



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



FINANZAS & AUDITORÍA



DEPARTAMENTO
CIENCIAS ECONÓMICAS
ADMINISTRATIVAS Y
DE COMERCIO-ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS ESPE SEDE LATACUNGA
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO

CARRERA DE LICENCIATURA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

TEMA: “ESTRATEGIAS FINANCIERAS DE INVERSIÓN PARA FORTALECER LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LAS MIPYMES PERTENECIENTES AL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN DE LA CIUDAD DE AMBATO, PERIODO 2019 - 2020”

Autoras:

Toaza Redrobán, María Caridad
Veintimilla Chiluisa, Ginger Maribel

Directora:

Econ. Jerez Calero, María Elena. Mgtr.



*“Para ser el mejor y alcanzar tus metas solo hay un camino,
estudiar y prepararte para los retos de la vida.”*

- Anónimo



Agenda de Presentación



Capítulo I: Planteamiento del problema

Capítulo II: Marco teórico

Capítulo III: Metodología de la investigación

Capítulo IV: Análisis de resultados

Capítulo V: Propuesta

Capítulo VI: Conclusiones y recomendaciones



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



Capítulo I: Planteamiento del problema



Contextualización



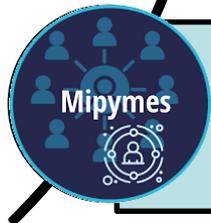
NIVEL MACRO.- El sector de la construcción es considerado como una de las partes con más intervención en el desarrollo social y económico de cada país.



NIVEL MESO.- Al 2019 representó el 11% del total de la producción de la economía y genera el 6,1% del total del empleo en el Ecuador.



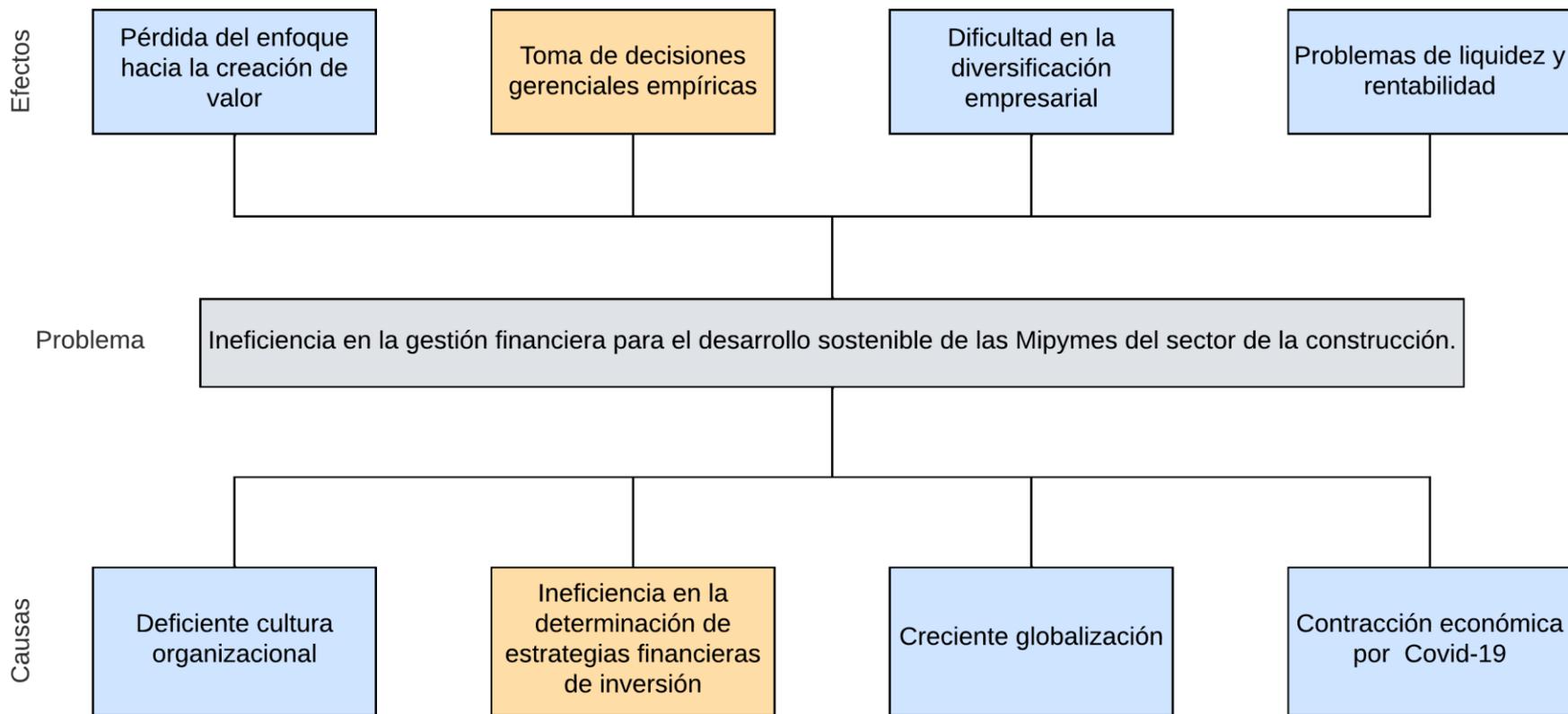
NIVEL MICRO.- En Tungurahua, las empresas constructoras representan el 2,4% de las ventas totales del sector en el país entre los años 2019-2020.



