# UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

**CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

# "FACTORES DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA FOREST PRODUCT FLORIDA S.A.C., DEL DISTRITO DE MANANTAY, 2020"

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE**

**CONTADOR PÚBLICO**

**MERY JANE BARDALES HUAYTA**
**DEBBIE MINORKA MELÉNDEZ PANDURO**
**MILKA ESTHER MEDINA MACEDO**

**PUCALLPA – PERÚ**

**2021**

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**COMISION DE GRADOS Y TITULOS**

**"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de la independencia"**

## ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO

Siendo las 12.00 .....del día Lunes 21 de Junio del 2021, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento de General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes: **Dr. Migues Arévalo Ríos (Presidente), Dr. Rusvelth Paima Paredes (Miembro), y CPC. Jorge Armando Palacios Valera (Miembro)**

Se realizó la Sustentación de la Tesis Titulada: **"FACTORES DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA EN LA EMPRESA FOREST PRODUCT FLORIDA S.A.C., DEL DISTRITO DE MANANTAY, 2020"**, por el/la/los Bachilleres en Contabilidad: **Mery Jane Bardales Huayta, EN FORMA PRESENCIAL**:

Qué; según el Artículo 21° del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

a) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
b) Aprobado por unanimidad y recomendación de publicación
c) Aprobado por mayoría
d) Desaprobado..."

El/la defensor(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

APROBADO POR MAYORIA

Siendo las 13.00 .....del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los miembros del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

**Dr. Migues Arévalo Ríos**
Presidente

**Dr. Rusvelth Paima Paredes**
Miembro

**CPC. Jorge Armando Palacios Valera**
Miembro

Universidad Nacional de Ucayali PUCALLPA SECRETARIO

**Dr. Edgar Guizado Moscoso**
Secretario Académico

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**COMISION DE GRADOS Y TITULOS**

**"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de la independencia"**

**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO**

Siendo las 12:00 M. del día Lunes 21 de Junio del 2021, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento de General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes: **Dr. Migues Arévalo Rios (Presidente), Dr. Rusvelth Paima Paredes (Miembro), y CPC. Jorge Armando Palacios Valera (Miembro)**

Se realizó la Sustentación de la Tesis Titulada: **"FACTORES DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA EN LA EMPRESA FOREST PRODUCT FLORIDA S.A.C., DEL DISTRITO DE MANANTAY, 2020"**, por el/la/los Bachilleres en Contabilidad: **Debbie Minorka Meléndez Panduro, EN FORMA PRESENCIAL**:

Qué; según el Artículo 21° del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

e) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
f) Aprobado por unanimidad y recomendación de publicación
g) Aprobado por mayoría
h) Desaprobado..."

El/la defensor(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

APROBADO POR MAYORÍA

Siendo las 13:00 PM del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los miembros del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

**Dr. Migues Arévalo Ríos**
Presidente

**Dr. Rusvelth Paima Paredes**
Miembro

**CPC. Jorge Armando Palacios Valera**
Miembro

Universidad Nacional de Ucayali PUCALLPA SECRETARIO

**Dr. Edgar Guizado Moscoso**
Secretario Académico

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**COMISION DE GRADOS Y TITULOS**

**"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de la independencia"**

**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO**

Siendo las 12:00 M. del día Lunes 21 de Junio del 2021, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento de General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes: **Dr. Migues Arévalo Rios (Presidente), Dr. Rusvelth Paima Paredes (Miembro), y CPC. Jorge Armando Palacios Valera (Miembro)**

Se realizó la Sustentación de la Tesis Titulada: **"FACTORES DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA EN LA EMPRESA FOREST PRODUCT FLORIDA S.A.C., DEL DISTRITO DE MANANTAY, 2020"**, por el/la/los Bachilleres en Contabilidad: **Milka Esther Medina Macedo, EN FORMA PRESENCIAL**:

Qué; según el Artículo 21° del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

i) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
j) Aprobado por unanimidad y recomendación de publicación
k) Aprobado por mayoría
l) Desaprobado..."

El/la defensor(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

APROBADO POR MAYORÍA

Siendo las 13:00 PM del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los miembros del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

**Dr. Migues Arévalo Rios**
Presidente

**Dr. Rusvelth Paima Paredes**
Miembro

**CPC. Jorge Armando Palacios Valera**
Miembro

Universidad Nacional de Ucayali SECRETARIO PUCALLPA

**Dr. Edgar Guizado Moscoso**
Secretario Académico

# ACTA DE APROBACIÓN

La presente tesis fue aprobada por los miembros del Jurado Evaluador de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas, y Contables de la Universidad Nacional de Ucayali como requisito para optar el Título Profesional de Contador Público.

Dr. Migues Arévalo Ríos

Presidente

Dr. Rusvelth Paima Paredes

Miembro

CPC. Jorge Armando Palacios Valera

Miembro

Dr. Edgar Guizado Moscoso

Asesor

Bach. Mery Jane Bardales Huayta

Tesista

Bach. Debbie Minorka Meléndez Panduro

Tesista

Bach. Milka Esther Medina Macedo

Tesista

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI**
**VICERRECTORADO DE INVESTIGACION**
**DIRECCION DE PRODUCCION INTELECTUAL**

# CONSTANCIA

## ORIGINALIDAD DE TRABAJO DE INVESTIGACION

## SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND

## N° V/0196-2021

La **Dirección de Producción Intelectual**, hace constar por la presente, que el INFORME FINAL de tesis, **Titulado**:
**"FACTORES DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA FOREST PRODUCT FLORIDA S.A.C., DEL DISTRITO DE MANANTAY, 2020"**

| | | |
|---|---|---|
| **Cuyo autor (es)** | : | **BARDALES HUAYTA, MERY JANE**<br>**MELÉNDEZ PANDURO, DEBBIE MINORKA**<br>**MEDINA MACEDO, MILKA ESTHER** |
| Facultad | : | CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES |
| Escuela Profesional | : | CONTABILIDAD |
| Asesor(a) | : | Dr. GUIZADO MOSCOSO, EDGAR |

Después de realizado el análisis correspondiente en el Sistema Antiplagio URKUND, dicho documento presenta un **porcentaje de similitud de 4%.**
En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentaje establecidos en el artículo 9 de la DIRECTIVA DE USO DEL SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND, el cual indica que no se debe superar el 10%. Se declara, que el trabajo de investigación: SI Contiene un porcentaje aceptable de similitud, por lo que SI se aprueba su originalidad.
En señal de conformidad y verificación se entrega la presente constancia.

**Fecha: 25/05/2021**

**Dr. ABRAHAM ERMITANIO HUAMAN ALMIRON**
**Dirección de Producción Intelectual**

# AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

## REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

Yo, Mery Jane Bardales Huayta

**Autor de la TESIS titulada:**
"Factores de la Administración Financiera en la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, 2020"

Sustentada el año: 2021
Con la asesoría de: Dr. Edgar Guizado Moscoso
En la Facultad de: Ciencias Económicas, Administrativas y Contables
Carrera Profesional de: Contabilidad

**Autorizo la publicación:**

**PARCIAL** [ ] Significa que se publicará en el repositorio institucional solo La caratula, la dedicatoria y el resumen de la tesis. Esta opción solo es válida marcar **si su tesis o documento presenta material patentable**, para ello deberá presentar el trámite de CATI y/o INDECOPI cuando se lo solicite la DGPI UNU.

**TOTAL** [X] Significa que todo el contenido de la tesis y/o documento será publicada en el repositorio institucional.

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali (www.repositorio.unu.edu.pe), bajo los siguientes términos:

**Primero**: Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

**Segundo**: Declaro que la **tesis es una creación de mi autoría** y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali y del Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 21 / 06 / 2021

Email: bardalesmeja@gmail.com Firma: 

Teléfono: 976757767 DNI: 71550958

# AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

## REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

Yo, Debbie Minorka Melendez Panduro

**Autor de la TESIS titulada:**

"Factores de la Administración Financiera en la Empresa Forest Product Florida SAC. del distrito de Manantay, 2020"

Sustentada el año: 2021

Con la asesoría de: Dr. Edgar Guizado Moscoso

En la Facultad de: Ciencias Economicas, Administrativas y Contables

Carrera Profesional de: Contabilidad

**Autorizo la publicación:**

**PARCIAL** [ ] Significa que se publicará en el repositorio institucional solo La caratula, la dedicatoria y el resumen de la tesis. Esta opción solo es válida marcar **si su tesis o documento presenta material patentable**, para ello deberá presentar el trámite de CATI y/o INDECOPI cuando se lo solicite la DGPI UNU.

**TOTAL** [X] Significa que todo el contenido de la tesis y/o documento será publicada en el repositorio institucional.

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali (www.repositorio.unu.edu.pe), bajo los siguientes términos:

**Primero**: Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

**Segundo**: Declaro que la **tesis es una creación de mi autoría** y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali y del Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 21 / 06 / 2021

Email: mimelpa31@gmail.com

Firma:

Teléfono: 921854314

DNI: 71256504

# AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

## REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

Yo, MILKA ESTHER MEDINA MACEDO

**Autor de la TESIS titulada:**

" FACTORES DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA FOREST PRODUCT FLORIDA SAC DEL DISTRITO DE MANANTAY, 2020"

Sustentada el año: 2021

Con la asesoría de: Dr. EDGAR GUIZADO HOSCOSO.

En la Facultad de: CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

Carrera Profesional de: CONTABILIDAD

**Autorizo la publicación:**

**PARCIAL** [ ] Significa que se publicará en el repositorio institucional solo La caratula, la dedicatoria y el resumen de la tesis. Esta opción solo es válida marcar **si su tesis o documento presenta material patentable**, para ello deberá presentar el trámite de CATI y/o INDECOPI cuando se lo solicite la DGPI UNU.

**TOTAL** [X] Significa que todo el contenido de la tesis y/o documento será publicada en el repositorio institucional.

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali (www.repositorio.unu.edu.pe), bajo los siguientes términos:

**Primero**: Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

**Segundo**: Declaro que la **tesis es una creación de mi autoría** y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali y del Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 21 / 06 / 2021

Email: MILESMA-MARO89@HOTMAIL.COM

Firma:

Teléfono: 959879977

DNI: 45842601

# DEDICATORIA

A Dios, por la vida, a mis padres Mery y Felipe, por su apoyo incondicional a lo largo de este camino y sobre todo por haber confiado en mí de que lograría cumplir mi meta profesional, a mi amiga Rosa por acompañarme y ayudarme a no rendirme.

**Mery Jane.**

A Dios, por darme la vida cada día, a mis padres, por su apoyo incondicional y sobre todo por su amor. A mi hija que es un motivo para seguir adelante y a mí misma por cumplir una meta más en mi vida.

**Debbie Minorka.**

Dedico con todo mi ser esta tesis a Dios, a mi familia, y sobre todo a mis hijos, porque ellos son el motor de seguir adelante y no decaer, por la constante motivación de mis padres que con su paciencia y amor hicieron alcanzar mis anhelos, y a mi familia por la ayuda fundamental de seguir adelante para ser el orgullo de ellos.

**Milka Esther.**

# AGRADECIMIENTO

A Dios, por guiarnos en el camino correcto y haber permitido que logremos culminar con éxito nuestra carrera profesional.

A nuestros queridos padres, por su motivación constante, dedicación y esfuerzo que hicieron posible que logremos una de nuestras metas más anheladas.

A los docentes de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, por sus enseñanzas brindadas e impartirnos sus conocimientos para lograr ser excelentes profesionales.

A todas las personas que han participado y colaborado en la presente investigación.

# ÍNDICE DEL CONTENIDO

**Pág.**

DEDICATORIA……x
AGRADECIMIENTO……xi
ÍNDICE DEL CONTENIDO……xii
ÍNDICE DE TABLAS……xiv
ÍNDICE DE FIGURAS……xvi
RESUMEN……xviii
ABSTRACT……xix
INTRODUCCIÓN……xx
CAPÍTULO I. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN……1
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA……1
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA……7
1.2.1. Problema general……7
1.2.2. Problemas específicos……7
1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN……8
1.3.1. Objetivo General……8
1.3.2. Objetivos Específicos……8
1.4. HIPÓTESIS Y/O SISTEMA DE HIPÓTESIS……9
1.5. VARIABLE……9
1.6. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES……10
1.7. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA……11
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO……13
2.1. ANTECEDENTES DEL PROBLEMA……13
2.1.1. A Nivel Internacional……13
2.1.2. A Nivel Nacional……16
2.1.3. A Nivel Regional……19
2.2. BASES TEÓRICAS……20
2.2.1. Teoría de la administración financiera……20
2.2.2. Teoría de la empresa……32
2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS……33
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA……36
3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN……36

3.1.1. Tipo de investigación……..36
3.1.2. Nivel de la investigación……..36
3.2. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN……36
3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA……..…….37
3.3.1. Población……37
3.3.2. Muestra……...38
3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS……..40
3.4.1. Técnicas……40
3.4.2. Instrumentos……40
3.5. PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS……41
3.6. TRATAMIENTOS DE LOS DATOS…....……42
3.7. PRINCIPIOS ÉTICOS……42
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN……44
4.1. RESULTADOS……..…..44
4.2. DISCUSIÓN……..……63
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES……70
5.1. CONCLUSIONES……70
5.2. RECOMENDACIONES……72
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS……..……73
ANEXOS……..……..…..78
Anexo 1: Instrumento de recolección de datos (Cuestionario)…… ……79
Anexo 2: Tabla de fiabilidad……...81
Anexo 3: Validez del instrumento……82
Anexo 4: Matriz de covarianza……..……83
Anexo 5: Base de datos……..85
Anexo 6: Matriz de consistencia……..87

# ÍNDICE DE TABLAS

**Pág.**


**Tabla 1.** Operacionalización de la variable……. 10

**Tabla 2.** Colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. 38

**Tabla 3.** Fiabilidad de instrumento: Alfa de Cronbach…… 41

**Tabla 4.** Considera a la rentabilidad importante y beneficiosa para su empresa……. 44

**Tabla 5.** La empresa cuenta con partidas, reservas o resultados acumulados sin distribuir y que le pueden respaldar un financiamiento……... 46

**Tabla 6.** Considera que la liquidez de la empresa le permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo…… 47

**Tabla 7.** Considera necesario convertir las existencias en dinero en efectivo……... 48

**Tabla 8.** Considera que los productos y/o servicios que otorga la empresa son viables…… 49

**Tabla 9.** Considera importante que los objetivos planeados en la empresa se logren al 100%..... 50

**Tabla 10.** Considera necesario para un mejor control, llevar los registros contables de forma electrónica…….. 51

**Tabla 11.** Considera importante que la empresa cuente con manuales internos para el proceso de contabilización de todas las operaciones……... 52

**Tabla 12.** Considera Usted, que los ingresos de la empresa otorgan dinámica de aumento de su patrimonio……. 53

**Tabla 13.** Considera Usted, que los ingresos de la empresa cumplen el principio de costo-gasto eficiente…….. 54

**Tabla 14.** La empresa cuenta con controles internos para un mejor manejo de sus presupuestos……. 55

**Tabla 15.** La empresa cuenta con estados de situación financiera mensual que permita ver su rentabilidad…….. 56

**Tabla 16.** La empresa cuenta con capital propio totalmente cancelado. 57

**Tabla 17.** Considera importante que la empresa cuente con línea de crédito en las entidades bancarias…… 58

**Tabla 18.** Las ventas mensuales aseguran el monto de capital suficiente para que la empresa opere con normalidad…….. 59

**Tabla 19.** Considera Usted, importante que la empresa deba invertir para equilibrar su efectivo e incurrir en el costo de oportunidad…… 60

**Tabla 20.** Considera Usted, necesario que la empresa deba recurrir a un préstamo externo para contar con liquidez……. 61

**Tabla 21.** La empresa siempre sincera sus obligaciones financieras en estricto cumplimiento de su cronograma de vencimiento según contrato suscrito con la entidad financiera……. 62

# ÍNDICE DE FIGURAS

**Pág.**


**Figura 1.** Considera a la rentabilidad importante y beneficiosa para su empresa……. 44

**Figura 2.** La empresa cuenta con partidas, reservas o resultados acumulados sin distribuir y que le pueden respaldar un financiamiento……... 46

**Figura 3.** Considera que la liquidez de la empresa le permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo……. 47

**Figura 4.** Considera necesario convertir las existencias en dinero en efectivo……... 48

**Figura 5.** Considera que los productos y/o servicios que otorga la empresa son viables…… 49

**Figura 6.** Considera importante que los objetivos planeados en la empresa se logren al 100%..... 50

**Figura 7.** Considera necesario para un mejor control, llevar los registros contables de forma electrónica…….. 51

**Figura 8.** Considera importante que la empresa cuente con manuales internos para el proceso de contabilización de todas las operaciones……... 52

**Figura 9.** Considera Usted, que los ingresos de la empresa otorgan dinámica de aumento de su patrimonio…… 53

**Figura 10.** Considera Usted, que los ingresos de la empresa cumplen el principio de costo-gasto eficiente……... 54

**Figura 11.** La empresa cuenta con controles internos para un mejor

manejo de sus presupuestos…….. 55

**Figura 12.** La empresa cuenta con estados de situación financiera mensual que permita ver su rentabilidad…….. 56

**Figura 13.** La empresa cuenta con capital propio totalmente cancelado. 57

**Figura 14.** Considera importante que la empresa cuente con línea de crédito en las entidades bancarias…… 58

**Figura 15.** Las ventas mensuales aseguran el monto de capital suficiente para que la empresa opere con normalidad…….. 59

**Figura 16.** Considera Usted, importante que la empresa deba invertir para equilibrar su efectivo e incurrir en el costo de oportunidad……. 60

**Figura 17.** Considera Usted, necesario que la empresa deba recurrir a un préstamo externo para contar con liquidez……. 61

**Figura 18.** La empresa siempre sincera sus obligaciones financieras en estricto cumplimiento de su cronograma de vencimiento según contrato suscrito con la entidad financiera…… 62

# RESUMEN

El estudio tuvo por finalidad, Describir los factores de la administración financiera en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020. El estudio fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, se aplicó un cuestionario de 12 preguntas cerradas a una muestra de 45 colaboradores, los resultados fueron: La rentabilidad es importante y beneficiosa, cuentan con partidas, reservas y resultados acumulados sin distribuir, la liquidez les permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo, el 94.1% precisó que se debe convertir las existencias en dinero en efectivo, los productos y/o servicios son viables y es importante los objetivos planeados. Se debe controlar y llevar la contabilidad en forma electrónica, consideran importante que se cuente con manuales y controles internos para los procesos contables y presupuestales, el 96% indico que los ingresos otorgan aumento en su patrimonio, los ingresos cumplen el principio de costo-gasto eficiente, y el 96.1% precisaron que se cuente con estados de situación financiera para analizar su rentabilidad. Se debe contar con capital propio, el 86.3% indicó que se cuente con línea de crédito en los bancos, asimismo, el 90.2% precisaron que las ventas mensuales aseguran el monto de capital suficiente para su operatividad, el 64.7% manifestó que es importante la inversión para equilibrar su efectivo e incurrir en el costo de oportunidad, por otra parte, el 82.3% indicó que la empresa debe recurrir a un préstamo para contar con liquidez; Finalmente, siempre se debe sincerar las obligaciones financieras de acuerdo al contrato suscrito con el banco.



**Palabras claves**: administración, financiera, empresa.

# ABSTRACT

The purpose of the study was to Describe the factors of financial management in the company Forest Product Florida SAC, of the district of Manantay, 2020. The study was quantitative-descriptive, not experimental-cross-sectional-retrospective, a questionnaire of 12 closed questions was applied to a sample of 45 collaborators, the results were: Profitability is important and beneficial, they have items, reserves and accumulated results without distribution, liquidity allows them to meet their short-term obligations, 94.1% specified that they must convert the Cash stocks, products and / or services are viable and planned objectives are important. The accounting must be controlled and kept in electronic form, they consider it important to have manuals and internal controls for the accounting and budgeting processes, 96% indicated that the income gives an increase in their equity, the income meets the cost-expense principle efficient, and 96.1% required that they have statements of financial position to analyze their profitability. They must have their own capital, 86.3% indicated that they have a line of credit in the banks, likewise, 90.2% specified that monthly sales ensure the amount of capital sufficient for their operation, 64.7% said that the investment to balance their cash and incur the opportunity cost, on the other hand, 82.3% indicated that the company must resort to a loan to have liquidity; Finally, the financial obligations must always be recognized in accordance with the contract signed with the bank.



**Keywords**: Administration, financial, company.

# INTRODUCCIÓN

El objeto del estudio fue: Describir los factores de la administración financiera en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020, lo que conllevó a recopilar información sobre las decisiones de inversión (rentabilidad, liquidez y viabilidad), manejo de dinero (contabilización, ingresos, gastos y control) y fuentes de financiamiento (recursos, equilibrar y préstamos. La investigación se estructuró en cinco capítulos:

Capítulo I: El Problema de Investigación, menciona la descripción del problema detalladamente de acuerdo a las variables, formulación del problema, objetivos de la investigación, hipótesis, variables y operacionalización de las variables; asimismo la justificación e importancia de la investigación.

Capítulo II: marco Teórico, menciona los antecedentes del problema que guardan relación con las variables en estudio, las teorías basados en las variables y la definición de términos básicos.

Capítulo III: Metodología; el cual menciona y se sustenta el método, tipo, nivel y el diseño de investigación, la población y muestra, las técnicas e instrumentos, el procedimiento de recolección de datos, y la explicación del como fue el tratamiento de los datos desde un punto de vista estadístico.

Capítulo IV: Resultados y Discusión, en la cual se presentan los resultados a través de tablas y figuras; además la discusión que se hace en referencia al análisis sobre los resultados, los antecedentes y las bases teóricas.

Capítulo V: En este capítulo se aborda las Conclusiones y Recomendaciones. Finalmente se presentan las referencias bibliográficas y los respectivos anexos.

# CAPÍTULO I

# EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

## 1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

En el mundo se conoce que una de las creaciones más complejas del ser humano es la empresa; siendo estas una asociación de individuos que se asociación para conseguir objetivos y metas en común, así como la consecución de beneficios por un capital invertido. Se entiende la definición empresa inicialmente a partir de los aspectos laborales y económicos, pero la verdad es que en la realidad más está ligado a la unión de varias personas para lograr objetivos y obtener ganancias.

