

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES  
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables  
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



**TESIS**

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y LA DIRECCIÓN  
ESTRATÉGICA DE LA MICROFINANCIERA FINCA PERÚ EN  
EL AÑO 2017

Para Optar : El Título Profesional de Contador Público  
Autoras : Bach. Milagros Galindez Verizueta  
Bach. Jessy Leon Espinoza  
Asesor : Mtro. Lorenzo Pablo Zorrilla Sovero  
Línea de Investigación  
Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos  
Fecha de Inicio y  
Culminación : 01-12-2018 al 01-12-2019

Huancayo - Perú

2019

## HOJA DE APROBACIÓN DE JURADOS

---

**Presidente**

---

**Jurado**

---

**Jurado**

---

**Secretario Académico**

## **DEDICATORIA**

A Dios por permitirnos cumplir nuestras metas.

A nuestros padres por su apoyo constante y a toda nuestra familia por confiar en nosotras.

## **AGRADECIMIENTO**

Nuestro agradecimiento a la Universidad Peruana los Andes, por ser nuestra casa de estudios y formarnos académicamente, a los docentes de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables que nos han impartido en sus clases memorables enseñanzas, así también los diversos aportes referidos a nuestra carrera profesional y nos han inculcado valores éticos muy importantes en nuestra formación como futuros contadores y por ultimo a nuestros asesores que han sido piezas claves para la elaboración y revisión de esta tesis.

Bachiller Milagros Galindez Verizueta

Bachiller Jessy León Espinoza

## CONTENIDO

<b>HOJA DE APROBACIÓN DE JURADOS</b> .....	<b>ii</b>
<b>DEDICATORIA</b> .....	<b>iii</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	<b>iv</b>
<b>CONTENIDO</b> .....	<b>v</b>
<b>CONTENIDO DE TABLAS</b> .....	<b>viii</b>
<b>CONTENIDO DE FIGURAS</b> .....	<b>ix</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>x</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xi</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>xii</b>
<b>CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b> .....	<b>14</b>
1.1. Descripción de la Realidad Problemática .....	14
1.2. Delimitación del Problema .....	16
1.2.1. Delimitación Espacial .....	16
1.2.2. Delimitación Temporal .....	16
1.2.3. Delimitación Conceptual o Temática.....	16
1.3. Formulación del Problema.....	16
1.3.1. Problemas General .....	16
1.3.2. Problemas Específicos .....	17
1.4. Justificación de la Investigación .....	17
1.4.1. Justificación Social .....	17
1.4.1. Justificación Práctica.....	17
1.4.2. Justificación Teórica .....	18
1.4.3. Justificación Metodológica .....	18
1.5. Objetivos de la Investigación.....	19
1.5.1. Objetivo General .....	19
1.5.2. Objetivos Específicos.....	19
<b>CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO</b> .....	<b>20</b>
2.1. Antecedentes de la Investigación.....	20
2.1.1. Antecedentes Nacionales .....	20
2.1.2. Antecedentes Internacionales.....	24
2.2. Bases Teóricas .....	28

2.2.1. Administración Financiera .....	28
2.2.2. Dirección Estratégica .....	39
2.3. Marco Conceptual.....	46
<b>CAPÍTULO III. HIPÓTESIS Y VARIABLES.....</b>	<b>49</b>
3.1. Hipótesis General.....	49
3.2. Hipótesis Específicas .....	49
3.3. Variables de la investigación .....	49
<b>CAPÍTULO IV. METODOLOGÍA .....</b>	<b>51</b>
4.1. Método de investigación.....	51
4.2. Tipo de investigación.....	51
4.3. Nivel de investigación .....	51
4.4. Diseño de investigación .....	52
4.5. Población y muestra.....	54
4.5.1. Población.....	54
4.5.2. Muestra.....	54
4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	55
4.6.1. Técnicas de recolección de datos .....	55
4.6.2. Instrumentos de recolección de datos. ....	55
4.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	58
4.8. Aspectos éticos de la investigación .....	59
<b>CAPÍTULO IV. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>60</b>
5.1. Descripción de resultados .....	60
5.1.1. Resultados descriptivos de la variable administración financiera y sus dimensiones.....	60
5.1.2. Resultados descriptivos de la variable dirección estratégica y sus dimensiones. .....	64
5.2. Contrastación de hipótesis .....	69
5.2.1. Prueba de normalidad de los datos.....	69
5.2.2. Prueba de Hipótesis General .....	70
5.2.3. Prueba de Hipótesis Específica 1 .....	72
5.2.4. Prueba de Hipótesis Específica 2 .....	73
5.2.5. Prueba de Hipótesis Específica 3 .....	75
<b>ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>77</b>
<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>82</b>

<b>RECOMENDACIONES .....</b>	<b>84</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>85</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>90</b>
1. Matriz de consistencia .....	91
2. Matriz de operacionalización de variables.....	93
3. Matriz de operacionalización de instrumento .....	95
4. Instrumento de investigación .....	98
5. Confiabilidad valida del instrumento.....	101
6. Data de procesamiento de datos.....	102
7. Consentimiento informado .....	103
8. Fotos de la aplicación del instrumento .....	104

## CONTENIDO DE TABLAS

<b>Tabla 1.</b> Criterios para establecer la confiabilidad de los instrumentos. ....	57
<b>Tabla 2.</b> Resultados de fiabilidad para las variables administración financiera y dirección estratégica. ....	57
<b>Tabla 3.</b> Resultados descriptivos de la variable administración financiera. ....	60
<b>Tabla 4.</b> Resultados descriptivos de la dimensión análisis financiero. ....	61
<b>Tabla 5.</b> Resultados descriptivos de la dimensión planeación financiera. ....	62
<b>Tabla 6.</b> Resultados descriptivos de la dimensión control financiero. ....	63
<b>Tabla 7.</b> Resultados descriptivos de la variable dirección estratégica. ....	64
<b>Tabla 8.</b> Resultados descriptivos de la dimensión posición estratégica. ....	65
<b>Tabla 9.</b> Resultados descriptivos de la dimensión elecciones estratégicas. ....	66
<b>Tabla 10.</b> Resultados descriptivos de la dimensión estrategia puesta en acción. ....	67
<b>Tabla 11.</b> Resultados descriptivos de la dimensión procesos de desarrollo de la estrategia. ....	68
<b>Tabla 12.</b> Reporte de la prueba de normalidad Shapiro-Wilk de las variables administración financiera y dirección estratégica. ....	70
<b>Tabla 13.</b> Resultados de la prueba de Rho de Spearman entre la administración financiera y la dirección estratégica. ....	71
<b>Tabla 14.</b> Resultados de la prueba de Rho de Spearman entre el análisis financiero y la dirección estratégica. ....	73
<b>Tabla 15.</b> Resultados de la prueba de Rho de Spearman entre la planeación financiera y la dirección estratégica. ....	74
<b>Tabla 16.</b> Resultados de la prueba de Rho de Spearman entre el control financiero y la dirección estratégica. ....	76



## CONTENIDO DE FIGURAS

<b>Figura 1.</b> Investigación descriptiva – correlacional.....	53
<b>Figura 2.</b> Resultados descriptivos de la variable administración financiera. ....	60
<b>Figura 3.</b> Resultados descriptivos de la dimensión análisis financiero. ....	61
<b>Figura 4.</b> Resultados descriptivos de la dimensión planeación financiera. ....	62
<b>Figura 5.</b> Resultados descriptivos de la dimensión control financiero. ....	63
<b>Figura 6.</b> Resultados descriptivos de la variable dirección estratégica. ....	64
<b>Figura 7.</b> Resultados descriptivos de la dimensión posición estratégica.....	65
<b>Figura 8.</b> Resultados descriptivos de la dimensión elecciones estratégicas. ....	66
<b>Figura 9.</b> Resultados descriptivos de la dimensión estrategia puesta en acción.....	67
<b>Figura 10.</b> Resultados descriptivos de la dimensión procesos de desarrollo de la estrategia.....	68

## RESUMEN

El objetivo general del estudio fue determinar de qué manera se correlaciona la administración financiera y la dirección estratégica de la micro financiera finca Perú en el año 2017, para ello la investigación se desarrolló mediante una metodología de diseño no experimental, de corte transversal y de alcance correlacional, bajo un enfoque cuantitativo, por cuanto los datos fueron recolectados en un solo momento y sin manipulación alguna, estableciendo la relación entre las variables bajo análisis estadístico, siendo encuestados 36 trabajadores que conforman la nómina total de la empresa los cuales responden a la muestra de estudio, a quienes se les aplicó el instrumento tipo cuestionario cuyo valor de confiabilidad = 0.835 y 0.808 obtenido por la prueba de Alfa de Cronbach indican una aceptable confiabilidad, cuyos resultados fueron procesados mediante el uso del software estadístico SPSS v.24.

En los resultados se evidenció que el 44,4% del total de trabajadores encuestados perciben que la administración financiera en la empresa micro financiera Finca Perú es regular, el 33,3% perciben que es buena, y el 22,2% refieren que es mala, mientras que el 41,7% opinan que la dirección estratégica es regular, el 38,9% perciben que es buena, y el 19,4% refieren que es mala, lo que demuestra una relación directa de  $\rho = 0.865$ , y un  $p$  valor = 0.000 menor al nivel de significancia establecido ( $p < 0,05$ ), lo cual conllevó al rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la hipótesis general planteada, concluyendo que la administración financiera se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú.

**Palabras clave:** Administración financiera, dirección estratégica, micro empresa.

## ABSTRACT

The general objective of the study was to determine how the financial administration and the strategic direction of the micro financial estate Peru are correlated in 2017, for this purpose the research was developed through a methodology of non-experimental design, cross-sectional and scope correlational, under a quantitative approach, because the data were collected at one time and without any manipulation, establishing the relationship between the variables under statistical analysis, 36 workers being surveyed that make up the total payroll of the company who respond to the sample of study, to whom the questionnaire-type instrument was applied whose reliability value = 0.835 and 0.808 obtained by the Cronbach's Alpha test indicates an acceptable reliability, whose results were processed through the use of the statistical software SPSS v.24.

The results showed that 44.4% of the total workers surveyed perceive that the financial administration in the Finca Peru micro-finance company is regular, 33.3% perceive that it is good, and 22.2% report that it is bad, while 41.7% believe that the strategic direction is regular, 38.9% perceive that it is good, and 19.4% report that it is bad, which shows a direct relationship of  $\rho = 0.865$ , and a p value = 0.000 lower than the established level of significance ( $p < 0.05$ ), which led to the rejection of the null hypothesis and the acceptance of the general hypothesis, concluding that the financial administration correlates significantly with the strategic direction of the micro Financial Finca Peru.

**Keywords:** Financial administration, strategic management, micro business.

## INTRODUCCIÓN

“En un mundo dinámico, con cambios rápidos y grandes incertidumbres con respecto al futuro, la decisión sobre cómo usar sus recursos en el tiempo, con el objetivo de garantizar la supervivencia de la organización, así como maximizar la riqueza de los accionistas es de suma importancia para las empresas” (Milani, 2001).

En este sentido, es necesario una buena dirección estratégica basados en los principios de la administración financiera, esta última definida como el área de gestión que se ocupa de los recursos financieros de la empresa (Chiavenato, 2007), cuyo objetivo fundamental es garantizar un proceso comercial mejor y más eficiente para capturar y asignar recursos de capital (Assaf, 2002). Gestión que permite medir y evaluar las acciones bajo una dirección estratégica, misma que “se basa en las metas y objetivos a largo plazo de la organización con pautas para los responsables de las decisiones estratégicas en la gestión del negocio” (Basilio, 2013, p.6).

De este panorama la investigación tiene por objeto determinar de qué manera se correlaciona la administración financiera y la dirección estratégica de la micro financiera finca Perú en el año 2017, estructurando el estudio en capítulos, los cuales se detallan a continuación:

En el Capítulo I se presenta el planteamiento del problema: se realiza una descripción de la realidad problemática, sus delimitaciones, se formula el problema mediante interrogantes, se establece la justificación del estudio, así como los objetivos de la investigación.

En el Capítulo II se proporciona el marco teórico: argumentando estudios previos como antecedentes nacionales e internacionales, se constituyen las bases teóricas y científicas que sustenta a los aspectos centrales, así como las definiciones conceptuales.

En el Capítulo III se describen las hipótesis y las variables: se expone la hipótesis general y específicas, así como la definición conceptual y operacional de las variables y sus dimensiones de estudio.

En el Capítulo IV metodología de la investigación: se ofrece el tipo y nivel de la investigación, métodos y diseño, población y muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos, técnicas de procesamiento de datos y aspectos éticos.

En lo que concierne al Capítulo V, resultados de la investigación: se presentan los resultados obtenidos de aplicar los instrumentos en tablas y gráficos, mediante un análisis descriptivo y un análisis inferencial que permite contrastar las hipótesis de investigación.

Luego encontramos el apartado de Análisis y discusión de resultados, donde se comparan los resultados obtenidos con otros estudios y diversas teorías, en base a estos hallazgos seguidamente encontramos las Conclusiones y Recomendaciones.

Por último tenemos las referencias bibliográficas que sustentan todo el marco teórico, y los anexos.

## CAPÍTULO I.

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

#### 1.1. Descripción de la Realidad Problemática

A nivel mundial la economía actual siempre está buscando adaptarse a las nuevas reglas, leyes e innovaciones tecnológicas, amparando estrategias basadas en una visión global del mercado en varios aspectos, siendo este un escenario tan inestable y afectado por diversos factores, tales como: inestabilidad gubernamental, elecciones, guerra en el extranjero, es decir, cualquier hecho en el mundo es esencial y altamente relevante para una empresa, y la administración financiera debe hacer frente a la llamada “globalización”. Ello implica actualizarse constantemente, porque el área de Finanzas es más compleja y desafiante cada día.

En el análisis de estos escenarios Gitman (2002), sustenta que “El área de Finanzas es mucho más compleja y avanza a un ritmo más rápido hoy en día. Los mercados financieros son volátiles, las tasas de interés pueden aumentar o disminuir bruscamente en un período de tiempo muy corto. Estos cambios afectan las decisiones financieras, además, ahora hay muchas más estrategias financieras posibles y nuevos productos financieros que aparecen todo el tiempo”. Y según Milani (2001), “en un mundo dinámico, con cambios rápidos y grandes incertidumbres con respecto al futuro, la decisión sobre cómo usar sus recursos en el tiempo, con el objetivo de garantizar la supervivencia de la organización, así como maximizar la riqueza de los accionistas es de suma importancia para las empresas”.

Por tanto, es necesario una buena planificación estratégica basados en los principios de la administración financiera, ya que toda organización para ingresar al mercado necesita recursos para comenzar sus actividades, para obtener estos recursos, ya sea por cuenta propia o de un tercero, es muy difícil, y cuando se logra, es a corto plazo, en este sentido la

administración financiera debe hacer que estos escasos recursos se multipliquen o incluso sean constantes en tiempos de recesión.

A nivel nacional, las compañías del rubro de micro finanzas no se escapan de esta realidad, dado que están en una época de desaceleración, por el alto grado de competencia en el sector financiero, los altos niveles de endeudamiento y la concentración de créditos urbanos. Escasas son los micros financieros que siguen con el desarrollo en cartera y utilidades. Comprender a los usuarios y sus necesidades financieras es la labor primordial de cada compañía, porque cada región geográfica enfrenta diversos tipos de usuarios y diferentes competidores en sus propios mercados. En medida de contrarrestar este hecho hacia un desempeño de calidad, es necesario optimizar la planeación, análisis y control financiero tanto en el área operativa como en el área estratégica. La planeación financiera se encarga de aportar una estructura acorde a la naturaleza de la organización a través de la contabilidad analítica y la elaboración y presentación de los estados financieros ya que las decisiones adoptadas afectan a futuro la rentabilidad y liquidez de la empresa.

