DENNIS, RAMOS AYLAS	MAESTRIA EN CONTABILIDAD	18	Bueno

Sello y Firma:



Ramos Aylas & Dennis  
Contador Público Colegiado Certificado  
Mat. 582 CCPJ

**COSME DENNIS RAMOS  
AYLAS**

## HOJA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “**FINANCIAMIENTO**” que hace parte de la investigación “**GESTIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS 2019 - 2020.**” La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

### II. DATOS GENERALES

Nombres y apellidos del juez	MG. COSME DENNIS, RAMOS AYLAS
Formación académica	MAESTRIA EN MAESTRO DE CONTABILIDAD
Área de experiencia profesional	CONTABILIDAD SUPERIOR
Tiempo	15 AÑOS
Cargo actual	CONTADOR INDEPENDIENTE – DOCENTE UNIVERSITARIO
Institución	“UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES”
Autor(es) del instrumento	DOLORIER NAVARRO, Carolina Katerine RODRIGUEZ BENITES, Valeria Paola

### II. INSTRUCCIONES:

En el siguiente cuadro, para cada ítem del contenido del instrumento que revisa, marque usted con un check (√) o un aspa (X) la opción SÍ o NO que elija según el criterio de **CLARIDAD**, **PERTINENCIA** o **RELEVANCIA**.

### GUIA DE ENTREVISTA

Esta entrevista es dirigida al contador para conocer más sobre el manejo de la empresa.

PREGUNTAS	CLARIDAD		PERTINENCIA		RELEVANCIA		SUGERENCIAS
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
¿Qué herramienta financiera acude usted para oxigenar su empresa en materia de dinero o de liquidez?			X		X		
¿Con que frecuencia hace uso de los Ratios Financieros para determinar la Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad de su empresa?			X		X		
¿Usted participa en la Toma de decisiones en las empresas constructoras?			X		X		



¿Considera usted que la gestión financiera permite lograr una mejor toma de decisiones en las empresas constructoras?			X		X	
---	--	--	---	--	---	--

**Observaciones (precisar si hay suficiencia):**

- Pertinencia: Los objetivos se encuentran bien definidos.
- Coherencia: Cuentan con interrelación las variables.
- Objetividad: Actuar con cautela al momento de validar resultados.
- Claridad: Redactar las preguntas con mayor precisión y de forma concisa.
- Estructura: El cuestionario se ajusta a la variable, dimensiones e indicadores, seguir mejorando.

**Opinión de aplicabilidad:**

Aplicable [X]

Aplicable después de corregir [ ]

No aplicable [...]

**Huancayo, 09 de julio del 2021**

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
COSME DENNIS, RAMOS AYLAS	MAGISTER EN CONTABILIDAD	18	Bueno

Sello y Firma:



Ramos Aylas E. Dennis  
Contador Público Colegiado Certificado  
Nº 582 CCPJ

**COSME DENNIS RAMOS  
AYLAS**

## ANEXO 6

### VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

#### Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “FINANCIAMIENTO” que hace parte de la investigación “GESTIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS 2019 - 2020.” La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

#### VII. Datos Generales

Nombres y apellidos del juez	CPC. LILIA LUZ RIVERA MUÑOZ
Formación académica	CONTABILIDAD Y FINANZAS
Área de experiencia profesional	CONTABILIDAD SUPERIOR
Tiempo	12 AÑOS
Cargo actual	CONTADORA GENERAL
Institución	IF – ASESORES & CONSULTORES
Autor(es) del instrumento	DOLORIER NAVARRO, Carolina Katerine RODRIGUEZ BENITES, Valeria Paola

#### VIII. Criterios de validación del instrumento

Revisar cada ítem del instrumento de recolección de datos y marcar con una equis (X) según corresponda a cada uno de los indicadores de la ficha teniendo en cuenta:

1	Deficiente (D)	Si menos del 30% de los ítems cumplen con el indicador
2	Regular (R)	Si entre el 31% y 70% de los ítems cumplen con el indicador
3	Buena (B)	Si más del 70% de los ítems cumplen con el indicador

Criterios	Indicadores				Observación
		1)	2)	3)	
PERTINENCIA	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.				
COHERENCIA	Responden a lo que se debe medir en la variable, dimensiones e indicadores.				
CONGRUENCIA	Están acorde con el avance de la ciencia y tecnología.				
SUFICIENCIA	Son suficientes en cantidad para medir los indicadores de la variable.				

OBJETIVIDAD	Se expresan en comportamientos y acciones observables y verificables.			
CONSISTENCIA	Se han formulado en relación a la teoría de las dimensiones de la variable.			
ORGANIZACIÓN	Son secuenciales y distribuidos de acuerdo a dimensiones.			
CLARIDAD	Están redactados en un lenguaje claro y entendible.			
OPORTUNIDAD	El instrumento se aplica en un momento adecuado.			
ESTRUCTURA	El instrumento cuenta con instrucciones y opciones de respuesta bien definidas.			
<b>TOTAL</b>				

Coeficientes	Validez
0.40 a más	Muy bueno
0.30 a 0.39	Bueno
0.20 a 0.29	Deficiente
0 a 0.19	Insuficiente

(Elosua &amp; Bully, 2012)

**IX. Coeficiente de Validez**0 +8+2

0.33

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
LILIA LUZ RIVERA MUÑOZ	CONTADORA GENERAL	18	Bueno

Sello y Firma:



.....  
**C.P.C. Lilia Luz Rivera Muñoz**  
**CCPL N° Mat. 10 - 26767**

C.P.C. LILIA LUZ RIVERA  
 MUÑOZ

### HOJA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “**FINANCIAMIENTO**” que hace parte de la investigación “**GESTIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS 2019 - 2020.**” La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

#### III. DATOS GENERALES

Nombres y apellidos del juez	CPC. LILIA LUZ RIVERA MUÑOZ
Formación académica	CONTABILIDAD Y FINANZAS
Área de experiencia profesional	CONTABILIDAD SUPERIOR
Tiempo	12 AÑOS
Cargo actual	CONTADORA GENERAL
Institución	IF – ASESORES & CONSULTORES
Autor(es) del instrumento	DOLORIER NAVARRO, Carolina Katerine RODRIGUEZ BENITES, Valeria Paola

#### II. INSTRUCCIONES:

En el siguiente cuadro, para cada ítem del contenido del instrumento que revisa, marque usted con un check (√) o un aspa (X) la opción SÍ o NO que elija según el criterio de **CLARIDAD**, **PERTINENCIA** o **RELEVANCIA**.

#### GUIA DE ENTREVISTA

Esta entrevista es dirigida al contador para conocer más sobre el manejo de la empresa.

PREGUNTAS	CLARIDAD		PERTINENCIA		RELEVANCIA		SUGERENCIAS
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
¿Qué herramienta financiera acude usted para oxigenar su empresa en materia de dinero o de liquidez?	X		X		X		
¿Con que frecuencia hace uso de los Ratios Financieros para determinar la Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad de su empresa?	X		X		X		

¿Usted participa en la Toma de decisiones en las empresas constructoras?	X		X		X		
¿Considera usted que la gestión financiera permite lograr una mejor toma de decisiones en las empresas constructoras?	X		X		X		

**Observaciones (precisar si hay suficiencia):**

- ✚ **Coherencia:** Seguir utilizando palabras coherentes y entendibles para redactar el informe de tesis.
- ✚ **Objetividad:** Actuar con cautela al momento de validar resultados.
- ✚ **Claridad:** Sustentar de manera más amplia el marco teórico ya que es la base para cualquier investigación.
- ✚ **Estructura:** Las preguntas se ajusta a la variable, dimensiones e indicadores, seguir mejorando.
- ✚ **Congruencia:** Determinar de manera clara las dimensiones para redactar con precisión las preguntas de los indicadores.

**Opinión de aplicabilidad:**

Aplicable [X]

Aplicable después de corregir [ ]

No aplicable [...]

Huancayo, 12 de julio del 2021

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
LILIA LUZ RIVERA MUÑOZ	CONTADORA GENERAL	18	Bueno

Sello y Firma:

  
 C.P.C. Lilia Luz Rivera Muñoz  
 CCPL N° Mat. 10 - 26767

C.P.C. LILIA LUZ RIVERA  
 MUÑOZ

## ANEXO 7: CONFIABILIDAD DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACION

Para el análisis de confiabilidad del instrumento se utilizó el coeficiente de Alfa de Cronbach, cuya fórmula es:

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[ 1 - \frac{\sum S_i^2}{S_r^2} \right]$$

El instrumento se aplicó a una muestra piloto de 30 personas del área de contabilidad y gerencia de las empresas constructoras, los resultados se presentan a continuación:

### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Nº de elementos
0,855	18

*Fuente: Elaboración Propia*

**Interpretación:** Los datos de la muestra de estudio relacionados a la Gestión financiera y Toma de decisiones presentan una excelente confiabilidad ya que el coeficiente alfa de Cronbach 0,855 se encuentra en el intervalo de 0,72 a 0,99 (ver Tabla 2)

**Tabla 2**  
**Interpretación del coeficiente alfa de Cronbach**

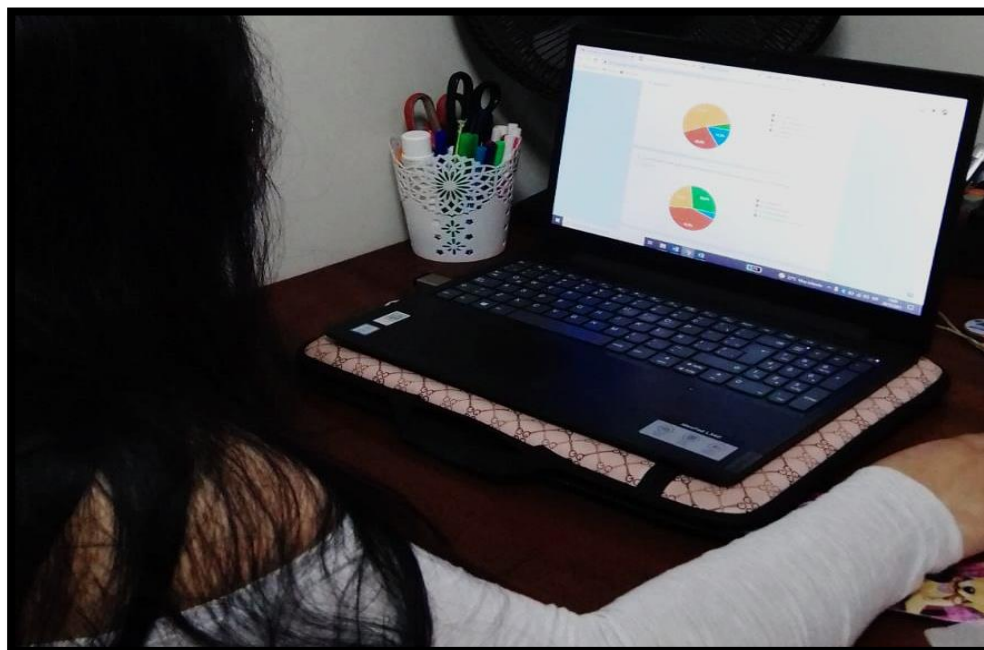
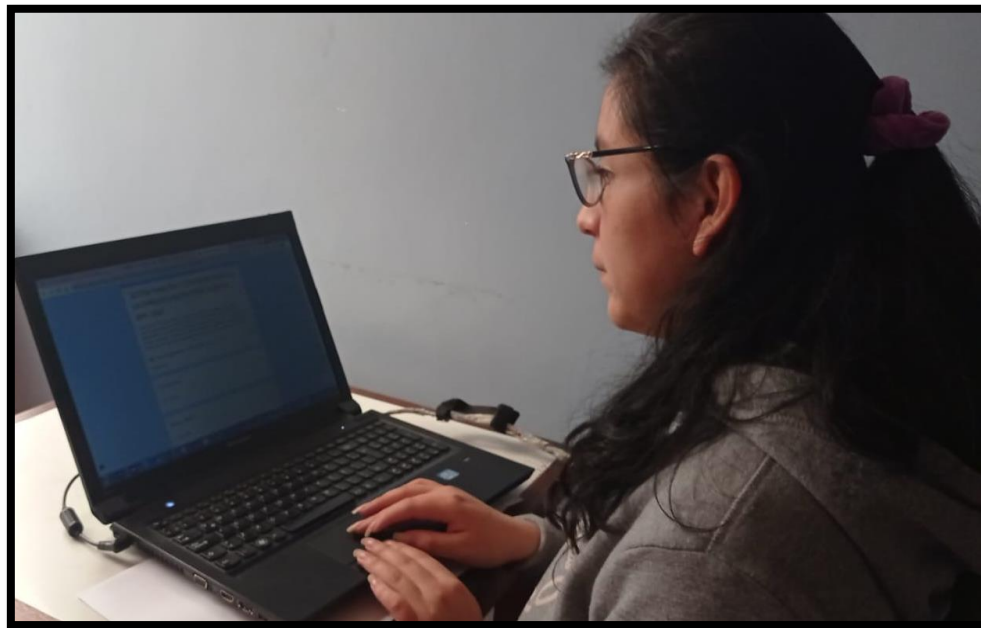
Intervalos	Interpretación
0,53 a menos	Confiabilidad nula
0,54 a 0,59	Confiabilidad baja
0,60 a 0,65	Confiable
0,66 a 0,71	Muy confiable
0,72 a 0,99	Excelente confiabilidad
1,00	Confiabilidad perfecta

Fuente: Herrera, A (1998). *Notas sobre Psicometría*. Bogotá: Universidad Nacional de Colombia

**ANEXO 8: BASE DE DATOS DE LAS RESPUESTA RECOGIDAS  
MEDIANTE LA APLICACIÓN DEL INSTRUMENTO**

<b>BASE DE DATOS GENERAL</b>																		
<b>"Gestión Financiera y Toma de Decisiones en las Empresas Constructoras 2019 - 2020"</b>																		
	<b>VARIABLE X: GESTIÓN FINANCIERA</b>									<b>VARIABLE Y: TOMA DE DECISIONES</b>								
	<b>D1</b>			<b>D2</b>			<b>D3</b>			<b>D4</b>			<b>D5</b>			<b>D6</b>		
	<b>P1</b>	<b>P2</b>	<b>P3</b>	<b>P4</b>	<b>P5</b>	<b>P6</b>	<b>P7</b>	<b>P8</b>	<b>P9</b>	<b>P10</b>	<b>P11</b>	<b>P12</b>	<b>P13</b>	<b>P14</b>	<b>P15</b>	<b>P16</b>	<b>P17</b>	<b>P18</b>
<b>1</b>	4	4	4	4	4	3	4	4	3	3	2	4	4	4	4	4	4	4
<b>2</b>	4	4	4	4	4	3	4	4	3	3	2	4	4	4	4	4	4	4
<b>3</b>	4	4	4	4	4	3	4	4	3	3	2	4	4	4	4	4	4	4
<b>4</b>	4	4	4	4	4	3	4	4	3	3	2	4	4	3	4	4	4	4
<b>5</b>	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3	2	4	4	3	4	4	4	4
<b>6</b>	3	4	3	3	3	3	4	3	4	3	3	3	3	4	3	3	3	3
<b>7</b>	3	2	3	3	3	3	3	3	4	3	3	3	3	4	3	3	3	3
<b>8</b>	4	2	3	2	2	2	3	2	4	2	3	2	2	4	2	2	2	2
<b>9</b>	3	2	2	3	3	3	3	3	4	2	3	3	3	4	3	3	3	3
<b>10</b>	4	2	3	4	4	3	2	3	3	2	4	4	4	3	4	4	4	4
<b>11</b>	4	2	4	4	4	2	3	3	4	1	4	4	4	3	4	4	4	4
<b>12</b>	3	4	4	3	3	4	4	3	2	3	4	3	3	4	3	3	3	3
<b>13</b>	4	3	3	4	4	4	4	4	3	4	2	4	4	4	4	4	4	4
<b>14</b>	4	3	4	4	4	4	4	4	3	1	2	4	4	3	4	4	4	4
<b>15</b>	4	3	4	4	4	4	4	4	3	1	2	4	4	4	4	4	4	4
<b>16</b>	4	3	3	4	4	4	4	4	4	3	1	2	4	4	4	4	4	4
<b>17</b>	4	4	4	4	4	3	4	4	3	3	2	4	4	3	4	4	4	4
<b>18</b>	3	2	2	3	3	3	3	3	4	2	3	2	2	4	3	3	3	4
<b>19</b>	4	2	4	4	4	2	3	3	4	1	4	4	4	3	4	4	4	4
<b>20</b>	4	2	3	4	4	3	2	3	3	2	4	4	4	3	4	4	4	4
<b>21</b>	4	4	4	4	4	3	4	4	3	3	2	4	4	4	4	4	4	4
<b>22</b>	4	4	4	4	4	3	4	4	3	3	2	4	4	4	4	4	4	4
<b>23</b>	4	2	3	2	2	2	3	2	4	2	3	2	2	4	2	2	2	2
<b>24</b>	3	2	2	3	3	3	3	3	4	2	3	3	3	4	3	3	3	3
<b>25</b>	4	2	3	4	4	3	2	3	3	2	4	4	4	3	4	4	4	4
<b>26</b>	4	2	4	4	4	2	3	3	4	1	4	4	4	3	4	4	4	4
<b>27</b>	4	4	4	4	4	3	4	4	3	3	2	4	4	3	4	4	4	4
<b>28</b>	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3	2	4	4	3	4	4	4	4
<b>29</b>	3	2	2	3	3	3	3	3	4	2	3	3	3	4	3	3	3	3
<b>30</b>	4	2	3	4	4	3	2	3	3	2	4	4	4	3	4	4	4	4

**ANEXO 9: FOTOS Y EVIDENCIA DE ENCUESTA**





CONCLUSIÓN Y RECOMENDACIÓN - Word

ARCHIVO INICIO REFERENCIAS CORRESPONDENCIA REVISAR VISTA

Times New Roman 12 A A+ A- A- Fuente Subtítulo Enfatizado

Normal Sin espacio Título 1 Título 2 Fuente Subtítulo Enfatizado

CONCLUSIÓN

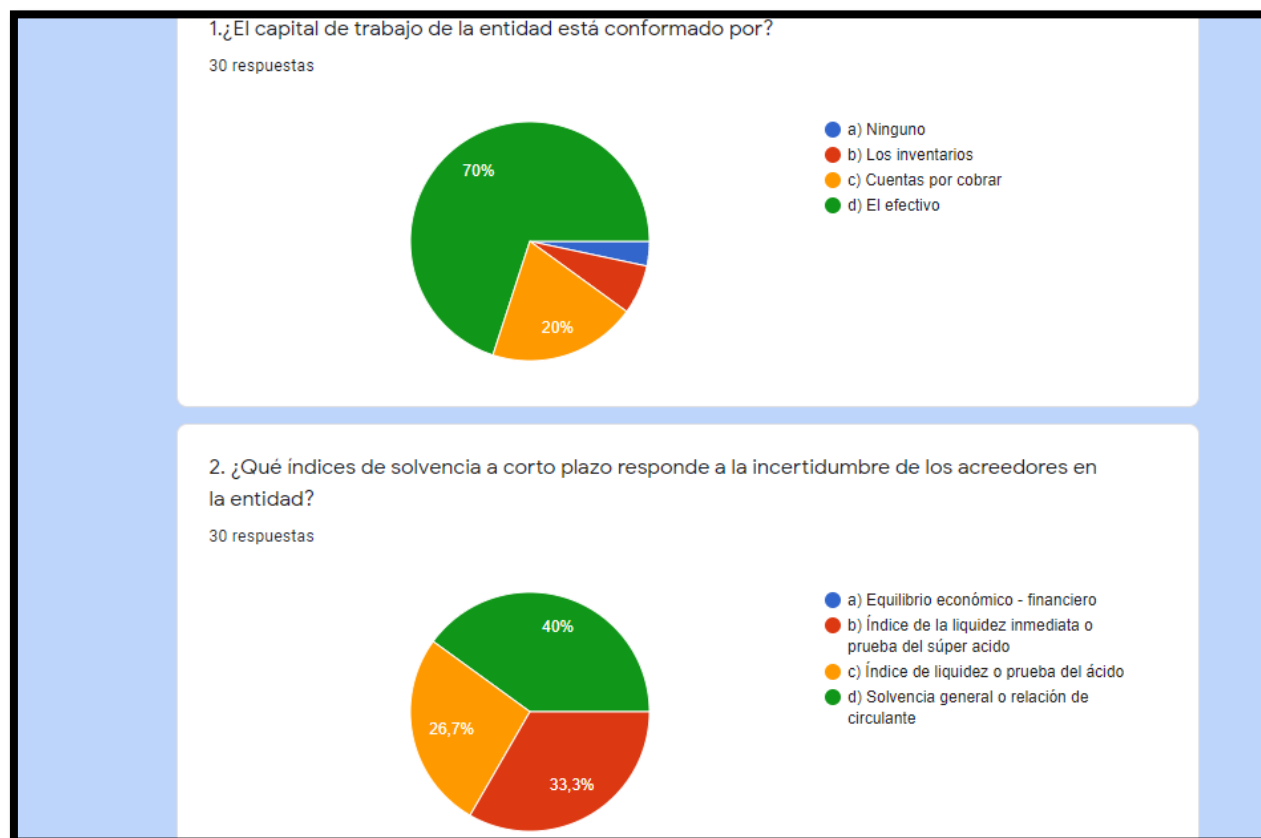
- De acuerdo a los resultados de la investigación, la liquidez usada en las decisiones estratégicas en las empresas constructoras Huancayo 2019 – 2020, tal como se evidencia se ha considerado un nivel de significación de:  $\alpha=5\%$ , cuyo valor paramétrico es  $X^2(1)_{1-0.95}=3.84$  y en el cálculo de la Chi-cuadrada de Pearson hallado es de 2.407 con un valor de incidencia de 0.312, concluyendo significativa.
- Sin embargo el endeudamiento usado en las decisiones financieras en las empresas constructoras Huancayo 2019 – 2020, tras la aplicaciones de la prueba estadística se ha considerado un nivel de significación de:  $\alpha=5\%$ , cuyo valor paramétrico es  $X^2(1)_{1-0.95}=3.84$  y en el cálculo de la Chi-cuadrada de Pearson hallado es de 47.143 con un valor de incidencia de 0.000, concluyendo significativa.

PÁGINA 1 DE 3 249 PALABRAS ESPAÑOL PERÚ 95%

23:43 | gna-cmjn-tbw

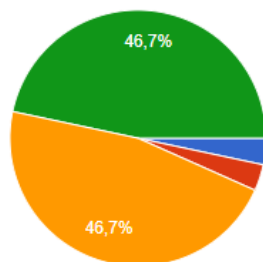
Valeria Paola Rodriguez Benites

Tú



8. ¿A través de que margen de rentabilidad sobre ventas se evalúan las ganancias de la entidad?

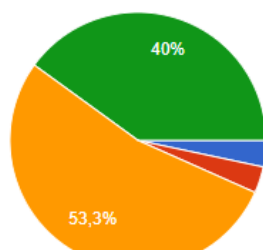
30 respuestas



- a) Margen de utilidad neta.
- b) Margen operativo.
- c) Margen bruto.
- d) Margen comercial.

9. ¿En la entidad, el rendimiento sobre activos como mide la eficiencia que obtiene de sus activos?

30 respuestas

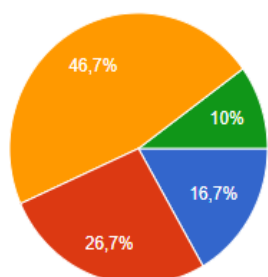


- a) En su interés.
- b) En su actividad ordinaria.
- c) En su financiación.
- d) En su inversión.

## VARIABLE II: Toma de decisiones

10. ¿De qué manera distribuye los recursos de capital en la entidad?

30 respuestas



- a) No distribuye.
- b) Pago dividendos estables.
- c) Pago en especie.
- d) Obtención de préstamos o créditos a largo plazo.