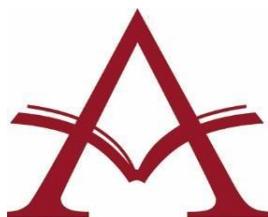


**UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS**



**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TESIS**

**Estrategia financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa  
Carlamonica SAC, 2019**

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

**AUTORES:**

**CARBAJAL APARCANA, KIMBERLIN TATIANA  
(ORCID: 0000-0003-3075-5773)**

**GUERRA CUEVA, EDUARDO BRAYAN  
(ORCID: 0000-0002-2152-8977)**

**ASESOR:**

**Dr. VILLANUEVA CHÁVEZ, FRANCISCO CELSO  
(ORCID: 0000-0003-4686-8721)**

**LIMA – PERÚ**

**Noviembre ,2021**

Dedicatoria.

A mis padres, quienes me enseñaron a ser fuerte y constante no dejando que nada, ni nadie me haga cambiar el guion de mi vida al trazarme metas en mi perfil profesional.

## Agradecimientos

Con el respeto y admiración, a todos nuestros Maestros, que con su sapiencia y dedicación hicieron posible la culminación de nuestro trabajo de investigación.

## Resumen

El objetivo general de la presente investigación fue, analizar el impacto de la estrategia financiera en la rentabilidad de la empresa Carlamonica SAC, 2019, la formulación del problema se presentó con la siguiente interrogante ¿De qué manera la estrategia financiera impacta en la rentabilidad de la referida empresa?, la metodología se centró en un estudio de tipo aplicado, de nivel explicativo y diseño pre-experimental, los métodos de análisis de datos fueron el inductivo-deductivo y el análisis, la técnica usada fue la entrevista y el análisis documental.

Los resultados demuestran que esta empresa durante el año 2019, tuvo un mejor nivel de actividad y eficiencia en el uso de sus recursos disponibles que el 2018, el índice de rentabilidad el 2019 se incrementó respecto al 2018, considerando una inversión realizada de S/. 1, 514.808.00, resulto un VAN de 878,805.08 valor positivo, indicando que la inversión es factible, el TIR fue de 78.95%, además genero un aumento de la utilidad neta para el 2019.

Los datos fueron procesados con registro manual en Excel y también con el software estadístico SPSS versión 25, con el cual se realizaron el análisis descriptivo e inferencial. Se concluye que, la estrategia financiera tiene impacto directo en la rentabilidad de la empresa Carlamonica SAC, 2019.

**Palabras Clave:** Planeamiento Financiero. Información Financiera. Objetivos financieros. Control financiero. Rentabilidad. Rentabilidad sobre el patrimonio, la inversión. Margen Bruto, operativo y neto.

## Abstract

The general objective of the present investigation was. Analyze the impact of the financial strategy on the profitability of the company Carlamonica SAC, 2019. The formulations of the problem was presented with the following question: How does the financial strategy impact the profitability of the aforementioned company? The methodology focused on an applied-type study, explanatory level and pre-experimental design, the data analysis methods were inductive-deductive and analysis, the technique used was the interview and documentary analysis.

The results show that this company during 2019 had a better level of activity and efficiency in the use of its available resources than in 2018, the profitability index in 2019 increased compared to 2018, considering an investment made off S/. 1,514,808.00, resulted in a NPV of 878,805.08 positive value, indicating that the investment is feasible, the IRR was 78.95%, also generated an increase in net profit for 2019.

The data were processed with manual registration in Excel and also with the statistical software SPSS version 25, with which the descriptive and inferential analysis were carried out.

It is concluded that. The financial strategy has a direct impact on the profitability of the company Carlamonica S.A.C, 2019.

**Keywords:** Financial Planning. Financial information. Financial goals. Financial control. Cost effectiveness. Return on equity, investment. Gross, operating and net margin.

## TABLA DE CONTENIDOS

Carátula	i
Dedicatoria	ii
Agradecimientos	iii
Resumen (palabras clave)	iv
Abstract (keywords)	v
Tabla de Contenidos	vi
Lista de Tablas	viii
Lista de Figuras	ix
Introducción	10
<b>Capítulo I: Problema de la Investigación</b>	<b>11</b>
1.1 Descripción de la Realidad Problemática	11
1.2 Planteamiento del Problema	12
1.2.1 Problema general.	12
1.2.2 Problemas específicos.	12
1.3 Objetivos de la Investigación	12
1.3.1 Objetivo general.	12
1.3.2 Objetivos específicos.	13
1.4. Justificación e Importancia	14
1.5 Limitaciones	14
<b>Capítulo II: Marco Teórico</b>	<b>16</b>
2.1 Antecedentes	16
2.1.1 Internacionales.	16
2.1.2 Nacionales.	17
2.2 Bases Teóricas	20
2.3 Definición de Términos Básicos	29
<b>Capítulo III: Metodología de la Investigación</b>	<b>33</b>
3.1 Enfoque de la Investigación	33
3.2 Variables	33
3.2.1 Operacionalización de las variables.	34

3.3 Hipótesis	36
3.3.1 Hipótesis general.	36
3.3.2 Hipótesis específicas.	36
3.4 Tipo de Investigación	36
3.5 Diseño de la Investigación	36
3.6 Población y Muestra	37
3.6.1 Población.	37
3.6.2 Muestra.	38
3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	39
3.7.1. Validez	39
3.7.2. Confiabilidad	40
<b>Capítulo IV: Resultados</b>	<b>42</b>
4.1 Análisis de los Resultados	42
4.2 Contrastación de las hipótesis	54
4.3 Discusión	58
Conclusiones	61
Recomendaciones	62
Referencias bibliográficas	63
Apéndices	64
Cuestionarios	65
Confiabilidad	68
Matriz de consistencia	70
Validación por Juicio de Expertos	71

## Índice de tablas

Tabla 1.Operacionalización de la variable independiente. Estrategia financiera.	34
Tabla 2. Operacionalización de la variable dependiente. Rentabilidad.	35
Tabla 3. Población	37
Tabla 4. Muestra.	38
Tabla 5. Resultados de las validaciones de los Jueces expertos.	40
Tabla 6. Prueba de confiabilidad del instrumento. Estrategia financiera	41
Tabla 7. Confiabilidad del instrumento. Rentabilidad	41
Tabla 8. Pregunta 1.	42
Tabla 9. Pregunta 2.	43
Tabla 10. Pregunta 3.	44
Tabla 11. Pregunta 4.	45
Tabla 12. Pregunta 5.	46
Tabla 13. Pregunta 6.	47
Tabla 14. Pregunta 7.	48
Tabla 15. Pregunta 8.	49
Tabla 16. Pregunta 9.	50
Tabla 17. Pregunta 10.	51
Tabla 18. Pregunta 11.	52
Tabla 19. Pregunta 12.	53
Tabla 20. Prueba de la hipótesis general.	54
Tabla 21. Prueba de la primera hipótesis específica	55
Tabla 22. Prueba de la segunda hipótesis específica	56
Tabla 23. Prueba de la tercera hipótesis específica	57
Tabla 24. Base de datos	66
Tabla 25. Tablas de los resultados de los estadígrafos	67

## Índice de figuras

Figura 1. Diseño de la investigación	37
Figura 2. Pregunta 1.	42
Figura 3. Pregunta 2.	43
Figura 4. Pregunta 3.	44
Figura 5. Pregunta 4.	45
Figura 6. Pregunta 4.	46
Figura 7. Pregunta 4.	47
Figura 8. Pregunta 7.	48
Figura 9. Pregunta 8.	49
Figura 10. Pregunta 9.	50
Figura 11. Pregunta 10.	51
Figura 12. Pregunta 11.	52
Figura 13. Pregunta 12.	53

## **Introducción**

La empresa Carlamonica SAC, identificada con RUC N° 20101947093, con dirección Legal en la Av. Aramburu N° 965 Int. 102 Urb. Limatambo. San Isidro. Lima, representada por su gerente general Suito Sanchez Aizcorbe Mario Víctor, la cual inicio sus actividades el 17 / Octubre / 1967, en el rubro de Construcción de edificios completos, en esta empresa, se ha observado que no aplica una estrategia financiera, no cuenta con información, objetivos y control financiero, motivo por el cual no consigue tener rentabilidad sobre el patrimonio, la inversión y el margen bruto, operativo y neto generando una situación problemática que pasa por la programación del efectivo, no realiza una aplicación eficiente de los recursos, no cumplen con los requerimientos necesarios para obtener líneas de crédito, falta de plan a largo plazo, no cuenta con inversión por lo tanto están en un alto riesgo financiero que hemos investigado en la presente tesis, el primer capítulo trató sobre el problema del trabajo en estudio, ahí veremos la formulación del problema y los objetivos, general y específico así mismo encontramos la justificación del problema, limitaciones y la importancia del trabajo en estudio, el segundo capítulo dio a conocer el marco teórico donde se menciona los antecedentes de la investigación internacional, nacional, las variables, así mismo las bases teóricas, el cuadro de operacionalización de variables, definiciones conceptuales e hipótesis, el tercer capítulo trató sobre la investigación y su metodología donde encontramos la población, los tipos de investigación, la técnica, la muestra, los instrumentos de recolección de datos y las técnicas para el procesamiento, el cuarto capítulo trató sobre los resultados del análisis y la contrastación de las hipótesis y los resultados estadísticos, las discusiones de resultados con respecto a los antecedentes nacionales e internacionales y el marco teórico, finalmente las conclusiones, recomendaciones y referencias bibliográficas.

## CAPITULO I: PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

### 1.1. Descripción de la realidad problemática.

#### **A nivel mundial.**

España, en opinión de Galán (2018), consideraba que, hay poco interés de hacer un plan financiero, y llevan mal control de sus recursos sin estrategias ni objetivos y metas claras. (p. 155).

Martínez (2017), consideró que, debe considerarse la planeación durante el ciclo de vida de la empresa, establecer metas cuantitativas reales, definir estrategias eficientes. (p. 112).

**A nivel Sudamericano**, en Colombia, Bessudo (2018), quien indicó que “ha mejorado su nivel de prestación de servicios y su índice de rentabilidad gracias a la adecuada definición de estrategias, objetivos y metas financieras, logrando un equilibrio entre el entorno interno y externo de la empresa” ( p. 88).

**A nivel Nacional**, “pagar menos impuestos, dejando así de lado el proceso de la planificación financiera que haga posible que, en vez de mostrar menores utilidades en los estados financieros ésta mejore generando para las empresas la optimización de la rentabilidad”. (Lozano, 2018, p. 144).

(Barnechea, 2018, p. 199), nos recuerda que:

Es necesario contar con un plan que abarque objetivos, metas y estrategias para poder obtener mejores resultados en un corto plazo y mantener un nivel de rentabilidad adecuados para poder cubrir las obligaciones de la organización, por ello es necesario considerar al planeamiento financiero como uno de los principales pilares de la visión a futuro de la empresa.

**A nivel local**, La empresa Carlamónica S.A.C, identificada con R.U.C N° 20101947093, con dirección Legal en la Av. Aramburu N° 965 Int. 102 Urb. Limatambo. San Isidro. Lima, representada por su gerente general Suito Sanchez

Aizcorbe Mario Víctor, la cual inicio sus actividades el 17 / Octubre / 1967, en el rubro de Construcción de edificios completos, en esta empresa, se ha observado que no aplica una estrategia financiera, no cuenta con información, objetivos y control financiero, motivo por el cual no consigue tener rentabilidad sobre el patrimonio, la inversión y el margen bruto, operativo y neto generando una situación problemática que pasa por la programación del efectivo, no realiza una aplicación eficiente de los recursos, no cumplen con los requerimientos necesarios para obtener líneas de crédito, falta de plan a largo plazo, no cuenta con inversión por lo tanto están en un alto riesgo financiero por no contar con una estrategia financiera, esta situación problemática se ha redactado interrogativamente del siguiente modo.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema General**

¿De qué manera la estrategia financiera impacta en la rentabilidad de la empresa Carlamonica SAC, 2019?

### **1.2.2. Problemas específicos.**

1. ¿Cómo es que la información financiera impacta en la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa Carlamonica SAC, 2019?
2. ¿Cómo es que los objetivos financieros impactan en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa Carlamonica SAC, 2019?
3. ¿Cuál es el impacto del control financiero en el margen bruto, operativo y neto de la empresa Carlamonica SAC, 2019?

## **1.3. Objetivos de la investigación**

### **1.3.1. Objetivo general**

Analizar el impacto de la estrategia financiera en la rentabilidad de la empresa Carlamonica SAC, 2019.

### 1.3.2. Objetivos Específicos

1. Establecer el impacto de la información financiera en la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa Carlamonica SAC, 2019.
2. Identificar el impacto de los objetivos financieros en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa Carlamonica SAC, 2019.
3. Determinar el impacto del control financiero en el margen bruto, operativo y neto de la empresa Carlamonica SAC, 2019.

## 1.4. Justificación e importancia de la investigación

### Justificación teórica.

Según Bernal (2017), la justificación teórica se hace cuando el propósito del estudio es “generar reflexión y debate académico sobre el conocimiento existente, confrontar una teoría, contrastar resultados, hacer epistemología del conocimiento existente o cuando se busca demostrar las soluciones de un modelo”. (p.119).

En este sentido, nuestra investigación encuentra justificación teórica en lo referente a la estrategia financiera, se basó en los enfoques planteados por Carballo (2018), ya que a través de su bibliografía, ofreció un amplio panorama de conocimientos y claros ejemplos los cuales han ayudado y orientado al desarrollo de la presente investigación asimismo tomamos como referencia respecto al tema de la rentabilidad la teoría planteada por Sánchez, (2018).

### Justificación práctica.

Según Carrasco (2018), “todo trabajo de investigación encuentra justificación práctica cuando aporta conclusiones, recomendaciones y alternativas de solución”. (p. 117).

En este sentido, nuestra investigación encuentra justificación práctica, al presentar conclusiones y recomendaciones que las ponemos a disposición de la Gerencia de la empresa Carlamonica SAC., con el fin de mejorar su índice de rentabilidad gracias a la estrategia financiera aplicada que le permitió el uso racional de los recursos financieros que posee para responder eficientemente a sus obligaciones internas y externas. Además la estrategia financiera para la referida empresa representó una herramienta valiosa para reducir la incertidumbre de la toma de

decisiones financieras, mediante la aplicación de estrategias de manejo de recursos financieros y el adecuado control de los indicadores de efectividad del área financiera, por ello se hizo necesario conocer el valor real de la empresa y aumentar el valor de los recursos financieros con el fin de convertirse en una empresa más competitiva, sostenible y rentable contando con una estrategia financiera que le ayudó a resolver sus problemas y alcanzar una mayor rentabilidad.

Justificación metodológica.

Según Carrasco (2018), toda investigación encuentra justificación metodológica, si los métodos, técnicas e instrumentos diseñados y empleados en el desarrollo de la investigación “son idóneas, tienen validez y confiabilidad que al ser empleados en otros trabajos de investigación resultan eficaces, y de ello se deducen que pueden estandarizarse, entonces podremos decir que tiene justificación metodológica”. (p.117 ).

Nuestro trabajo encuentra justificación metodológica, ya que se planteó como una investigación de tipo aplicada, nivel explicativo, diseño cuasi-experimental, enfoque hipotético-deductivo y método cuantitativo, en concordancia con lo planteado (Hernández et al, 2018, p. 169), “el investigador ejerce control de las variables del estudio y aporta conocimientos nuevos sobre los ya existentes”.

### **1.5. Limitaciones de la investigación**

En el desarrollo de la presente investigación, se han presentado ciertas limitaciones de tiempo, debido al abundante material bibliográfico que existe sobre la problemática de estudio, ya que tenía que depurarse la abundante información, así como también fue un factor limitante la escasa predisposición del encuestado al momento de la aplicación del cuestionario, en cuanto al acceso a la información de

detalle sobre los aspectos económicos y financieros de la institución, requiriéndose autorización expresa de los niveles de la Alta Dirección.

- En cuanto a los recursos humanos necesarios para el acopio y tratamiento de la información requerida.
- En cuanto a la disponibilidad de los antecedentes relacionados directamente con la investigación en sí.

