

**UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD**



**Estrategias financieras para la gestión del capital de trabajo de una
empresa constructora en la ciudad de Chiclayo 2020 -2021**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR

Fiorella Elisabet Mejia Tello

ASESOR

Luis Antonio Montenegro Perez

<https://orcid.org/0000-0002-0512-5422>

Chiclayo, 2025

**Estrategias financieras para la gestión del capital de trabajo de una
empresa constructora en la ciudad de Chiclayo 2020 -2021**

PRESENTADA POR

Fiorella Elisabet Mejia Tello

A la Facultad de Ciencias Empresariales de la
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo
para optar el título de

CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR

Enrique Eduardo Espinoza Tello

PRESIDENTE

Cecilia Alayo Palomino
SECRETARIO

Luis Antonio Montenegro Perez
VOCAL

Dedicatoria

Quisiera dedicar a las personas que contribuyeron a este éxito. A mis asesores y profesores, por su invaluable orientación, paciencia y conocimientos que me permitieron completar esta tesis. A mis compañeros, por apoyarme y por las valiosas discusiones que enriquecieron mi trabajo, A mi familia, por su amor, su aliento en los momentos difíciles y su fe inquebrantable en mis capacidades.

Agradecimientos

Le agradezco a Dios por darme mucha fortaleza para seguir constantemente, a mis queridos padres, por su guía siempre han sido mi mayor fortaleza. Este logro no habría sido posible sin su constante apoyo y fe en mí.

Al igual agradezco incondicionalmente al Ing. Vásquez por su ayuda para poder continuar en esta trayectoria para poder alcanzar este logro

Estrategias financieras para la gestión del capital del trabajo de una empresa constructora de Chiclayo 2020 -2021

INFORME DE ORIGINALIDAD

17 %	17 %	4 %	8 %
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	6 %
2	fastercapital.com Fuente de Internet	1 %
3	repositorio.urp.edu.pe Fuente de Internet	1 %
4	tesis.usat.edu.pe Fuente de Internet	1 %
5	ciencialatina.org Fuente de Internet	1 %
6	repositorio.usmp.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
7	www.theibfr.com Fuente de Internet	<1 %
8	Submitted to Universidad Continental Trabajo del estudiante	<1 %
9	dspace.unl.edu.ec Fuente de Internet	

Índice

Resumen	8
Abstract	9
Introducción	10
Marco Teórico	12
Resultados	24
Discusión.....	38
Conclusiones	40
Recomendaciones.....	41
Referencias	42
Anexos.....	46

Lista de tablas

Tabla 1 Matriz de consistencia.....	22
Tabla 2 Capital de Trabajo neto	27
Tabla 3 Ratio de Liquidez Corriente:	27
Tabla 4 Ratio de Endeudamiento:	28
Tabla 5 ROE.....	29
Tabla 6 ROA	31
Tabla 7 ROCE	31
Tabla 8 Ciclo de caja de conversión de efectivo	33
Tabla 9 Necesidad de capital de trabajo	34

Lista de figuras

Figura 1 Organigrama de la empresa constructora de Chiclayo	25
Figura 2 Capital de Trabajo neto.....	27
Figura 3 ratio de liquidez corriente	28
Figura 4 Ratio de Endeudamiento.....	29
Figura 5 ROE	30
Figura 6 ROA.....	31
Figura 7 ROCE.....	32

Resumen

El objetivo de esta investigación fue diseñar estrategias financieras para mejorar la gestión del capital de trabajo de la empresa constructora. El estudio siguió un enfoque mixto de diseño no experimental, de tipo aplicado y de nivel descriptivo. La muestra se obtuvo de documentos brindados por la misma compañía. Para la técnica, se realizaron entrevistas y análisis documental, así como ratios financieros. Los resultados de la investigación indican que la empresa constructora ha mejorado su capacidad para financiar operaciones diarias y su flexibilidad financiera, como se refleja en el crecimiento del capital de trabajo neto y el fondo de maniobra. Sin embargo, enfrenta desafíos como un aumento en el ratio de endeudamiento y una disminución en la liquidez corriente, que podrían afectar su habilidad para cubrir obligaciones a corto plazo. Aunque ha logrado reducir las cuentas por cobrar y aumentar los retornos sobre activos y capital (ROE, ROA, ROCE), la necesidad de capital de trabajo ha crecido significativamente de S/8,535.47 en 2020 a S/355,193.52 en 2021, indicando una posible necesidad de más recursos para sostener su crecimiento. Es crucial que la empresa aborde los desafíos relacionados con el endeudamiento y la liquidez para asegurar una gestión financiera sostenible a largo plazo.

Palabras clave: Estrategias financieras, capital de trabajo, retornos sobre activos y capital, ratios financieros.

Abstract

The purpose of this research was to develop financial strategies to improve the working capital management of the construction company. The study followed a mixed approach of non-experimental, applied and descriptive design. The sample was taken from documents provided by the company itself. The techniques used were interviews, documentary analysis and financial ratios. The results of the research indicate that the construction company has improved its ability to finance day-to-day operations and its financial flexibility, as reflected in the growth of net current assets and working capital. However, it faces challenges such as an increase in its debt ratio and a decrease in its current liquidity, which could affect its ability to meet short-term obligations. Although the company has managed to reduce receivables and increase returns on assets and equity (ROE, ROA, ROCE), the working capital requirement has increased significantly from S/8,535.47 in 2020 to S/355,193.52 in 2021, indicating a potential need for more resources to sustain its growth. It is crucial for the company to address the challenges related to debt and liquidity in order to ensure long-term sustainable financial management.

Keywords: Financial strategies, working capital, returns on assets and equity, financial ratios.

Introducción

Actualmente, es posible encontrar empresas contratistas, pequeñas y medianas, orientadas al sector construcción, cuyo financiamiento se aborda mediante el uso de técnicas tradicionales de administración o metodologías obsoletas que datan de hace varias décadas. El problema con estas metodologías radica en su tendencia a ser descentralizadas, ya que no logran integrar información de costos y planificación debido a la falta de conocimiento sobre metodologías modernas de gestión. Además, la ineficiente gestión del capital de trabajo resulta en desperdicios y pérdidas durante el proceso de construcción, lo que afecta negativamente la rentabilidad del proyecto. Otro efecto negativo de una mala gestión es la demora en las adquisiciones, lo que conlleva al incumplimiento de los plazos de ejecución y a la insatisfacción de los clientes debido al bajo desempeño del proyecto (Heredia & Rivero, 2019).

“La gestión eficiente del capital de trabajo es fundamental para aumentar las herramientas estratégicas que nos permiten tomar decisiones acertadas. Estas decisiones están orientadas a desarrollar ventajas competitivas y lograr una rentabilidad óptima” (Orellana & Rosero, 2017).

A nivel internacional, en la ciudad de Guayaquil, las estrategias financieras no suelen ser un enfoque común en diversas empresas, ya sean pequeñas, medianas o grandes. En lugar de centrarse en la creación de un sólido plan estratégico, muchas empresas se preocupan principalmente por obtener financiamiento. Es crucial estructurar cada entidad de manera efectiva y enfocarse en actividades que impulsen la productividad y la liquidez. En lugar de simplemente considerar el valor neto de los activos, resulta necesario implementar un plan estratégico sólido que permita mejorar el rendimiento empresarial.

En la región de Lambayeque, diversas empresas enfrentan problemas de solvencia y liquidez. Administradores y propietarios se enfrentan al desafío de desarrollar estrategias que promuevan una gestión eficiente y un crecimiento financiero exitoso. Este es el caso de R&M Bioconstrucciones S.A.C., ubicada en Chiclayo, Lambayeque.

La empresa constructora de Chiclayo ha sido afectada por incumplimientos en los pagos a sus colaboradores y carece de una estrategia financiera que le permita evaluar y gestionar los cambios que afectan sus estados financieros. Para abordar esta problemática, se realizó un análisis mediante diversos ratios financieros con el objetivo de evaluar la situación del capital de trabajo de la empresa. Este análisis incluyó un diagnóstico financiero comparando periodos específicos. Entre los resultados se encontró un aumento del capital de trabajo neto y mejoras en los ratios de liquidez, endeudamiento, rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) y rentabilidad

sobre los activos (ROA). No obstante, persisten desafíos relacionados con su ciclo operativo y financiero.

Frente a esta problemática, se formula la siguiente pregunta: ¿Cómo mejorar la gestión del capital de trabajo mediante estrategias financieras en una empresa constructora de Chiclayo?

Para responder esta interrogante, se planteó como objetivo general: Diseñar estrategias financieras para mejorar la gestión del capital de trabajo de la empresa constructora de Chiclayo durante el periodo 2020-2021. Se realizó una entrevista con el gerente general para recopilar información más detallada. Asimismo, se determinaron los siguientes objetivos específicos: Conocer los aspectos generales de las actividades y la contratación de la empresa, describir los procedimientos para la ejecución de las obras contratadas y su financiamiento durante el periodo 2020-2021, elaborar un diagnóstico financiero que permita evaluar la situación del capital de trabajo durante dicho periodo y formular estrategias financieras para optimizar la gestión del capital de trabajo.

Finalmente, a raíz de la problemática identificada, se propone la implementación de estrategias financieras que permitan fortalecer la situación financiera de la entidad. Entre las recomendaciones destacan: Implementar una gestión de inventario más eficiente y mejorar las políticas de crédito para incrementar los activos corrientes y el ratio de liquidez, refinanciar la deuda con tasas más bajas o plazos más largos, así como utilizar más capital propio para reducir la dependencia de la deuda y mejorar el ratio de endeudamiento, incrementar las ventas y reducir costos para optimizar tanto el ROE como el ROA y negociar términos de pago más favorables con los proveedores y acelerar las cobranzas de cuentas por cobrar, con el fin de aumentar el fondo de maniobra y mejorar la liquidez.

Marco Teórico

Revisión de Literatura

Antecedentes del problema

Espinoza et al., (2019) exploraron temas estratégicos en el entorno empresarial, con un énfasis particular en la planificación financiera y su relación con el análisis financiero y las estrategias corporativas. Los autores destacan cómo la integración sistemática de estos elementos puede potenciar la eficiencia operativa y la liquidez de las empresas. El estudio se centra en la anticipación de resultados financieros basados en acciones derivadas de políticas empresariales, presentando estrategias financieras diseñadas para mejorar la liquidez empresarial. Asimismo, se incluye un conjunto de indicadores clave respaldados por técnicas cualitativas y cuantitativas que permiten evaluar el rendimiento empresarial de manera precisa. En conjunto, el artículo ofrece una visión integral de cómo estos componentes contribuyen al éxito financiero de las organizaciones.