Las Mipymes llegan a fracasar por razones relacionadas a la toma de decisiones en materia de financiamiento e inversión. No generan un análisis financiero detallado para posicionarse eficientemente en el mercado.



Árbol de problemas



- **Variable Independiente:** Estrategias financieras de inversión
- **Variable Dependiente:** Toma de decisiones gerenciales



Sistema de Objetivos

Objetivo General

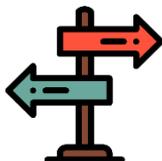
Analizar las estrategias financieras de inversión para el fortalecimiento de la toma de decisiones gerenciales de las Mipymes pertenecientes al sector de la construcción de la ciudad de Ambato, periodo 2019-2020.



Objetivos Específicos



Desarrollar una fundamentación teórica–conceptual concerniente a las variables: toma de decisiones gerenciales y estrategias financieras de inversión, a través de fuentes bibliográficas.



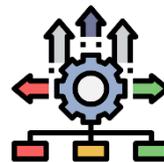
Categorizar la toma de decisiones gerenciales de acuerdo al estilo de liderazgo empleado por los directivos de las Mipymes del sector de la construcción utilizando el modelo de decisión de Vroom – Yetton.



Determinar la incidencia de las estrategias financieras de inversión en la toma de decisiones gerenciales para las Mipymes del sector de la construcción de la ciudad Ambato en el periodo 2019-2020, utilizando el método estadístico chi-cuadrado.



Diagnosticar la situación económica y financiera de las Mipymes del sector de la construcción que se encuentran reguladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la provincia de Tungurahua, del periodo 2019-2020 a través de indicadores financieros.



Evaluar la importancia de la aplicación de estrategias financieras de inversión en las Mipymes del sector de la construcción de la ciudad de Ambato, a partir de la aplicación de encuestas dirigidas a los gerentes.



Proponer un modelo de decisión estratégica de inversión bajo las perspectivas del cuadro de mando integral que constituya una herramienta de apoyo para la toma de decisiones gerenciales de las Mipymes del sector de la construcción.



Hipótesis



Hipótesis Alternativa (H1): Las estrategias financieras de inversión inciden en la toma de decisiones gerenciales de las Mipymes del sector de la construcción.



Hipótesis Nula (H0): Las estrategias financieras de inversión no inciden en la toma de decisiones gerenciales de las Mipymes del sector de la construcción.