Bajo esta perspectiva Gitman (2002), señala que sin un capital que satisfaga las necesidades de la empresa, ya sea para financiar su crecimiento o para cumplir con las operaciones diarias, no podemos desarrollar y probar nuevos productos, crear campañas de marketing, comprar alimentos, mantener o construir nuevas empresas. El papel de la administración financiera es asegurar que este capital esté disponible en los momentos adecuados, correcto y al costo más bajo, si esto no sucede, la compañía no sobrevivirá. (p.2)

Sin embargo, se ha logrado determinar que existen deficiencias importantes en la gestión de procesos de la empresa micro financiera Finca Perú, que tiene como origen la falta de información adecuada y oportuna de la calificación de riesgo crediticio y los índices de morosidad que afectan el desempeño de la organización y no se ven reflejadas en la información contable, necesaria para la toma de decisiones.

Un adecuado proceso de planificación estratégica permitirá optimizar la gestión de procesos y permitirá generar información oportuna que redundará en beneficio de la organización.

## **1.2. Delimitación del Problema**

### **1.2.1. Delimitación Espacial**

En la presente investigación se tomó como espacio de la investigación al potencial humano que labora en la micro financiera Finca Perú, tomándose como muestra de la investigación al personal que labora en la agencia del distrito de San Juan de Miraflores.

### **1.2.2. Delimitación Temporal**

El desarrollo de la investigación se llevó a cabo en dos etapas: la primera de ellas en el año 2017 para el diagnóstico y elaboración del proyecto de investigación y la segunda etapa en el año 2018 para la toma de información que permitiera el desarrollo de la tesis y las conclusiones de la investigación.

### **1.2.3. Delimitación Conceptual o Temática**

Los conceptos de estudio serán aquellos relacionados la administración financiera, la dirección estratégica, sus dimensiones e indicadores.

## **1.3. Formulación del Problema**

Con los criterios expuestos en la descripción de la investigación pasamos a formular los problemas de la investigación de la siguiente manera:

### **1.3.1. Problemas General**

¿De qué manera se correlaciona la administración financiera y la dirección estratégica de la micro financiera finca Perú en el año 2017?



### **1.3.2. Problemas Específicos**

- ¿De qué manera se correlaciona el análisis financiero y la dirección estratégica de la micro financiera Finca Perú en el año 2017?
- ¿De qué manera se correlaciona la planeación financiera y la dirección estratégica de la micro financiera Finca Perú en el año 2017?
- ¿De qué manera se correlaciona el control financiero y la dirección estratégica de la micro financiera Finca Perú en el año 2017?

## **1.4. Justificación de la Investigación**

### **1.4.1. Justificación Social**

El estudio tiene relevancia social, porque contribuye al crecimiento nacional, al fortalecer la gestión económica de las pequeñas y medianas empresas, por cuanto se resalta la importancia del uso de los indicadores financieros en la dirección estratégica de cada organización, de esta manera esta disertación se configura como un instrumento de consulta para las instituciones micro financieras, al poner en relieve ante los gerentes, que la toma de decisiones se deben sustentar en los indicadores ofrecidos por los profesionales en el área de contabilidad, hecho que permite una ayuda clave a la dirección estratégica y apoya a las empresas a proponer mejores estrategias basados en ratios de costo-beneficio.

### **1.4.1. Justificación Práctica**

Esta investigación se lleva a efecto ya que existe la obligación de mejorar la capacidad de orientación estratégica con espacios de mejora en la formalización de políticas de planeamiento administrativo financiero de mitigación de potenciales riesgos de conflicto de interés para la toma de decisiones financieras objetivas y control financiero de las empresas para un rendimiento óptimo, ya que estos últimos años las micro financieras han iniciado

operaciones que carecen de aplicaciones en análisis, planeación, control financiero, es así que esta investigación puede proporcionar variables útiles en la administración y estrategias financieras.

#### **1.4.2. Justificación Teórica**

En este estudio se resalta la importancia de la gestión financiera, destacando así su concepto y definición, dado que el área de finanzas se ha adaptado a los cambios de los últimos tiempos, su conocimiento se ha vuelto esencial para las personas involucradas en la administración financiera. Basado en una revisión bibliográfica de autores, así como después de investigar la opinión de los trabajadores mediante una encuesta, se analiza el significado de las finanzas y su relación con la dirección estratégica en su perspectiva, proporcionando una visión general del contexto actual, de tal manera la investigación amplía el marco teórico que existe sobre la gestión financiera.

#### **1.4.3. Justificación Metodológica**

El estudio se justifica metodológicamente, por cuanto su desarrollo cumple un proceso científico, partiendo del análisis y revisión de diversas fuentes teóricas, la elaboración de instrumentos, con el cual se determinaron los resultados haciendo uso de programas estadísticos, que conllevó al rechazo o aceptación de lo planteado en la hipótesis de la investigación, y la generación de conclusiones y sugerencias, de esta manera el estudio se sustenta como una guía a futuros investigadores interesados en la administración financiera y la dirección estratégica.

## **1.5. Objetivos de la Investigación**

### **1.5.1. Objetivo General**

Determinar de qué manera se correlaciona la administración financiera y la dirección estratégica de la micro financiera finca Perú en el año 2017.

### **1.5.2. Objetivos Específicos**

- Determinar de qué manera se correlaciona el análisis financiero y la dirección estratégica de la micro financiera Finca Perú en el año 2017.
- Establecer de qué manera se correlaciona la planeación financiera y la dirección estratégica de la micro financiera Finca Perú en el año 2017.
- Determinar de qué manera se correlaciona el control financiero y la dirección estratégica de la micro financiera Finca Perú en el año 2017.

## CAPÍTULO II.

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes de la Investigación

##### 2.1.1. Antecedentes Nacionales

Sabogal (2018) en su trabajo de grado titulado: *Influencia del financiamiento a las Micro y pequeñas empresas en su crecimiento y desarrollo, Lambayeque - Perú*. Tuvo como objetivo determinar la influencia del financiamiento para las MYPES de la región de Lambayeque en su crecimiento y desarrollo de negocios año 2018. La metodología es de tipo descriptiva – explicativa, no experimental. La población estuvo conformada por todas las MYPES de la Región de Lambayeque y de la zona urbana durante el mes de febrero del año 2018. Para la muestra se determinaron 52 MYPES de las cuales 17 pertenecen a la Provincia de Lambayeque, 17 a la Provincia de Ferreñafe y el 18 restante a la Provincia de Chiclayo. Los resultados obtenidos muestran que, de las MYPES en la región de Lambayeque, el 73.1% su tipo de fondos se realizó a través de bancos y el 26.9% a través de instituciones financieras. El 69.2% de los dueños de las MYPES declararon que el acceso a sus préstamos era bastante difícil en comparación con el uso que se proporciona con su préstamo; el 34,6% de los dueños han asignado un 23,1% de capital de trabajo para comprar maquinaria; el 17,3% para comprar maquinaria y realizar remodelaciones en la infraestructura; y sólo el 3,8% es designado para invertirlo en capital de trabajo y compra de equipos y maquinarias. Un porcentaje elevado de los propietarios de las MYPES declaran que fue utilizado para financiamiento y así aumentar el capital de trabajo con la finalidad de comprar maquinaria nueva y mejorar la infraestructura de sus instalaciones, lo cual permitirá desarrollar y expandir sus empresas, por otro lado, un bajo porcentaje menor del 5% manifiesta que la misma no le permitió crecer y desarrollar su empresa por diversas razones. Se concluye que

se debe tener en cuenta que el financiamiento tiene una influencia positiva en el crecimiento y el desarrollo de las MYPES, por lo que considera como un factor importante en la planificación de la empresa. Las principales fuentes a las que acuden los empresarios son bancos, instituciones micro financieras, cajas de ahorro y cooperativas gubernamentales, siendo los bancos como una alternativa financiera más concurrida por los propietarios de dichas empresas.

Vargas (2018) en su tesis titulada: *Sistema integrado de administración financiera y gestión financiera en la SUNAT, 2018*. Tuvo como objetivo principal determinar la relación que existe entre el Sistema Integrado de Administración Financiera y la Gestión Financiera de la SUNAT, 2018. El método utilizado fue hipotético deductivo, de tipo básica - correlacional, con un enfoque cuantitativo; no experimental y de corte transversal. La población estuvo conformada por 70 trabajadores de la Gerencia Financiera de la SUNAT, con una muestra de 62 trabajadores. La técnica para la recolección de datos fue la encuesta, aplicada con un instrumento tipo cuestionario. Los resultados de las estadísticas inferenciales indican que existe una correlación real entre las variables, aunque son muy débiles. Al igual que los dos índices de correlación, las relaciones en las pruebas con dimensiones insignificantes que refuerzan el concepto de bajas similitudes entre las dos variables. En conclusión, existe una gran correlación entre el Sistema Integrado de Gestión Financiera y la Planificación Financiera, debido al hecho de que el sistema está profundamente radicado en el proceso del presupuesto público por ser uno de los sistemas administrativos más utilizados. En este sentido, se ofrecerán detalles continuos para profundizar los resultados hallados en esta dimensión por futuras investigaciones y así poder aplicar el mismo análisis en otras unidades de operaciones y lograr el consenso a nivel nacional.

Puntillo (2017) en su trabajo de grado titulado: *Dirección estratégica para promover el desarrollo organizacional en la Municipalidad Provincial de Carhuaz – 2017*. Tuvo como principal objetivo determinar el resultado de la dirección estratégica para promover el desarrollo organizacional utilizando explicaciones inferenciales para cambiar las actitudes de los empleados en la Municipalidad Provincial de Carhuaz. La metodología utilizada es cuantitativa, hipotética – deductiva, no experimental transversal explicativa. La población estuvo conformada por 170 trabajadores de la Municipalidad en estudio. La técnica para la recolección de datos fue la encuesta con un instrumento tipo cuestionario. Los resultados obtenidos a través del análisis muestran un valor de sig= 0,000 y un coeficiente de determinación de R<sup>2</sup>= 52,4%, lo que se acepta la influencia de la Dirección Estratégica en base a estrategias que promuevan significativamente al Desarrollo Organizacional, ya que a mayor inclusión de Dirección Estratégica mayor será la actitud por parte de los trabajadores de dicha Municipalidad para promover el desarrollo de la organización. Se concluye que en la Municipalidad Provincial de Carhuaz, en el contexto de desarrollo organizacional se observa una fuerte debilidad en la organización municipal, lo que trae consecuencia en un nivel elemental a la Dirección Estratégica, donde se ilustra un impacto crucial significativo para promover el desarrollo organizacional en la Municipalidad estudiada.

Quiña (2017) en su tesis de grado titulada: *Dirección estratégica y gestión financiera: Micro empresa GIR Ingeniería y construcción contratistas generales SAC, Huancayo, Perú – 2016*. Tuvo como objetivo principal definir la relación de la dirección estratégica con la gestión financiera de la Micro empresa GIR Ingeniería y Construcción Contratistas Generales SAC. La metodología utilizada es una investigación de tipo aplicada, con un nivel descriptivo - correlacional, no experimental de corte transversal. La población estuvo constituida por 140 trabajadores de dicha empresa. La técnica aplicada para la recolección de datos fue la encuesta, con un instrumento tipo cuestionario. Los resultados

muestran que se rechaza la hipótesis nula, y la aceptación de las hipótesis alternativas en el sentido de que la dirección estratégica tiene una relación positiva con la gestión financiera de la Micro empresa GIR Ingeniería y Construcción Contratista General SAC, Huancayo, Perú - 2016 con un 95% de confianza. Se concluye que la dirección estratégica tiene una relación positiva y significativa con la gestión financiera de la Micro empresa GIR Ingeniería y Construcción Contratista General SAC. La intensidad de la relación encontrada es  $r = 92\%$  impresa como una relación positiva fuerte y significativa la cual tiene una probabilidad relevante  $p. = 0.0 < 0.05$ . La estimación de la relación entre la población está entre 88.5% y 93.9% con un nivel significativo de 5%. El 16.6% de los trabajadores ven la gestión financiera como baja, el 67% piensan que es moderada y 16.5% la consideran en Nivel alto, por otra parte, un 14.6% considera la dirección estratégica baja, el 69.9% la considera moderada y el 15.5% restante la considera alta.

Ramírez (2017) en su tesis titulada: *Planificación estratégica en la dirección estratégica en un organismo supervisor de Contrataciones del Estado, Lima – 2017*. Tuvo como objetivo principal determinar la influencia que tiene la planificación estratégica en base a la dirección estratégica de un organismo supervisor de Contrataciones del Estado, Lima – 2017. La metodología se basó en un método hipotético –deductivo, de tipo descriptiva – correlacional, con un enfoque cuantitativo, no experimental de corte transversal. La población estuvo conformada por 428 trabajadores. La técnica para la recolección de datos fue a través de la encuesta, con un instrumento tipo cuestionario. A partir de los resultados, se encontró que el 15.76% de los trabajadores del organismo supervisor de Contrataciones del Estado reconocen la planificación estratégica efectiva, un 35.47% de los trabajadores percibieron la planificación estratégica normal y el 48.77% de los trabajadores perciben un bajo nivel de planificación estratégica. Para la dirección estratégica variable, el 15.27% de los trabajadores del organismo supervisor de

Contrataciones del Estado reconocen la dirección estratégica con un nivel efectivo, así como el 39.90% de los trabajadores perciben la dirección estratégica en el nivel normal y 44.83% de los trabajadores observan malas direcciones estratégicas. Se concluye que los directivos del organismo supervisor de Contrataciones del Estado deben considerar que la planificación estratégica afecta la dirección estratégica de la Unidad Administrativa, razón por la cual las directrices o protocolos de los procedimientos de gestión administrativa deben desarrollarse para la eficiencia y la eficacia en los negocios de las empresas.

### **2.1.2. Antecedentes Internacionales**

Martínez (2018) en su tesis titulada: *Importancia de la administración financiera en dos Microempresas de la Ciudad de México*. Tuvo como objetivo ofrecer herramientas de la administración financiera que ayuden con el esquema administrativo – financiero, operativo y contable de dos Microempresas situadas en la Ciudad de México. La metodología utilizada es de tipo exploratoria, descriptiva – correlacional y explicativa, de corte transversal. Para la técnica de recolección de datos se utilizó la entrevista como herramienta primordial. Los resultados confirman que en la actualidad el 95.4% del total de unidades económicas se basan en la importancia que tiene la microempresa en México, y el 39.7% de ocupación representan a las microempresas como la principal fuente de empleo en el país. Es por ello, que la importancia que tiene la administración financiera prevalece no solo en las grandes empresas, sino que también esta puede ser aplicable para un negocio pequeño o creado recientemente. Se concluye que el rol de la microempresa en México es muy importante y con la administración financiera puede lograr el impulso y el crecimiento deseado en este sector empresarial. Con las herramientas adecuadas, puede continuar contribuyendo a que los mexicanos obtengan una mejor calidad de vida y sentirse parte de un país que tiene la fuerza para competir en el primer mundo.