La importancia de la empresa radica, al asociarse varias personas con un objetivo en común es que se forma la institución vista desde el punto laboral, puesto que funciona como un engranaje de uniones todos ellos trabajando con metas en común. La empresa muy al margen de ser su finalidad de obtener ganancia por un capital invertido, también genera puestos de trabajo a muchas personas tanto directa como indirectamente, trayendo beneficios para sus hogares; siendo necesario que todas las personas que la componen, trabajen con el propósito de hacer crecer el capital invertido, es decir todas las partes que la componen tienen que tener claro su rol y funciones, solo así se lograra un beneficio mutuo empresa-empleados.

Abundando en la opinión, cuando hablamos líneas arriba sobre la empresa y su sol, así como su importancia, también nos referimos, que previamente para que la empresa inicie necesita de un capital, es decir el

dinero juega un papel importante la forma como se lo administra dependerá el éxito o fracaso en muchos de los casos.

Por ello, gracias a la correcta administración de los fondos en la empresa a permito con el transcurso del tiempo la creación de muchas disciplinas que apoyan el estudio de los ingresos y gastos en las organizaciones empresariales. Es allí, donde nace el concepto administración financiera, aplicados dentro del contexto empresarial, profesional y también en lo laboral. Así pues, las finanzas son como el arte y la ciencia en la administración del dinero, comprendiéndose que el dinero con el tiempo recobra o cobra un valor; por ello la administración financiera, ayuda a dirigirla, planificarla, controlarla, producirla en el ciclo económico de las organizaciones empresariales.

Asimismo, la administración financiera es un concepto que se adapta a cualquier organización empresarial tanto en lo público (gubernamental) y privado (capital de personas naturales o en sociedades conocidas como sociedades jurídicas). Es por ello, que la administración cumple ciertas funciones dentro de las organizaciones tales como: La inversión, conocer cómo se financiera el negocio y sobre la base de esto tomar las decisiones, es decir sobre los dividendos de la organización.

También, la administración financiera recobra un rol trascendental en las organizaciones empresariales, sobre todo en su forma de administrarla, por el simple hecho que permitirá custodiar los recursos financieros de la misma. Cuando ello ocurre se habla de rentabilidad y liquidez, es decir la administración financiera su objetivo es hacer que los capitales invertidos por los empresarios sean cuantificados, sean lucrativos y líquidos al mismo

tiempo.

La administración financiera, en las organizaciones empresariales, permite la planificación de los recursos dinerarios y/o económicos, permite saber cuáles son las fuentes de dinero que más le favorece a la empresa, es decir para que esos recursos económicos sean administrador y/o utilizados de la manera más óptima, permitiendo de esa manera a las organizaciones empresariales cubrir todos sus beneficios económicos de corto, mediano y largo plazo; bajo ese panorama permite a las organizaciones empresariales aminorar sus riesgos e incrementar el valor de su empresa, así como su permanencia y crecimiento en el mercado; permitiendo ser eficiente en el uso de sus recursos económicos y como un último detalle la satisfacción de sus recursos humanos.

En todos los hogares y familias, sus integrantes generan ingresos como también gastos dichos recursos para conseguir saciar sus necesidades y en otros casos conseguir metas financieras, las organizaciones empresariales de igual manera buscan un fin lucrativo al invertir un capital; por ello, la administración financiera en las organizaciones empresariales se encarga de velar que mediante los recursos financieros logren la liquidez y rentabilidad de los mismos, es decir se conviertan en elementos lucrativos en bien del desarrollo y crecimiento de la empresa y de los individuos que la conforman, es decir sus colaboradores.

La administración financiera, otorgará al empresario con planificación, control, producción; los ansiados beneficios económicos; para ello se debe generar todo un proceso de planeación de los recursos

humanos, conocer la organización y las funciones de sus áreas y sobre esa base las empresas deben trazar objetivos y metas para sus colaboradores como métodos de auto-motivación, con su sano propósito del porque la organización empresarial tiene que cuantificar y ahorrar (gastar menos recursos) y en consecuencia conseguir su éxito, es decir tomar decisiones efectivas para ser empresas y empresarios exitosos.

Por otra parte, López (s.f.), nos dice que “en España los empresarios comprenden que la administración financiera inicialmente solo se ocupó de las empresas ya que el pensamiento financiero únicamente se aplicaba a las organizaciones sin contemplar que el individuo también realizaba estos tipos de movimientos. La administración financiera tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa, optimizando el manejo de sus recursos financieros para el logro de objetivos e incrementación de la eficacia y rentabilidad; por tanto, es la disciplina que nos ayuda a planear, producir, controlar y dirigir nuestra vida económica”.

Asimismo, López (2020), precisa que en las empresas de México la administración financiera es la piedra angular de su sistema, porque la eficiente administración de los recursos financieros es de vital importancia para su salud económica, para la nación y para el mundo. La administración financiera adecuada ayuda a las organizaciones empresariales a producir mejores productos para sus clientes a precios bajos y competitivos, mejores salarios para sus colaboradores y logre mejores rendimientos para sus inversionistas quienes hayan aportado los fondos suficientes para formar y operar la empresa.

Igualmente, Hernández (2020), manifiesta que en Colombia los

cambios en el contexto tienden a afectar al mundo empresarial, por lo que la planeación en las organizaciones empresariales es un aspecto de suma importancia para el logro de sus objetivos y metas planificadas, así como la debida eficiencia y eficacia de sus operaciones. Por ello, la administración financiera es clave en las estrategias empresariales siendo el “área financiera basada en el estudio y forma en que las empresas pueden crear valor, mantenerlo y reducir al mismo tiempo los riesgos financieros”. La administración financiera se centra en el análisis de la inversión y financiamiento, así como en la toma de decisiones a corto y largo plazo.

Agrega Hernández, en la administración financiera es necesario implementar un estricto control financiero por medio de personas capacitadas y especializadas, que agreguen valor y estabilidad financiera, por consiguiente, se derivan tres tipos de decisiones que deben ser analizadas: Decisiones de inversión, de financiamiento interno y externo, y decisiones directivas.

Además, Ancora Consult (s.f.), manifiesta que en el Perú las empresas peruanas (formales) enfocan sus recursos en la implementación de las Actividades Primarias. En el caso de las Actividades de Soporte, estas se restringen a las áreas de Administración y Recursos Humanos. En tanto, la incorporación de otras áreas de soporte como Contabilidad y Finanzas, Legal, o Informático, dependerán del tamaño de la empresa. Estos datos se desprenden de la Encuesta Nacional a Empresas 2015, publicadas en agosto de 2016 por el INEI. Las empresas dentro de las actividades de soporte, tienen poco nivel en temas de cultura financiera,

sufren las organizaciones empresariales para dar pasos hacia la formalización e implementar mejores prácticas en manejo de planes de negocio, políticas de capitales de trabajo, políticas de endeudamiento, control de riesgos financieros, entre otros.

Agrega Ancora Consult, el 70% de medianas y grandes empresas peruanas cuentan con un área funcional de finanzas, el porcentaje se reduce a 58% para las medianas empresas y solo el 31% para las microempresas. Por ello, se dice que la administración financiera es básica para su administración, planificación, producción y control. En el Perú, muchas empresas se ven limitadas en todo aspecto por falta de presupuesto, por ello es que muchas organizaciones empresariales no cuentan con personal idóneo para administrar sus finanzas, o quizás no lo necesiten porque en muchos casos son empresas familiares, o el propio dueño es el gerente general y/o administrador.

Concluye Ancora Consult, la estructura de las empresas peruanas se concentra en atender las necesidades de las actividades primarias. Mientras que las actividades de soporte diferentes a la Administración financiera y Recursos Humanos no son tomadas muy en cuenta. A pesar que para reducir el déficit en las actividades de soporte las empresas podrían tercerizar dichas actividades, muy pocas empresas lo realizan, priorizando sobre todo la contratación de servicios contables y asesoría legal.

Líneas arriba se ha demostrado la importancia que tiene la administración financiera en las actividades gerenciales de las empresas. Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconocen los factores de

la administración financiera en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, desconocemos sobre los factores de las decisiones que tomen en lo concerniente a inversión (como es su rentabilidad, su liquidez, así como la viabilidad de sus negocio), en temas de manejo de dinero (que factores consideran para la contabilización de sus operaciones, como son sus ingresos y gastos; y de qué manera efectúan sus controles internos) y como es su fuente de financiamiento (de que recursos disponen, no sabemos cómo equilibran sus ingresos versus inversión y si necesitan de fuentes de financiamiento externo. Por ello, el enunciado del problema de investigación fue el siguiente:

## 1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

### 1.2.1. Problema General

- ¿Cuáles son los factores de la administración financiera en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020?

### 1.2.2. Problemas Específicos

- ¿Cuáles son los factores de las decisiones de inversión en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020?

- ¿Cuáles son los factores del manejo del dinero en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020?

- ¿Cuáles son los factores de las fuentes de financiamiento en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020?

## 1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

### 1.3.1. Objetivo General

- Describir los factores de la administración financiera en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020.

### 1.3.2. Objetivos Específicos

- Describir los factores de las decisiones de inversión en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020.
- Describir los factores del manejo del dinero en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020.
- Describir los factores de las fuentes de financiamiento en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020.

## 1.4. HIPÓTESIS Y/O SISTEMA DE HIPÓTESIS

### 1.4.1. Hipótesis General

- El estudio fue planteado como un descriptivo simple, es decir solo nos limitamos a describir la variable administración financiera en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay.

## 1.5. VARIABLE

### 1.5.1. Variable Única

- Administración financiera.

Según el Centro Europeo de Postgrado (s.f.), sostiene que la Administración Financiera tiene la finalidad de planificar los recursos económicos para que estos sean empleados de forma óptima, de modo que la empresa logre encargarse de aquellos acuerdos económicos a corto, mediano y largo plazo que haya dispuesto, a fin de reducir riesgos y aumentar el valor de la compañía, teniendo en cuenta la perseverancia y el desarrollo en el mercado. Además, incluye todas las decisiones financieras de inversión (financiación, planificación de la inversión, programación y control de proyectos de inversión, la política de inversión), manejo de dinero y fuentes de financiamiento.

## 1.6. OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE

### Tabla 1. Operacionalización de la variable

| VARIABLE | DEFINICIÓN CONCEPTUAL | DEFINICIÓN OPERACIONAL | DIMENSIONES | INDICADORES | PREGUNTAS | INSTRUMENTO | ITEM / RANGO / INDICES |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Administración financiera** | Centro Europeo de Postgrado (s.f.), sostiene que la Administración Financiera tiene la finalidad de planificar los recursos económicos para que estos sean empleados de forma óptima, de modo que la empresa logre encargarse de aquellos acuerdos económicos a corto, mediano y largo plazo que haya dispuesto, a fin de reducir riesgos y aumentar el valor de la compañía, teniendo en cuenta la perseverancia y el desarrollo en el mercado. Además, incluye todas las decisiones financieras de inversión (financiación, planificación de la inversión, programación y control de proyectos de inversión, la política de inversión), manejo de dinero y fuentes de financiamiento. | Siendo la variable nominal se medida por sus indicadores. | Decisiones de inversión. | I. Rentabilidad | Considera a la rentabilidad importante y beneficiosa para su empresa. | Cuestionario | ITEMS:<br>I = 2, II = 2, III= 2,<br>IV= 2 V= 2, VI= 2,<br>VII= 2, VIII= 2 IX=2,<br>Total = 18<br><br>ESCALA DE MEDICIÓN:<br>Nominal, tipo Likert.<br>5. Totalmente de Acuerdo.<br>4. De acuerdo<br>3. Neutral.<br>2. En desacuerdo<br>1. Totalmente en desacuerdo.<br><br>RANGO/INDICES:<br>1. Deficiente<br>2. Moderado<br>3. Eficiente |
| | | | | | La empresa cuenta con partidas, reservas o resultados acumulados sin distribuir, y que le pueden respaldar un financiamiento. | | |
| | | | | II. Liquidez | Considera que la liquidez en las empresas les permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo. | | |
| | | | | | Considera necesario convertir las existencias en dinero en efectivo. | | |
| | | | | III. Viabilidad | Considera que los productos y/o servicios que otorga la empresa son viables. | | |
| | | | | | Considera importante que los objetivos planeados en la empresa se lograr al 100% | | |
| | | | Manejo del dinero. | IV. Contabilizar eficientemente. | Considera necesario para un mejor control llevar los registros contables de forma electrónica. | | |
| | | | | | Considera importante que la empresa cuente con manuales internos Para el proceso de contabilización de todas las operaciones. | | |
| | | | | V. Ingresos y gastos | Considera Usted, que los ingresos de la empresa otorga la dinámica de aumento de su patrimonio. | | |
| | | | | | Considera Usted, que los gastos de la empresa cumple el principio costo-gasto eficiente. | | |
| | | | | VI. Control | La empresa cuenta con controles internos para un mejor manejo de sus presupuestos. | | |
| | | | | | La empresa cuenta con estados de situación financiera mensual que permita ver su rentabilidad. | | |
| | | | Fuentes de financiamiento | VII. Recursos | La empresa cuenta con capital propio totalmente cancelado. | | |
| | | | | | Considera importante que la empresa cuenta con línea de crédito en las entidades bancarias. | | |
| | | | | VIII. Equilibrar | Las ventas mensuales asegurar el monto de capital suficiente para que la empresa opera con normalidad. | | |
| | | | | | Considera Usted, importante que la empresa deba invertir para equilibrar su efectivo e incurrir en el costo de oportunidad. | | |
| | | | | IX. Préstamos | Considera Usted, necesario que la empresa deba recurrir a un préstamo externo para contar con liquidez. | | |
| | | | | | La empresa siempre sincerar sus obligaciones financieras en estricto cumplimiento de su cronograma de vencimiento según contrato suscrito con la entidad financiera. | | |

**Fuente:** Manco (2018)

## 1.7. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

### 1.7.1. Justificación Práctica

La revisión de sus procedimientos financieros es la base para encaminar un domino de la literatura de la administración financiera, de tal manera que se ha mejorado su organización y sus procedimientos administrativos financieros internos, por parte de la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay; ello permitió comprender el manejo óptimo de sus recursos y de su toma de decisiones.

### 1.7.2. Justificación Metodológica

Metodológicamente se aportó políticas, tales como técnicas, procedimientos e instrumentos y herramientas para el estudio a mayor profundidad de la administración financiera, en un campo poco aplicado en las organizaciones empresariales, tanto es así que muchos colaboradores desconocían las implicancias y la aplicabilidad de la administración financiera en temas de decisiones, manejo de dinero y formas de financiamiento.

### 1.7.3. Justificación Social

Desde el punto de vista social las empresas ubicadas en la jurisdicción del distrito de Manantay, tuvieron una herramienta de comprensión, con la cual pueden plantear mejoras administrativas financieras a fin de mejorar el nivel de cumplimiento de sus procedimientos

administrativos financieros internos y de sus resultados y logros de objetivos, teniendo como base la información normativa que rige internamente la empresa; ello ha permitido obtener satisfacción para sus inversiones de la empresa y de sus colaboradores, así como de sus clientes y proveedores.

# CAPÍTULO II

# MARCO TEÓRICO

## 2.1. ANTECEDENTES DEL PROBLEMA

### 2.1.1. A Nivel Internacional

Martínez (2016), en su tesis doctoral “Modelo de gestión financiera basada en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España”, cuyo objetivo general fue: La investigación pretende poner de manifiesto la necesidad de gestionar de forma adecuada la tesorería que genera el ciclo de explotación de la empresa. Esta tesorería es garantía de continuidad de la empresa, porque permite disponer de liquidez y obtener financiación a partir de la optimización de los elementos del negocio, especialmente, en situaciones de crisis. (p.1)

Agrega Martínez, sus principales conclusiones fueron: La administración financiera, otorga guía a las organizaciones empresariales para que puedan contar con una gestión financiera eficiente y óptima; existen herramientas tales como la optimización de las necesidades operativas de fondos-NOF, que en muchas empresas se evidencias a faltos, ocasionado por muchos factores. Por ellos las NOF son las inversiones netas necesarias que realiza la empresa para poder llevar a cabo las operaciones corrientes de su ciclo de explotación. Las dimensiones de las NOF dependen de la naturaleza del negocio, de la estacionalidad y el nivel de actividad, de las características del mercado y

de las condiciones de aprovisionamiento. (p.319)

Concluye Martínez, para comprender la administración financiera, debemos tener claro en cierto modo los flujos de tesorería, estos tienen su origen en el capital de los accionistas, los préstamos de terceros, el beneficio retenido y la amortización, que, en el proceso de decisión, se invierten en elementos de activo fijo o en elementos del capital circulante. El objetivo de la empresa es minimizar la inversión en NOF, para realizar el ciclo productivo con la menor inversión posible y conseguir el equilibrio financiero que permita que los recursos negociados financien la totalidad de los recursos líquidos necesarios, lograr el máximo de rentabilidad en el menor tiempo posible invirtiendo el menor importe posible de recursos financieros. (p.320)

También, Martínez (2018), en su tesis “Importancia de la administración financiera en dos microempresas de la ciudad de México”, cuyo objetivo general fue: Proponer herramientas de la Administración Financiera que ayuden en el esquema administrativo-financiero, operativo y contable-fiscal de dos microempresas ubicadas en la Ciudad de México. La investigación fue cualitativa, para la cual se realizó un estudio de caso y la aplicación de entrevistas a profundidad. (p.1)

Concluye Martínez, las principales conclusiones fueron: Derivado de las diferentes herramientas que ofrece la administración financiera se pudo reconocer que la aplicación de ellas en una microempresa es importante y genera beneficios a corto, mediano y largo plazo. Enfocado directamente a la administración de capital de trabajo, se observó que la administración del efectivo, de las cuentas por cobrar y por pagar, además de la administración

de inventarios, genera diversas soluciones para las problemáticas que presenta en la actualidad un microempresario de la Ciudad de México. Por otra parte, el buen manejo del recurso financiero constituye un reto muy importante, el cual se debe cumplir para que las microempresas de México logren el impulso necesario para su estabilidad y crecimiento. (p. 95)

Abundando en la opinión, Enríquez (2015), en su tesis “Gestión de la administración financiera y la toma de decisiones en la Clínica Ontológica de Especialidades Ecudental”, en Ambato-Ecuador, cuyo objetivo general fue: Diagnosticar la incidencia de la gestión de la administración financiera en la toma de decisiones en la Clínica Odontológica de Especialidades Ecudental. Para la investigación se utilizó el enfoque cualitativo, cuyo nivel fue descriptivo de tipo correlacional, con el método de la observación en los diferentes departamentos de la misma, las encuestas fueron aplicadas al personal administrativo contable de la clínica como de otros cuatro centros odontológicos adicionales, por ser Ecudental una población pequeña. (pp. 1, 10, 43-46)

Concluye Enríquez, las principales conclusiones fueron: las actividades económicas financieras no se ejecutan de manera eficaz y eficiente, pues se requieren datos precisos que ayuden a la gerencia en la toma de decisiones y planteamiento de objetivos estratégicos futuros. La empresa no evalúa los procedimientos que emplea en la ejecución del desarrollo de sus actividades, mismos que repercuten en la correcta toma de decisiones. La gestión de la administración financiera, es la encargada de diseñar un direccionamiento en el momento previo a la toma de decisiones. El proceso de la toma de decisiones se efectúa empíricamente,

aunque la dueña de la clínica manifiesta contar con un manual de procedimientos. (pp.79-80)

### 2.1.2. A Nivel Nacional

Chumbe (2016), en su tesis “Administración financiera en la toma de decisiones de las instituciones educativas privadas de nivel secundario de la Provincia de Huancayo”, en Perú, cuyo objetivo general fue: Determinar el grado de influencia de la Administración Financiera en la toma de decisiones en las Instituciones Educativas Privadas del Nivel Secundario de la provincia de Huancayo. La metodología aplicada fue una investigación es básica, el nivel de investigación es el descriptivo – explicativo, así mismo los métodos utilizados son la observación, el de análisis y síntesis, el descriptivo – explicativo. Las técnicas de investigación estuvieron relacionadas en la recopilación, tabulación, tratamiento y análisis de datos. La población estuvo conformada por 134 Instituciones Educativas de la provincia de Huancayo y la muestra estuvo conformada por 99 Instituciones Educativas de la Provincia de Huancayo. (pp.8-9)

Concluye, Chumbe, las principales conclusiones fueron: Se puede afirmar que el 56% de las Instituciones Educativas de la Provincia de Huancayo, no realizan un diagnostico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financiera que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento. El Análisis Financiero permita medir los resultados, en consecuencia, si no se realizan las Instituciones no tiene una base apropiada para emitir una opinión adecuada acerca de las condiciones

financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración en la toma de decisiones. En las Instituciones Educativas no se realizan planificaciones financieras, tal vez por la falta de conocimiento sobre el tema; y no permite visualizar de forma cuantitativa el resultado de la ejecución de sus planes y proveer hacia el futuro para la toma de decisiones. (p.113)

Asimismo, Manco (2018), en su tesis “La administración financiera y la optimización en la empresa de servicio Metalmecánica F.Y.D. Metálicas S.A.C., Lima 2018”, en Perú. El objetivo general fue: Determinar la relación que existe entre la administración financiera y la optimización en la empresa de servicio metalmecánica F. y D. Metálicas S.A.C. La investigación fue cuantitativa, tipo descriptiva y con diseño no experimental, utilizando un muestreo probabilístico de modelo aleatoria; medida simbolizada en 50 industriosos; empleándose un cuestionario. (pp.6,7)

Agrega Manco, las principales conclusiones fueron: Se determinó según la prueba de correlación de Pearson una relación de r= 0.902 (correlación positiva muy alta) con una significancia de 0.000 menor que el nivel esperado ($p < 0.05$), se acepta la hipótesis alterna, concluyendo que: La administración financiera influye con la optimización empresarial en la empresa de servicio metalmecánica F. y D. Metálicas S.A.C. Se determinó según la prueba de correlación de Pearson una relación de r=0.738 (correlación positiva alta) con una significancia de 0.000 menor que el nivel esperado ($p < 0.05$), se acepta la hipótesis específica 1, se concluye que: La administración financiera predomina con la dimensión de planificar en la empresa de servicio metalmecánica F. y D. Metálicas S.A.C. (p.82)

