

**UNIVERSIDAD ABIERTA PARA ADULTOS
(UAPA)**



**ESCUELA DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA**

**DECISIONES ESTRATÉGICAS FINANCIERAS COMO ELEMENTO
ESENCIAL EN LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA DEL SECTOR
CONSTRUCCIÓN EN EL MUNICIPIO DE SANTIAGO EN EL PERÍODO
2021-2022. CASO: DUSEV, S.R.L.**

**INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN PRESENTADO COMO REQUISITO
PARA OPTAR POR EL TÍTULO DE MAGISTER EN DIRECCIÓN
FINANCIERA**

PRESENTADO POR:

Nataly Matos Martínez **MATRÍCULA** 2021-05234 (100046120)
Pedro Daury Fernández **MATRÍCULA** 2021-05046 (100045932)

ASESOR:

Leonel Amílcar Rivas Pérez

**SANTIAGO DE LOS CABALLEROS
REPÚBLICA DOMINICANA
MARZO, 2023**

TABLA DE CONTENIDO

DEDICATORIAS	3
AGRADECIMIENTOS	6
RESUMEN	8
ABSTRACT	9
INTRODUCCIÓN	14
CAPÍTULO I:	15
EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	15
CAPÍTULO I.- PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	16
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	16
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	18
1.3 SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA	18
1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	18
1.4.1 OBJETIVO GENERAL	18
1.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS	19
1.5 MATRIZ DE CONSISTENCIA	20
1.6 JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA	22
1.7 DESCRIPCIÓN DEL CONTEXTO	23
1.7.1 SECTOR CONSTRUCCIÓN MUNICIPIO SANTIAGO DE LOS CABALLEROS	23
1.7.2 GENERALIDADES DE LA EMPRESA	24
1.7.2.1. ANTECEDENTES DE HISTÓRICO	24
1.7.2.2 FILOSOFÍA INSTITUCIONAL	25
1.7.2.3. CARTERA DE NEGOCIO	26
1.7.2.4 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL	26

1.8 DELIMITACIÓN O ALCANCE	27
1.9 LIMITACIONES	27
CAPÍTULO II:	28
MARCO TEÓRICO	28
2.2 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	29
2.2.1 ANTECEDENTES INTERNACIONALES	29
2.2.2 ANTECEDENTES NACIONALES	31
2.3 MARCO DE REFERENCIA	35
2.3.1 DECISIONES ESTRATÉGICAS FINANCIERAS	35
2.3.1.1 EXISTEN DOS TIPOS DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS	35
2.3.2 IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	36
2.3.2.1 MACÍAS, G., & DEL CARMEN, M. (2018). TOMA DE DECISIONES EN LA GESTIÓN FINANCIERA	37
2.3.2.2 LAS RAZONES FINANCIERAS	38
2.3.3 FINANZAS	40
2.3.3.1 MORALES-ARCE MACÍAS (2010) ECONOMÍA FINANCIERA. DECISIONES DE INVERSIÓN	41
2.3.3.2 OBJETIVO FINANCIERO	41
2.3.3.3 FORTALECIMIENTO FINANCIERO	41
2.3.3.4 GOMEZ, C. G. (2014). ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.	42
2.3.4.-. RENTABILIDAD	42
2.3.5 LA TOMA DE DECISIÓN EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS	44
2.3.6 TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN EMPRESAS CONSTRUCTORAS	46
2.3.7 LA PLANEACIÓN FINANCIERA ESTABLECE NORMAS DE CAMBIO PARA LA EMPRESA.	47

2.4.- MARCO CONCEPTUAL	48
CAPÍTULO III:	52
MARCO METODOLÓGICO	52
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	53
3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN	53
3.1.2 MÉTODOS Y TÉCNICAS	54
3.1.3 MÉTODOS	55
3.1.4 TÉCNICAS	55
3.1.5 INSTRUMENTOS	56
3.1.6 FUENTES DE INFORMACIÓN	56
3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA	57
3.2.1 POBLACIÓN A INVESTIGAR	57
3.2.2 POBLACIÓN OBJETO ESTUDIO	57
3.2.3 TIPO DE POBLACIÓN	57
3.2.4 MUESTRA	58
3.2.5 TIPO DE MUESTREO	59
3.6 PROCEDIMIENTO PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS.	59
3.6.1 PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS DE DATOS.	60
3.7 VALIDEZ Y CONFIABILIDAD.	60
3.8 VALIDEZ	60
3.8.1 CONFIABILIDAD.	60
3.8.2 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES	61
3.8.3 MATRIZ OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	61
CAPÍTULO IV:	65
PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	65
4.1 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.	66