Valle (2020) tuvo como objetivo analizar cómo la planificación financiera impacta en el logro de metas organizacionales, utilizando un enfoque descriptivo-analítico basado en entrevistas y revisión de documentos. La programación financiera se presenta como una herramienta clave en la gestión financiera, ya que proporciona control, facilita la toma de decisiones y contribuye al cumplimiento de los objetivos organizacionales. Sin embargo, el estudio identifica que, aunque la entidad evaluada posee objetivos a corto plazo, carece de una visión clara respecto a metas financieras a largo plazo. La investigación concluye que una planificación financiera adecuada es esencial para el éxito empresarial, ya que permite anticipar desafíos, evaluar la situación financiera y diseñar estrategias futuras. Además, el estudio proporciona un contexto relevante para comprender el impacto financiero de las medidas correctivas implementadas.

Sarduy e Intriago (2022) analizaron cómo la gestión del capital de trabajo afecta la rentabilidad de las empresas, considerando su relación con el ciclo económico y factores internos y externos. A través de un estudio bibliográfico, se concluyó que una gestión eficiente del capital de trabajo es fundamental para maximizar la rentabilidad y minimizar los riesgos. El estudio enfatiza la importancia de que gerentes y administradores adapten esta gestión a los cambios económicos y las necesidades empresariales para garantizar el éxito financiero a largo plazo.

Díaz et al. (2023) evaluaron el impacto de la gestión del capital de trabajo en la

rentabilidad financiera de empresas del sector arcilloso en Colombia. La investigación incluyó una muestra de 40 empresas correspondientes al período 2017-2021 y consideró indicadores como el EBITDA y el retorno sobre activos. Los resultados mostraron una relación positiva entre el rendimiento sobre el capital y la rentabilidad financiera, aunque se observó un efecto negativo del capital de trabajo en esta última. El estudio recomienda implementar estrategias financieras que mejoren la gestión del capital de trabajo y fortalezcan la sostenibilidad empresarial.

Velásquez et al. (2023) destacaron la relevancia de la administración del capital financiero en las actividades empresariales a corto y largo plazo. Asimismo, identificaron la importancia de las principales fuentes de financiamiento para proyectos productivos, esenciales para cumplir metas dentro de la planificación estratégica. Este estudio, basado en una revisión documental, permitió evaluar la gestión del capital financiero y evidenciar cómo las decisiones acertadas influyen en la rentabilidad y liquidez necesarias para el funcionamiento adecuado de las empresas.

Guerrero et al. (2022) analizaron la relación entre la gestión del capital de trabajo y la toma de decisiones en la empresa Alba Mayo S.R.L., ubicada en Moyobamba, durante el año 2021. La investigación, de tipo básica y diseño no experimental, utilizó un enfoque cuantitativo y correlacional. La población de estudio estuvo compuesta por 15 trabajadores, y los resultados reflejaron un coeficiente de correlación de Pearson de 0.353, con un nivel de significancia de 0.000. Además, el análisis financiero evidenció un aumento en el capital de trabajo de S/.1,787,765.00 en 2019 a S/.1,822,845.00 en 2020. El estudio concluye que una gestión adecuada del capital, combinada con el uso efectivo de ratios financieros, permite a las empresas tomar decisiones informadas.

Rodríguez et al. (2023) examinaron la gestión empresarial y las estrategias financieras en la compañía Sandoval S.A.S., ubicada en Riohacha. Con un diseño metodológico descriptivo y un censo de 19 sujetos del área administrativa, el estudio utilizó encuestas con cuestionarios de opciones múltiples. Se concluyó que las habilidades financieras son cada vez más valoradas en la gestión gerencial, y las estrategias financieras resultan cruciales para la sostenibilidad empresarial, observándose una relación positiva entre las variables analizadas.

Ortega et al. (2023) investigaron el capital de trabajo en la Corporación de Servicios de Aseo San Antonio de Pagua mediante un análisis del flujo de efectivo de los años 2021 y 2022. La investigación, con un enfoque descriptivo y longitudinal, reveló un

desequilibrio entre las actividades financieras y un capital de trabajo negativo, lo que indica riesgos de iliquidez y mora para la organización.

Arreiza y Gavidia (2020) examinaron la gestión del capital de trabajo como una estrategia financiera clave para el crecimiento empresarial. El estudio definió el capital de trabajo como la capacidad de una empresa para cubrir obligaciones a corto plazo, destacando que una gestión efectiva garantiza liquidez, solvencia y rentabilidad. Se propusieron estrategias como la reducción del tiempo de cobranza, el incremento en la rotación de inventarios y la optimización de los pagos. Estas medidas buscan maximizar la rentabilidad empresarial y mantener un capital de trabajo positivo.

Sandoval y Sandoval (2022) diseñaron estrategias financieras para minimizar el riesgo de inversión en las PYMES de Tulcán durante la crisis de la COVID-19. A través de un enfoque cualitativo-cuantitativo, se recopilaban datos mediante análisis documental, entrevistas y encuestas. Los resultados evidenciaron que, pese a políticas públicas de apoyo, las PYMES enfrentaron desafíos como el aumento del desempleo y la pobreza extrema, lo que afectó su liquidez y rentabilidad. El estudio propuso estrategias enfocadas en liquidez, rentabilidad, inversión y financiamiento, junto con objetivos estratégicos e indicadores de control, para mitigar los impactos de la pandemia y convertir la crisis en una oportunidad de crecimiento.

Bases teórico-científicas Estrategias Financieras

El término "estrategia" tiene sus raíces en el latín *strategia*, derivado de las palabras griegas "stratos" (ejército) y "agein" (guía). En su origen, el término se utilizaba en un contexto militar para referirse al arte de dirigir operaciones militares. Según Vega (2017), en esencia, una estrategia es un plan detallado que incluye pasos o conceptos fundamentales diseñados para alcanzar un objetivo específico.

La estrategia financiera es un paso para planificar actividades y recursos para el futuro, la estrategia implica poner en práctica un plan lleno de series y acciones precisas. Su objetivo es ser siempre un ganador al final del proceso. Tiene una clara conexión con los objetivos, ya que indican hasta dónde se quiere llegar, mientras que una estrategia establece un plan de acción para alcanzar ese objetivo. La implementación de esta estrategia requiere de recursos, ya sean materiales, humanos, intelectuales o físicos. Se menciona que existen cinco factores para cada estrategia y son; recursos, actividades, personas, control y resultados. En última instancia, la estrategia se puede definir como la toma de decisiones, elecciones y acciones posteriores para tratar de lograr varios objetivos

utilizando los recursos necesarios (Julcahuanca, 2021).

La estrategia financiera se fundamenta en un plan financiero que anticipa eventos futuros a través de la elaboración de estados de pérdidas y ganancias, así como de balances generales. La planificación financiera tiene como responsabilidad establecer metas y estrategias que contribuyan significativamente al logro de los objetivos organizacionales. Según Julcahuanca (2021), no existe un modelo único aplicable a todas las estrategias financieras. Por este motivo, resulta esencial proyectar diversas estrategias financieras para identificar aquella que sea más adecuada al plan de bienestar de la empresa. Estas diferentes estrategias permiten analizar las consecuencias de su implementación y evaluar cómo impactarán en la organización.

Tipos de Estrategias

Estrategias Genéricas

Michael Porter identificó estrategias esenciales para que las empresas logren ventajas competitivas en el mercado. Estas estrategias, que se centran en la competencia efectiva, se dividen en tres categorías principales. Según Ambrosio y Segura (2015), la viabilidad de cada estrategia depende del contexto competitivo, los recursos y habilidades disponibles, así como de las preferencias y requerimientos de los clientes. Una correcta implementación de estas estrategias permite a las organizaciones obtener una ventaja competitiva sostenible y destacar dentro de su industria.

Estrategias según el ciclo de vida de la empresa

Las organizaciones atraviesan diversas fases, como la expansión, la estabilidad o el declive; sin embargo, esto no implica que una empresa no pueda mantenerse en una de estas etapas si desarrolla e implementa la estrategia adecuada. En este contexto, se identifican las estrategias de crecimiento, estabilidad y supervivencia. Según Llenque y Odar (2020), las estrategias de crecimiento pueden implementarse mediante la expansión interna, que incluye inversiones en nuevas líneas de producción e instalaciones, o a través del crecimiento externo, como adquisiciones u otras alternativas.

Estrategias de diferenciación

La estrategia de diferenciación se basa en agregar a un producto o servicio características que lo posicionen como único dentro de la industria. Para ello, se seleccionan uno o más atributos que son valorados por una amplia base de clientes en un sector industrial, y se focalizan los esfuerzos en satisfacer dichas necesidades específicas (Ambrosio & Segura, 2015). Esta estrategia debe implementarse tras realizar un análisis

exhaustivo de las necesidades y preferencias de los clientes, con el propósito de evaluar la viabilidad de incorporar características diferenciadoras que permitan destacar frente a otros productos o servicios disponibles en el mercado (Narvaez, 2021).

Estrategias Competitivas

El objetivo principal de esta estrategia es garantizar que una empresa obtenga una ventaja competitiva sostenible y duradera frente a las fuerzas de competencia dentro de un mercado específico. Este enfoque estratégico incluye la implementación de acciones tanto ofensivas como defensivas para consolidar una posición sólida en el sector industrial, lo que permite enfrentar eficazmente las fuerzas competitivas y alcanzar un rendimiento superior en la inversión (LLenque & Odar, 2020).

Estrategias Funcionales

Las empresas se dividen en distintos departamentos o áreas que dependen entre sí para garantizar el correcto funcionamiento de la organización (Ambrosio & Segura, 2015).

Niveles de Estrategias

Sobre la Inversión

El desarrollo interno de una empresa puede producirse por diversos motivos. En primer lugar, como respuesta a una demanda creciente que excede la oferta actual. Asimismo, la identificación de oportunidades para nuevos productos o servicios puede motivar la necesidad de expansión (LLenque & Odar, 2020).

Sobre la estructura Financiera

La estrategia financiera tiene como objetivo maximizar el rendimiento por cada unidad de inversión, ya sea desde una perspectiva contable o en términos de flujo de efectivo. Se recomienda emplear el método de rentabilidad basado en el flujo de efectivo, dado que este enfoque no solo mejora la eficiencia, sino que también toma en cuenta la liquidez de la empresa (LLenque & Odar, 2020).

Sobre la Gestión del Efectivo

Las decisiones relacionadas con la gestión del efectivo de una entidad se fundamentan, en gran medida, en los aspectos previamente analizados respecto a la estrategia de capital de trabajo. No obstante, debido a su relevancia, estas decisiones suelen abordarse de manera específica, con un enfoque en las políticas aplicables a los factores que influyen en la liquidez de la compañía, tales como los inventarios, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar (LLenque & Odar, 2020).

Análisis Estratégico

La organización debe reconocer el mercado en el que desea competir y establecer una estrategia (definiendo sus objetivos y aspiraciones) para posicionarse en su área de actividad. Es fundamental comprender la estructura del sector, las características de los clientes y otros actores externos. Este análisis puede generar suposiciones clave sobre eventos futuros y permitir la evaluación de diferentes escenarios (Ambrosio & Segura, 2015).

