



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Estrategias financieras y la rentabilidad de la Constructora y
Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORES:

Díaz Gálvez, Sonia Maribel (orcid.org/0000-0001-6583-5939)

Torres Marina, Gabriela (orcid.org/0000-0001-9207-6149)

ASESOR:

Mtro. Toledo Martínez, Juan Daniel (orcid.org/0000-0003-2906-9469)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo Económico, empleo y emprendimiento

TARAPOTO – PERÚ

2022

Dedicatoria

Dedico esta tesis a Dios por brindarme Sabiduría y permitirme lograr mis metas. A mi hijo, por ser mi motor y motivo de superación. A mis padres, quienes con su apoyo y comprensión han contribuido al logro de mis objetivos.

Sonia.

Dedico esta tesis a mi familia por estar siempre conmigo en cada etapa de mi vida, por su amor, su comprensión y porque siempre creyeron en mí fielmente.

Gabriela.

Agradecimiento

Agradezco a Dios por derramar sus bendiciones sobre mí y brindarme fuerzas para culminar esta etapa de mi vida profesional. A mi hijo y a mis padres, por brindarme su amor y apoyo incondicional; transmitiéndome fortaleza para alcanzar mis metas propuestas.

Sonia

Agradezco a cada persona que estuvo conmigo acompañándome en este proceso para culminar esta etapa profesional de mi vida, a mi familia por estar siempre conmigo, brindándome el apoyo y su amor incondicional.

Gabriela

Índice

Carátula.....	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice.....	iv
Resumen	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA.....	11
3.1. Tipo y diseño de investigación	11
3.2. Variable y operacionalización.....	11
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis:	13
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	13
3.5. Procedimientos.....	14
3.6. Método de análisis de datos.....	14
3.7. Aspectos éticos	15
IV. RESULTADOS	16
V. DISCUSIÓN.....	25
VI. CONCLUSIONES	29
VII. RECOMENDACIONES.....	30
REFERENCIAS.....	31
ANEXOS.....	35

Índice de tablas

Tabla 1 Rentabilidad económica	21
Tabla 2 Rentabilidad financiera	22
Tabla 3 Resultados de utilidad bruta	23
Tabla 4 Margen de utilidad operativa	23
Tabla 5 Margen de utilidad neta	24

Índice de figuras

Figura 1 Rentabilidad económica	21
Figura 2 Rentabilidad financiera	22
Figura 3 Resultados de utilidad bruta	23
Figura 4 Margen de utilidad operativa	23
Figura 5 Margen de utilidad neta	24

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como finalidad determinar la influencia de las estrategias financieras en la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021, el estudio de enfoque cuantitativo de tipo básica, su diseño no experimental, transversal descriptivo. La población estuvo conformada por los estados financieros, correspondiente a los años 2020 y 2021, por el contador y gerente de la empresa. La técnica empleada fue la entrevista y el análisis documental y los instrumentos guía de entrevista y guía de análisis documental. Los resultados fueron las estrategias financieras como de inversiones importantes en compra de equipos, maquinaria, está teniendo problemas para cumplir con el pago del financiamiento en el largo plazo, estos resultados tienen influencia en la rentabilidad, en el 2020 se ha obtenido 0.07 es mínima, pero en el 2021 se tiene pérdidas en -0.15 en la rentabilidad económica, mientras que, la rentabilidad financiera ha tenido pérdidas en el 2021 de -1.24. Se concluye que las estrategias financieras tienen influencia en la rentabilidad; conllevando a determinar que ante deficiencias en la gestión de sus finanzas la rentabilidad es deficiente.

Palabras clave: Estrategias financieras, rentabilidad, estados financieros.

Abstract

The purpose of this research work was to determine the influence of financial strategies on the profitability of Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021, the basic type quantitative approach study, its non-experimental, cross-sectional descriptive design. The population was made up of the financial statements, corresponding to the years 2020 and 2021, by the accountant and manager of the company. The technique used was the interview and documentary analysis and the interview guide and documentary analysis guide instruments. The results were the financial strategies such as important investments in the purchase of equipment, machinery, it is having problems to comply with the payment of financing in the long term, these results have an influence on profitability, in 2020 it has been obtained 0.07 is minimal, but in 2021 there are losses of -0.15 in economic profitability, while financial profitability has had losses in 2021 of -1.24. It is concluded that financial strategies influence profitability; leading to determine that in the face of deficiencies in the management of their finances, profitability is deficient.

Keywords: Financial strategies, profitability, financial statements.

I. INTRODUCCIÓN

En Ecuador, las empresas de diversos sectores han tenido problemas en generar ventas de sus bienes y productos debido a la situación de pandemia causada por la COVID-19. Las restricciones han conllevado que las organizaciones reduzcan sus ventas, de manera considerable llevando consigo a tener deficiencias en la liquidez y rentabilidad, porque han tenido deficiencias en la cobranza de sus cuentas, cuya reducción ha sido de un 98% y el patrimonio bajó 96% afectando la rentabilidad (Arreaga, 2021). En Colombia, la situación de pandemia dada por la COVID - 19 ha impactado negativamente la rentabilidad de las empresas, se ha tenido una reducción de ventas del -36,28% en el 2020. Los pasivos se incrementaron en un 200%, esto debido a salarios por pagar y a impuestos pendientes, situación que afecta notablemente las finanzas poniendo en peligro a la empresa (Flórez, 2020). De esta manera, los bancos se vieron afectados por la crisis sanitaria, la rentabilidad económica fue decreciente con 0,5% que se identifica como negativo. La rentabilidad financiera presenta el mismo comportamiento decreciente (Montesdeoca, 2021).

Por su parte, Mayorga (2021) asegura que a pesar de todas aquellas acciones que han contribuido a que la rentabilidad sea decreciente, debido al comercio en el COVID-19, se despidió más del 50% de los trabajadores de esta sucursal. Mientras, en el sector de hoteles, los grandes se han visto afectados en un 50%, hoteles medianos un 40% y los negocios en un 90%, tuvieron que realizar acciones como brindar nuevos servicios, nuevas formas de vender, mover precios y reinvertir en medidas sanitarias (Mendieta & Zambrano, 2021)

A nivel nacional, Bocanegra (2020), afirma que el sector inmobiliario ha perdido un 0,1% aproximadamente, en promedio S/. 928 millones, a los meses las pérdidas ascendieron en 6,8%, que representó S/. 52 mil millones, disminuyendo su rentabilidad de las empresas constructoras. Para Aguinaga & Ramírez (2021) mencionan que muchas empresas se han visto afectadas de manera directa, la liquidez, solvencia y rentabilidad de sus negocios, ello debido a que la mayor parte de empresas no contaban con un plan de contingencia ante una crisis. Las cuentas por cobrar aumentaron 45% afectando la rentabilidad.

López (2020) en su investigación desarrollada en la ciudad de Lamas, San Martín, afirma que, actualmente se considera importante el estudio de la

rentabilidad en grandes y pequeñas empresas para la toma de decisiones financieras; ello con la finalidad de generar estrategias adecuadas que le permitan conocer su impacto y desarrollo en el mundo laboral. Sus resultados arrojan que, por un lado, la rentabilidad económica existente durante el año 2017 representa el 0.15 y la del 2018, 0.14; y, por otro lado, la rentabilidad financiera existente durante el año 2017 representó el 0.24, y la del 2018, 0.20.

Por su parte, Huamani (2021) afirma que, nacionalmente, las estadísticas determinan que las empresas que se ubican en el sector comercial tienen una rentabilidad financiera del 10.6% y las grandes empresas generan una rentabilidad financiera del 22%, lo que significa que por cada nuevo sol peruano que se invierte, de ganancia se obtienen 22 céntimos. El sector construcción civil alcanzó 48%, Hidrocarburos 43,1% y Comercio 30,6%. Para Melgarejo & Pérez (2020) afirman que, según los datos del INEI, turismo, es el más afectado por el COVID-19.

A nivel institucional, en la empresa Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa, se han identificado las posibles causas que afectan la rentabilidad, esto ha conllevado a que las ratios de utilidad bruta en el año 2020 hayan sido cambiantes pero positivos, también en el margen de utilidad bruta y operativa han mantenido resultados que han permitido generar ganancias. En el 2021 todos estos ratios son negativos. La empresa presenta resultados negativos en los ratios de rentabilidad; pero con mayor énfasis se aprecia que en el ratio de rendimiento sobre activos (ROA) su resultado es de -0.15, de disminución por cada unidad monetaria. Y en la rentabilidad financiera (ROE) es -1.24 por cada unidad monetaria. Esta situación se debe a la crisis económica que se vive en el Perú y en el mundo, la inestabilidad política, y la falta de políticas claras para atraer la inversión.

Los efectos que se han identificado que la empresa no tenga la capacidad de cumplir con sus obligaciones con los proveedores, con el pago a sus trabajadores y la posibilidad de declararse en quiebra, debido a que no se tiene disponibilidad de efectivo para hacer pagos o adelantos para los materiales, equipos y maquinaria para construcciones diversas. De no resolverse el problema, es probable que la empresa no obtenga contrato alguno por falta de recursos y herramientas, pueda declararse en quiebra y cerrar sus operaciones.

Frente a ese posible pronóstico se plantean estrategias financieras: Basadas en las actividades de operación donde se busca conocer el manejo de activos,

pasivos, manejo de efectivo, inventarios y la liquidez de la empresa, las ventas, los proveedores, para luego definir la segunda estrategia de inversión, permitiendo que se cuente con una adecuada estructura de capital y presupuesto para el pago o adquisición de maquinaria y equipos y la tercera estrategia actividades de financiamiento que permitan identificar las mejores alternativas de financiación. Frente a esta situación se plantea la formulación del problema ¿Cuál es la influencia de las estrategias financieras en la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021? Los problemas específicos: ¿De qué manera influye la estrategia de actividades de operación en la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021? ¿Cuál es la influencia de la estrategia de actividades de inversión en la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021? ¿Cómo influye la estrategia de actividades de financiamiento en la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021?

La presente investigación tiene justificación teórica, porque se recurrió a teorías de estrategias financieras y rentabilidad que han permitido conocer las proposiciones y procedimientos que se debe realizar para medir las variables en estudio, se contribuirá a la actualización de la literatura actual. La justificación práctica se realizó con el diagnóstico de la problemática existente acerca de la disminución de la rentabilidad y ha conllevado a definir estrategias para mejorar la situación actual. Asimismo, tiene justificación metodológica porque se validó los instrumentos de recolección de datos, mediante el juicio de expertos para obtener información valiosa para esta investigación.

El objetivo general fue: Determinar la influencia de las estrategias financieras en la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021. Y los objetivos específicos son: Identificar la influencia de la estrategia de actividades de operación en la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021; describir la influencia de la estrategia de actividades de inversión en la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021; diagnosticar la estrategia de actividades de financiamiento en la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021 Y la hipótesis planteada será: Existe influencia de las estrategias financieras en la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021.

II. MARCO TEÓRICO

Para esta investigación se han considerado, diversos antecedentes acerca de las variables de investigación. A nivel internacional, Ecuador, Ordoñez-Ordoñez et al, (2021) en su investigación “La planificación financiera como herramienta sustancial para medir la rentabilidad empresarial. Caso Dekautopartes S.A ciudad de Machala” Se realiza un estudio con enfoque mixto, a partir de técnicas como entrevista, guía de observación, mediante el análisis 2018-2019 se aprecia la reducción de sus ingresos por causa que las ventas son menores, afectando la utilidad bruta, teniendo -47,33% en el primer año de análisis. De otro lado, los gastos se han reducido -51,05% es un aspecto favorable para la empresa. Se concluye que planificar las finanzas mejora la gestión de activos, el financiamiento y reduce los riesgos en el corto y largo plazo.

Para Gámez et al, (2020) en su estudio “Planeación y rentabilidad financiera en empresas prestadoras de servicios de bombeo electro sumergible en PDVSA, Venezuela”, estudio descriptivo, correlacional y de diseño no experimental y transeccional con encuesta como método de recolección de datos. Esta investigación encontró dificultades para respetar el presupuesto de efectivo, porque no se pudo controlar la cantidad requerida para hacer frente a las necesidades básicas de la empresa y no considerar las entradas de efectivo previstas respecto a un período financiero en específico. Se llegó a la conclusión de que las empresas toman en cuenta el presupuesto de capital y utilidades para generar planes financieros a largo plazo. Por último, se obtuvo un valor de correlación débil (0,36) entre la planificación financiera y la rentabilidad.

Agua & Maldonado (2021) en su investigación “La Gestión Administrativa y su Impacto en la rentabilidad de la empresa Marseg, en el Cantón Quevedo, período 2020: Modelo De Gestión”, la metodología fue investigativa - exploratoria, además, como técnica e instrumento de recolección de datos se utilizó la entrevista y fue aplicada al administrador y clientes de esta empresa. Los resultados arrojaron una disminución en el crecimiento de las ventas en un 22%, comparadas al año anterior. En ese año, 2020, la empresa obtuvo un margen de utilidad bruta del 31%, una utilidad neta del 11%, y un ROA y ROE del 8% y 53% respectivamente. Se llegó a la conclusión que, en caso se adopte una apropiada gestión administrativa, su rentabilidad podría aumentar y con ella habría un mejor manejo financiero y

administrativo. A esto se le suma que es importante establecer un presupuesto y proyección mensual y anual para definir una posible rentabilidad con el tiempo.