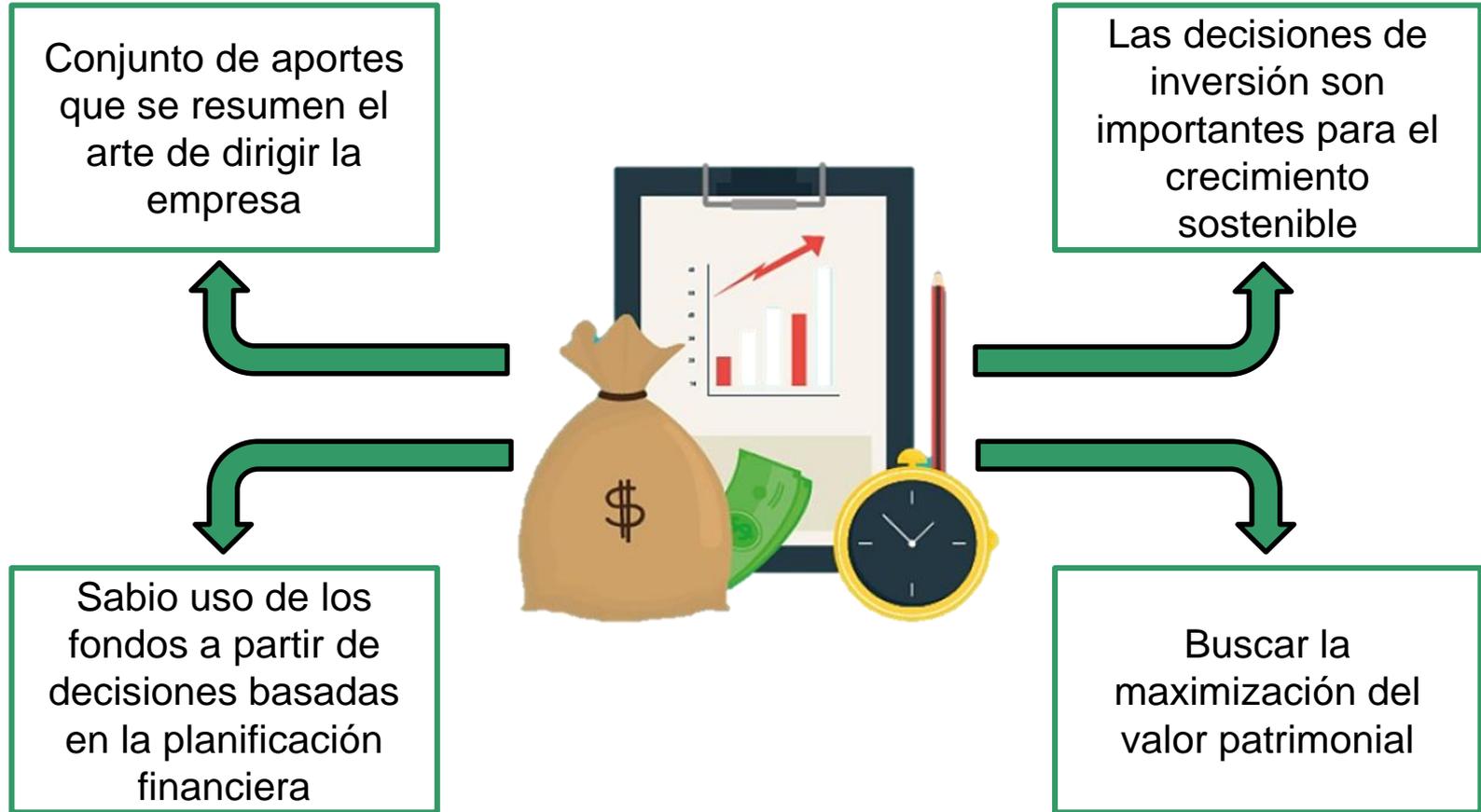


Capítulo II: Marco Teórico



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

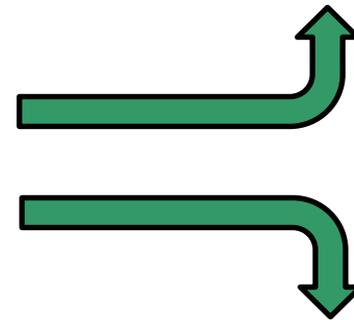
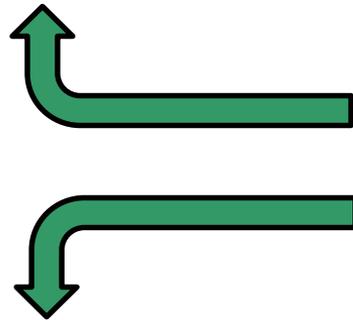
Teoría de la Administración Financiera



Teoría de la Decisión

La toma de decisiones es un proceso fundamentado en los objetivos empresariales.

Su análisis radica en los factores que intervengan en la situación de la decisión.



Todas las decisiones están sujetas a la generación de un resultado.

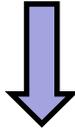
La decisión será más correcta cuanto más eficiente resulte para conseguir el efecto deseado.



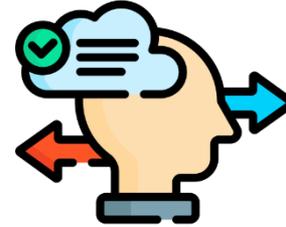
Base Conceptual



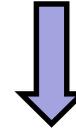
Estrategias financieras de inversión



Según Arguedas Sanz et al. (2016)
“Se ocupan de la asignación de los recursos financieros a lo largo del tiempo, emprendiendo proyectos de inversión o adquiriendo activos”