El análisis interno comienza con la evaluación del desempeño de la organización, pero también debe tener en cuenta una evaluación del potencial en base a las proyecciones futuras que puedan impactar a la organización (Ambrosio & Segura, 2015).

Análisis del escenario en general

Para desarrollar adecuadamente el Plan Estratégico de una organización, es fundamental comprender su entorno, es decir, entender el contexto en el que la organización opera. Se sugiere tener en cuenta tanto las amenazas como las oportunidades (Narvaez, 2021).

Análisis de Competencia

Se fundamenta en analizar las estrategias, ventajas, fortalezas y debilidades, así como las características de los competidores actuales, con el propósito de tomar decisiones informadas y desarrollar estrategias que permitan competir de manera efectiva con ellos (Ambrosio & Segura, 2015).

Capital de Trabajo

El capital de trabajo de una empresa está formado por sus activos circulantes o corrientes. La gestión del capital de trabajo implica tomar decisiones que garanticen una administración eficaz de estos activos, así como del financiamiento corriente o pasivo circulante. Las estrategias financieras relacionadas con el capital de trabajo suelen estar fundamentadas en el principio central de las finanzas modernas: la relación entre riesgo y rendimiento (Flores, 2015).

Estructura del Capital

La composición financiera o pasivo de una empresa recoge los distintos recursos financieros que, en un momento determinado, están siendo utilizados por la unidad económica (LLenque & Odar, 2020).

Principalmente, podemos abordar la financiación interna y externa, con las especificaciones y variaciones que se analizarán en las secciones posteriores. La distinción principal entre estos dos tipos de capital radica en si están vinculados o no a los recursos generados por la empresa, ya sean habituales o inusuales (LLenque & Odar, 2020).

La selección de una estructura financiera que busque, como principal objetivo, incrementar el valor de la empresa a través de la optimización de los costos financieros implica asegurar la liquidez como una medida política inicial. En este sentido, factores internos como el tipo y tamaño de la empresa, junto con factores externos como el sector, dificultan la posibilidad de establecer un modelo estándar. El conocimiento de las distintas fuentes de financiamiento y sus respectivos costos financieros nos permitirá analizar, comparar y seleccionar adecuadamente aquella que mejor se adapte a cada circunstancia específica (LLenque & Odar, 2020).

Estructura Financiera de una Empresa

La configuración financiera o estructura de capital de una entidad se refiere a cómo distribuye sus recursos de financiamiento, es decir, la proporción de deuda y capital propio que utiliza para financiarse. Por ende, el ratio de endeudamiento es el primer indicador que mide la estructura financiera de una entidad. Una de las decisiones más cruciales que debe tomar el director financiero de una empresa es determinar la estructura financiera óptima. Para lograr esto, es importante considerar que cada empresa es única y tiene una estructura de capital selecta que varía según la industria y sector en que opera, el nivel de juicio del mercado en el que se desenvuelve, la situación económica, entre otros factores (LLenque & Odar, 2020).

Gestión

El conocimiento previo de la Contabilidad de Gestión a nivel global es fundamental para comprender por qué han surgido nuevos sistemas de costos (Mesa, 2013). La gestión, una tarea clave para todos los gerentes financieros, tiene como una de sus principales responsabilidades determinar el costo óptimo en el proceso de producción, asegurando que las operaciones comerciales se realicen de manera eficiente, sin pérdidas ni desperdicios. El objetivo fundamental de la gestión es incrementar la producción mediante economías de escala, lo que facilita la expansión de la empresa (Ochoa, Marrufo, & Ibañez Rojas, 2020, pág. 3).

El área de costos implica las acciones que un gerente debe llevar a cabo para satisfacer las necesidades de los consumidores, y su enfoque principal es disminuir y controlar los costos asociados a la gestión (Toro, 2007). El comportamiento de gestión de costos, que se deriva de decisiones previas tomadas por la empresa, impacta significativamente en los costos diarios de gestión, así como en la continuidad de los materiales e insumos una vez que la producción ha comenzado (Toro, 2007).

Es importante destacar que la gestión de costos se ha convertido en una herramienta crucial para el análisis y control, jugando un papel determinante en la competitividad de las

empresas. La aplicación de diversos métodos de gestión de costos permite visualizar diferentes perspectivas estratégicas y operacionales, lo que facilita la evaluación del desempeño de actividades que agregan valor tanto a los accionistas como a otros interesados (Ochoa, Marrufo, & Ibañez Rojas, 2020).

Gestión Financiera

La gestión financiera se encarga de todos los aspectos vinculados con el dinero, las inversiones, la administración y la posesión de los recursos, con el fin de que sean gestionados de manera rentable. Su objetivo principal es maximizar el valor de la inversión de los propietarios de las entidades. En este sentido, Burk y Lehman plantean que una de las funciones esenciales del sistema de gestión empresarial es la función financiera, responsable de adquirir y asignar los recursos necesarios para llevar a cabo las operaciones comerciales tanto a corto como a largo plazo (Flores, 2015).

El propósito de la gestión financiera es maximizar las ganancias para los accionistas. Para lograrlo, la empresa requiere un plan de acción financiera, por lo que es crucial adoptar una estrategia de gestión financiera eficiente que esté alineada con una estrategia corporativa a largo plazo. Esto se alcanza mediante la implementación de un plan de acción que incluya una estrategia de gestión bien pensada (Narvaez, 2021).

Materiales y Métodos

Tipo De Investigación

La presente investigación es de tipo aplicada y de nivel descriptivo, ya que se enfoca en el análisis financiero y la comparación de estrategias, con el fin de determinar el impacto en la estructura de capital de la empresa.

Diseño de la investigación

La investigación propone un enfoque de método mixto, definido como un conjunto de métodos, técnicas y conceptos tanto cualitativos como cuantitativos, con el fin de dar respuesta a los objetivos planteados. Este enfoque permite realizar una investigación profunda para lograr una mejor comprensión. No pretende reemplazar los métodos cualitativos y cuantitativos, sino utilizar ambos, aprovechando sus fortalezas y minimizando las posibles debilidades.

Diseño de Investigación

El diseño establecido es no experimental, ya que sus objetivos están orientados a la descripción, análisis y proyección de los fenómenos estudiados.

Población, Muestra y Muestreo

Se ha tomado como población la empresa constructora en la ciudad de Chiclayo durante el período 2020-2021. La muestra de esta investigación está conformada por los estados financieros y los expedientes de las obras, los cuales son considerados parte de la población. De esta manera, se obtiene información que servirá para llevar a cabo el estudio, empleando la medición y el análisis de las variables correspondientes.

El método de muestreo utilizado es no probabilístico, ya que la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de factores relacionados con las características de la investigación o el propósito específico de los investigadores.

Criterios de selección

La selección de información estuvo pasada en en varios criterios clave para asegurar su relevancia y adecuación a los objetivos del estudio. Se incluyeron los estados financieros y los expedientes de obras más relevantes para el análisis del impacto en la estructura de capital de la empresa, priorizando aquellos proyectos que sean estratégicamente importantes, ya sea por su tamaño, diversidad o impacto en la rentabilidad. Además, se garantizará que los documentos seleccionados cuenten con la información completa y accesible, abarcando tanto proyectos recientes como de años anteriores (2020-2021) para identificar tendencias. Se considero la diversificación de tipos de proyectos (residenciales, comerciales, infraestructuras) y fuentes de financiamiento (capital propio y externo), lo que permitió obtener una visión más amplia y detallada del impacto de las estrategias financieras en la estructura de capital y su rentabilidad a largo plazo. **Operacionalización de Variables**

Las variables del estudio son las estrategias financieras y la gestión del capital de trabajo. Estas variables se desglosan en dimensiones como el análisis estratégico, los tipos de estrategias, la gestión financiera, y el pasivo y patrimonio. Los indicadores utilizados incluyen el análisis del cliente y del entorno, así como las estrategias competitivas y las políticas financieras. Estos datos se obtuvieron mediante una guía de entrevistas, lo que permitió una evaluación detallada de las estrategias adoptadas por la empresa constructora en la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2020-2021.

Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

El instrumento principal utilizado fue el análisis documental, recopilando datos de los estados financieros y documentos relevantes, que permite definir cómo, qué, cuándo, quién, por qué y dónde se llevará a cabo el proceso de recolección de datos; la información bibliográfica, que facilita la selección de fuentes como libros, tesis, artículos y otros recursos en línea relacionados con el tema de estudio; y el análisis de documentos, que

permite examinar los materiales recogidos, como tesis, artículos y publicaciones, brindando una visión honesta y detallada sobre el tema de investigación.

Procedimientos

Se siguió un proceso estructurado para la recopilación y análisis de información, comenzando con la recolección de fuentes bibliográficas, consultas con docentes y profesionales en la materia, y la definición de las variables clave de la investigación. Posteriormente, se corroboraron las fórmulas y metodologías recopiladas, y se procedió al análisis e interpretación de los datos obtenidos. La información fue organizada y codificada, y finalmente se integraron los resultados para la elaboración de las conclusiones pertinentes.

Consideraciones Éticas

En el proceso de elaboración del proyecto de tesis se dio importancia a la ética profesional, desde un punto de vista reflexivo, a los principios básicos de la ética personal y social; y una visión práctica a través de normas y códigos de conducta destinados a satisfacer el bien común, apreciando el valor atribuido a las cosas por su existencia ya las personas por su racionalidad, consagrado en el Código Ético de los Miembros de la Orden.

Resultados

Conocimiento de los aspectos generales respecto a sus actividades y a la contratación de las obras de la empresa constructora – Chiclayo.