Villasmil, Leal, Sierra y Márceles (2017) en su trabajo investigativo titulado: *Enfoques de gestión estratégica para promover arbitraje tributario en gobiernos locales del Estado Zulia, Venezuela*. Tuvo como objetivo determinar los enfoques de la gestión estratégica para promover el arbitraje tributario en los gobiernos locales de los Municipios Maracaibo, Jesús Enrique Lossada y Mara del Estado Zulia, Venezuela. La metodología es de tipo explicativa, no experimental de campo. La población la conformaron 10 trabajadores de las oficinas de recaudación municipal. La técnica para la recolección de datos fue la encuesta. En los resultados obtenidos se observaron diferencias significativas entre los indicadores, así como entre los grupos, lo que se revela en las respuestas emitidas por los voluntarios. Como producto de los resultados conseguidos se crean tres subconjuntos en los que los indicadores “toma de decisiones” con respecto a “actitud proactiva” las diferencias son muy fuertes entre ambas, del mismo modo existen diferencias a su vez en cuanto a “Liderazgo”, “Comunicación” y “Visión del entorno”, de esta manera se puede apreciar que existen debilidades en las organizaciones estudiadas. Se concluye que la administración tributaria del gobierno local de los municipios en estudio no utiliza el arbitraje fiscal apropiado, que se entiende como una forma alternativa de resolver los conflictos fiscales en los que la administración tributaria y los contribuyentes o responsables pueden estar de acuerdo. Los conflictos que surgieron entre ellos con respecto a la cuestión de la distribución independiente o claramente establecidos por la ley se resolvieron mediante arbitraje a través de la recompensa que sería efectiva de cosa juzgada, excluyendo por lo tanto el asunto de conocimiento de los órganos jurisdiccionales.

Flores (2015) en su trabajo de grado titulado: *Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las PYME del sector comercio del Municipio Santiago Mariño del Estado Aragua, Venezuela*. Tuvo como principal objetivo evaluar las estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento económico de

las PYME del sector comercio del Municipio Santiago Mariño del Estado Aragua. La metodología utilizada se basó en una investigación de campo, con un nivel descriptivo, no experimental de corte transversal. La población estuvo conformada por 40 empresas PYMES del sector en estudio, con una muestra de 15 empresas. La técnica aplicada para la recolección de datos fue la encuesta, con un instrumento tipo cuestionario. Los resultados muestran que el proceso de planificación previa no se toma en cuenta en el proceso de planificación financiera de las PYME, lo que indica que no se tiene en cuenta la ubicación de la planificación para el diseño del proceso financiero, que sirve para predecir las acciones tomadas. Por otra parte, no se toman medidas para saber cómo hacer que la empresa obtenga los resultados esperados de manera oportuna. Además, se encuentra que los factores que afectan el proceso de planificación financiera de las PYME son las políticas relacionadas con las leyes gubernamentales del país. En conclusión, las PYME en estudio aún carecen de procesos y directrices de planificación financiera sólidos que se centren en la mejora de los recursos internos y externos, la capacidad de administrar bien y la falta de implementación de estrategias financieras frente a sus finanzas, lo que pone en riesgo las condiciones de cambio político, social y económico en el país. Desde esta perspectiva, es necesario considerar un conjunto de acciones que prevalezcan para el desarrollo de procesos financieros y estrategias de sostenibilidad en el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas en el sector comercial.

Rosas (2015) en su tesis titulada: *Propuesta de una eficiente administración financiera del capital de trabajo para una empresa comercializadora a partir de la planeación estratégica, México*. Tuvo como objetivo dar a conocer ciertos elementos que actualmente integran la administración estratégica de los negocios, relacionados al capital de trabajo de las empresas en México donde la actividad preponderante sea la comercialización de bienes y a su vez dar a conocer una propuesta aplicable para todas las

empresas. La metodología es de tipo descriptiva – explicativa, no experimental de corte transversal. La población son todas las empresas comercializadoras de bienes ubicadas en México. Los resultados muestran que las compañías mexicanas de productos necesitan aplicar estrategias financieras urgentes para administrar de manera efectiva su capital de trabajo, basado en una planificación estratégica que les ayude a permanecer en el mercado y alcanzar sus objetivos, crecimiento administrativo y financiero en tiempos de crisis. Se concluye que el éxito de las pequeñas, medianas o grandes empresas en México y el mundo en general es una administración eficiente, estable y responsable con pautas y políticas completas que no causen dudas, fraude, desviaciones o alteraciones en la planeación estratégica principal. ¿Y cuál es la clave para que se logren estos cambios en la planificación estratégica? Involucrando al ser humano con todas las habilidades y deficiencias, ya que son una de las bases principales para que las empresas logren obtener un alto crecimiento financiero.

Carrillo (2015) en su trabajo de investigación titulado: *La gestión financiera y la liquidez de la empresa “Azulejos Pelileo”, Ecuador – 2015*. Tuvo como principal objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez para la toma de decisiones de la empresa “Azulejos Pelileo”. La metodología utilizada se basó en una investigación teórica, centrada en el análisis analítico a través de una profunda y exhaustiva revisión bibliográfica y documentos como leyes, libros, revistas y reglamentos. La población y muestra estuvo conformada por 5 trabajadores. Para la recolección de datos se aplicó una encuesta y se empleó la observación directa, con un instrumento tipo cuestionario. Los resultados obtenidos muestran diferentes aspectos que revelan el uso inadecuado de la gestión financiera por parte de los administradores de la empresa “Azulejos Pelileo”, afectando directamente la liquidez que la empresa tiene actualmente, en cierta medida basada en las malas decisiones tomadas por los gerentes o altos directivos de la misma. Se

concluye que la empresa “Azulejos Pelileo”, no gestionan adecuadamente la gestión financiera; para lo cual se proponen soluciones alternativas para mejorar la liquidez de la empresa en los próximos años, por otra parte, existe la necesidad de diseñar un manual de procesos financieros que permitan elevar o aumentar la liquidez de la misma.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1. Administración Financiera**

Para comprender bien qué es la administración financiera, debemos resaltar primero qué significa el termino finanza, el cual según Gitman (2010), se pueden definir como:

El arte y la ciencia de administrar el dinero. Prácticamente todas las personas físicas o jurídicas ganan o recaudan, gastan o invierten dinero. Las garantías se refieren al proceso, las instituciones, los mercados y los instrumentos involucrados en la transferencia de dinero entre individuos, empresas y agencias gubernamentales. (p.3)

En otras palabras, las finanzas son la forma en que el profesional de la administración financiera se apropia de una determinada situación que involucra capital financiero y se asigna a sí mismo con herramientas para trabajar mejor y más efectivamente con él, a fin de reducir el riesgo y garantizar la supervivencia de los empleados miembros involucrados en ello.

Para Gitman (2010), las áreas de finanzas se pueden dividir en dos partes amplias de acuerdo con las oportunidades profesionales: Servicios financieros y Administración financiera. Servicios financieros es el área de finanzas enfocada en el diseño y la provisión de asesoramiento, así como en la entrega de productos financieros a particulares, empresas y el gobierno. La administración financiera se refiere a los deberes de los gerentes financieros en las empresas. Es decir, la gestión financiera es un conjunto de acciones y procedimientos que cubren el análisis y la planificación de las actividades financieras de la

empresa por parte del administrador financiero. De esta forma, se obtiene la situación real de la empresa, así como la planificación a corto, mediano y largo plazo.

Los gerentes financieros son responsables de administrar los asuntos financieros de organizaciones de todo tipo, financieras o no, abiertas o cerradas, grandes o pequeñas, con o sin fines de lucro. Llevan a cabo diversas actividades financieras, como la planificación, el otorgamiento de crédito a los clientes, la evaluación de propuestas que implican grandes desembolsos y la recaudación de fondos para facilitar las operaciones de la empresa. (Gitman, 2010, p.4)

En este contexto, la teoría financiera se ha dedicado a la función financiera y evoluciona desde el enfoque que se le da al estudio. El enfoque tradicional de principios de siglo no tenía que ver con la rutina de la compañía, sino que se centraba en la emisión y regulación de valores en el mercado de valores. La decisión de inversión estuvo influenciada por elementos institucionales y el análisis de la estructura de capital se centró en el análisis del balance. La liquidez y la solvencia fueron temas de gran interés, así como el financiamiento de la recaudación de fondos a través de la emisión de acciones y obligaciones. (Matías y Freitas, 2012)

Chiavenato (2007), define la administración financiera como el área de gestión que se ocupa de los recursos financieros de la empresa. Por otra parte, Assaf (2002), hace mención que la administración financiera es un campo de estudio teórico y práctico, cuyo objetivo fundamental es garantizar un proceso comercial mejor y más eficiente para capturar y asignar recursos de capital. La gestión financiera puede definirse como la herramienta o técnica utilizada para controlar, de la manera más efectiva, las concesiones crediticias a los clientes, la planificación, el análisis de inversiones y los medios viables para obtener recursos para financiar las operaciones y actividades de la empresa, con el objetivo de siempre el desarrollo, evitando gastos innecesarios, desperdicios, observando los mejores caminos para la conducta financiera de la empresa.

Varios autores conceptualizan la administración financiera, entre ellos se destacan Lemes, Rigo y Cherobim (2010), quienes presentan brevemente que “la administración financiera es el arte y la ciencia de administrar los recursos financieros para maximizar la riqueza de los accionistas” (p.04). Además, de manera más integral, Gitman (2004) describe que “la administración financiera puede verse como una forma de economía aplicada, que se basa en gran medida en conceptos económicos teóricos” (p.04) y también, según el autor, la gestión financiera es utilizada para datos contables, que es otra área de la economía aplicada. Por lo tanto, se puede ver que la gestión financiera no es más que una herramienta que reúne todos los hechos económicos de la organización, transformándolos en subsidios para los gerentes en la toma de decisiones.

La globalización y la tecnología de la información aparecen como una nueva tendencia del siglo XXI, trayendo consigo puntos positivos y negativos para ser estudiados, buscando así la mejora y la creatividad para enfrentar los desafíos de un escenario moderno (Brigham y Ehrhardt, 2010). Aún para Gitman (2010), la administración financiera desempeña un papel importante a través del administrador financiero, que gestiona todo tipo de finanzas de la empresa, siempre buscando mantenerse al día con los cambios en el entorno externo e interno en el entorno económico, aumentando su importancia y responsabilidad.

#### ***2.2.1.1. Objetivo de la Administración Financiera***

Tradicionalmente, la función del área financiera de la empresa ha sido administrar de manera centralizada todos sus recursos financieros. Esta función ha variado según el tipo de empresa y las circunstancias en las que se encuentra, con fases de mayor o menor predominio y control del área financiera sobre las otras áreas de la empresa. Según Hoji (2010), la administración financiera tiene el objetivo económico de maximizar la riqueza de sus propietarios, a través de un rendimiento compatible con el riesgo asumido. La generación

de ganancias y efectivo le permite a la compañía reinvertir sus ganancias en beneficio de la comunidad, sus empleados y ella misma.

Para Gitman (2010), el objetivo de la administración financiera está vinculado al objetivo de la empresa: maximizar su beneficio y el de sus accionistas. Su función es crear mecanismos de análisis y control, para guiar e influir en la toma de decisiones que resulten en un mayor retorno financiero para la empresa.

Sin embargo, además del rendimiento financiero, la administración financiera también debe ocuparse de mantener un cierto nivel de liquidez en la empresa, a fin de permitir la disponibilidad de recursos para respaldar sus actividades cotidianas, como la producción, comercialización, compras y desarrollo de producto. Así, en la empresa, según Sanvicente (1987), el área financiera es responsable de controlar los recursos y proporcionar la información requerida por las diferentes áreas de responsabilidad, recibir y administrar los recursos financieros generados en las actividades de la empresa, además de aplicar los recursos excedentes, con la mejor rentabilidad posible.

Aunque su objetivo principal es la rentabilidad de la empresa, la administración financiera no debe permitir que se comprometa su liquidez. Y esto crea el dilema tradicional del administrador financiero, según Sanvicente (1987), de aplicar o no todos los fondos disponibles. La compañía necesita liquidez suficiente para mantener un buen crédito en el mercado, y este objetivo está relacionado con el pago de sus obligaciones en el mercado. Por otro lado, en relación con el aspecto de inversión, el uso de capital para aumentar la liquidez puede resultar en la pérdida de ganancias.

Por lo tanto, podemos decir que el objetivo de la gestión financiera debería ser mejorar el margen operativo de la empresa, es decir, el resultado de sus acciones y sus actividades. Los productos o servicios deben tener valores superiores a los recursos

consumidos en su operación. Es a través del conocimiento de la economía y el mercado que se puede entender el proceso de toma de decisiones y que es posible gestionar los resultados de las actividades y contratos de la empresa, con el objetivo de su rentabilidad. El beneficio es la razón de ser de la empresa, que debe buscar su garantía de continuidad, a través de la rentabilidad en cada una de sus actividades. (Gitman, 2010)

Según Nascimento (2012), la gestión financiera tiene como objetivo: Maximización de beneficios: el objetivo más general de la administración financiera es maximizar el valor de mercado del capital de los propietarios existentes, independientemente de si la empresa es una empresa individual, una sociedad (cuotas) o por acciones. En cualquier caso, las buenas decisiones financieras aumentan el valor de mercado del capital de los propietarios. Se puede decir que la gestión financiera tiene tres objetivos básicos:

1. Mantener a la empresa en una situación permanente de liquidez, como condición básica para el desarrollo de sus actividades. Una empresa presenta buena liquidez cuando sus activos y pasivos se gestionan adecuadamente. Lo importante es mantener las entradas y salidas de efectivo bajo control y saber de antemano los momentos en que faltará efectivo.
2. Obtener nuevos recursos para planes de expansión, basados en estudios de factibilidad económica y financiera y al menor costo, la empresa debe perpetuarse y, para hacerlo, debe invertir en tecnología y nuevos productos, lo que puede sacrificar la rentabilidad actual a cambio de mayores beneficios en el futuro. La gran competencia que existe en las economías de mercado modernas obliga a las empresas a mantenerse tecnológicamente actualizadas. Nadie puede sentirse seguro en una buena posición, porque en cualquier momento algún competidor puede encontrar un producto mejor y más barato. De esta manera, las empresas se ven obligadas a desarrollar continuamente nuevos proyectos y tomar decisiones



sobre su implementación. Esto generalmente significa la necesidad de grandes cantidades adicionales de recursos y un aumento en el riesgo de la empresa. El rendimiento debe ser compatible con el riesgo asumido. Un mayor riesgo implica la expectativa de un mayor rendimiento.

3. Asegurar el equilibrio necesario entre los objetivos de ganancias y los de liquidez financiera, cuantificando los planes de expansión de acuerdo con las posibilidades de obtener recursos, propios o de terceros.

#### ***2.2.1.2. Problemas Relacionados a la Administración Financiera***

Es público y notorio y extremadamente importante administrar las finanzas en cualquier segmento, según Ramos (2009), la falta de administración financiera puede causar los siguientes problemas:

- No tener la información correcta sobre el saldo de caja, el valor de los inventarios de bienes, el valor de las cuentas por cobrar y por pagar, el volumen de los gastos fijos y financieros. Esto se debe a que las transacciones realizadas no están registradas correctamente;
- No saber si la empresa está obteniendo ganancias o pérdidas en sus actividades operativas, porque el estado de resultados no está preparado;
- No calcular el precio de venta correctamente, porque no se conocen sus costos y gastos;
- No conocer correctamente el volumen y el origen de los recibos, porque no hay flujo de caja, un control del flujo de caja diario;
- No conocer el valor patrimonial de la empresa, porque el balance no está preparado;

- No saber cuántos socios se retiran a favor del trabajo, porque no se establece un monto fijo para la remuneración de los miembros;
- No saber cómo administrar el capital de trabajo de la compañía, porque no se conoce el ciclo financiero de sus operaciones;

Los primeros pasos a seguir por las empresas en relación con las finanzas son:

- La organización de los registros y la verificación de todos los documentos se controlan adecuadamente;
- Monitorear las cuentas por cobrar y por pagar, creando un flujo de pagos y recibos.