A nivel nacional, Conde (2021) en su tesis “La planificación financiera y la viabilidad de la inversión en la empresa Inversiones y Asesorías MV SAC – Santiago de Surco 2019”. Estudio con enfoque cuantitativo y tipo de diseño no experimental, correlacional y transversal. Como técnica de recolección de datos se utilizó la encuesta y como instrumento se aplicó el cuestionario a los colaboradores. Como resultados se obtuvo que las pérdidas de la empresa en el 2017 sumaron -s/13,000.00 y en el 2018 aumentaron a -s/44,000.00. Se concluye que la planificación financiera permite la viabilidad de la inversión para obtener un mejor control para lograr una mejor rentabilidad.

Monge (2021) en su tesis “La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas de reciclaje, Callao 2020” utilizó investigación aplicada, correlacional, cuantitativa, no experimental y transversal. La muestra fue de 30 trabajadores. En los resultados existen una inversión adecuada (76%), examina sus riesgos de créditos ante las entidades financieras (56,7%) análisis de liquidez (56,7%), planifica sus inversiones (50%); y las ventas se han mantenido (96,67%), han efectuado inversiones rentables (70%). En conclusión, se determinó que la gestión financiera explica a la rentabilidad. Asimismo, este sector económico no tiene un control de sus finanzas y se trabaja de manera informal.

Oruna & Quispe (2021) en su investigación “Planificación financiera y su efecto en la rentabilidad en los Call Center del distrito de Ate, 2020”. La investigación fue de enfoque cuantitativo, tipo aplicada y diseño no experimental, correlacional causal y transversal; con 67 trabajadores como muestra. Como resultado es, de los 67 trabajadores se obtuvo que el 76% de ellos defienden que la planificación financiera es una herramienta que ayuda en el control de sus obligaciones y el 52,24% de ellos concuerdan que los objetivos financieros a corto plazo son determinantes para plantear estrategias con planificación financiera para lograr rentabilidad. Concluyéndose que la planificación financiera incide en la producción, sin embargo, afecta indirectamente a la rentabilidad porque no se han definidos objetivos adecuados.

Sagástegui & Zapana (2021) en su tesis “Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Impacto Natural E.I.R.L. El Porvenir,

2019 - 2020". El enfoque de esta investigación es cuantitativo, de tipo aplicada, diseño no experimental, correlacional y descriptivo, se utilizó como método el análisis documental y como instrumento las fichas de registro. Los resultados arrojaron que las ventas incrementaron en 0.23% anual, disminuye la utilidad. Se concluye que, la planificación financiera explica a la rentabilidad.

Vences Hurtado et al. (2021) en su estudio "La planificación financiera, como estrategia para el sector ferretero frente a una incertidumbre empresarial en tiempo de pandemia", estudio de metodología descriptiva, transversal y no experimental, en el que se aplicó un cuestionario a 15 empresas como muestra. Los resultados mostraron que la planificación financiera es inadecuada, por lo que dificulta al endeudamiento financiero. Se puede concluir que la planificación financiera ayuda a las empresas, por tanto, debe usarse.

Por su parte, Delgado & Vásquez (2021) en su estudio "Planificación Financiera para incrementar la rentabilidad en Ferretería de Chiclayo", se usó el diseño no experimental, cuantitativo - explicativo. Se comprobó baja rentabilidad en el 2020, disminuyó las ventas por pandemia, así mismo, no cuenta con una planificación, debiendo establecer metas. Se concluye que la propuesta permitirá mejorar la rentabilidad y la toma de decisiones.

Carrasco & Quijano (2021) en su tesis "Planificación financiera para mejorar la situación económica y financiera de la procesadora el retoño EIRL., Túcume 2020", estudio descriptivo, no experimental, período 2017-2019. Los resultados muestran un elevado nivel de caja y bancos hasta el 2019 con 31%, el crecimiento de ventas del 2017 - 2018 fue 54%, con un costo de ventas de 75% el 2018. Se concluye para mejorar la rentabilidad se propone préstamos para el crecimiento de ventas y reducción de activos.

Para Gonzales (2021) en su estudio "Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad en el grifo Tobi EIRL, Mórrope - Lambayeque - 2019", se usó el diseño descriptivo, técnica entrevista. Los resultados De acuerdo con los datos obtenidos de los estados financieros del Grifo Tobi EIRL, se analiza que en el año 2018 el ROA representa el 12% mientras en el siguiente año solo ha sido del 10% se aprecia la reducción del 2%, se entiende que la empresa ha hecho un uso eficiente de sus activos. De otro lado, en la ROE en el primer año se obtuvo un 9% en el siguiente año del 2019 fue 7%, también se ha tenido una reducción del 2%.

Se concluye que no se ha empleado sus activos de manera adecuada, con menor capacidad de rentabilidad.

Layza (2021) en su tesis "Gestión de inventarios en el área de campo y su impacto en la rentabilidad de campos de cultivos de una empresa agroindustrial, Lambayeque, 2021". Se utilizó investigación aplicada, cuantitativa; explicativa y de diseño pre experimental. Los resultados muestran que el margen de utilidad aumentó del 11,53% al 28,81 y que la rentabilidad económica se elevó del 15% al 59,50%. Lo que concluye que la implementación de la gestión de inventarios incrementa la rentabilidad con un nivel de significancia de 0,274.

En lo que respecta a las teorías de la variable estrategias financieras León et al. (2019), manifiestan que hacen posible sufragar de forma estacional y momentánea los fondos requeridos, transformándose en obligaciones que se planifican saldar en un período inferior a un año. A su vez, Marín (2019) expresa la importancia de determinar las estrategias financieras con respecto a las estrategias clave que ya se han establecido en el plan estratégico de la empresa. Por ello, cada estrategia debe poseer cualidades particulares que le permitan contribuir a alcanzar las estrategias principales, las metas y misión de la empresa. Pese a que la estrategia general de la organización se exprese desde un punto de vista práctico, es esencial que las estrategias financieras engloben un conjunto de dimensiones esenciales que trasciendan desde los diagnósticos estratégicos efectuados.

Relevancia de las estrategias financieras, disponer de ellas es primordial para lograr las metas planteadas en la organización. Como resultado de ello es importante trazar, esbozar y crear un plan que simplifique y facilite aumentar las oportunidades de alcanzarlas (Pinto, 2019). Por esa razón, se dará a conocer la repercusión de poner en marcha un modelo de estrategia financiera en una empresa.

Las estrategias financieras son un sistema que generan valor y sus dimensiones de las estrategias financiera son: a) Estrategia de actividades de operación: generan valor a través de las decisiones económicas. Sus resultados se ven en el corto plazo, ya que hacen referencia al manejo de activos y pasivos corrientes. Dentro de sus indicadores tenemos: Cobros de ventas de productos, pagos a proveedores, pago a empleados (Álvarez, 2017); b) Estrategia de

actividades de inversión: Las decisiones son tomadas a largo plazo. Se establecen mediante la elección de inversiones, sus indicadores son: adquisición de propiedades, planta y equipo, cobro por ventas, tangibles, instrumentos de pasivo, anticipo de efectivo y préstamos a terceros (Álvarez, 2017) c) Estrategia de actividades de financiamiento: aquí se toma en cuenta las decisiones en finanzas para lograr los objetivos planificados (Álvarez, 2017)

Sobre la variable rentabilidad, Amat (2017), afirma que es aquel potencial sobre una inversión determinada a proyectar utilidades más elevadas a los invertidos posteriores a la espera de cierto plazo definitivo. De la misma forma, lo toma en cuenta como uno de los elementos principales en la institución financiera y económica, pues se entiende que se han alcanzado resultados favorables.

Según Ortega (2020), es este indicador el que se hace cargo de evaluar la efectividad de todos los activos que se emplearon para generar beneficios para los inversionistas. De esta forma la rentabilidad se ocupa de contrastar cada recurso invertido respecto a las utilidades totales, esto resulta en un coeficiente que puede emplearse para efectuar cálculos correspondientes a la teoría.

Santiesteban, Godwall, y Leyva (2020), agregan la posibilidad de precisar el nivel de eficiencia de una compañía en el momento de generar e incrementar las utilidades, esto debido al uso de suministros aprovechables que se hallan entre el financiamiento realizado por personal externo a través de la definición de efectividad y la evaluación de activos, las ventas y el capital empresarial del que disponen. A su vez Muñoz (2019), asevera que la rentabilidad posibilita a los inversores conocer el nivel de rendimiento de sus fondos invertidos en un proyecto determinado y, poder establecer de forma específica el ratio preciso de efectividad de su capital. Esto hace de la rentabilidad uno de los indicadores más utilizados y fiables para quienes pretenden efectuar inversiones sistemáticamente.

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz; esta teoría de la rentabilidad plantea que se necesita una modificación en los planes accionarios por parte de los inversores, de forma que se otorgue un mayor rendimiento con el objetivo de disminuir el riesgo inherente a toda inversión. Esto se equilibra con el criterio reglamentario de grandes cantidades que aclara la retribución final otorgada por el total de acciones que forman parte de una cartera

de inversiones, siendo esto lo más cerca que se puede estar del ideal de rentabilidad estimada (García, 2020).

Teniendo en cuenta lo expresado antes, Markowitz concluye en su teoría que las carteras con una rentabilidad más elevada son justamente las que presentan un índice de riesgo más bajo, y no las que presentan un nivel promedio de compensación más elevado de la cantidad esperada. Esto indica evidentemente que es fundamental que se brinde un grado razonable de garantía y se tome un riesgo de una mayor proporción para ser capaces de optimizar la rentabilidad financiera. Del mismo modo, se podrá modificar la combinación previamente propuesta por el incremento de la seguridad con respecto a la garantía de éxito en el proyecto al cual se invierte, siempre y cuando se tome la decisión y el inversor pueda permitirse conseguir una rentabilidad un tanto menor que la rentabilidad promedio prevista (García, 2020)

La relevancia de la rentabilidad radica fundamentalmente en su rol de indicador, responsable de evaluar la capacidad de efectividad de un activo para generar utilidades para los inversionistas. Sin embargo, dispone de otras ventajas, ya que sirve como herramienta para examinar dimensiones abstractas y cualitativas de un proyecto. Por ejemplo, el estado de la renta social, que evalúa el nivel de impacto positivo del entorno de trabajo y los empleados, al igual que la creación de puestos de trabajo y el sostén del proyecto para efectuar los pagos establecidos para todos sus trabajadores (Ortega, 2020).

También se habla de las dimensiones de la rentabilidad:

a. Ratio de rentabilidad

Guarda relación con los ratios que posibilitan analizar la rentabilidad de una empresa, y son los siguientes:

Rentabilidad económica: Eslava (2016) menciona que la rentabilidad económica está relacionada a la estimación de cierto período con respecto a los beneficios alcanzados con los activos existentes.

$$\text{Rentabilidad Económica (ROA)} = \frac{\text{Beneficio antes de intereses e impuestos}}{\text{Total activos}}$$

Así pues, la rentabilidad económica también se conoce como la relación concreta para la evaluación efectiva de la labor de una compañía. Por lo que se

establece como el desenvolvimiento de los activos adecuados en una empresa, que sostiene de forma general, de acuerdo a los conceptos financieros, si una empresa es o no rentable. De manera que, no poseer una financiación activa propiciará que el nivel de endeudamiento de la compañía sea rentable o no, como producto de que las políticas de financiamiento brinden ventajas o dificultades.

Rentabilidad financiera: De acuerdo a Eslava (2016), la rentabilidad financiera (ROE) calcula la habilidad de la compañía para retribuir a los inversionistas que han puesto su capital al servicio de la compañía. En este tipo de rentabilidad se estudia la aptitud de la empresa para solventar el costo del efectivo o de las inversiones de terceros que han patrocinado a la compañía, lo que ha hecho posible conseguir beneficios. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad Financiera (ROE)} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio}}$$

Por ello, es más recomendable que la rentabilidad financiera vaya de la mano con el capital, con el fin de tener un lugar en el mercado, añadiéndole una prima de riesgo como socio.

Margen de la utilidad operativa: Para Eslava (2016), este margen evalúa los beneficios obtenidos de la venta de cada servicio o producto. Se calcula así:

$$\text{Margen de la Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{sVentas}}$$

Margen de utilidad neta: Eslava (2016), indica que éste analiza la utilidad neta creada con las ventas realizadas y se consigue el porcentaje producido por el valoreconómico de cada pieza comercializada. Se obtiene así:

$$\text{Margen de la Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Cuanto más alto sea el índice es posible obtener una rentabilidad mayor.

Margen de utilidad bruta: Esta ratio se caracteriza porque se tiene en cuenta la utilidad bruta, es decir, las ventas totales menos el costo de ventas y ese resultado se divide con las ventas generales para conocer el porcentaje de este ratio.

$$\text{Margen de la utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Totales}}$$

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

El tipo de investigación fue básica, porque se recurrió a teorías de estrategias financieras y rentabilidad que permitieron conocer las proposiciones y procedimientos que se debe realizar, tiene por objetivo recoger información de un determinado tema en estudio (CONCYTEC, 2018). Se utilizó un enfoque cuantitativo, Hernández & Mendoza (2018) porque se recurre al análisis de datos mediante la estadística descriptiva o inferencial para analizar información y emitir los resultados encontrados en tablas y/o gráficos.

El diseño fue no experimental: Porque en esta investigación no se realizó un cambio o modificación en las unidades de estudio, solo se recogió la información en la situación encontrada. Hernández & Mendoza (2018) mencionan que este tipo de investigación suele caracterizarse porque se realiza sin la manipulación de las unidades y se lleva a cabo en un único momento. Asimismo, esta investigación fue de diseño transversal descriptivo porque se recogió la información en un solo momento dado y se narró los hallazgos encontrados.

El diseño considerado será el siguiente:



Donde:

M = Muestra de estudio

O = Medición de la rentabilidad y estrategias financieras de la empresa.