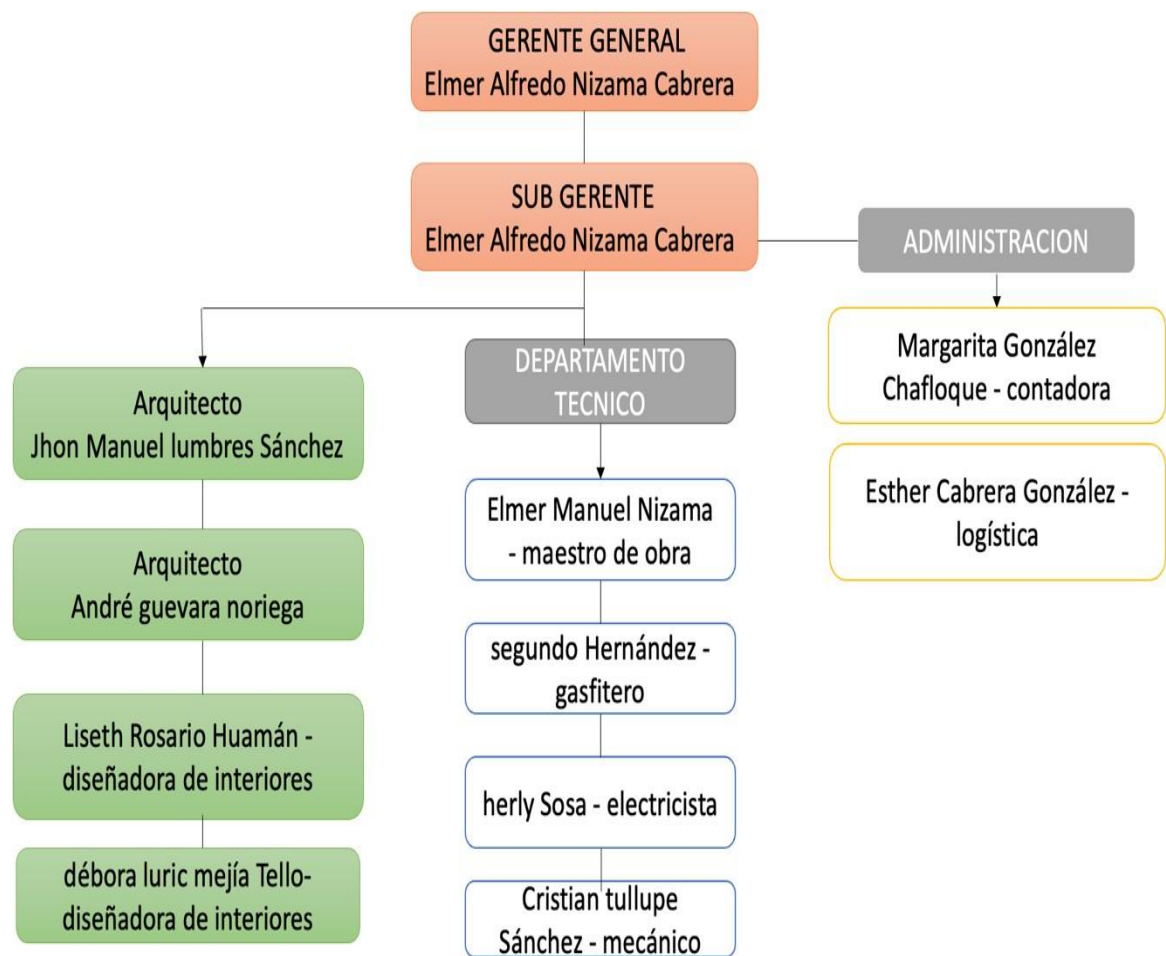
La empresa se dedica al desarrollo de diseño y ejecución de proyectos residenciales, con el objetivo de satisfacer las necesidades de confort y especialidad mediante soluciones creativas. Su misión es mejorar la calidad de vida de sus clientes, creando ambientes personalizados y altamente individualizados, manteniendo una excelente calidad, eficiencia y puntualidad como sus principales valores.

En cuanto a su visión, busca ser reconocida por su participación en proyectos de ingeniería y construcción, destacándose en la gestión y seguimiento de proyectos que cumplan con todas sus obligaciones de forma oportuna, basándose en sus sólidos valores humanos, normas de calidad, seguridad y cuidado ambiental. Con una trayectoria de 4 años en la realización de proyectos multifamiliares, la empresa comenzó sus operaciones el 1 de enero de 2018 en el sector privado.

Actualmente, trabaja tanto con empresas del sector privado como del estado, llevando a cabo proyectos como viviendas multifamiliares, remodelaciones y espacios comerciales, entre otros.

La empresa realiza el cobro de sus pagos de forma mensual, basándose en las valorizaciones presentadas cada mes, las cuales se ajustan al avance de la ejecución de la obra. Aunque se esfuerza por cumplir con los plazos de entrega de sus proyectos, en ocasiones, cuando no logra cumplir con la entrega, se debe a temas relacionados con la liquidación. Asimismo, ha enfrentado algunas dificultades financieras al inicio de ciertos proyectos, lo que ha generado pequeños contratiempos en el arranque de las obras.

Figura 1 Organigrama de la empresa constructora de Chiclayo



Nota: *Elaboración propia*

DESCRIPCIÓN DEL PROCEDIMIENTO PARA LA EJECUCIÓN DE LAS OBRAS CONTRATADAS Y SU FINANCIAMIENTO DE UNA EMPRESA CONSTRUCTORA EN LA CIUDAD DE CHICLAYO DEL AÑO 2020 - 2021

La empresa constructora de Chiclayo cuenta con un Ingeniero encargado en la supervisión de la obra y con el apoyo sus asistentes y arquitectos van evaluando el avance de sus proyectos, lo cual de esta manera llevan un control para que puedan cumplir con sus proyectos y que todo vaya conforme para que no tengan retrasos en su ejecución. La duración que viene realizando cada proyecto es de un tiempo aproximado de 5 a 6 meses de duración. Realizando su manejo de inicio de ejecución de obra de la mano con la entidad y el supervisor encargado, para cumplir con los reglamentos de inicio de obra.

Actualmente cuenta con su propio financiamiento, e indica que la revisión del presupuesto se realiza de manera ocasional como parte del proceso de supervisión del capital de trabajo. En la empresa constructora, no se considera la utilización del cálculo y análisis del Flujo de Caja como parte del control en la gestión financiera del capital de trabajo, a pesar de que ignorar las ventajas que este análisis ofrecería para mejorar la administración del capital de trabajo.

Cuenta con asesoría de su contador, pero actualmente la utilización de la información financiera como un instrumento para tomar decisiones se lleva a cabo de manera esporádica, lo que significa que las estrategias empresariales carecen del respaldo de indicadores concretos que podrían mejorar la toma de decisiones en base a la situación real de la empresa. La empresa no implementa estrategias para administrar eficazmente su capital de trabajo, lo que significa que no se utilizan o se utilizan de manera limitada herramientas de gestión que podrían mejorar su manejo y, por ende, los resultados financieros de la empresa. La entidad constructora no presta atención al control del capital de trabajo, centrándose únicamente en su cálculo. Sin embargo, al no emplear herramientas de control, las organizaciones no logran optimizar su capital de trabajo y perderían los beneficios que esta estrategia conllevaría para la gestión financiera.

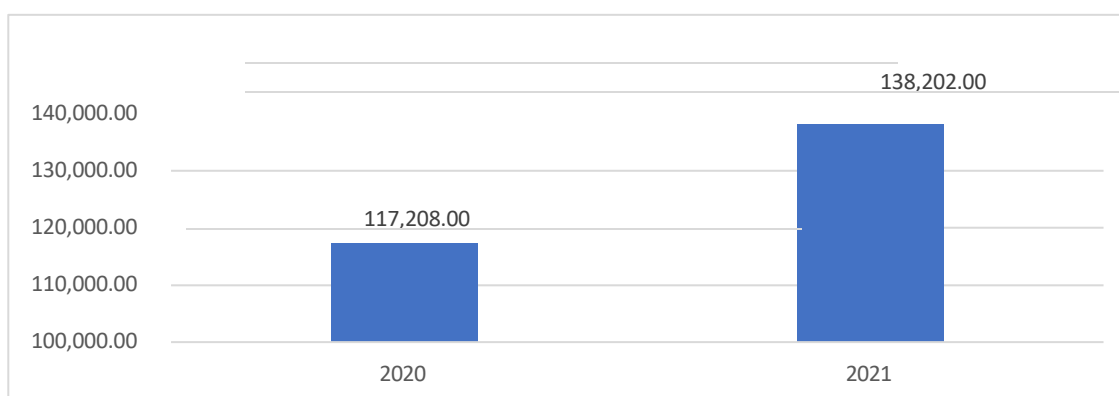
DIAGNÓSTICO FINANCIERO PARA DETERMINAR LA SITUACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO DEL AÑO 2020 – 2021 DE UNA EMPRESA CONSTRUCTORA EN LA CIUDAD DE CHICLAYO.

Tabla 2 Capital de Trabajo neto

	2020	2021
CAPITAL DE TRABAJO NETO:	117,208.00	138,202.00

Nota: *Elaboración propia*

En 2020, el capital de trabajo neto fue de 117,208.00 para el año 2021, aumentó a 138,202.00. El aumento refleja una mejoría en la disponibilidad de efectivo y la habilidad de la empresa para cumplir con sus compromisos a corto plazo, lo que significa que la compañía demuestra su capacidad para saldar todas sus deudas de corto plazo con sus activos de rápida realización.

Figura 2: Capital de Trabajo neto

Nota: *Elaboración propia*

Tabla 3 Ratio de Liquidez Corriente:

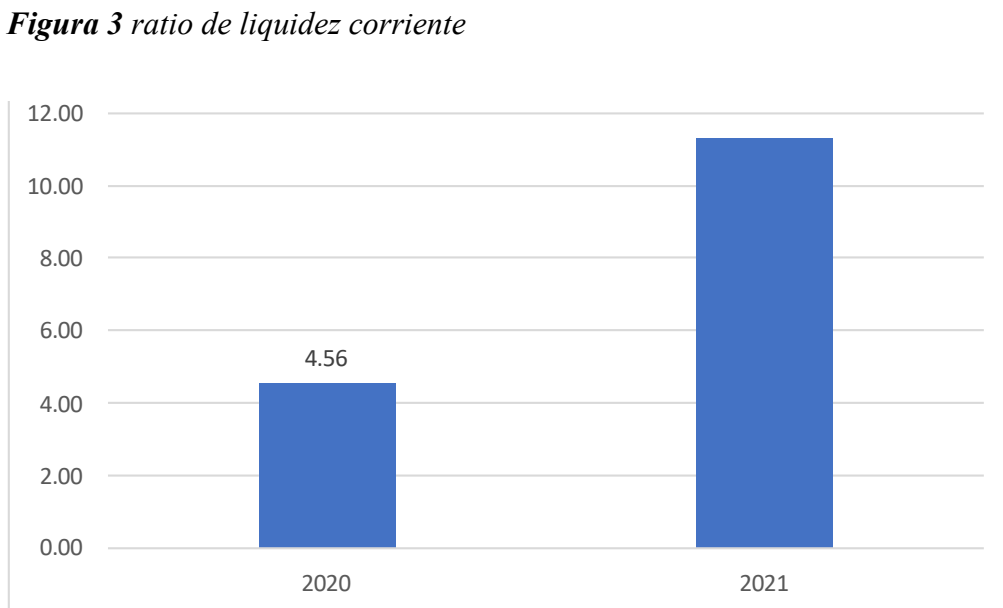
	2020	2021
Ratio de liquidez corriente	4.56	11.27

Nota: *Elaboración propia*

Por un valor superior a 1 indica que la empresa tiene suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Por lo tanto, la empresa constructora el incremento

en este ratio de 4.56 para el 2020 y 11.27 para el 2021 sugiere una mejora en la liquidez de la empresa por el aumento de ratio.