4.2 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE BALANCE GENERAL	66
TABLA 1 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL	67
FIGURA 1 ACTIVOS CORRIENTES	69
4.3 ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL	69
TABLA 2 ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL	70
4.4 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO	71
TABLA 3 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO	71
4.5 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO	72
TABLA 4 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO	72
4.6 APLICACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS	73
TABLA 5 RESULTADOS DE LAS RAZONES FINANCIERAS	73
FIGURA 2 RAZONES DE LIQUIDEZ	77
FIGURA 3 RAZONES DE SOLVENCIA	79
FIGURA 4 RAZONES DE RENTABILIDAD	82
4.7 ESQUEMA DEL PROCESO DE GESTIÓN DE PROYECTOS	84
4.8 ANÁLISIS DE LAS DECISIONES FINANCIERAS TOMADAS	86
4.9 COMPARATIVO DE LA TOMA DE DECISIONES CON LOS RESULTADOS	86
TABLA 6 COMPARATIVO DE LA TOMA DE DECISIONES CON LOS RESULTADOS	86
4.10 ANÁLISIS DEBILIDADES Y AMENAZAS	87
TABLA 7 RESPUESTAS DE LAS ENTREVISTAS	88
DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS	94
CONCLUSIONES	95
RECOMENDACIONES	97
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	99
ANEXOS	102

RESUMEN

Las decisiones estratégicas financieras, son las suficientemente estudiadas con el fin de poder lograr que la empresa logre o se aproxime a los objetivos propuestos, los mismos pueden ser a corto plazo o a largo plazo. Esta investigación involucró una empresa llamada Dusev Constructora, S.R.L., ubicada en la ciudad de Santiago de los Caballeros en República Dominicana. Es una compañía del sector construcción, la cual se dedica al diseño arquitectónico, ingeniería civil e inmobiliaria, especializada en proyectos de naves industriales.

Debido a las informaciones compiladas, pudimos identificar que la empresa Dusev Constructora, S.R.L., no existe una toma de decisión estratégica que garantice el éxito de un proyecto inmobiliario, afectando de forma directa la rentabilidad. Gracias a la investigación descriptiva, no experimental, la aplicación de estrategias y técnicas como la entrevista y revisión de estados financieros, se reflejó una desorganización por parte de los accionistas en entrega de facturas tardías, en desconocimiento de proyectos manejados por subordinados.

Con los resultados de la investigación, se logró determinar que la empresa se mantiene en etapa de recuperación de los períodos investigados y con un sin número de proyectos contratados sin comenzar como planificación del año.

Palabras Claves: decisiones estratégicas, toma de decisiones, rentabilidad.

CONCLUSIONES

Gracias al análisis realizado de los estados financieros, las entrevistas realizadas, la adopción de la implementación de las técnicas de razones financieras y la interpretación de los resultados arrojados para llevar a cabo esta investigación. Se pudo conseguir el objetivo general; análisis de las decisiones estratégicas financieras como elemento esencial en la rentabilidad de la empresa donde se determinó las siguientes conclusiones:

Presentamos las respuestas a nuestros objetivos específicos.

Describir la situación económica y financiera de la empresa e identificar la relación de la toma de decisiones con las condiciones económicas para que sea rentable.

La empresa en ambos períodos se encontró con un fondo mínimo en caja y banco, lo que queda demostrado que, con ese efectivo no se podía cubrir ninguna de sus obligaciones ni a corto ni a largo plazo, tampoco tomaron en cuenta el margen diferencial a la hora de realizar cotizaciones en sus proyectos; esta falta incurrió en déficit financiero y resultó como pérdida en las utilidades. Donde identificamos con claridad que la situación económica y financiera de la empresa no era la adecuada.