Sin embargo, tales limitaciones se han superado con la perseverancia en todas y cada una de las etapas de la investigación y todos estos factores limitantes fueron subsanados con el apoyo de personas que colaboraron en la aplicación de los instrumentos de investigación (encuestas), así como las facilidades que se tuvo de parte de la empresa en estudio.

## CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales.

Herrera (2019), en la tesis. *“Propuesta de una estrategia financiero para una empresa que compite en el sector de comercialización de productos de ferretería en el sur del distrito Metropolitano de Quito”*, el investigador llegó a las siguientes conclusiones, los resultados indicaron el correcto control del área financiera y los datos inexactos sobre costos y ganancias, se realizó un plan implementando la gestión operativa y financiera, así como también se describió planes de seguimiento, control y monitoreo.

Janampa (2019), en la tesis. *“Estrategia financiera para el mejoramiento de las actividades contables de la asociación Agroartesanal Muyuyacu de la ciudad de Pasaje, periodo 2016-2019”*. Universidad San Pablo de Guatemala. Tuvo como objetivo diseñar una estrategia financiera, concluyendo que esta empresa no tiene muchos competidores, por lo que tiene muchas oportunidades de crecimiento, los recursos eran mal utilizados y muchas veces no llevaban un control de ellos, no tenía un registro de los procesos y los gastos que implicaban, para lo cual halló con el estadígrafo inferencial U-Mann-Whitney un valor de prueba  $p = 0.0037$ , este resultado alcanzado.

Salas (2018), presentó su tesis titulada. *“Estrategias financieras y rentabilidad en las empresas automotrices del Municipio Maracaibo estado Zulia”*, de la Universidad Rafael Urdaneta, el objetivo fue estudiar la relación de las estrategias financieras con la rentabilidad en las referidas empresas, la autora llegó a las siguientes conclusiones, las empresas por lo general implementan estrategias de financiamiento a corto plazo entre las cuales cabe mencionar créditos comerciales,

créditos bancarios, líneas de crédito, papeles comerciales, es beneficioso ya que estas estrategias tienen un menor costo, obteniendo así mayor obtención de recursos, préstamos y por consiguiente la adquisición de cualquier bien que la empresa necesite para sus fines, las fuentes de financiamiento a largo plazo constituyen una fuente de recursos menos costosa.

Vallejo (2018), en la tesis *“Elaboración de una estrategia financiera para mejorar el índice de rentabilidad de la empresa comercializadora de vehículos marca Toyota Casabaca S.A.”*, de la Universidad Católica de Quito, concluye que, una adecuada estrategia financiera permite a la empresa contar con las estrategias y lineamientos necesarios para mejorar su índice de rentabilidad y saber responder a las crisis que se presentan, el autor halló con el estadígrafo inferencial U-Mann-Whitney, obtuvo un  $p = 0.004$

López (2018), en la tesis. *“La estrategia financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Ambatol CIA LTDA Matriz Ambato”*, de la Universidad Técnica de Ambato, la autora llegó a las siguientes conclusiones, se determinó que la rentabilidad de la empresa no ha sido evaluada adecuadamente, sin llevar un control de los recursos que se utilizaban, no tenían herramientas que les permitan mantener un manejo adecuado de los recursos que les pueda ayudar también a prever riesgos, eventualidades o sucesos a futuro.

### **2.1.2 Nacionales**

Peláez (2019), en la tesis. *“Incidencia de la estrategia financiera en la rentabilidad de empresas turísticas de la ciudad de Trujillo Periodo 2019”*, el investigador llegó a las siguientes conclusiones, las empresas no toman decisiones acertadas por lo que fue necesario que sigan la estrategia financiera descrito en la investigación, el cual les brindará la opción de estudiar la

empresa internamente, así como también controlar las inversiones y optimizar los recursos.

Meza (2019), en la tesis. *“La estrategia financiera a corto plazo y la mejora en la situación económica financiera en la empresa BBC Servicios de ingeniería SRL. Lima”*, llegó a las conclusiones.

La empresa no tenía los montos exactos de ganancias por productos individualmente solo por volumen lo que causaba costos inexactos y precios de venta incorrectos, no había control en el manejo de la caja, por lo que se realizaban inversiones innecesarias, pagos a destiempo y hasta deudas por falta de liquidez llegando hasta un 89% de su activo.

Avalos (2019), en la tesis *“Influencia de la estrategia financiera en la optimización de la rentabilidad de las estaciones de servicios del distrito de Trujillo”*, de la Universidad Nacional de Trujillo, el objetivo central fue analizar la influencia de la estrategia financiera en la optimización de la rentabilidad de la empresa, el investigador llegó a las siguientes conclusiones, la estrategia financiera si influye en la rentabilidad empresarial logrando ganar 5.28 soles por cada sol invertido y logró producir 1.68 soles por cada nuevo sol invertido, lo que le genera una utilidad neta del 4%. Para lo cual obtuvo con el estadígrafo inferencial índice de  $p = 0.0090$ .

Vargas, (2018), en la tesis titulada *“Incidencia de la rentabilidad y competitividad de las MYPE del rubro moto repuestos Piura”*. Universidad San Martín de Porres, el investigador llegó a la siguiente conclusión, con respecto a las principales estrategias de la rentabilidad de las Mype rubro moto repuestos se concluye que están manejando estrategias de bajos costos, estrategias basadas en diferenciación, estrategias en control de los costos fijos, estrategias de cuotas de ventas, y la estrategia de la reingeniería del talento humano. Coincide en parte

con Manchego, quien privilegia el control de los costos, el autor halló con el estadígrafo inferencial U-Mans-Whitney  $p = 0.00152$ .

Albujar (2018), en la tesis titulada “*Estrategias de control de inventarios para optimizar la producción y rentabilidad de la Empresa Agro Macathon S.A.C.*” de la Universidad Autónoma del Perú, el objetivo fue identificar las estrategias de control de inventarios para optimizar la producción y rentabilidad de la Empresa, el investigador llegó a las siguientes conclusiones, debido a que la empresa cuenta con un gran número de activos, fue complicado definir el costeo, ya que no pueden saber cuánto es la cantidad exacta que requiere según las diversas categorías que existen y de acuerdo a ello preparar la información precisa, información real de la rentabilidad que le genera esta actividad, tampoco se tiene determinado la producción real que generan ya que no hay un control específico para ello.

Milla (2018), en la tesis titulada “*La gestión estratégica de costos en la rentabilidad en las empresas de ensamblaje e instalación de ascensores en Lima Metropolitana*”, de la Universidad San Martín de Porres, el investigador concluyó, se ha determinado que las empresas de ensamblaje e instalación han elaborado su plan estratégico y financiero al inicio del ejercicio económico pero con ciertas deficiencias por lo que no se ha podido identificar, medir, evaluar y controlar el riesgo financiero dentro de la empresa, por la falta de estrategias competitivas en cada uno de los procesos de la gestión de la empresa, no se ha logrado los resultados esperados y aún más las empresas no han implementado la técnica de la cadena de valor para mejorar en forma global sus actividades, la mayoría de empresas están muy arraigadas a aplicar los indicadores tradicionales en vez de aplicar instrumentos actuales como el valor económico agregado, que es un indicador de medición de la

rentabilidad, y ese es uno de los motivos por lo que no se han tomado correctas decisiones estratégicas, las empresas de ensamblaje e instalación de ascensores cuentan con una gestión de costos, pero no han establecido un mecanismo estratégico ante un mercado competitivo, por ende han obtenido resultados moderados y no han estado en constante crecimiento económico y financiero. El autor obtuvo un valor de prueba  $p = 0.002$ , con el estadígrafo U-Mann-Whitney el cual es altamente significativo.

## **2.2 Bases Teóricas.**

### **2.2.1 Bases Teóricas referente a la variable estrategia financiera.**

La estrategia financiera, en opinión de (Carballo, 2015, p. 133), permite que:

Las organizaciones definen sus objetivos y trazan las estrategias y acciones que requieren para lograr sus metas planteadas que les permite un direccionamiento eficiente y un manejo óptimo de los recursos financieros, por ello es necesario que toda empresa cuente con una adecuada estrategia financiera para minimizar la incertidumbre a corto, mediano y largo plazo.

En este sentido, (Ortiz, 2015, p.24), también consideró que, la estrategia financiera permite diseñar objetivos y metas a corto, mediano y largo plazo, y las acciones necesarias en base a actividades financieras para reducir el riesgo y optimizar el uso de recursos financieros con el fin de lograr una máxima rentabilidad. Asimismo, (Fierro, 2016, p.57), preciso que, la estrategia financiera es una técnica que abarca métodos y técnicas para lograr la gestión financiera eficiente en una organización para lograrlo. También, (Bahillo, Pérez, y Escribano, 2018, p.84), indicaron que “las estrategias financieras que se realizarían en un futuro, en relación con los inversionistas y fuentes de financiamiento, para prevenir riesgos y situaciones desfavorables que generen un bajo rendimiento y rentabilidad empresarial”.

La estrategia financiera abarca realizar proyecciones de las ventas e ingresos de la empresa, así como considerar las proyecciones de los activos; para ello se debe tener en cuenta “el uso de un conjunto de estrategias bien definidas que optimicen los recursos financieros y reduzcan el riesgo de fracaso, además la planificación financiera considera la proyección de recursos necesarios para el cumplimiento de sus metas y objetivos”. (Carballo , 2015, p.19 ). Según afirma Carrasco y Pallerola (2018) “la estrategia financiera permite que una organización garantice su operatividad generando un mayor índice de rentabilidad sostenible” (p.21 ). Asimismo, “indispensable realizar una adecuada planificación financiera que le permita afrontar riesgos futuros y sobre todo operar de manera efectiva logrando obtener la mayor rentabilidad”. (Carrasco y Pallerola, 2018, p. 166).

### **2.2.2. Dimensión. Objetivos de la planeación financiera**

Según menciona Carballo (2015 ), explico que, “Es menos susceptible de riesgos y se puede tomar decisiones futuras más rápido, permite estimar la liquidez futura”. (p. 169).

Tipos de planeamiento financiero.

Córdoba (2018) mencionó que, los planes financieros a largo plazo:

Este tipo de planes se realiza con una proyección de 2 a 10 años, aunque en algunos casos puede realizarse en un periodo de 5 años, abarca las acciones y decisiones financieras proyectadas a largo plazo, pero, además, se debe tener en cuenta que este tipo de planificación financiera considera la actualización del plan de acuerdo a la fluctuación del mercado y de la información de la empresa según sus índices de efectividad y rentabilidad. La planeación a largo plazo no la suelen realizar empresas que se encuentran sujetas a un alto grado de incertidumbre operativa y que tienen procesos productivos cortos, este tipo de planeación se centra en las propuestas de gastos de activos, de investigación y desarrollo, y de fuentes de financiamiento. (p. 169).

Planes financieros a corto plazo (operativos).

Este tipo de planificación financiera “se realiza con un periodo de uno a dos años, se centra en el estudio de la organización de manera periódica y en base a los resultados obtenidos se formulan objetivos, metas, estrategias y acciones financieras que mejoren el índice de rentabilidad en el corto plazo”. (Córdoba , 2018, p. 189)

(Bahillo , Pérez y Escribano, 2018, p. 44), cabe resaltar que estos factores correctamente planificados servirán como base para la toma de decisiones y es necesario que sea de conocimiento de todos los interesados de la empresa, como inversores, además de servir para solventar capacidad de pago ante la necesidad de un apalancamiento financiero. (Bahillo , Pérez , & Escribano, 2018, p. 49).

**2.2.3. Información Financiera.** Información para elaborar un plan financiero en función a los ratios de liquidez.

- a) Efectivo. Consistente en el “uso común, el efectivo incluye no solo la moneda en mano sino también los depósitos a la vista en bancos u otras instituciones financieras”. (Deloitte, 2018, p. 151).
- b) Deudas. La deuda “es una obligación que tiene una persona física o jurídica para cumplir sus compromisos de pago, fruto del ejercicio de su actividad económica”. (Vásquez, 2018, p. 241).

Solvencia financiera.

Permiten analizar las obligaciones de la empresa a corto y largo plazo, por lo que nos muestra si la empresa es sólida.

*Activo no corriente+ Activo corriente*

---

*Pasivo no corriente+ Pasivo corriente*

Prueba acida.

$$\frac{\text{Activo} - \text{Existencias} - \text{Gastos pagados corriente por anticipado}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba súper acida.

$$\frac{\text{Caja y banco}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba capital de trabajo.

$$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}$$

Ratios de endeudamiento.

Endeudamiento a corto plazo.

Mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa.

$$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

Respaldo de endeudamiento.

Este ratio tiene como objetivo indicar la relación que existe entre el activo fijo neto y el patrimonio neto, considerando el primero como garantía o respaldo del segundo.

$$\frac{\text{Activo Fijo Neto}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Ratios de gestión.

Rotación de cuentas por cobrar-terceros.

$$\frac{\text{Ventas al Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

Periodo de rotación por cobrar-terceros.

Indica el número de días en que se recuperan las cuentas por cobrar a sus clientes.

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar comerciales}}{\text{Ventas al crédito}} \times 365$$

Rotación de activos.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

Periodo de rotación de activos.

$$R = \frac{365}{\text{d.a}}$$

#### 2.2.4. Control financiero

Según Fonseca. (2018), “El control financiero, comprende el plan de organización y todos los métodos y procedimientos que en forma coordinada se adopta de un negocio para salvaguardar sus activos”. (p.158).

#### 2.2.5. Variable: Rentabilidad

Al respecto. Sánchez, (2002), indico que la:

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori. (p.232).

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.

Así, para (Cuervo y Rivero, 2017, p.19), la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad:

Análisis de la rentabilidad.

Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento.

Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.

$$RE = \frac{\text{Resultados antes de los intereses e impuestos}}{\text{Activos totales a su estado medio}}$$

Joaquim (2011), señalo que la rentabilidad “se refiere a la relación entre los Resultados o Beneficios obtenidos en un periodo (usualmente un año), y los Capitales (o recursos) Propios de la empresa durante ese periodo”. (p. 124).

$$\% \text{ de Rentabilidad} = \frac{\text{Beneficio}}{\text{Capitales Propios}} \cdot 100 = \frac{B}{C} \cdot 100$$

Ratio de la que, desde una cierta perspectiva, puede dársele el significado de ‘productividad’ de la inversión efectuada por los propietarios, dado que el numerador puede interpretarse como el ‘producto’ que obtiene la empresa a partir de los ‘factores’ (la inversión) que representa el denominador 2.

Tasa de rentabilidad sobre Recursos Totales (o rentabilidad de la empresa).

$$\frac{\text{Beneficio} + \text{intereses devengados}}{\text{Capitales Propios} + \text{exigible Financiero}} = \frac{B + IN}{C + EF}$$

Otra versión es la usualmente denominada rentabilidad de la inversión total.

Beneficio Activo (neto), y tanto esta tercera como la primera tienen las respectivas variantes de considerar en el numerador, en lugar del beneficio propiamente dicho, el beneficio después de impuestos. Ccaccya (2015), señalo que la rentabilidad:

Es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. Sin embargo, la capacidad para generar las utilidades dependerá de los activos que dispone la empresa en la ejecución de sus operaciones, financiados por medio de recursos propios aportados por los accionistas (patrimonio) y/o por terceros (deudas) que implican algún costo de oportunidad, por el principio de la escasez de recursos, y que se toma en cuenta para su evaluación. (p. 20).

Hay varias medidas posibles de la rentabilidad, pero todas tienen la siguiente forma general.

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Beneficios}}{\text{Recursos económicos}}$$

De esta forma, ella representa una medida de eficiencia o productividad de los fondos comprometidos en el negocio, con el fin de garantizar el aumento de valor y su continuidad en el mercado. Esto significa que no interesa si se generan beneficios muy altos si para ello se tiene que emplear una considerable cantidad de recursos. Por tanto, una inversión es tanto mejor cuanto mayores son los beneficios que genera y menores son los recursos que requiere para obtenerlos.