Figura 3 ratio de liquidez corriente



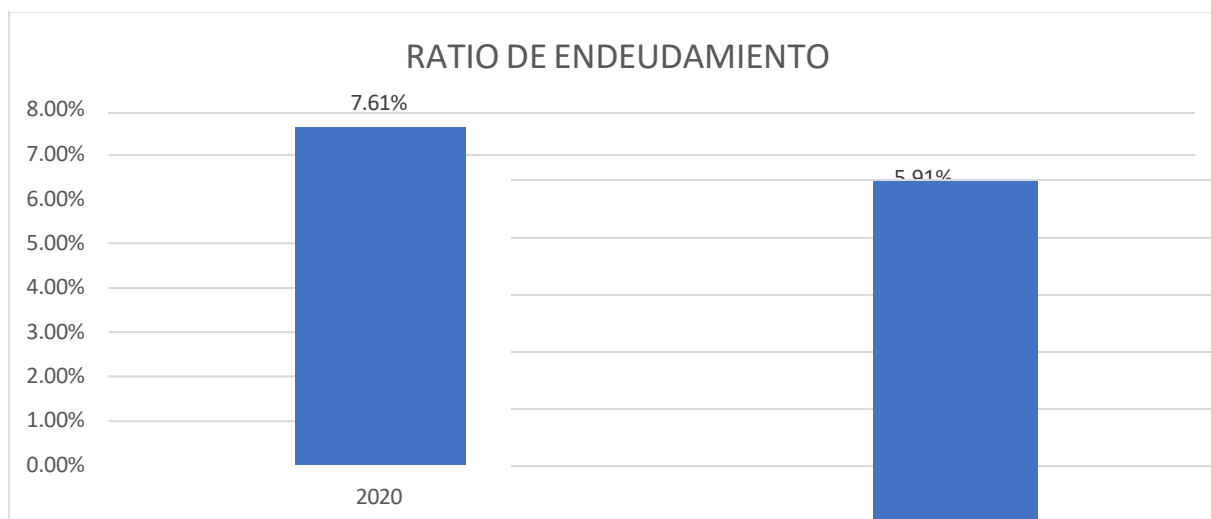
Nota: *Elaboración propia*

Tabla 4 Ratio de Endeudamiento:

	2020	2021
RATIO DE ENDEUDAMIENTO	7.61%	5.91%

Nota: *Elaboración propia*

El ratio de endeudamiento ha disminuido ligeramente para el periodo 2021. Esto sugiere que la empresa tiene una deuda manejable en comparación con su capital propio. Es importante considerar el contexto de las dinámicas de la industria y los patrones del mercado. Por ejemplo, en las industrias construcción pueden requerir más deuda para financiar proyectos a largo plazo.

Figura 4 Ratio de Endeudamiento

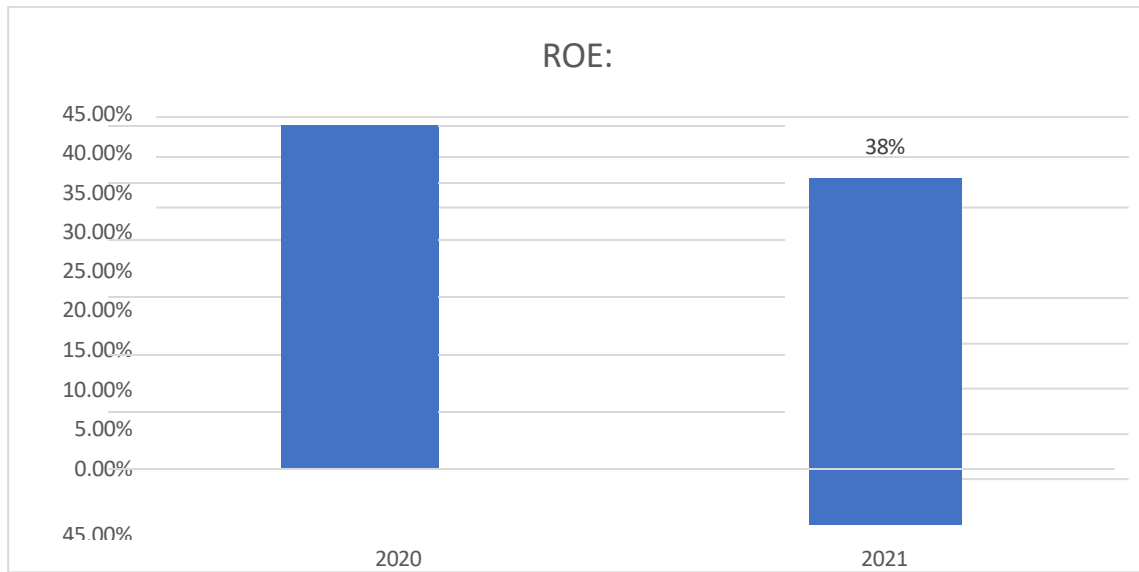
Nota: *Elaboración propia*

Tabla 5 ROE

	2020	2021
ROE:	30.62%	38%

Nota: *Elaboración propia*

En 2020, el ROE (Retorno sobre el Patrimonio) fue del 30.62%. Sin embargo, en 2021, este indicador aumentó significativamente al 38%. Este incremento sugiere que la empresa generó mayores beneficios en relación con su patrimonio. Es un indicio positivo de crecimiento y rentabilidad.

Figura 5 ROE

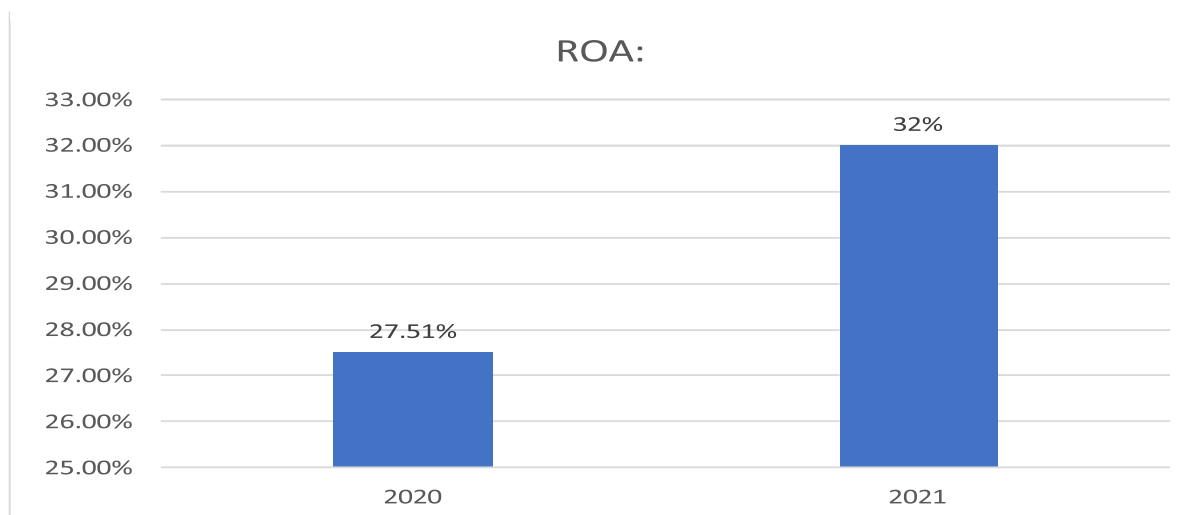
Nota: *Elaboración propia*

Tabla 6 ROA

	2020	2021
ROA:	27.51%	32%

Nota: *Elaboración propia*

En 2020, el ROA (Retorno sobre los Activos) fue del 27.51%. Sin embargo, en 2021, este indicador también aumentó al 32%. Este incremento sugiere que la entidad logró una mayor eficiencia en el uso de sus activos para generar beneficios. Es un signo positivo de gestión eficiente y rentabilidad.

Figura 6 ROA

Nota: *Elaboración propia*

Tabla 7 ROCE

	2020	2021
ROCE	29%	55%

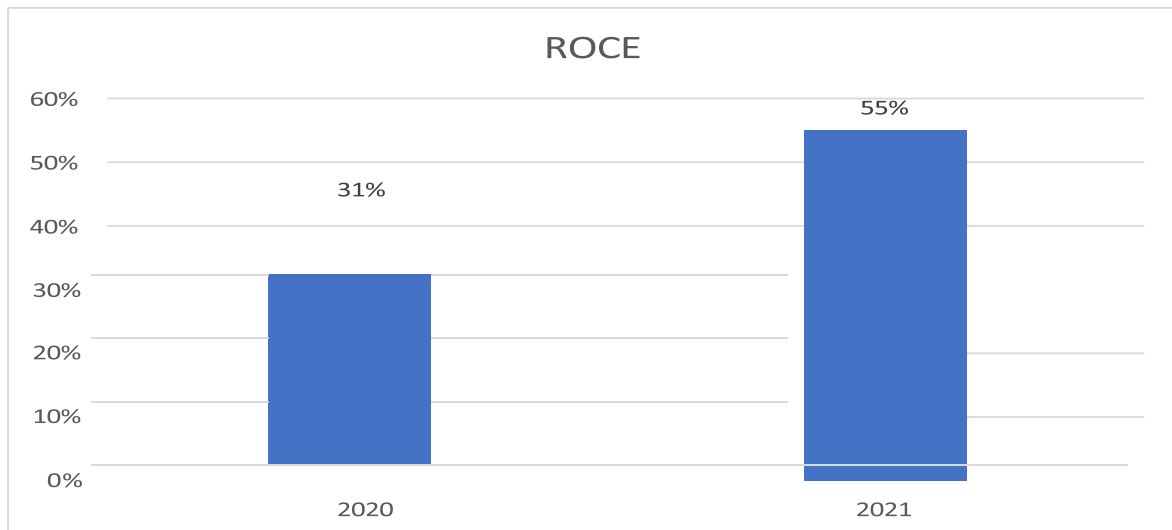
Nota: *Elaboración propia*

El ROCE de la empresa ha aumentado de un 29% en 2020 a un 55% en 2021. Esto indica que la empresa ha mejorado significativamente su eficiencia en el uso de su capital para generar ganancias.

Un aumento en el ROCE puede ser el resultado de varios factores, como un aumento

en las ganancias netas, una reducción en el capital empleado, o una combinación de ambos. En términos generales, es más favorable contar con un ROCE más elevado, ya que esto sugiere que la empresa está generando mayores ganancias por cada unidad de capital invertida.