Al presentar un aumento significativo de los materiales causados por el período de pandemia (Covid-19), la empresa vio afectada sus finanzas para poder hacerle frente a sus obligaciones, debido a que, el presupuesto realizado y aprobado de las cotizaciones en sus obras en ese momento quedo por debajo del precio del mercado.

Al no tomar en cuenta este margen diferencial a la hora de realizar las cotizaciones de sus proyectos, tomaron decisiones apresuradas y convenientes para hacerle frente a las obligaciones imperantes, afectando a largo plazo la situación económica y financiera de la empresa.

Identificar la influencia de la toma de decisiones estratégicas en la rentabilidad minimizando el riesgo.

Al finalizar el primer período, la empresa tenía sus pasivos casi a la totalidad de sus cuentas por cobrar, las cuales pasaron al segundo período, con un 51% por absolver la pérdida del período anterior, las cuentas por cobrar del segundo período resultaron de lo que quedó por cobrar al final del año de obras realizadas y no cobradas, muchas por incumplimiento de pagos de contratos, y la empresa no tenía destinado una política de cobranza.

Como resultado de la entrevista la empresa tiene presupuestado un 30% destinados para fondos de capital y un 20% destinados para hacerles frente a proyectos propios, los cuales en los períodos investigados no tuvieron lugar, no han tenido el manejo adecuado minimizando los riesgos, la empresa en el presente año 2023, se encuentra en etapa de minimización de costos y pérdidas, generando fondos de capital, llevando a cabo una planificación estratégica adecuada.

Este argumento da respuesta a nuestro tercer objetivo específico.

Determinar la relación de la toma de decisiones con el análisis financiero para una rentabilidad óptima.

Por consiguiente, queda claro que la empresa ha tomado decisiones apresuradas no estratégicas, puesto que al final del año se verá afectada y se representará en las utilidades afectando el capital de la misma. Una utilidad bruta en negativo demuestra que los precios no fueron ajustados como es debido como se puso demostrar en el período 2021, muchas de las decisiones se vieron influenciada por la pandemia (Covid-19), puesto que, altero el curso de la economía del país.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Aguirre, C. R. (14 de diciembre de 2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones 2012-2019: análisis empírico en una empresa industrial. Perú.

Baca Urbina, G. (2010). Evaluación de Proyectos. México: Mc Graw Hill.

Barros, C. (12 de diciembre de 2020). La base material de la nación. El concepto de nación en Marx y Engels. Madrid, España.

Brigham, E. (2005). Fundamentos de administración financiera. México: Cengage Learning.

Castillo De Albino, R. (agosto de 2017). Evaluación de los indicadores de liquidez y rentabilidad para la toma de decisiones en la empresa Propano y Derivados, S.A. (PROPAGAS), periodo 2012-2016. Santiago De Los Caballeros, República Dominicana.

Castrellón Calderón, X., & Cuevas Castillo, G. Y. (01 de MAYO de 2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financieras contables. Santiago.

Chiavenato, I. (2007). Toma de decisiones. Santiago de los Caballeros, República Dominicana.

De la Cruz, I. M. (01 de marzo de 2019). El impacto de la toma de decisiones financieras en la rentabilidad de las empresas productoras y comercializadoras de helados artesanales, ubicadas en Lima moderna durante 2017. Lima, Perú.

DocuSign. (23 de SEPTIEMBRE de 2022). Proceso de toma de decisiones: Conoce las 5 etapas. SANTIAGO, SANTIAGO, SANTIAGO.

Ehrhardt, M. C. (2011). Finanzas corporativas.

Etecé, E. (5 de agosto de 2021). Concepto de toma de decisiones. Santiago.

Fairfield, P. (2001). Ganancias acumuladas y crecimiento: implicaciones para la persistencia de las ganancias y la manipulación de precios del mercado.

García Rodríguez, L. L. (septiembre de 2020). Análisis De La Toma de Decisiones y su impacto En La Gestión por Objetivos De La Comunidad Salesianos Domingo Savio Del municipio De Jarabacoa, Provincia De La Vega, Rep. Dom. Santiago De Los Caballeros, República Dominicana.

Gil Aguirre, M. E. (octubre de 2020). Decisiones financieras y la rentabilidad en la empresa Agroindustria Santa María SAC. Lima, Perú.