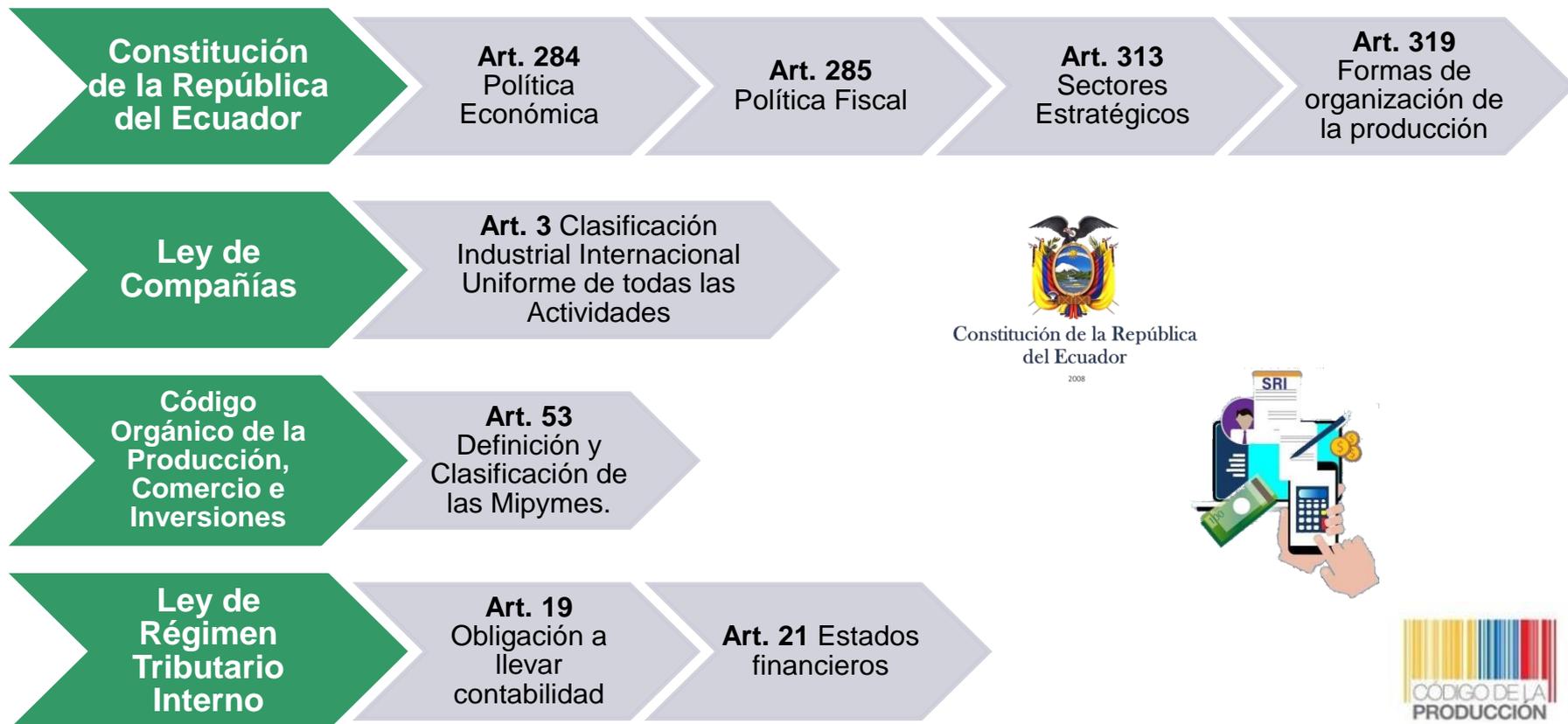
Toma de decisiones gerenciales



Según Hellriegel et al. (2009)
“Elección de opciones que promuevan la solución de situaciones conflictivas para el cumplimiento de objetivos”