Estructura económica y financiera

La composición patrimonial de una empresa está conformada por bienes, derechos y obligaciones y se manifiestan en dos vertientes:

Estructura económica. Denominado también como el “capital productivo”. Está compuesto por los activos del negocio, es decir, por todos los elementos, bienes y

derechos que ha adquirido la empresa para su funcionamiento, ya sea a corto plazo (activos corrientes) o de manera permanente (activos no corrientes).

Estructura financiera. Es importante aclarar que la adquisición de los bienes que conforman el activo de la empresa implica la disposición de recursos financieros, es decir, las formas en que se han adquirido. Estos medios o fuentes de financiamiento constituyen la estructura financiera de la empresa y que en los libros contables recibe la denominación genérica de pasivos, donde se establecen en forma de deudas y obligaciones, clasificándose según su procedencia y plazos.

### **2.2.6 Rentabilidad sobre patrimonio (ROE).**

El ROE indica la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa y es conocida también como la rentabilidad financiera. Para los accionistas es el indicador más importante pues les revela cómo será retribuido su aporte de capital.

Formula:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Este ratio debe encontrarse o ser mayor a 0.07

Factores determinantes de la rentabilidad

De acuerdo con diversas investigaciones realizadas principalmente en los Estados Unidos, se ha demostrado que las principales estrategias que conducirán a obtener mayores utilidades y con ello una mayor rentabilidad son:

- Mayor participación en el mercado del giro del negocio
- Mayor calidad relativa
- Reducción de costos promedio

El segundo factor será imprescindible, puesto que una buena estrategia de calidad por medio de una diferenciación en el producto o servicio conllevará a una mayor

acogida y percepción por parte del consumidor, concretándose en mayores ventas y con ello en un aumento de la participación del mercado.

Por tanto, las utilidades o los beneficios generados son engañosos cuando se presenta una pérdida de capacidad de competencia, por lo que es necesario tomar en cuenta los elementos señalados, que se resumen en estrategias de innovación y especialización para asegurar el éxito de la empresa.

### **2.2.7. Rentabilidad sobre la inversión.**

Rentabilidad operativa del activo.

Formula:

$$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Activos de operación}}$$

Margen comercial.

Formula:

$$\frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$$

Rentabilidad neta sobre ventas.

Formula:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

La ratio debe encontrarse o ser mayor a 0.04.

Rotación de activos .

Formula:

$$\frac{\text{Total de ventas}}{\text{Total de activos}}$$

### **2.2.8. Margen Bruto, operativo y neto**

El Margen Bruto, operativo y neto se realiza a dos niveles:

El Margen Bruto y la rentabilidad económica.

Margen Bruto, operativo y neto.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta} + \text{Intereses}}{\text{Activo total}}$$

Así, se interpreta como el rendimiento obtenido por la empresa por cada unidad invertida en su actividad, es decir, la tasa con la cual son remunerados los activos de la empresa. Si esta relación se hace mayor, significa que la empresa obtiene más rendimientos de las inversiones.

### 2.3 Definición de términos básicos.

**Actividades de control.** Las operaciones de control con normas que promueven la seguridad del cumplimiento de las directivas administrativas se cumplan, como la toma de decisiones. (Mantilla, 2017, p. 181).

**Almacén .** Lugar o espacio físico para el almacenaje de bienes dentro de la cadena de suministros. Son infraestructura imprescindible para la actividad de todo tipo de agentes económicos. (Flores J, 2017, p. 188).

**Ambiente de control.** El entorno de control comprende la actitud total, la conciencia y acciones de los directores y administración respecto del sistema de control interno y su importancia en la entidad. (Rodríguez, 2017, p. 81)

**Control:** Pasos específicos emprendidos por la gerencia de la organización para garantizar el logro de los objetivos de ésta y el uso eficiente y efectivo de sus recursos. (De Jaime, 2016, p. 233).

**Control interno.** Es el conjunto de acciones, actividades, planes, políticas, normas, registros, procedimientos y métodos. (Blanco, 2012, p. 122)

**Costo .** Es la inversión de dinero que una empresa hace, con el fin de producir un bien, comercializar un producto y/o prestar un servicio. (Torres, 2016, p. 233).

**Componentes del control.** El control interno consta de cinco componentes interrelacionados, que se derivan de la forma como la administración maneja el ente, y están integrados a los procesos administrativos.

**Control interno.** Estupiñan, (2016) definió el como “El plan de organización y el conjunto de métodos y procedimientos que aseguren que los activos están debidamente protegidos, que los riesgos contables son fidedignos y que la actividad de la entidad se desarrolla eficazmente según las directrices marcadas por la administración”. (p.38).

**Eficacia :** Es la capacidad para satisfacer una necesidad. La eficacia es la capacidad de lograr un efecto o resultado buscado a través de una acción específica. (Rodríguez, 2017, p. 22).

**Eficiencia .** Es la capacidad de lograr resultados con la utilización mínimo de recursos posibles o en el menor tiempo posible. (Blanco, 2012, p. 125)

**Efectividad:** La efectividad engloba a las dos anteriores. Busca lograr un efecto deseado, en el menor tiempo posible y con la menor cantidad de recursos (Rodríguez , 2017, p. 88)

**Empresa.** Organismo social integrado por elementos humanos, técnicos y materiales cuyo objetivo natural y principal es la obtención de utilidades, o bien, la prestación de servicios a la comunidad, coordinados por un administrador que toman decisiones en forma oportuna para el logro de los objetivos para lo que fue creada. (Mantilla, 2017, p. 188).

**Gastos.** Es la salida de dinero que realiza una empresa, o persona natural, con el objetivo de administrar adecuadamente sus procesos productivos o un negocio. (Amador, 2016, p. 8).

**Gestión.** Actividad profesional tendiente a establecer los objetivos y medios para su realización. (Torres, 2016, p. 178).

**Información.** Conjunto organizado de datos procesados, que constituyen un mensaje que cambia el estado de conocimiento del sujeto o sistema que recibe dicho mensaje.

**Informe coso.** Control interno es un proceso ejecutado por la junta directiva o consejo de administración de una entidad por su grupo directivo (gerencial) y por el resto del personal, diseñado específicamente para proporcionarles seguridad razonable de conseguir en las empresas las tres siguientes categorías de objetivos, efectividad eficiencia de las operaciones, suficiencia y confiabilidad de la información financiera, cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

**Información y comunicación.**

Para poder controlar una entidad y tomar decisiones correctas respecto a la obtención, usos y aplicación de recursos, es necesario disponer de información adecuada y oportuna. Los estados financieros constituyen una parte importante de esa información y su contribución es incuestionable.

**Logística.** Función operativa que comprende todas las actividades y procesos necesarios para la administración estratégica del flujo y almacenamiento de materias prima, existencias en proceso y productos terminados.

**Patrimonio:** Es el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que constituyen los medios económicos para que una empresa funcione, está compuesto por lo que se conoce como masas patrimoniales, activo, pasivo y patrimonio neto. Cada masa patrimonial reúne elementos patrimoniales homogéneos.

**Monitoreo.** En general, los sistemas de control están diseñados para operar en determinadas circunstancias. Claro está que para ello se tomaron en consideración los objetivos, riesgos y las limitaciones inherentes al control; sin embargo, las

condiciones evolucionan debido tanto a factores externos como internos, provocando con ello que los controles pierdan su eficiencia.

**Rentabilidad.** Según Joaquim (2017), “se refiere a la relación entre los Resultados o Beneficios obtenidos en un periodo (usualmente un año), y los Capitales (o recursos) Propios de la empresa durante ese periodo”. (p. 314).

**Resultado.** Consecuencia final de una serie de acciones o eventos, expresados cualitativa o cuantitativamente. (Torres, 2016, p. 158),

**ROA.** Analiza la rentabilidad de la estructura económica, es decir, del activo. Para ello relaciona el resultado neto de explotación con las inversiones totales realizadas en el activo. (Mantilla, 2017, p.200)

**R.O.E.** Indica la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa y es conocida también como la rentabilidad financiera. (Mantilla, 2017, p. 204)

**Sistema de control interno.** Un sistema de Control Interno consiste en todas las políticas y procedimientos (controles internos) adoptados por la administración de una entidad para auxiliar en el logro del objetivo de la administración de asegurar hasta donde sea practicable, la conducción ordenada y eficiente de su negocio, incluyendo adhesión a las políticas de la administración, la conservación de los activos, la prevención y detección de fraude y error, la exactitud e integridad de los registros contables, y la preparación oportuna de información financiera confiable. El sistema de control interno va más allá de estos asuntos que se relacionan directamente con las funciones del sistema contable. (Torres, 2016, p. 222).

**Utilidad neta.** Es el resultado después de restar y sumar de la utilidad operacional, los gastos e ingresos no operacionales respectivamente, los impuestos y la reserva legal. (Rodriguez, 2017, p. 88).

### **CAPITULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

### **31 Enfoque de la investigación.**

El enfoque de la investigación fue cuantitativo. Se dice que una investigación es cuantitativa al basarse en instrumentos cuyas escalas son ordinales tipo Likert, por tanto son preguntas cerradas. Según Valderrama (2014) “La cuantificación de una o más variables, busca hechos mediante la influencia establecida, proporcionando un sentido de entendimiento del fenómeno al que se hace referencia de estudio”. (p.176).

### **32 Variables.**

Variable independiente. Estrategia financiera

La estrategia financiera permite diseñar objetivos y metas a corto, mediano y largo plazo, y las acciones necesarias en base a actividades financieras para reducir el riesgo y optimizar el uso de recursos financieros con el fin de lograr una máxima rentabilidad. (Ortiz , 2015 , p.24 ).

Variable dependiente. Rentabilidad.

Según Joaquim (2018), “se refiere a la relación entre los Resultados o Beneficios obtenidos en un periodo (usualmente un año), y los Capitales (o recursos) Propios de la empresa durante ese periodo”. (p. 314).

Sánchez (2017), indicó que la rentabilidad “es un elemento que se aplica a toda acción económica en la que se reúnen factores materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados”. (p. 51).

#### **32.1 Operacionalización de las variables.**

Tabla 1.

*Operacionalización de la variable independiente. Estrategia financiera.*

<i>Variable independiente</i>	<i>Dimensiones</i>	<i>Indicadores</i>	<i>Técnicas e instrumentos de recolección de datos</i>
<i>Estrategia financiera</i>	-Información Financiera.	Monto de ventas. Índice de liquidez Índice solvencia financiera. Índice de gestión	-Encuesta
	- Objetivos financieros.	Objetivos a corto, mediano y largo plazo.	-Análisis documental
	- Control financiero	Niveles de control financiero. Índice de Endeudamiento o de Solvencia económica.	-Ficha de extracción de datos.

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 2.

*Operacionalización de la variable dependiente. Rentabilidad.*

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	Técnicas e instrumentos de recolección de datos
			-Encuesta
	1. Rentabilidas sobre la inversión. (ROA)	1. Rentabilidas neta del activo (Utilidad total)	
			-Análisis documental
V. D:	2. Margen Bruto, operativo y neto	2. Rentabilidas neta de ventas (Utilidad /ventas netas)	
<b>Rentabilidad</b>			
	3. Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	3. Rentabilida operacional del patrimonio (Utilidad neta/ patrimonio neto)	-Ficha de extracción de datos.

Elaboración propia.

### 33 Hipótesis.

#### 33.1 Hipótesis general.

La estrategia financiera tiene impacto directo en la rentabilidad de la empresa Carlamonica SAC, 2019.

### **3.3.2 Hipótesis Específicas.**

1. La información financiera tiene impacto directo en la rentabilidad del patrimonio en la empresa Carlamonica SAC, 2019.
2. Los objetivos financieros tienen impacto directo en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa Carlamonica SAC, 2019.
3. El control financiero tiene impacto directo en el margen bruto, operativo y neto de la empresa Carlamonica SAC, 2019.

### **3.4 Tipo de Investigación.**

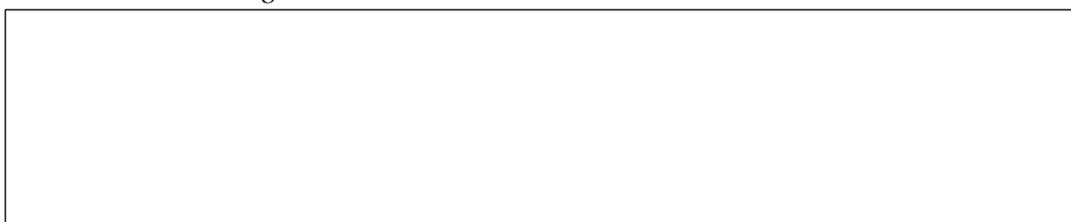
El estudio fue de tipo aplicado. Al respecto, Carrasco (2018), indicó que, “Esta se distingue por tener propósitos prácticos inmediatos bien definidos. Se investiga para actuar, transformar, modificar o producir cambios en un determinado sector de la realidad (p.43).

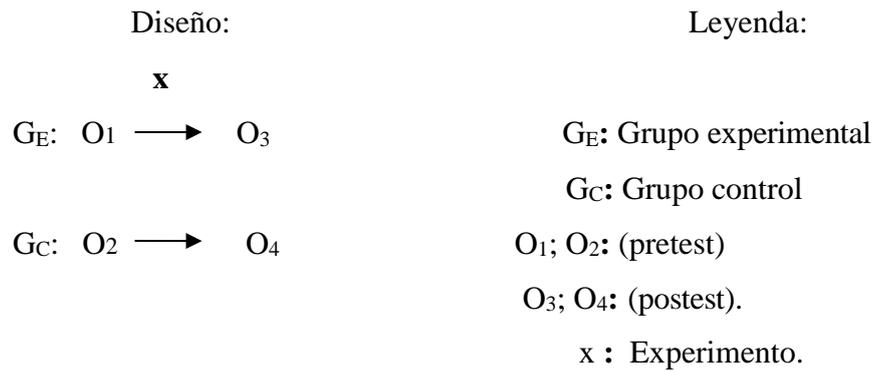
### **3.5 Diseño de la Investigación.**

Esta investigación tuvo un diseño cuasi – experimental. (Kerlinger, 2017, p. 484) mencionó que: “La investigación cuasi experimental, es la búsqueda empírica y sistemática en la que el científico experimenta en un grupo y no realiza experimentos en el grupo de control, debido a que sus manifestaciones han ocurrido o son inherentes”.

Figura. 1.

*Diseño de la investigación.*





*Nota:* Tomado de *Estadística aplicada*, tercera edición, por Acuña, 2018. España, Madrid: Narcea ediciones. S.A.

## 36 Población y Muestra

### 3.6.1 Población.

“La población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones” (Hernández , et al, 2017, p. 256).

Tabla 3.

*Población*

Área	Nº de Colaboradores
Gerencia General	1
Secretaría general	1
Asesoría legal	2
Licitaciones	1
Contratos	1
Administración y Contabilidad	4
Adquisiciones	1
Recursos humanos	3
Almacén	19
Estudios y proyectos	6
Ingeniería y obras	6
<b>TOTAL</b>	<b>45</b>

Fuente: Oficina de RR.HH de la Empresa en estudio.

### 3.6.2 Muestra.

La muestra es probabilística, para determinar el tamaño de la muestra usamos el método estadístico para selección de muestras ajustadas en poblaciones finitas,

calculando, esta es de 42 colaboradores, tal como demuestran los siguientes cálculos. Se aplicó la siguiente fórmula, tomado de Pino (2015).

Fórmula para calcular la muestra.

$$n = \frac{Z^2 \cdot p \cdot q \cdot N}{e^2 (N - 1) + Z^2 \cdot p \cdot q} \quad n = \frac{(3.84) \cdot (0.5) \cdot (0.5) \cdot (45)}{(0.05)^2 (44) + (3.84) \cdot (0.5) \cdot (0.5)} \approx 42$$

Donde:

n : Tamaño de muestra = 42

N : Tamaño de la población = 45

Z : Nivel de confianza al 95% (Valor correspondiente a la distribución de Gauss) y tiene un valor = 1.96

e : Error de estimación permisible al 5% de error es = 0.05.

p : Prevalencia esperada del parámetro a evaluar (Proporción de la variable de estudio), se asume p = 0.5

q : probabilidad de error, q = 1- p = 0.5

Tabla 4.