Concluye Manco, se determinó según la prueba de correlación de Pearson una relación de r=0.666 (correlación moderada) con una significancia de 0.000 menor que el nivel esperado (p < 0.05), se acepta la hipótesis específica 2, se concluye que: La administración financiera no actúa en la dimensión de reorganizar recursos disponibles en la empresa de servicio metalmecánica F. y D. Metálicas S.A.C. Se determinó según la prueba de correlación de Pearson una relación de r=0.866 (correlación positiva alta) con una significancia de 0.000 menor que el nivel esperado (p < 0.05), se acepta la hipótesis específica 3, se concluye que: La administración financiera influye con la dimensión de los recursos empresariales (humanos, materiales y financieros) en la empresa de servicio metalmecánica F. y D. Metálicas S.A.C. (pp.83-84)

En esa misma línea, Osorio (2018), en su tesis “La capacitación financiera y sus efectos en la rentabilidad de la empresa Melv Representaciones E.I.R.L., en el año 2017”, en Lima-Perú, cuyo objetivo general fue: Determinar como la capacitación financiera tiene efectos en la rentabilidad de la empresa MELV Representaciones E.I.R.L en el año 2017. La metodología empleada es deductiva; básicamente se ha utilizado la técnica de la encuesta aplicando un cuestionario a una muestra de 08 personas; siendo la población la misma cantidad de consultados. (pp.10,15)

Concluye Osorio, las principales conclusiones fueron: la capacitación financiera si tiene efectos positivos en la rentabilidad de la empresa MELV Representaciones E.I.R.L, porque a medida que el personal del área de contabilidad y finanzas de la empresa eleva sus destrezas y habilidades en temas financieros y lo replica en sus pares de otras áreas

funcionales los indicadores de la rentabilidad mejoran su valor. Se determina que la capacitación financiera de contabilidad y finanzas basada en los conocimientos impacta favorablemente en la rentabilidad de la empresa MELV Representaciones E.I.R.L, cosa que se evidencia en el dominio de sus funciones y el incremento de sus habilidades para la gestión de la información financiera. se determina que la capacitación financiera de contabilidad y finanzas basada en el desempeño laboral impactan favorablemente en la rentabilidad de la empresa MELV Representaciones E.I.R.L, cosa que se evidencia con el incremento de la productividad y dominio de los procedimientos en sus funciones; luego de recibir una adecuada capacitación en temas financieros. (p.116)

### 2.1.3. A Nivel Regional

Además, Armas (2017), en su tesis “La auditoría financiera y la administración de las medianas empresas del distrito de Callería, Provincia de Coronel Portillo, Región Ucayali”, en Pucallpa-Perú, cuyo objetivo general fue: Determinar de qué manera la auditoría financiera se relaciona con la administración de las Medianas empresas del distrito de Callería, Provincia de Coronel Portillo, Región Ucayali. Método: Se aplicó el método comparativo, crítico, estadístico, analítico mediante el método de encuestas y entrevistas a empresarios, profesionales encargados de la administración de las medianas empresas y especialistas en auditoría financiera. (p.12)

Agrega Armas, las principales conclusiones fueron: Permitió conocer que el grado de cumplimiento de los principios contables en los estados financieros de las medianas empresas influye en el Nivel de eficiencia de

las operaciones y registros contables. Los resultados de las pruebas identificaron que el nivel de riesgo exposición de los estados financieros determina el grado de implementación de controles en la administración de la empresa. Se ha precisado que la cantidad de decisiones aprobadas producto de recomendaciones de la auditoría financiera influye en la mejora de la administración. (p.100)

Concluye Armas, se ha determinado que el tipo de decisiones adoptadas en la utilización de los recursos económicos y financieros disminuye la cantidad de debilidades identificadas por los controles establecidos por empresa. Los datos obtenidos permitieron precisar que el porcentaje de metas alcanzadas influye en la planeación para el desarrollo de proyectos. Se ha determinado que el nivel de integridad de los estados financieros incide en la transparencia de la administración de las Medianas empresas. (p.101)

## 2.2. BASES TEÓRICAS

### 2.2.1. Teoría de la administración financiera

De acuerdo a las diferentes teorías de la administración financiera hay sendas interrogantes aún que no fueron respondidas en las organizaciones empresariales. Tal es así, que muchas empresas no logran contar con niveles de coordinación interna, de cómo se desarrolla la empresa, la legislación aun no logra establecer parámetros precisos respecto a su tamaño, su tasa de crecimiento real y óptimo; es por ello que, aún el sector empresarial cuenta con informalidad alta que bordea los 70%

según datos del Instituto de Estadística e Informática - INI en nuestro país el Perú. Tal es así, que su falta de formalidad, su desorden administrativo y su falta de conocimiento de la administración hacen posible que muchas empresas no logren resultados óptimos en el manejo administrativo de sus recursos financieros, en manejo de personal, en la toma de decisiones, en su forma de financiamiento, de tal manera que muchos no logran alcanzar niveles favorables de eficiencia y eficacia, así como no logran su rentabilidad y sobre todas las cosas no logran obtener rentabilidad y en algunos casos, mantenerse en el mercado.

Asimismo, la administración financiera, según la literatura podemos catalogarla como una forma de economía aplicada, es decir, comprendida como la forma de planeación de los recursos financieros y económicos, así como saber cuáles serán las formas de obtener fuentes de financiamiento más favorable para la empresa.

Al respecto la literatura de Santander (s.f.), sostiene que Brealey y Myers, indicaron que el verdadero costo del capital depende del uso que se hace del capital, es decir cuando iniciamos un negocio y/o empresa todo el capital inicial que se tuvo en cuenta deberá ser administrado financieramente de una manera óptima para obtener resultados de tal manera que se le pueda otorgar un valor. Años atrás, estos mismos teóricos enmarcaron fijar un indicador objetivo de reparto que sea lo suficientemente bajo como para minimizar su dependencia de los recursos externos.

Agrega Santander, un mercado perfecto de capitales tenemos que, la rentabilidad esperada del Activo de una empresa (rA); es igual, al

resultado operativo esperado dividido por el valor total de mercado de los títulos de la empresa. Rentabilidad esperada es igual al resultado operativo esperado de los activos (rA) valor de mercado de todos los títulos. Quiere decir que las decisiones de endeudamiento de la empresa no influyen en cada uno de los cocientes como tampoco en la rentabilidad esperada de los activos de la empresa (rA).

Continua Santander, se demuestra que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias (capital inicial) de una empresa endeuda que opta por apalancamiento financiero externo crece proporcionalmente de acuerdo a su ratio de endeudamiento; es decir depende mucho la forma que tan eficiente es su administración financiera. De ahí que la proporción de deuda-capital propia no varía el riesgo en términos monetarios. Sin embargo, la elección entre deuda y capital propio amplifica el diferencial de rentabilidades porcentuales. Adentrándonos aún más en el tema de estructura financiera óptima de la empresa, toda disminución del capital gerencial (financiamiento propio) implica una cuota mayor de distribución para los dueños e incrementa el riesgo por la obtención de esa retribución. Lo anterior está basado en el principio financiero generalmente aceptado de la correlación entre retribución y riesgo.

Concluye Santander, se considera una estructura financiera óptima aquella relación entre el financiamiento ajeno y el propio qué maximiza el valor de la empresa para los dueños o que minimiza el costo medio ponderado de financiamiento.

Asimismo, la literatura de Valencia y Vargas (2017a), precisa que cuando se constituye una empresa, para la operatividad de la organización,

este deberá contar con colaboradores que cumplan funciones operativas, en compras de materiales, en ventas y en la administración de todas las áreas de la empresa. Es decir, desde el punto de vista financiero, se efectuará una inversión en activos reales, como son los inventarios, terrenos, maquinaria, equipo, mano de obra; el importe del efectivo que se invierta en dichos activos corresponderá a un importe similar del efectivo que se obtenga a través del financiamiento. (p.12)

Agrega Valencia y otros, cuando se empiece a realizar las ventas, la entidad generará efectivo. Aquí está la base de creación de valor, pues la finalidad de la empresa privada es crear valor para sus accionistas o propietarios. El objetivo principal de un gerente o administrador financiero es crear valor, para lo cual realizará actividades de financiamiento, de presupuesto de capital y de capital de trabajo neto, toda esta información se podrá visualizar en los estados financieros elaborados conforme a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA). En consecuencia, los activos de una empresa “se llevan en los libros” según la cantidad que se ha pagado por ellos; no se toma en cuenta la fecha en que se compraron o su valor al día de hoy. En resumen, es el gerente financiero quien tiene una serie de motivos para valorizar la empresa. (p.13)

#### 2.2.1.1. Decisiones de inversión

En esa misma línea, la literatura de Turmero (s.f.), sostiene que la inversión financiera es aquella que se realiza en soporte o activo financiero. La inversión financiera no tiene una función económica directa. Recordemos que la inversión en activos reales sí la tiene; bienes que sirven

para producir otros bienes. Todos los activos financieros tienen una función, aunque a ésta sea pertinente añadirle el nombre financiero. Genéricamente la inversión financiera posibilita una favorable administración financiera en las organizaciones empresariales; la transferencia de fondos (esquema financiación-inversión) y de riesgos (sirva como ejemplo que al comprar acciones de una empresa estamos asumiendo proporcionalmente parte del riesgo de la empresa).

#### 2.2.1.2. Rentabilidad

También, la literatura de Valencia y Vargas (2017b), sostiene que la rentabilidad es la ganancia o pérdida que se obtiene al realizar una operación financiera en un determinado período de tiempo, se le mide con respecto a las probabilidades conocidas o a lo que se le denomina rentabilidad esperada o esperanza matemática. La rentabilidad equivale a la ganancia de capital más intereses y dividendos percibidos mientras éramos los propietarios de estos activos, dividida entre el precio de compra. Para llegar a calcular la verdadera rentabilidad de los activos, se debe cuantificar y agregar todos los costos y gastos de intermediación financiera. En relación a los precios de compra y venta (tanto al inicio, durante la tenencia y al final del período), es importante tener en cuenta que estamos midiendo la rentabilidad de esta inversión antes de impuestos. (pp. 23-24)

#### 2.2.1.3. Liquidez

De igual manera, la literatura de Gitman y Zutter (2012), sostienen que la liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con

sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Las empresas tienen que equilibrar la necesidad de seguridad que proporciona la liquidez contra los bajos rendimientos que los activos líquidos generan para los inversionistas. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida (prueba del ácido). (p. 65)

Agrega Gitman y otros, la liquidez corriente, una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Por lo general, cuanto más alta es la liquidez corriente, mayor liquidez tiene la empresa. La cantidad de liquidez que necesita una compañía depende de varios factores, incluyendo el tamaño de la organización, su acceso a fuentes de financiamiento de corto plazo, como líneas de crédito bancario, y la volatilidad de su negocio. (p.66)

Concluye Gitman y otros, la razón rápida (prueba del ácido) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La baja liquidez del inventario generalmente se debe a dos factores primordiales: Uno, muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con una finalidad especial o algo por el estilo; y dos el inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se vuelve una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo. (p.67)

#### 2.2.1.4. Viabilidad

Abundando en la opinión, la literatura de Van y Wachowicz (2015), sostiene que la sustentabilidad toma la forma de la amenaza de no lograr financiamientos. Los inversionistas, en particular las organizaciones empresariales, ahora hacen preguntas incisivas sobre la viabilidad a largo plazo de los elementos en sus portafolios. Si una empresa no puede demostrar que ha dado los pasos adecuados para protegerse contra riesgos no financieros a largo plazo, incluyendo riesgos para su reputación y marca, podría perder atractivo ante los inversionistas. También los prestamistas observan cada vez más la sustentabilidad en sus evaluaciones de sus portafolios de deuda. Las empresas deben preocuparse en otorgar bienes y servicios atractivo y viables para sus clientes y competidores, para ello es necesario realizar una buena planificación. (p.7)

#### 2.2.1.5. Manejo del dinero

Según la literatura de la Universidad de Kansas (2020), indica que las organizaciones empresariales puede que necesite un plan de administración de dinero, más que mantener su chequera balanceada y pagar sus cuentas a tiempo. Pero si acaso existe alguna complejidad en su situación financiera, es necesario tener un plan de administración de dinero por varias razones: Le permitirá continuar con el cumplimiento de su objetivo, es decir, asegurar que existe el dinero suficiente para ofrecer servicios y/o comercializar bienes y producir bienes, continuar con su

iniciativa o para lo que sea que haya sido fundada su organización.

Agrega la Universidad de Kansas, el manejo del dinero, ayudará a las empresas a asegurarse de sacar el mayor provecho de su dinero. Una buena administración de dinero estirará sus dólares al ayudarle a utilizarlos lo más efectivamente posible. Le dará la posibilidad de mantener el control de sus finanzas, y especialmente de su flujo de efectivo. Le ayudará a mantener buenas relaciones con su propietario, su proveedor, y cualquier otra persona a quien la empresa le paga por bienes y servicios. La vida es mucho más fácil cuando las personas y las organizaciones pagan sus cuentas a tiempo. Es mucho más probable que los propietarios y otros hagan reparaciones, cumplan ciertas órdenes, y en general sean más amigables con aquellos que facilitan sus vidas.

Concluye la Universidad de Kansas, un buen manejo de dinero, establecerá su credibilidad en la comunidad. Su organización obtendrá la reputación de una institución que se hace cargo de sus asuntos, y es seria con respecto a sus compromisos financieros al igual que con su misión. Le ahorrará tiempo de manejo del dinero, es decir la empresa, gastará mucho menos tiempo al ejecutar sus acciones operativas; permitiendo dedicarse a los objetivos reales de su organización. El dinero es el medio para que usted alcance sus metas. Mientras más efectivamente se administre su dinero, más efectivamente podrá utilizarlo.

#### 2.2.1.6. Contabilización eficiente

Al respecto la literatura de, Sunder (s.f.), expresa que, para entender la contabilidad y el control en las organizaciones es necesario tener en

cuenta tres ideas primordiales. Primera, todas las organizaciones son conjuntos de contratos entre individuos o grupos de individuos. Segunda, el suministro de información común entre las partes contratantes ayuda al diseño y ejecución de estos contratos. Finalmente, el control en las organizaciones es un balance sostenido o un equilibrio entre los intereses de sus participantes. Debe distinguirse del control de las organizaciones, lo cual sugiere manipulación o explotación de algunos de los participantes de la organización por otros. (p.23)

Concluye Sunder, la contabilización es concebida como un sistema que facilita el funcionamiento de las rendiciones de cuentas entre partes interesadas, de tal manera que después de procesar las operaciones contemos con información resumida, real, confiable, comparable para poder realizar su análisis y tomar decisiones gerenciales. (p.27)

#### 2.2.1.7. Ingresos y gastos

También, la literatura de Jiménez (s.f.), precisa que la producción, el consumo, el gasto público, la tributación, la inversión, el ahorro, las exportaciones, las importaciones, la balanza de pagos, etcétera, resultan de las operaciones o transacciones económicas en las que intervienen las familias, las empresas y el gobierno, y de las transacciones de estos agentes económicos con el resto del mundo.

En un mundo simplificado en el que solo existen familias y empresas, las primeras ofrecerán su trabajo a las segundas a cambio de un ingreso. A su vez, dicho ingreso será gastado en la compra de bienes y servicios a las empresas. Dicha dinámica puede ser explicada a través del flujo circular

del ingreso-gasto, y que trae como consecuencia el aumento de su patrimonio, siendo necesario su correcto control como costo-beneficio. (p.75)

Es más, Valls (2013) nos explica que los ingresos son los aumentos que traen un beneficio económico producidos en el ciclo contable, puede ser en aspecto de entradas o crecimiento en lo que respecta a los activos, también como bien en las reducciones de las obligaciones que como consecuencias traen un aumento en el patrimonio neto. Los egresos son conocidos como las salidas o partidas de descargo. En cuanto a contabilidad se refiere a las salidas de dinero que una empresa u organización, así como se entiende de ingreso que es el dinero que entra, el egreso es el dinero que sale de la empresa. Dentro de los ingresos están incluido las inversiones y los gastos en que incurre dicha entidad, podemos entender por gasto que se refiere a aquello que aumenta las pérdidas o también disminuye los beneficios y siempre habrá un gasto financiero, haciendo un movimiento en caja o bancario.

#### 2.2.1.8. Control

Por lo tanto, la literatura de Valls (2013b), nos explica que existe diferentes tipos de control tales como: Control financiero; es el examen que se efectúa con base en las normas de auditoría de general aceptación con el fin de determinar si los estados financieros de una entidad reflejan razonablemente el resultado de sus operaciones y los cambios en su situación financiera, administrando los recursos de manera eficiente. Control interno; es la forma de evaluar si un control interno está resultando

ser eficaz, si su funcionamiento de la organización es eficaz proporcionara un punto de seguridad de que una o más objetivos propuestos llegaran a cumplirse, por lo tanto, dichos objetivos llegan a ser componentes para ver si el control interno llega a ser eficaz, sobre todo en las áreas críticas (manejo de dinero en efectivo).

#### 2.2.1.9. Fuentes del financiamiento

Por otra parte, la literatura de Boscán, Romero y Sandrea (s.f.), sostiene que las fuentes de financiamiento son utilizadas para referirse a la provisión de dinero cuando y donde se necesite, a corto (usualmente un año), mediano o largo plazo y puede provenir de instituciones públicas y privadas. Estos recursos obtenidos, se pueden utilizar para consumo o para inversión. El financiamiento público se da cuando los recursos financieros que provienen del Gobierno en cualquiera de sus instancias, sea: Nacional, gubernamental o municipal. El financiamiento privado se da cuando los recursos monetarios pertenecen a particulares. Por tanto, los prestamistas y emisores pueden ser individuos, sociedades, corporaciones e instituciones financieras, siendo éstas últimas la principal fuente de financiamiento. Las empresas privadas pueden acceder a financiamiento vendiendo acciones, bonos y papeles comerciales, o bien financiar sus necesidades temporales obteniendo préstamos de los bancos.

Además, Ramírez, Vicente, Fabián y Bustamante (2019), explican que cada empresa posee una estructura de capital y se forma sumado el capital propio (emisión de acciones) más los fondos aportados por los acreedores o prestamistas (emisión de deuda). Cuya característica es que

dichos fondos permanecen en la empresa por mediano y largo plazo. Gitman y Zutter (2012) sostienen: “la mezcla de financiamiento a partir de fondos provenientes de acciones y de la contratación de deuda se conoce como estructura de capital. (p.26)

Agrega Ramírez y otros, según la teoría de la compensación (trade off), los gestores de las compañías procuran alcanzar un nivel de endeudamiento óptimo, que compense los costos de capital por deuda con los beneficios que genera. Es decir, buscan lograr una combinación óptima entre el financiamiento por deuda y el financiamiento por aportación (acciones). Obviamente una vez alcanzado no conviene variar la cuantía del endeudamiento, porque generaría una pérdida marginal neta de ese valor. (p.27)

Es más, Erazo (2019), menciona la literatura de Brealey (2011) quien expresa que el financiamiento a corto plazo: Se puede obtener de una manera más fácil y rápida que un crédito a largo plazo; por lo general, las tasas de interés son mucho más bajas; además, no restringen tanto las acciones futuras de una empresa como lo hacen los contratos a largo plazo. El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa. (pp. 35-36)

Concluye Erazo, la financiación a largo plazo como el presupuesto de capital y la elección de la estructura de capital. Se las denomina decisiones a largo plazo y ello por dos razones. La primera es que por lo general se refieren a activos o pasivos de larga duración. La segunda consiste en que no resulta fácil revocarlas y en consecuencia comprometen

a la empresa a seguir una línea de acción determinada durante varios años. La financiación a corto plazo se relaciona con activos y pasivos de corta duración, y es fácil modificarlas. (p.24)

### 2.2.2. Teoría de la empresa

Según la literatura de Simon (s.f.), sostiene que las empresas son los motores del crecimiento de las economías capitalistas modernas, por lo que los economistas seguramente deberían contar con puntos de vista bastante sofisticados de cómo se comportan. La teoría neoclásica considera a la empresa como un conjunto de planes de producción factibles. Un gestor preside este conjunto de producción, comprando y vendiendo insumos y productos en un mercado spot y eligiendo el plan que maximiza el bienestar de los propietarios. El bienestar suele representarse por el beneficio, o, si el beneficio es incierto por lo que la maximización del beneficio no está bien definida, por el valor presente neto esperado de los beneficios futuros (posiblemente con un descuento por riesgo) o por el valor de mercado. (p.1)

Concluye Simon, la teoría Principal-Agente, un desarrollo importante de los últimos quince años, aborda algunas de las debilidades del enfoque neoclásico. La teoría principal-agente reconoce los conflictos de intereses entre los diferentes actores económicos, formalizando estos conflictos mediante la inclusión de problemas de observabilidad y asimetrías de información. La teoría todavía considera a la empresa como un conjunto de producción, pero ahora un gerente profesional toma decisiones de producción, como de inversión o asignaciones del esfuerzo, que los

propietarios de la empresa no observan. (pp.2-3)

Además, la literatura de García y Taboada (2015), sostienen que las empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos. Son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y, además, porque son de las principales entidades impulsoras del cambio tecnológico en cualquier país. Hay varias propuestas, tales como la teoría de los costos de transacción, la teoría de la agencia, la teoría basada en recursos y la escuela austriaca, por citar algunas, las cuales reflejan el interés por explicar la naturaleza de las organizaciones económicas. (p.10)

Concluye García, la teoría neoclásica se concentraba en explicar el equilibrio competitivo general por medio del funcionamiento eficiente del mercado. Generalmente se considera un mercado donde hay productos y empresas homogéneas y estabilidad en los gustos de los consumidores. Sin embargo, no se toma en cuenta que la estructura de las preferencias de los consumidores cambia, como también se modifican las estrategias y los productos que las empresas ofrecen en el mercado. Asimismo, las empresas son unidades diferenciadas o heterogéneas, en las que ni las leyes de oferta y de demanda, ni el mecanismo de precios, pueden explicar las acciones organizacionales de los individuos. (p.12)

## 2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

- **Empresa:** Organización constituida por personas naturales, sucesiones indivisas o personas jurídicas, que se dediquen a

cualquier actividad lucrativa de extracción, producción, comercio o servicios industriales, comerciales o similares con excepción de las asociaciones y fundaciones que no tienen dicho fin lucrativo. (Palomino, 2015, p.139)

- **Financiamiento bancario:** Son los créditos, empréstitos y otras obligaciones, derivados de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo, otorgado por la banca comercial. (Palomino, 2015, p.116)

- **Liquidez:** Disponibilidad de activos de fácil conversión en efectivo. El juego entre la oferta y la demanda de liquidez determina las tasas de interés. La oferta depende del rendimiento y la seguridad. La demanda del deseo del público de realizar transacciones, de especular o de prevenir gastos futuros. (Palomino, 2015, p.154)

- **Planeamiento:** Función que permite identificar en principio, quien es el responsable del cumplimiento de una misión y a continuación: que, donde, cuando, como y con que debe operarse para cumplir la misión encomendada. (Palomino, 2015, p.263)

- **Planificación:** Determinación de los fines y la disposición de los medios necesarios para sus realizaciones. Incluye una disposición para cooperar entre las partes de una unión funcional en un esfuerzo destinado a conseguir el rendimiento pleno de esas partes en un proyecto deseable para el bienestar de un grupo o de la colectividad. (Palomino, 2015, p.263)

- **Préstamo:** Cantidad de dinero otorgado y/o recibido por un individuo según contrato con fechas de vencimiento inferior o superior a un año, cuyos montos de cuotas a pagar se encuentran gravadas con el porcentaje de tasa de interés. (Palomino, 2015, p.189)

- **Recursos:** Llámese así en economía al conjunto de capacidades humanas, elementos naturales y bienes de capital, escasos en relación a su demanda, que se utilizan casi siempre conjuntamente para producir bienes y servicios. (Palomino, 2015, p.202)

- **Recursos financieros:** Es el conjunto de medios financieros que tiene una empresa para financiar la adquisición de los elementos de su activo. (Palomino, 2015, p.290)

- **Recursos materiales:** Son los insumos denominados materia prima, materia semi elaborada, y/o cualquier otro producto que se utilice para la elaboración de bienes económicos. (Palomino, 2015, p. 290)

- **Rendimiento:** Resultado de una inversión, que comprende la suma de los intereses o dividendos obtenidos, más la revalorización o depreciación experimentada por el precio en el mercado. (Palomino, 2015, p.206)

# CAPÍTULO III

# METODOLOGÍA

## 3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

### 3.1.1. Tipo de investigación

Por su naturaleza el tipo de investigación fue cuantitativo, según a lo expresado por Briones (2002), sostiene que “las investigaciones cuantitativa o cuantificable, describe o trata de explicar fenómenos que estudia, tales como propiedades, características o perfiles importantes de personas, grupos, empresas, comunidades, mercados, etc.” (p.17)

### 3.1.2. Nivel de la investigación

Por el nivel de conocimiento la investigación fue descriptivo, “porque buscó encontrar características, comportamiento y propiedades del sujeto en estudio vía las variables”. (Ríos, 2017, p.81)

## 3.2. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El diseño que se utilizó en la investigación es el del tipo cuantitativo-no experimental-transversal-retrospectivo-descriptivo.