Base Legal

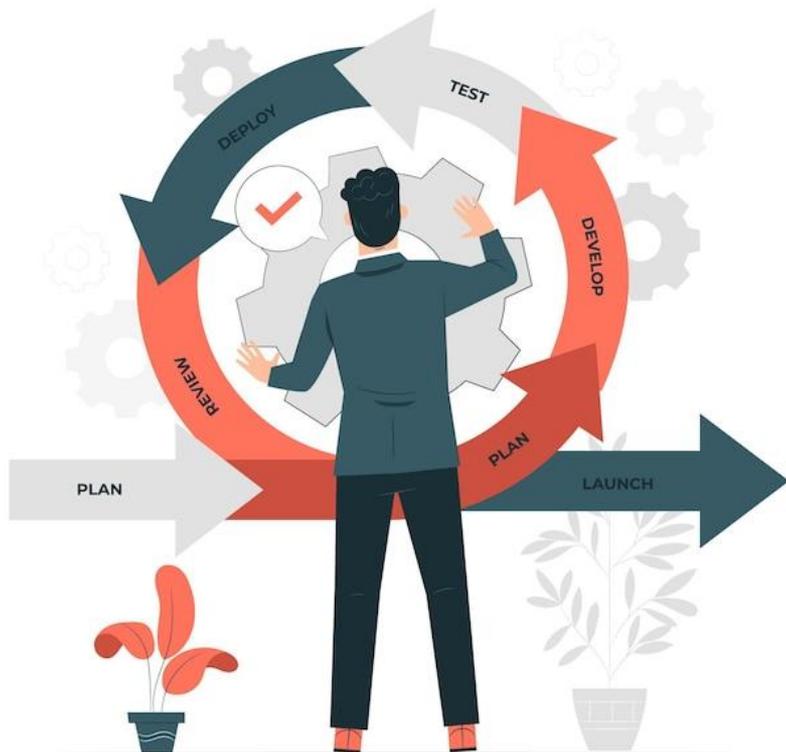


Constitución de la República del Ecuador

2008



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

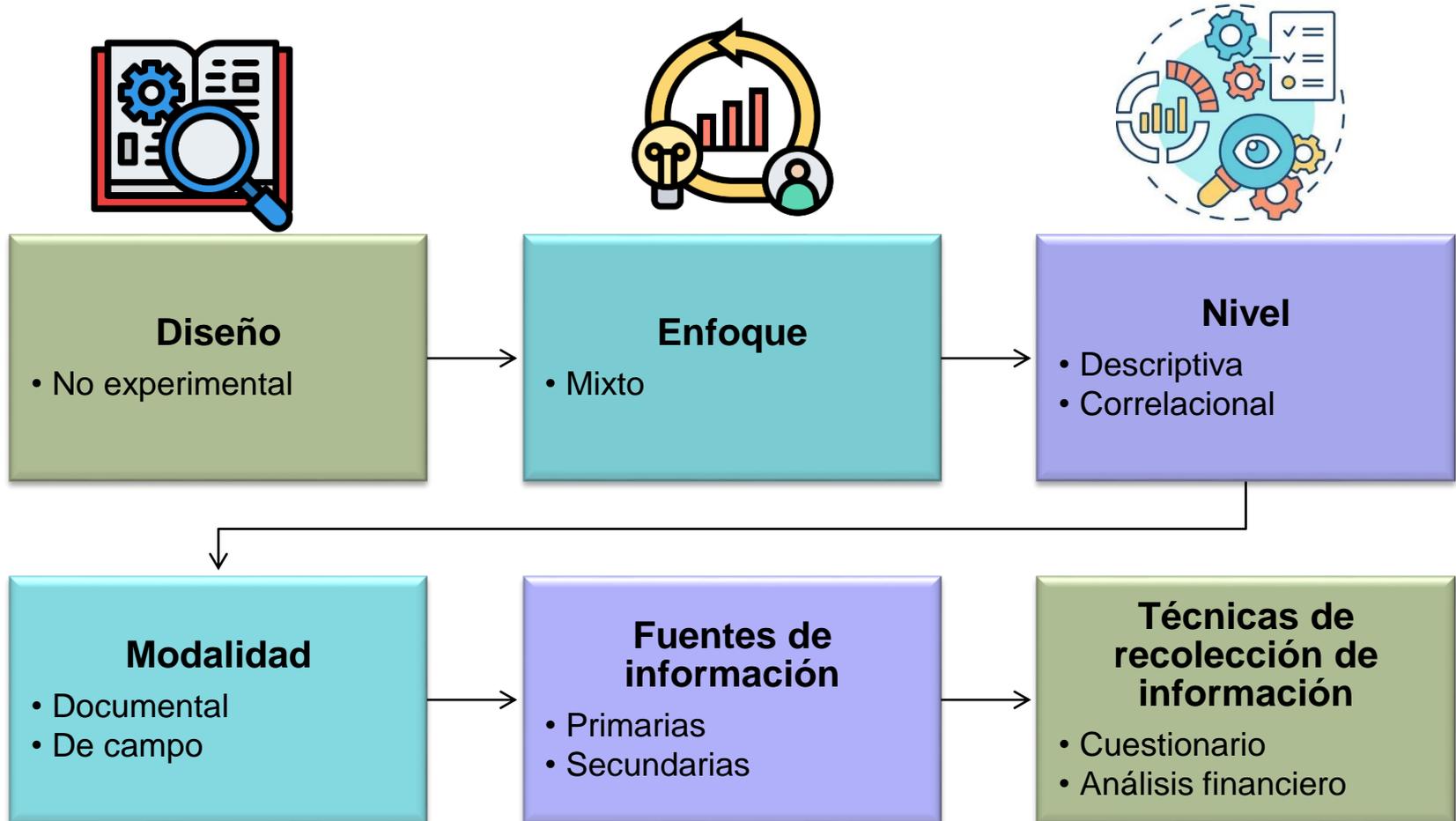


Capítulo II: Metodología de la investigación



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

Metodología



Población y Muestra

Entidades del sector de la construcción (F) establecido en el CIU de la Superintendencia de Compañías, bajo el ranking empresarial 2020 según la Provincia (Tungurahua) y su clasificación en Microempresa, Pequeñas y Medianas empresas.

Clasificación	Cantidad de Empresas
Microempresas	3
Pequeñas Empresas	17
Medianas Empresas	3
Total Mipymes Construcción	23



- No es aplicable calcular una muestra por la cantidad de Mipymes existentes en el sector de la construcción.



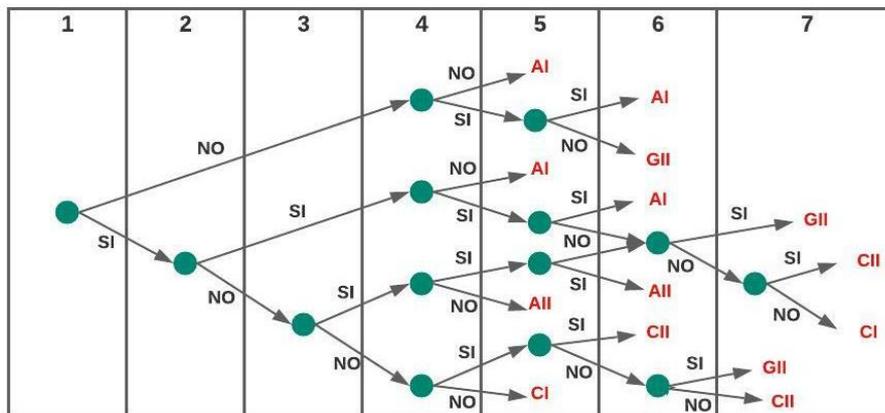


Capítulo IV: Análisis de Resultados



Modelo de decisión Vroom-Yetton

Modelo aplicado mediante la resolución de siete interrogantes con contestación dicotómica enfocados al líder de la empresa, con un orden secuencial y evaluados por una matriz de árbol de decisión.