*Muestra.*

Área	Nº de colaboradores	
Gerencia General	1	1
Administración y Contabilidad	4	4
Almacén	4	4
Estudios y proyectos	6	6
Ingeniería y obras	6	6
Grupo de control / Grupo experimental	21	21
<b>Total de ambos grupos</b>	<b>42</b>	

Fuente: Elaboración propia.

### 3.7 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

Técnica:

En el desarrollo de esta investigación se utilizó la técnica de investigación de la encuesta.

Una encuesta es un documento por escrito, según Mejía, E (2017), esta “es una técnica de investigación, realizada sobre una muestra representativa de un colectivo más amplio, utilizando procedimientos estandarizados por escrito con la intención de obtener mediciones cuantitativas de una gran variedad de características objetivas y subjetivas de la población” (p.158).

Instrumentos.

Estos instrumentos fueron diseñados en la Universidad ESAN, siendo los autores Balarezo, Ramos, Hidalgo, Rendón y Rey Traverso (2016).

Cuestionario N° 01. Sobre. Estrategia financiera. Consta de 6 reactivos en escala Likert.

(Ver validacion de instrumentos en anexos)

Cuestionario N° 02. Sobre. Rentabilidad. Consta de 6 reactivos en escala Likert.

### 3.7.1. Validez.

Los instrumentos fueron sometidos al juicio de expertos, cuya validez y confiabilidad fue refrendada por especialistas que revisaron los contenidos temáticos y metodológicos.

Así el instrumento N° 1. Estrategia financiera y el Instrumento N° 2. Rentabilidad, fue validado por expertos con grado de Doctor y Maestro. Cuya opinión fue favorable, en su contenido, criterios en su construcción, con una valoración aceptable, de acuerdo a los indicadores planteados. Quienes emitieron se opinión conforme la siguiente tabla.

Tabla 5.

*Resultados de las validaciones de los Jueces expertos.*

Indicadores	Criterios	Puntuaciones	Promedio
-------------	-----------	--------------	----------

		E:1	E:2	E:3	%
1. Clara	Expresado con propiedad.	96	97	94	95
2. Objetivo	Es mensurable	100	100	95	98
3. Actual	Pertinencia	95	95	95	95
4. Organizado	Sigue la estructura	99	98	97	98
5. Suficiente	Hay efectividad en el tema desarrollado.	96	94	97	96
6. Intención	Idónea para la labor investigativa	94	97	96	96
7. Consideraciones	Es proactiva al cambio	95	95	95	95
8. Complejidad	Es divisible y determinado	100	100	95	98
9. Método	Sigue las pautas del método con secuencia lógica.	95	95	95	95
10. Pertinente	Esta adecuado al tipo de Investigación	95	95	95	95
Puntuación validación		97	97	95	96
	95 %	95 %		97 %	
Total del promedio de valoración: 96 %					

### 3.7.2. Confiabilidad.

Confiabilidad de los instrumentos.

La confiabilidad estadística de estos instrumentos fueron determinados a través del

Método alfa de Cronbach.

Fórmula del índice de correlación Alpha de Cronbach.

$$\alpha = \frac{K}{K - 1} \left[ 1 - \frac{\sum V_i}{V_t} \right]$$

Dónde :

$\alpha$  = Alfa de Cronbach

K = número de ítems

$V_i$  = varianza de cada

$V_t$  = varianza total

Tabla 6.

*Prueba de confiabilidad del instrumento. Estrategia financiera*

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	0,960	Nº de elementos 6

Tabla 7.

*Confiabilidad del instrumento. Rentabilidad*

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	0,956	Nº de elementos 6

Interpretación:

La prueba de fiabilidad arrojó un nivel de confianza de 0.960, para el instrumento. estrategia financiera, siendo este resultado altamente confiable, de igual modo el instrumento. Rentabilidad arrojó un nivel de confianza de 0.956 determinándose el nivel de confianza en los ítems que se han propuesto, siendo este resultado altamente confiable. Con estos resultados, podemos afirmar que los instrumentos a usar son altamente confiables.

## CAPITULO IV: RESULTADOS

### 4.1 Análisis de los resultados.

Análisis descriptivo de la variable independiente. Estrategia financiera.

Tabla 8.

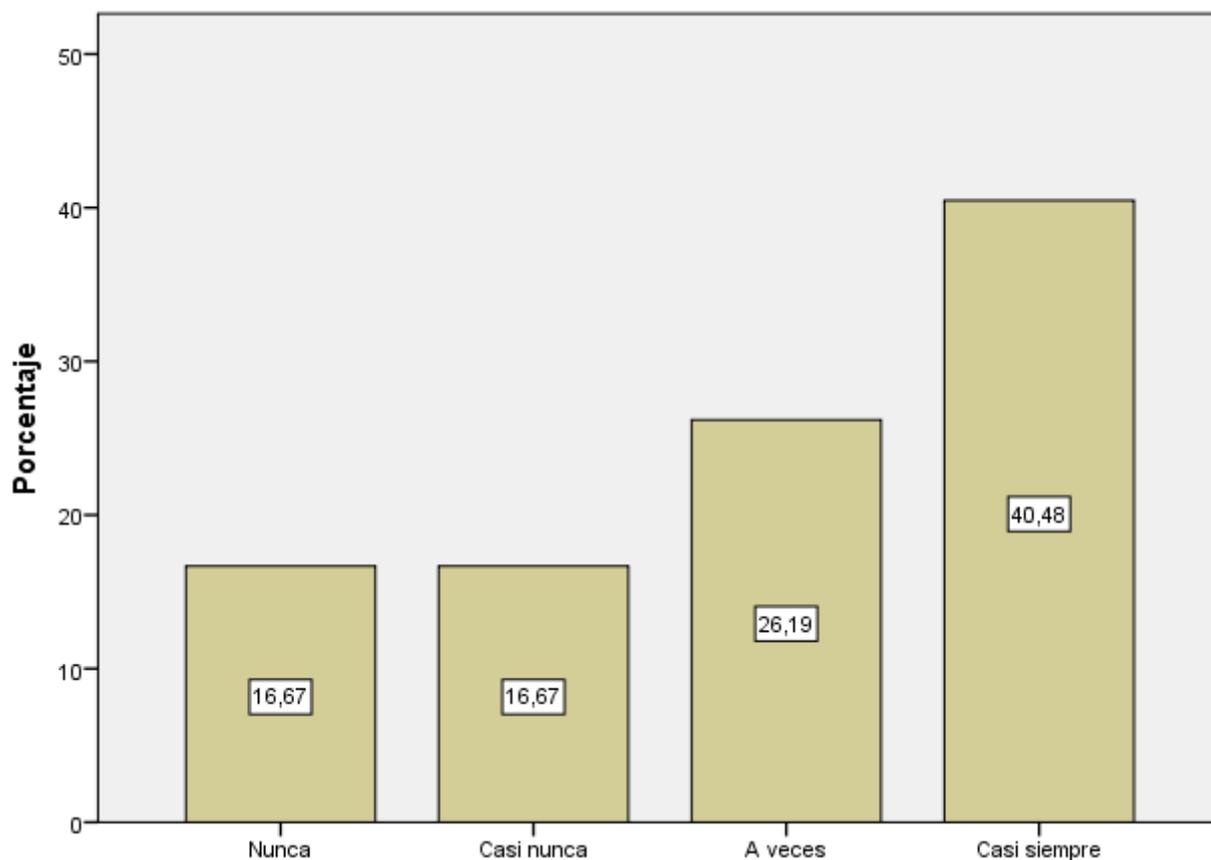
Pregunta 1.

Escala/ Nivel	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	7	16,7	16,7	16,7
Casi nunca	7	16,7	16,7	33,3
Válido A veces	11	26,2	26,2	59,5
Casi siempre	17	40,5	40,5	100,0
Total	42	100,0	100,0	

Elaboración propia del Investigador

Figura 2.

Pregunta 1.



Elaboración propia del Investigador

Tabla 9.

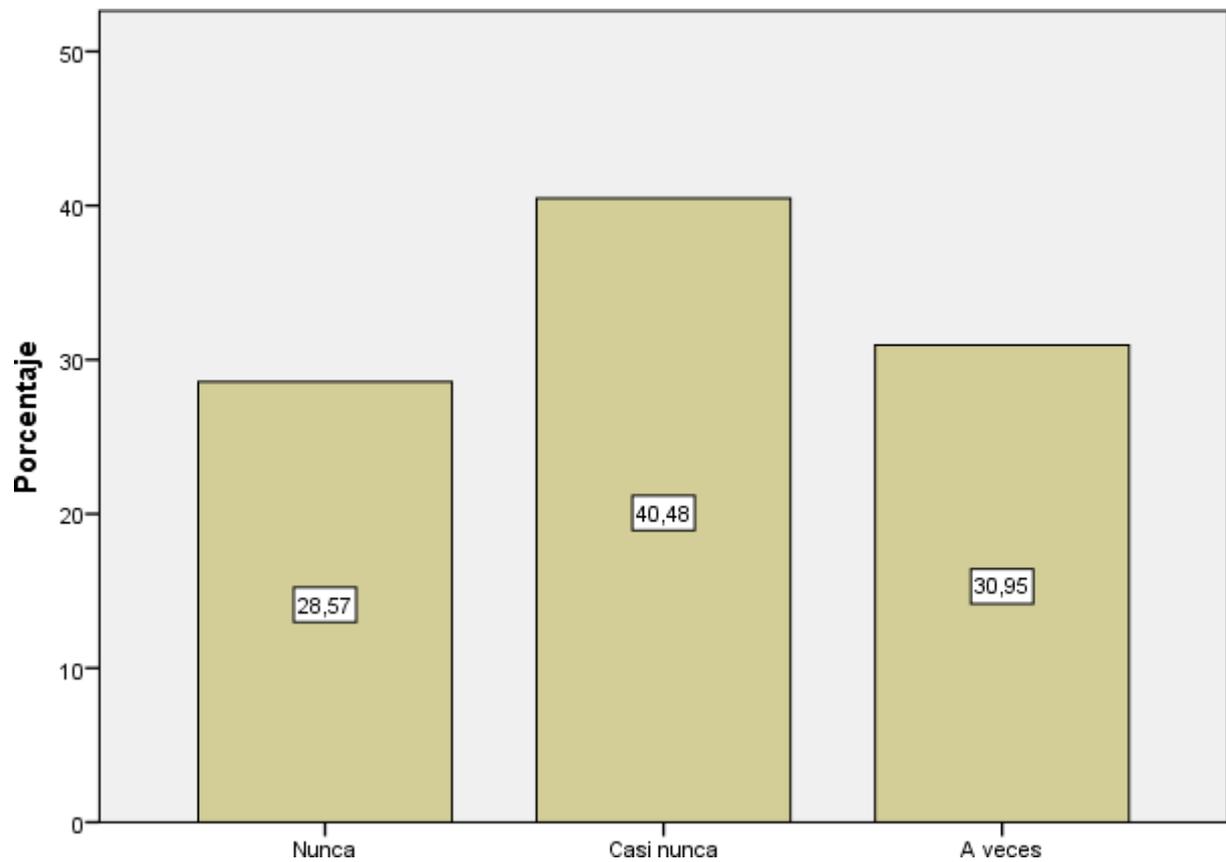
Pregunta 2.

Escala/ Nivel	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	12	28,6	28,6	28,6
Casi nunca	17	40,5	40,5	69,0
A veces	13	31,0	31,0	100,0
Total	42	100,0	100,0	

Elaboración propia del Investigador

Figura 3.

*Pregunta 2.*



Elaboración propia del Investigador

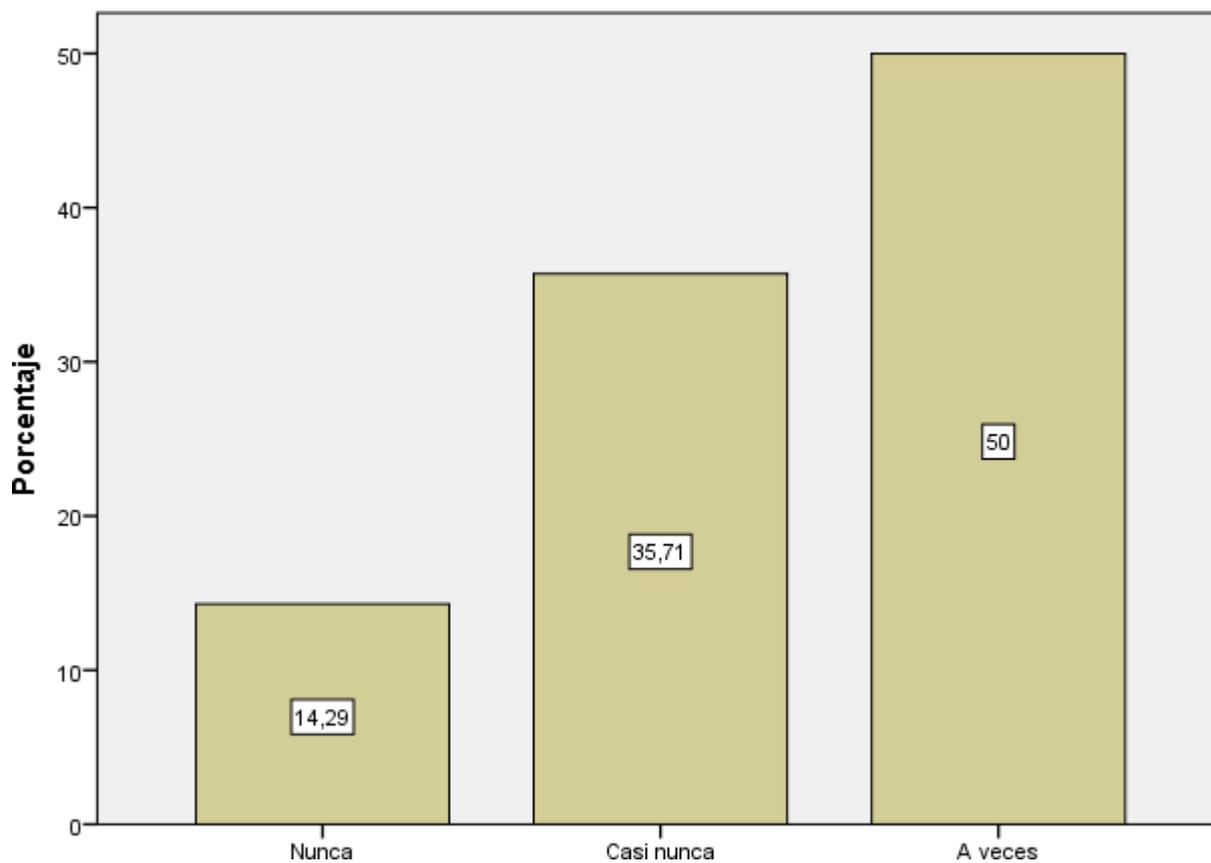
Tabla 10.

*Pregunta 3.*

Escala/ Nivel	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	6	14,3	14,3	14,3
Casi nunca	15	35,7	35,7	50,0
A veces	21	50,0	50,0	100,0
Total	42	100,0	100,0	

Elaboración propia del Investigador

Figura 4.