Gilbert, F. &. (2008). Toma de Decisiones. Santiago de los Caballeros, Santiago.

Gómez, c. G. (2014). Análisis e interpretación de estados financieros. Santiago.

Guajardo, G. (2008). Contabilidad Financiera. México: McGraw-Hill Companies, Inc.

Gutiérrez Hernández, G. d. (2014). Teoría de la toma de decisiones. Santiago.

Guzmán Macías, M. d. (2018). Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial. Santiago.

Javela, J. P. (octubre de 2016). Toma de decisiones gerenciales. Santiago.

Jerez, A. (septiembre de 2019). Análisis de la planificación financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Custodios del Norte, S.R.L., periodo 2015-2018. Santiago de Los Caballeros, República Dominicana.

Kast. (2003). Toma de decisiones. Santiago de los Caballeros, Santiago, Santiago.

Lawrence, J. (2012). Principios de Administración Financiera. México: Pearson Education.

Lizcano Álvarez, J. (2004). rentabilidad empresarial. Santiago.

Meigs, W. (2000). Contabilidad, la base para decisiones gerenciales. México: Mc Graw Hill.

Montenegro Perales, D. (octubre de 2021). Toma de decisiones financieras y su influencia en el valor económico agregado en la empresa AC & A Constructora E.I.R.L. Chiclayo, Perú.

Morales-Arce. (2010). Decisiones de inversión y financiación. Santiago, Santiago, Santiago.

Navarrete, A. (2017). Estrategias financieras para la toma de decisiones en las pymes del sector textil. La morita.

PASCALE, R. (2009). Decisiones financieras. Santiago.

Peña Javela, J. (2017). Toma de decisiones gerenciales en empresas constructoras residenciales. Colombia.

Perea Santos, J. R. (22 de marzo de 2014). toma de decisiones, taller de liderazgo. Santiago.

Peumans. (1967). Valoración de proyectos de inversión. Santiago.

Pichardo Rosario, R. (agosto de 2017). Impacto del uso de los indicadores financieros para la toma de decisiones estratégicas de la Cervecería Vegana, Provincia La Vega, periodo 2013-2016. La Vega, República Dominicana.

Prada, G. (2014). Manual de procedimiento para el control de inventarios. Madrid: Editora Salamandra.

Quesquen Ccasani, J. J. (2020). Toma de decisiones y rentabilidad en las empresas del sector automotriz, Los Olivos 2019. Lima, Perú.

Rodriguez Cruz, Y. y. (20 de enero-marzo de 2010). Evolución, particularidades y carácter informacional de la toma de decisiones organizacionales. La Habana, La

Habana, Cuba.

Sapag, N. (2011). *Proyectos de Inversión*. Chile: Pearson Education.

Sinisterra, G. (2011). *Contabilidad, Sistema de información para las organizaciones*. México: Mc Graw Hill.

Tamorlan. (DICIEMBRE de 2022). *Teoría de la decisión*. Santiago De Los Caballeros, Santiago.

Toro Diaz, J. (diciembre de 2014). *Análisis del riesgo financiero en las PYMES*. Antioquia, Colombia.

Trenza, A. (2022). *Estrategia-Financiera*. Santiago de los Caballeros, Santiago, Santiago.

Ventura Mesquita, A. (agosto de 2017). *Impacto del manejo de las finanzas personales en la calidad de vida de los empleados administrativos de la Universidad Abierta Para Adultos, UAPA, Sede Santiago, en el periodo 2014-2016*. Santiago De Los Caballeros, República Dominicana.

Welsch, G. A. (2005). *Presupuestos: planificación y control*. México: Pearson Education.

Weygandt, K. (2008). *Principios de contabilidad*. LIMUSA.

Yáñez, L. (2022). *Dirección y Gestión de Empresas*. Santiago de los Caballeros, Santiago, Santiago.

INSTRUCCIONES PARA LA CONSULTA DEL TEXTO COMPLETO:

Para consultar a texto completo esta tesis [solicite en este formulario \(https://forms.gle/vx5iLzv1pAMyN3d59 como hipervínculo\)](https://forms.gle/vx5iLzv1pAMyN3d59) o 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