Estilos:

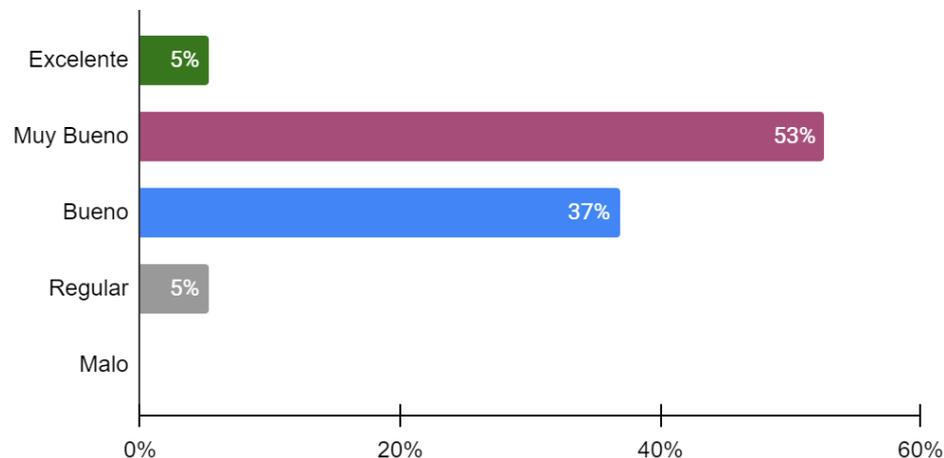
- AI Decisión Autocrática
- AII Decisión Autocrática Recogiendo Información
- CI Consulta persona por persona
- CII Consulta en grupo
- GII Decisión en grupo (consenso)

En el 42% de las Mipymes constructoras predomina el estilo *AI Decisión Autocrática*.

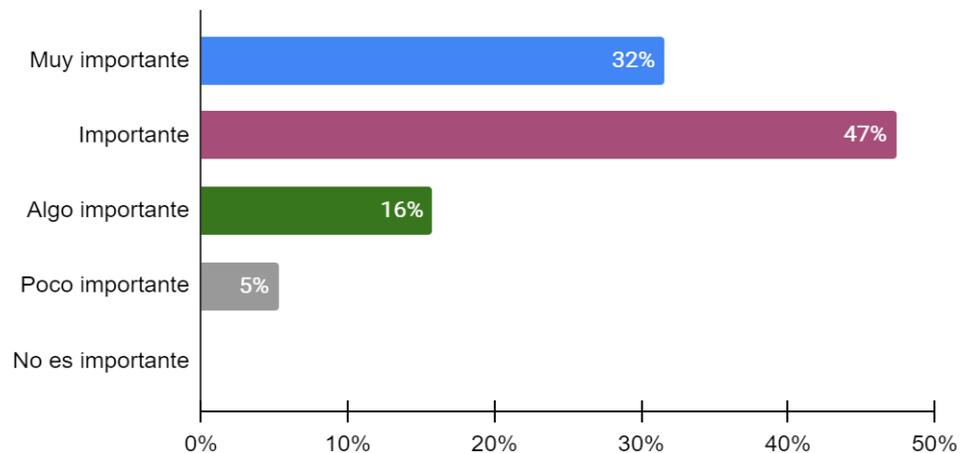


Análisis de Resultados

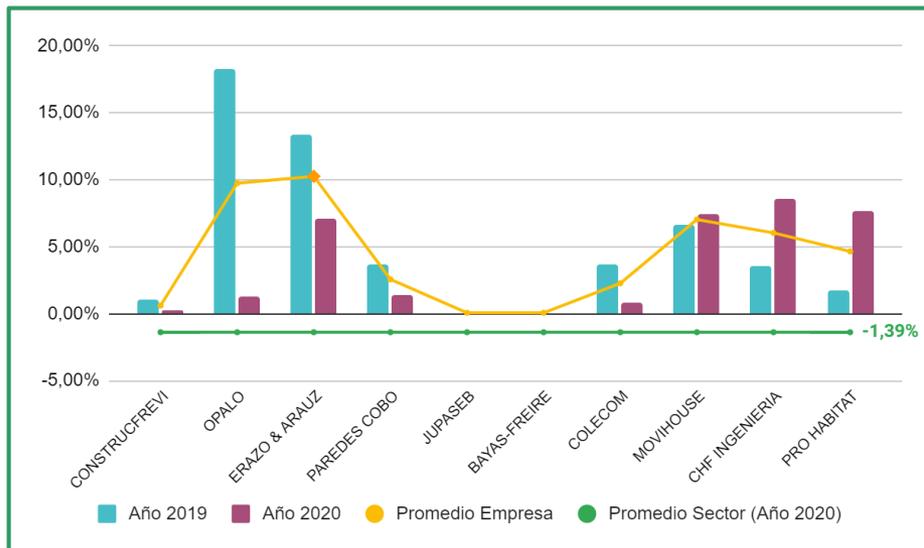
Pregunta 3: ¿Cómo califica la rentabilidad obtenida durante el periodo 2019-2020 de los fondos invertidos por la empresa?