*Pregunta 3.*

Elaboración propia del Investigador

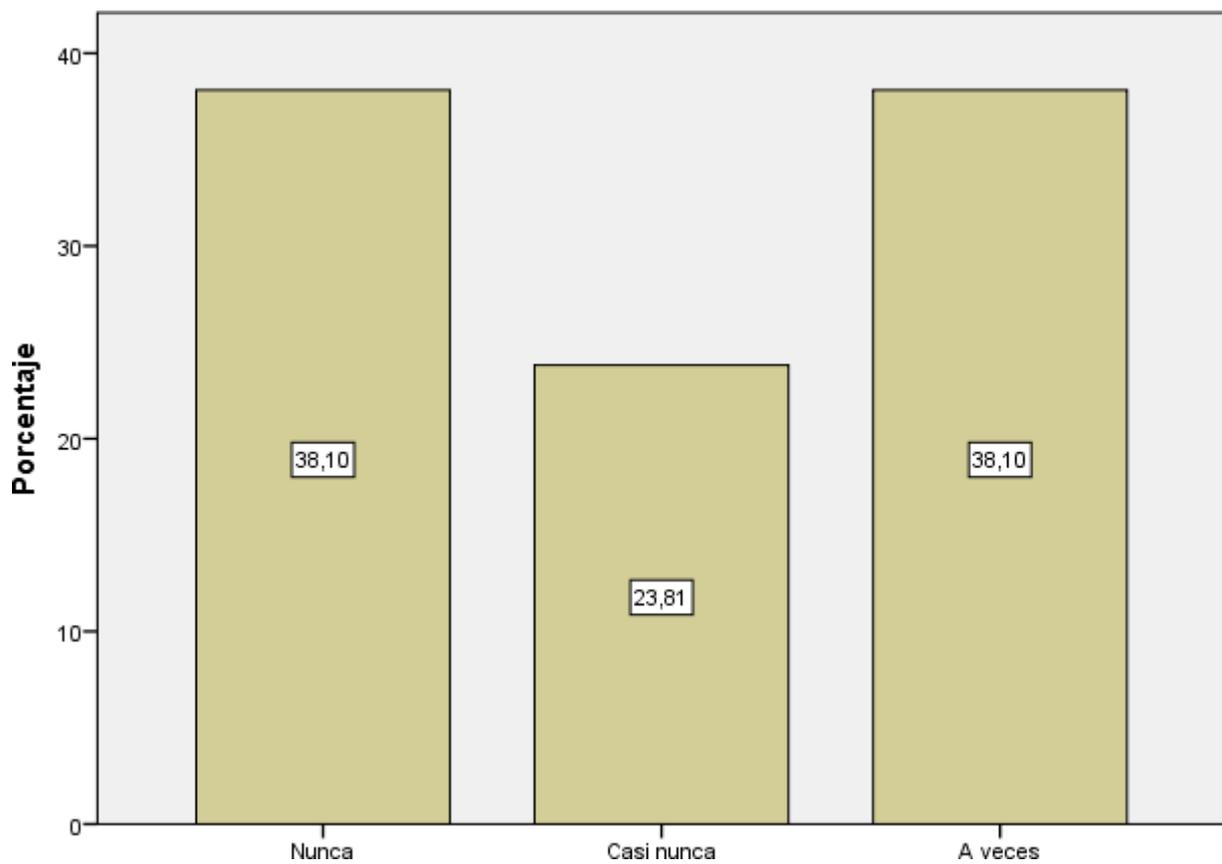
Tabla 11.

*Pregunta 4.*

Escala/ Nivel	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	16	38,1	38,1	38,1
Casi nunca	10	23,8	23,8	61,9
A veces	16	38,1	38,1	100,0
Total	42	100,0	100,0	

Elaboración propia del Investigador

## Figura 5.

*Pregunta 4.*

Elaboración propia del Investigador

## Tabla 12.

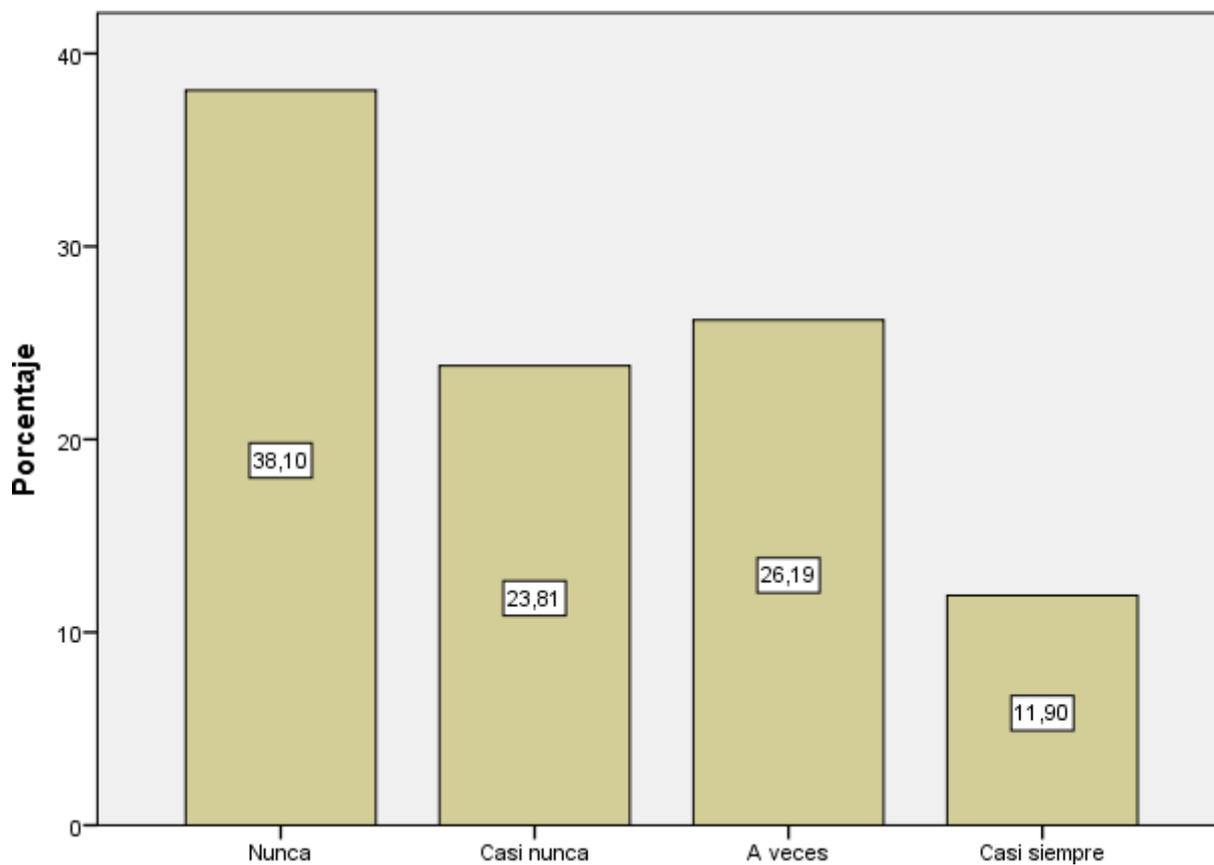
*Pregunta 5.*

Escala/ Nivel	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	16	38,1	38,1	38,1
Casi nunca	10	23,8	23,8	61,9
Válidor A veces	11	26,2	26,2	88,1
Casi siempre	5	11,9	11,9	100,0
Total	42	100,0	100,0	

Elaboración propia del Investigador

Figura 6.

*Pregunta 5.*



Elaboración propia del Investigador

Tabla 13.

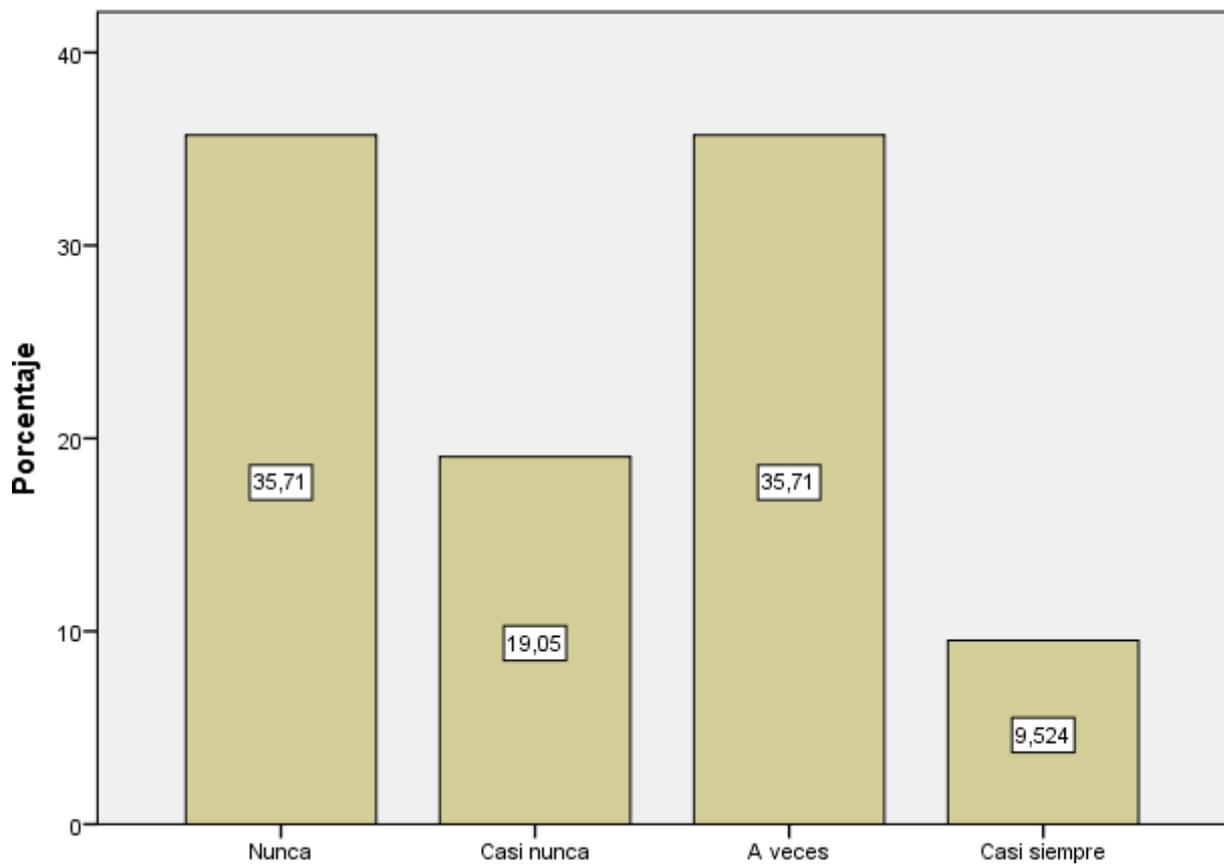
*Pregunta 6.*

Escala/ Nivel	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	15	35,7	35,7	35,7
Casi nunca	8	19,0	19,0	54,8
Válidos A veces	15	35,7	35,7	90,5
Casi siempre	4	9,5	9,5	100,0
Total	42	100,0	100,0	

Elaboración propia del investigador

Figura 7.

Pregunta 6.



Fuente. Elaboración propia del Investigador

Análisis descriptivo de la Variable 2. Rentabilidad.

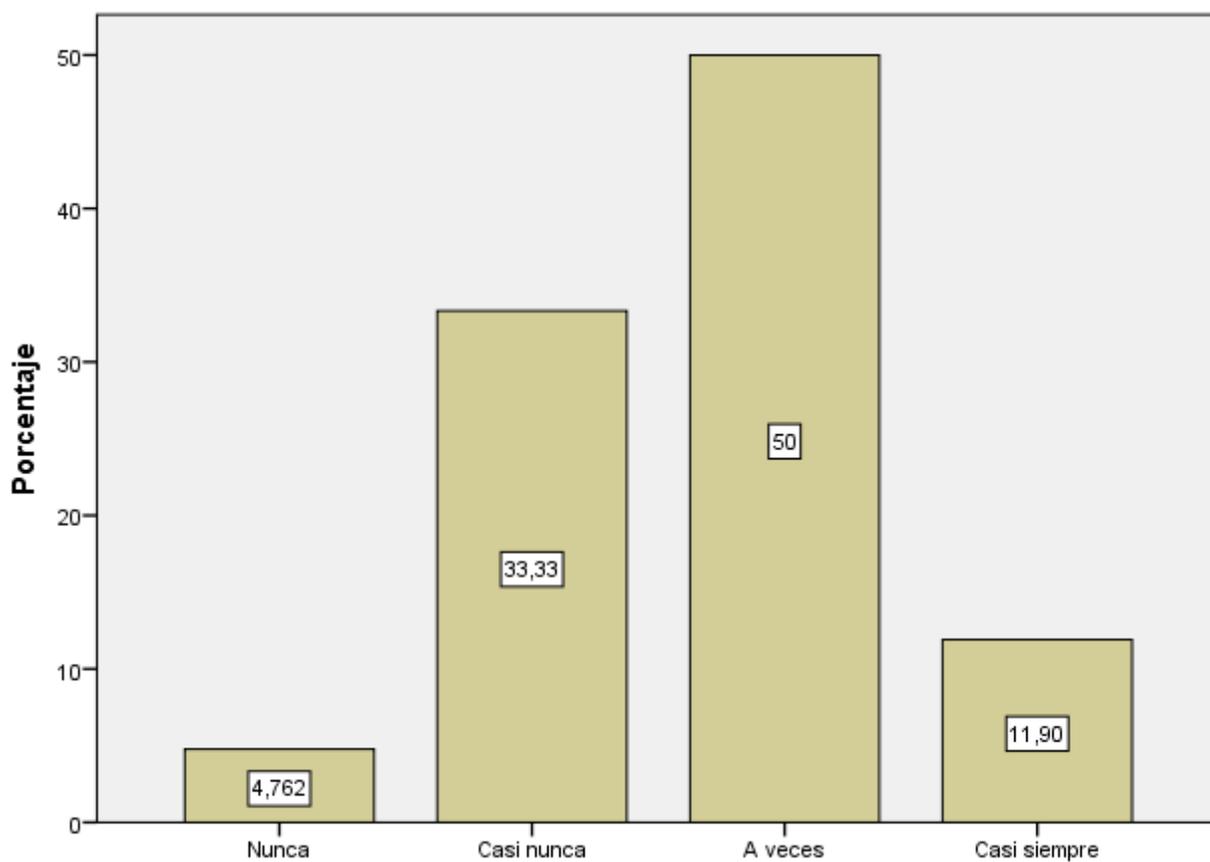
Tabla 14.

*Pregunta 7.*

Escala/ Nivel	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	2	4,8	4,8	4,8
Casi nunca	14	33,3	33,3	38,1
Válidos A veces	21	50,0	50,0	88,1
Casi siempre	5	11,9	11,9	100,0
Total	42	100,0	100,0	

Elaboración propia del investigador

Figura 8.

*Pregunta 7.*

Elaboración propia del investigador

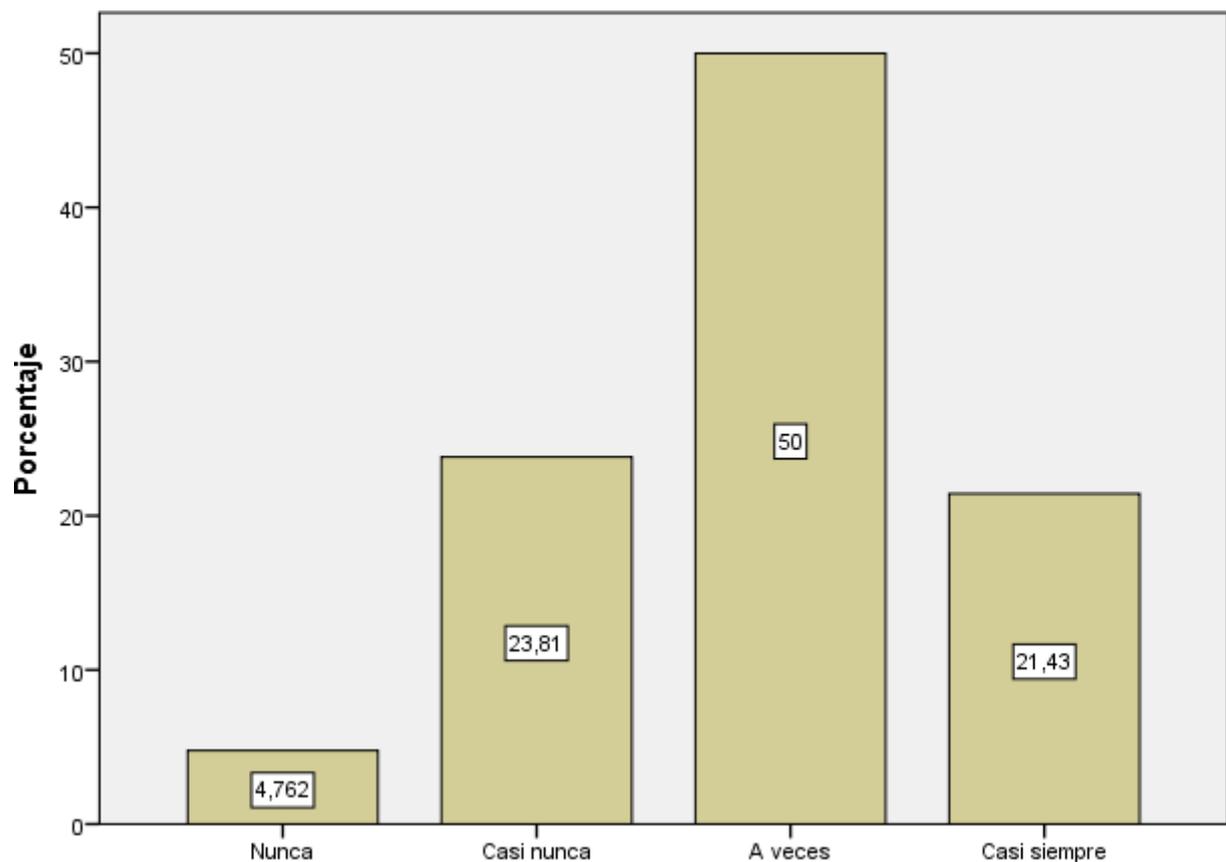
Tabla 15.