**Dónde:**

M = Muestra conformada por la empresa Forest Product Florida S.A.C.

O = Observación de la variable: Administración financiera.

**No experimental**

La investigación fue no experimental “porque no se manipuló las variables, muy por el contrario, se limitó a la observación de los hechos en su contexto natural”. (Ríos, 2017, p.184)

**Transversal**

La investigación fue transversal, “porque se realizó la recolección de datos en un corto período y en un determinado punto de tiempo, es decir, solo siendo el nivel de estudio descriptivo, nos limitamos a medir la variable administración financiera”. (Ríos, 2047, p.85)

**Retrospectivo**

La investigación fue retrospectiva, “porque se limitó a estudiar al sujeto en estudio vía variable administración financiera, en un tiempo determinado, pero que ya ocurrieron”. (Vara, 2010, p.210)

## 3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA

### 3.3.1. Población

La población, según a lo expresado por Briones (2002), indica que “es el conjunto de unidades que componen el colectivo en el cual se estudiará el fenómeno expuesto en la investigación. Así según el problema, la población estuvo formado por todos los hombres y mujeres de 18 años, representantes legales, gerentes y/o propietarios de empresas. La delimitación exacta de la población es una condición necesaria para el cumplimiento de los objetivos de la investigación”. (p.57); la investigación

estuvo conformada por 51 colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, de acuerdo al siguiente detalle:

**Tabla 2. Colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C.**

| Detalle | Cantidad |
|---|---|
| **Administrativos** | |
| Gerencia | 1 |
| Sub gerente | 1 |
| Contabilidad | 1 |
| Asistentes administrativos | 6 |
| Tramitador | 2 |
| **Sub total** | **11** |
| **Operativos** | |
| Ingeniero forestal | 2 |
| Mecánicos | 3 |
| Aserrador | 1 |
| Cubicador | 1 |
| Asistentes de operación | 13 |
| Operaciones | 1 |
| Producción aserradero | 9 |
| Producción monte | 10 |
| **Sub total** | **40** |
| **Total General** | **51** |

**Fuente:** Oficina del Recursos humano de la empresa Forest Product Florida S.A.C.

### 3.3.2. Muestra

Al respecto, Briones (2002), sostiene que “la muestra es el conjunto de unidades de muestreo incluidas en la muestra mediante algún procedimiento de selección, así por ejemplo las muestras probabilísticas aleatoria simple son todas y cada una de las unidades del universo y/o población, registradas para los efectos de su selección en el marco de muestreo, tienen las mismas probabilidades de ser incluidas en la muestra” (pp.58,61). Es decir, la muestra en la investigación se determinó mediante la fórmula del muestreo aleatorio simple para poder determinar sus proporciones, porque se conoce la población (poblaciones finitas). Se

realizó el cálculo estadístico y se tomó al azar a 48 colaboradores de ambos sexos de la empresa Forest Product Florida S.A.C. El cálculo estadístico fue:

**N = 51 colaboradores (empleados) = 95%**

$$\boldsymbol{n = \frac{pqNz^2}{\epsilon^2(N-1) + pqz^2}}$$

**Dónde:**

N: Población representada por 51 personas, entre hombres y mujeres de la empresa Forest Product Florida S.A.C.

Z: Es el valor asociado a un nivel de confianza, ubicado en la Tabla Normal. Estándar (90% ≤ confianza ≤ 99%), para una probabilidad del 90% de confianza; z = 1.96

p: Proporción de usuarios y empleados varones (p = 0.5)

q: Proporción de usuarios y empleadas mujeres. (q = 0.5)

ε: Es el máximo error permisible en todo trabajo de investigación, el rango de variación es de (1% ≤ ε ≤ 10%). para el presente trabajo se considera ε = 0.05.

n: Tamaño óptimo de la muestra.

**Reemplazando:**

Confianza del 90%, z = 1.96, ε = 0.05

$$n = \frac{0.5\ x\ 0.5\ x\ 51\ x\ 1.96^2}{0.05^2(51-1) + 0.5\ x\ 0.5\ x\ 1.96^2}$$

n = 45.1265 $\longrightarrow$ 45.

## 3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

### 3.4.1. Técnicas

Para recopilar la información sobre los factores de la administración financiera y las opiniones de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C, del distrito de Manantay, se aplicó la técnica de la encuesta. Al respecto, Dalle, Boniolo, Sautu y Elbert (2005), sostienen que “la encuesta es útil si se quiere dar cuenta de los aspectos estructurales y/o atributos generales de una población, o las razones u opiniones que tienen las personas acerca de determinados temas”. (p.48)

### 3.4.2. Instrumentos

Comprendiendo que “un instrumento es un recurso que utiliza el investigador para registrar información o datos sobre la variable que desea estudiar y/o describirla”. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.199). Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 18 preguntas cerradas, en función a los objetivos específicos planteados y de la definición operacional de la variable, con la finalidad de describir los principales factores de la administración financiera en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay.

Teniendo en cuenta los niveles de autenticidad de los instrumentos de valoración, se determinó utilizar la prueba de Alfa de Cronbach “teniendo el propósito determinar el grado de afinidad que mantienen los ítems referentes a los instrumentos y escalas de utilización para la medición ordinal. Siendo la forma que estos instrumentos confeccionen los

veredictos estables, razonables, consistentes y coherentes". (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.200). Por ende, se puede afirmar, que su aplicación de forma frecuente a la misma persona dará resultados idénticos mediante el coeficiente Alfa de Cronbach, ya que al "estimar la confiabilidad del instrumento y al ser aplicado a una muestra y sobre la base de los resultados el coeficiente cuando resulte mayor a 0.5 será confiable y en la medida que se acerque a la unidad 1 será sumamente confiable". (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.208). Para ello se utilizó el software SPSS, se recabó los siguientes resultados:

**Tabla 3. Fiabilidad de instrumento: Alfa de cronbach.**

| Estadísticas de fiabilidad | | |
|---|---|---|
| **Alfa de Cronbach** | **Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados** | **N de elementos** |
| ,844 | ,891 | 18 |

Fuente: Elaboración propia.

## 3.5. PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Para la aplicación del cuestionario se ejecutaron los siguientes procedimientos: Se coordinó con el gerente y los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, se buscó un lugar apropiado para la realización de la encuesta, se registraron la información obtenida de los encuestados, se realizaron la codificación de la información obtenida y por último se tabularon la información obtenida de los encuestados.

## 3.6. TRATAMIENTO DE LOS DATOS

En esta investigación, los datos recolectados fueron tratados y/o analizados haciendo uso de la estadística descriptiva, para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel Científico y para el procesamiento de los datos se utilizó el Software SPSS científico versión 24 (Programa de estadística para ciencias sociales). Como los sostiene, Tresierra (2010), “los datos pueden organizarse y resumirse en función de las unidades de medida y presentarse en Cuadros y Gráficos. Los análisis estadísticos se llevan a cabo mediante programas para computadoras utilizando paquetes estadísticos”. (p.107)

## 3.7. PRINCIPIOS ÉTICOS

Según la Universidad de Miami (2012), indica que en la investigación científica se configura varios tipos de principios universales de la investigación tales como:

**Respeto por las personas:** Este principio requiere que los sujetos de investigación sean tratados como seres autónomos, permitiéndoles decidir por sí mismos. Se debe brindar protección adicional a los individuos incapaces de decidir por sí mismos. Este principio se aplica a través de la obtención de consentimiento informado (CI). El CI se obtiene de aquellos sujetos de investigación que son capaces de tomar decisiones sobre sí mismos, asegurando su comprensión de la información proporcionada.

**Beneficencia:** En relación a la ética de investigación, la beneficencia significa una obligación a no hacer daño (no maleficencia),

minimización del daño y maximización de beneficios. Este principio requiere que exista un análisis de los riesgos y los beneficios de los sujetos, asegurándose que exista una tasa riesgo/beneficio favorable hacia el sujeto de investigación.

**Justicia:** Este principio se refiere a la justicia en la distribución de los sujetos de investigación, de tal manera que el diseño del estudio de investigación permita que las cargas y los beneficios estén compartidos en forma equitativa entre los grupos de sujetos de investigación. Es decir, los sujetos no deben ser elegidos en razón que están fácilmente disponibles o porque su situación los hace más fácilmente reclutables, como sería el caso de sujetos institucionalizados o individuos de menor jerarquía.

# CAPÍTULO IV

# RESULTADOS Y DISCUSIÓN

## 4.1. RESULTADOS

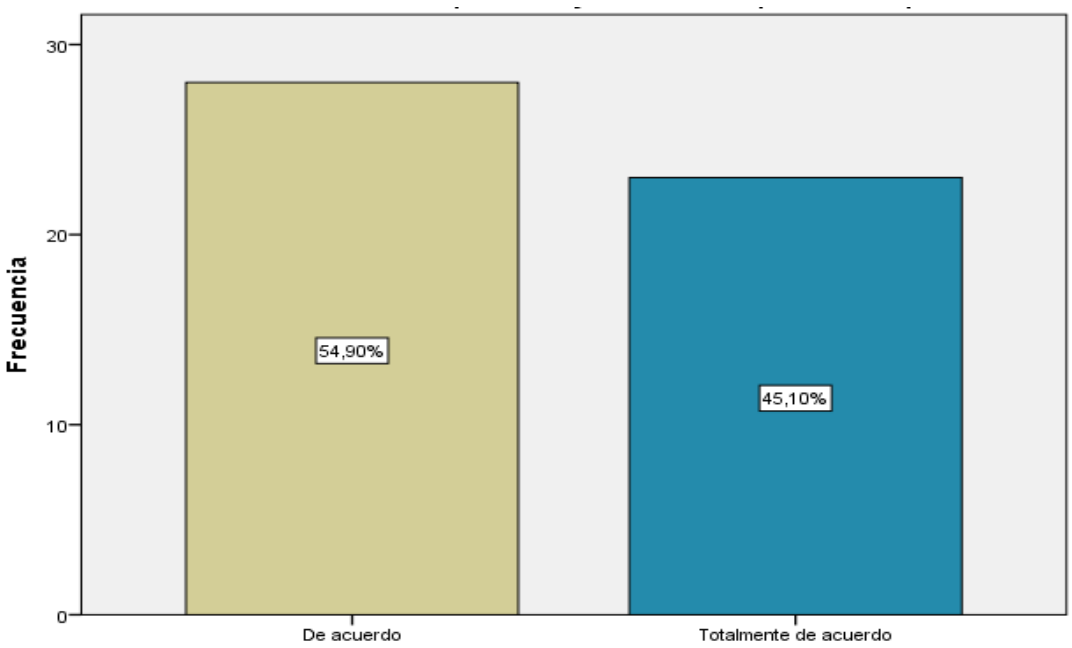
### 4.1.1. Respecto al Objetivo Específico 1

- Describir los factores de las decisiones de inversión en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020.

**Tabla 4. Considera a la rentabilidad importante y beneficiosa para su empresa.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | De acuerdo | 28 | 54,9 |
| | Totalmente de acuerdo | 23 | 45,1 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 4.

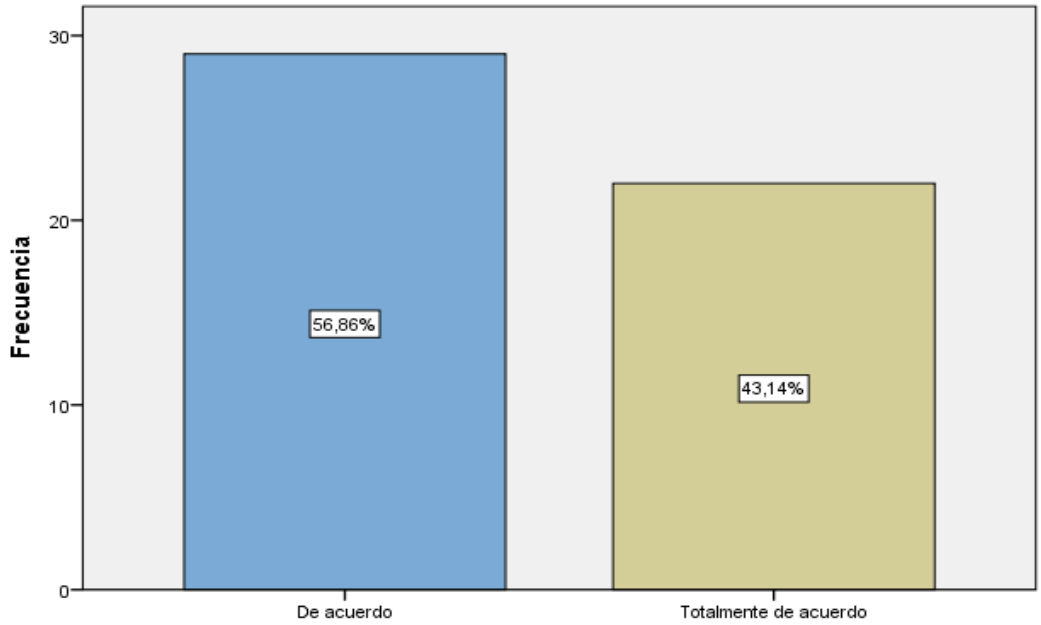
**Figura 1. Considera a la rentabilidad importante y beneficiosa para su empresa.**

Se observa en la tabla 4 y figura 1, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 54.9% manifestó que está de acuerdo en considerar a la rentabilidad importante y beneficiosa para su empresa, mientras que el 45.1% precisó que está totalmente de acuerdo.

**Tabla 5. La empresa cuenta con partidas, reservas o resultados acumulados sin distribuir y que le pueden respaldar un financiamiento.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | De acuerdo | 29 | 56,9 |
| | Totalmente de acuerdo | 22 | 43,1 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 5.

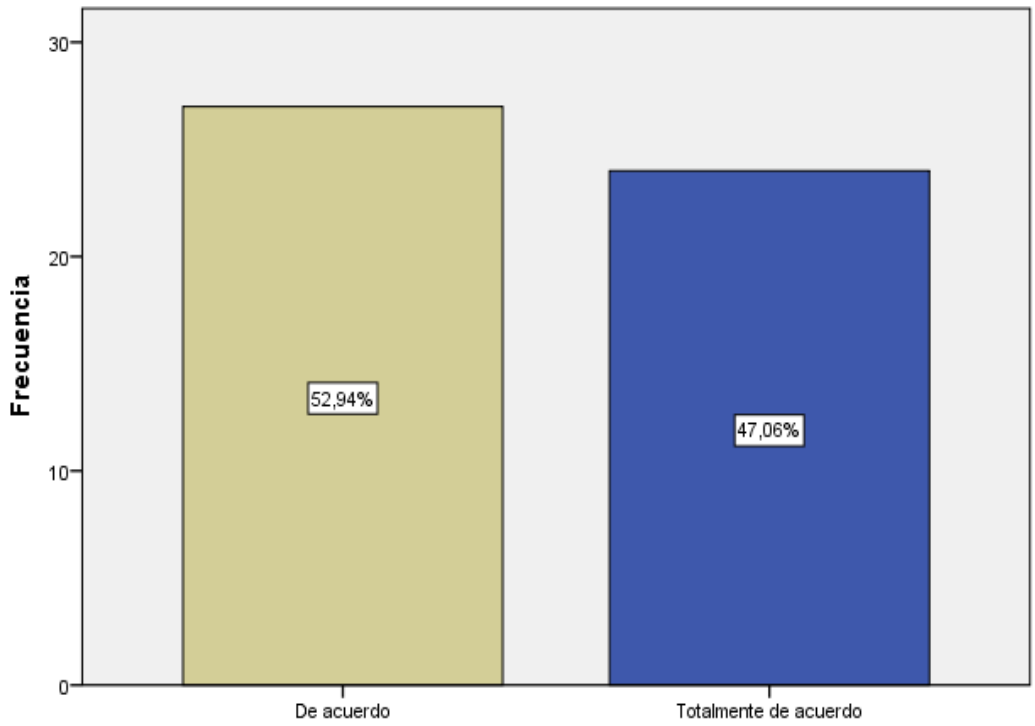
**Figura 2. La empresa cuenta con partidas, reservas o resultados acumulados sin distribuir y que le pueden respaldar un financiamiento.**

Se observa en la tabla 5 y figura 2, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 56.9% precisó que está de acuerdo en contar con partidas, reservas o resultados acumulados sin distribuir y que estos le pueden respaldar un financiamiento, mientras que el 43.1% indicó que está totalmente de acuerdo.

**Tabla 6. Considera que la liquidez de la empresa le permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | De acuerdo | 27 | 52,9 |
| | Totalmente de acuerdo | 24 | 47,1 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 6.

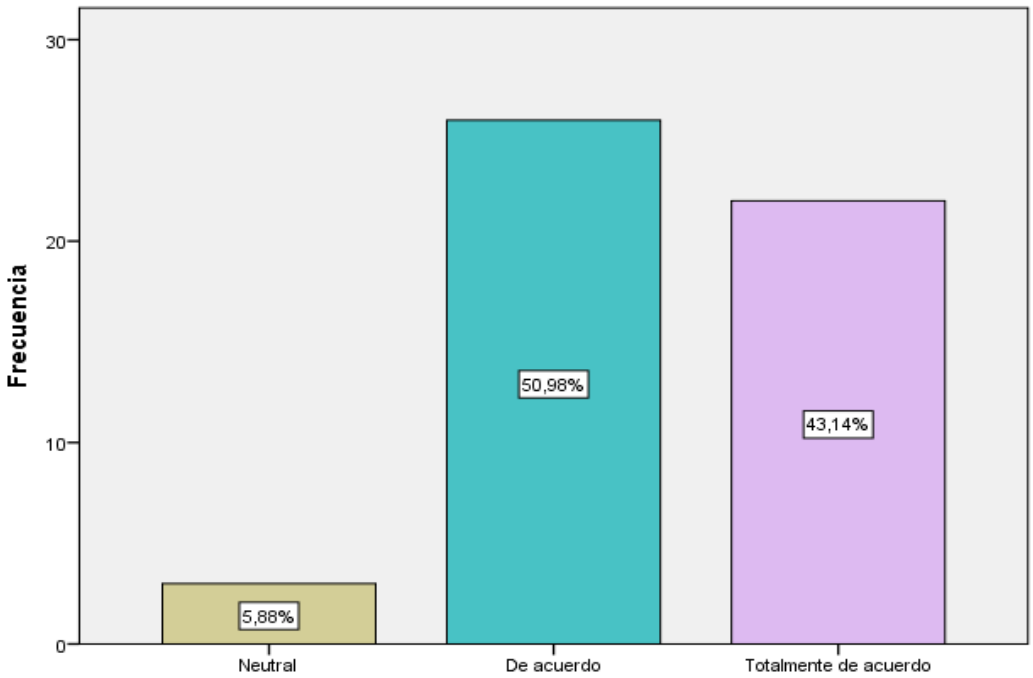
**Figura 3. Considera que la liquidez de la empresa le permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo.**

Se observa en la tabla 6 y figura 3, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 52.9% indicó que está de acuerdo en considerar que la liquidez de la empresa le permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo, mientras que el 47.1% expresó que está totalmente de acuerdo.