P = Propuesta basada en estrategias financieras

3.2. Variable y operacionalización

Variable independiente: Estrategias financieras

Definición Conceptual: Para (Álvarez, 2017); es un procedimiento constante que implanta instrumentos que contribuyen al logro de metas, también plantean y ponen en marcha actividades, directrices y medios para dirigir y examinar continuamente una compañía. Sus mayores beneficios implican el reconocimiento de los departamentos que necesitan refuerzo, desarrollar una cultura organizacional, determinar los objetivos principales de la empresa, valorar a los clientes y organizar el reparto de utilidades.

Definición Operacional: Los medios de las estrategias financieras fueron mediante la encuesta, donde se analizarán las dimensiones de financiamiento, capital de trabajo y gestión del efectivo. También se aplicó una entrevista que complementa los datos de la variable.

Dimensión 1: Estrategias de actividades de operación

Indicadores:

Cobros por servicios prestados

Pagos a proveedores

Pago a empleados

Dimensión 2: Estrategia de Actividades de inversión

Indicadores:

Pago por adquisición de propiedades, planta y equipo

Cobro por ventas de propiedades, planta y equipo

Anticipo de efectivo y préstamos

Dimensión 3: Estrategias de actividades de financiamiento

Indicadores:

Financiamiento a largo plazo

Financiamiento a corto plazo

Pagos de arrendamiento financiero

Variable dependiente: Rentabilidad

Definición Conceptual: Eslava (2016), la rentabilidad de una empresa es el grado de aprovechamiento de recursos y generar utilidades de una inversión bien sean del capital personal o de alguna institución financiera. Se debe hacer un análisis detallado de los ratios que se tiene para la conocer el nivel de ganancias que se ha tenido y buscar que acciones se han aplicado y que se han obtenido con respecto a la rentabilidad.

Definición operacional: Para la evaluación de la rentabilidad el análisis documental fue mediante ratios, que permitió medir a los indicadores y dimensión planteada: ratios de rentabilidad.

Dimension1: Ratios de rentabilidad

Indicadores: Rentabilidad económica (ROA)

Rentabilidad financiera (ROE)

Margen de utilidad bruta

Margen de utilidad operativa

Margen de utilidad neta.

La medición será mediante la escala de razón

3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis:

Según Arias (2006), define población como “conjunto de elementos con características idénticas” (p.81). En nuestra investigación la población se dividió en dos partes: La población 01 estará conformada por los estados financieros de la empresa, correspondiente a los años 2020 y 2021. Y la población 02 estará conformada por contador y gerente de la misma.

Criterios de inclusión: se incluyó a los estados financieros del 2020, 2021 ya que reflejaron el estado situacional de la empresa, al contador porque diagnostica la situación financiera mediante la presentación de los estados financieros y al gerente de la empresa porque administra y toma las decisiones de la empresa.

Criterios de exclusión: Se excluyó al personal administrativo que desconocen temas contables, como también los estados financieros antes del 2020.

Muestra: La muestra 01 fue considerado por los estados financieros de la empresa de los años 2020 y 2021 y la muestra 02 estuvo conformado por el contador y gerente de la empresa. El autor Arias (2006) define a muestra como un subconjunto representativo que se extrae de una población

Muestreo: El muestreo fue no probabilístico, por conveniencia, se consideró todos los estados financieros de los años 2020 y 2021. Es no probabilístico porque se incluyó a todos los elementos de la población, es decir no se seleccionó elementos, y es por conveniencia porque las investigadoras tomaron los elementos que les sirve para su investigación. El autor Arias (2006) define al muestreo no probabilístico como un procedimiento donde el investigador elige una cantidad.

Unidad de análisis: Los estados financieros de la empresa de los años 2020 y 2021; y las entrevistas que se realizaron al contador y gerente de la empresa.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas: Entrevista: Esta técnica fue aplicado al contador y gerente de la empresa, para conocer la situación actual respecto a las estrategias financiera que, se utiliza en empresa. Mediante la información que proporcionaron se describieron las fortalezas y debilidades que pueda tener la empresa para mejorar su rentabilidad. Según Bernal (2016) admite que, la entrevista es una técnica que se

aplica de manera directa entre dos personas, donde el investigador realiza las preguntas que crea conveniente, acorde a la necesidad de investigación.

Análisis documental: Se aplicó esta técnica para recolectar la información de los estados financieros de la empresa Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021, para conocer la situación actual de la rentabilidad que se genera, conllevando a emitir un análisis detallado para que la gerencia pueda tomar decisiones. Según Tobón (2017), describe que, el análisis documental, permite realizar la búsqueda y análisis de datos e información para emitir hallazgos respecto a las variables en investigación. Los Instrumentos: La guía de entrevista: Este instrumento permitió crear las preguntas para la entrevista al contador y gerente, permitiendo recabar información acerca de las estrategias financieras. La guía de entrevista estuvo integrada por preguntas abiertas. Dichas preguntas se pueden contar con un decálogo definido o se puede improvisar en el momento de la entrevista (Bernal, 2016). La guía de análisis documental: Permitted realizar un análisis detallado la rentabilidad de la empresa de los años 2020-2021.

3.5. Procedimientos

El estudio actual se enfocó en la problemática dada en una entidad constructora y consultora, y para realizarlo se han seguido estos pasos: buscar datos en distintas fuentes como revistas científicas, informes y libros, para dotar de fundamento teórico a las variables y establecer los instrumentos que se van a utilizar, que en este caso es el análisis de los estados financieros. Asimismo, se definió una entrevista aplicada al contador y gerente de la empresa. Mientras que, se analizó los estados financieros del 2020 y 2021 para saber que tan rentable es la empresa. Y en relación al procesamiento de los estados financieros, el análisis de información se realizó mediante el programa Excel 2019 ya que facilita la creación de cuadros y gráficos donde se pormenorizan los resultados alcanzados.

3.6. Método de análisis de datos

El procedimiento de análisis de datos para el presente estudio fue el siguiente: Se analizó los estados financieros de los dos últimos años realizando un análisis de ratios financieros de sus diferentes estados para luego presentar los resultados en tablas y procesar procesarlos, para conocer si la empresa es rentable o no y cuáles son las deficiencias que se está teniendo; asimismo se realizó la

entrevista al contador y gerente para conocer el diagnóstico sobre estrategias financieras que tiene la empresa 2020-2021.

3.7. Aspectos éticos

Se tuvo en cuenta los siguientes aspectos éticos, según (Fernández & Muñante, 2017). Como consentimiento informado se solicitó el permiso a la gerencia administrativa de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa, con la finalidad que otorgue el permiso para aplicar el instrumento y también el consentimiento de cada participante, se aplicó la confidencialidad en esta investigación, porque se recogió la información de manera anónima, sin pedir datos personales, además la información solo se utilizará para fines académicos a la autenticidad de la información, se recurrió a revistas indexadas y tesis que contenían información científica que se describió en la presente investigación, respecto a la fiabilidad el investigador utilizó los mismos procedimientos de recolección de información que otros y alcances de resultados parecidos.

IV. RESULTADOS

4.1. Resultado de la guía de entrevista. Variable Independiente: Estrategias Financieras

La guía de entrevista se aplicó al contador y gerente de la empresa Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020 - 2021, permitiendo recabar información acerca de las estrategias financieras.

Objetivo específico 1: Identificar la influencia de la estrategia de actividades de operación en la rentabilidad de la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021.

Dimensión 1: Estrategias de Actividades de operación

Indicador: Cobros por servicios prestados

1.- ¿Cuál es la estrategia para el cobro de los servicios que ofrece la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?

Respuesta del contador: Los servicios que ofrecemos son la construcción de obras de diversas modalidades tanto en la gestión pública y privada, en la primera se presenta a una licitación y de ser ganadora, el cobro de los servicios es de acuerdo al contrato que se ha pactado y donde se han definido plazos, y el cobro es de acuerdo al avance del proyecto u obra que se está ejecutando.

Respuesta del gerente: Los cobros por los proyectos y obras que se ejecutan se realizan según el contrato, pero en muchas ocasiones los pagos son retrasados, debido a diversos trámites que se tiene que hacer en la gestión pública. Mientras que en el sector privado los pagos son más rápidos en las obras.

Interpretación: Respecto al cobro de los servicios prestados por la constructora y consultores NAR E.I.R.L, se puede entender que se realiza de acuerdo a los contratos que se firman con las entidades públicas y de acuerdo al avance de las obras, además, según los trámites que se realicen, donde el pago puede tener demoras en pago por diversas razones burocráticas que tienen en la gestión pública. Mientras que, en el sector privado los cobros que hace la empresa son más rápidos y eficientes.

Indicador: Pagos a proveedores

2.- ¿Cuál es la estrategia de pagos a proveedores de la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?

Respuesta del contador: La estrategia en los pagos a los proveedores mayormente nos facilitan créditos de 30 a 60 días en algunos casos, pero otros proveedores desean un adelanto como garantía de pago y éstos pueden ofrecernos créditos hasta 90 días para luego realizar los pagos respectivos.

Respuesta del gerente: Se trabaja con proveedores conocidos, quienes ya saben cómo trabajamos y nos otorgan créditos por un regular tiempo, debido que hemos cumplido con sus pagos en todos nuestros proyectos y obras.

Interpretación: La estrategia de pago a proveedores que aplica de acuerdo las políticas de la empresa que se basan en la confianza y conocimiento del sector construcción, un pago por adelanto como garantía, pero luego se cancelan hasta un período de 90 días o en algunos casos se puede extender el crédito.

Indicador: Pago a empleados

3.- ¿Cuál es la estrategia de pago a los colaboradores que ofrecen sus servicios a la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?

Respuesta del contador: Los pagos se realizan con normalidad de manera quincenal o mensual a la mayoría de trabajadores, en algunos casos se contratan trabajadores cuadrillas de otros grupos de trabajadores y se les paga a diario.

Respuesta del gerente: Contamos con colaboradores que trabajan años con nosotros y no se ha tenido problemas en sus pagos, éstos se realizan de manera mensual, o según la necesidad del colaborador, se puede hacer adelantos.

Interpretación: La estrategia de pagos a los colaboradores en su mayoría es mensual, en algunos casos y cuando el trabajador lo requiera y este lo solicite se hacen adelantos de pago de acuerdo a las necesidades del colaborador y la disponibilidad de recursos económicos de la empresa.

Objetivo específico 2. Describir la influencia de la estrategia de actividades de inversión en la rentabilidad de la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021.

Dimensión 2: Estrategias de Actividades de Inversión

Indicador: Pago por adquisición de propiedades, planta y equipo

4.- ¿En los últimos años la empresa ha realizado adquisición de propiedades, maquinaria y equipos para realizar un trabajo más eficiente y generar mejor rentabilidad?

Respuesta del contador: Admite que, debido a la pandemia de la COVID-19, la empresa constructora no ha realizado compras de maquinaria, ni equipos, tampoco alguna adquisición de propiedades, debido a que no ha tenido muchas opciones de trabajo en obras o proyectos a desarrollar.

Respuesta del gerente: Lamentablemente esta situación de pandemia ha conllevado que la empresa deje de trabajar por un buen tiempo, y ahora que se ha regresado a la normalidad aún no se han logrado contratos buenos para adquirir maquinaria o equipos para realizar el trabajo de manera eficiente.

Interpretación: Se entiende que la empresa no ha realizado ninguna compra de maquinaria o equipos debido que no ha logrado contratos importantes y aún no se recupera de la paralización que se ha tenido por la pandemia.

Indicador: Cobro por venta de propiedades, planta y equipo

5.- ¿La empresa como parte de su estrategia empresarial ha realizado la venta de alguna propiedad, equipos o maquinarias?

Respuesta del contador: Dado la coyuntura económica que atraviesa la empresa ha tenido que vender muchas máquinas a bajo precio, ya que algunas de ellas estaban en proceso de mantenimiento mecánico por la situación económica descrita motivada por la pandemia, se remató equipos.

Respuesta del gerente: Por la situación económica que está pasando la empresa, se tuvo que rematar varias máquinas a un precio mucho menor que su costo inicial, dicho ingresos han servido para liquidar a clientes y el pago a proveedores, a pago de algunas cuotas de créditos.

Interpretación: La empresa ha tenido que vender sus equipos a un costo mínimo, para poder minimizar las deudas que se adquirió por el tema de la pandemia COVID-19 y las obligaciones financieras pendientes de pago en el año 2020 y 2021, conllevando a rematar parte de su maquinaria y equipos de trabajo.

Indicador: Pagos por adquisición de instrumentos de pasivo

6.- ¿La empresa posee estrategias de pagos por adquisición de instrumentos de pasivo que regularmente sean rentables?

Respuesta del contador: La mayor parte de los préstamos recibidos han sido para apalancamiento financiero, ya que cada vez que la empresa era adjudicada con la buena pro de una obra se buscaba medios económicos para conseguir las cartas fianzas para los adelantos directos, así como para pagar los depósitos en garantía (Cartas fianzas), y sostenerse con una línea de crédito.

Respuesta del gerente: Si, los préstamos recibidos han sido para poder financiar cada vez que la empresa era adjudicada para una obra, y poder conseguir las cartas fianzas para los adelantos de materiales, y poder pagar las garantías que se tenía que presentar cuando se otorgaba la buena pro.

Interpretación: Si cuenta con estrategias de pagos por adquisición de instrumentos de pasivo, se ha recurrido a préstamos para poder financiar las cartas fianzas y las garantías. Por lo tanto, de esta forma se ha podido presentar ante las licitaciones del estado y ganar las buenas Pro.