*Pregunta 8.*

Escala/ Nivel	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	2	4,8	4,8	4,8
Casi nunca	10	23,8	23,8	28,6
Válidos A veces	21	50,0	50,0	78,6
Casi siempre	9	21,4	21,4	100,0
Total	42	100,0	100,0	

Elaboración propia del investigador

Figura 9.

*Pregunta 8.*

Elaboración propia del investigador

Tabla 16.

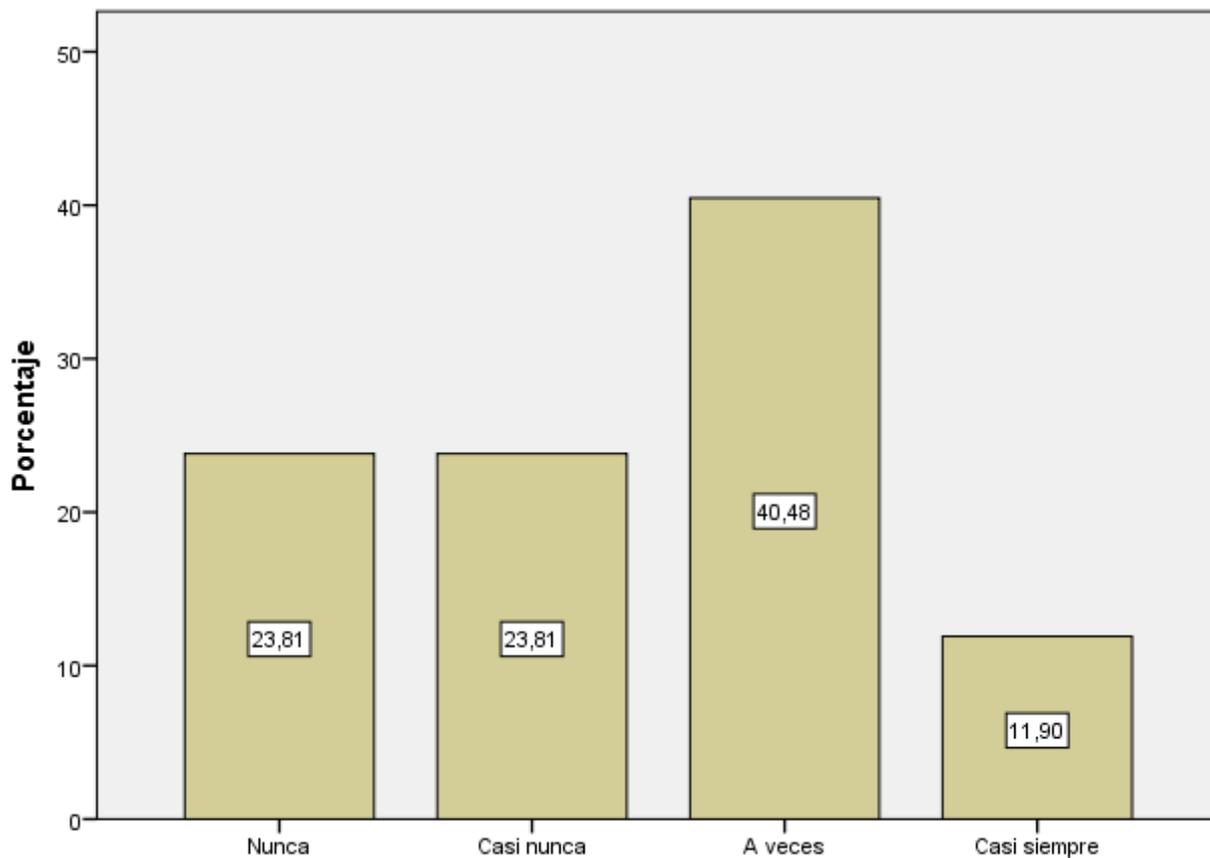
*Pregunta 9.*

Escala/ Nivel	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	10	23,8	23,8	23,8
Casi nunca	10	23,8	23,8	47,6
Válidos A veces	17	40,5	40,5	88,1
Casi siempre	5	11,9	11,9	100,0
Total	42	100,0	100,0	

Elaboración propia del investigador

Figura 10.

*Pregunta 9.*



Fuente. Elaboración propia del Investigador

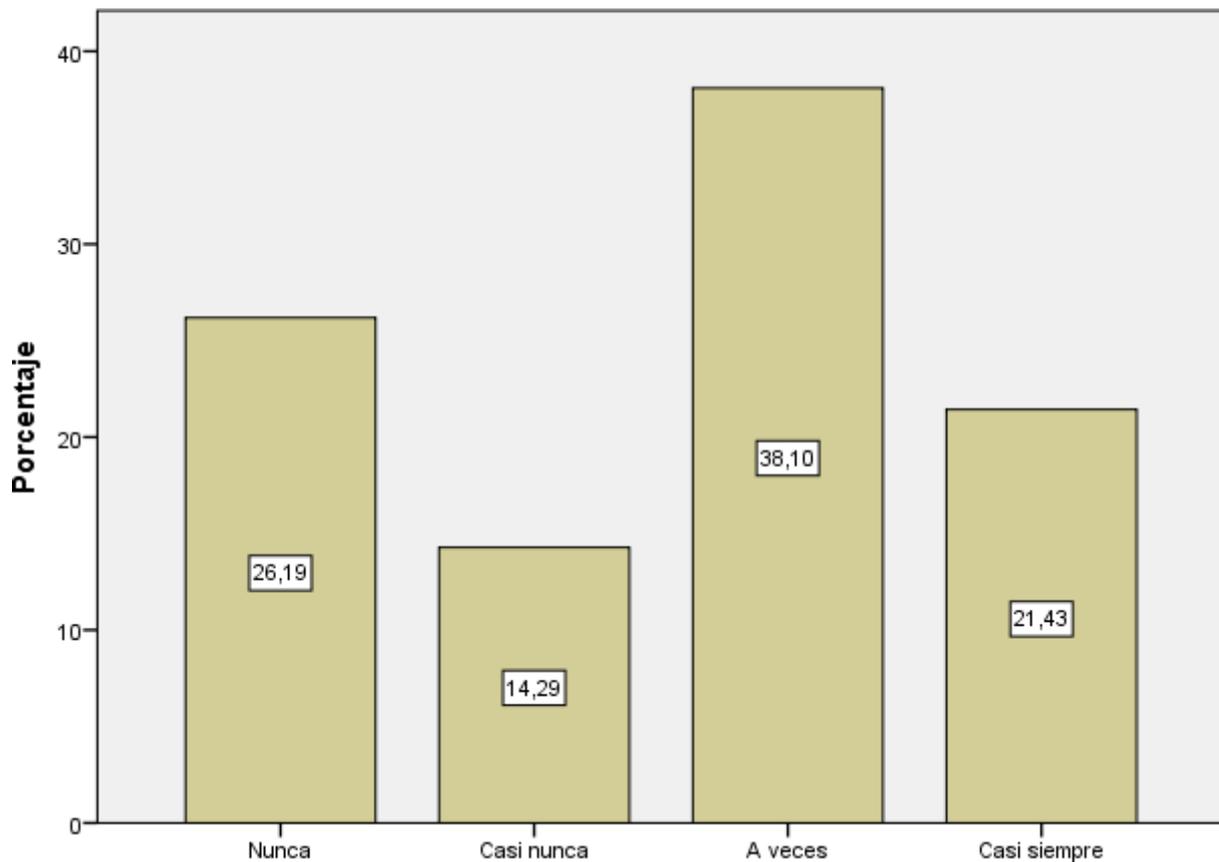
Tabla 17.

*Pregunta 10.*

Escala/ Nivel	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	11	26,2	26,2	26,2
Casi nunca	6	14,3	14,3	40,5
Válidos A veces	16	38,1	38,1	78,6
Casi siempre	9	21,4	21,4	100,0
Total	42	100,0	100,0	

Elaboración propia del investigador

Figura 11.

*Pregunta 10.*

Elaboración propia del investigador

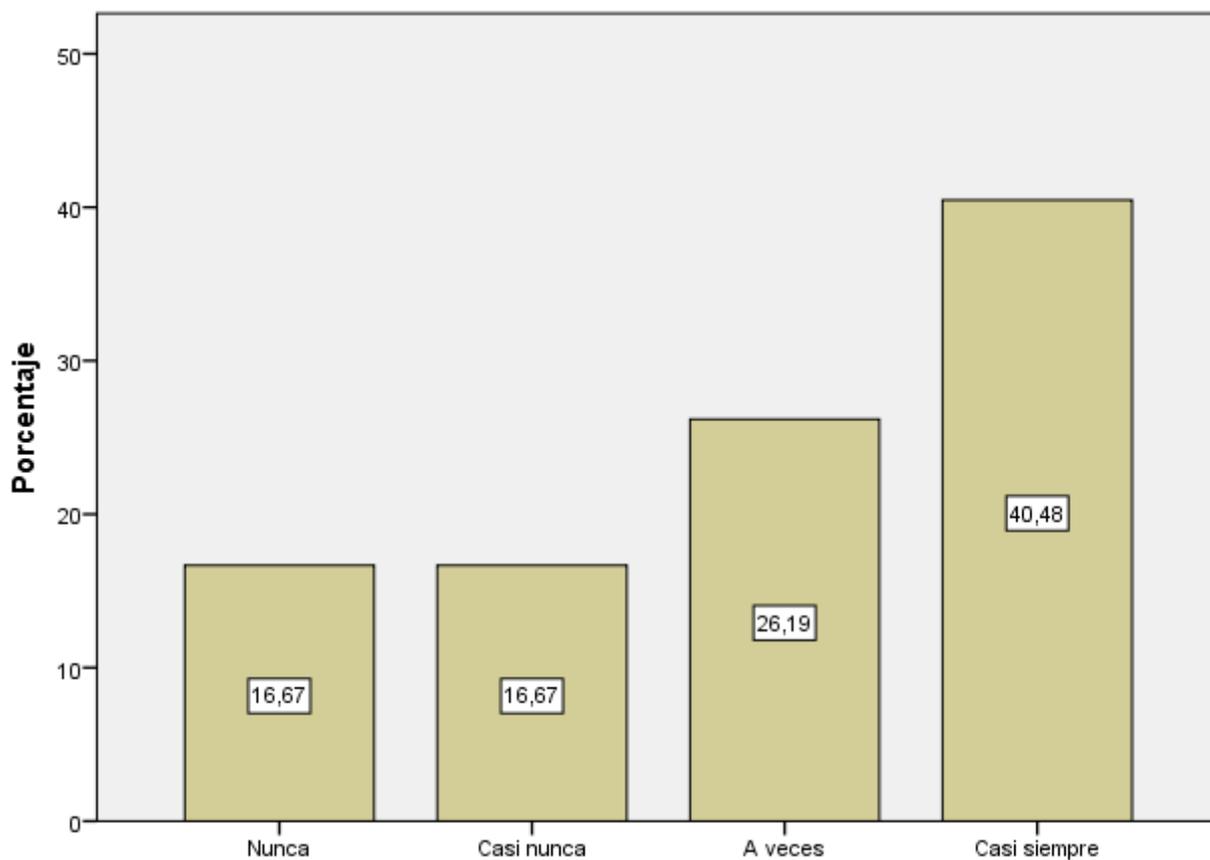
Tabla 18.

*Pregunta 11.*

Escala/ Nivel	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	7	16,7	16,7	16,7
Casi nunca	7	16,7	16,7	33,3
Válidos A veces	11	26,2	26,2	59,5
Casi siempre	17	40,5	40,5	100,0
Total	42	100,0	100,0	

Elaboración propia del investigador

Figura 12.

*Pregunta 11.*

Elaboración propia del investigador

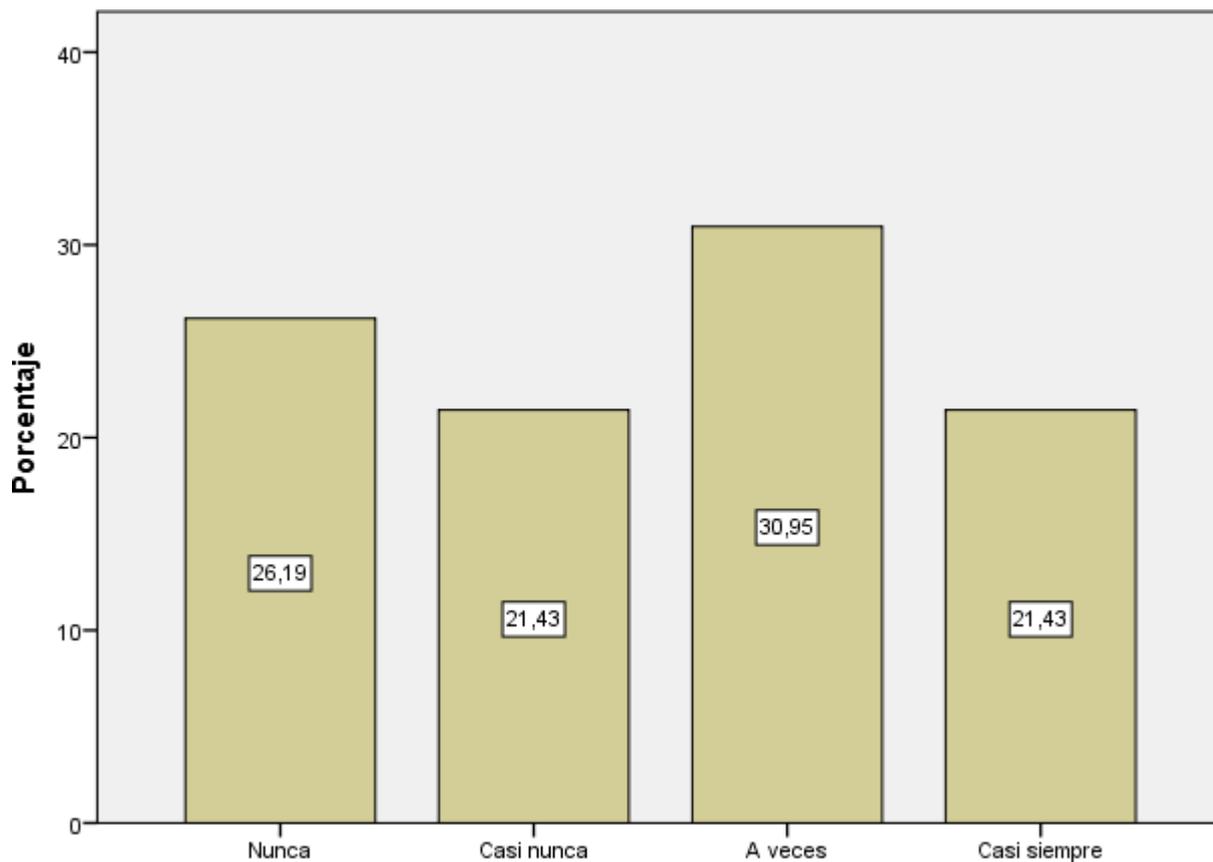
Tabla 19.