**Tabla 7. Considera necesario convertir las existencias en dinero en efectivo.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | Neutral | 3 | 5,9 |
| | De acuerdo | 26 | 51,0 |
| | Totalmente de acuerdo | 22 | 43,1 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 7.

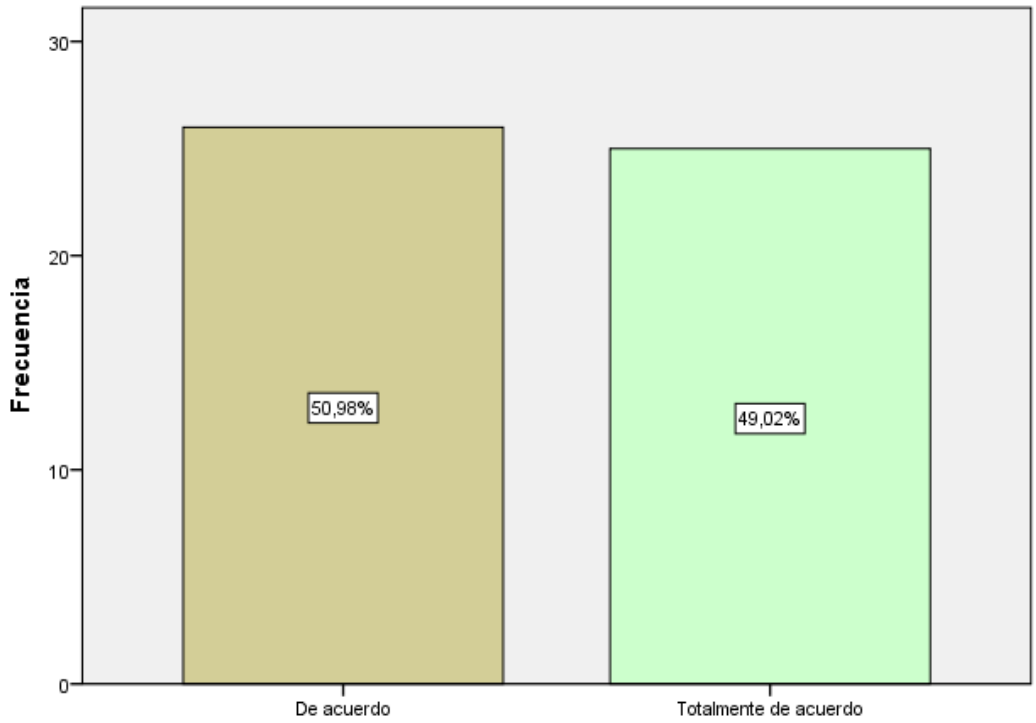
**Figura 4. Considera necesario convertir las existencias en dinero en efectivo.**

Se observa en la tabla 7 y figura 4, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 51% manifestó que está de acuerdo en considerar necesario convertir las existencias en dinero en efectivo, el 43.1% precisó que está totalmente de acuerdo, mientras que el 5.9% se expresó neutral.

**Tabla 8. Considera que los productos y/o servicios que otorga la empresa son viables.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | De acuerdo | 26 | 51,0 |
| | Totalmente de acuerdo | 25 | 49,0 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 8.

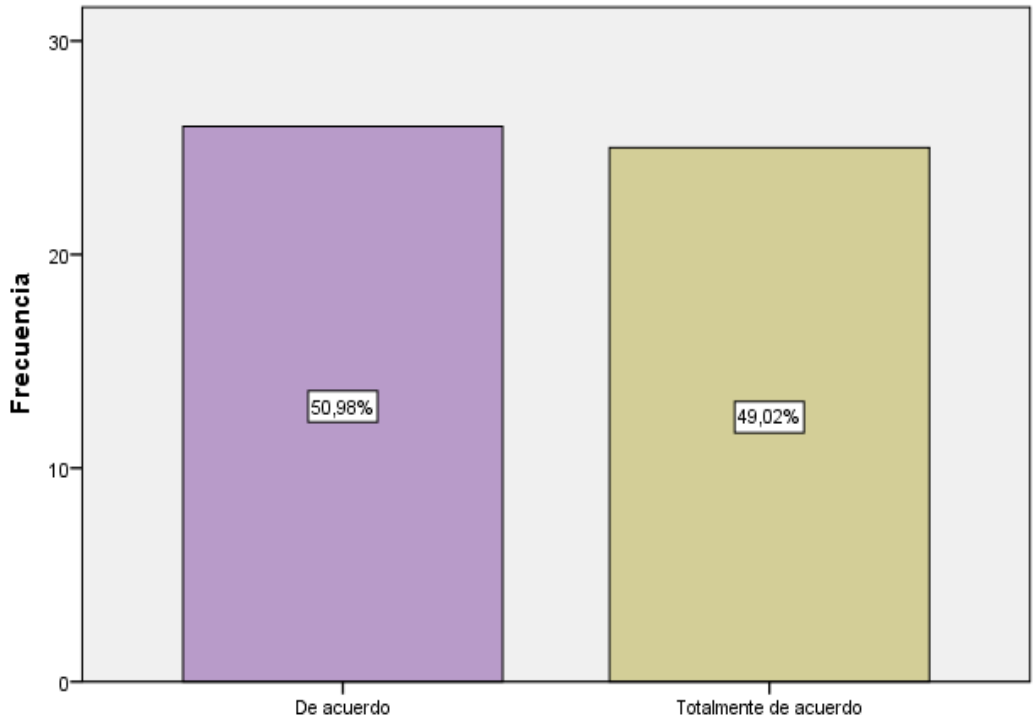
**Figura 5. Considera que los productos y/o servicios que otorga la empresa son viables.**

Se observa en la tabla 8 y figura 5, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 51% precisó que está de acuerdo considerar a los productos y/o servicios que otorga la empresa que son viables, mientras que el 49% se expresó en totalmente de acuerdo.

**Tabla 9. Considera importante que los objetivos planeados en la empresa se logren al 100%.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | De acuerdo | 26 | 51,0 |
| | Totalmente de acuerdo | 25 | 49,0 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 9.

**Figura 6. Considera importante que los objetivos planeados en la empresa se logren al 100%.**

Se observa en la tabla 9 y figura 6, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 51% expresó que está de acuerdo en considerar importante los objetivos planeados en la empresa se logren al 100%, mientras que el 49% se expresó en totalmente de acuerdo.

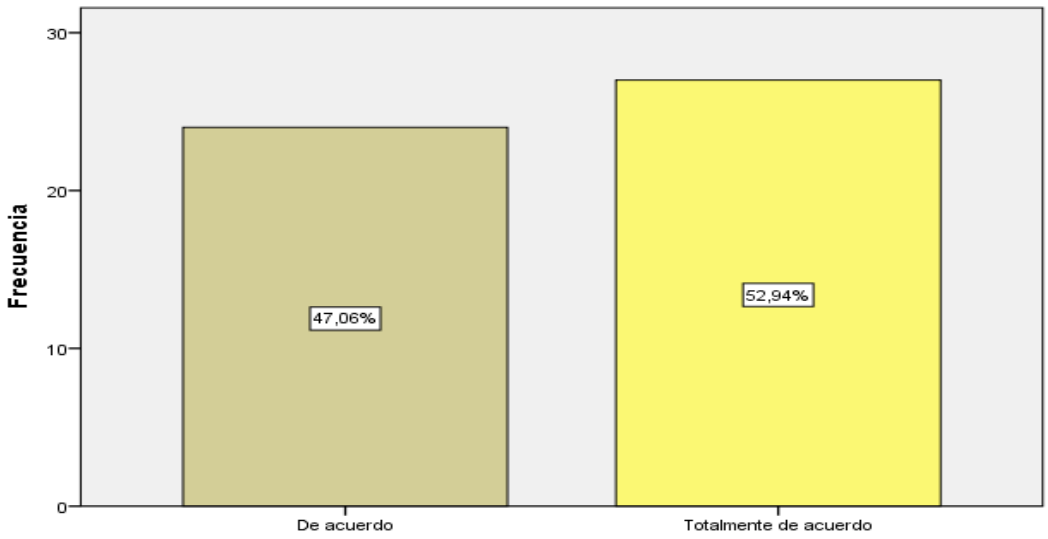
### 4.1.2. Respecto al Objetivo Específico 2

- Describir los factores del manejo del dinero en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020.

**Tabla 10. Considera necesario para un mejor control, llevar los registros contables de forma electrónica.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | De acuerdo | 24 | 47,1 |
| | Totalmente de acuerdo | 27 | 52,9 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 10.

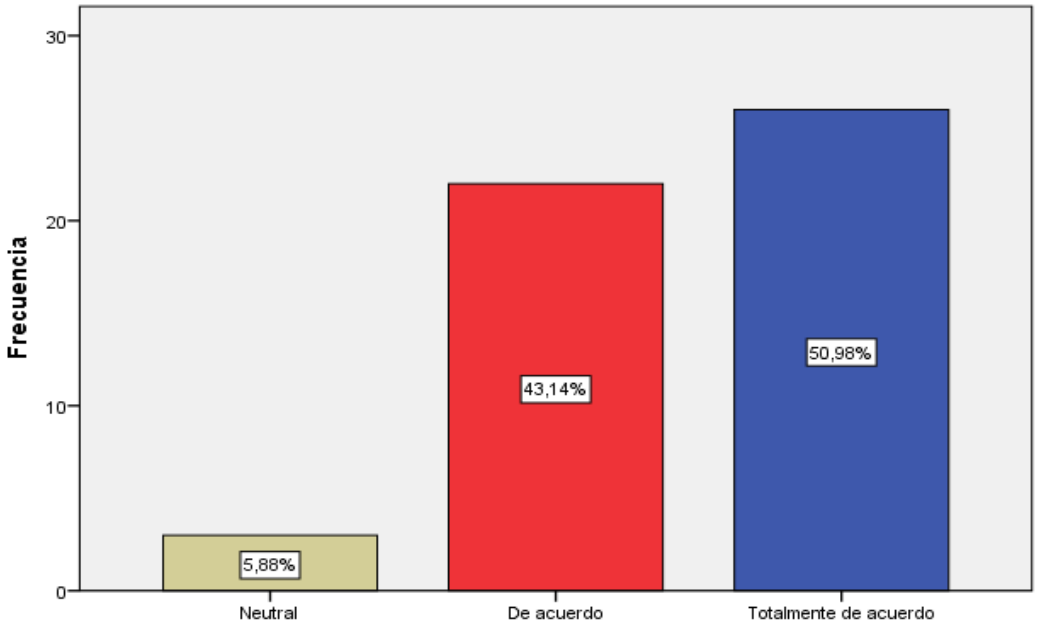
**Figura 7. Considera necesario para un mejor control, llevar los registros contables de forma electrónica.**

Se observa en la tabla 10 y figura 7, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 52.9% precisó que está totalmente de acuerdo en considerar necesario para un mejor control, llevar los registros contables de forma electrónica, mientras que el 47.1% indicó que está de acuerdo.

**Tabla 11. Considera importante que la empresa cuente con manuales internos para el proceso de contabilización de todas las operaciones.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | Neutral | 3 | 5,9 |
| | De acuerdo | 22 | 43,1 |
| | Totalmente de acuerdo | 26 | 51,0 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 11.

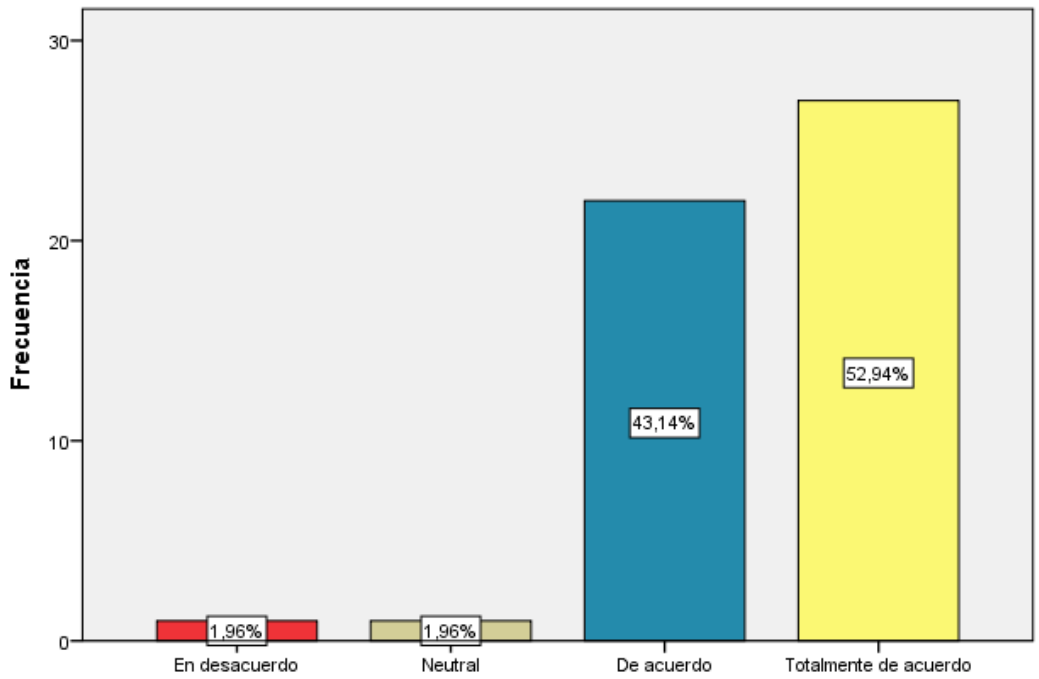
**Figura 8. Considera importante que la empresa cuente con manuales internos para el proceso de contabilización de todas las operaciones.**

Se observa en la tabla 11 y figura 8, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 51% precisó que está totalmente de acuerdo en considerar importante que la empresa cuente con manuales internos para el proceso de contabilización de todas las operaciones, el 43.1% manifestó que está de acuerdo, mientras que el 5.9% se expresó en neutral.

**Tabla 12. Considera Usted, que los ingresos de la empresa otorgan dinámica de aumento de su patrimonio.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | En desacuerdo | 1 | 2,0 |
| | Neutral | 1 | 2,0 |
| | De acuerdo | 22 | 43,1 |
| | Totalmente de acuerdo | 27 | 52,9 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 12.

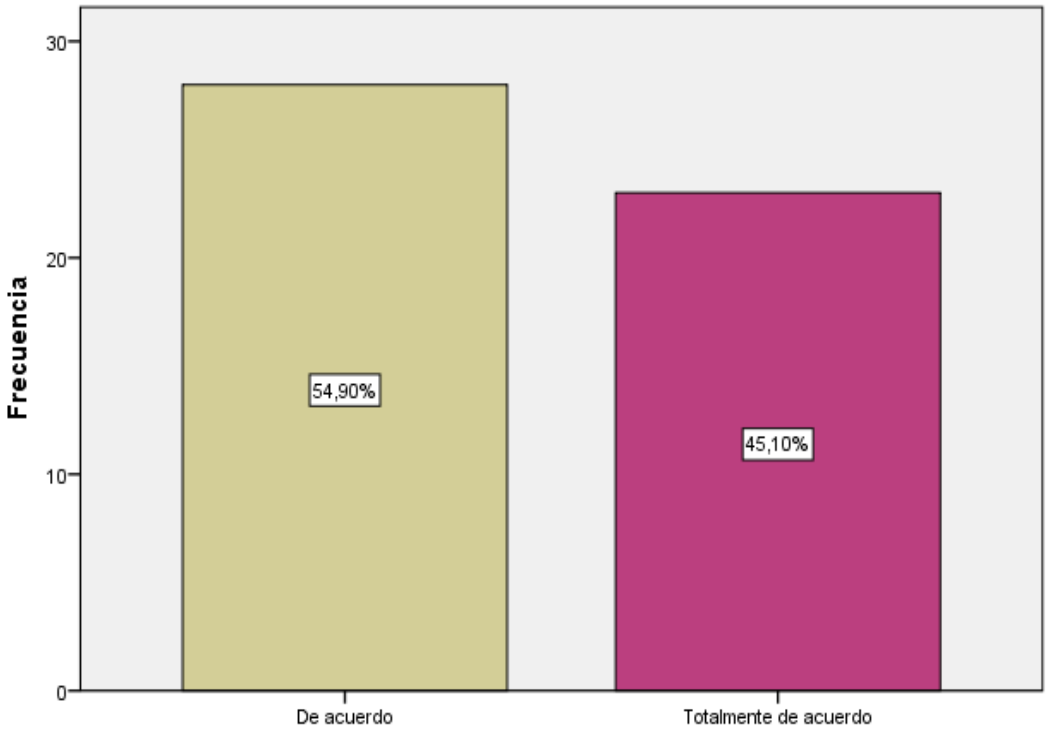
**Figura 9. Considera Usted, que los ingresos de la empresa otorgan dinámica de aumento de su patrimonio.**

Se observa en la tabla 12 y figura 9, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 52.9% expresó que está totalmente de acuerdo que los ingresos de la empresa otorgan dinámica de aumento de su patrimonio, el 43.1% indicó que está de acuerdo, el 2% expresó que está en desacuerdo, mientras que el 2% se expresó en neutral.

**Tabla 13. Considera Usted, que los ingresos de la empresa cumplen el principio de costo-gasto eficiente.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | De acuerdo | 28 | 54,9 |
| | Totalmente de acuerdo | 23 | 45,1 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 13.

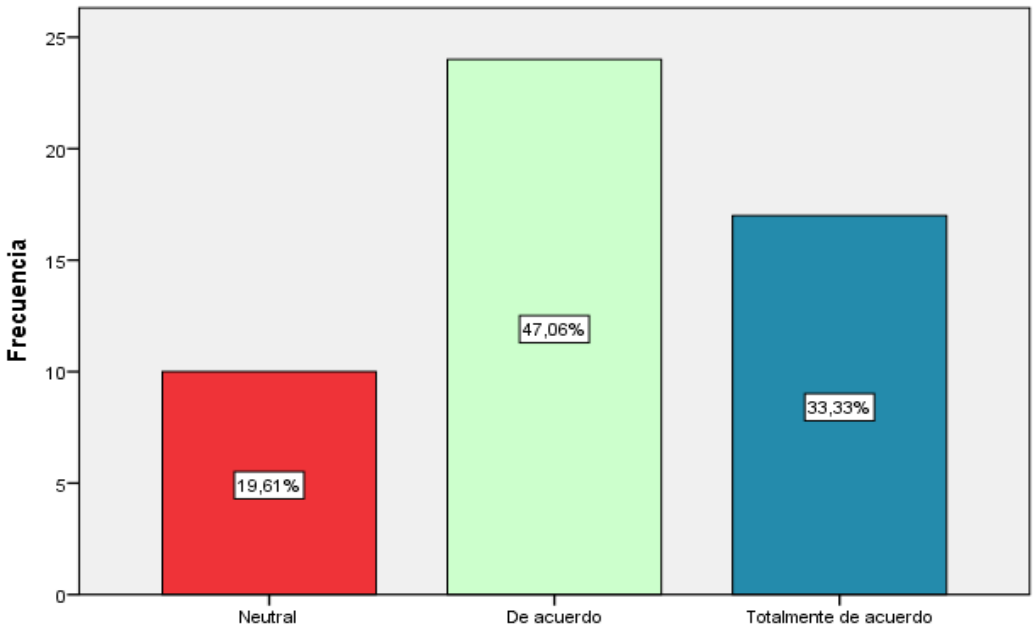
**Figura 10. Considera Usted, que los ingresos de la empresa cumplen el principio de costo-gasto eficiente.**

Se observa en la tabla 13 y figura 10, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 54.9% indicó que está de acuerdo en considerar que los ingresos de la empresa cumplen el principio de costo-gasto eficiente, mientras que el 45.1% manifestó que está totalmente de acuerdo.

**Tabla 14. La empresa cuenta con controles internos para un mejor manejo de sus presupuestos.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | Neutral | 10 | 19,6 |
| | De acuerdo | 24 | 47,1 |
| | Totalmente de acuerdo | 17 | 33,3 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 14.

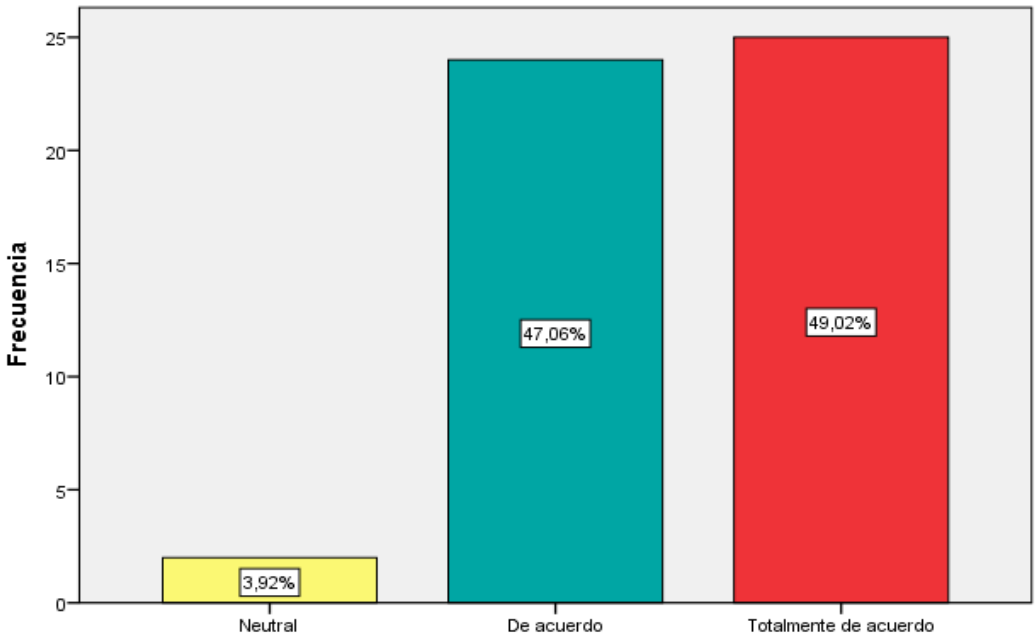
**Figura 11. La empresa cuenta con controles internos para un mejor manejo de sus presupuestos.**

Se observa en la tabla 14 y figura 11, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 47.1% indicó que está de acuerdo que la empresa cuente con controles internos para un mejor manejo de sus presupuestos, el 33.3% precisó que está totalmente de acuerdo, mientras que el 19.6% se manifestó en neutral.

**Tabla 15. La empresa cuenta con estados de situación financiera mensual que permita ver su rentabilidad.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | Neutral | 2 | 3,9 |
| | De acuerdo | 24 | 47,1 |
| | Totalmente de acuerdo | 25 | 49,0 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 15.

**Figura 12. La empresa cuenta con estados de situación financiera mensual que permita ver su rentabilidad.**

Se observa en la tabla 15 y figura 12, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 49% manifestó que está totalmente de acuerdo que la empresa cuente con estados de situación financiera mensual que permita ver su rentabilidad, el 47.1% precisó que está de acuerdo, mientras que el 3.9% se manifestó en neutral.

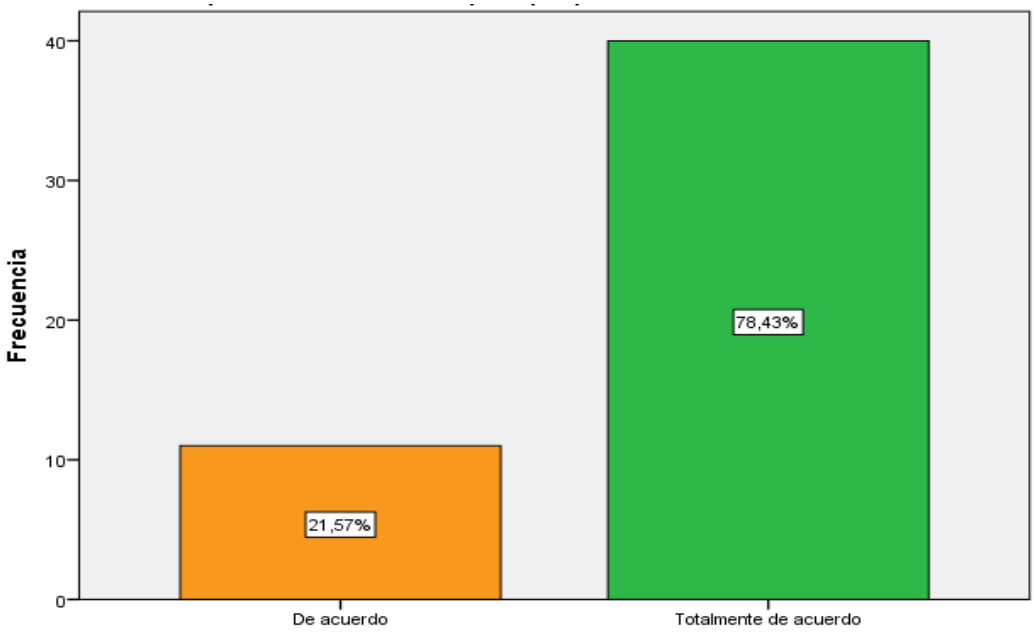
### 4.1.3. Respecto al Objetivo Específico 3

- Describir los factores de las fuentes de financiamiento en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020.

**Tabla 16. La empresa cuenta con capital propio totalmente cancelado.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | De acuerdo | 11 | 21,6 |
| | Totalmente de acuerdo | 40 | 78,4 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 16.

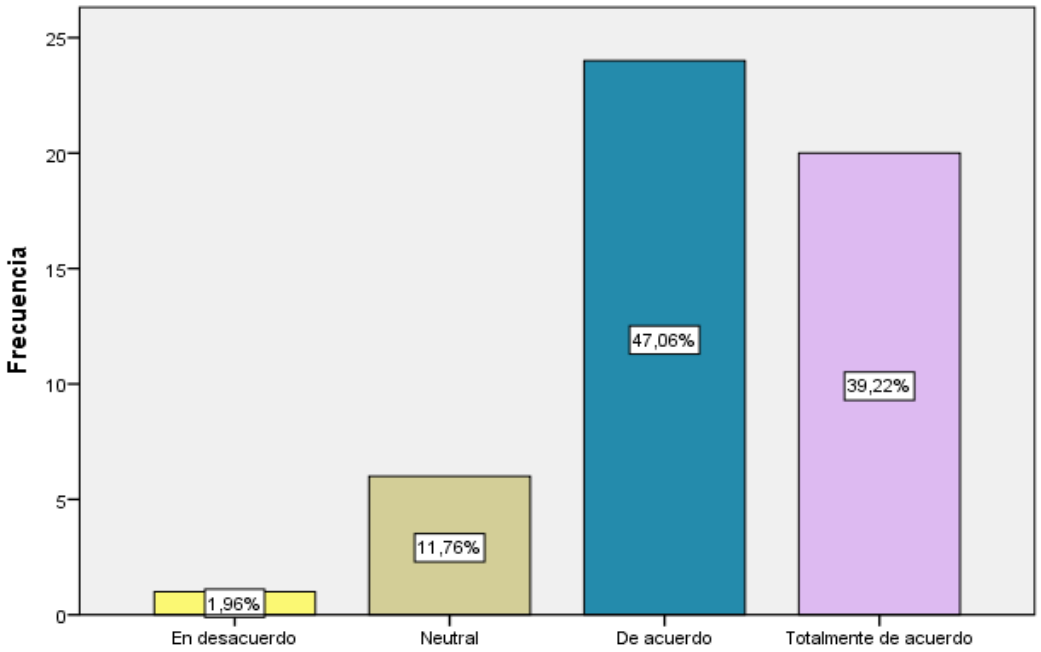
**Figura 13. La empresa cuenta con capital propio totalmente cancelado.**

Se observa en la tabla 16 y figura 13, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 78.4% manifestó que está totalmente de acuerdo que la empresa cuente con capital propio totalmente cancelado, mientras que el 21.6% se expresó que está de acuerdo.

**Tabla 17. Considera importante que la empresa cuente con línea de crédito en las entidades bancarias.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | En desacuerdo | 1 | 2,0 |
| | Neutral | 6 | 11,8 |
| | De acuerdo | 24 | 47,1 |
| | Totalmente de acuerdo | 20 | 39,2 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 17.

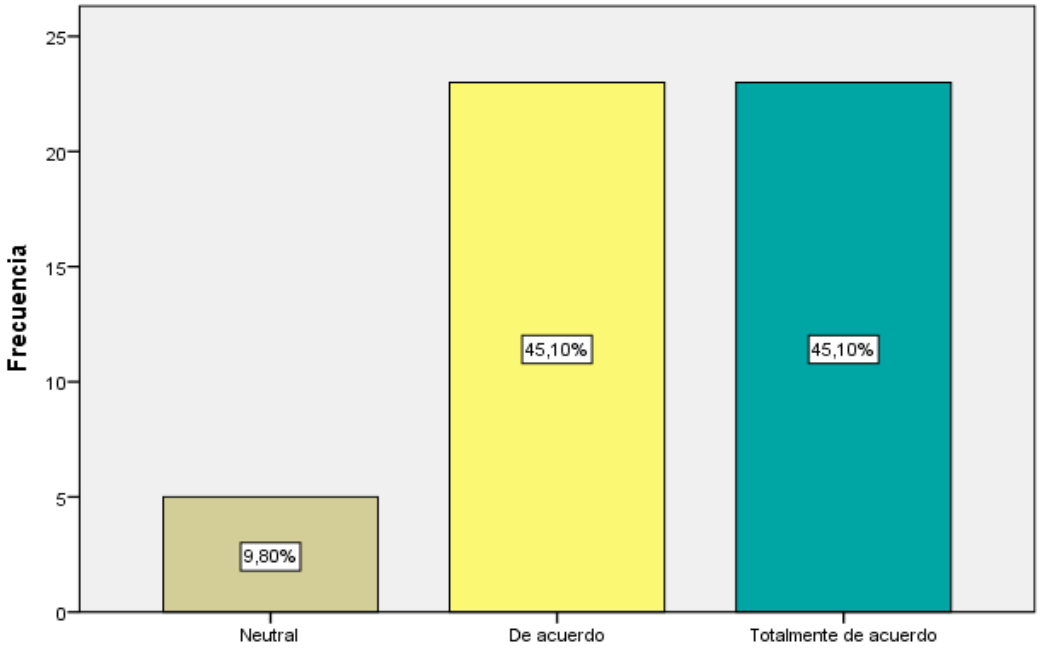
**Figura 14. Considera importante que la empresa cuente con línea de crédito en las entidades bancarias.**

Se observa en la tabla 17 y figura 14, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 47.1% expresó que está de acuerdo en considerar importante que la empresa cuente con línea de crédito en las entidades bancarias, el 39.2% precisó que está totalmente de acuerdo, el 11.8% se manifestó en neutral, mientras que el 2% se expresó que está en desacuerdo.

**Tabla 18. Las ventas mensuales aseguran el monto de capital suficiente para que la empresa opere con normalidad.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | Neutral | 5 | 9,8 |
| | De acuerdo | 23 | 45,1 |
| | Totalmente de acuerdo | 23 | 45,1 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 18.

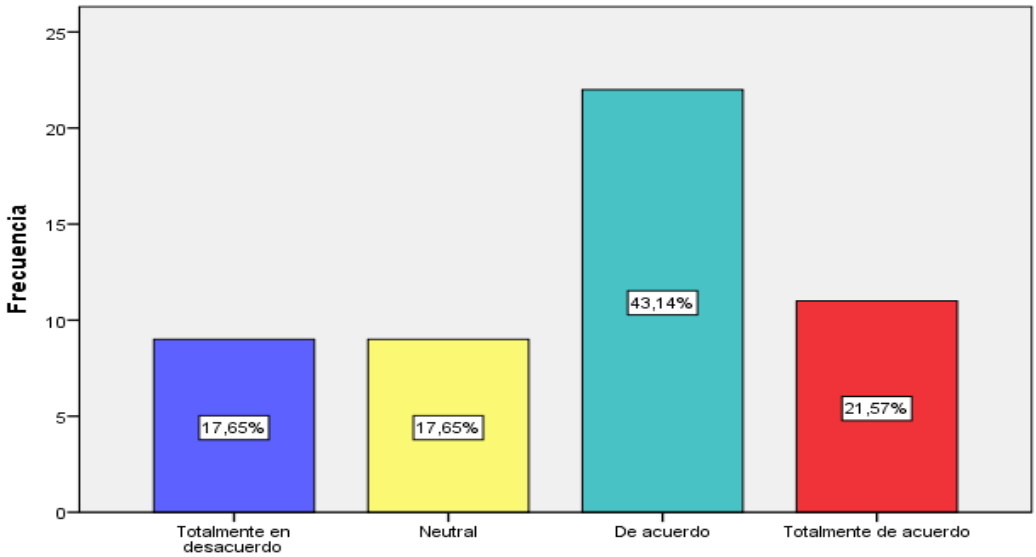
**Figura 15. Las ventas mensuales aseguran el monto de capital suficiente para que la empresa opere con normalidad.**

Se observa en la tabla 18 y figura 15, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 45.1% expresó que está de acuerdo que las ventas mensuales aseguren el monto de capital suficiente para que la empresa opere con normalidad, el 45.18% indicó que está totalmente de acuerdo, mientras que el 9.8% se manifestó en neutral.

**Tabla 19. Considera Usted, importante que la empresa deba invertir para equilibrar su efectivo e incurrir en el costo de oportunidad.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | Totalmente en desacuerdo | 9 | 17,6 |
| | Neutral | 9 | 17,6 |
| | De acuerdo | 22 | 43,1 |
| | Totalmente de acuerdo | 11 | 21,6 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 19.

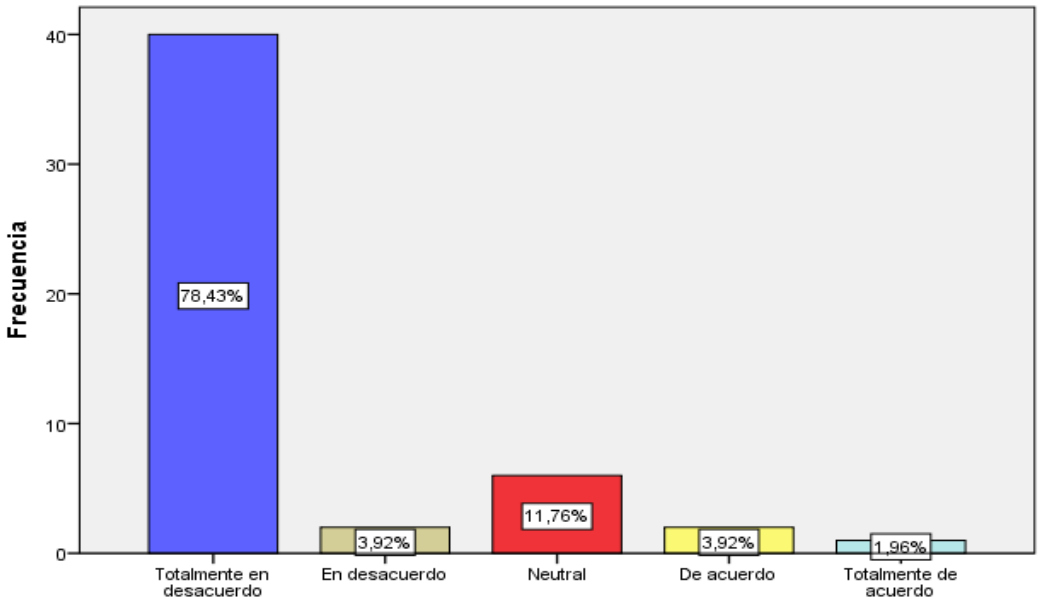
**Figura 16. Considera Usted, importante que la empresa deba invertir para equilibrar su efectivo e incurrir en el costo de oportunidad.**

Se observa en la tabla 19 y figura 16, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 43.1% indicó que está de acuerdo en considera importante que la empresa deba invertir para equilibrar su efectivo e incurrir en el costo de oportunidad, el 21.6% precisó que está totalmente de acuerdo, el 17.6% manifestó que está totalmente en desacuerdo, mientras que el 17.6% se expresó en neutral.

**Tabla 20. Considera Usted, necesario que la empresa deba recurrir a un préstamo externo para contar con liquidez.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | Totalmente en desacuerdo | 40 | 78,4 |
| | En desacuerdo | 2 | 3,9 |
| | Neutral | 6 | 11,8 |
| | De acuerdo | 2 | 3,9 |
| | Totalmente de acuerdo | 1 | 2,0 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 20.

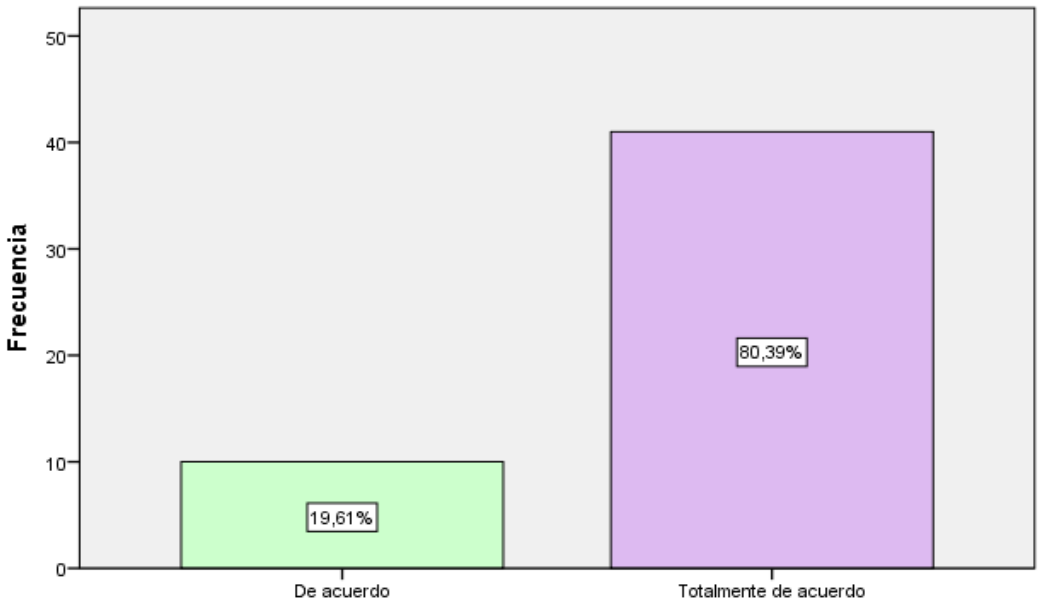
**Figura 17. Considera Usted, necesario que la empresa deba recurrir a un préstamo externo para contar con liquidez.**

Se observa en la tabla 20 y figura 17, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 78.4% manifestó que está totalmente en desacuerdo considerar que la empresa deba recurrir a un préstamo externo para contar con liquidez, el 11.8% se expresó en neutral, el 3.9% se manifestó en desacuerdo, el 3.9% está de acuerdo, mientras que el 2% precisó que está totalmente de acuerdo.

**Tabla 21. La empresa siempre sincera sus obligaciones financieras en estricto cumplimiento de su cronograma de vencimiento según contrato suscrito con la entidad financiera.**

| | | Frecuencia | Porcentaje |
|---|---|---|---|
| Válido | De acuerdo | 10 | 19,6 |
| | Totalmente de acuerdo | 41 | 80,4 |
| | Total | 51 | 100,0 |

Fuente: Data administración financiera de la empresa Forest Product Florida S.A.C.




Fuente: Tabla 21.

**Figura 18. La empresa siempre sincera sus obligaciones financieras en estricto cumplimiento de su cronograma de vencimiento según contrato suscrito con la entidad financiera.**

Se observa en la tabla 21 y figura 18, que, del 100% de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C. del distrito de Manantay, el 80.4% indicó que está totalmente de acuerdo que la empresa siempre sincera sus obligaciones financieras en estricto cumplimiento de su cronograma de vencimiento según contrato suscrito con la entidad financiera, mientras que el 19.6% manifestó que está de acuerdo.

## 4.2. DISCUSIÓN

**Respecto al Objetivo Específico 1: Describir los factores de las decisiones de inversión en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020.**

Según los resultados, los colaboradores de la empresa Forest Florida S.A.C. consideran a la rentabilidad importante y beneficiosa para su empresa, la empresa cuenta con partidas, reservas y resultados acumulados sin distribuir y que le pueden respaldar un financiamiento en las entidades bancarias, asimismo están de acuerdo en considerar que la liquidez de la empresa les permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo, el 94.1% precisaron que es necesario convertir las existencias en dinero en efectivo, además consideran que los productos y/o servicios que otorga la empresa son viables y manifestaron que es importante los objetivos planeados en la empresa se logren al cien por ciento.

Estos resultados, son precisados por los datos de Martínez, quien precisa en sus conclusiones que el objetivo de una empresa es minimizar la inversión en necesidades operativas de fondos-NOF, para realizar el ciclo productivo con la menor inversión posible y conseguir el equilibrio financiero que permita que los recursos negociados financien la totalidad de los recursos líquidos necesarios, sin necesidad de recurrir a financiamiento externo, es decir, lograr el máximo de rentabilidad en el menor tiempo posible invirtiendo el menor importe posible de recursos financieros.

Asimismo, estos resultados son similares con las conclusiones de Martínez, en el sentido que la aplicación de la administración financiera en las empresas genera beneficios a corto, mediano y largo plazo. Sobre todo,

en la administración de capital de trabajo, se observó que la administración del efectivo, de las cuentas por cobrar y por pagar, además de la administración de inventarios, genera diversas soluciones para las problemáticas que presenta en la actualidad un empresario en lo concerniente a liquidez y posible financiamiento e inversión.

Al respecto la literatura de Santander, sostiene que, de acuerdo a los teóricos, Brealey y Myers, indicaron que el verdadero costo del capital depende del uso que se hace del capital, es decir cuando iniciamos un negocio y/o empresa todo el capital inicial que se tuvo en cuenta deberá ser administrado financieramente de una manera óptima para obtener resultados de tal manera que se le pueda otorgar un valor. Años atrás, estos mismos teóricos enmarcaron fijar un indicador, objetivo de reparto que sea lo suficientemente bajo como para minimizar su dependencia de los recursos externos y ello permita tomar decisiones acertadas en la organización empresarial.

Además, la literatura de Turmero, sostiene que Todos los activos financieros tienen una función, aunque a ésta sea pertinente añadirle el nombre financiero. Genéricamente la inversión financiera posibilita una favorable administración financiera en las organizaciones empresariales; la transferencia de fondos (esquema financiación-inversión) y de riesgos (sirva como ejemplo que al comprar acciones de una empresa estamos asumiendo proporcionalmente parte del riesgo de la empresa).

**Respecto al Objetivo Específico 2: Describir los factores del manejo del dinero en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020.**

Según los resultados, los colaboradores de la empresa Forest Florida S.A.C. consideran necesario para un mejor control llevar los registros contables de forma electrónica, el 94.1% está de acuerdo en considerar importante que la empresa cuente con manuales internos para el proceso de contabilización de las operaciones, también, el 96% considera que los ingresos de la empresa otorgan dinámica de aumento de su patrimonio, están de acuerdo en que los ingresos de la empresa cumplen el principio de costo-gasto eficiente, más aún, el 80.4% está de acuerdo en que la empresa cuente con controles internos para un mejor manejo de sus presupuestos y el 96.1% está totalmente de acuerdo que la empresa cuente con estados de situación financiera mensual que permita ver su rentabilidad.

Estos resultados son precisados por las conclusiones de Enríquez, en el sentido que la administración financiera, es la encargada de diseñar un direccionamiento en el momento previo a la toma de decisiones. El proceso de la toma de decisiones se efectúa empíricamente, aunque los representantes legales manifiestan contar con un manual de procedimientos. Por otra parte, estos resultados son contrarios a las conclusiones de Chumbe, quien nos indica en sus datos que la no realización de un diagnóstico financiero traerá como conclusión que no se cuente con información contable actualizada, y en consecuencia no se podrá realizar una planificación financiera que les permita tomar una adecuada decisión respecto a los fondos.

Al respecto la literatura de Valencia y Vargas, sostienen que, cuando se empiece a realizar las ventas, la entidad generará efectivo. Aquí está la

base de creación de valor, pues la finalidad de la empresa privada es crear valor para sus accionistas o propietarios. El objetivo principal de un gerente o administrador financiero es crear valor, para lo cual realizará actividades de financiamiento y de control presupuestal, de capitales de trabajo, entre otros; toda esta información se podrá visualizar en los estados financieros elaborados conforme a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA). En consecuencia, los activos de una empresa “se registra, controlan y llevan en los libros contables”. En resumen, es el gerente financiero quien tiene una serie de motivos para valorizar la empresa, de realizar controles de la situación financiera y de su rentabilidad.

En esa misma línea, la literatura de la Universidad de Kansas, sostiene que, las organizaciones empresariales puede que necesite un plan de administración de dinero, más que mantener su chequera balanceada y pagar sus cuentas a tiempo. Pero si acaso existe alguna complejidad en su situación financiera, es necesario tener un plan de administración de dinero por varias razones: Le permitirá continuar con el cumplimiento de su objetivo, es decir, asegurar que existe el dinero suficiente para ofrecer servicios y/o comercializar bienes y producir bienes, continuar con su iniciativa o para lo que sea que haya sido fundada su organización.

Concluye la Universidad de Kansas, el manejo del dinero, ayudará a las empresas a asegurarse de sacar el mayor provecho de su dinero. Una buena administración de dinero estirará sus dólares al ayudarle a utilizarlos lo más efectivamente posible. Le dará la posibilidad de mantener el control de sus finanzas, y especialmente de su flujo de efectivo. Le ayudará a

mantener buenas relaciones con su propietario, su proveedor, y cualquier otra persona a quien la empresa le paga por bienes y servicios.

Respecto al Objetivo Específico 3: Describir los factores de las fuentes de financiamiento en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020.

Según los resultados, los colaboradores de la empresa Forest Florida S.A.C. consideran que la empresa cuente con capital propio totalmente cancelado, el 86.3% está de acuerdo en considerar importante que la empresa cuente con línea de crédito en las entidades bancarias, asimismo, el 90.2% está de acuerdo que las ventas mensuales aseguren el monto de capital suficiente para que la empresa opere con normalidad, el 64.7% indicó que consideran importante que la empresa deba invertir para equilibrar su efectivo e incurrir en el costo de oportunidad, por otra parte, el 82.3% está totalmente en desacuerdo en considerar necesario que la empresa deba recurrir a un préstamo externo para contar con liquidez, también, manifestaron que la empresa siempre debe sincerar sus obligaciones financieras en estricto cumplimiento de su cronograma de vencimiento según contrato suscrito con la entidad financiera.

Estos resultados son precisados por las conclusiones de Martínez, quien nos expone en sus datos que debemos tener claro los flujos de tesorería, estos tienen su origen en el capital de los accionistas, los préstamos de terceros, el beneficio retenido y la amortización, ello permitirá tomar las decisiones de inversión en elementos de activo fijo o en elementos del capital circulante. En esa misma línea las conclusiones de Chumbe, indican que en las empresas no se realizan planificaciones

financieras, tal vez por la falta de conocimiento sobre el tema; de tal manera que no les permite visualizar de forma cuantitativa el resultado de la ejecución de sus planes y proveer hacia el futuro para la toma de decisiones respecto a temas de apalancamiento financiero.

Al respecto la literatura de Santander, sostiene que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias (capital inicial) de una empresa endeudada que opta por apalancamiento financiero externo crece proporcionalmente de acuerdo a su ratio de endeudamiento; es decir depende mucho la forma que tan eficiente es su administración financiera. De ahí que la proporción de deuda-capital propia no varía el riesgo en términos monetarios. Sin embargo, la elección entre deuda y capital propio amplifica el diferencial de rentabilidades porcentuales. Toda disminución del capital gerencial (financiamiento propio) implica una cuota mayor de distribución para los dueños e incrementa el riesgo por la obtención de esa retribución. Lo anterior está basado en el principio financiero generalmente aceptado de la correlación entre retribución y riesgo.

Concluye Santander, se considera una estructura financiera óptima aquella relación entre el financiamiento ajeno y el propio qué maximiza el valor de la empresa para los dueños o que minimiza el costo medio ponderado de financiamiento.

Finalmente, la literatura de Boscán, Romero y Sandrea, sostiene que las fuentes de financiamiento son utilizadas para referirse a la provisión de dinero cuando y donde se necesite, a corto (usualmente un año), mediano o largo plazo y puede provenir de instituciones públicas y privadas. Estos recursos obtenidos, se pueden utilizar para consumo o para inversión. El

financiamiento público se da cuando los recursos financieros que provienen del Gobierno en cualquiera de sus instancias, sea: Nacional, gubernamental o municipal. El financiamiento privado se da cuando los recursos monetarios pertenecen a particulares. Por tanto, los prestamistas y emisores pueden ser individuos, sociedades, corporaciones e instituciones financieras, siendo éstas últimas la principal fuente de financiamiento. Las empresas privadas pueden acceder a financiamiento vendiendo acciones, bonos y papeles comerciales, o bien financiar sus necesidades temporales obteniendo préstamos de los bancos en sus diferentes modalidades y/o tipos de financiamiento.

# CAPÍTULO V

# CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

## 5.1. CONCLUSIONES

**1.** Respecto al Objetivo Específico 1: Describir los factores de las decisiones de inversión en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020. Según los resultados, los colaboradores de la empresa Forest Florida S.A.C. consideran a la rentabilidad importante y beneficiosa para su empresa, la empresa cuenta con partidas, reservas y resultados acumulados sin distribuir y que le pueden respaldar un financiamiento en las entidades bancarias, asimismo están de acuerdo en considerar que la liquidez de la empresa les permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo, el 94.1% precisaron que es necesario convertir las existencias en dinero en efectivo, además consideran que los productos y/o servicios que otorga la empresa son viables y manifestaron que es importante los objetivos planeados en la empresa se logren al cien por ciento.

**2.** Respecto al Objetivo Específico 2: Describir los factores del manejo del dinero en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020. Según los resultados, los colaboradores de la empresa Forest Florida S.A.C. consideran necesario para un mejor control llevar los registros contables de forma electrónica, el 94.1% está de acuerdo en considerar importante que la empresa cuente con manuales internos para el proceso de contabilización de las

operaciones, también, el 96% considera que los ingresos de la empresa otorgan dinámica de aumento de su patrimonio, están de acuerdo en que los ingresos de la empresa cumplen el principio de costo-gasto eficiente, más aún, el 80.4% está de acuerdo en que la empresa cuente con controles internos para un mejor manejo de sus presupuestos y el 96.1% está totalmente de acuerdo que la empresa cuente con estados de situación financiera mensual que permita ver su rentabilidad.

**3.** Respecto al Objetivo Específico 3: Describir los factores de las fuentes de financiamiento en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020. Según los resultados, los colaboradores de la empresa Forest Florida S.A.C. consideran que la empresa cuente con capital propio totalmente cancelado, el 86.3% está de acuerdo en considerar importante que la empresa cuente con línea de crédito en las entidades bancarias, asimismo, el 90.2% está de acuerdo que las ventas mensuales aseguren el monto de capital suficiente para que la empresa opere con normalidad, el 64.7% indicó que consideran importante que la empresa deba invertir para equilibrar su efectivo e incurrir en el costo de oportunidad, por otra parte, el 82.3% está totalmente en desacuerdo en considerar necesario que la empresa deba recurrir a un préstamo externo para contar con liquidez, también, manifestaron que la empresa siempre debe sincerar sus obligaciones financieras en estricto cumplimiento de su cronograma de vencimiento según contrato suscrito con la entidad financiera.

## 5.2. RECOMENDACIONES

**1.** Recomendamos a las empresas que, si cuentan con resultados acumulados positivos, se puede proceder a realizar su capitalización de tal manera de otorgarle a la empresa un fortalecimiento de su patrimonio ante las entidades financieras, para futuros apalancamiento financiero de ser necesario.

**2.** Recomendamos a las empresas implementar protocolos (manuales y/o directivas) de manejo de dinero, respecto a los ingresos y lo propio con los costos-gastos de tal manera de otorgar a la empresa un manejo eficiente y eficaz en su administración financiera.

**3.** Recomendamos a las empresas, tener especial control de sus ventas-inventario, de tal manera que se tome decisiones acertadas con el objetivo de incrementar el volumen de ventas-ingresos, es decir a mayor venta, mayor margen de ganancia y mayor liquidez para poder cubrir sus costos-gastos.

# REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS


Ancora Consult. (s.f.). *Algunos datos sobre la administración financiera de las empresas en el Perú*. Recuperado de: https://tuespecialistafinanciero.wordpress.com/2017/06/23/algunos-datos-sobre-la-administracion-financiera-de-las-empresas-en-el-peru/

Boscán, M.; Romero, J.; Sandrea, M. (s.f.). *Fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas productoras de derivados lácteos del estado de Zulia*. Artículo científico. Revista de Ciencias Sociales Scielo. http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182007000100010

Briones, G. (2002). *Metodología de la investigación cuantitativa en las ciencias sociales*. Bogotá, Colombia. ARFO Editores e Impresores Ltda.

Chumbe, M. (2016). *Administración financiera en la toma de decisiones de las instituciones educativas privadas de nivel secundario de la Provincia de Huancayo*. Tesis de pre grado. Universidad Nacional del Centro del Perú. http://repositorio.uncp.edu.pe/handle/UNCP/1596

Dalle, P.; Boniolo, P.; Sautu, R.; Elbert, R. (2005). *Manual de metodología. Construcción del marco teórico, formulación de los objetivos y elección de la metodología*. Buenos Aires-Argentina. Consejo Latinoamericano de Ciencias Sociales (CLACSO).

Enríquez, K. (2015). *Gestión de la administración financiera y la toma de decisiones en la Clínica Ontológica de Especialidades Ecudental*. Tesis de pregrado. Universidad Técnica de Ambato. Ecuador. https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/17836/1/T3121i.pdf

Erazo. (2019). *Estrategias competitivas y financiación a corto plazo de las Mypes de la ciudad de Huacho, año 2017*. Tesis de maestría. Universidad Nacional Federico Villareal. Recuperado de: http://repositorio.unfv.edu.pe/bitstream/handle/UNFV/3505/UNFV_ERAZO_CAMACHO_MILTON_ROYER_MAESTRIA_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y

García, A.; Taboada E. (2015). *Teoría de la empresa: Las propuestas de Coase, Alchian y Demsetz, Williamson, Penrose y nooteboom*. Artículo científico. Universidad Autónoma del Estado de Morelos. México.

Gitman, L.; Zutter, Ch. (2012). *Principios de administración financiera*. Atlacomulco-México. Pearson Educación de México, S.A. de C.V.

Hernández, C. (2020). *Administrador financiero, clave en la estrategia empresarial*. Recuperado de: https://incp.org.co/administrador-financiero-clave-la-estrategia-empresarial/

Hernández, R.; Fernández, C.; Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. México D.F. Edamsa Impresiones, S.A. de C.V.

Jiménez, F. (s.f.). *El flujo circular de la actividad económica y la medición del PBI.* http://files.pucp.edu.pe/departamento/economia/LDE-2012-02a-05.pdf

López, L. (2020). *Microfinanzas y administración financiera en México.* https://www.gestiopolis.com/microfinanzas-y-administracion-financiera-en-mexico/

López, R. (s.f.). *La importancia de la administración financiera*. https://soyroiver.wordpress.com/2011/08/26/la-importancia-de-la-administracion-financiera/

Manco, R. (2018). *La administración financiera y la optimización en la empresa*

*de servicio Metalmecánica F.Y.D. Metálicas S.A.C., Lima 2018*. Tesis de maestría. Universidad Peruana de las Américas. Lima-Perú. http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/590/LA%20ADMINISTRACI%C3%93N%20FINANCIERA%20Y%20LA%20OPTIMIZACI%C3%93N%20EN%20LA%20EMPRESA%20DE%20SERVICIO%20METALMEC%C3%81NICA%20F.%20Y%20D.%20MET%C3%81LICAS%20S.A.C.%2C%20LIMA%202018.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Martínez, J. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*. Tesis doctoral. Universidad Complutense de Madrid. España. https://eprints.ucm.es/id/eprint/40638/1/T38190.pdf

Martínez, M. (2018). *Importancia de la Administración Financiera en dos Microempresas de la Ciudad de México*. Tesis de pregrado. Universidad Autónoma del Estado de México. http://hdl.handle.net/20.500.11799/95209

Osorio, G. E. (2018). *La capacitación financiera y sus efectos en la rentabilidad de la empresa Melv Representaciones E.I.R.L., en el año 2017*. Tesis de pregrado. Universidad Privada del Norte. Lima-Perú. http://hdl.handle.net/11537/22579Bibliographic citation

Palomino, C. (2015). *Diccionario de contabilidad.* Lima-Perú. Editorial Calpa

Palomino, C. (2015). *Diccionario de finanzas.* Lima-Perú. Editorial Calpa

Ramírez, V.; Vicente, E.; Fabián, L.; Bustamante, Y. (2019). *Teorías sobre estructura de capital y rentabilidad en las compañías.* Artículo científico. Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

Ríos, R. R. (2017). *Metodología para la investigación y redacción*. Málaga-España. Servicios Académicos Intercontinentales S.L. Primera Edición

Digital.

Santander, M. (s.f.). M*étodos para gestionar la liquidez en un conjunto de empresas comerciales cubanas. https://www.eumed.net/libros-gratis/2010e/803/teoria%20sobre%20la%20Administracion%20Financiera%20Empresarial.htm*

Simón, O. (s.f.). *Teoría de la empresa: Perspectiva de un economista*. http://ebour.com.ar/ensayos_meyde2/Teoria%20de%20la%20empresa%20-%20Perspectiva%20de%20un%20economista%20(Oliver%20Hart).pdf

Sunder, Sh. (s.f.). *Teoría de la contabilidad y el control*. Obtenido de: http://www.fce.unal.edu.co/publicaciones/images/pdf/Teoria_de_la_contabilidad_2015.pdf

Tresierra, A. (2010). *Metodología de la investigación científica*. Trujillo, Perú: Editorial Biociencia. Cuestionario

Turmero, I. (s.f.). *Decisiones de inversión: teoría y práctica*. Obtenido de: https://www.monografias.com/trabajos107/decisiones-inversion-teoria-y-practica/decisiones-inversion-teoria-y-practica.shtml

Universidad de Kansas (2020). *Administrar el dinero*. https://ctb.ku.edu/es/tabla-de-contenidos/finanzas/manejar-las-finanzas/administrar-el-dinero/principal

Universidad de Miami (2012). *Principios de la ética de la investigación y su aplicación*. Universidad de Miami. Recuperado de: http://www.bvs.hn/RMH/pdf/2012/pdf/Vol80-2-2012-9.pdf

Valencia, R.; Vargas, N. (2017). *Administración financiera*. Huancayo-Perú. Universidad Continental.

Valls, P. (2013). *Gestión de tesorería y control financiero.*

http://www.tecnologiacontable.com.pe/cmsimplexh/?Investigaciones/Teorias-Referenciales/Tesoreria/Gestion-de-Tesoreria-y-el-Control-Financiero/Teorias-Relacionadas

Van, J.; Wachowicz, J. (2015). *Fundamentos de administración financiera*. Atlacomulco-México. Pearson Educación de México, S.A. de C.V.

Vara, A. (2010). *7 pasos para una tesis exitosa. Desde la idea inicial hasta la sustentación*. Lima-Perú. Universidad de San Martín de Porres. Primera Edición Digital.

# ANEXOS

# ANEXO 1

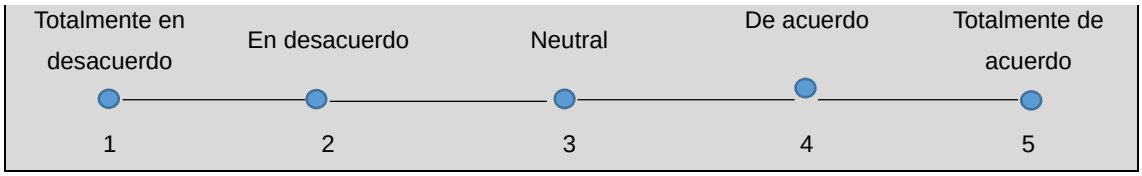
# INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

## CUESTIONARIO APLICADO A LOS COLABORADORES DE LA EMPRESA FOREST PRODUCT FLORIDA S.A.C., DEL DISTRITO DE MANANTAY

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de los colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, para desarrollar el trabajo de investigación denominado: “Factores de la administración financiera en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020”. Se le agradece por su valiosa colaboración.

Encuestador (a):..... Fecha: ...…../...…/2021

**I. Administración financiera:** Utilice la siguiente escala de Likert.




| DIMENSIONES | INDICADORES | PREGUNTAS | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Decisiones de inversión | Rentabilidad | Considera a la rentabilidad importante y beneficiosa para su empresa. | | | | | |
| | | La empresa cuenta con partidas, reservas o resultados acumulados sin distribuir, y que le pueden respaldar un financiamiento. | | | | | |
| | Liquidez | Considera que la liquidez en las empresas les permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo. | | | | | |
| | | Considera necesario convertir las existencias en dinero en efectivo. | | | | | |
| | Viabilidad | Considera que los productos y/o servicios que otorga la empresa son viables. | | | | | |
| | | Considera importante que los objetivos planeados en la empresa se lograr al 100% | | | | | |
| Manejo del dinero | Contabilizar eficientemente | Considera necesario para un mejor control llevar los registros contables de forma electrónica. | | | | | |
| | | Considera importante que la empresa cuente con manuales internos para el proceso de contabilización de todas las operaciones. | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ingresos y gastos | Considera Usted, que los ingresos de la empresa otorga la dinámica de aumento de su patrimonio. | | | | | |
| | | Considera Usted, que los gastos de la empresa cumple el principio costo-gasto eficiente. | | | | | |
| | Control | La empresa cuenta con controles internos para un mejor manejo de sus presupuestos. | | | | | |
| | | La empresa cuenta con estados de situación financiera mensual que permita ver su rentabilidad. | | | | | |
| Fuentes de financiamiento | Recursos | La empresa cuenta con capital propio totalmente cancelado. | | | | | |
| | | Considera importante que la empresa cuenta con línea de crédito en las entidades bancarias. | | | | | |
| | Equilibrar | Las ventas mensuales asegurar el monto de capital suficiente para que la empresa opera con normalidad. | | | | | |
| | | Considera Usted, importante que la empresa deba invertir para equilibrar su efectivo e incurrir en el costo de oportunidad. | | | | | |
| | Préstamos | Considera Usted, necesario que la empresa deba recurrir a un préstamo externo para contar con liquidez. | | | | | |
| | | La empresa siempre sincerar sus obligaciones financieras en estricto cumplimiento de su cronograma de vencimiento según contrato suscrito con la entidad financiera. | | | | | |

Pucallpa, febrero del 2021.

**¡Gracias por su colaboración!**

# ANEXO 2

# TABLA DE FIABILIDAD

**Estadísticas de elemento**

| | Media | Desviación estándar | N |
|---|---|---|---|
| Considera a la rentabilida importante y beneficiosa para su empresa | 4,45 | ,503 | 51 |
| La empresa cuenta con partidas, reservas o resutados acumulados sin distribuir y que le pueden respaldar un financiamiento | 4,43 | ,500 | 51 |
| Considera que la liquidez en las empresas les permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo | 4,47 | ,504 | 51 |
| Considera necesario convertir las existencias en dinero en efectivo | 4,37 | ,599 | 51 |
| Considera que los productos y/o servicios que otorga la empresa son viables | 4,49 | ,505 | 51 |
| Considera importante que los objetivos planeados en la empresa se logran al 100% | 4,49 | ,505 | 51 |
| Considera necesario para un mejor control llevar los registros contables de forma electrónica | 4,53 | ,504 | 51 |
| Considera importante que la empresa cuente con manuales internos para el proceso de contabilización de todas las operaciones | 4,45 | ,610 | 51 |
| Considera Usted, que los ingresos de la empresa otorgan la dinámica de aumento de su patrimonio | 4,47 | ,644 | 51 |
| Considera Usted, que los gastos de la empresa cumplen el principio costo-gasto eficiente | 4,45 | ,503 | 51 |
| La empresa cuenta con controles internos para un mejor manejo de sus presupuestos | 4,14 | ,722 | 51 |
| La empresa cuenta con estados de situación financiera mensual que permita ver su rentabilidad | 4,45 | ,577 | 51 |
| La empresa cuenta con capital propio totalmente cancelado | 4,78 | ,415 | 51 |
| Considera importante que la empresa cuenta con línea de crédito en las entidades bancarias | 4,24 | ,737 | 51 |
| Las ventas mensuales aseguran el monto de capital suficiente para que la empresa opere con normalidad | 4,35 | ,658 | 51 |
| Considera Usted, importante que la empresa debe invertir para equilibrar su efectivo e incurrir en el costo de oportunidad | 3,51 | 1,332 | 51 |
| Considera Usted, necesario que la empresa debe incurrir a un préstamo externo para contar con liquidez | 1,47 | ,987 | 51 |
| La empresa siempre sincera sus obligaciones financieras en estricto cumplimiento de su cronograma de vencimiento según contrato suscrito con la entidad financiera | 4,80 | ,401 | 51 |

# ANEXO 3

# VALIDEZ DEL INSTRUMENTO

**Resumen de procesamiento de casos**

| | | N | % |
|---|---|---|---|
| Casos | Válido | 51 | 100,00 |
| | Excluido[a] | 0 | ,00 |
| | Total | 51 | 100,00 |

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

**Estadísticas de fiabilidad**

| Alfa de Cronbach | Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados | N de elementos |
|---|---|---|
| ,844 | ,891 | 18 |

# ANEXO 4

# MATRIZ DE COVARIANZA

**Matriz de correlaciones entre elementos**

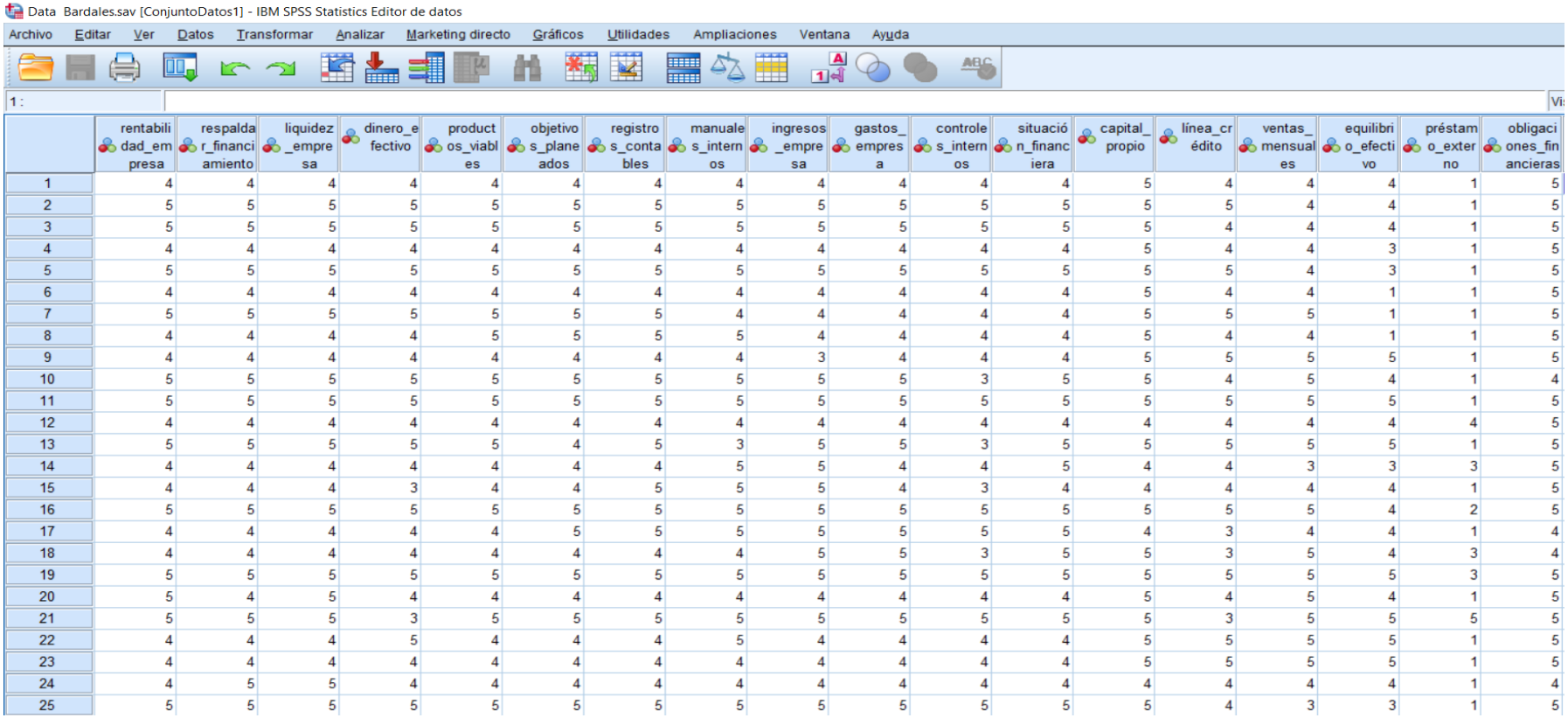
| | Considera a la rentabilida importante y beneficiosa para su empresa | La empresa cuenta con partidas, reservas o resutados acumulados sin distribuir y que le pueden respaldar un financiamiento | Considera que la liquidez en las empresas les permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo | Considera necesario convertir las existencias en dinero en efectivo | Considera que los productos y/o servicios que otorga la empresa son viables | Considera importante que los objetivos planeados en la empresa se logran al 100% | Considera necesario para un mejor control llevar los registros contables de forma electrónica | Considera importante que la empresa cuente con manuales internos para el proceso de contabilización de todas las operaciones | Considera Usted, que los ingresos de la empresa otorgan la dinámica de aumento de su patrimonio | Considera Usted, que los gastos de la empresa cumplen el principio costo-gasto eficiente | La empresa cuenta con controles internos para un mejor manejo de sus presupuestos | La empresa cuenta con estados de situación financiera mensual que permita ver su rentabilidad | La empresa cuenta con capital propio totalmente cancelado | Considera importante que la empresa cuenta con línea de crédito en las entidades bancarias | Las ventas mensuales aseguran el monto de capital suficiente para que la empresa opere con normalidad | Considera Usted, importante que la empresa debe invertir para equilibrar su efectivo e incurrir en el costo de oportunidad | Considera Usted, necesario que la empresa debe incurrir a un préstamo externo para contar con liquidez | La empresa siempre sincera sus obligaciones financieras en estricto cumplimiento de su cronograma de vencimiento según contrato suscrito con la entidad financiera |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Considera a la rentabilida importante y beneficiosa para su empresa | 1,000 | ,881 | ,961 | ,693 | ,767 | ,609 | ,697 | ,302 | ,506 | ,683 | ,433 | ,595 | ,475 | ,302 | ,295 | ,187 | -,033 | ,150 |
| La empresa cuenta con partidas, reservas o resutados acumulados sin distribuir y que le pueden respaldar un financiamiento | ,881 | 1,000 | ,924 | ,722 | ,809 | ,651 | ,742 | ,333 | ,537 | ,722 | ,442 | ,629 | ,360 | ,316 | ,197 | ,174 | -,014 | ,031 |
| Considera que la liquidez en las empresas les permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo | ,961 | ,924 | 1,000 | ,667 | ,726 | ,569 | ,653 | ,271 | ,475 | ,646 | ,424 | ,563 | ,399 | ,288 | ,273 | ,201 | -,052 | ,070 |
| Considera necesario convertir las existencias en dinero en efectivo | ,693 | ,722 | ,667 | 1,000 | ,707 | ,575 | ,460 | ,188 | ,315 | ,560 | ,342 | ,430 | ,490 | ,477 | ,218 | ,008 | -,235 | ,060 |
| Considera que los productos y/o servicios que otorga la empresa son viables | ,767 | ,809 | ,726 | ,707 | 1,000 | ,843 | ,767 | ,307 | ,445 | ,609 | ,306 | ,393 | ,514 | ,275 | ,191 | -,052 | -,071 | ,089 |
| Considera importante que los objetivos planeados en la empresa se logran al 100% | ,609 | ,651 | ,569 | ,575 | ,843 | 1,000 | ,767 | ,566 | ,445 | ,609 | ,525 | ,393 | ,323 | ,060 | ,071 | -,111 | -,071 | -,108 |
| Considera necesario para un mejor control llevar los registros contables de forma electrónica | ,697 | ,742 | ,653 | ,460 | ,767 | ,767 | 1,000 | ,574 | ,635 | ,697 | ,401 | ,607 | ,174 | ,142 | ,089 | ,067 | -,109 | ,029 |
| Considera importante que la empresa cuente con manuales internos para el proceso de contabilización de todas las operaciones | ,302 | ,333 | ,271 | ,188 | ,307 | ,566 | ,574 | 1,000 | ,518 | ,432 | ,583 | ,547 | -,082 | -,018 | -,205 | ,031 | ,105 | ,042 |
| Considera Usted, que los ingresos de la empresa otorgan la dinámica de aumento de su patrimonio | ,506 | ,537 | ,475 | ,315 | ,445 | ,445 | ,635 | ,518 | 1,000 | ,753 | ,246 | ,764 | -,062 | -,154 | -,117 | ,181 | ,211 | -,178 |
| Considera Usted, que los gastos de la empresa cumplen el principio costo-gasto eficiente | ,683 | ,722 | ,646 | ,560 | ,609 | ,609 | ,697 | ,432 | ,753 | 1,000 | ,433 | ,871 | ,284 | -,022 | ,174 | ,367 | ,128 | -,247 |
| La empresa cuenta con controles internos para un mejor manejo de sus presupuestos | ,433 | ,442 | ,424 | ,342 | ,306 | ,525 | ,401 | ,583 | ,246 | ,433 | 1,000 | ,473 | ,101 | ,126 | -,188 | ,071 | ,076 | ,233 |
| La empresa cuenta con estados de situación financiera mensual que permita ver su rentabilidad | ,595 | ,629 | ,563 | ,430 | ,393 | ,393 | ,607 | ,547 | ,764 | ,871 | ,473 | 1,000 | ,080 | -,019 | -,006 | ,346 | ,252 | -,129 |
| La empresa cuenta con capital propio totalmente cancelado | ,475 | ,360 | ,399 | ,490 | ,514 | ,323 | ,174 | -,082 | -,062 | ,284 | ,101 | ,080 | 1,000 | ,300 | ,504 | -,050 | -,235 | ,221 |
| Considera importante que la empresa cuenta con línea de crédito en las entidades bancarias | ,302 | ,316 | ,288 | ,477 | ,275 | ,060 | ,142 | -,018 | -,154 | -,022 | ,126 | -,019 | ,300 | 1,000 | ,444 | ,140 | -,210 | ,633 |
| Las ventas mensuales aseguran el monto de capital suficiente para que la empresa opere con normalidad | ,295 | ,197 | ,273 | ,218 | ,191 | ,071 | ,089 | -,205 | -,117 | ,174 | -,188 | -,006 | ,504 | ,444 | 1,000 | ,338 | ,047 | ,116 |
| Considera Usted, importante que la empresa debe invertir para equilibrar su efectivo e incurrir en el costo de oportunidad | ,187 | ,174 | ,201 | ,008 | -,052 | -,111 | ,067 | ,031 | ,181 | ,367 | ,071 | ,346 | -,050 | ,140 | ,338 | 1,000 | ,240 | -,034 |
| Considera Usted, necesario que la empresa debe incurrir a un préstamo externo para contar con liquidez | -,033 | -,014 | -,052 | -,235 | -,071 | -,071 | -,109 | ,105 | ,211 | ,128 | ,076 | ,252 | -,235 | -,210 | ,047 | ,240 | 1,000 | ,036 |
| La empresa siempre sincera sus obligaciones financieras en estricto cumplimiento de su cronograma de vencimiento según contrato suscrito con la entidad financiera | ,150 | ,031 | ,070 | ,060 | ,089 | -,108 | ,029 | ,042 | -,178 | -,247 | ,233 | -,129 | ,221 | ,633 | ,116 | -,034 | ,036 | 1,000 |

**Matriz de covarianzas entre elementos**

| | Considera a la rentabilida importante y beneficiosa para su empresa | La empresa cuenta con partidas, reservas o resutados acumulados sin distribuir y que le pueden respaldar un financiamient o | Considera que la liquidez en las empresas les permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo | Considera necesario convertir las existencias en dinero en efectivo | Considera que los productos y/o servicios que otorga la empresa son viables | Considera importante que los objetivos planeados en la empresa se logran al 100% | Considera necesario para un mejor control llevar los registros contables de forma electrónica | Considera importante que la empresa cuente con manuales internos para el proceso de contabilizació n de todas las operaciones | Considera Usted, que los ingresos de la empresa otorgan la dinámica de aumento de su patrimonio | Considera Usted, que los gastos de la empresa cumplen el principio costo-gasto eficiente | La empresa cuenta con controles internos para un mejor manejo de sus presupuestos | La empresa cuenta con estados de situación financiera mensual que permita ver su rentabilidad | La empresa cuenta con capital propio totalmente cancelado | Considera importante que la empresa cuenta con línea de crédito en las entidades bancarias | Las ventas mensuales aseguran el monto de capital suficiente para que la empresa opere con normalidad | Considera Usted, importante que la empresa debe invertir para equilibrar su efectivo e incurrir en el costo de oportunidad | Considera Usted, necesario que la empresa debe incurrir a un préstamo externo para contar con liquidez | La empresa siempre sincera sus obligaciones financieras en estricto cumplimiento de su cronograma de vencimiento según contrato suscrito con la entidad financiera |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Considera a la rentabilidad importante y beneficiosa para su empresa | ,253 | ,222 | ,244 | ,209 | ,195 | ,155 | ,176 | ,093 | ,164 | ,173 | ,157 | ,173 | ,099 | ,112 | ,098 | ,125 | -,016 | ,030 |
| La empresa cuenta con partidas, reservas o resutados acumulados sin distribuir y que le pueden respaldar un financiamiento | ,222 | ,250 | ,233 | ,216 | ,204 | ,164 | ,187 | ,102 | ,173 | ,182 | ,160 | ,182 | ,075 | ,116 | ,065 | ,116 | -,007 | ,006 |
| Considera que la liquidez en las empresas les permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo | ,244 | ,233 | ,254 | ,201 | ,185 | ,145 | ,166 | ,084 | ,154 | ,164 | ,154 | ,164 | ,084 | ,107 | ,091 | ,135 | -,026 | ,014 |
| Considera necesario convertir las existencias en dinero en efectivo | ,209 | ,216 | ,201 | ,358 | ,214 | ,174 | ,139 | ,069 | ,121 | ,169 | ,148 | ,149 | ,122 | ,211 | ,086 | ,006 | -,139 | ,015 |
| Considera que los productos y/o servicios que otorga la empresa son viables | ,195 | ,204 | ,185 | ,214 | ,255 | ,215 | ,195 | ,095 | ,145 | ,155 | ,111 | ,115 | ,108 | ,102 | ,064 | -,035 | -,035 | ,018 |
| Considera importante que los objetivos planeados en la empresa se logran al 100% | ,155 | ,164 | ,145 | ,174 | ,215 | ,255 | ,195 | ,175 | ,145 | ,155 | ,191 | ,115 | ,068 | ,022 | ,024 | -,075 | -,035 | -,022 |
| Considera necesario para un mejor control llevar los registros contables de forma electrónica | ,176 | ,187 | ,166 | ,139 | ,195 | ,195 | ,254 | ,176 | ,206 | ,176 | ,146 | ,176 | ,036 | ,053 | ,029 | ,045 | -,054 | ,006 |
| Considera importante que la empresa cuente con manuales internos para el proceso de contabilización de todas las operaciones | ,093 | ,102 | ,084 | ,069 | ,095 | ,175 | ,176 | ,373 | ,204 | ,133 | ,257 | ,193 | -,021 | -,008 | -,082 | ,025 | ,064 | ,010 |
| Considera Usted, que los ingresos de la empresa otorgan la dinámica de aumento de su patrimonio | ,164 | ,173 | ,154 | ,121 | ,145 | ,145 | ,206 | ,204 | ,414 | ,244 | ,114 | ,284 | -,016 | -,073 | -,049 | ,155 | ,134 | -,046 |
| Considera Usted, que los gastos de la empresa cumplen el principio costo-gasto eficiente | ,173 | ,182 | ,164 | ,169 | ,155 | ,155 | ,176 | ,133 | ,244 | ,253 | ,157 | ,253 | ,059 | -,008 | ,058 | ,245 | ,064 | -,050 |
| La empresa cuenta con controles internos para un mejor manejo de sus presupuestos | ,157 | ,160 | ,154 | ,148 | ,111 | ,191 | ,146 | ,257 | ,114 | ,157 | ,521 | ,197 | ,030 | ,067 | -,089 | ,069 | ,054 | ,067 |
| La empresa cuenta con estados de situación financiera mensual que permita ver su rentabilidad | ,173 | ,182 | ,164 | ,149 | ,115 | ,115 | ,176 | ,193 | ,284 | ,253 | ,197 | ,333 | ,019 | -,008 | -,002 | ,265 | ,144 | -,030 |
| La empresa cuenta con capital propio totalmente cancelado | ,099 | ,075 | ,084 | ,122 | ,108 | ,068 | ,036 | -,021 | -,016 | ,059 | ,030 | ,019 | ,173 | ,092 | ,138 | -,028 | -,096 | ,037 |
| Considera importante que la empresa cuenta con línea de crédito en las entidades bancarias | ,112 | ,116 | ,107 | ,211 | ,102 | ,022 | ,053 | -,008 | -,073 | -,008 | ,067 | -,008 | ,092 | ,544 | ,215 | ,138 | -,153 | ,187 |
| Las ventas mensuales aseguran el monto de capital suficiente para que la empresa opere con normalidad | ,098 | ,065 | ,091 | ,086 | ,064 | ,024 | ,029 | -,082 | -,049 | ,058 | -,089 | -,002 | ,138 | ,215 | ,433 | ,296 | ,031 | ,031 |
| Considera Usted, importante que la empresa debe invertir para equilibrar su efectivo e incurrir en el costo de oportunidad | ,125 | ,116 | ,135 | ,006 | -,035 | -,075 | ,045 | ,025 | ,155 | ,245 | ,069 | ,265 | -,028 | ,138 | ,296 | 1,775 | ,315 | -,018 |
| Considera Usted, necesario que la empresa debe incurrir a un préstamo externo para contar con liquidez | -,016 | -,007 | -,026 | -,139 | -,035 | -,035 | -,054 | ,064 | ,134 | ,064 | ,054 | ,144 | -,096 | -,153 | ,031 | ,315 | ,974 | ,014 |
| La empresa siempre sincera sus obligaciones financieras en estricto cumplimiento de su cronograma de vencimiento según contrato suscrito con la entidad financiera | ,030 | ,006 | ,014 | ,015 | ,018 | -,022 | ,006 | ,010 | -,046 | -,050 | ,067 | -,030 | ,037 | ,187 | ,031 | -,018 | ,014 | ,161 |

# ANEXO 5

# BASE DE DATOS


Data Bardales.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

1 :

| | rentabilidad_empresa | respaldar_financiamiento | liquidez_empresa | dinero_efectivo | productos_viables | objetivos_planeados | registros_contables | manuales_internos | ingresos_empresa | gastos_empresa | controles_internos | situación_financiera | capital_propio | línea_crédito | ventas_mensuales | equilibrio_efectivo | préstamo_externo | obligaciones_financieras |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | 4 | 4 | 1 | 5 |
| 2 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 4 | 1 | 5 |
| 3 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 4 | 4 | 1 | 5 |
| 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | 4 | 3 | 1 | 5 |
| 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 3 | 1 | 5 |
| 6 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | 4 | 1 | 1 | 5 |
| 7 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 1 | 1 | 5 |
| 8 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | 4 | 1 | 1 | 5 |
| 9 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 1 | 5 |
| 10 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 3 | 5 | 5 | 4 | 5 | 4 | 1 | 4 |
| 11 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 1 | 5 |
| 12 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 |
| 13 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 5 | 3 | 5 | 5 | 3 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 1 | 5 |
| 14 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 4 | 4 | 5 | 4 | 4 | 3 | 3 | 3 | 5 |
| 15 | 4 | 4 | 4 | 3 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 4 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 1 | 5 |
| 16 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 2 | 5 |
| 17 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 3 | 4 | 4 | 1 | 4 |
| 18 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 3 | 5 | 5 | 3 | 5 | 4 | 3 | 4 |
| 19 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 3 | 5 |
| 20 | 5 | 4 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | 5 | 4 | 1 | 5 |
| 21 | 5 | 5 | 5 | 3 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 3 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| 22 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 1 | 5 |
| 23 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 1 | 5 |
| 24 | 4 | 5 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 1 | 4 |
| 25 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 3 | 3 | 1 | 5 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 26 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 3 | 1 | 4 |
| 27 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 2 | 3 | 1 | 1 | 4 |
| 28 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 1 | 1 | 5 |
| 29 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 1 | 5 |
| 30 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 4 | 3 | 4 | 4 | 3 | 3 | 5 | 3 | 4 | 4 | 1 | 4 |
| 31 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 3 | 5 | 5 | 5 | 1 | 1 | 5 |
| 32 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | 4 | 4 | 1 | 5 |
| 33 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 4 | 1 | 5 |
| 34 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 4 | 4 | 1 | 5 |
| 35 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | 4 | 3 | 1 | 5 |
| 36 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 3 | 1 | 5 |
| 37 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | 4 | 1 | 1 | 5 |
| 38 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 1 | 1 | 5 |
| 39 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | 4 | 1 | 1 | 5 |
| 40 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 2 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 1 | 5 |
| 41 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 3 | 5 | 5 | 4 | 5 | 4 | 1 | 4 |
| 42 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 1 | 5 |
| 43 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 |
| 44 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 5 | 3 | 5 | 5 | 3 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 1 | 5 |
| 45 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 4 | 4 | 5 | 4 | 4 | 3 | 3 | 3 | 5 |
| 46 | 4 | 4 | 4 | 3 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 4 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 1 | 5 |
| 47 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 2 | 5 |
| 48 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 3 | 4 | 4 | 1 | 4 |
| 49 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 3 | 5 | 5 | 3 | 5 | 4 | 3 | 4 |
| 50 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 3 | 5 |
| 51 | 5 | 4 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | 5 | 4 | 1 | 5 |

# ANEXO 6

# MATRIZ DE CONSISTENCIA

| FORMULACIÓN DEL PROBLEMA | OBJETIVOS | VARIABLES | DIMENSIONES | MÉTODO |
|---|---|---|---|---|
| **Problema General**<br>¿Cuáles son los factores de la administración financiera en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020? | **Objetivo General**<br>Describir los factores de la administración financiera en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020. | | | **Tipo:**<br>Cuantitativa-Descriptiva<br><br>**Diseño:**<br>No experimental -<br>Transversal - Retrospectivo |
| **Problemas Específicos**<br>¿Cuáles son los factores de las decisiones de inversión en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020? | **Objetivos Específicos**<br>Describir los factores de las decisiones de inversión en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020. | | Decisiones de Inversión | **Población:**<br>Estuvo conformado .por 51 colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020. |
| ¿Cuáles son los factores del manejo del dinero en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020? | Describir los factores del manejo del dinero en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020. | Administración financiera | Manejo del dinero | **Muestra:**<br>Se hizo el cálculo estadístico y se determinó a 48 colaboradores de la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020. |
| ¿Cuáles son los factores de las fuentes de financiamiento en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020? | Describir los factores de las fuentes de financiamiento en la empresa Forest Product Florida S.A.C., del distrito de Manantay, 2020. | | Fuentes de financiamiento. | **Técnicas:**<br>La encuesta<br><br>**Instrumento:**<br>Cuestionario de 18 preguntas cerradas tipo Likert |
| | | | | **Métodos de Análisis de Investigación**<br>Se hizo uso del análisis descriptivo; para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel científico y para el procesamiento de los datos el software SPSS Versión 24. |