Figura 7 ROCE



Nota: *Elaboración propia*

Tabla 8 Ciclo de caja de conversión de efectivo

CICLO DE CAJA DE EFECTIVO				
2021			2020	
CCE	38		CCE	94
CUENTAS POR COBRAR	47		CUENTAS POR COBRAR	77
STOCK DE CUENTAS POR COBRAR	S/ 15,203.00		STOCK DE CUENTAS POR COBRAR	S/ 43,501.00
VENTAS DIARIAS	S/ 322.99		VENTAS DIARIAS	S/ 565.42
CUENTAS POR PAGAR	80		CUENTAS POR PAGAR	61
STOCK DE CUENTAS POR PAGAR	S/ 12,500.00		STOCK DE CUENTAS POR PAGAR	S/ 2,500.00
COSTO DE VENTAS DIARIAS	S/ 156.28		COSTO DE VENTAS DIARIAS	S/ 40.75
INVENTARIOS	71		INVENTARIOS	79
SCTOK DE INVENTARIOS	S/ 11,020.00		SCTOK DE INVENTARIOS	S/ 3,207.00
COSTO DE VENTA DIARIO	S/ 156.28		COSTO DE VENTA DIARIO	S/ 40.75

Nota: *Elaboración propia*

Los indicadores clave que se destacaban incluían el Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE), las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y los inventarios. Estos datos permitían analizar cómo había cambiado la eficiencia operativa de la empresa a lo largo de esos dos años. El Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE) era un indicador crucial que reflejaba el tiempo que tardaba una empresa en convertir sus inversiones en inventarios y otras operaciones en efectivo. En 2021, el CCE fue de 38 días, mientras que en 2020 fue de 94 días. Esto sugería una notable mejora en la eficiencia operativa, ya que la empresa había reducido significativamente el tiempo necesario para convertir sus inversiones en efectivo. Un CCE más corto indicaba una mayor eficiencia en la gestión del flujo de caja y en la operación general de la empresa.

En cuanto a las cuentas por cobrar, se observaba que en 2021 la empresa tardaba 47 días en cobrar sus cuentas, en comparación con los 77 días que tardaba en 2020. Esta reducción en el tiempo de cobro indicaba una mejora en la eficiencia del proceso de cobro de la empresa, lo que podía contribuir positivamente al flujo de efectivo y a la liquidez de la empresa. La capacidad de cobrar más rápidamente podía también reflejar una mayor eficacia en la gestión de créditos y una mejor relación con los clientes. Además, el stock de

cuentas por cobrar disminuyó de S/ 43,501.00 en 2020 a S/ 15,203.00 en 2021, y las ventas diarias también se redujeron de S/ 565.42 a S/ 322.99.

Por otro lado, las cuentas por pagar mostraban un aumento en el tiempo de pago, pasando de 61 días en 2020 a 80 días en 2021. Este incremento sugería que la empresa estaba tomando más tiempo para pagar sus deudas, lo cual podía ser una estrategia para mejorar su flujo de caja a corto plazo. Al extender el tiempo de pago a sus proveedores, la empresa retenía efectivo durante un período más largo, lo que podía ser beneficioso para su liquidez. Sin embargo, era importante considerar que esta práctica debía manejarse cuidadosamente para no afectar negativamente las relaciones con los proveedores. El stock de cuentas por pagar aumentó considerablemente de S/ 2,500.00 en 2020 a S/ 12,500.00 en 2021, mientras que el costo de ventas diarias también aumentó de S/ 40.75 a S/ 156.28.

Finalmente, los inventarios habían experimentado una mejora considerable en términos de gestión. En 2021, los inventarios se mantenían durante 71 días, en comparación con los 79 días en 2020. Esta reducción significativa en el tiempo de almacenamiento de inventarios indicaba una mejor gestión y una mayor eficiencia en la cadena de suministro. Una gestión más eficiente de los inventarios no solo reducía los costos de almacenamiento, sino que también mejoraba la capacidad de la empresa para responder a la demanda del mercado de manera más ágil y efectiva. El stock de inventarios creció de S/ 3,207.00 en 2020 a S/ 11,020.00 en 2021, y el costo de venta diario también aumentó de S/ 40.75 a S/ 156.28.

Tabla 9 Necesidad de capital de trabajo

	2021	2020
ROTACION DE CAJA	9.57	3.82
NECESIDAD DE CAPITAL DE TRABAJO	8,556.00	34,669.88

Nota: *Elaboración propia*

La rotación de caja mostraba una mejora significativa, pasando de 3.82 en 2020 a 9.57 en 2021. Este aumento en la rotación de caja indicaba que la empresa había mejorado notablemente su capacidad para generar ingresos a partir de su efectivo disponible. Una rotación de caja más alta indicaba una gestión más eficaz del efectivo, permitiendo a la empresa utilizar sus recursos financieros de manera más productiva.

Finalmente, la necesidad de capital de trabajo reflejaba los recursos financieros

necesarios para operar eficientemente. En 2021, la necesidad de capital de trabajo fue de S/ 8,556.00, significativamente menor que los S/ 34,669.88 en 2020. Esta drástica reducción indicaba una mejora en la gestión del capital de trabajo, sugiriendo que la empresa había optimizado su uso de recursos y había reducido la cantidad de fondos necesarios para mantener sus operaciones diarias. Esto podía ser resultado de mejores prácticas en la gestión de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

La empresa había logrado importantes mejoras en su eficiencia operativa entre 2020 y 2021. La reducción del Ciclo de Conversión de Efectivo, junto con las mejoras en la gestión de cuentas por cobrar e inventarios, reflejaba una mayor eficacia en sus operaciones. La estrategia de extender los plazos de pago de las cuentas por pagar había mejorado el flujo de caja, aunque requería una gestión cuidadosa para no afectar negativamente las relaciones con los proveedores. Además, la significativa reducción en la necesidad de capital de trabajo y el aumento en la rotación de caja destacaban una mejor utilización de los recursos financieros, permitiendo a la empresa operar de manera más eficiente y con menor dependencia de capital externo.

Formulación de estrategias financieras para la eficiente gestión del capital de trabajo de una empresa constructora en la ciudad de Chiclayo

La formulación de estrategias financieras para la eficiente gestión del capital de trabajo de una empresa constructora en Chiclayo es fundamental para asegurar su sostenibilidad y crecimiento en un entorno competitivo. En este contexto, es esencial realizar un análisis exhaustivo de los datos financieros y operativos de la empresa para identificar áreas de mejora y proponer acciones específicas que optimicen el uso de los recursos disponibles. Durante el periodo 2020-2021, se observó una significativa mejora en varios indicadores clave, lo que ofrece una base sólida para la formulación de estas estrategias.

Una de las primeras áreas a abordar es la disminución del ciclo de caja. En 2021, el Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE) de la empresa se redujo notablemente a 38 días desde los 94 días en 2020. Esta reducción es crucial ya que permite a la empresa recuperar sus inversiones en un tiempo menor, mejorando así la liquidez y la capacidad de reinvertir rápidamente en otras oportunidades de negocio. Para continuar con esta tendencia, se propone implementar un sistema de gestión de inventarios automatizado que permita un control preciso y en tiempo real de los productos. Además, es importante mejorar los procesos de aprovisionamiento y establecer relaciones sólidas con proveedores confiables para acortar los plazos de entrega y optimizar los niveles de inventario. Asimismo, para

disminuir el tiempo de cobro, se recomienda realizar un seguimiento más activo de las cuentas por cobrar, utilizando técnicas como la emisión de recordatorios de pago y la realización de llamadas de seguimiento.

Finalmente, extender el período promedio de pago a proveedores ayudará a retener el efectivo durante más tiempo, mejorando la liquidez.

La implementación de políticas de crédito sólidas es otra estrategia fundamental para minimizar riesgos y mejorar la liquidez. Antes de otorgar crédito a los clientes, es esencial realizar una evaluación de crédito rigurosa que incluya la verificación de su historial crediticio, su capacidad de pago y su reputación en la industria. Establecer términos de crédito claros y comunicarlos eficazmente a los clientes es crucial, incluyendo plazos de pago, condiciones de pago anticipado y consecuencias del incumplimiento. Además, ofrecer incentivos para el pago anticipado, como descuentos por pronto pago, puede mejorar el flujo de caja. La revisión regular de la política de crédito asegurará que siga siendo efectiva y adaptada a las necesidades cambiantes de la empresa.

La gestión de la deuda debe ser estratégica y bien planificada. Antes de adquirir cualquier deuda, la empresa debe realizar una evaluación exhaustiva de su capacidad de endeudamiento, analizando su flujo de caja, sus activos, sus obligaciones actuales y su capacidad para asumir nuevas deudas. Es crucial diversificar las fuentes de financiamiento para minimizar el riesgo, considerando bancos, instituciones financieras no bancarias y bonos corporativos. La gestión activa del riesgo de tasa de interés es esencial para protegerse contra las fluctuaciones en las tasas de interés, utilizando instrumentos financieros adecuados. La empresa también debe establecer una política clara de repago de la deuda, incluyendo la creación de un fondo de amortización y un calendario de repago, considerando la posibilidad de refinanciamiento si las condiciones lo permiten. Cumplir con todas las obligaciones de deuda es fundamental para mantener una buena reputación con los prestamistas y asegurar el acceso a futuros financiamientos.

La innovación es un elemento clave para la creación de valor añadido y diferenciación en el mercado. Es fundamental para la creación de nuevos servicios y canales de distribución, así como para mejorar el servicio al cliente. La empresa debe fomentar una cultura de innovación, capacitando continuamente a su personal y actualizando sus procesos y tecnologías. Implementar técnicas de pronóstico y planificación ayudará a prever la demanda futura y a planificar en consecuencia. Además, la política de innovación debe incluir la capacitación constante del personal para que estén al día con las últimas tendencias

y tecnologías en el sector de la construcción.

Para posicionar la empresa en el mercado competitivo, es esencial utilizar estrategias de marketing efectivas. El marketing inbound puede atraer clientes potenciales combinando actividades de marketing digital como SEO, marketing de contenidos, presencia en redes sociales y generación de leads. Estas estrategias deben enfocarse en encontrar clientes con potencial de compra real y en convencer a los clientes de que la empresa es la mejor opción en el mercado. Es crucial que el plan de marketing se centre en identificar y captar a los clientes con mayor probabilidad de requerir los servicios de la empresa constructora.

Diversificar la base de clientes es crucial para crear un flujo de efectivo más constante y reducir la dependencia de un solo cliente. La empresa debe buscar financiamiento a través de diversas fuentes, como el BBVA, que ofrece líneas de financiamiento para empresas constructoras, y COFIDE, que brinda opciones como el fideicomiso de Adelantos de Obra y Materiales. Además, la empresa debe considerar el uso de herramientas tecnológicas y plataformas de publicidad digital para aumentar su alcance y atraer más clientes. La implementación de un presupuesto para cada proyecto permitirá identificar la demanda de efectivo y cumplir con los plazos, evaluando diferentes opciones de financiamiento, ya sea internas o externas.

Es esencial también gestionar adecuadamente la tesorería de la empresa, utilizando transferencias bancarias para remunerar a los trabajadores y proveedores en lugar de realizar transacciones en efectivo. Esto no solo facilita el control financiero, sino que también aumenta la seguridad y la transparencia en las operaciones. En cuanto a la política de activos, se recomienda mantener una flota de vehículos funcionales y económicos en lugar de optar por autos lujosos, especialmente en el contexto económico actual del país.

La formulación de estrategias financieras debe basarse en un análisis detallado de los datos financieros y operativos, la implementación de políticas sólidas de crédito y endeudamiento, la promoción de la innovación, el uso de estrategias de marketing efectivas y la diversificación de fuentes de financiamiento. Estas acciones permitirán a la empresa mejorar su liquidez, optimizar el uso de recursos y asegurar su crecimiento y sostenibilidad en el mercado competitivo. Además, es crucial mantener un monitoreo constante de estas estrategias para asegurarse de que se adapten a las condiciones cambiantes del mercado y de la empresa, permitiendo ajustes oportunos que mantengan la eficiencia y la competitividad.

Discusión

De acuerdo con el tercer objetivo, referente al diagnóstico financiero para determinar la situación del capital de trabajo, Sarduy e Intriago (2022) afirmaron que su investigación se centró en determinar cómo la administración del capital operativo afecta el rendimiento de la empresa, analizando su relación con el ciclo económico y los factores internos y externos. De manera similar, Díaz et al. (2023) utilizaron una muestra de 40 empresas para analizar el capital de trabajo en relación con la rentabilidad financiera, evaluando indicadores como el EBITDA y el retorno sobre los activos. Como resultado, encontraron una relación positiva entre el rendimiento sobre el capital y la rentabilidad financiera, pero identificaron un efecto negativo del capital de trabajo en la rentabilidad. Por otro lado, Ortega et al. (2023) realizaron un análisis del capital de trabajo mediante el flujo de efectivo en dos períodos, examinando los estados financieros de ambos años.

Los resultados mostraron un desequilibrio entre las actividades financieras y un capital de trabajo negativo, indicando riesgos de iliquidez y mora para la organización, En última instancia Guerrero et al. (2022) nos indica la conexión entre la administración del capital operativo y la toma de decisiones en la empresa Alba Mayo S.R.L. Los resultados mostrados nos indica que, si está la correlación mediante el análisis financiero y el uso adecuado de los indicadores financieros, la empresa podrá tomar decisiones relacionadas con la gestión del capital, por ende, este objetivo de mi investigación se calculó diversos indicadores financieros para así tener como resultados el análisis del capital de trabajo de cómo se encuentra la empresa. dentro ello se realizó un diagnóstico financiero comparando periodos. como resultado, aumento del capital de trabajo neto y las mejoras en las ratios de liquidez, endeudamiento, rentabilidad sobre el patrimonio y rentabilidad sobre los activos. durante el periodo 2020-2021.

Con respecto al objetivo cuatro, referente a la formulación de estrategias financieras para la eficiente gestión del capital de trabajo de una empresa constructora en Chiclayo, Valle (2020) indicó que su objetivo era analizar cómo la planificación financiera afecta el logro de metas en las organizaciones, utilizando un enfoque descriptivo-analítico mediante entrevistas y revisión de documentos. De manera similar, Velásquez et al. (2023) abordaron la importancia de la gestión del capital financiero en las empresas, tanto a corto como a largo plazo, enfocándose en identificar las principales fuentes de financiación para proyectos productivos y cómo estas contribuyen al logro de los objetivos de la planeación estratégica. Por su parte, Espinoza et al. (2019) trató temas estratégicos en el ámbito empresarial, destacando la interacción de la planificación financiera con el análisis

financiero y las estrategias corporativas. El autor resaltó cómo esta integración puede mejorar la eficiencia y la liquidez de la empresa, anticipando resultados financieros basados en acciones derivadas de políticas empresariales y presentando estrategias financieras para optimizar la liquidez. Rodríguez et al. (2023) ofreció un análisis sobre la gestión empresarial y estrategias financieras, tomando como muestra a una empresa con 19 personas del área administrativa. La encuesta realizada arrojó que las organizaciones de este sector valoran cada vez más las habilidades financieras en la gestión gerencial, reconociendo que las estrategias financieras son fundamentales para permanecer en el mercado, mostrando una relación positiva con los hallazgos. Arreiza y Gavidia (2020), al abordar el análisis de la gestión del capital de trabajo, basaron su estudio en diversos trabajos bibliográficos, concluyendo que el capital de trabajo es esencial para mantener la liquidez y solvencia de las empresas, proponiendo diversas estrategias financieras para mejorar la rentabilidad. Finalmente, Sandoval y Sandoval (2022) subrayaron los desafíos que enfrentan las empresas pymes, como el aumento del desempleo y la pobreza extrema, afectando su liquidez y rentabilidad. Propusieron estrategias en áreas como liquidez, rentabilidad, inversión y financiamiento, junto con objetivos estratégicos e indicadores de control, con el fin de mitigar los efectos negativos de la pandemia y convertir la crisis en una oportunidad de crecimiento. En este contexto, en el objetivo de la investigación se formularon diversas estrategias con el fin de mejorar el capital de trabajo, incluyendo estrategias de liquidez, rentabilidad, inversión y financiamiento, acompañadas de objetivos estratégicos e indicadores de control para mitigar los resultados negativos identificados.

Conclusiones

Los resultados financieros de la empresa constructora entre 2020 y 2021 reflejan una mejora notable en varios indicadores clave. El Capital de Trabajo Neto creció de S/ 105,440.00 a S/ 148,005.00, lo que evidencia una mayor capacidad para cumplir con las obligaciones a corto plazo. Aunque el Ratio de Liquidez Corriente experimentó una disminución de 20.03 a 6.20, se mantiene dentro de un rango saludable, lo que indica que la empresa sigue teniendo suficientes activos corrientes para cubrir sus pasivos corrientes. El Ratio de Endeudamiento aumentó ligeramente de 1.31% a 2.02%, lo que podría sugerir un mayor nivel de apalancamiento financiero, aunque este aumento se ve equilibrado por mejoras sustanciales en los ratios de rentabilidad. El ROE (Retorno sobre el Patrimonio), ROA (Retorno sobre los Activos) y ROCE (Retorno sobre el Capital Empleado) incrementaron considerablemente, señalando una mayor eficiencia y rentabilidad. Finalmente, el Fondo de Maniobra experimentó un aumento significativo, pasando de S/ 2,940.00 a S/ 142,360.00, lo que indica una mayor disponibilidad de efectivo y la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. Con base en estos resultados, la empresa ha identificado estrategias financieras clave para optimizar su gestión del capital de trabajo, tales como la reducción del ciclo de caja, la implementación de políticas de crédito y la formulación de una política de endeudamiento adecuada.

Por otro lado, la empresa reconoce la importancia de implementar un riguroso proceso de evaluación de crédito, que incluya términos de crédito bien definidos, incentivos para el pago anticipado, un seguimiento activo de las cuentas por cobrar y una revisión periódica de la política de crédito. Asimismo, la empresa comprende la necesidad de realizar una evaluación cuidadosa de su capacidad de endeudamiento, seleccionar fuentes de financiamiento adecuadas, diversificar la deuda, gestionar el riesgo de tasa de interés y establecer una política de repago de la deuda clara. Estas medidas buscan asegurar una gestión financiera eficiente y minimizar los riesgos asociados al crédito y al endeudamiento.

Recomendaciones

Es importante continuar monitoreando estos indicadores financieros para asegurar que la empresa mantenga una posición financiera saludable. Considerar estrategias para optimizar aún más el ciclo de caja de efectivo, reduciendo el tiempo que toma convertir los recursos actuales en efectivo. Se debe evaluar las oportunidades para reinvertir las ganancias aumentadas en proyectos o iniciativas que puedan generar rendimientos adicionales.

Por ello, se debe implementar las estrategias identificadas de manera sistemática y monitorear su efectividad a lo largo del tiempo. La empresa debe continuar analizando su flujo de caja, activos y obligaciones actuales para tomar decisiones informadas sobre nuevas deudas. La empresa debe gestionar activamente los riesgos asociados con las tasas de interés y la dependencia de una sola fuente de financiamiento. La empresa debe asegurarse de cumplir con todas sus obligaciones de deuda, ya que esto es no sólo legalmente requerido, sino también crucial para mantener su reputación y relaciones con los acreedores.

Referencias

- ALEXANDRA, G. A. (2013). Propuesta de un Sistema de Costos por Órdenes de Producción para la Fábrica de Muebles Modulares Gallardo – Mogal. ECUADOR: Escuela Politecnica del Ejercito .
- Ambrosio, A. L., & Segura, A. S. (2015). ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS INMOBILIARIAS DE
- Arreiza Pusma, E., & Gavidia Mamani, J. N. (2020). Gestión del capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial. *Revista De Investigación Valor Contable*, 6(1), 65 - 77. <https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1259>
- Blanca Liliana Velásquez Carrascal, Esp. Johann Fernando Hoyos-Patiño, Jeimy Estefanny Sayago-Velásquez, & Lilian Natalia Sayago-Velásquez. (2023). Gestión de capital financiero estrategia de éxito empresarial . *Formación Estratégica*, 3(02), 97–118. Recuperado a partir de <https://formacionestrategica.com/index.php/foes/article/view/105>
- Castañeda, V. M. (2012). Propuesta de un diseño de Contabilidad de Costos por Procesos y su incidencia en la Gestión del Cultivo del arroz en Guadalupe. TRUJILLO: UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO.
- Castrillo, C. M., Chang Ku, C., Jimenez, G. A., Salas, C. J., & Villalobos, G. E. (2012).
- Charlita, H. P. (2012). Gestión de costos en salud: teoría cálculo y uso. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- CHICLAYO- 2021”. Chiclayo: Universidad Privada Juan Mejia Baca.
- CIUDAD DE CHICLAYO, 2016. Chiclayo: Universidad Catolica Santo Toribio de Mogrovejo
- .
- CIUDAD DE CHICLAYO, 2017. Chiclayo: Univeridad Catolica Santo Toribio de Mogrovejo
- .
- Delgado, S. B. (2019). Propuesta de un proceso de gestión de costos para el incremento de la productividad de las micro y pequeñas empresas productoras de aceitunas pertenecientes a la asociación “AAPABU” en Bella Unión - Arequipa. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Espinoza Carrión, D., Narváez Zurita, C., Erazo Álvarez, J., & Machuca Contreras, M. del C. (2019). La estrategia financiera como herramienta funcional para la gestión de liquidez en las organizaciones. *CIENCIAMATRIA*, 5(1), 502-532. <https://doi.org/10.35381/cm.v5i1.278>.
- Estrategias para la disminución de cuentas por cobrar en la industria de repuestos automotrices . Costa Rica: Tecnología de Costa Rica.

- Flores, N. (2015). ESTRATEGIAS FINANCIERAS APLICADAS AL PROCESO DE SOSTENIBILIDAD Y CRECIMIENTO DE LAS PYME DEL SECTOR COMERCIO DEL MUNICIPIO SANTIAGO MARIÑO DEL ESTADO ARAGUA. La morita:
- Goñaz Del Aguila, E., & Zevallos, V. W. (2016). “Determinación de un sistema de costos por procesos para mejorar la rentabilidad en la empresa Panadería Oriental S.R.L.”, de la ciudad de Iquitos, 2016. IQUITOS: UNIVERSIDAD CIENTIFICA DEL PERU .
- Guerrero Altamirano, B. Y., Huamán Chuquipa, B. K., & Vallejos Tafur, D. J. B. (2022). Gestión de capital de trabajo y la toma de decisiones en la empresa alba mayo S.R.L, Moyobamba - 2021. Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, 5(6), 14931-14953. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i6.1447
- Horngren, C., Datar, S. M., & Rajan, M. V. (2007). Contabilidad de costos, un enfoque Gerencial . Mexico: Pearson Educación .
- Jiménez, M. G. O., Salcedo-Muñoz, V. E., & Morales, L. o. S. (2023). El capital de trabajo de la asociación San Antonio de Pagua a partir del análisis del flujo de efectivo 2021-2022. Pacha Revista de Estudios Contemporáneos del Sur Global, 4(11), e230198. <https://doi.org/10.46652/pacha.v4i11.198>
- Julcahuanca, J. K. (2021). Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad de una empresa comercial, Lima 2021. Lima: Universidad Norbet Wiener .
- Koontz, H., Weihrich, H., & Cannice, M. (2008). Administración: Una perspectiva global y empresarial. Mexico: McGraw-Hill Interamericana Editores.
- LA PROVINCIA DE HUANCAYO. Huancayo: Universidad Nacional Del Centro Del Peru.
- LAS PYMES DEL SECTOR TEXTIL. La Morita: Universidad de Carabobo.
- LLenque, B. G., & Odar, I. E. (2020). ESTRATEGIAS FINANCIERAS Y SU IMPACTO EN LA ESTRUCTURA DE CAPITAL DE LA MYPE “L. AMÉRICA E.I.R.L.” EN LA
- Mesa, M. V. (2013). LA GESTIÓN ESTRATÉGICA DE COSTOS EN LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DE ENSAMBLAJE E INSTALACIÓN DE ASCENSORES EN LIMA METROPOLITANA, AÑO 2012. Lima, Perú: Universidad de San Martín de Porras . Heredia,
- V. E., & Rivero, P. J. (2019). GESTIÓN DE COSTOS PARA INCREMENTAR LA
- Narvaez, C. S. (2021). Estrategias financieras para el incremento de la rentabilidad de las empresas inmobiliarias distrito de Huancayo post COVID19. Huancayo: Universidad Continental.
- Navarrete, A. (2017). ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN

- Ochoa, T. C., Marrufo, G. R., & Ibañez Rojas, L. A. (2020). Gestion de costos como herramienta de la rentabilidad en pequeñas y medianas Empresas. *Revista Espacios*, 288.
- Orellana, G. J., & Rosero, R. A. (2017). “Estrategias financieras para mejorar la rentabilidad del negocio MetalMet en Guayaquil”. Guayaquil - Ecuador: Universidad de Guayaquil.
- Ortega Jiménez, M. G., Salcedo-Muñoz, V. E., & Señalin Morales, L. O. (2023). El capital de trabajo de la asociación San Antonio de Pagua a partir del análisis del flujo de efectivo 2021-
- Ortega, N. I. D., Zapata, R. A. E., & Ortiz, E. J. G. (2023). Gestión del Capital de Trabajo y Rentabilidad en Empresas del Sector Manufactura Colombiano. *International Journal of Professional Business Review*, 8(9), e03755. <https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.v8i9.3755>
- RENTABILIDAD EN LA CONSTRUCCIÓN DE LA 3ERA ETAPA PLANTA AUTOMOTRIZ, LURÍN, AÑO-2019. LIMA: UNIVERSIDAD RICARDO PALMA.
- Rios, M. R. (2021). “PROPUESTA DE UN PROGRAMA DE CONTROL INTERNO PARA MEJORAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA EN EL MOLINO LOS ANGELES SRL,
- Rodríguez Rivera, Y.; Manjarres Argote, A.; López Juvinao, D. (2023). Gestión empresarial y estrategias financieras en una compañía de suministros y construcciones. *Telos: Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*, 25 (2), 411-425. www.doi.org/10.36390/telos252.12
- Rojas, L. M. (2011). *Planeación Estratégica: Fundamentos y casos*. Colombia: Ediciones de la U.
- Sanchez, E. C. (2018). INCIDENCIA DE LOS COSTOS LABORALES EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE SEGURIDAD SERVICIOS E INTELIGENCIA DE LA
- Sandoval MalquíD. M., & Sandoval Pozo, D. M. (2022). Estrategias financieras en tiempo de crisis para las Pymes de la ciudad de Tulcán. *Revista Universidad y Sociedad*, 14(S2), 268- 276.
- Santiago, j. (2018, Noviembre 27). *El Economista*. Retrieved from *El Economista*: <https://www.economista.com.mx/mercados/Banorte-pierde-118366-millones-de-pesos-en-30-dias-20181127-0137.html>
- Sarduy González, M.; Intriago Mora, C.P. (2022)La gestión del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de la empresa. *Revista Cubana De Finanzas Y Precios*, 6(1), 9-

22.Consultado de
http://www.mfp.gob.cu/revista_mfp/index.php/RCFP/article/view/03_V6N12022_MS_GyCPI_M

- Solis, C. K. (2014). IMPLEMENTACION DE UN SISTEMAS DE COSTOS POR PROCESOS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISION EN LA EMPRESA AGROINDUSTRIA JEQUETEPEQUE S.R.L. DEL DISTRITO GUADALUPE EN EL PERIODO 2014. TRUJILLO: UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO.
- Toro, L. F. (2007). Costeos con base en Procesos . Colombia : Ecoe Ediciones .Universidad de Carabobo.
- Uribe, M. R. (2011). Costos para la toma de desiciones . Colombia: MC GRAW Hil.
- Valle Núñez, Angie Pamela. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. Revista Universidad y Sociedad, 12(3), 160-166. Epub 02 de junio de 2020. Recuperado en 14 de abril de 2024, de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S221836202020000300160&lng=es&tlng=es.
- Vega, B. L. (2017). Aplicación de estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

Anexos

**CONSTANCIA DE VALIDACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS**

Quien suscribe, **MG Montenegro Pérez Luis Antonio**, mediante la presente hago constar que el instrumento utilizado para la recolección de datos del proyecto de tesis para obtener el grado de **Contador Público**, titulado **“Estrategias financieras para la gestión del capital del trabajo de una empresa constructora en la ciudad de Chiclayo 2020 - 2021”** elaborado por la Estudiante, **Fiorella Elisabet Mejía Tello**; reúne los requisitos suficientes y necesarios para ser considerados válidos y confiables y, por tanto, aptos para ser aplicados en el logro de los objetivos que se plantearon en la investigación.

Atentamente

Chiclayo, 22 de Septiembre de 2022

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Luis Antonio Montenegro Pérez', is written over a horizontal dashed line.

-----**FIRMA DEL JUEZ EXPERTO**

Dr./ Mg./Lic. Nombre:

Cargo

Actual: _____

1. DATOS DE LA INVESTIGACIÓN:

TÍTULO DE TESIS

ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA LA GESTION DEL CAPITAL DEL TRABAJO DE UNA EMPRESA CONSTRUCTORA EN LA CIUDAD DE CHICLAYO 2020- 2021

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Cómo mejorar la gestión del capital de trabajo, mediante estrategias financieras de la empresa constructora en la ciudad de Chiclayo ?

OBJETIVO GENERAL

Diseñar estrategias financieras, para mejorar la Gestión del Capital del trabajo de una empresa constructora en la ciudad de Chiclayo 2020-2021

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Conocer los aspectos generales respecto a sus Actividades y a la contratación de una empresa constructora en la ciudad de Chiclayo2020-2021.

Describir el procedimiento para la ejecución de las obras contratadas y su financiamiento de una empresa constructora en la ciudad de chiclayo 2020 -2021

Elaborar un diagnóstico financiero para determinar la situación del capital de trabajo del año 2020-2021 de la empresa constructora en la ciudad de Chiclayo

Formulacion de estrategias financieras para la eficiente gestión del capital del trabajo de la empresa constructora en la ciudad de Chiclayo 2020- 2021

VALIDACIÓN DE RECOLECCIÓN DE DATOS

UNIVERSIDAD CATOLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES ESCUELA DE CONTABILIDAD



ENTREVISTA ,CUESTIONARIO

Objetivo: Estimado señor(a), reciba mi más grato y cordial saludo, la presente encuesta tiene la finalidad de recolectar información sobre; Cómo mejorar la gestión del capital de trabajo, mediante estrategias financieras de la empresa CN & ARQUITECTOS SAC - Chiclayo. Le agradecemos contestar las siguientes preguntas y colaboración.

Datos:

1. Nombre de la empresa :
2. Rubro a que se dedica :
3. Persona encargada contratación y presupuesto :
4. Fecha :

Objetivo 1:

- **Conocer los aspectos generales respecto a sus Actividades y a la contratación de la empresa CN & ARQUITECTOS S.A.C.**

1 ¿Cuál es la misión y visión que se proyecta para la empresa CN & Arquitectos SAC.?

2 ¿ Desde cuándo la empresa CN & Arquitectos SAC empezó su ejecución en obras ?

3 ¿Cuáles son los clientes que actualmente trabajan la Empresa CN & Arquitectos SAC?

4 ¿ Qué forma de cobranza tiene cada contrato la Empresa CN & Arquitectos SAC?

5 ¿Ha tenido dificultades financieras a la hora de empezar la obra ,o al finalizar ,o demoran con su respectivo pago acordado ? explicar brevemente

6 ¿Cumplen con los plazos establecidos a la hora de entrega de los proyectos ?

Objetivo 2:

- **Describir el procedimiento para la ejecución de las obras contratadas y su financiamiento del año 2020 -2021 de la empresa CN & ARQUITECTOS S.A.C.**

1 ¿Actualmente cómo se lleva la supervisión de las obras de la empresa de la empresa CN & Arquitectos SAC?

2 ¿ Qué tiempo aproximado dura sus contratos de cada proyecto de la empresa CN & Arquitectos SAC ?

3 ¿Cuál es el manejo de inicio de ejecución de cada obra de la empresa CN & Arquitectos SAC ?

4 ¿El financiamiento de la empresa CN & Arquitectos SAC es propio o incluye terceros?

5 ¿ El Presupuesto de la empresa es considerado una herramienta de control del capital de trabajo?

6 ¿ Se maneja en la empresa el cálculo y análisis de Flujo de Caja como control en la administración financiera del capital de trabajo?

7 ¿La Información Financiera se incluye como elemento dentro del proceso de control en la toma de decisiones?

8 ¿ Qué tipo de Estrategias utilizan para el manejo del capital de trabajo dentro de la organización

9. ¿ Las Metas establecidas en el proceso de planificación contemplan el control del capital de trabajo como herramienta financiera? Explique brevemente