### ***2.2.1.3. Dimensiones de la Administración Financiera***

La administración financiera, en el entorno empresarial, se centra esencialmente en las siguientes funciones:

- ***Análisis Financiero***

Gitman (2003) argumenta que el análisis financiero se refiere a la transformación de los datos financieros, de modo que puedan usarse para monitorear la situación financiera de la empresa, evaluar la necesidad de aumentar (o reducir) la capacidad de producción y determinar los aumentos (o disminuciones) en el financiamiento para aumentos (o disminuciones) en la financiación requerida. Su objetivo fundamental es evaluar el flujo de caja de la empresa y desarrollar planes que garanticen que haya recursos adecuados disponibles para lograr los objetivos.

Según lo descrito de manera clara y objetiva por Lemes, *et. al*, (2010), el análisis de los estados financieros “es el instrumento utilizado por los accionistas, acreedores efectivos y potenciales y administradores de empresas para conocer, a través de índices financieros cantidades comparables obtenidas a través de valores monetarios absolutos, la situación

financiera y la evolución de la empresa” (p. 76). Aun así, como describen los autores, después de obtener los índices financieros, basados principalmente en el balance general y el estado de resultados del año, estos índices se analizan y comparan con estándares históricos (períodos pasados, o incluso con objetivos proyectados en el proceso de planificación financiera de la propia empresa) y sectorial (comparaciones con el promedio de la industria, con empresas de la misma industria).

Para Martins (2002), el análisis financiero es equivalente a llevar a cabo una “radiografía” de la empresa, en una perspectiva de evolución temporal, detectar fortalezas y debilidades y proponer medidas que superen las posibles debilidades detectadas. A partir desde otro punto de vista Neves (2012), argumenta que el análisis financiero es una herramienta útil para varias partes interesadas (inversores, acreedores, incluidas las instituciones bancarias, clientes, proveedores, empleados, gerentes y el propio Estado). Sin embargo, desde una perspectiva muy práctica, adquiere especial importancia en el apoyo a la gestión y la toma de decisiones.

El análisis financiero está orientado a la recopilación, procesamiento y análisis de información de naturaleza económica y financiera, con el objetivo de proporcionar datos e información financiera confiable, que permitan la toma de decisiones informadas por parte de los gerentes (Fernandes, 2012). En general, el análisis financiero tiene como objetivo evaluar la evolución de la situación financiera y la rentabilidad de la empresa, detectar tendencias futuras en la evolución, proporcionar información confiable e importante para la gestión y, además, proponer medidas correctivas.

La información contenida en los estados financieros por sí sola no permite una investigación exhaustiva de las circunstancias económicas y financieras de la compañía y no permite una planificación financiera suficiente, por lo tanto, es importante traducir estos datos contables, es un indicador único de ratio para hacer un diagnóstico y evaluación de las

condiciones financieras en las que se encuentra la organización. Por lo general, este tipo de análisis utiliza técnicas de análisis horizontal, vertical e histórico.

El análisis horizontal se refiere al análisis de la evolución de las variables financieras a lo largo del tiempo, es decir este se realiza entre estados financieros de diferentes periodos, mientras que el análisis vertical intenta determinar la proporción en que cada variable muestra respecto por el total, es decir entre un conjunto de estados financieros pertenecientes a un mismo periodo (Vera, 2009). Por otra parte, el análisis histórico se hace para identificar la situación actual de la organización y construir relaciones con el pasado, además de actuar como ejercicios de calentamiento para los nuevos integrantes de la empresa. Donde se llevan a cabo las siguientes preguntas: ¿Cuáles son los logros básicos de la organización desde la creación hasta el presente? ¿Qué cambios significativos han ocurrido a lo largo de la historia y cuál fue el catalizador? (Factores y fenómenos) o cualquier cosa que respalde. (Rodríguez y Alimañy, 2015)

Hoy en día, la administración es esencial para la organización de las empresas, desde su inclusión en el mercado, en su permanencia y éxito. En una empresa, es necesario que todas las decisiones pasen por un análisis financiero de antemano que demuestre su viabilidad, para que se pueda alcanzar el objetivo general de la organización (Maximiano, 2009).

- ***Planeación Financiera***

La planificación para obtener los mejores resultados debe ser flexible, permitiendo estrategias alternativas para reemplazar los planes existentes cuando los desarrollos económicos y financieros difieran de los estándares esperados. Además, la planeación financiera implica plazos de inversión adecuados para evitar la expansión excesiva y el uso ineficiente de los recursos. Por lo que Gitman (2012), la define como la transformación de

datos financieros, en el sentido de monitorear la situación financiera de la empresa (en este caso, el contrato), la evaluación de su capacidad productiva y la determinación de aumentos o reducciones del financiamiento requerido. En este mismo sentido, Silva (2013) señala que la planeación financiera es resaltar la necesidad de crecimiento de la organización; identificar problemas y desafíos futuros; seleccionar activos rentables consistentes con la empresa y establecer un retorno mínimo sobre los activos.

Para Souza (1997), todos los informes de planeación financiera deben tener identificación para diferenciar el contrato, el cliente y el gerente, además de la fecha de recopilación o revisión de datos, la duración del contrato, entre otra información. Deben cumplir con una actualización periódica y divulgación a la gerencia, manteniendo la periodicidad de los informes.

Groppelli y Nikbakht (1998), afirman que la planeación financiera, es una parte crucial de la administración financiera, incluye tomar decisiones diarias para ayudar a la empresa con sus necesidades de efectivo. Se deben desarrollar planes a largo plazo para proporcionar una orientación adecuada al área de investigación y desarrollo y para proporcionar decisiones de gastos de capital bien fundadas. Si esto se gestiona adecuadamente, las inversiones lo percibirán como un factor de reducción de riesgo y un aumento en los rendimientos esperados, lo que probablemente contribuya al aumento de valor de la compañía.

Lemes, *et. al*, (2010), asegura que la planificación financiera dirige a la empresa y establece la forma en que se pueden lograr los objetivos financieros. Por lo tanto, “un plan financiero es una declaración de lo que debe hacerse en el futuro. La mayoría de las decisiones en una empresa tardan mucho tiempo en implementarse. En una situación incierta, esto requiere que las decisiones se analicen con suficiente antelación” (p. 243) De esta manera, la planificación financiera es esencial en el proceso de gestión empresarial, en

el sentido de que proporciona un presupuesto de gestión, que proporciona la consolidación de objetivos, que sirve como una recopilación de información para diversos sectores de la empresa que carecen de orientación y control.

- ***Control Financiero***

La gestión financiera necesita mantener un análisis continuo de los factores financieros del contrato para evitar pérdidas financieras futuras. Es necesario mantener controles actualizados con respecto a su regularización y actualización de datos. Para la eficiencia del control financiero, especialmente los controles de costos y recursos, el administrador del contrato debe requerir evaluaciones y análisis financieros en períodos regulares, comparando las acciones que ya se han tomado con las que aún están por suceder.

Según Sanvicente (1987), el control financiero es muy importante porque, además de permitir predecir la pérdida de poder adquisitivo por mala administración o alta inflación, también permite otras previsiones, buscando recuperar pérdidas o garantizando algunos tipos de ganancia financiera. Por ejemplo, con la anticipación de los recibos, es posible obtener una ganancia reinvertiendo este capital.

Desde otra perspectiva, Sousa (1997) explica que el control financiero se desarrolla en paralelo con la actividad financiera, buscando asegurar que corresponda al interés público, respetando las reglas y criterios a los que está sujeto por ley y los objetivos políticamente arreglados. Cuanto más compleja es la organización social, más diversificados y complejos son los mecanismos de control financiero, debido a la complejidad y diversificación de la actividad controlada a cuyo nivel de calidad y organización debe elevarse. El control, para ser eficiente, debe ser tan bueno como la actividad controlada: ni mucho mejor ni mucho peor.

Silva (2013), manifiesta que el control financiero se centra en supervisar y evaluar el desempeño financiero de la empresa; analizar las desviaciones de los indicadores financieros, comparando el pronóstico con el realizado; implementar y definir medidas correctivas básicas y verificar la efectividad.

Desde el punto de vista de Gameiro (2004), “el control se lleva a cabo comparando el resultado obtenido con un estándar dado con el resultado deseado. Pero por la acción técnica de inspeccionar los actos realizados o realizados por otro u otros, a la luz de un determinado estándar” (p. 42). Como regla general, el control se observa cuando una entidad u organismo específico evalúa la actividad realizada por el organismo o entidad controlada, es decir, confrontando el resultado respectivo logrado con el modelo / estándar derivado del resultado deseable, a través de las medidas correctivas tomadas y proponiendo un proceso para suministrar los diferentes aspectos que existen.

### **2.2.2. Dirección Estratégica**

Para el estudio de esta variable primero debemos conceptualizar lo que es estrategia la cual se encuentra con diferentes connotaciones en diversos contextos, ya sea en la esfera teórica de la academia o en la vida real de las organizaciones. Además, este es un concepto que, cuando se incorpora al vocabulario de la ciencia de gestión, ha evolucionado en las últimas décadas a partir de las contribuciones de varios investigadores en el área. Para Oliveira (2001, p. 27), la estrategia se define como una manera, o una forma, o una acción establecida y apropiada para lograr los resultados de la empresa, representada por sus objetivos, desafíos y metas.

Con respecto a las diversas definiciones atribuidas al término estrategia, algunas se presentan dentro de esta vasta literatura, de acuerdo con la opinión de los autores: Porter (1986) y Mintzberg, Ahlstrand, y Lampel (2000), afirman que la estrategia es la elección de

una posición única y valiosa basada en sistemas de actividad que son difíciles de copiar y que agregan valor. De igual manera, Chiavenato (2003) refuerza que “la estrategia corresponde al plan global para asignar recursos para satisfacer las demandas del medio ambiente” (p. 505), definiendo así la exclusividad en la que operará cada empresa. Por lo tanto, la elaboración de este proceso estratégico debe ser cuidadosamente planificada para que no haya errores en su aplicación o implementación.

En cuanto a la definición de una dirección estratégica de acuerdo con las directrices Cenas, (2014) hace mención que “es un proceso que ayuda a mejorar la falta de planificación estratégica de una organización y facilita la determinación de objetivos como resultado de la evaluación” (p. 15). Los factores externos e internos aumentan el conjunto de planes de programa que tienen tareas operativas, los recursos necesarios, la determinación de la persona responsable y el plazo para ayudar a alcanzar los objetivos establecidos. Por su parte, Basilio, (2013, p. 6) señala que la dirección estratégica “se basa en las metas y objetivos a largo plazo de la organización con pautas para los responsables de las decisiones estratégicas en la gestión del negocio”.

Draft (2006) establece que la dirección estratégica se refiere a la integración de acciones que se usan para formular y utilizar estrategias específicas para guiar el camino que tomará la institución a través de decisiones que garanticen su adaptación en un contexto competitivo y que permite alcanzar los objetivos trazados. En este mismo orden de ideas, Ansoff (1965) nos asegura que la dirección estratégica es el cambio y la evolución constante del compromiso de lo que será el plan de estudios y de las acciones de la organización para lograr los objetivos.

Para Porter (1980) las direcciones estratégicas son una forma de toma de decisiones corporativas, que establece planes y políticas claves para lograr los objetivos organizacionales, así como determinar la dirección y el tipo de negocio que la compañía



seguirá de manera oportuna. También es permisible establecer objetivos y metas anticipadas. La gerencia revelará los tipos de organizaciones humanas y económicas que necesitan o intentan ser.

### ***2.2.2.1. Importancia de la Dirección Estratégica***

Con respecto a la importancia de la dirección estratégica de acuerdo con lo dispuesto por David (2003, p.15), esta se establece porque permite a las organizaciones actuar de manera proactiva más que reacciones. Los propietarios de pequeñas empresas, gerentes, gobernantes, administradores y ejecutivos de organizaciones públicas y privadas están de acuerdo en que la ayuda clave de la dirección estratégica es apoyar a las empresas a proponer mejores estrategias. El objetivo es proporcionar comprensión y compromiso de todo el personal y los empleados quienes son los organizadores creativos e innovadores cuando reúnen y certifican la misión, el logro de los objetivos y las habilidades y capacidades de la organización.

De igual manera, Arano (2012), argumenta sobre la vital importancia de la dirección estratégica para la continuidad de la compañía en el mercado, lo que demuestra que se considera la existencia de una variedad de límites de tiempo. Si hablamos de posibilidades de negocio, se observa que la existencia de la dirección estratégica en la institución es necesaria para mantener la capacidad y la existencia a largo plazo, sin embargo, existen diferencias entre las ideas a corto y largo plazo.

Barnard (1938), señala que la estrategia es lo más importante para la efectividad de la organización, ya sea desde el punto de vista externo, en el que enfatiza la relevancia de los objetivos frente al medio ambiente, o desde el punto de vista interno, en el que enfatiza el equilibrio de la comunicación de los miembros de la organización y la voluntad de contribuir a la acción y al logro de objetivos comunes.

#### ***2.2.2.2. Objetivos de la Dirección Estratégica***

En términos más generales, la dirección estratégica es un término amplio que abarca la determinación de la misión y los objetivos de la organización en el contexto de sus entornos externos e internos. Así, según Wright, Kroll y Parnell (1997, p. 24), la dirección estratégica puede verse como una serie de pasos en los que la alta dirección debe realizar las siguientes tareas:

- ✓ Analizar oportunidades y amenazas o limitaciones que existen en el entorno externo.
- ✓ Analizar las fortalezas y debilidades de su entorno interno.
- ✓ Establecer la misión organizacional y los objetivos generales.
- ✓ Formular estrategias (a nivel de negocio, a nivel de unidad de negocio y a nivel funcional) que permitan a la organización combinar las fortalezas y debilidades de la organización con las oportunidades y amenazas del medio ambiente.
- ✓ Implementar las estrategias; y
- ✓ Llevar a cabo actividades de control estratégico para asegurar que se logren los objetivos generales de la organización.

#### ***2.2.2.3. Características de la Dirección Estratégica***

Sobre las características de la dirección estratégica Rodríguez y Alimañy (2015) afirman que se ve reflejada de acuerdo con los siguientes elementos:

- ✓ Planificación según condiciones inciertas.
- ✓ Crear espacios libres para explicar las dificultades.
- ✓ Centrarse en la gestión institucional basada en las necesidades del servicio y la demanda del usuario.
- ✓ Crear una cultura estratégica para un mejor comportamiento organizacional.

- ✓ Centrarse en componentes externos e internos basados en el contexto.
- ✓ Importancia para el comportamiento organizacional y los nuevos procedimientos.
- ✓ Necesidades de gestión de cambio para alinear la dirección de la organización.
- ✓ La creación de inversiones inteligentes es un elemento de innovación organizacional.
- ✓ Establecer independencia y apoyar la descentralización.
- ✓ Prioridad de acuerdos e intervenciones mutuos en diversas tareas de gestión y dirección.
- ✓ Planificación, implementación, monitoreo y evaluación integradas.
- ✓ Objetivos Institucionales a corto, mediano y largo plazo.

Según Salazar (2014), la gestión estratégica se basa en las siguientes características:

- ✓ Cambio estratégico y continuo para promover la organización consistente en el proceso de integración global.
- ✓ La dirección estratégica es la habilidad y destreza para guiar con capacidad, experiencia y conocimiento a toda la organización usando un buen potencial de la misma, lo que ayudará a su existencia en el tiempo y el espacio, la capacidad de competir, eficiencia y buena gestión para obtener grandes resultados.
- ✓ La dirección estratégica requiere un proceso de planificación continuo para la toma de decisiones anticipada. Crear una responsabilidad claramente definida basada en las interrogantes ¿Qué? ¿cómo? ¿cuándo? y ¿Quién?
- ✓ Las estrategias de efectividad deben ser consistentes con los valores, objetivos, recursos de la organización y coordinación. Así como buenas relaciones con proveedores, usuarios y competidores.