*Pregunta 12.*

Escala/ Nivel	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	11	26,2	26,2	26,2
Casi nunca	9	21,4	21,4	47,6
Válidos A veces	13	31,0	31,0	78,6
Casi siempre	9	21,4	21,4	100,0
Total	42	100,0	100,0	

Elaboración propia del investigador

Figura 13.

*Pregunta 12.*

Elaboración propia del investigador

#### 4.2. Contrastación de las hipótesis. Análisis inferencial de las variables.

#### 4.2.1. Prueba de la hipótesis general.

Ha: La estrategia financiera tiene impacto directo en la rentabilidad de la empresa

Carlamonica SAC, 2019.

Ho: La estrategia financiera no tiene impacto directo en la rentabilidad de la empresa

Carlamonica SAC, 2019.

Tabla 20.

*Prueba de la hipótesis general.*

Nivel	Grupo		Test
	Control (n=21)	Experimental (n=21)	
		Pretest	Wilcoxon
Nunca	70.0%	66.7%	Z = 0.405 p ≥ 0.992
Algunas veces	23.3%	18.5%	
Siempre	6.7%	14.8%	
		Postest	U de Mann-Whitney
Nunca	83.3%	0.0%	Z = 6.682 p < 0.001
Algunas veces	13.3%	11.1%	
Siempre	3.3%	88.9%	

Interpretación :

Los puntajes de la rentabilidad de la empresa Carlamonica SAC, en opinión de los encuestados presentan diferencias significativas con los puntajes obtenidos con (U-Mann-Whitney: \* \* \*  $\square < 0.001$ ), además de presentar mayores puntajes obtenidos. Por otro lado, la rentabilidad de dicha empresa en opinión de los encuestados presentaron condiciones iniciales similares (Wilcoxon:  $\square \geq 0.992$ ) en los puntajes obtenidos. Por tanto, en base a las evidencias estadísticas se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa quedando demostrado que.

La estrategia financiera índice directa y significativamente en la rentabilidad en la empresa Carlamonica SAC, 2019.

#### 4.2.2. Prueba de la Hipótesis específica 1.

Ha: La información financiera tiene impacto directo en la rentabilidad del patrimonio en la empresa Carlamonica SAC, 2019.

Ho: La información financiera no tiene impacto directo en la rentabilidad del patrimonio en la empresa Carlamonica SAC, 2019.

Tabla 21.

*Prueba de la primera hipótesis específica.*

Nivel	Grupo		Test
	Control (n=21)	Experimental (n=21)	
		Pretest	Wilcoxon
Nunca	53.3%	37.0%	Z = 0.405 p ≥ 0.231
Algunas veces	30.0%	29.7%	
Siempre	16.7%	33.3%	
		Postest	U de Mann - Whitney
Nunca	53.3%	3.7%	Z = 6.682 p < 0.001
Algunas veces	40.0%	7.4%	
Siempre	6.7%	88.9%	

*Interpretación .*

Los puntajes de la rentabilidad sobre los activos (ROA) de la empresa Carlamonica SAC, en opinión de los encuestados presentan diferencias significativas con los puntajes obtenidos con (U-Mann-Whitney: \* \* \*  $\square < 0.001$ ), además de presentar mayores puntajes obtenidos. Por otro lado, la rentabilidad sobre los activos (ROA) de dicha empresa en opinión de los encuestados, presentaron condiciones iniciales similares (Wilcoxon  $p \geq 0.231$  en los puntajes obtenidos del pretest).

Por tanto, en base a las evidencias estadísticas se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa quedando demostrado que.

La información financiera tiene impacto directo en la rentabilidad del patrimonio en la empresa Carlamonica SAC, 2019.

#### **4.2.3. Prueba de la Hipótesis específica 2.**

Ha: Los objetivos financieros tienen impacto directo en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa Carlamonica S.A.C, 2019.

Ho: Los objetivos financieros no tienen impacto directo en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa Carlamonica S.A.C, 2019.

Tabla 22.

*Prueba de la segunda hipótesis específica.*

Nivel	Control (n=21)	Grupo		Test
		Experimental (n=21)		
			Pretest	Wilcoxon
Nunca	63.3%		77.8%	$Z = 0.405$
Algunas veces	16.7%		14.8%	$p \geq 0.173$
Siempre	20.0%		7.4%	
			Postest	U de Mann - Whitney
Nunca	70.0%		3.7%	$Z = 6.682$
Algunas veces	16.7%		51.9%	$p < 0.001$
Siempre	13.3%		44.4%	

*Interpretación .*

Los puntajes de la rentabilidad del margen bruto de la empresa Carlamonica SAC, 2019, en opinión de los encuestados presentan diferencias significativas con los puntajes obtenidos del grupo control (U-Mann-Whitney: \* \* \*  $\square < 0.001$ ), además de presentar mayores puntajes obtenidos. Por otro lado, el margen bruto de dicha empresa en opinión de los encuestados presentaron condiciones iniciales similares (Wilcoxon:  $p \geq 0.173$ ) en los puntajes obtenidos del pretest. Por tanto, en base a las evidencias estadísticas se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa quedando demostrado que.

Los objetivos financieros tienen impacto directo en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa Carlamonica SAC, 2019.

#### **4.2.4. Prueba de la Hipótesis específica 3**

Ha: El control financiero tiene impacto directo en el margen bruto, operativo y neto de la empresa Carlamonica SAC, 2019.

Ho: El control financiero no tiene impacto directo en el margen bruto, operativo y neto de la empresa Carlamonica SAC, 2019.

Tabla 23.

Prueba de la Hipótesis específica 3

Nivel	Grupo		Test
	Control (n=21)	Experimental (n=21)	
		Pretest	Wilcoxon
Nunca	73.3%	74.1%	Z = 0.405 $p \geq 0.674$
Algunas veces	23.4%	7.4%	
Siempre	3.3%	18.5%	
		Postest	U de Mann - Whitney
Nunca	86.6%	3.7%	Z = 6.682 $p < 0.001$
Algunas veces	6.7%	7.4%	
Siempre	6.7%	88.9%	

*Interpretación .*

Los puntajes de la rentabilidad patrimonial (ROE) de la empresa Carlamonica SAC, en opinión de los encuestados, presentan diferencias significativas con los puntajes obtenidos del grupo control (U-Mann-Whitney: \* \* \*  $\square < 0.001$ ), además de presentar mayores puntajes obtenidos. Por otro lado, el margen bruto de dicha empresa en opinión de los encuestados presentaron condiciones iniciales similares (Wilcoxon:  $p \geq 0.674$ ) en los puntajes obtenidos. Por tanto, en base a las evidencias estadísticas se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alternativa quedando demostrado que. El control financiero tiene impacto directo en el margen bruto, operativo y neto de la empresa Carlamonica SAC, 2019.

### 4.3 Discusión

Teniendo en cuenta que el objetivo general del estudio fue. Analizar el impacto de la estrategia financiera en la rentabilidad de la empresa Carlamonica SAC, 2019. Los resultados de la prueba de hipótesis general indican que contando con una evidencia estadística como son los puntajes obtenidos de los encuestados, presentaron diferencias significativas con respecto a los puntajes obtenidos, siendo este valor de prueba (U-Mann-Whitney: \* \* \*  $\square < 0.001$ ), que representa mayores puntajes obtenidos, siendo este índice altamente significativo. El hallazgo guarda relación con las comprobaciones realizadas por investigadores a nivel internacional y nacional, tales como. Salas (2018), presentó su tesis titulada. *“Estrategias financieras y rentabilidad en las empresas automotrices del Municipio Maracaibo estado Zulia”*. para optar el grado de Licenciado en Contaduría Pública, Universidad Rafael Urdaneta, Facultad de ciencias Políticas, Administrativas y Sociales Escuela de Contaduría Pública. Luego de haber realizado el análisis e interpretación de los resultados obtenidos, según las respuestas emitidas en la población seleccionada en la investigación las estrategias financieras y rentabilidad en las empresas automotrices del municipio Maracaibo, de acuerdo a sus variables y su función de los objetivos planteados en esta investigación se determinaron las siguientes conclusiones. Por otra parte, el segundo referido a las estrategias de inversión a corto y largo plazo las empresas del sector automotriz no las utilizan con frecuencia, esto nos arroja que cuenta con suficientes recursos disponibles y no es necesario invertir en ampliaciones, adquisiciones de bienes, fusiones, certificados de depósito entre otros recursos, cabe mencionar que evalúan y analizan los riesgos que se presentan y así poder lograr sus objetivos generales. En cuanto al quinto objetivo de esta investigación se concluye que la relación entre las variables, existe una relación sumamente importante entre las estrategias financieras y rentabilidad ya que las

empresas no pueden considerarse exitosas si no utilizan las estrategias financieras, estas están influenciadas por las fuentes de financiamiento e inversión que utiliza la empresa para lograr un mayor incremento de unas sus operaciones logrando así un crecimiento rentable en la organización. Por último, con respecto al objetivo general analizar las estrategias financieras y rentabilidad en las empresas automotrices del municipio de Maracaibo, se observa que su relación es significativa ya que si la empresa no utiliza de manera correcta las estrategias financieras no se lograra obtener una rentabilidad alta y una maximización de sus riquezas de sus operaciones internas y externas, seguidamente las empresas del sector automotriz poseen un margen de competitividad muy alto y para ello se deben aplicar estrategias financieras que ayudan a tomar decisiones gerenciales más oportunas y correctas al momento de realizar un financiamiento una inversión.

**Con relación al objetivo Especifico 1.** Teniendo en cuenta que el primer objetivo específico del estudio fue. Establecer el impacto de la información financiera en la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa Carlamonica SAC, 2019. Los resultados de la prueba de la primera hipótesis específica, indican que contando con una evidencia estadística, como son los puntajes obtenidos se presentaron diferencias significativas siendo este valor de prueba (U-Mann-Whitney: \* \* \*  $\square < 0.001$ ), que representa mayores puntajes obtenidos, siendo este índice altamente significativo.

Esta comprobación no está muy lejos de las verificaciones hechas por. Alberca, (2018), presentó su tesis titulada. “Incremento de rentabilidad de la empresa *El Carrete*”.

**Con relación al objetivo Especifico 2.** Teniendo en cuenta que el segundo objetivo específico del estudio fue. Identificar el impacto de los objetivos financieros en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa Carlamonica SAC, 2019. Los resultados

de la prueba de la segunda hipótesis específica, indican que contando con una evidencia estadística, como son los puntajes obtenidos presentaron diferencias significativas con respecto a los puntajes obtenidos del valor de prueba (U-Mann-Whitney: \* \* \*  $\square < 0.001$ ), que representa mayores puntajes obtenidos, siendo este índice altamente significativo. Esta comprobación no está muy lejos de las verificaciones hechas por Malca (2018), en la tesis titulada. “*El Control Interno de inventario y su incidencia en la gestión financiera de las empresas agroindustriales en Lima Metropolitana*”. Universidad San Martín de Porres, Lima, Perú.

**Con relación al objetivo Específico 3.-** Teniendo en cuenta que el tercer objetivo específico del estudio fue. Determinar el impacto del control financiero en el margen bruto, operativo y neto de la empresa Carlamonica SAC, 2019. Concordamos con Vargas, (2018), en la tesis titulada. “*Caracterización de la rentabilidad y competitividad de las Mype del rubro moto repuestos Piura*”.

## CONCLUSIONES

En base a los objetivos y resultados establecidos en la presente investigación se llegó a las siguientes conclusiones:

1. El presente trabajo de investigación llegó a la conclusión general que. La estrategia financiera tiene impacto directo en la rentabilidad de la empresa Carlamonica SAC, 2019, sustentada en las evidencias estadísticas de la hipótesis general. También al analizar las ratios de rentabilidad nos referimos a lo que produce la empresa, es decir la capacidad que posee para generar utilidades, obteniendo ganancias los accionistas y/o propietarios por cada sol que tiene invertido en la empresa.
2. Se concluye que. La información financiera tiene impacto directo en la rentabilidad del patrimonio en la empresa Carlamonica SAC, 2019.
3. Se concluye que. Los objetivos financieros tienen impacto directo en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa Carlamonica SAC, 2019.
4. Se concluye que. El control financiero tiene impacto directo en el margen bruto, operativo y neto de la empresa Carlamonica SAC, 2019, tal como muestran las evidencias estadísticas de la tercera hipótesis específica.

## RECOMENDACIONES

Se recomienda a los directivos de la empresa Carlamonica SAC, 2019, implementar la Estrategia financiera con todas las herramientas necesarias y capacitaciones al personal del área para evitar los sobrecostos innecesarios y mejorar la rentabilidad de la empresa, en este sentido:

1. A los Directivos del área de planeamiento financiero, se recomienda implementar la Estrategia financiera con todas las herramientas necesarias y tener mayor cuidado y ser eficaces en el registro durante la recepción de los materiales, hacer cruce de información con los documentos según el caso, los mismos que deben ser entregados al área de Administración oportunamente.
2. Al personal del área de planeamiento financiero se recomienda implementar las estrategias financieras con todas las herramientas necesarias que brinden mayor eficiencia y control adecuado con la documentación a la entrega de los materiales, verificar constantemente los saldos de materiales, elaborando la documentación idónea que deben ser entregados al área de Contabilidad oportunamente.
3. Se recomienda a la Gerencia, establecer los niveles de comunicación entre las áreas de Ingeniería y obras, estudios y proyectos, Administración y Contabilidad y almacén para evitar controversias, descoordinaciones, errores documentarios, implementando las estrategias financieras con todas las herramientas necesarias en las actividades de control, evaluación y rotación del personal para detectar deficiencias y tomar las medidas correctivas oportunamente mejorando así el planeamiento financiero y como consecuencia lograr una rentabilidad positiva para la empresa.

## REFERENCIAS

- Álvarez Díaz, J. (2016). *Auditoria Gubernamental*. Lima: San Marcos SAC.
- Anastasi Huertas, J & Urbina Báez, H. (2016). *La validez y confiabilidad de los instrumentos*. Fondo editorial de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Bahillo, G. Pérez, W y Escribano, P. (2018). *Las estrategias financieras*. España: ESIC.
- Barnechea, E. (2018). *Plan Gubernamental*. Lima: San Marcos SAC.
- Bernal, N. (2017). *Metodología de la Investigación científica*. Lima: JCM Editores.
- Bessudo (2018). *Rentabilidad*. Colombia: McGraw-Hill.
- Carballo, G. (2018). *Estrategia financiera*. España: Deusto Editores.
- Carrasco, T. (2018). *Metodología de la Investigación científica*. México. McGraw-Hill.
- Deloitte, A. (2018). *Información financiera*. España: Paraninfo Editores SAC.
- Ccaccya, D. (2015). *La rentabilidad*. Lima: CECOF.
- Carrasco, T. Pallerola, J. (2018). *La estrategia financiera*. México. McGraw-Hill.
- Córdoba, B. (2018). *Los planes financieros*. Fondo Editorial de la UAP
- Cuervo, M. Rivero, F. (2016). *La base del análisis económico-financiero*. Chile: Rea.S.A
- Fierro, D. (2016). *Estrategia financiera*. Fondo Editorial de la UNMSM
- Flores J. (2017). *Análisis e interpretación de estados financieros*. Lima: CECOF.
- Fonseca, P. (2018). *El control financiero*. México. McGraw-Hill.
- Galán, F. (2018). *Plan financiero*. Mexico: Trillas, Edición 2.
- Hernández et al, (2018). *Metodología de la Investigación científica*. México: Trillas Ed.
- Joaquim, O. (2011). *Rentabilidad*. Colombia: ECOE Ediciones.
- Martínez, H. (2017). *La planeación*. Chile: McGraw-Hill.
- Mejía Garcia, E (2010). *Metodología de la Investigación*. Fondo Editorial de la UNMSM
- Ortiz, A. (2015). *Estrategia financiera*. Lima, Perú: Editorial PacífcowEditores S.A.C.
- Preve Juárez, L. (2018). *IAE business school. Rentabilidad de las empresas*: Lima: R&A
- Sánchez, J. (2018). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. México. McGraw-Hill.
- Vásquez, C. (2018). *Deudas*. Lima, Perú: Editorial PacífcowEditores S.A.C.

## APÉNDICES

## CUESTIONARIO N° 01.

## INSTRUMENTO N° 1. ESTRATEGIA FINANCIERA.

Estimado colaborador, su opinión es muy importante, por ello agradecemos su colaboración y sinceridad en la presente encuesta anónima, es para conocer lo relacionado sobre Estrategia financiera de la empresa Carlamonica SAC, 2019.

Indique, marcando con una “x” en la opción que Ud. considera representa su mejor opción.

1. NUNCA	2. CASI NUNCA	3. A VECES	4. CASI SIEMPRE	5. SIEMPRE					
N°	ITEMS				1	2	3	4	5
<b>Flujo de entrada de materiales</b>									
1	¿Se utiliza algún documento para la recepción y control de los materiales en la Empresa donde Ud. Labora?								
2	¿Los materiales recibidos se clasifican y ubican en las áreas respectivas en la Empresa donde Ud. Labora?								
3	¿Se selecciona y clasifica los materiales por pedido en la Empresa donde Ud. Labora?								
<b>Flujo de salidas de materiales</b>									
4	¿Se realiza el control y distribución de saldos de materiales en la Empresa donde Ud. Labora?								
<b>Actividades de control</b>									
5	¿Existe una adecuada coordinación entre las áreas para lograr un buen control interno de almacén en la Empresa donde Ud. Labora?								
6	¿Es necesario la rotación del personal para mejorar las actividades en cada puesto de trabajo en la Empresa donde Ud. Labora?								

¡Gracias por su colaboración!

**CUESTIONARIO N° 02.**  
**INSTRUMENTO N° 2 . RENTABILIDAD**

Estimado Sr(a).

La rentabilidad de la Empresa donde Ud. Labora, por ello se agradece su colaboración.

**INDICACIONES .**

Marque con una X alguna de las alternativas que respondan a la realidad de su percepción.

1. NUNCA		2. CASI NUNCA		3. A VECES		4. CASI SIEMPRE		5. SIEMPRE	
N°	ITEMS	1	2	3	4	5			
<b>Rentabilidad sobre los activos (ROA)</b>									
1	¿Conoce Ud. la rentabilidad verdadera de la empresa donde Ud. Labora?								
2	¿Es importante la rentabilidad para conocer las operaciones de la empresa donde Ud. Labora?								
<b>Margen Bruto</b>									
3	¿Sabe Ud. si las ventas influyen sobre la rentabilidad de la empresa donde Ud. Labora?								
4	¿La utilidad neta es importante para la rentabilidad de la empresa donde Ud. Labora?								
<b>Rentabilidad Patrimonial (ROE)</b>									
5	¿La utilidad operacional es importante para la rentabilidad de la empresa donde Ud. Labora?								
6	¿El patrimonio influye en la rentabilidad de la empresa donde Ud. Labora?								

¡Gracias por su colaboración!

APENDICE. Coeficiente alpha de Crombach.

Confiabilidad de los instrumentos. La confiabilidad estadística de estos instrumentos fueron determinados a través del Método alfa de Cronbach.

Fórmula del índice de correlación Alpha de Crombach.

$$\alpha = \frac{K}{K - 1} \left[ 1 - \frac{\sum V_i}{V_t} \right]$$

Dónde:

$\alpha$  = Alfa de Cronbach

K = número de ítems

$V_i$  = varianza de cada

$V_t$  = varianza total

Tabla 24.

*Prueba de confiabilidad del instrumento. Estrategia financiera*

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	0,960	Nº de elementos 6

Tabla 25.

*Confiabilidad del instrumento. Rentabilidad*

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	0,956	Nº de elementos 6

Interpretación:

La prueba de fiabilidad arrojó un nivel de confianza de 0.960, para el instrumento. estrategia financiera, siendo este resultado altamente confiable, de igual modo el instrumento. Rentabilidad arrojó un nivel de confianza de 0.956 determinándose el nivel de confianza en los ítems que se han propuesto, siendo este resultado altamente confiable. Con estos resultados, podemos afirmar que los instrumentos a usar son altamente confiables.

SUJETOS	ITEMS											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	3	3	3	2	3	2	3	3	3	3	2	3
2	3	3	3	1	1	1	2	3	3	3	1	1
3	1	3	3	3	1	1	3	1	3	3	3	1
4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
5	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	2	3
6	3	1	3	1	2	1	2	3	1	3	1	2
7	2	1	3	3	3	3	2	2	1	3	3	3
8	3	3	2	1	1	1	2	3	3	2	1	1
9	3	3	2	1	1	1	2	3	3	2	1	1
10	3	2	2	3	2	2	2	3	2	2	3	2
11	2	1	2	1	1	1	2	2	1	2	1	1
12	3	3	3	1	3	3	3	3	3	3	1	3
13	3	3	2	1	3	3	2	3	3	2	1	3
14	2	3	3	3	2	2	2	2	3	3	3	2
15	3	2	2	3	1	1	2	3	2	2	3	1
16	3	3	3	2	3	2	3	3	3	3	2	3
17	2	2	2	1	1	1	1	2	2	2	1	1
18	3	1	3	1	1	3	3	3	1	3	1	1
19	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3
20	1	1	2	3	1	3	3	1	1	2	3	1
21	2	3	2	2	3	2	3	2	3	2	2	3
$\sum X_i$	54	50	54	41	42	41	51	54	50	54	41	42
$\sum X_i^2$	126	119	120	88	91	88	121	126	119	126	88	91
$S_i^2$	1.06	1.1	0.8	1.36	0.7	1.1	1.36	0.96	1.06	0.96	0.9	1.1

Fórmula para Calcular las varianzas de los items.

$$S_i^2 = \frac{\sum X_i^2 - \frac{(\sum X_i)^2}{n}}{n-1} = 3.32$$

$$\sum S_i^2 = 10.46$$

**APENDICE. VALIDACIÓN POR JUICIO DE EXPERTO:**

<b>Matriz de análisis de juicios expertos</b>					
<b>N</b>	<b>CRITERIOS</b>	<b>JUECES</b>			<b>TOTAL</b>
		<b>J1</b>	<b>J2</b>	<b>J3</b>	
1	Claridad	5	5	5	15
2	Objetividad	4	5	5	14
3	Actualidad	5	4	4	13
4	Organización	5	5	5	15
5	Suficiencia	5	5	5	15
6	Pertinencia	5	5	5	15
7	Consistencia	5	5	5	15
8	Coherencia	4	5	5	14
9	Metodología	5	4	4	13
10	Aplicación	5	5	5	15
<b>TOTAL</b>		<b>48</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>144</b>

$$\text{VALIDEZ} = \frac{144}{10 \times 3 \times 5} = \frac{144}{150} = 96\%$$

## APENDICE. MATRIZ DE CONSISTENCIA DE LA OPERACIONALIZACION DE LAS VARIABLES

Título: Estrategia financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa Carlamonica SAC, 2019.

Autor: GUERRA CUEVA, Eduardo Brayan. CARBAJAL APARCANA, Kimberlin Tatiana

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGIA
¿De qué manera la estrategia financiera impacta en la rentabilidad de la empresa Carlamonica SAC, 2019?	Analizar el impacto de la estrategia financiera en la rentabilidad de la empresa Carlamonica SAC, 2019.	La estrategia financiera tiene un impacto directo en la rentabilidad de la empresa Carlamonica SAC, 2019.	V.I: Estrategia financiera	- Información Financiera. - Objetivos financieros. - Control financiero	Monto de ventas. Índice de Liquidez o solvencia Financiera. Índice de gestión Índice de Endeudamiento o de Solvencia económica Objetivos a corto, mediano y largo plazo. Niveles de control financiero.	Tipo de investigación: Aplicada.  Nivel: Explicativo  Método: Cuantitativo  Enfoque:
<b>PROBLEMAS ESPECIFICOS</b>	<b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>		<b>V.D:</b>	<b>DIMENSIONES</b>		
1. ¿Cómo es que la información financiera impacta en la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa Carlamonica SAC, 2019?	1. Establecer el impacto de la información financiera en la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa Carlamonica SAC, 2019.	1. La información financiera tiene un impacto directo en la rentabilidad del patrimonio en la empresa Carlamonica SAC, 2019.	Rentabilidad	- Rentabilidad sobre el patrimonio.	-Rentabilidad neta de ventas (Utilidad/ventas netas).	Hipotético deductivo
2. ¿Cómo es que los objetivos financieros impactan en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa Carlamonica SAC, 2019?	2. Identificar el impacto de los objetivos financieros en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa Carlamonica SAC, 2019.	2. Los objetivos financieros tienen un impacto directo en la rentabilidad sobre la inversión de la empresa Carlamonica SAC, 2019.		- Rentabilidad sobre la inversión.	-Rentabilidad operacional del patrimonio. (Utilidad neta/patrimonio neto)	Diseño de la investigación: Cuasi experimental
3. ¿Cuál es el impacto del control financiero en el margen bruto, operativo y neto de la empresa Carlamonica SAC, 2019?	3. Determinar el impacto del control financiero en el margen bruto, operativo y neto de la empresa Carlamonica SAC, 2019.	3. El control financiero tiene un impacto directo en el margen bruto, operativo y neto de la empresa Carlamonica SAC, 2019.		- Margen Bruto, operativo y neto		

Fuente: Elaboración propia.

## INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

### I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del validador: MANSILLA GARAYAR, José Alfredo
- 1.2. Grado Académico: Doctor
- 1.3. Institución donde labora: UPA, UNI, UCV, UNMSM
  - 1.3.1. Especialidad del validador: Contador
  - 1.3.2. Título de la investigación: Estrategia financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa Carlamonica SAC, 2019.
  - 1.3.3. Autor del Instrumento: GUERRA CUEVA, Eduardo Brayan. CARBAJAL APARCANA, Kimberlin Tatiana.
  - 1.3.4. Instrumento: 1. Estrategia financiera

### ASPECTO GLOBAL DEL INSTRUMENTO

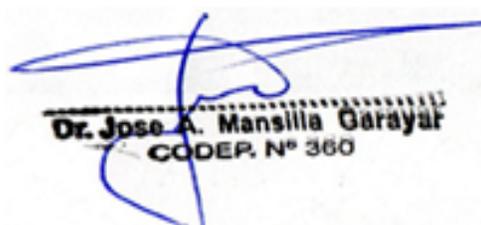
INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente	Regular	Buena	Muy Buena	Excelente
		1	2	3	4	5
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado, específico y comprensible.				X	
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.				X	
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.					X
4. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad					X
5. ORGANIZACIÓN	Presentación ordenada					X
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias, los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente.					X
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teórico-científicos				X	
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.					X
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico					X
10. PERTINENCIA	El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.				X	

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 96%

OPINIÓN DE APLICABILIDAD: (X) El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado.

( ) El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado.

Lugar y fecha. Lima. 10-10-2020

  
**Dr. Jose A. Mansilla Garayar**  
 CODER. N° 360

Firma del Experto Informante.

DNI. N° 21458050

Teléfono N° 998013090

## INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

### I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del validador: MANSILLA GARAYAR, Jose Alfredo  
 1.2. Grado Académico: Doctor  
 1.3. Institución donde labora: UPA, UNI, UCV, UNMSM  
 1.3.1. Especialidad del validador: Contador  
 1.3.2. Título de la investigación: Estrategia financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa Carlamónica SAC, 2019.  
 1.3.3. Autor del Instrumento: GUERRA CUEVA, Eduardo Brayan, CARBAJAL APARCANA, Kimberlin Tatiana.  
 1.3.4. Instrumento: 2. Rentabilidad.

### ASPECTO GLOBAL DEL INSTRUMENTO

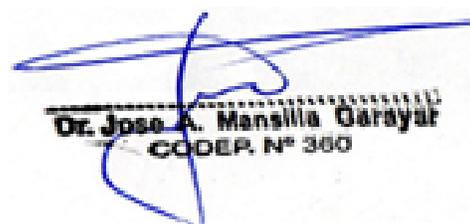
INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
		1	2	3	4	5
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado, específico y comprensible.					X
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.					X
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.				X	
4. SUFICIENCIA	Cubre los aspectos en cantidad y calidad.					X
5. ORGANIZACIÓN	Presentación ordenada.					X
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias, los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente.					X
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teórico-científicos.				X	
8. COHERENCIA	Entre los ítems, indicadores y las dimensiones.					X
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico.					X
10. PERTINENCIA	El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.				X	

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 96%

OPINIÓN DE APLICABILIDAD: ( X ) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado.

( ) El Instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado.

Lugar y fecha. Lima. 10-10-2020

  
 Dr. Jose A. Mansilla Garayar  
 CODER. N° 360

Firma del Experto Informante.  
 DNI. N° 21458050  
 Teléfono N° 998013090

## INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

### I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del validador: PASTOR TALLEDO, Victor  
 1.2. Grado Académico: Doctor  
 1.3. Institución donde labora: USMP, UNI, UCV, UNMSM  
 1.3.1. Especialidad del validador: Contador  
 1.3.2. Título de la investigación: Estrategia financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa Carlamónica SAC, 2019.  
 1.3.3. Autor del Instrumento: GUERRA CUEVA, Eduardo Brayan, CARBAJAL APARCANA, Kimberlin Tatiana.  
 1.3.4. Instrumento: 1. Estrategia Financiera

### ASPECTO GLOBAL DEL INSTRUMENTO

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente	Regular	Buena	Muy Buena	Excelente
		1	2	3	4	5
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado, específico y comprensible.					X
2. OBJETIVIDAD	Está centrado en conductas observables.					X
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.					X
4. SUFFICIENCIA	Cubre los aspectos en cantidad y calidad					X
5. ORGANIZACIÓN	Presentación ordenada					X
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias, los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente.					X
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teórico-científicos				X	
8. COHERENCIA	Entre los ítems, indicadores y las dimensiones					X
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico					X
10. PERTINENCIA	El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.				X	

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 96%

OPINIÓN DE APLICABILIDAD: (X) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado.

( ) El Instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado.

Lugar y fecha. Lima. 16-10-2020

  
**Dr. Victor Pastor Taliedo**  
 DOCTOR EN ECONOMÍA

Firma del Experto Informante.

DNI. N° 15876906

Teléfono N° 989789401

## INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

### I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del validador: PASTOR TALLEDO, Victor  
 1.2. Grado Académico: Doctor  
 1.3. Institución donde labora: USMP, UNI, UCV, UNMSM  
 1.3.1. Especialidad del validador: Contador  
 1.3.2. Título de la investigación: Estrategia financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa Carlamonica SAC, 2019.  
 1.3.3. Autor del Instrumento: GUERRA CUEVA, Eduardo Brayan, CARBAJAL APARCANA, Kimberlin Tatiana.  
 1.3.4. Instrumento: 2. Rentabilidad.

### ASPECTO GLOBAL DEL INSTRUMENTO

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente	Regular	Buena	May Buena	Excelente
		1	2	3	4	5
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado, específico y comprensible.					X
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.					X
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.					X
4. SUFFICIENCIA	Cubre los aspectos en cantidad y calidad					X
5. ORGANIZACIÓN	Presentación ordenada					X
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias, los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente.					X
7. CONSISTENCIA	Resalta en aspectos teórico-científicos				X	
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.					X
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico				X	
10. PERTINENCIA	El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.				X	

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 96%

OPINIÓN DE APLICABILIDAD: (X) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado.

( ) El Instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado.

Lugar y fecha. Lima. 16-10-2020



**Dr. Victor Pastor Taliedo**  
DOCTOR EN ECONOMÍA

Firma del Experto Informante.

DNI N° 15876906

Teléfono N° 989789401