Pregunta 7: ¿Cómo califica la importancia del establecimiento de estrategias financieras para la toma de decisiones de inversión en la empresa?

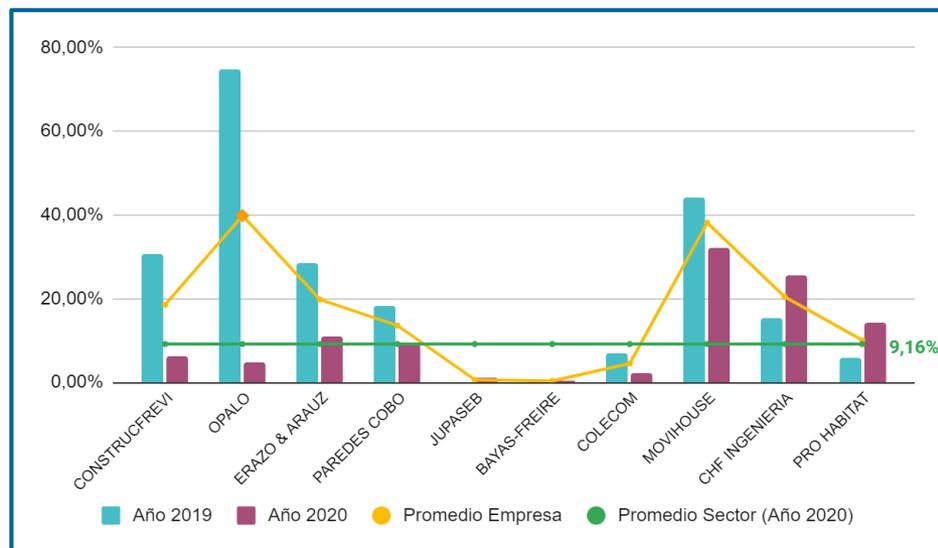


Rentabilidad de las Mipymes constructoras



Las Mipymes del sector de la construcción al año 2020, obtuvieron un ROA de -1,39%

ROE: El 60% Mipymes del sector de la construcción no superan el promedio del sector al año 2020.

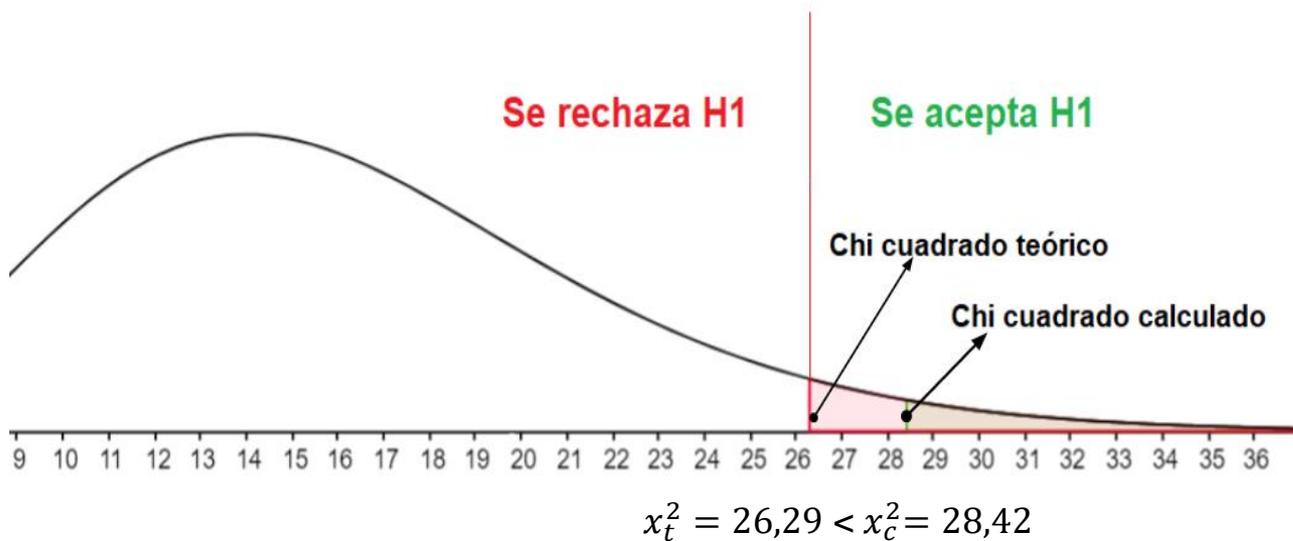


Comprobación de Hipótesis

Regla de decisión

Si $x_c^2 > x_t^2$; se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula.

Si $x_c^2 < x_t^2$; se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa.



Nivel de confianza: 95%
Margen de Error: 5%



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



Capítulo V: Propuesta.- Modelo de decisión estratégica de inversión



Justificación

Las Mipymes de la construcción muestran interés en la aplicación de herramientas para establecer estrategias partir de los análisis de sus indicadores financieros.