#### ***2.2.2.4. Dimensiones de la Dirección Estratégica***

Muchas de las instituciones pequeñas no comienzan el proceso de cambio institucional porque consideran que los estilos de gestión de cambio existentes son muy complejos de manejar. Sin embargo, una institución simple y pequeña puede tener un sistema básico con las siguientes dimensiones:

- ***La Posición Estratégica***

Es el que permite revisar la gestión y las actitudes de la organización con respecto a la posición de la organización a futuro y las realidades cambiantes del entorno, identificando las verdaderas necesidades de la organización en relación con el futuro deseado. Además, especifica las acciones con las que deben iniciarse para así poder tener una visión del futuro diseñado para la organización. (Rodríguez y Alimañy, 2015)

Según Sandoval y Sandoval (2010), la posición estratégica implica un estudio de impacto externo del entorno combinado con el análisis de los recursos internos de la empresa a fin de coordinarlos con la intención de que los participantes centren sus intereses en la organización. El objetivo principal de la estrategia es identificar las influencias tanto internas como externas que puedan llevar a la empresa a obtener buenos resultados. Por otra parte, Alfaro (2015), señala que existen tres principios fundamentales que se deben tomar en cuenta en base a la posición estratégica:

- ✓ La mayoría de las estrategias son crear posiciones únicas y valiosas que involucren la gestión de un conjunto de actividades importantes. Las posiciones estratégicas se componen de tres fuentes de datos diferentes: satisfacer las pequeñas necesidades de muchos clientes, satisfacer las diversas necesidades de unos pocos clientes y satisfacer las diversas necesidades de muchos clientes en un ámbito del mercado.

- ✓ La estrategia requiere un buen juicio en la competencia.
- ✓ La estrategia se implementará en los procesos de la empresa, este ajuste se deriva de la colaboración de varios procesos de integración.

- ***Elecciones Estratégicas***

A través de la elección se puede movilizar a la organización de la situación actual a la deseada. Por otra parte, permite la asignación de recursos y esfuerzos de recolección de datos durante la formulación de planes de capacitación o ajustes organizacionales. De igual manera se definen y se implementan plazos para cambios y diseños de proyectos especiales que deben tratarse de manera diferente. (Rodríguez y Alimañy, 2015)

Según Alfaro (2015), las elecciones estratégicas consisten en la segmentación de clientes que, aunque sus necesidades son similares puede acceder de diferentes maneras, ya sean geográficas, de tamaño u otros elementos que requieren diferentes conjuntos de actividades para alcanzarlos. De igual manera, argumenta el autor que una forma de considerar las elecciones estratégicas dependerá principalmente de las necesidades de los involucrados del negocio, y éstas deben tenerse en cuenta de acuerdo con las necesidades de cada estrategia que se haya diseñado o implementado para su uso. Pero también incluye los riesgos y las situaciones que se puedan presentar en ciertas circunstancias. La elección es una estrategia que tiene un impacto en el resultado de una empresa a largo plazo, ya sea favorable o desfavorable.

- ***La Estrategia Puesta en Acción***

Cuando se habla de estrategia puesta en acción, nos referimos a controlar el flujo de fondos disponibles, analizando las posibilidades de los recursos que pueda atraer, determinando el momento dentro del proceso de cambio que pueda realizar, a través de derechos de inversión inteligentes. (Rodríguez y Alimañy, 2015)

Para Lima, Millones, Murga y Velásquez (2013), la estrategia puesta en acción se basa en un presupuesto el cual permitirá el control al momento de reflejar el comportamiento de los indicadores económicos, en virtud de las relaciones con los diferentes aspectos administrativos, financieros y contables de la organización, puesto que toda organización parte de un medio económico donde planean sus actividades si pretenden mantenerse en el mercado competitivo.

- ***Proceso de Desarrollo de la Estrategia***

El proceso tradicional de formulación de estrategias considera a las organizaciones como unidades lógicas de factores. Pero también considerando la intervención de actores únicos y racionalistas (alta gerencia, que es lógicamente técnico - económica) que sabe cómo definir el objetivo perfecto y el sistema de configuración aun requiriendo métodos analíticos y herramientas para tratar de optimizar el esfuerzo. En otras palabras, estamos en la forma de decisiones racionales con limitaciones que son significativas y derivadas de razones limitadas en la toma de decisiones, así como la existencia de grupos influyentes. (Rodríguez y Alimañy, 2015)

Para Chiavenato (2007), el desarrollo organizacional estratégicamente en los últimos años claramente ha evolucionado, lo que ha demostrado ser una disciplina basada en el cambio organizacional. Como cualquier disciplina el desarrollo estratégico organizacional tiene una base teórica que actúa como modelo para un cambio claro en una organización que le permite adaptarse y sobrevivir actualmente en cualquier entorno.

### **2.3. Marco Conceptual**

- **Administración Financiera:** es la ciencia y el arte de administrar los recursos financieros de la empresa u organización para aumentar sus ganancias. (Lemes, Rigo y Cherobim, 2010)

- **Análisis Financiero:** es una herramienta utilizada por accionistas, acreedores y ejecutivos de negocios, efectivos y potenciales para conocer a través de índices financieros, cantidades comparables de divisas, ciertas situaciones financieras y la evolución de la empresa. (Lemes, *et. al*, 2010)
- **Planeación Financiera:** es la que guía a la empresa y establece pautas para lograr objetivos financieros. Por lo tanto, el plan financiero es algo que debe proyectarse hacia el futuro. La gran parte de las decisiones en la empresa tardan mucho en implementarse. En situaciones inciertas, se necesita un análisis previo a la decisión. (Lemes, *et. al*, 2010)
- **Control Financiero:** se enfoca en auditar y evaluar el desempeño financiero de la compañía, además de analizar las desviaciones de los indicadores financieros y comparar las predicciones con las realizadas. Implementando y estableciendo medidas correctivas básicas y monitoreando el desempeño de la misma. (Silva, 2013)
- **Dirección Estratégica:** es un proceso que ayuda básicamente a mejorar la falta de planificación estratégica de una organización y a su vez facilita el establecimiento de objetivos planteados como resultado de la evaluación. (Cenas, 2014)
- **Posición Estratégica:** Es uno de los que permite revisar la gestión y las actitudes de la organización hacia la posición de la organización en el futuro y las realidades cambiantes de su entorno, identificando las verdaderas necesidades de la organización en relación con el futuro deseado. Además, especifica las acciones con las que deben iniciarse para tener una visión proyectada del futuro para la organización. (Rodríguez y Alimañy, 2015)

- **Elecciones Estratégicas:** consisten esencialmente en la captación de clientes que, aunque sus necesidades son similares puede a su vez ser de diferentes maneras, bien sea geográfica, de tamaño u otros elementos que requieren diferentes conjuntos de actividades para alcanzarlos. (Alfaro, 2015)
- **La Estrategia Puesta en Acción:** se basa en controlar al momento de reflejar el comportamiento de los indicadores económicos, las relaciones con los diferentes aspectos de la organización, bien sea administrativos, financieros o contables, ya que toda organización parte de un medio económico para todas sus actividades y así poder mantenerse en el mercado competitivo. (Lima, Millones, Murga y Velásquez, 2013)
- **Proceso de Desarrollo de la Estrategia:** el desarrollo organizacional ha evolucionado significativamente en los últimos años, lo que ha demostrado ser una disciplina basada en el cambio organizacional y como toda disciplina tiene una base teórica que actúa como modelo para un cambio claro en una organización la cual le permite adaptarse y sobrevivir actualmente en cualquier entorno de la empresa. (Chiavenato, 2007)



## **CAPÍTULO III.**

### **HIPÓTESIS Y VARIABLES**

#### **3.1. Hipótesis General**

La administración financiera se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el año 2017.

#### **3.2. Hipótesis Especificas**

- El análisis financiero se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017.
- La planeación financiera se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017.
- El control financiero se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017.

#### **3.3. Variables de la investigación**

**Variable 1:** Administración financiera.

**Definición Conceptual:** “La administración financiera es el arte y la ciencia de administrar los recursos financieros para maximizar la riqueza de los accionistas” (Lemes, Rigo y Cherobim, 2010, p.04).

**Definición Operacional:** La administración financiera para efectos de esta investigación se mide en función de las decisiones que la micro Financiera Finca Perú realiza basados en el análisis a los estados financieros, la planeación financiera que esta ejerce y las medidas de control financiero que efectúa.

**Dimensiones:**

- Análisis financiero.
- Planeación financiera.
- Control financiero.

**Variable 2:** Dirección estratégica.

**Definición Conceptual:** La dirección estratégica “es un proceso que ayuda a mejorar la falta de planificación estratégica de una organización y facilita la determinación de objetivos como resultado de la evaluación” (Cenas, 2014, p.15).

**Definición Operacional:** En esta investigación la dirección estratégica en la micro Financiera Finca Perú se mide mediante la posición estratégica que esta gestiona en su entorno, las medidas efectuadas para una elección estratégica, las estrategias puestas en marcha en la empresa y los procesos como están se desarrollan.

**Dimensiones:**

- La posición estratégica.
- Elecciones estratégicas.
- La estrategia puesta en acción.
- Procesos de desarrollo de la estrategia.

## **CAPÍTULO IV.**

### **METODOLOGÍA**

#### **4.1. Método de investigación**

La investigación planteada se desarrolla mediante el método cuantitativo o método tradicional, por cuanto se establecen resultados supuestos a contrastar, según afirma Bernal (2010, p.60), este método se sustenta en medir las características de sucesos o hechos sociales, la cual proviene de un marco conceptual oportuno del problema investigado y una lista de postulados que manifiestan relaciones entre las variables estudiadas de forma deductiva. Hernández, Fernández y Baptista (2006) sostienen que “el enfoque cuantitativo usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías” (p.15).

#### **4.2. Tipo de investigación**

El tipo de investigación es básico, conocida también como teórica, pura o fundamental, dado que el estudio se sustenta desde la revisión teórica y promueve a través de sus resultados nuevos conocimientos, en este sentido Ñaupas, Mejía, Novoa y Villagómez (2014), expresa que la investigación de clase básico es la que no le interesa el objetivo crematístico, sino su finalidad es la curiosidad y la satisfacción de adquirir conocimientos nuevos. Al respecto Hernández, *et. al.* (2006), señalan que “el planteamiento básico del diseño de teoría fundamentada es que las proposiciones teóricas surgen de los datos obtenidos en la investigación, más que de los estudios previos” (p. 80).

#### **4.3. Nivel de investigación**

La investigación es de nivel descriptivo – correlacional. Descriptivo, “porque se busca medir las variables de estudio, para poder describirlas en los términos deseados, es decir describir

una realidad en base a hechos y a partir de ella buscar la solución del problema”. (Hernández, *et. al.*, 2010, p.327).

Correlacional, porque “estamos interesados en la determinación del grado de correlación existente entre dos variables del estudio. La utilidad y el propósito principal de los estudios correlacionales es saber cómo se puede comportar un concepto o variable conociendo el comportamiento de otra u otras variables relacionadas”. (Hernández, *et. al.*, 2010, p.329)

En este sentido el desarrollo del estudio pasa por una fase descriptiva, donde se evidencia el comportamiento de las variables administración financiera y la dirección estratégica dentro del entorno de la empresa, de allí surge la fase correlacional, la cual consiste en establecer el grado de relación entre estas variables, propiciando de esta manera sugerencias que permitan solventar la problemática planeada.

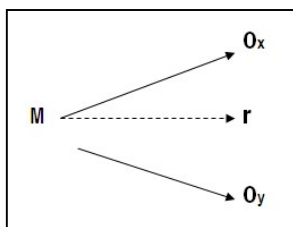
#### **4.4. Diseño de investigación**

El diseño de investigación planteado en la siguiente disertación, es no experimental, de acuerdo a Hernández, *et. al.* (2014) la “investigación no experimental son estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos” (p. 152).

En este sentido en el desarrollo de la investigación se van a medir las variables administración financiera y dirección estratégica, tal como se dan en su contexto natural bajo la percepción de los trabajadores encuestados, sin manipular las opiniones que estos ofrezcan afín de analizar los datos y buscar soluciones oportunas. En esta línea Kerlinger y Lee (2002), añaden que “en la investigación no experimental no es posible manipular las variables o asignar aleatoriamente al participante o los tratamientos”.

A tal efecto el estudio se desenvuelve desde la aplicación única del instrumento a los trabajadores que conforman la muestra, siendo en este caso una investigación de corte transeccional, que a decir Gómez (2006), “los diseños de investigación transeccionales o transversales recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado (o describir comunidades, eventos, fenómenos o contextos)”. (p.102)

A continuación, la imagen gráfica un modelo de una investigación de tipo descriptiva - correlacional.



**Figura 1.** Investigación descriptiva – correlacional.

Muestra lo siguiente:

**M** = Muestra

**O x** = Observación de la variable X: Administración financiera.

**O y** = Observación de la variable Y: Dirección estratégica.

**r** = Relación entre las dos variables.

En la Figura 1, se expone que la investigación tiene un alcance correlacional, porque se determina la relación de las variables en estudio, Echeverría (2016) señala que, en las investigaciones de carácter correlacional:

Se puede analizar si dos o más variables están relacionadas de dos modos diferentes:

1) partiendo de una hipótesis o, 2) simplemente buscándola luego de recolectados los datos. El segundo caso tiene como finalidad el descubrimiento de una relación entre variables, trabajando en forma inductiva; en el primero se adopta al menos una

hipótesis a priori y se intenta contrastarla, haciéndolo en forma hipotético deductiva.  
(p.89)

## **4.5. Población y muestra**

### **4.5.1. Población**

Hernández *et. al.* (2014), señalan que la “Población es un conjunto definido, limitado y accesible del universo que forma el referente para la elección de la muestra. Es el grupo al que se intenta generalizar los resultados”. (p.326).

Bajo este planteamiento en esta investigación la población objeto de estudio se conforma por el total de trabajadores que integran la planilla de la Empresa Micro Financiera Finca Perú, la cual suma un total de 36 trabajadores.

### **4.5.2. Muestra**

Según Carrasco (2009), la muestra es un “fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra puedan generalizarse a todos los elementos que conforman dicha población” (p. 237).

Por su parte Gave, Gonzales, Oseda y Ramírez (2011), “cuando la población es relativamente pequeña no hace falta determinar la muestra, en este caso la muestra se le denomina muestra poblacional o muestra censal” (p. 144).

En este particular la muestra de estudio es de tipo censal, ya que se consideran a todos los trabajadores que integran la población, es decir la muestra corresponde al 100% de la población, siendo formada por los 36 trabajadores de la Empresa Micro Financiera Finca Perú.

## **4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

### **4.6.1. Técnicas de recolección de datos**

La técnica empleada en la investigación corresponde a una encuesta tipo cuestionario, tomando en cuenta las variables, las dimensiones y sus indicadores de estudio, que promovió la formulación de preguntas con la finalidad de medir las variables en estudio.

Según Parreño (2016), esta técnica se utiliza “para recopilar información; se relaciona íntimamente con la entrevista y el cuestionario, caracterizándose básicamente por recoger información por escrito; por lo tanto, el investigador debe preparar y planificar el cuestionario por escrito y el informante deberá contestar también por escrito” (p.72).

### **4.6.2. Instrumentos de recolección de datos.**

Según Hernández, *et. al.* (2014) el instrumento es el “recurso que utiliza el investigador para registrar información o datos sobre las variables que tiene en mente.” (p.199).

Partiendo de este enunciado en la presente investigación se creó un cuestionario con ítems afirmativos enfocados en conocer la opinión de los trabajadores y medir así las variables en estudio, el cuestionario es un “conjunto de preguntas respecto de una o más variables que se van a medir” (Hernández, *et. al.*, 2014, p. 217).

En este sentido el cuestionario creado se conforma de 21 preguntas, medidas a través de una escala de Likert con cinco opciones de respuestas (Nunca, Casi nunca, A veces, Casi siempre, Siempre), distribuidas de acuerdo a las variables y sus dimensiones. Los ítems del 1 al 10 miden la variable administración financiera (Los ítems 1, 2 y 3 dimensión análisis financiero; los ítems 4, 5 y 6 dimensión planeación financiera; y los ítems 7, 8, 9 y 10 dimensión control financiero), mientras que los ítems del 11 al 21 miden la variable dirección estratégica (Los ítems 11, 12, 13, 14, 15 y 16 dimensión posición estratégica; ítems

17 dimensión elecciones estratégicas; ítems 18 y 19 dimensión estrategia puesta en marcha; ítems 20 y 21 dimensión proceso de desarrollo de la estrategia). De acuerdo a puntajes obtenidos por cada variable y dimensión los resultados se reflejarán en niveles según el rango: Bueno, Regular, Malo. (Ver Anexo 3)

### **Validez**

La validez del instrumento se estableció apelando al juicio de expertos, los cuales una vez examinados los ítems formulados en los mismos y comprobada su coherencia con la finalidad de la investigación, objetividad y sustentabilidad a las variables y dimensiones propuestas, en función de su experiencia fueron capaces de aprobar el instrumento como válido, sugiriendo, en algún caso, ajustes para garantizar mayor claridad en la aplicación de los mismos.

De acuerdo a Parreño (2016), la validez, “se considera al grado en que un instrumento realmente mida la variable que pretende medir” (p.95). Por su parte Hernández, *et. al.* (2014), señala que la validez de expertos, consiste en el “grado en que un instrumento realmente mide la variable de interés, de acuerdo con expertos en el tema”. (p.204)

### **Confiabilidad**

Según Rusque (2003), “la fiabilidad designa la capacidad de obtener los mismos resultados de diferentes situaciones. La fiabilidad no se refiere directamente a los datos, sino a las técnicas de instrumentos de medida y observación, es decir, al grado en que las respuestas son independientes de las circunstancias accidentales de la investigación”. (p.134)

En este particular, la fiabilidad de los instrumentos se determinó mediante la consistencia interna de Alfa de Cronbach, ya que plantean opciones de respuestas politómicas, contrastando los resultados de la prueba con los rangos que demanda la



bibliografía, y determinar así el grado de confiabilidad de los instrumentos conforme los siguientes criterios:

**Tabla 1.**

*Criterios para establecer la confiabilidad de los instrumentos.*

Valores	Nivel de Confiabilidad
-1 a 0.24	No es confiable
0.25 a 0.49	Baja confiabilidad
0.5 a 0.75	Media o regular
0.76 a 0.89	Aceptable confiabilidad
0.90 a 1	Elevada confiabilidad

Fuente: Hernández, *et. al.* (2010, p. 302).

En la Tabla 2, se evidencian los resultados de fiabilidad obtenida según prueba de Alfa de Cronbach para las variables administración financiera y dirección estratégica.

**Tabla 2.**

*Resultados de fiabilidad para las variables administración financiera y dirección estratégica.*

Variable	Alfa de Cronbach	N de elementos
Administración Financiera	,835	10
Dirección Estratégica	,808	11

Fuente: Elaboración propia.

Al contrastar los resultados obtenidos en la prueba de fiabilidad con los criterios preestablecidos, se puede apreciar que los ítems en el instrumento que miden la variable administración financiera refieren un coeficiente de fiabilidad Alfa de Cronbach = 0,835 y los ítems que miden la variable dirección estratégica ofrece un coeficiente de fiabilidad Alfa

de Cronbach = 0,808, lo cual indica que el instrumento tiene una aceptable confiabilidad en la aplicación repetida del mismo.

#### **4.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos**

En el trabajo se recolectaron los datos de acuerdo al enfoque escogido, basados en las siguientes actividades:

- 1°. Se realizó una revisión teórica mediante la recopilación de datos de diversas fuentes y la preparación los instrumentos de recolección de datos.
- 2°. Se estableció la validez y confiabilidad de los instrumentos, determinando su claridad y consistencia.
- 3°. Se aplicó la encuesta a los trabajadores en un solo momento y directamente en el entorno de la empresa.
- 4°. Se tabularon los datos recolectados de forma organizada y sistemáticamente en bases de datos, haciendo uso del software Microsoft Excel y el paquete estadístico SPSS v.24.
- 5°. Se analizaron los datos conforme a los aspectos que establece el análisis estadístico: descriptivo e inferencial.
  - En el análisis descriptivo: Se presentan los resultados en tablas y gráficos de barras según los niveles establecidos, mediante frecuencias simples y relativas porcentuales;
  - En el análisis inferencial: Se determinó la normalidad de los datos a través de la prueba Shapiro-Wilk, para muestras menores a 50 elementos, lo que permitió elegir para la contrastación de las hipótesis entre una prueba paramétrica (r de Pearson) o no paramétrica (Rho de Spearman);

- El nivel de significancia establecido es de  $\alpha= 0,05$  (5%), rechazando la hipótesis nula (**H<sub>0</sub>**), Si el *p valor* obtenido  $<0,05$ , y aceptando la hipótesis nula (**H<sub>0</sub>**), Si *p valor* obtenido  $>0,05$ , con un nivel de confianza del 95%.

6°. En base a los hallazgos encontrados, se sustentarán las conclusiones y recomendaciones a la empresa.

#### **4.8. Aspectos éticos de la investigación**

Los aspectos éticos se fundamentan principalmente en el respeto, a las fuentes consultados, garantizando la propiedad intelectual de los autores citados, para ello se trabajó siguiendo las pautas establecidas en las normas APA, haciendo uso adecuado de las citas y referencias bibliográficas. Así mismo el estudio cumple con las normativas actuales, dispuesta por la casa de estudio, en este aspecto se respeta la estructura y esquematiza del contenido que indica la Universidad Peruanas de los Andes. De igual manera se respeta la opinión de los trabajadores encuestados, y su participación voluntaria, ofreciéndoles a través del formulario consentimiento informado la garantía de no divulgación de su identidad, así como el uso de los resultados para efectos académicos.

## CAPÍTULO V. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

### 5.1. Descripción de resultados

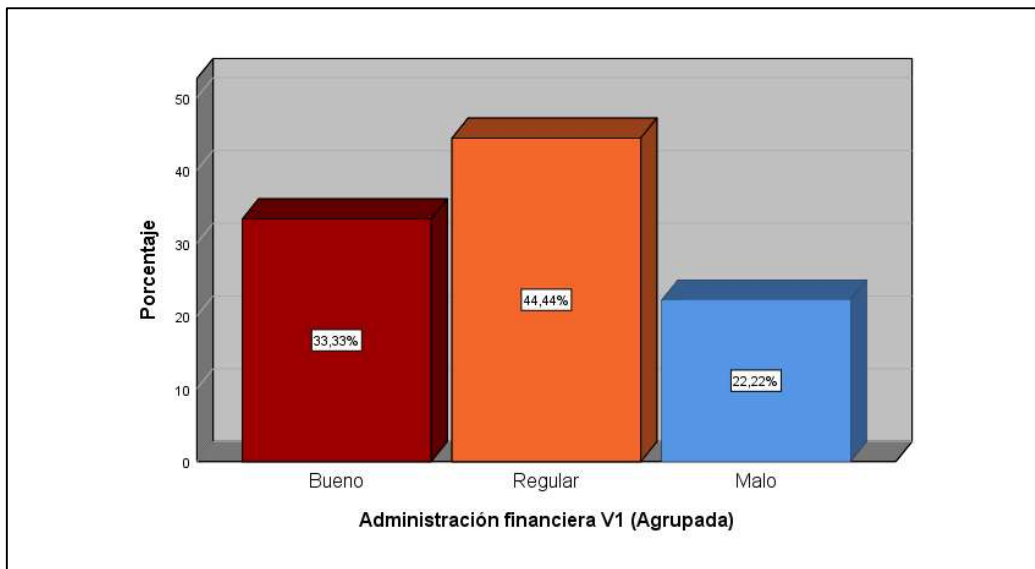
#### 5.1.1. Resultados descriptivos de la variable administración financiera y sus dimensiones

**Tabla 3.**

*Resultados descriptivos de la variable administración financiera.*

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
Bueno	12	33,3
Regular	16	44,4
Malo	8	22,2
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Elaboración propia.



**Figura 2.** Resultados descriptivos de la variable administración financiera.

En la Tabla 3 y Figura 2, se evidencia que del total de trabajadores encuestados el 44,4% perciben que la administración financiera llevada a cabo en la empresa micro Financiera

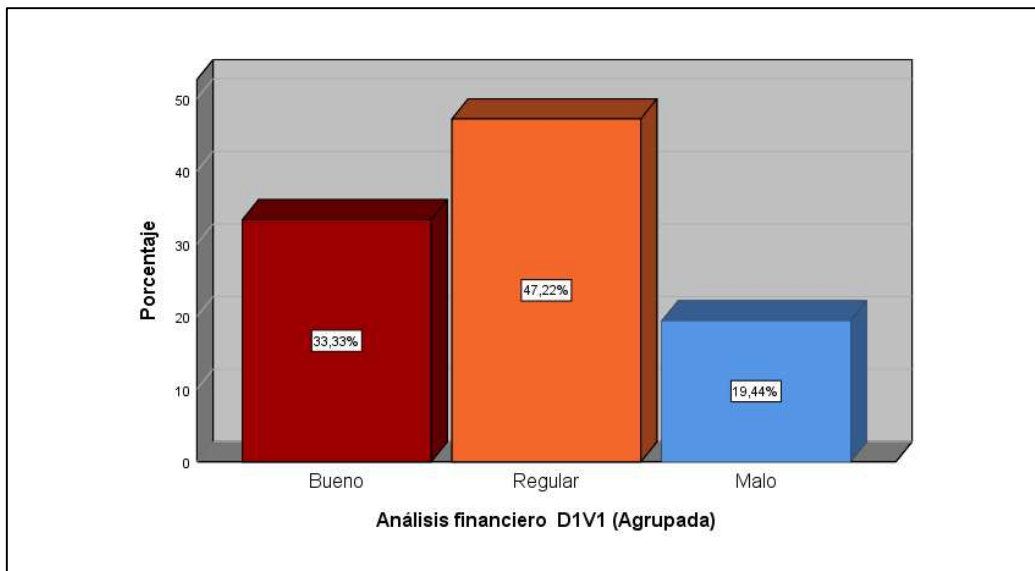
Finca Perú, es regular, el 33,3% perciben que es buena, mientras que el 22,2% refieren que la administración financiera en la empresa es mala.

**Tabla 4.**

*Resultados descriptivos de la dimensión análisis financiero.*

<b>Nivel</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Bueno	12	33,3
Regular	17	47,2
Malo	7	19,4
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Elaboración propia.



**Figura 3.** Resultados descriptivos de la dimensión análisis financiero.

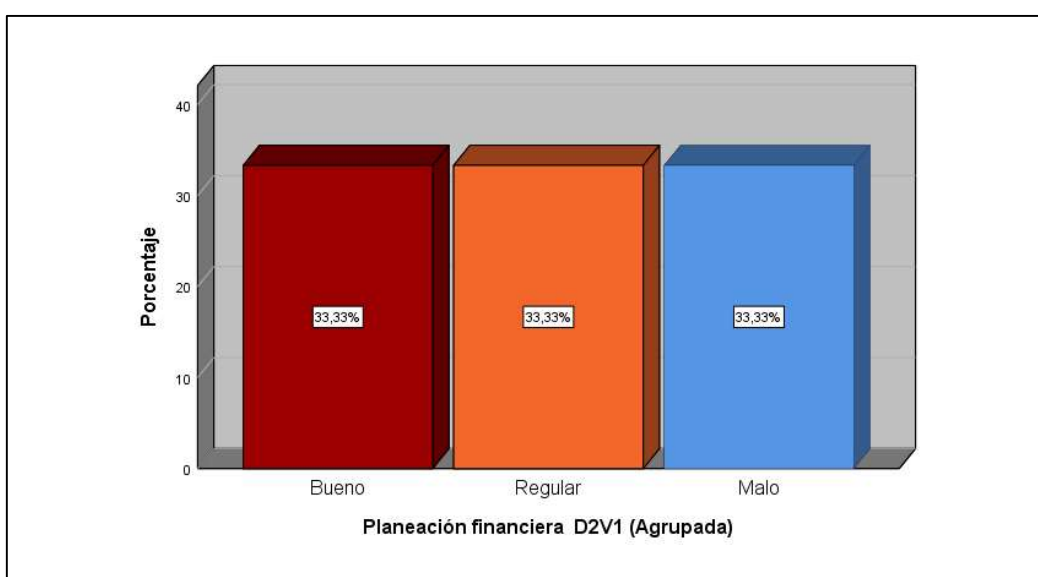
En la Tabla 4 y Figura 3, se evidencia que del total de trabajadores encuestados el 47,2% perciben que el uso del análisis financiero ejercido en la empresa micro Financiera Finca Perú, es regular, el 33,3% perciben que hay un buen uso del análisis financiero, mientras que el 19,4% refieren que es malo la utilidad que la empresa le da al análisis financiero.

**Tabla 5.**

*Resultados descriptivos de la dimensión planeación financiera.*

<b>Nivel</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Bueno	12	33,3
Regular	12	33,3
Malo	12	33,3
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Elaboración propia.



**Figura 4.** Resultados descriptivos de la dimensión planeación financiera.

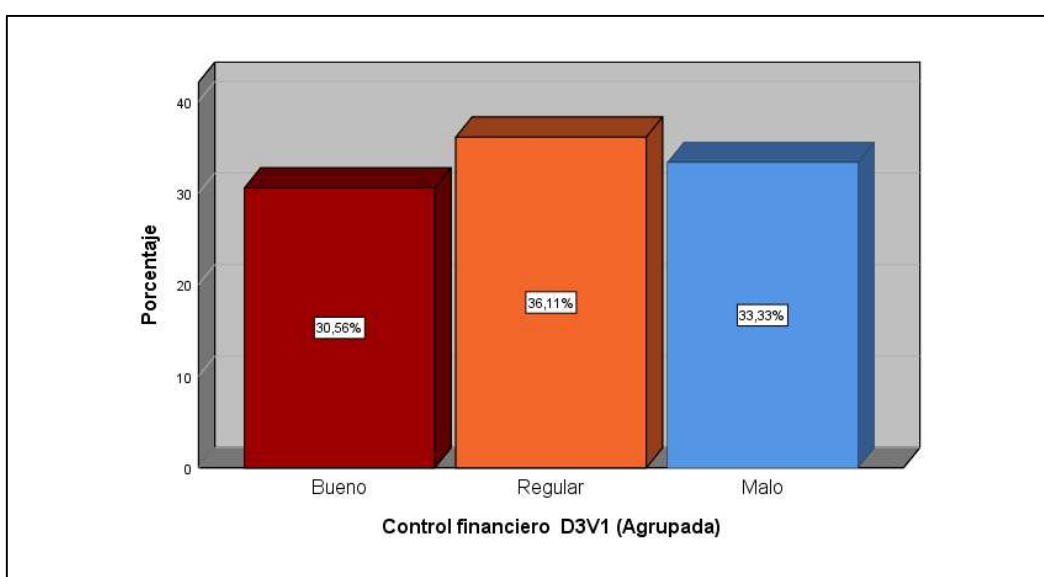
En la Tabla 5 y Figura 4, se evidencia que del total de trabajadores encuestados el 33,3% perciben que la planeación financiera ejercida en la empresa micro Financiera Finca Perú, es buena, así mismo un 33,3% perciben que la planificación financiera es regular, y de igual manera existe un 33,3% que opinan que la planificación financiera llevada a cabo en la empresa es mala.

**Tabla 6.**

*Resultados descriptivos de la dimensión control financiero.*

<b>Nivel</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Bueno	11	30,6
Regular	13	36,1
Malo	12	33,3
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Elaboración propia.



**Figura 5.** Resultados descriptivos de la dimensión control financiero.

En la Tabla 6 y Figura 5, se evidencia que del total de trabajadores encuestados el 36,1% opinan que el control financiero ejercido en la empresa micro Financiera Finca Perú, es regular, el 33,3% perciben que hay un buen control financiera, mientras que el 30,5% refieren que el control financiero llevada a cabo en la empresa es malo.

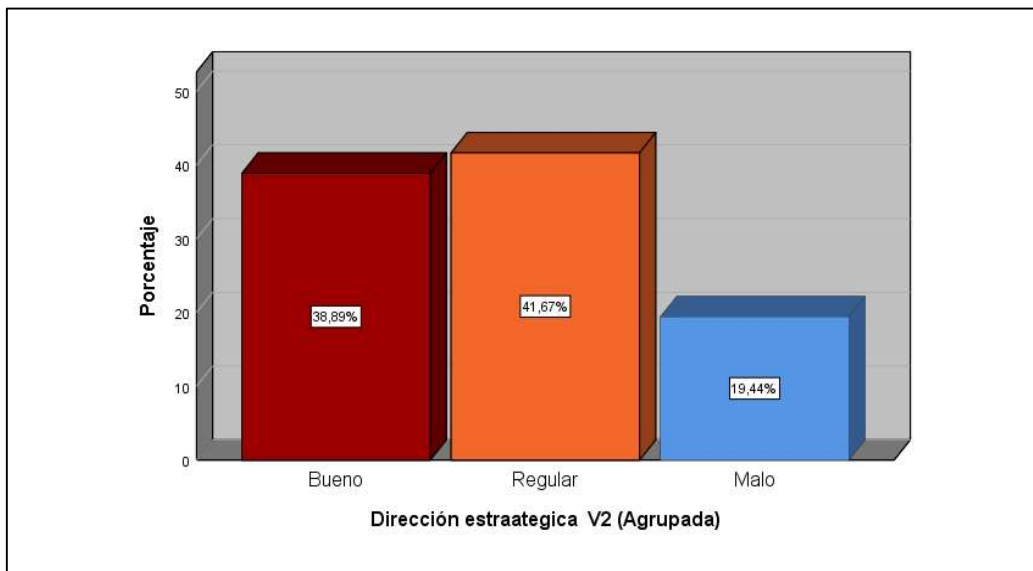
### 5.1.2. Resultados descriptivos de la variable dirección estratégica y sus dimensiones.

**Tabla 7.**

*Resultados descriptivos de la variable dirección estratégica.*

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
Bueno	14	38,9
Regular	15	41,7
Malo	7	19,4
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Elaboración propia.



**Figura 6.** Resultados descriptivos de la variable dirección estratégica.

En la Tabla 7 y Figura 6, se observa que del total de trabajadores encuestados el 41,7% opinan que la dirección estratégica llevada a cabo en la empresa micro Financiera Finca Perú es regular, el 38,9% perciben que hay una buena dirección estratégica en la empresa, mientras que el 19,4% refieren que es mala la dirección estratégica ejercida en la empresa.

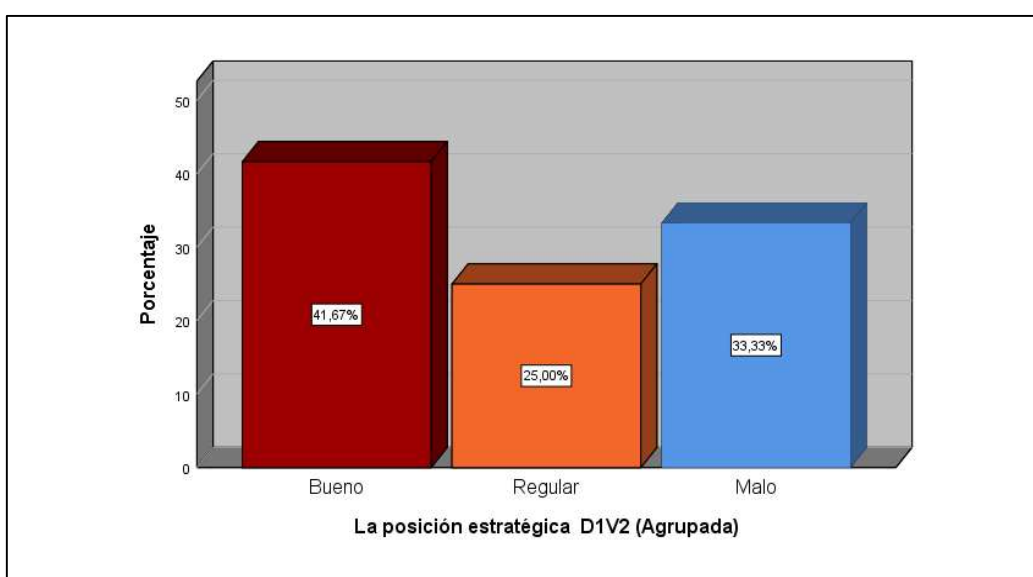


**Tabla 8.**

*Resultados descriptivos de la dimensión posición estratégica.*

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
Bueno	15	41,7
Regular	9	25,0
Malo	12	33,3
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Elaboración propia.



**Figura 7.** Resultados descriptivos de la dimensión posición estratégica.

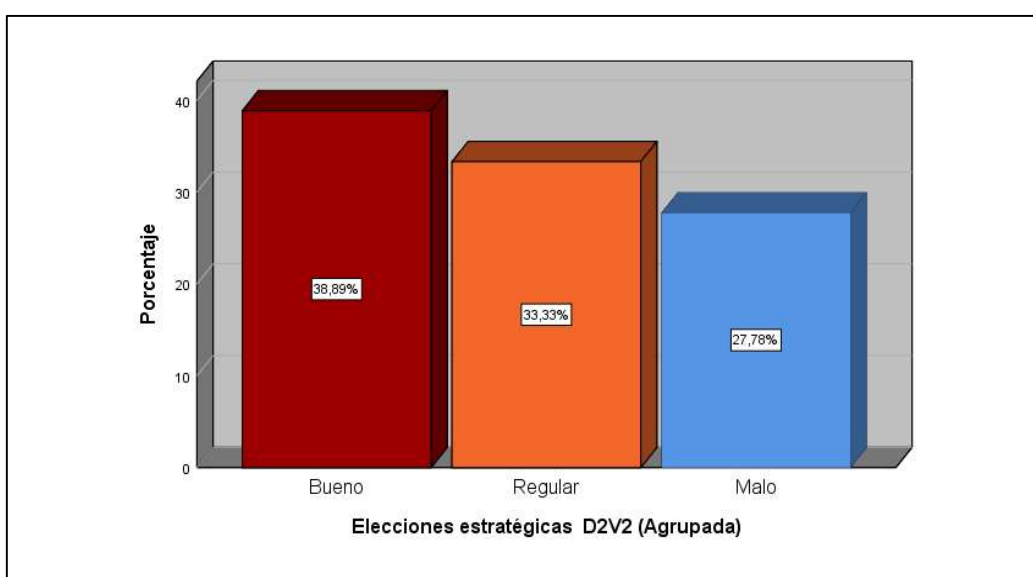
En la Tabla 8 y Figura 7, se observa que del total de trabajadores encuestados el 41,7% opinan que en la empresa micro Financiera Finca Perú existe una buena posición estratégica, el 33,3% perciben que la posición estratégica en la empresa es mala, mientras que el 25,0% refieren que la posición estratégica ejercida en la empresa es regular.

**Tabla 9.**

*Resultados descriptivos de la dimensión elecciones estratégicas.*

<b>Nivel</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Bueno	14	38,9
Regular	12	33,3
Malo	10	27,8
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Elaboración propia.



**Figura 8.** Resultados descriptivos de la dimensión elecciones estratégicas.

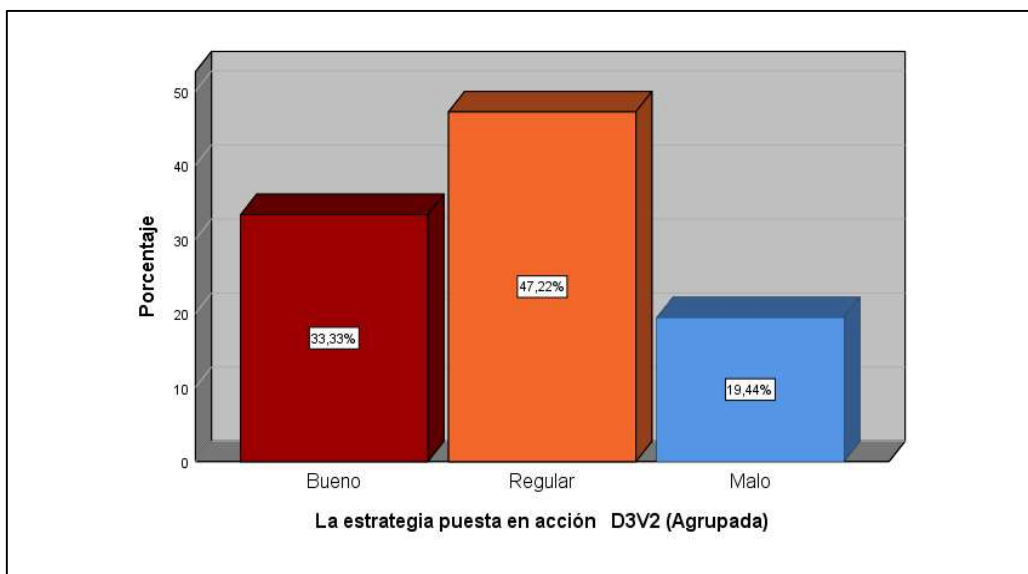
En la Tabla 9 y Figura 8, se observa que del total de trabajadores encuestados el 38,9% opinan que en la empresa micro Financiera Finca Perú existe una buena elección estratégica, el 33,3% perciben que es regular la elección estratégica ejercida en la empresa, mientras que el 27,8% refieren que las elecciones estratégicas son malas.

**Tabla 10.**

*Resultados descriptivos de la dimensión estrategia puesta en acción.*

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
Bueno	12	33,3
Regular	17	47,2
Malo	7	19,4
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Elaboración propia.



**Figura 9.** Resultados descriptivos de la dimensión estrategia puesta en acción.

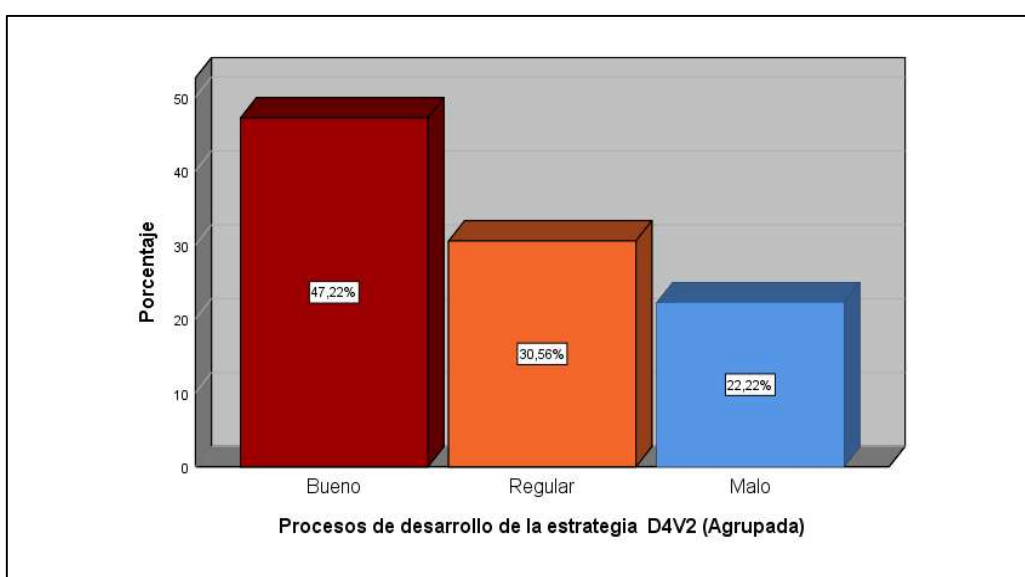
En la Tabla 10 y Figura 9, se observa que del total de trabajadores encuestados el 47,2% opinan que es regular la estrategia puesta en acción dentro de la empresa micro Financiera Finca Perú, el 33,3% perciben que existe una buena estrategia puesta en acción en la empresa, mientras que el 19,4% perciben que la estrategia puesta en acción es mala.

**Tabla 11.**

*Resultados descriptivos de la dimensión procesos de desarrollo de la estrategia.*

<b>Nivel</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Bueno	17	47,2
Regular	11	30,6
Malo	8	22,2
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Elaboración propia.



**Figura 10.** Resultados descriptivos de la dimensión procesos de desarrollo de la estrategia.

En la Tabla 11 y Figura 10, se evidencia que del total de trabajadores encuestados el 47,2% opinan que existe un buen proceso de desarrollo de la estrategia dentro de la empresa micro Financiera Finca Perú, el 30,6% opinan que los procesos de desarrollo de la estratégica dentro de la empresa son regulares, y el 22,2% perciben que hay malos procesos de desarrollo de la estrategia.

## 5.2. Contrastación de hipótesis

### 5.2.1. Prueba de normalidad de los datos

Con la finalidad de aplicar la prueba estadística más conveniente para la contrastación de hipótesis, basados en la distribución de los datos se determinó primeramente el tipo de distribución que presentan los datos de cada una de las variables. Para ello se utilizó la prueba Shapiro-Wilk de bondad de ajuste, por tratarse de un tamaño muestral menor a 50 elementos, la cual permite medir el grado de concordancia existente entre la distribución de un conjunto de datos y una distribución teórica específica.

Considerando el valor obtenido en la prueba de normalidad, se determina el uso de pruebas estadísticas, si hay normalidad en los datos se hará uso de pruebas paramétricas (r de Pearson), de lo contrario se hará uso de una prueba no paramétrica (Rho de Spearman). Para ello se siguen los siguientes pasos:

**Paso 1:** Plantear la hipótesis nula ( $H_0$ ) y la hipótesis alternativa ( $H_1$ ):

**$H_0$ :** Los datos de las variables administración financiera y dirección estratégica tienen una distribución normal.

**$H_1$ :** Los datos de las variables administración financiera y dirección estratégica no tienen una distribución normal.

**Paso 2:** Seleccionar el nivel de significancia.

Para efectos de la presente investigación se ha determinado el valor de significancia de 5% ( $\alpha = 0.05$ ), para un nivel de confianza del 95%.

**Paso 3:** Escoger el valor estadístico de prueba.

El valor estadístico que se ha considerado para la contrastación de la hipótesis es la prueba de Shapiro-Wilk.

**Tabla 12.**

*Reporte de la prueba de normalidad Shapiro-Wilk de las variables administración financiera y dirección estratégica.*

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Administración financiera	,226	36	,000	,807	36	,000
Dirección estratégica	,248	36	,000	,797	36	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

**Paso 4:** Formulamos la regla de decisión.

Si  $\alpha$  (Sig) > 0,05, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

Si  $\alpha$  (Sig) < 0,05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

**Paso 5:** Toma de decisión:

En la Tabla 12, al comprobar que el p-valor=0.000 obtenido en ambas variables es menor al nivel de significancia establecido ( $p < 0.05$ ); se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, es decir que “Los datos de las variables administración financiera y dirección estratégica no tienen una distribución normal”. Por lo tanto, se hace uso de una prueba no paramétrica para la contrastación de las hipótesis. En este caso, usaremos la prueba de Rho de Spearman para evaluar la relación entre dos variables que tienen categorías ordinales.