Indicador: Anticipo de efectivo y préstamos

7.- ¿La empresa cuenta con estrategias de anticipo de efectivo y préstamos a sus trabajadores?

Respuesta del contador: Admite que no, debido a elevadas cifras de anticipos sin rendir, a razón de que muchas compras de bienes y servicios se encargan a terceros y a los trabajadores con el propósito de que posteriormente sean rendidos y la empresa siempre ha tenido dificultad en el manejo de anticipos.

Respuesta del gerente: Manifestó que no, porque existe anticipos sin rendir, debido a que los mismos trabajadores se encargan de realizar las compras y deben informar de acuerdo a los costos de pago, pero existe un mal manejo.

Interpretación: No cuenta con estrategias de anticipos de efectivo y préstamos a sus trabajadores, porque la empresa cuenta con elevadas cifras de anticipos por rendir por parte de los trabajadores, debido a ello la empresa no tiene un buen manejo de estos anticipos y préstamos, que pueden afectar la rentabilidad.

Objetivo específico 3: Diagnosticar la estrategia de actividades de financiamiento en la rentabilidad de la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021

Dimensión 3: Estrategias de Actividades de Financiamiento

Indicador: Financiamiento a largo plazo

8.- ¿En la actualidad la empresa, aplica alguna estrategia de financiamiento a largo plazo para mejorar su rentabilidad?

Respuesta del contador: Si la empresa ha recurrido a financiamiento a largo plazo, se han venido pagando con dificultad, pero en la situación de pandemia se ha tenido retrasos en los pagos y se viene negociando dichos pagos.

Respuesta del gerente: Los préstamos financieros no se están pagando en las fechas establecidas, por el tema de la pandemia afectó económicamente.

Interpretación: La empresa si ha recurrido al financiamiento a largo plazo, pero han estado cumplimiento sus pagos con ciertas dificultades. No obstante, en la situación de crisis sanitaria y aislamiento social la empresa está teniendo dificultades para pagar sus obligaciones de financiamiento a largo plazo.

Indicador: Financiamiento a corto plazo

9.- ¿En los últimos años la empresa, ha optado por una estrategia de financiamiento a corto plazo?

Respuesta del contador: Si, porque pequeños préstamos se han pagado oportunamente buscando en el mercado una mejora en el tipo de cambio o momentos en que la empresa ha estado en una buena situación financiera.

Respuesta del gerente: Si, con préstamos de pequeñas cantidades, que se lograron pagar a tiempo no se ha tenido ningún problema.

Interpretación: Los entrevistados admite que el financiamiento a corto plazo se logró cancelar en fechas oportunas, cuando la empresa estuvo financieramente en una buena situación económica.

Indicador: Pagos de arrendamiento financiero

10.- ¿La empresa asume pagos de arrendamiento financiero, mediante un contrato está obligada a adquirir un determinado bien o ceder uso, o cumplir cierta penalidad ante una obra determinada?

Respuesta del contador: No cuentan con este tipo de arrendamiento.

Respuesta del gerente: La empresa en estudio no cuenta con pagos de arrendamiento financiero.

Interpretación: Los entrevistados afirman que la empresa en estudio no cuenta con arrendamiento financiero, porque no se encuentra en la capacidad financiera para solventar los pagos de las cuotas mensuales para el arrendamiento.

4.2. Resultados de la ficha de investigación. Variable dependiente: Rentabilidad

La ficha de investigación permitió realizar un análisis detallado de los Estados Financieros para conocer la rentabilidad de la empresa Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020 - 2021, permitiendo recabar información acerca de los estados financieros mediante ratios.

Dimensión: Ratios de Rentabilidad

Tabla 1

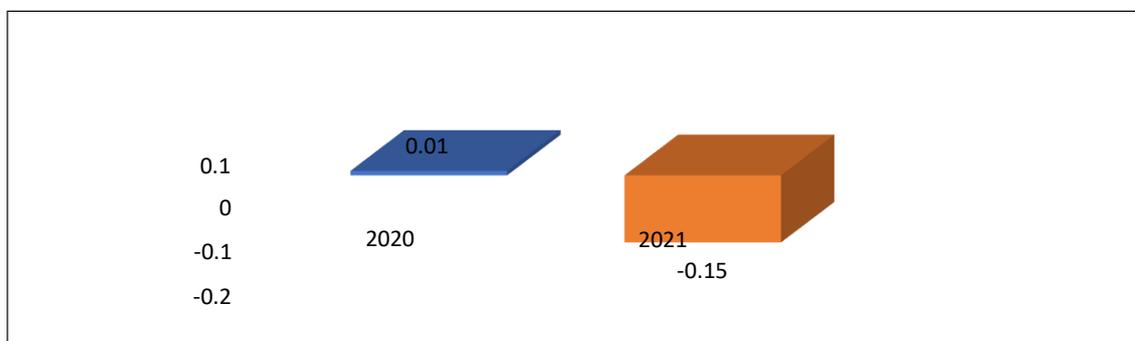
Rentabilidad económica

Ratio de rentabilidad	2020	2021
Rentabilidad económica (ROA)	0.01	-0.15

Nota: Obtenido del análisis de los Estados Financieros

Figura 1

Rentabilidad económica



Nota: Obtenido del análisis de los Estados Financieros

Conforme a la Tabla 4 y Figura 3, se observa que la rentabilidad económica (ROA) fue de 0.01 para el año 2020, mientras que para el año 2021 fue de -0.15.

Interpretación: La rentabilidad económica (ROA), se aprecia que la capacidad de la empresa para generar ganancias de sus activos en el 2020 ha sido mínima con un 0.01%, por cada unidad monetaria se ha generado menos del 1% y las pérdidas en el 2021 se deben a que los activos de la empresa no están trabajados, no producen ingresos, la empresa muestra pérdidas; porque no han ganado licitaciones.

Tabla 2

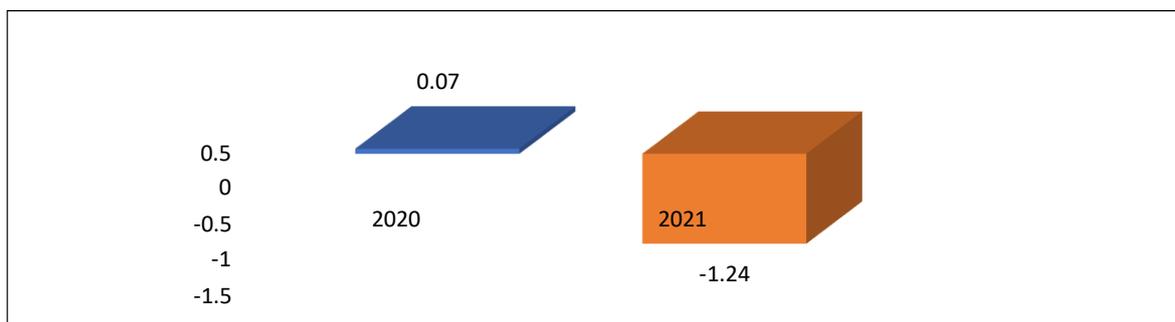
Rentabilidad financiera

Ratio de rentabilidad	2020	2021
Rentabilidad financiera (ROE)	0.07	-1.24

Nota: Obtenido del análisis de los Estados Financieros

Figura 2

Rentabilidad financiera



Nota: Obtenido del análisis de los Estados Financieros

La rentabilidad financiera (ROE) fue de 0.07 para el año 2020, mientras que para el año 2021 fue de -1.24.

Interpretación: La rentabilidad financiera (ROE) también representó pérdidas, considerando que es pérdida en relación a los recursos propios, sin contabilizar recursos de terceros (como endeudamiento). Este resultado se debe a que la empresa no logra trabajar con toda su capacidad, tiene maquinaria paralizada por falta de contratos y proyectos, no se está generando ganancias para los inversionistas, sino al contrario ya tiene pérdidas superiores al 1%.

Tabla 3

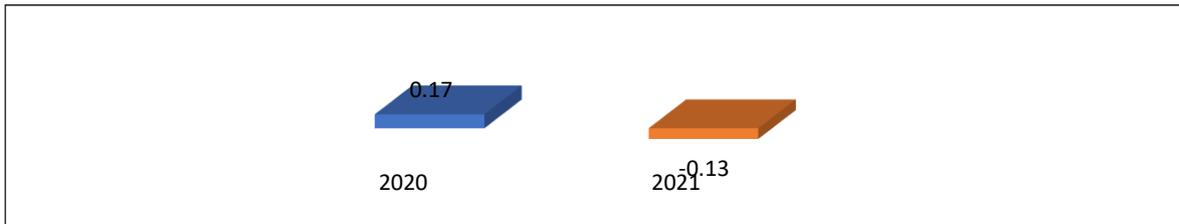
Resultados de utilidad bruta

Ratio de rentabilidad	2020	2021
Margen de utilidad bruta	0.17	-0.13

Nota: Obtenido del análisis de los Estados Financieros

Figura 3

Resultados de utilidad bruta



Nota: Obtenido del análisis de los Estados Financieros

La utilidad bruta se evidencia que en el año 2020 fue 0.17 y en el año 2021 ha sido negativa, obteniendo una cantidad de -0.13.

Interpretación: El margen de utilidad bruta también representó pérdidas incluso sin haber descontado los impuestos, producto de los factores explicado líneas arriba: expectativas negativas de la economía.

Tabla 4

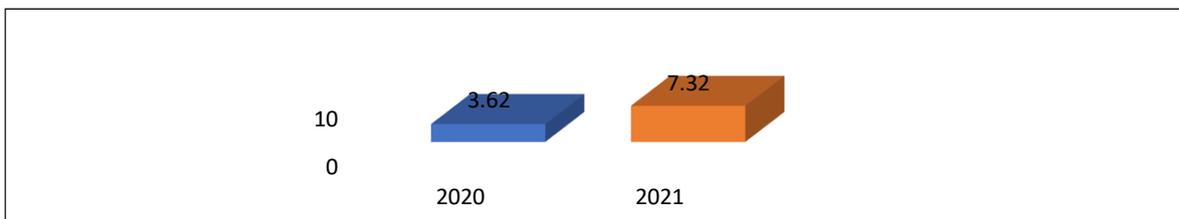
Margen de utilidad operativa

Ratio de rentabilidad	2020	2021
Margen de utilidad operativa	3.62	7.32

Nota: Obtenido del análisis de los Estados Financieros

Figura 4

Margen de utilidad operativa



Nota: Obtenido del análisis de los Estados Financieros

Mientras que el margen de utilidad operativa fue de 3.62 para el año 2020, mientras que para el año 2021 fue de 7.32.

Interpretación: La excepción estuvo representada por el margen de utilidad operativa que aumentó para el año 2021, sin interesar como fue financiado la utilidad operacional indica que el negocio es aceptable y es el sostén que permite permanecer a la empresa en el negocio, pero en el corto plazo.

Tabla 5

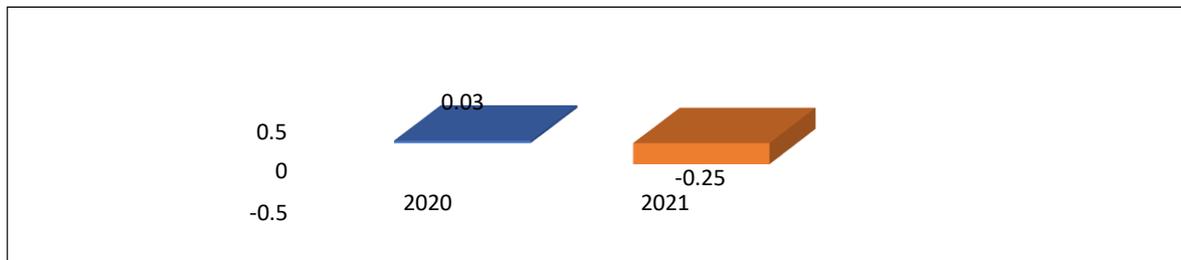
Margen de utilidad neta

Ratio de rentabilidad	2020	2021
Margen de utilidad neta	0.03	-0.25

Nota: Obtenido del análisis de los Estados Financieros

Figura 5

Margen de utilidad neta



Nota: Obtenido del análisis de los Estados Financieros

Finalmente, el margen de utilidad neta fue de 0.03 para el año 2020, mientras que para el año 2021 fue de -0.25.

Interpretación: Margen de utilidad neta, el resultado final en el 2020 fue una ganancia total mínima, pero en el 2021 se tiene pérdidas que superan el millón de soles, debido que el costo de ventas supera a los ingresos totales.

V. DISCUSIÓN

Respecto al objetivo general: Determinar la influencia de las estrategias financieras en la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021, en las estrategias de actividades de operación, se puede entender que el cobro por los servicios prestados se realizan de acuerdo a los contratos firmados con las entidades públicas, En las estrategias de actividades de inversión, se identificó que no ha se realizado ninguna compra de maquinaria o equipos debido que no ha logrado contratos importantes y aún no se recupera de la pandemia y, en las estrategias de las actividades de financiamiento, La empresa si ha recurrido al financiamiento a largo plazo, pero han estado cumplimiento sus pagos con ciertas dificultades. No obstante, en la situación de crisis sanitaria y aislamiento social la empresa está teniendo dificultades para pagar sus obligaciones de financiamiento a largo plazo. Se identificó que la empresa no ha desarrollado de manera adecuada sus estrategias financiera como de inversiones importantes en compra de equipos, maquinaria, está teniendo problemas para cumplir con el pago del financiamiento en el largo plazo, estos resultados tienen influencia en la rentabilidad, dado que, en el 2020 se ha obtenido 0.01 y la ganancia es mínima, pero en el 2021 se tiene pérdidas en -0.15 en la rentabilidad económica, mientras que, la rentabilidad financiera en el primer año se ha tenido pérdidas en 0.07 y en el 2021 ha sido -1.24. En consecuencia, se puede determinar que existe deficiencias en la gestión de las estrategias financieras teniendo influencia en la rentabilidad, esto se aprecia con los resultados negativos en el año 2021 con pérdidas en los ratios analizados.

El trabajo concuerda con Ordoñez-Ordoñez et al, (2021), quienes concluyen que las estrategias financieras ayudan a mejorar el manejo de los activos empresariales, permitiendo de esta manera no cometer errores que perjudiquen la rentabilidad de la empresa a corto y largo plazo, tal como se puede apreciar, la investigación, muestra que no planificó en tiempos de pandemia, lo que trajo resultados negativos. Asimismo, Gonzales (2021) identificó que el año 2018 el ROA representa el 12% mientras en el siguiente año solo ha sido del 10% se aprecia la reducción del 2%, se entiende que la empresa ha realizado un uso eficiente de sus activos. De otro lado, en la ROE en el primer año se obtuvo un 9% y en el siguiente año del 2019 fue 7%, también se ha tenido una reducción del 2%. Se concluye que no se ha empleado sus activos de manera adecuada, con menor capacidad de

rentabilidad. En lo que respecta a las teorías de la variable estrategias financieras Marín (2019) expresa la importancia de determinar las estrategias financieras con respecto a las estrategias clave que ya se han establecido en el plan estratégico de la empresa. Por ello, cada estrategia debe poseer cualidades particulares que le permitan contribuir a alcanzar las estrategias principales, las metas y misión de la empresa. Pese a que la estrategia general de la organización se exprese desde una óptica práctica, es esencial que las estrategias financieras engloben un conjunto de dimensiones esenciales que trasciendan desde los diagnósticos estratégicos efectuados.

Respecto al objetivo específico 1: Identificar la influencia de la estrategia de actividades de operación en la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021.

Respecto a las estrategias de actividades de operación, al cobro de los servicios prestados por la constructora y consultores NAR E.I.R.L, se puede entender que se realiza de acuerdo a los contratos que se firman con las entidades públicas y de acuerdo al avance de las obras, además, según los trámites que se realicen, donde el pago puede tener demoras por diversas razones burocráticas que realizan en la gestión pública. Mientras que, en el sector privado los cobros que hace la empresa son más rápidos y eficientes. El pago a proveedores se realiza con una cantidad como adelanto, luego los pagos pueden ser a tres meses o en un mayor tiempo, y el pago a los colaboradores se realizan de manera formal, donde se abona al finalizar el mes. Mientras que en la rentabilidad operativa se encontró lo siguiente que la excepción estuvo representada por el margen de utilidad operativa que aumentó para el año 2021, sin interesar como fue financiado la utilidad operacional indica que el negocio es aceptable, y es el sostén que permite permanecer a la empresa en el negocio, pero en el corto plazo.

Los resultados coinciden con Ordoñez-Ordoñez et al, (2021), quien identificó en una empresa la reducción de sus ingresos por causa que las ventas son menores, afectando la utilidad bruta, teniendo -47,33% en el primer año de análisis. De otro lado, los gastos se han reducido -51,05% es un aspecto favorable para la empresa. Se concluye que planificar las finanzas mejora la gestión de activos, el financiamiento y reduce los riesgos en el corto y largo plazo. De otro lado, el aporte

teórico de Álvarez (2017), las Estrategias de actividades de operación generan valor a través de las decisiones económicas, sus resultados se ven en el corto plazo, ya que hacen referencia al manejo de activos y pasivos corrientes. Por tal motivo, se debe tener en cuenta los cobros de ventas de productos, pagos a proveedores, pago a empleados.

Respecto al objetivo específico 2: Describir la influencia de la estrategia de actividades de inversión en la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021;

En las estrategias de actividades de inversión, se entiende que la empresa no ha realizado ninguna compra de maquinaria o equipos debido que no ha logrado contratos importantes y aún no se recupera de la paralización que se ha tenido por la pandemia. La empresa ha tenido que vender sus equipos a un costo mínimo, para poder minimizar las deudas que se adquirió por el tema de la pandemia COVID-19 y las obligaciones financieras pendientes de pago en el año 2020 y 2021, conllevando a rematar parte de su maquinaria y equipos de trabajo. En la rentabilidad el margen de utilidad neta, el resultado final en el 2020 fue una ganancia total mínima, pero en el 2021 se tiene pérdidas que superan el millón de soles, debido a que el costo de ventas supera a los ingresos totales, esta situación se debe al aumento de precios de los materiales, equipos e insumos, lo que ha conllevado que la empresa tenga pérdidas en el último año. Estos resultados se contrastan con la investigación de Agua & Maldonado (2021), quien manifiesta que, si se adopta una debida estrategia de actividades de inversión, la rentabilidad incrementará y se tendrá un mejor manejo administrativo y financiero de la empresa, además se debe establecer un presupuesto y proyecciones mensuales y anuales para definir si existe rentabilidad en el tiempo, actividades que la empresa no realiza, motivo por el cual, se encuentra en una mala posición económica. EL aporte teórico de Álvarez (2017), quien establece que las estrategias de actividades de inversión, son decisiones tomadas a largo plazo. Se establecen mediante la elección de inversiones, adquisición de propiedades, planta y equipo, cobro por ventas, tangibles, instrumentos de pasivo, anticipo de efectivo y préstamos a terceros.

Respecto al objetivo específico 3: Diagnosticar la estrategia de actividades de financiamiento en la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021

En la tercera estrategia acerca de las actividades de financiamiento, La empresa si ha recurrido al financiamiento a largo plazo, pero han estado cumplimiento sus pagos con ciertas dificultades. No obstante, en la situación de crisis sanitaria y aislamiento social la empresa está teniendo dificultades para pagar sus obligaciones de financiamiento a largo plazo. Respecto al financiamiento a corto plazo se logró cancelar en fechas oportunas, cuando la empresa estuvo financieramente en una buena situación económica, estos hallazgos tienen influencia dado que en la rentabilidad en el año 2021 han tenido pérdidas mientras que, la rentabilidad financiera en el primer año se ha tenido pérdidas en 0.07 y en el 2021 ha sido -1.24

Se contrasta con el estudio de, Gonzales (2021), quien luego de realizar la entrevista, llegó a la conclusión que la empresa en estudio no ha desarrollado estrategias financieras. Asimismo, la estación de servicios carece de surtidores electrónicos, factores que inciden en la obtención de mejores índices de utilidades. Es coherente con Monge (2021), quien determinó que la gestión financiera explica a la rentabilidad. Asimismo, este sector económico no tiene un control de sus finanzas y se trabaja de manera informal. Álvarez (2017), considera que para la estrategia de actividades de financiamiento se debe tomar en cuenta las decisiones en finanzas para lograr los objetivos planificados.

VI. CONCLUSIONES

1. Se determinó la influencia de las estrategias financieras en la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Los resultados fueron las estrategias financieras como de inversiones importantes en compra de equipos y maquinaria, está teniendo problemas para cumplir con el pago del financiamiento en el largo plazo, estos resultados tienen influencia en la rentabilidad, en el 2020 se ha obtenido 0.07 y la ganancia es mínima, pero en el 2021 se tiene pérdidas en -0.15 en la rentabilidad económica, mientras que, la rentabilidad financiera ha tenido pérdidas en el 2021 de -1.24. Se concluye que las estrategias financieras tienen influencia en la rentabilidad; conllevando a determinar que ante deficiencias en la gestión de sus finanzas la rentabilidad es deficiente.
2. Se identificó la influencia de la estrategia de actividades de operación en la rentabilidad, el cobro de los servicios prestados, se realiza de acuerdo a los contratos que se firman con las entidades públicas y de acuerdo al avance de las obras, el pago puede tener demoras por diversas razones burocráticas que tienen en la gestión pública, mientras, el margen de utilidad operativa aumentó para el año 2021, sin interesar como fue financiado la utilidad operacional, pero la rentabilidad en el 2021 muestra pérdidas.
3. Describir la influencia de la estrategia de actividades de inversión en la rentabilidad, se entiende que la empresa no ha realizado ninguna compra de maquinaria o equipos debido que no ha logrado contratos importantes y aún no se recupera de la paralización que se ha tenido por la pandemia. La empresa ha tenido que vender sus equipos a un costo mínimo, para poder minimizar las deudas y las obligaciones financieras pendientes de pago.
4. Se diagnosticó las estrategias de actividades de financiamiento en la rentabilidad de la Constructora, se ha recurrido al financiamiento a largo plazo, pero han estado cumpliendo sus pagos con ciertas dificultades. No obstante, en la situación de crisis sanitaria y aislamiento social la empresa está teniendo dificultades para pagar sus obligaciones de financiamiento a largo plazo. Respecto al financiamiento a corto plazo se logró cancelar en fechas oportunas, cuando la empresa estuvo financieramente en una buena situación económica.

VII. RECOMENDACIONES

1. Al gerente de la empresa desarrollar nuevas estrategias de inversión con la finalidad de poder mejorar el crecimiento de la empresa, asimismo se debe realizar planificación financiera y evaluación sobre sus estrategias de actividades de financiamiento, con la finalidad de poder tener una mayor rentabilidad económica y financiera.
2. A los directivos de la empresa evaluar si trabajar con entidades públicas es rentable debido a que estas entidades demoran en realizar los pagos, a diferencias de las empresas privadas, los pagos se realizan de manera eficiente.
3. Al gerente de la empresa realizar una supervisión eficiente en cuanto a su maquinaria para conocer si estas están en buen funcionamiento o se necesita algún cambio, asimismo se debe evaluar la posibilidad de préstamos con entidades financieras para adquisición de nueva maquinaria de esta forma se brindará un servicio más adecuado y rápido.
4. Al contador de la empresa realizar una supervisión de manera periódica de los estados financieros de la empresa, con la finalidad de poder tener conocimiento en cada momento si la empresa cuenta con solvencia para poder realizar financiamiento ya sea a corto o largo plazo.

REFERENCIAS

- Agua, J. W., & Maldonado, J. (2021). *La gestión administrativa y su impacto en la rentabilidad de la empresa Marseg, en el cantón Quevedo. Periodo 2020: modelo de gestión*. Quevedo.
- Aguinaga, B. S., & Ramírez, J. (2021). *Los efectos financieros de la pandemia en la rentabilidad de la empresa servicios médicos Lionel Flores e Hijos SAC, Tarapoto 2020*. Tarapoto.
- Álvarez, I. (2017). *Finanzas Estrategicas y Creacion de Valor*. ECOE Ediciones.
- Amat, O. (2017). *Analisis de estados financieros*. Barcelona: Ediciones Gestion 2000.
- Arreaga, D. M. (2021). *Evaluación de la situación financiera de la empresa Kineletec S.A. en tiempos de pandemia covid-19 Babahoyo periodo 2019-2020*. Guayaquil.
- Bernal, C. (2016). *Metodología de la Investigación*. Pearson Educacion.
- Bocanegra, A. R. (2020). *Desempeño de la rentabilidad del sector inmobiliario durante la pandemia del COVID-19 en Lima, 202*. Lima.
- Carrasco, L. M., & Quijano, M. E. (2021). *Planificación financiera para mejorar la situación económica y financiera de la procesadora el retoño EIRL., Túcume 2020*. Lambayeque.
- Conde, S. H. (2021). *La planificación financiera y la viabilización de la inversión en la empresa Inversiones y Asesorías MV SAC – Santiago de Surco 2019*. Lima.
- Delgado, M. C., & Vásquez, M. E. (2021). *Planificación financiera para incrementar la rentabilidad en Ferretería de Chiclayo*. Chiclayo.
- Eslava, J. (2016). *La rentabilidad: Análisis de costes y resultados*. Madrid: ESIC Editores.
- Espinoza, J. W., & Manobanda, M. E. (2022). *La planificación financiera y la rentabilidad en el Hospital Básico Moderno en la Ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo 2020*. Riobamba.
- Fernández, G. I., & Muñante, R. (2017). *Serie Ética de la investigación con seres*

humanos: Módulo 1: ¿En qué consiste la ética de la investigación con seres humanos? *Acta Médica Peruana*.
doi:<http://repositorio.pucp.edu.pe/index/handle/123456789/71120>

- Flórez, D. G. (2020). *Impacto de la pandemia covid 19, en la situación financiera de la empresa agrícola frutales*. Boyacá.
- Gámez, R. D., Palma, E., & Beltrán, L. G. (2020). Planeación y rentabilidad financiera en empresas prestadoras de servicios de bombeo electrosumergible en PDVSA, Venezuela. *Revista Innova ITFIP*, 78-87.
- García, J. (2020). *ANALES DE ECONOMÍA APLICADA (2018): ECONOMÍA DEL TRANSPORTE Y LOGÍSTICA PORTUARIA*. Madrid: UHU.ES.
- Gonzales, N. (2021). *Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad en el grifo Tobi EIRL, Morrope - Lambayeque – 2019*. Lambayeque.
- Hernández, R., & Mendoza, C. P. (2018). *Metología de la investigación. Las rutas cuantitativas y cualitativas*. México DF.: Mac Graw Hill Education.
- Huamani, E. K. (2021). *Política comercial y su impacto en las ventas y rentabilidad de la empresa Softys Perú: 2017 - 2019*. Lima.
- Layza, A. J. (2021). *Gestión de inventarios en el área de campo y su impacto en la rentabilidad de campos de cultivos de una empresa agroindustrial, Lambayeque, 2021*. Lambayeque.
- Leon, C., Martinez, C., & Cepeda, F. (2019). Short-Term Liquidity Contagion In The Interbank Market. *Cuadernos de Economía*, 38(76), 51-79.
doi:<https://doi.org/10.15446/cuad.econ.v37n76.55758>
- López, A. E. (2020). *Incidencia del activo y pasivo financiero en la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A, distrito de Caynarachi, periodo 2017 - 2018*. Lamas.
- Marín, J. (2019). *Finanzas para todos*. Madrid : LID Editorial.
- Mayorga, J. A. (2021). *Rentabilidad en la Empresa Indumot sucursal Babahoyo durante el periodo 2019-2020*. Babahoyo.
- Melgarejo Olortegui, G. J., & Pérez Sánchez, E. D. (2020). *Medición de los indicadores financieros en el sector hotelero durante la pandemia por*

- COVID-19, Perú, 2020. Lima.
- Mendieta, D. N., & Zambrano, M. J. (2021). *Impacto Financiero de la Pandemia COVID 19 en la Industria*. Guayaquil.
- Milford, B. (2018). *La Era de las Microfinanzas: Destruyendo las economías desde abajo*. Chile.
- Monge, J. L. (2021). *La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas de reciclaje, Callao 2020*. Lima.
- Montesdeoca, B. M. (2021). *El riesgo de liquidez y su impacto en la rentabilidad económica y financiera de*. Ambato.
- Muñoz, J. (2019). *Análisis contable*. España: Elearning.
- Ordoñez-Ordoñez, J. I., Noles-Aguilar, D. E., & Soto-González, C. O. (2021). La planificación financiera como herramienta sustancial para medir la rentabilidad empresarial. Caso Dekautopartes S.A ciudad de Machala. *Digital Publisher CEIT*, 169-180.
- Ortega , F. (2020). *Resultado, rentabilidad y caja*. Madrid: ESIC Editorial.
- Oruna, V., & Quispe, C. D. (2021). *Planificación financiera y su efecto en la rentabilidad en los Call Center del distrito de Ate, 2020*. Lima.
- Pinto, L. (2019). *Estrategias de control de gestión financieras para la obtención de divisas, en las empresas venezolanas del sector automotriz: caso estudio Ford Motor de Venezuela*. Venezuela: D - Univercidad de Carabobo.
- Romero, J., & Zabala, K. (2018). Planificación estratégica financiera en las cadenas. *Revista de Ciencias Sociales de farmacias familiares del estado Zulia-Venezuela*, 9-25.
- Sagástegui, E. A., & Zapana, A. A. (2021). *Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Impacto Natural E.I.R.L., distrito El Porvenir, año 2019 - 2020*. Trujillo.
- Santiesteban, E., Godwall, V., & Leyva, E. (2020). *Análisis de la Rentabilidad Económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Cuba: Editorial Universitaria (Cuba).

- Tobón, S. (2017). Conceptual analysis of the socioformation according to the knowledge society. *Knowledge Society and Quality of Life (KSQL)*, 1(1), 9-35.
- Valderrama, S. (2020). *Pasos para elaborar proyectos de investigación científica: Cuantitativa, Cualitativa y Mixta*. Lima: San Marcos E. I. R. LTDA.
- Vasquez, P. J. (2020). *Aplicación de estrategias de crecimiento para optimizar la rentabilidad de la empresa "Claudiplast color" en la ciudad de Chiclayo – Lambayeque en el periodo 2019*. Chiclayo.
- Vences, A. P., Rivas, A. P., & Ramos, E. V. (2021). A PLANIFICACIÓN FINANCIERA, COMO ESTRATEGIA PARA EL SECTOR FERRETERO FRENTE A UNA INCERTIDUMBRE EMPRESARIAL EN TIEMPO DE PANDEMIA. *Tse'de*.
- Xue, R., O'Neill, T., Gepp, A., & Vanstone, B. (2021). Financial literacy and financial strategies: The mediating role of financial concerns. *Revista australiana de gestión*, 46(3), 437-465. doi:<https://doi.org/10.1177/0312896220940762>

ANEXOS

Anexo 01: Matriz de Operacionalización de variables

Variable1: Estrategias Financieras

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Estrategias Financieras	Para (Álvarez, 2017); es un procedimiento constante que implanta instrumentos que contribuyen al logro de metas, también plantean y ponen en marcha actividades, directrices y medios para dirigir y examinar continuamente una compañía. Sus mayores beneficios implican el reconocimiento de los departamentos que necesitan refuerzo, desarrollar una cultura organizacional, determinar los objetivos principales de la empresa, valorar a los clientes y organizar el reparto de utilidades.	Se trata de las estrategias que permiten a la empresa contar con los recursos necesarios para la operatividad e inversión de la empresa.	Estrategia de actividades de operación	Cobros por servicios prestados	Nominal
				Pagos a proveedores	
				Pago a empleados	
			Estrategia de actividades de inversión	Pago por adquisición de propiedades, planta y equipo.	
				Cobro por venta de propiedades, planta y equipo.	
				Pagos por adquisición de instrumentos de pasivo	
				Anticipo de efectivo y préstamos.	
			Estrategia de actividades de financiamiento	Financiamiento a largo plazo	
				Financiamiento a corto plazo	
				Pagos de arrendamiento financiero.	

Variable2: Rentabilidad

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Escala de medición
Rentabilidad	Eslava (2016) la rentabilidad se analiza tomando en consideración factores como solvencia y estructura financiera. El estudio de la solvencia se determina del mismo modo que la estabilidad de la empresa con la meta financiera deseado, se toma en cuenta los efectos de las deudas ligadas a la fecha de prescripción.	Para la evaluación de la rentabilidad en análisis documental mediante ratios, que permitirá medir a los indicadores y dimensiones planteadas: ratios de liquidez, ratios de solvencia, ratios de rentabilidad.	Ratio de rentabilidad	Rentabilidad económica (ROA)	De razón
				Rentabilidad financiera (ROE)	
				Margen de utilidad bruta	
				Margen de utilidad operativa	
				Margen de utilidad neta	

Anexo 2. Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

GUIA DE ENTREVISTA SOBRE ESTRATEGIAS FINANCIERAS DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORES NAR E.I.R.L. PUCALLPA 2020-2021

Estimado,

Por medio de la presente Guía de entrevista usted, ayudará a recolectar información, para el trabajo de investigación que tiene como finalidad obtener resultados estadísticos. Se solicita sinceridad y transparencia en la solución de las preguntas.

NOMBRE: NOE AMBICHO REYES

CARGO: GERENTE

VARIABLE: ESTRATEGIAS FINANCIERAS

DIMENSIÓN 1: Estrategias de Actividades de Operación

Indicador: Cobros de servicios prestados

1.- ¿Cuál es la estrategia para el cobro de los servicios prestados que ofrece la constructora y constructora NAR E.I.R.L.-Pucallpa?

Fundamente su Respuesta:

Los cobros por los proyectos y obras que se ejecutan se realizan según el contrato, pero en muchas ocasiones los pagos son retrasados, debido a diversos trámites que se tiene que hacer en la gestión pública. Mientras que en el sector privado los pagos son más rápidos en las obras.

Indicador: Pagos a proveedores

2.- ¿Cuál es la estrategia de pagos a proveedores de la constructora y consultores NAR E.I.R.L.-Pucallpa?

Fundamente su Respuesta:

Se trabaja con proveedores conocidos, quienes ya saben cómo trabajamos y nos otorgan créditos por un regular tiempo, debido que hemos cumplido con sus pagos en todos nuestros proyectos y obras.

Indicador: Pago a empleados

3.- ¿Cuál es la Estrategia de pagos a los colaboradores que ofrecen sus servicios a la constructora y consultores NAR E.I.R.L.-Pucallpa?

Contamos con colaboradores que trabajan años con nosotros y no se ha tenido problemas en sus pagos, éstos se realizan de manera mensual, o según la necesidad del colaborador, se puede hacer adelantos.

DIMENSIÓN 2: Estrategias de Actividades de Inversión

Indicador: Pago por adquisición de propiedades, planta y equipo

4.- ¿En los últimos años la empresa ha realizado adquisición de propiedades, maquinarias y equipos para realizar un trabajo más eficiente y generar mejor rentabilidad?

Fundamente su Respuesta:

Lamentablemente esta situación de pandemia ha conllevado que la empresa deje de trabajar por un buen tiempo, y ahora que se ha regresado a la normalidad aún no se han logrado contratos buenos para adquirir maquinaria o equipos para realizar el trabajo de manera eficiente.

Indicador: Cobro por venta de propiedades, planta y equipo

5.- ¿La empresa como parte de su estrategia empresarial ha realizado la venta de alguna propiedad, equipos o maquinarias?

Fundamente su Respuesta:

Por la situación económica que está pasando la empresa, se tuvo que rematar varias máquinas a un precio mucho menor que su costo inicial, dicho ingresos han servido para liquidar a clientes y el pago a proveedores, a pago de algunas cuotas de créditos.

Indicador: Pagos por adquisición de instrumentos de pasivo

6.- ¿La empresa posee estrategias de pagos por adquisición de instrumentos de pasivo que regularmente sean rentables?

Fundamente su Respuesta:

Si, los prestamos recibidos han sido para poder financiar cada vez que la empresa era adjudicada para una obra, y poder conseguir las cartas fianzas para los adelantos de materiales, y poder pagar las garantías que se tenía que presentar cuando se otorgaba la buena pro.

Indicador: Anticipo de efectivo y préstamos

7.- ¿La empresa cuenta con estrategias de Anticipo de efectivo y préstamos a sus trabajadores?

Fundamente su Respuesta:

No, porque existe anticipos sin rendir, debido a que los mismos trabajadores se encargan de realizar las compras y deben informar de acuerdo a los costos de pago, pero existe un mal manejo.

DIMENSIÓN 3: Estrategias de Actividades de Financiamiento

Indicador: Financiamiento a largo plazo

8.- ¿En la actualidad la empresa aplica alguna estrategia de financiamiento a largo plazo para mejorar su rentabilidad?

Fundamente su Respuesta:

Los préstamos financieros no se están pagando en las fechas establecidas, por el tema de la pandemia afectó económicamente.

Indicador: Financiamiento a corto plazo

9.- ¿En los últimos años la empresa ha optado por una estrategia de financiamiento a corto plazo?

Fundamente su Respuesta:

Si, con préstamos de pequeñas cantidades, que se lograron pagar a tiempo no se ha tenido ningún problema.

Indicador: Pagos de arrendamiento financiero

10.- ¿La empresa asume pagos de arrendamiento financiero, mediante un contrato y está obligada a adquirir un determinado bien, ceder en uso, o cumplir cierta penalidad ante una obra determinada?

Fundamente su Respuesta:

La empresa en estudio no cuenta con pagos de arrendamiento financiero.



**GUIA DE ENTREVISTA SOBRE ESTRATEGIAS FINANCIERAS DE LA EMPRESA
CONSTRUCTORA Y CONSULTORES NAR E.I.R.L. PUCALLPA 2020-2021**

Estimado,

Por medio de la presente Guía de entrevista usted, ayudará a recolectar información, para el trabajo de investigación que tiene como finalidad obtener resultados estadísticos. Se solicita sinceridad y transparencia en la solución de las preguntas.

NOMBRE: LEONARDO FLORES PARDAVE.
CARGO: CONTADOR.

VARIABLE: ESTRATEGIAS FINANCIERAS

DIMENSIÓN 1: Estrategias de Actividades de Operación

Indicador: Cobros de servicios prestados

1.- ¿Cuál es la estrategia para el cobro de los servicios prestados que ofrece la constructora y constructora NAR E.I.R.L.-Pucallpa?

Fundamente su Respuesta:

Los servicios que ofrecemos son la construcción de obras de diversas modalidades tanto en la gestión pública y privada, en la primera se presenta a una licitación y de ser ganadora, el cobro de los servicios es de acuerdo al contrato que se ha pactado y donde se han definido plazos, y el cobro es de acuerdo al avance del proyecto u obra que se está ejecutando.

Indicador: Pagos a proveedores

2.- ¿Cuál es la estrategia de pagos a proveedores de la constructora y consultores NAR E.I.R.L.-Pucallpa?

Fundamente su Respuesta:

La estrategia en los pagos a los proveedores mayormente nos facilita créditos de 30 a 60 días en algunos casos, pero otros proveedores desean un adelanto como garantía de pago y éstos pueden ofrecernos créditos hasta 90 días para luego realizar los pagos respectivos.

Indicador: Pago a empleados

3.- ¿Cuál es la Estrategia de pagos a los colaboradores que ofrecen sus servicios a la constructora y consultores NAR E.I.R.L.-Pucallpa?

Fundamente su Respuesta:

Los pagos se realizan con normalidad de manera quincenal o mensual a la mayoría de trabajadores, en algunos casos se contratan trabajadores cuadrillas de otros grupos de trabajadores y se les paga a diario.

DIMENSIÓN 2: Estrategias de Actividades de Inversión

Indicador: Pago por adquisición de propiedades, planta y equipo

4.- ¿En los últimos años la empresa ha realizado adquisición de propiedades, maquinarias y equipos para realizar un trabajo más eficiente y generar mejor rentabilidad?

Fundamente su Respuesta:

Admite que, debido a la pandemia de la COVID-19, la empresa constructora no ha realizado compras de maquinaria, ni equipos, tampoco alguna adquisición de propiedades, debido a que no ha tenido muchas opciones de trabajo en obras o proyectos a desarrollar.

Indicador: Cobro por venta de propiedades, planta y equipo

5.- ¿La empresa como parte de su estrategia empresarial ha realizado la venta de alguna propiedad, equipos o maquinarias?

Fundamente su Respuesta:

Dado la coyuntura económica que atraviesa la empresa ha tenido que vender muchas máquinas a bajo precio, ya que algunas de ellas estaban en proceso de mantenimiento mecánico por la situación económica descrita motivada por la pandemia, se remató equipos.

Indicador: Pagos por adquisición de instrumentos de pasivo

6.- ¿La empresa posee estrategias de pagos por adquisición de instrumentos de pasivo que regularmente sean rentables?

Fundamente su Respuesta:

La mayor parte de los préstamos recibidos han sido para apalancamiento financiero, ya que cada vez que la empresa era adjudicada con la buena pro de una obra se buscaba medios económicos para conseguir las cartas fianzas para los adelantos directos, así como para pagar los depósitos en garantía (Cartas fianzas), y sostenerse con una línea de crédito.

Indicador: Anticipo de efectivo y préstamos

7.- ¿La empresa cuenta con estrategias de Anticipo de efectivo y préstamos a sus trabajadores?

Fundamente su Respuesta:

Admite que no, debido a elevadas cifras de anticipos sin rendir, a razón de que muchas compras de bienes y servicios se encargan a terceros y a los trabajadores con el propósito de que posteriormente sean rendidos y la empresa siempre ha tenido dificultad en el manejo de anticipos.

DIMENSIÓN 3: Estrategias de Actividades de Financiamiento

Indicador: Financiamiento a largo plazo

8.- ¿En la actualidad la empresa aplica alguna estrategia de financiamiento a largo plazo para mejorar su rentabilidad?

Fundamente su Respuesta:

Si la empresa ha recurrido a financiamiento a largo plazo, se han venido pagando con dificultad, pero en la situación de pandemia se ha tenido retrasos en los pagos y se viene negociando dichos pagos.

Indicador: Financiamiento a corto plazo

9.- ¿En los últimos años la empresa ha optado por una estrategia de financiamiento a corto plazo?

Fundamente su Respuesta:

Si, porque pequeños préstamos se han pagado oportunamente buscando en el mercado una mejora en el tipo de cambio o momentos en que la empresa ha estado en una buena situación financiera.

Indicador: Pagos de arrendamiento financiero

10.- ¿La empresa asume pagos de arrendamiento financiero, mediante un contrato y está obligada a adquirir un determinado bien, ceder en uso, o cumplir cierta penalidad ante una obra determinada?

Fundamente su Respuesta:

No cuentan con este tipo de arrendamiento.



FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL SOBRE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORES NAR E.I.R.L. AÑO 2020-2021

Por medio del presente instrumento, se pretende recolectar información de los ratios para medir la Rentabilidad, a través de los resultados de los estados financieros del año 2020 -2021

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL 2020-2021

Dimensión	Indicador	FÓRMULA	AÑO 2020	AÑO 2021	Interpretación
			RESULTADO	RESULTADO	
Ratio de rentabilidad	Rentabilidad económica (ROA)	$\frac{\text{Beneficio antes de intereses e impuestos}}{\text{Total activos}}$			
	Rentabilidad financiera (ROE)	$\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio}}$			
	Margen de utilidad bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Totales}}$			
	Margen de utilidad operativa	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$			
	Margen de utilidad neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$			

**Tabla 02: Rentabilidad de la empresa Constructora y Consultores Nar E.I.R.L.
Pucallpa 2020-2021.**

Diagnóstico de la empresa

Ratios de rentabilidad	2020	2021
Rentabilidad económica (ROA)	0.01	-0.15
Rentabilidad financiera (ROE)	0.07	-1.24
Margen de utilidad bruta	0.17	-0.13
Margen de utilidad operativa	3.62	7.32
Margen de utilidad neta	0.03	-0.25

Anexo 3. Autorización del Desarrollo de la Investigación



CONSTRUCTORA Y CONSULTORES NAR EIRL
RUC N° 20393404532

“Año del Fortalecimiento de la Soberanía Nacional”

Pucallpa 12 de abril del 2022

CARTA N° 040-2022-CCNAR

Srta.:

**Gabriela Torres Marina
Sonia Maribel Diaz Gálvez**

**ASUNTO: ACEPTACION PARA LA APLICACIÓN DE PROYECTO DE TESIS.
REFERENCIA: SOLICITUD DE ACEPTACION DE LA UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO.**

Por medio de la presente me dirijo a Ud. Para saludarlo muy cordialmente y a la vez comunicarle que la empresa **CONSTRUCTORA Y CONSULTORES NAR E.I.R.L.** acepta y autoriza la aplicación de su proyecto de tesis: **“ESTRATEGIAS FINANCIERAS Y SU RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORES NAR E.I.R.L AÑO 2020-2021”** donde aplicara sus instrumentos de investigación, teniendo en cuenta que será responsable con la información que solicite y que fueran brindadas. Al final de la ejecución deberá presentar 01 ejemplar del informe final de la aplicación de su Proyecto de Tesis.

Atentamente,



Email: construtoranar.2008@gmail.com

Domicilio: Jr. Prolongación Apurimac Mz. A, Lote 23 – Callería – Coronel Portillo - Ucayali – Cel.986906898

Anexo 4. Validez y confiabilidad de instrumentos de recolección de datos



CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Mtro. C.P.C. ANALÍ ANAIR VÁSQUEZ HUAMÁN

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y, asimismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de la escuela contabilidad de la UCV, en la sede de Tarapoto, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el título profesional de Contador.

El título del proyecto de investigación es: **Estrategias financieras y la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema de **Finanzas** y/o investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Carta de presentación.
- Matriz instrumental
- El Instrumento
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Protocolo de evaluación del instrumento

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración, me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Bach. Sonia Maribel Díaz Gálvez
DNI 41682215

Bach. Gabriela Torres Marina
DNI46483456



**GUIA DE ENTREVISTA SOBRE ESTRATEGIAS FINANCIERAS DE LA
EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORES NAR E.I.R.L. PUCALLPA
2020-2021**

Estimado,
Por medio de la presente Guía de entrevista usted, ayudará a recolectar información, para el trabajo de investigación que tiene como finalidad obtener resultados estadísticos. Se solicita sinceridad y transparencia en la solución de las preguntas.

VARIABLE: ESTRATEGIAS FINANCIERAS

DIMENSIÓN 1: Estrategias de Actividades de Operación

Indicador: Cobros por servicios prestados

- 1.- **¿Cuál es la estrategia para el cobro de los servicios que ofrece la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....

Indicador: Pagos a proveedores

- 2.- **¿Cuál es la estrategia de pagos a proveedores de la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....

Indicador: Pago a empleados

- 3.- **¿Cuál es la estrategia de pago a los colaboradores que ofrecen sus servicios a la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....

DIMENSIÓN 2: Estrategias de Actividades de Inversión

Indicador: Pago por adquisición de propiedades, planta y equipo

- 4.- **¿En los últimos años la empresa ha realizado adquisición de propiedades maquinaria y equipos para realizar un trabajo más eficiente y generar mejor rentabilidad?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....
.....



Indicador: Cobro por venta de propiedades, planta y equipo

- 5.- **¿La empresa como parte de su estrategia empresarial ha realizado la venta de alguna propiedad, equipos o maquinarias?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....

Indicador: Pagos por adquisición de instrumentos de pasivo

- 6.- **¿La empresa posee estrategias de pagos por adquisición de instrumentos de pasivo que regularmente sean rentables?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....
.....

Indicador: Anticipo de efectivo y préstamos

- 7.- **¿La empresa cuenta con estrategias de Anticipo de efectivo y préstamos a sus trabajadores?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....
.....

DIMENSIÓN 3: Estrategias de Actividades de Financiamiento

Indicador: Financiamiento a largo plazo

- 8.- **¿En la actualidad la empresa, aplica alguna estrategia de financiamiento a largo plazo para mejorar su rentabilidad?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....

Indicador: Financiamiento a corto plazo

- 9.- **¿En los últimos años la empresa, ha optado por una estrategia de financiamiento a corto plazo?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....

Indicador: Pagos de arrendamiento financiero

- 10.- **¿La empresa asume pagos de arrendamiento financiero, mediante un contrato y está obligada a adquirir un determinado bien o ceder en uso, o cumplir cierta penalidad ante una obra determinada?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....
.....



Anexo 01: Operacionalización de variables

Variable1: Estrategias Financieras

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Estrategias Financieras	Para (Álvarez, 2017); es un procedimiento constante que implanta instrumentos que contribuyen al logro de metas, también plantean y ponen en marcha actividades, directrices y medios para dirigir y examinar continuamente una compañía. Sus mayores beneficios implican el reconocimiento de los departamentos que necesitan refuerzo, desarrollar una cultura organizacional, determinar los objetivos principales de la empresa, valorar a los clientes y organizar el reparto de utilidades.	Se trata de las estrategias que permiten a la empresa contar con los recursos necesarios para la operatividad e inversión de la empresa.	Estrategia de actividades de operación	Cobros por servicios prestados	Nominal
				Pagos a proveedores	
				Pago a empleados	
			Estrategia de actividades de inversión	Pago por adquisición propiedades, planta y equipos.	
				Cobro por venta de propiedades, planta y equipos.	
				Pagos por adquisición de instrumentos de pasivo	
				Anticipo de efectivo y préstamos.	
			Estrategia de actividades de financiamiento	Financiamiento a largo plazo	
				Financiamiento a corto plazo	
Pagos de arrendamiento financiero.					



Variable2: Rentabilidad

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Escala de medición
Rentabilidad	Eslava (2016) la rentabilidad se analiza tomando en consideración factores como solvencia y estructura financiera. El estudio de la solvencia se determina del mismo modo que la estabilidad de la empresa con la meta financiera deseado, se toma en cuenta los efectos de las deudas ligadas a la fecha de prescripción.	Para la evaluación de la rentabilidad en análisis documental mediante ratios, que permitirá medir a los indicadores y dimensiones planteadas: ratios de liquidez, ratios de solvencia, ratios de rentabilidad.	Ratio de rentabilidad	Rentabilidad económica (ROA)	De razón
				Rentabilidad financiera (ROE)	
				Margen de utilidad bruta	
				Margen de utilidad operativa	
				Margen de utilidad neta	



N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
DIMENSIÓN: ESTRATEGIAS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
1	¿Cuál es la estrategia para el cobro de los servicios que ofrece la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?	X		X		X		
2	¿Cuál es la estrategia de pagos a proveedores de la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?	X		X		X		
3	¿Cuál es la estrategia de pago a los colaboradores que ofrecen sus servicios a la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?	X		X		X		
DIMENSIÓN: ESTRATEGIAS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
1	¿En los últimos años la empresa ha realizado adquisición de propiedades, maquinaria y equipos para realizar un trabajo más eficiente y generar mejor rentabilidad?	X		X		X		
2	¿La empresa como parte de su estrategia empresarial ha realizado la venta de alguna propiedad, equipos o maquinarias?	X		X		X		
3	¿La empresa posee estrategias de pagos por adquisición de instrumentos de pasivo que regularmente sean rentables?	X		X		X		
4	¿La empresa cuenta con estrategias de anticipo de efectivo y préstamos a sus trabajadores?	X		X		X		
DIMENSIÓN: ESTRATEGIAS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
1	¿En la actualidad la empresa, aplica alguna estrategia de financiamiento a largo plazo para mejorar su rentabilidad?	X		X		X		
2	¿En los últimos años la empresa, ha optado por una estrategia de financiamiento a corto plazo?	X		X		X		
3	¿La empresa asume pagos de arrendamiento financiero, mediante un contrato está obligada a adquirir un determinado bien o ceder uso, o cumplir cierta penalidad ante una obra determinada?	X		X		X		

Observaciones:

.....

.....

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [] Aplicable después de corregir [X] No aplicable []



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Apellidos y nombres del juez validador: VÁSQUEZ HUAMÁN ANALI ANAIR

DNI: 44386269

Especialidad del validador: Magister y Contador Público

N° de años de Experiencia profesional: 12 años

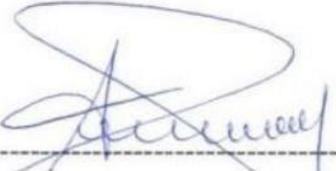
24 de Mayo del 2022

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Firma del Experto Informante.
Metodólogo

MAT. 04-2831

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Mtro. PÉREZ JARA DIANA MERARI

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y, asimismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de la escuela contabilidad de la UCV, en la sede de Tarapoto, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el título profesional de Contador.

El título del proyecto de investigación es: **Estrategias financieras y la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema de **Finanzas** y/o investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Carta de presentación.
- Matriz instrumental
- El Instrumento
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Protocolo de evaluación del instrumento

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración, me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



Bach. Sonia Maribel Díaz Gálvez
DNI 41682215



Bach. Gabriela Torres Marina
DNI46483456



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**GUIA DE ENTREVISTA SOBRE ESTRATEGIAS FINANCIERAS DE LA
EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORES NAR E.I.R.L. PUCALLPA
2020-2021**

Estimado,
Por medio de la presente Guía de entrevista usted, ayudará a recolectar información, para el trabajo de investigación que tiene como finalidad obtener resultados estadísticos. Se solicita sinceridad y transparencia en la solución de las preguntas.

VARIABLE: ESTRATEGIAS FINANCIERAS

DIMENSIÓN 1: Estrategias de Actividades de Operación

Indicador: Cobros por servicios prestados

- 1.- **¿Cuál es la estrategia para el cobro de los servicios que ofrece la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....

Indicador: Pagos a proveedores

- 2.- **¿Cuál es la estrategia de pagos a proveedores de la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....

Indicador: Pago a empleados

- 3.- **¿Cuál es la estrategia de pago a los colaboradores que ofrecen sus servicios a la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....

DIMENSIÓN 2: Estrategias de Actividades de Inversión

Indicador: Pago por adquisición de propiedades, planta y equipo

- 4.- **¿En los últimos años la empresa ha realizado adquisición de propiedades maquinaria y equipos para realizar un trabajo más eficiente y generar mejor rentabilidad?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....
.....

Indicador: Cobro por venta de propiedades, planta y equipo

- 5.- **¿La empresa como parte de su estrategia empresarial ha realizado la venta de alguna propiedad, equipos o maquinarias?**



Fundamente su Respuesta:

.....
.....

Indicador: Pagos por adquisición de instrumentos de pasivo

6.- ¿La empresa posee estrategias de pagos por adquisición de instrumentos de pasivo que regularmente sean rentables?

Fundamente su Respuesta:

.....
.....
.....

Indicador: Anticipo de efectivo y préstamos

7.- ¿La empresa cuenta con estrategias de Anticipo de efectivo y préstamos a sus trabajadores?

Fundamente su Respuesta:

.....
.....
.....

DIMENSIÓN 3: Estrategias de Actividades de Financiamiento

Indicador: Financiamiento a largo plazo

8.- ¿En la actualidad la empresa, aplica alguna estrategia de financiamiento a largo plazo para mejorar su rentabilidad?

Fundamente su Respuesta:

.....
.....

Indicador: Financiamiento a corto plazo

9.- ¿En los últimos años la empresa, ha optado por una estrategia de financiamiento a corto plazo?

Fundamente su Respuesta:

.....
.....

Indicador: Pagos de arrendamiento financiero

10.- ¿La empresa asume pagos de arrendamiento financiero, mediante un contrato y está obligada a adquirir un determinado bien o ceder en uso, o cumplir cierta penalidad ante una obra determinada?

Fundamente su Respuesta:

.....
.....
.....



Anexo 01: Operacionalización de variables

Variable1: Estrategias Financieras

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Estrategias Financieras	Para (Álvarez, 2017); es un procedimiento constante que implanta instrumentos que contribuyen al logro de metas, también plantean y ponen en marcha actividades, directrices y medios para dirigir y examinar continuamente una compañía. Sus mayores beneficios implican el reconocimiento de los departamentos que necesitan refuerzo, desarrollar una cultura organizacional, determinar los objetivos principales de la empresa, valorar a los clientes y organizar el reparto de utilidades.	Se trata de las estrategias que permiten a la empresa contar con los recursos necesarios para la operatividad e inversión de la empresa.	Estrategia de actividades de operación	Cobros por servicios prestados	Nominal
				Pagos a proveedores	
				Pago a empleados	
			Estrategia de actividades de inversión	Pago por adquisición propiedades, planta y equipos.	
				Cobro por venta de propiedades, planta y equipos.	
				Pagos por adquisición de instrumentos de pasivo	
				Anticipo de efectivo y préstamos.	
			Estrategia de actividades de financiamiento	Financiamiento a largo plazo	
				Financiamiento a corto plazo	
				Pagos de arrendamiento financiero.	



Variable2: Rentabilidad

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Escala de medición
Rentabilidad	Eslava (2016) la rentabilidad se analiza tomando en consideración factores como solvencia y estructura financiera. El estudio de la solvencia se determina del mismo modo que la estabilidad de la empresa con la meta financiera deseado, se toma en cuenta los efectos de las deudas ligadas a la fecha de prescripción.	Para la evaluación de la rentabilidad en análisis documental mediante ratios, que permitirá medir a los indicadores y dimensiones planteadas: ratios de liquidez, ratios de solvencia, ratios de rentabilidad.	Ratio de rentabilidad	Rentabilidad económica (ROA)	De razón
				Rentabilidad financiera (ROE)	
				Margen de utilidad bruta	
				Margen de utilidad operativa	
				Margen de utilidad neta	



Certificado de validez de contenido del instrumento que mide la Variable Estrategias Financieras

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
DIMENSIÓN: ESTRATEGIAS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
1	¿Cuál es la estrategia para el cobro de los servicios que ofrece la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?	X		X		X		
2	¿Cuál es la estrategia de pagos a proveedores de la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?	X		X		X		
3	¿Cuál es la estrategia de pago a los colaboradores que ofrecen sus servicios a la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?	X		X		X		
DIMENSIÓN: ESTRATEGIAS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
1	¿En los últimos años la empresa ha realizado adquisición de propiedades, maquinaria y equipos para realizar un trabajo más eficiente y generar mejor rentabilidad?	X		X		X		
2	¿La empresa como parte de su estrategia empresarial ha realizado la venta de alguna propiedad, equipos o maquinarias?	X		X		X		
3	¿La empresa posee estrategias de pagos por adquisición de instrumentos de pasivo que regularmente sean rentables?	X		X		X		
4	¿La empresa cuenta con estrategias de anticipo de efectivo y préstamos a sus trabajadores?	X		X		X		
DIMENSIÓN: ESTRATEGIAS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
1	¿En la actualidad la empresa, aplica alguna estrategia de financiamiento a largo plazo para mejorar su rentabilidad?	X		X		X		
2	¿En los últimos años la empresa, ha optado por una estrategia de financiamiento a corto plazo?	X		X		X		
3	¿La empresa asume pagos de arrendamiento financiero, mediante un contrato está obligada a adquirir un determinado bien o ceder uso, o cumplir cierta penalidad ante una obra determinada?	X		X		X		

Observaciones:

.....

.....

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Apellidos y nombres del juez validador: PEREZ JARA DIANA MERARI

DNI: 47399453

Especialidad del validador: Contador Público Colegiado

N° de años de Experiencia profesional: 9 años

26 de Mayo del 2022

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Mg. Diana M. Pérez Jara
CCPLL. Mat. N° 02-6239

**Firma del Experto Informante.
Metodólogo**



CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Mtro. C.P.C. PEDRO LEONARDO PÉREZ BAUTISTA.

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mis saludos y, asimismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de la escuela contabilidad de la UCV, en la sede de Tarapoto, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el título profesional de Contador.

El título del proyecto de investigación es: **Estrategias financieras y la rentabilidad de la Constructora y Consultores Nar E.I.R.L. Pucallpa 2020-2021** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema de **Finanzas** y/o investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Carta de presentación.
- Matriz instrumental
- El Instrumento
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Protocolo de evaluación del instrumento

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración, me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Bach. Sonia Maribel Díaz Gálvez
DNI 41682215

Bach. Gabriela Torres Marina
DNI46483456

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**GUIA DE ENTREVISTA SOBRE ESTRATEGIAS FINANCIERAS DE LA
EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORES NAR E.I.R.L. PUCALLPA
2020-2021**

Estimado,
Por medio de la presente Guía de entrevista usted, ayudará a recolectar información, para el trabajo de investigación que tiene como finalidad obtener resultados estadísticos. Se solicita sinceridad y transparencia en la solución de las preguntas.

VARIABLE: ESTRATEGIAS FINANCIERAS

DIMENSIÓN 1: Estrategias de Actividades de Operación

Indicador: Cobros por servicios prestados

- 1.- **¿Cuál es la estrategia para el cobro de los servicios que ofrece la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....

Indicador: Pagos a proveedores

- 2.- **¿Cuál es la estrategia de pagos a proveedores de la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....

Indicador: Pago a empleados

- 3.- **¿Cuál es la estrategia de pago a los colaboradores que ofrecen sus servicios a la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....

DIMENSIÓN 2: Estrategias de Actividades de Inversión

Indicador: Pago por adquisición de propiedades, planta y equipo

- 4.- **¿En los últimos años la empresa ha realizado adquisición de propiedades maquinaria y equipos para realizar un trabajo más eficiente y generar mejor rentabilidad?**

Fundamente su Respuesta:

.....
.....
.....

Indicador: Cobro por venta de propiedades, planta y equipo

- 5.- **¿La empresa como parte de su estrategia empresarial ha realizado la venta de alguna propiedad, equipos o maquinarias?**



Fundamente su Respuesta:

.....
.....

Indicador: Pagos por adquisición de instrumentos de pasivo

6.- ¿La empresa posee estrategias de pagos por adquisición de instrumentos de pasivo que regularmente sean rentables?

Fundamente su Respuesta:

.....
.....
.....

Indicador: Anticipo de efectivo y préstamos

7.- ¿La empresa cuenta con estrategias de Anticipo de efectivo y préstamos a sus trabajadores?

Fundamente su Respuesta:

.....
.....
.....

DIMENSIÓN 3: Estrategias de Actividades de Financiamiento

Indicador: Financiamiento a largo plazo

8.- ¿En la actualidad la empresa, aplica alguna estrategia de financiamiento a largo plazo para mejorar su rentabilidad?

Fundamente su Respuesta:

.....
.....

Indicador: Financiamiento a corto plazo

9.- ¿En los últimos años la empresa, ha optado por una estrategia de financiamiento a corto plazo?

Fundamente su Respuesta:

.....
.....

Indicador: Pagos de arrendamiento financiero

10.- ¿La empresa asume pagos de arrendamiento financiero, mediante un contrato y está obligada a adquirir un determinado bien o ceder en uso, o cumplir cierta penalidad ante una obra determinada?

Fundamente su Respuesta:

.....
.....
.....

Anexo 01: Operacionalización de variables

Variable1: Estrategias Financieras

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Estrategias Financieras	Para (Álvarez, 2017); es un procedimiento constante que implanta instrumentos que contribuyen al logro de metas, también plantean y ponen en marcha actividades, directrices y medios para dirigir y examinar continuamente una compañía. Sus mayores beneficios implican el reconocimiento de los departamentos que necesitan refuerzo, desarrollar una cultura organizacional, determinar los objetivos principales de la empresa, valorar a los clientes y organizar el reparto de utilidades.	Se trata de las estrategias que permiten a la empresa contar con los recursos necesarios para la operatividad e inversión de la empresa.	Estrategia de actividades de operación	Cobros por servicios prestados	Nominal
				Pagos a proveedores	
				Pago a empleados	
			Estrategia de actividades de inversión	Pago por adquisición propiedades, planta y equipos.	
				Cobro por venta de propiedades, planta y equipos.	
				Pagos por adquisición de instrumentos de pasivo	
				Anticipo de efectivo y préstamos.	
			Estrategia de actividades de financiamiento	Financiamiento a largo plazo	
				Financiamiento a corto plazo	
Pagos de arrendamiento financiero.					

Variable2: Rentabilidad

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Escala de medición
Rentabilidad	Eslava (2016) la rentabilidad se analiza tomando en consideración factores como solvencia y estructura financiera. El estudio de la solvencia se determina del mismo modo que la estabilidad de la empresa con la meta financiera deseado, se toma en cuenta los efectos de las deudas ligadas a la fecha de prescripción.	Para la evaluación de la rentabilidad en análisis documental mediante ratios, que permitirá medir a los indicadores y dimensiones planteadas: ratios de liquidez, ratios de solvencia, ratios de rentabilidad.	Ratio de rentabilidad	Rentabilidad económica (ROA)	De razón
				Rentabilidad financiera (ROE)	
				Margen de utilidad bruta	
				Margen de utilidad operativa	
				Margen de utilidad neta	



Certificado de validez de contenido del instrumento que mide la Variable Estrategias Financieras

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
DIMENSIÓN: ESTRATEGIAS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
1	Cuál es la estrategia para el cobro de los servicios que ofrece la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?	X		X		X		
2	Cuál es la estrategia de pagos a proveedores de la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?	X		X		X		
3	Cuál es la estrategia de pago a los colaboradores que ofrecen sus servicios a la constructora y consultores NAR E.I.R.L. Pucallpa?	X		X		X		
DIMENSIÓN: ESTRATEGIAS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
1	En los últimos años la empresa ha realizado adquisición de propiedades, maquinaria y equipos para realizar un trabajo más eficiente y generar mejor rentabilidad?	X		X		X		
2	La empresa como parte de su estrategia empresarial ha realizado la venta de alguna propiedad, equipos o maquinarias?	X		X		X		
3	La empresa posee estrategias de pagos por adquisición de instrumentos de pasivo que regularmente sean rentables?	X		X		X		
4	La empresa cuenta con estrategias de anticipo de efectivo y préstamos a sus trabajadores?	X		X		X		
DIMENSIÓN: ESTRATEGIAS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
1	En la actualidad la empresa, aplica alguna estrategia de financiamiento a largo plazo para mejorar su rentabilidad?	X		X		X		
2	En los últimos años la empresa, ha optado por una estrategia de financiamiento a corto plazo?	X		X		X		
3	La empresa asume pagos de arrendamiento financiero, mediante un contrato está obligada a adquirir un determinado bien o ceder uso, o cumplir cierta penalidad ante una obra determinada?	X		X		X		

Observaciones:

.....

.....

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**



Firmado digitalmente por:
 PEREZ BAUTISTA Pedro
 Leonardo FAU 20103448591 soft
 Motivo: Doy V° B°
 Fecha: 25/05/2022 07:38:04-0500



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Apellidos y nombres del juez validador: PÉREZ BAUTISTA PEDRO LEONARDO

DNI: 41493605

Especialidad del validador: Tributación y Asesoría Fiscal

N° de años de Experiencia profesional: 15 años

25 de mayo del 2022.

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Firmado digitalmente por:
PEREZ BAUTISTA Pedro
Leonardo FAU 20103448591 soft
Motivo: En señal de
conformidad
Fecha: 25/05/2022 07:36:19-0500

Firma del Experto Informante.
Metodólogo