Por el tamaño de las empresas, se limita el análisis minucioso, en este sentido la toma de decisiones se define a partir de un liderazgo autocrático.

Una eficiente toma de decisiones radica en: la realización de un análisis financiero oportuno, el cumplimiento de objetivos y la formulación de estrategias.

Se diseña un modelo de decisión estratégica de inversión en Microsoft Excel, bajo el análisis de las perspectivas del CMI.





1. INDICACIONES GENERALES

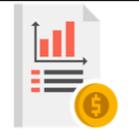
Para empezar a utilizar esta herramienta es necesario conocer su funcionamiento y notas importantes para su correcta aplicación.



IR

2. INDICADORES FINANCIEROS

En esta sección se encuentra el proceso para análisis de los indicadores financieros para la empresa. lo que muestra un precedente para el desarrollo del modelo de decisión estratégica.



IR

3. PERSPECTIVAS

El modelo esta desarrollado bajo el análisis de indicadores de acuerdo a las perspectivas del cuadro de mando integral. La estructura está diseñada para las Mipymes constructoras.



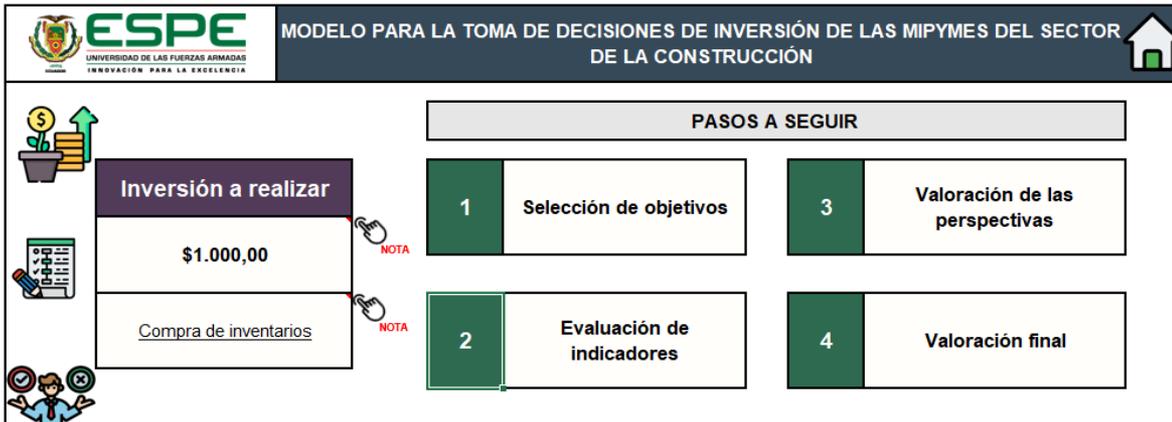
IR

4. MODELO

En esta sección se encuentran los pasos definidos para obtener la valoración final de la inversión a realizar.



IR



Modelo propuesto



Capítulo VI: Conclusiones y Recomendaciones



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

Conclusiones

- Las estrategias financieras de inversión proporcionan un alto nivel de eficiencia al proceso de toma de decisiones gerenciales; ya que permiten orientar la gestión financiera de los gerentes y encaminar las decisiones hacia el crecimiento empresarial.
- La situación económica y financiera de las Mipymes del sector de la construcción, tuvo deficiencias en los procesos de recuperación de cuentas por cobrar y en el pago de las obligaciones a corto plazo, sin embargo, lo que agregó valor económico fue la liquidez corriente y los rendimientos generados por el uso eficiente de los activos productivos.
- La aplicación del modelo Vroom - Yetton en los gerentes de las Mipymes constructoras de la ciudad de Ambato, muestra que el estilo de liderazgo en el proceso de toma de decisiones mantiene una tendencia hacia el autoritarismo.
- La mayoría de los gerentes de las Mipymes consideran importante la aplicación de estrategias financieras de inversión en el proceso de toma de decisiones.
- Los gerentes determinan la rentabilidad de sus proyectos a partir de los costos invertidos y los beneficios esperados para seleccionar la mejor alternativa de inversión.



Recomendaciones

- Fortalecer la gestión gerencial a través de análisis financieros periódicos y procesos de capacitación relacionados a la planificación y evaluación de proyectos de inversión.
- Efectuar un control adecuado de los costos y gastos operacionales aumentando la eficiencia operativa, sin afectar a la calidad de los productos y servicios.
- Revisar y analizar periódicamente los indicadores financieros calculados para aplicar las estrategias financieras propuestas
- Definir un estilo de liderazgo que fortalezca la comunicación y descentralice los procesos de toma de decisiones, considerando el conocimiento y capacidad de análisis de quienes conforman el equipo de trabajo.
- Utilizar el modelo propuesto como una herramienta de apoyo a la gestión gerencial, para evaluar las decisiones de inversión de una manera dinámica y estratégica.



¡Gracias!



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA