



Escuela de Postgrado

Maestría en Dirección Financiera

Análisis de las estrategias financieras aplicadas en la empresa Industrias Macier para el período 2018-2019

Informe final del anteproyecto presentado como requisito para optar por el título de magíster en
Dirección Financiera

Presentado por:

Lourdes Elizabeth Maldonado 2018-05817

Cristhian Rafael García 2018-05816

Asesor:

Juan Francisco Fernández

Santiago de los Caballeros,
República Dominicana

Julio 2020

ÍNDICE GENERAL

Pág.

Dedicatoria.....	I
Agradecimientos.....	II
Los sustentantes	IV
Resumen.....	V
Summary.....	VI
Introducción	xi
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	13
1.1. Planteamiento del problema.....	14
1.1.1. Formulación del problema	14
1.2. Objetivos.....	15
1.2.1. Objetivo general.....	15
1.2.2. Objetivos específicos	15
1.3. Justificación de la investigación	16
1.4. Descripción del contexto.....	17
1.6. Delimitación.....	20
1.7. Cuadro de operacionalización de variables.....	21
CAPÍTULO II: MARCO TEORÍCO.....	23
2.1. Antecedentes de la investigación	24
2.2 Marco Teórico.....	30
2.2.1. Conceptualización de estrategias	30
2.2.2. Atributos de una estrategia.....	30
2.2.3. Pirámide de creación de estrategia.....	31
2.2.4. Conceptualización de finanzas.....	32
2.2.5. Conceptualización de estrategias financieras.....	32
2.2.6. Ventajas de las estrategias financieras	34

2.2.7. Importancia de las estrategias financieras	34
2.2.8. Los beneficios de las estrategias financieras.....	34
2.2.9. Importancia del uso de estrategias financieras.....	35
2.2.10. Principales estrategias financieras.....	36
2.2.10.1. Estrategias financieras para crecimiento interno y externo.....	36
2.2.11. Indicadores relacionados a las estrategias financieras	37
2.2.12. Importancia de la rotación de inventario.....	38
2.2.13. Importancia de la rotación de cuentas por cobrar	39
2.2.14. Importancia de la rotación de cuentas por pagar.....	40
2.3. Estructura Financiera	41
2.3.1. Conceptualización de estructura	41
2.3.2. Conceptualización de estructura financiera	41
2.3.3. Características de las estructuras financieras	42
2.3.4. Factores que influyen en la estructura financiera.....	42
2.3.5. Clasificación de la estructura financiera	43
2.3.6. Indicadores relacionados con la estructura financiera.....	44
2.4. Instrumentos de deudas a corto y largo plazo	46
Instrumento de deuda.....	46
2.5. Nivel de rentabilidad.....	47
2.5.1. Importancia de medir la rentabilidad	47
2.5.2. Pasos para incrementar la rentabilidad en una empresa.....	48
2.5.3. Indicadores relacionados a la rentabilidad de una empresa	49
CAPÍTULO III. MARCO METODOLÓGICO.....	52
3.1 Diseño, tipo de investigación y método.	53
3.1.1 Diseño de la investigación	53
3.1.2 Tipo de investigación	53
3.1.3 Método de la investigación	54
3.2 Técnicas e instrumentos	54
3.3 Población y muestra.....	55
3.4 Procedimientos para la recolección de datos	55
3.5 Procedimientos para el análisis de los datos	56
3.6 Confiabilidad y validez	56

CAPÍTULO IV: PRESENTACIÓN, INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS

RESULTADOS	57
4.1 Introducción.....	58
4.2 Presentación de los resultados	58
4.2 Análisis e interpretación de los resultados.....	67
Conclusiones	71
Recomendaciones	73
Bibliografía	74
Anexo 1. Estados Financieros	77
Anexo 2. Guía para la entrevista al gerente general de la empresa	84

Resumen

El presente trabajo de investigación trata sobre el análisis de las estrategias financieras aplicadas en la empresa Industrias Macier, en el período 2018-2019. El mismo fue elaborado en base al análisis de los estados financieros de la empresa, donde también se analizaron y aplicaron las razones financieras. En el planteamiento del problema se describe la necesidad que tiene la empresa de analizar los factores que están influyendo en la rentabilidad deseada. Entre estos factores se pueden destacar: la carencia de estrategias financieras favorables para la empresa que permitan controlar los costos, gastos y el endeudamiento; la necesidad de mejorar el rendimiento del capital. Estos factores pueden generar un alto nivel de riesgo financiero para la empresa fruto del aumento en el nivel de endeudamiento, lo cual afecta directamente su rentabilidad.

Esta investigación es de carácter exploratorio y descriptiva, realizada con el propósito de conocer más a fondo el manejo de Industrias Macier, con relación a sus estrategias financieras. Por tanto, en ella se analizan tales estrategias y los resultados obtenidos que surtieron. Por ser una sola empresa, no ha sido necesario muestrear, sino que la población objeto de estudio es total y, se seleccionaron a la gerente financiera y la encargada de contabilidad como informantes claves del proceso investigativo. La principal técnica utilizada en esta investigación fue la entrevista. Para ello se elaboraron cuestionarios con interrogantes abiertas, las cuales se diseñaron en función a los objetivos de la investigación.

A lo largo de este estudio se podrá contemplar que, aunque la empresa utilizó diversas estrategias durante los períodos financieros indicados, algunas estaban destinadas al fin de mejorar la liquidez y aumentar la rentabilidad.

Para obtener mejores resultados, se recomienda a la entidad tomar en consideración de la implementación de estrategias dirigidas a la reducción de los costos y gastos, tanto financieros como operativos.

CONCLUSIONES

Al concluir el proceso de investigación que tuvo como escenario y población enfocada en la empresa mocana, Industrias Macier, en la cual analizamos la incidencia que tuvieron las estrategias financieras en su rentabilidad, durante los períodos 2018-2019, presentamos a continuación nuestras consideraciones finales.

El primer objetivo específico de este estudio era *identificar los elementos considerados en el diseño de las estrategias financieras aplicadas en la empresa Industrias Macier, en el período 2018-2019.*

En ese sentido, tal y como se ha explicitado al presentar los datos de la investigación, la empresa objeto de estudio, al momento de diseñar una estrategia toma múltiples elementos en cuenta, para asegurar que la estrategia empleada sea viable y genere los resultados esperados. Entre los elementos a destacar están la liquidez de la empresa, su endeudamiento, la inversión que se requiere para la implementación de las estrategias, así como la relación de la inversión con los resultados esperados o beneficios, el tiempo de desarrollo de la estrategia y si requiere apalancamiento.

El segundo objetivo era *describir los aspectos que deben tomarse en cuenta para mejorar y estandarizar el análisis de las estrategias financieras de la empresa.*

Sobre este particular, nuestro estudio advirtió que, ciertamente, Industrias Macier realiza análisis de sus estrategias financieras. Estos análisis, regularmente parte de las comparaciones de resultados de períodos anteriores. También consideran la prospectiva y necesidades del mercado. Sin embargo, para mejorar la estandarización de estos análisis es necesario que la empresa cree un plan estratégico que permita darle seguimiento a su desarrollo fase por fase. Al hacerse de este modo se podrá monitorear la evolución del mismo, así como los resultados que van surtiendo las estrategias, durante y después de su implementación. También debe de considerarse, la creación de herramientas que permitan medir las estrategias de forma individual, esto por algunos objetivos tienen múltiples estrategias que le tributan. De ese modo la empresa podrá medir, por separado, el resultado de cada estrategia.

El último de los objetivos específicos buscaba *determinar la incidencia de cada estrategia implementada en la estructura financiera y en la rentabilidad de la empresa Industrias Macier*.

Sobre este objetivo ya se han dado algunos detalles en el capítulo que antecede estas conclusiones. Aquí nos limitaremos a enfatizar que prácticamente todas las estrategias obtuvieron resultados positivos. Esta aseveración se fundamenta en el hecho de que la comparativa entre el año 2019 y el anterior muestra que, en éste último, prácticamente, todas las estadísticas fueron positivas, pero en el 2018 no lo fueron.

No obstante, el elemento a destacar es que, a pesar de que las estrategias citadas y explicadas previamente fueron beneficiosas, no lo fueron lo suficiente como para arrojar los resultados esperados.

El objetivo general de esta investigación era analizar la incidencia de las estrategias financieras de Industrias Macier en su rentabilidad, durante los períodos 2018-2019 y, dicho análisis nos permitió ver que las estrategias son favorables, sin embargo, para alcanzar la rentabilidad esperada se requiere corregir fallos provenientes de otras áreas de la estructura empresarial.

En ese tenor, consideramos que la rentabilidad negativa del año 2018 y la baja rentabilidad del año 2019, no obedece a la implementación de estrategias erróneas, sino a la necesidad de controles logísticos y del gasto extraordinario y en acciones de responsabilidad social corporativa que se manejan con ciertos niveles de discrecionalidad.

La empresa muestra mejorías significativas en el 2019 con relación al 2018, pero es muy baja si consideramos el patrimonio general de la entidad. Para la empresa tenga mejores resultados debe ceñirse a la planificación financiera y tratar de reducir aspectos claves como son el endeudamiento, el aumento de los costos y de los gastos, los cuales, en ambos períodos se perciben elevados.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Angulo, R. (2007). *5 Beneficios de las estrategias financieras para tu empresa*. México: Click Balance.
- Angulo, R. (2017). *5 Beneficios de las estrategias financieras para tu empresa*. México: Click Balance.
- Angulo, R. (2017). *5 Beneficios de las estrategias financieras para tu empresa*. México: Click Balance.
- Banda, J. (2011). *Acciones comunes*. Economía simple.
- Banda, J. (2016). *Definición de instrumentos de deuda*. Economía Simple.
- Barrero, L. J. (2013). *La importancia de medir la rentabilidad*.
- Benassinni, Marcela (2013). *Introducción a la Investigación de Mercados*. México: Pearson, Prentice Hall.
- Belokurov, N. (2018). *Rotación de cuentas por cobrar: Buenos negocios*.
- Burguillo, R. V. (2019). *Acción Preferente*. Economipedia.
- Casa, A. (2018). *Nivel de endeudamiento: Conozca en que rango de riesgo se encuentra*.
- Castro, A. (2018). *Definición de finanzas*. Disponible en: <http://articulosfinanzas.blogspot.com/2009/01/finanzas.html>
- Castro, A. O. (2009). *Definición de Finanzas*. México: Artículos de Finanzas.
- Castro, J. (2015). *6 Consejos para aumentar la rentabilidad de una empresa*. México: Corponet.
- Chiavenato. (2002). *Definición de Estructura*.
- Chiavenato, I. (2002). *Introducción a la teoría general de la administración*. México: Mc Graw Hill.
- Commons, C. (17 de Julio de 2012). *Wikipedia*. Obtenido de http://es.wikipedia.org/wiki/Producto_qu%C3%ADmico
- Cooper, M. (25 de Enero de 2012). *Definición. DE*. Obtenido de <http://definicion.de/productos-quimicos/>
- Corvo, H. S. (2018). *Estructura financiera: Características, clasificación y ejemplo*. Lifeder.
- Corvo, H. S. (2019). *Rotación de cuentas por pagar: Formulas, calculo, ejemplos*. Lifeder.

- Corvo, H. S. (2019). *Rotación de cuentas por pagar: fórmulas, calculo, ejemplos*. Lifeder.
- Corvo, H. S. (2019). *Rotación de cuentas por pagar: fórmulas, calculo, ejemplos*. Lifeder.
- Corvo, H. S. (2019). *Rotación de cuentas por pagar: fórmulas, calculo, ejemplos*. Lidefer.
- Cruz, L. (2009). *Definición ABC*. Obtenido de <http://www.definicionabc.com/general/capacitacion.php>
- Duemint. (2018). *¿Por qué deberías fijarte en la rotación de cuentas por cobrar?*
- El Ergonomista. (2012). *El Ergonomista*. Obtenido de <http://www.elergonomista.com/3ab12.html>
- Friego, E. (2011). *Foro de Seguridad*. Obtenido de <http://www.forodeseguridad.com/artic/rrhh/7011.htm>
- Gamas, J. A. (2014). *Estrategias financieras: Gestipolis*.
- García, I. (2017). *Definición de Margen de utilidad: Economía Simple*.
- Gerry Jhonson, K. S. (2006). *Dirección Estratégicas*.
- How, W. (2002). *Como calcular los días en inventario* . Finanzas y negocios.
- How, W. (s.f.). *Cómo calcular los días en inventario*.
- Humbertocd. (2019). *¿Qué es el retorno sobre activos (ROA)?* Rankia.
- Humertocd. (2019b). *¿Qué es el retorno sobre el patrimonio (ROE)?* Rankia.
- inversión, S. d. (2015). *Como evaluar los niveles de rentabilidad de una empresa? El Economista*.
- JR, A. C. (2000). *Las estrategias financieras, una estrategia funcional decisiva en la toma de decisiones*. Monografía.
- Kendall, A. (2013). *Crece Negocios*. Obtenido de <http://www.crecenegocios.com/ventajas-competitivas/>
- Landi, F. (2006). *Psicología Industrial*. Estados Unidos: Mc Graw Hill.
- Lorenzo, P. (18 de Marzo de 2015). *Emprende Pyme*. Obtenido de <http://www.emprendepyme.net/que-es-la-capacitacion.html>
- MacBride, C. (2018). *Cómo calcular el capital común*. Disponible en: <https://www.cuidatudinero.com/13074190/como-calculas-el-capital-comun>
- Martínez, A. S. (2015). *Importancia del uso de las estrategias financieras*.
- Newton, C. (2018). *La importancia de las estrategias financieras: Cuida tu dinero*.
- Olivares, D. (2019). *Como calcular las rotaciones de cuentas por cobrar: Muypymes*.
- Oramas, M. R. (2008). *Principales estrategias financieras de las empresas*. Chicago: Gestipolis.

- Orozco, P. (2006). *RRHH-Web*. Obtenido de <http://www.rrhh-web.com/capacitacion.html> Ortiz, L. (2015). *Capital común*. Disponible en: <https://prezi.com/qtirhlz2yqwz/capital-comun/>
- Peña, C. y. (2014). Reestructuración Financiera de un proyecto turístico inmobiliario en la República Dominicana. En *Reestructuración Financiera de un proyecto turístico inmobiliario en la República Dominicana*.
- Pérez Sánchez, A. (2013). *Acciones preferentes*. Disponible en: <https://www.finanzas.com/acciones-preferentes>
- Porporatto, M. (2015). *Estrategias*. México. Disponible en: <https://quesignificado.com/estrategia/> Porter, M. E. (1980). *Competitive Strategy*.
- Reyes, M. y Díaz, K. (2008). *Principales estrategias financieras de las empresas*. Disponible en: <https://www.gestiopolis.com/principales-estrategias-financieras-de-las-empresas/>
- Riquelme, M. (2018). *Que es una estrategia financiera en la empresa?* México. Disponible en: <https://www.webyempresas.com/estrategia-financiera/>
- Roldan, N. (s/f). *Utilidades retenidas*. Disponible en: <https://economipedia.com/definiciones/utilidades-retenidas.html>
- Sánchez, A. P. (2013). *Acciones Preferentes: Finanzas y economía*.
- Setzer, G. O. (2002). *Administración Financiera*.
- Sevilla, A. (2018). *Margen Bruto: Economipedia*.
- Staff, I. (2016). *Rotación de cuentas por pagar*.
- Togar, L. (2014). *De Conceptos*. Obtenido de <http://deconceptos.com/ciencias-sociales/capacitacion>
- Trenza, A. (2020). *Definición de Estrategias Financieras*.
- Ucha, F. (2009). *Definición de estructura*. Definición ABC. Disponible en: <https://www.definicionabc.com/general/estructura.php>

INSTRUCCIONES PARA LA CONSULTA DEL TEXTO COMPLETO:

Para consultar el texto completo de esta tesis debe dirigirse a la Sala Digital del Departamento de Biblioteca de la Universidad Abierta para Adultos, UAPA.

Dirección

Biblioteca de la Sede – Santiago

Av. Hispanoamericana #100, Thomén, Santiago, República Dominicana

809-724-0266, ext. 276; biblioteca@uapa.edu.do

Biblioteca del Recinto Santo Domingo Oriental

Calle 5-W Esq. 2W, Urbanización Lucerna, Santo Domingo Este, República Dominicana.

Tel.: 809-483-0100, ext. 245. biblioteca@uapa.edu.do

Biblioteca del Recinto Cibao Oriental, Nagua

Calle 1ra, Urb Alfonso Alonso, Nagua, República Dominicana.

809-584-7021, ext. 230. biblioteca@uapa.edu.do