### **5.2.2. Prueba de Hipótesis General**

#### **Declaración de la hipótesis general**

**H<sub>0</sub>**= La administración financiera no se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el año 2017.

**Ha=** La administración financiera se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el año 2017.

### Regla Teórica para Toma de Decisiones

Se empleó la Regla de Decisión, midiendo el Valor p calculado por la data con el Valor p teórico de tabla = 0.05. Si el Valor p calculado  $\geq 0.05$ , se Aceptará  $H_0$ . Pero, si el Valor p calculado  $< 0.05$ , se Rechaza la  $H_0$  y Aceptará  $H_a$ .

### Estadística de Prueba de Hipótesis

Se encontró por medio de la prueba de Rho de Spearman el tipo de relación entre las variables en estudio. Siendo interpretado (1.00 a 0,81) Muy Alta correlación, (0,61 a 0,80) Alta correlación, (0,41 a 0,60) Normal correlación, (0,21 a 0,40) Baja correlación y de (0,00 a 0,20) Muy baja o casi nula correlación.

### Tabla 13.

*Resultados de la prueba de Rho de Spearman entre la administración financiera y la dirección estratégica.*

			Administración financiera	Dirección estratégica
Rho de Spearman	Administración financiera	Coefficiente de correlación	1,000	,865**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	36	36
	Dirección estratégica	Coefficiente de correlación	,865**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	36	36

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

En la Tabla 13, se presentan los resultados del estadístico de la prueba Rho de Spearman entre la administración financiera y la dirección estratégica, evidenciando un coeficiente de correlación rho= 0,865, lo cual indica que las variables mantienen una relación positiva de

nivel muy alto, resultado que se asocia a un  $p\text{-valor} = 0.000$  menor que el nivel de significancia establecido en la investigación ( $p < 0.05$ ), por cuanto se rechaza la hipótesis nula (**H<sub>0</sub>**) y se acepta la hipótesis alterna (**H<sub>a</sub>**); concluyendo que: “La administración financiera se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el año 2017”.

### **5.2.3. Prueba de Hipótesis Específica 1**

#### **Declaración de la primera hipótesis específica**

**H<sub>0</sub>**= El análisis financiero no se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017.

**H<sub>a</sub>**= El análisis financiero se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017.

#### **Regla Teórica para Toma de Decisiones**

Se empleó la Regla de Decisión, midiendo el Valor p calculado por la data con el Valor p teórico de tabla = 0.05. Si el Valor p calculado  $\geq 0.05$ , se Aceptará H<sub>0</sub>. Pero, si el Valor p calculado  $< 0.05$ , se Aceptará H<sub>a</sub>.

#### **Estadística de Prueba de Hipótesis**

Se encontró por medio de la prueba de Rho de Spearman el tipo de relación entre las variables en estudio. Siendo interpretado (1.00 a 0,81) Muy Alta correlación, (0,61 a 0,80) Alta correlación, (0,41 a 0,60) Normal correlación, (0,21 a 0,40) Baja correlación y de (0,00 a 0,20) Muy baja o casi nula correlación.



**Tabla 14.**

*Resultados de la prueba de Rho de Spearman entre el análisis financiero y la dirección estratégica.*

		Análisis financiero	Dirección estratégica	
Rho de Spearman	Análisis financiero	Coefficiente de correlación	1,000	,838**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	36	36
	Dirección estratégica	Coefficiente de correlación	,838**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	36	36

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

En la Tabla 14, se presentan los resultados del estadístico de la prueba Rho de Spearman entre el análisis financiero y la dirección estratégica, evidenciando un coeficiente de correlación  $\rho = 0,838$ , lo cual indica que las variables mantienen una relación positiva de nivel muy alto, resultado que se asocia a un  $p\text{-valor} = 0.000$  menor que el nivel de significancia establecido en la investigación ( $p < 0.05$ ), conllevando al rechazo de la hipótesis nula (**H<sub>0</sub>**) y la aceptación de la hipótesis alterna (**H<sub>a</sub>**); concluyendo que: “El análisis financiero se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017”.

#### **5.2.4. Prueba de Hipótesis Específica 2**

##### **Declaración de la segunda hipótesis específica**

**H<sub>0</sub>**= La planeación financiera no se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017.

**H<sub>a</sub>**= La planeación financiera se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017.

## Regla Teórica para Toma de Decisiones

Se empleó la Regla de Decisión, midiendo el Valor p calculado por la data con el Valor p teórico de tabla = 0.05. Si el Valor p calculado  $\geq 0.05$ , se Aceptará  $H_0$ . Pero, si el Valor p calculado  $< 0.05$ , se Aceptará  $H_a$ .

## Estadística de Prueba de Hipótesis

Se encontró por medio de la prueba de Rho de Spearman el tipo de relación entre las variables en estudio. Siendo interpretado (1.00 a 0,81) Muy Alta correlación, (0,61 a 0,80) Alta correlación, (0,41 a 0,60) Normal correlación, (0,21 a 0,40) Baja correlación y de (0,00 a 0,20) Muy baja o casi nula correlación.

### Tabla 15.

*Resultados de la prueba de Rho de Spearman entre la planeación financiera y la dirección estratégica.*

			Planeación financiera	Dirección estratégica
Rho de Spearman	Planeación financiera	Coefficiente de correlación	1,000	,526**
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	36	36
	Dirección estratégica	Coefficiente de correlación	,526**	1,000
		Sig. (bilateral)	,001	.
		N	36	36

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

En la Tabla 15, se presentan los resultados del estadístico de la prueba Rho de Spearman entre la planeación financiera y la dirección estratégica, evidenciando un coeficiente de correlación  $\rho = 0,526$ , lo cual indica que las variables mantienen una relación positiva de nivel normal, resultado que se asocia a un  $p$ -valor = 0.001 menor que el nivel de significancia establecido en la investigación ( $p < 0.05$ ), conllevando al rechazo de la hipótesis nula ( $H_0$ ) y la aceptación de la hipótesis alterna ( $H_a$ ); concluyendo que: “La planeación financiera se

correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017”.

### **5.2.5. Prueba de Hipótesis Específica 3**

#### **Declaración de la tercera hipótesis específica**

**H<sub>0</sub>**= El control financiero no se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017.

**H<sub>a</sub>**= El control financiero se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017.

#### **Regla Teórica para Toma de Decisiones**

Se empleó la Regla de Decisión, midiendo el Valor p calculado por la data con el Valor p teórico de tabla = 0.05. Si el Valor p calculado  $\geq 0.05$ , se Aceptará H<sub>0</sub>. Pero, si el Valor p calculado  $< 0.05$ , se Aceptará H<sub>a</sub>.

#### **Estadística de Prueba de Hipótesis**

Se encontró por medio de la prueba de Rho de Spearman el tipo de relación entre las variables en estudio. Siendo interpretado (1.00 a 0,81) Muy Alta correlación, (0,61 a 0,80) Alta correlación, (0,41 a 0,60) Normal correlación, (0,21 a 0,40) Baja correlación y de (0,00 a 0,20) Muy baja o casi nula correlación.

**Tabla 16.**

*Resultados de la prueba de Rho de Spearman entre el control financiero y la dirección estratégica.*

			Control financiero	Dirección estratégica
Rho de Spearman	Control financiero	Coeficiente de correlación	1,000	,943**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	36	36
	Dirección estratégica	Coeficiente de correlación	,943**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	36	36

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

En la Tabla 16, se presentan los resultados del estadístico de la prueba Rho de Spearman entre el control financiero y la dirección estratégica, evidenciando un coeficiente de correlación  $\rho = 0,943$ , lo cual indica que las variables mantienen una relación positiva de nivel muy alto, resultado que se asocia a un  $p\text{-valor} = 0.000$  menor que el nivel de significancia establecido en la investigación ( $p < 0.05$ ), conllevando al rechazo de la hipótesis nula (**H<sub>0</sub>**) y la aceptación de la hipótesis alterna (**H<sub>a</sub>**); concluyendo que: “El control financiero se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017”.

## ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Conforme los hallazgos obtenidos en la investigación, al determinar de qué manera se correlaciona la administración financiera y la dirección estratégica de la micro financiera finca Perú, se evidencio que el 44,4% del total de trabajadores encuestados perciben que la administración financiera en la empresa micro financiera Finca Perú es regular, el 33,3% perciben que es buena, mientras que el 22,2% refieren que es mala, de igual manera el 41,7% de estos trabajadores opinan que la dirección estratégica llevada a cabo en la empresa es regular, el 38,9% perciben que es buena, mientras que el 19,4% refieren que es mala, valores que ofrecen una relación directa evidenciada así por la prueba de Rho de Spearman, donde se obtuvo un coeficiente de correlación  $\rho = 0,865$ , asociado a un p valor= 0.000 menor al nivel de significancia establecido ( $p < 0,05$ ), lo cual conlleva al rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la hipótesis general planteada, evidenciando estadísticamente que la administración financiera se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú.

Los resultados expuestos dan cuenta que la administración financiera y la dirección estratégica mantienen una relación directa y significativa al 86,5%, es decir a medida que la empresa micro financiera Finca Perú utiliza adecuadamente los beneficios que trae la administración financiera, se impulsaran en esta una mejor dirección estratégica, por cuanto el análisis de resultados permite evidenciar el comportamiento económico - financiero de la empresa, y en base a este panorama los gerentes pueden tomar las mejores decisiones y formular estrategias que garanticen el bienestar de la empresa en un futuro, colocándola en un estándar de calidad y competitividad en el mercado, una de estas evidencias se sustentan en el estudio dispuesto por Puntillo (2017), quien a través de sus resultados obtenidos muestran un valor de sig= 0,000 y un coeficiente de determinación de  $R^2 = 52,4\%$ , que

demuestra la influencia de la Dirección Estratégica sobre el Desarrollo Organizacional, ya que a mayor inclusión de Dirección Estratégica mayor será la actitud por parte de los trabajadores para promover el desarrollo de la organización.

Así mismo los resultados obtenidos se asemejan con los hallazgos presentados por Quiña (2017) en su investigación, quien concluye que la dirección estratégica tiene una relación positiva y significativa con la gestión financiera de la micro empresa. La intensidad de la relación encontrada es  $r = 92\%$  impresa como una relación positiva fuerte y significativa la cual tiene una probabilidad relevante  $p. = 0.0 < 0.05$ , dado que el 16.6% de los trabajadores ven la gestión financiera como baja, el 67% piensan que es moderada y 16.5% la consideran en nivel alto, por otra parte, un 14.6% considera la dirección estratégica baja, el 69.9% la considera moderada y el 15.5% restante la considera alta.

De tal manera tal como lo establece Martínez (2018) en su estudio, la importancia que tiene la administración financiera prevalece no solo en las grandes empresas, sino que también esta puede ser aplicable para un negocio pequeño o creado recientemente. Concluyendo que el rol de la microempresa es muy importante y con la administración financiera puede lograr el impulso y el crecimiento deseado en este sector empresarial. Con las herramientas adecuadas, puede continuar contribuyendo a que los ciudadanos obtengan una mejor calidad de vida y sentirse parte de un país que tiene la fuerza para competir en el primer mundo.

En cuanto al primer objetivo específico, al determinar de qué manera se correlaciona el análisis financiero y la dirección estratégica de la micro financiera Finca Perú, los resultados obtenidos refieren que el el 47,2% de los trabajadores encuestados perciben que el uso del análisis financiero en la empresa micro Financiera Finca Perú, es regular, el 33,3% perciben que es bueno, y el 19,4% refieren que es malo, que al contrastar con la percepción que estos tienen de la dirección estratégica en la empresa, se evidencia una relación directa

entre las variables expuesta por la prueba de Rho de Spearman, donde se obtuvo un coeficiente de correlación  $\rho = 0.838$ , asociado a un p valor = 0.000 menor al nivel de significancia establecido ( $p < 0,05$ ), lo cual conlleva al rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la primera hipótesis específica, demostrando estadísticamente que el análisis financiero se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú.

De acuerdo a estos hallazgos, se puede afirmar que a medida que la empresa micro financiera Finca Perú enfoque sus acciones en base a las evidencias que le ofrece el análisis financiero vertical, horizontal e histórico, los resultados financieros en la empresa mejoraran y habrá una mayor dirección estratégica, que garantizara un buen aprovechamiento de los recursos, ofreciendo un servicio eficiente y efectivo en la empresa, en esta línea de análisis Flores (2015) acorde a los resultados encontrados en su investigación señala que es necesario considerar un conjunto de acciones que prevalezcan para el desarrollo de procesos financieros y estrategias de sostenibilidad en el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas en el sector comercial, por cuanto evidencio en su disertación que las PYME evaluadas aún carecían de procesos y directrices de planificación financiera sólidos que se centren en la mejora de los recursos internos y externos, la capacidad de administrar bien y la implementación de estrategias financieras frente a sus finanzas, lo que pone en riesgo las condiciones de cambio político, social y económico en el país.

Conforme al segundo objetivo específico, al establecer de qué manera se correlaciona la planeación financiera y la dirección estratégica de la micro financiera Finca Perú, los resultados obtenidos en la investigación dan cuenta que el 33,3% de los trabajadores perciben que la planeación financiera ejercida en la empresa es buena, en esa misma proporción es percibida como regular y mala, que al contrastar con la percepción que estos tienen de la dirección estratégica en la empresa, se evidencia una relación directa entre

las variables expuesta por la prueba de Rho de Spearman, donde se obtuvo un coeficiente de correlación  $\rho = 0.526$ , asociado a un p valor= 0.001 menor al nivel de significancia establecido ( $p < 0,05$ ), lo cual conlleva al rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la segunda hipótesis específica, demostrando estadísticamente que la planeación financiera se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú.

Los resultados expuestos permiten deducir que a medida que la empresa micro financiera Finca Perú gestiona sus recursos basados en la planeación financiera, se tendrá una mejor dirección estratégica, orientada a un manejo de efectivos seguros, con capital de trabajo oportuno, garantizando la funcionabilidad, solvencia y sostenibilidad de la empresa, resultados que se sustentan en Carrillo (2015) quien en su investigación al concluir que la empresa evaluada no gestiona adecuadamente la gestión financiera; propone soluciones alternativas para mejorar la liquidez de la empresa en los próximos años, refiriendo que existe la necesidad de diseñar un manual de procesos financieros que permitan elevar o aumentar la liquidez de la misma.

En el tercer objetivo específico planteado en la investigación, al determinar de qué manera se correlaciona el control financiero y la dirección estratégica de la micro financiera Finca Perú, se obtuvo que el 36,1% de los trabajadores opinan que el control financiero ejercido en la empresa es regular, el 33,3% perciben que hay un buen control financiera, mientras que el 30,5% refieren que es malo, valores que al contrastar con la percepción que tienen los trabajadores de la dirección estratégica ejercida en la empresa, se evidencia una relación directa entre las variables expuesta por la prueba de Rho de Spearman, donde se obtuvo un coeficiente de correlación  $\rho = 0.943$ , asociado a un p valor= 0.000 menor al nivel de significancia establecido ( $p < 0,05$ ), lo cual conlleva al rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la tercera hipótesis específica, demostrando estadísticamente que el



control financiero se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú.

Estos resultados evidencian que a medida que la empresa micro financiera Finca Perú se esfuerza por mantener un buen control financiero en los activos de la empresa, las directrices estratégicas que se lleven a cabo en su entorno tendrán mejores resultados, dado que toda gestión contable exige medidas de control con la finalidad de mantener a la empresa sólida y confiable a sus movimientos financieros, de esta manera las acciones planificadas en la institución se podrán ejecutar cabalmente sin ningún contratiempo, en esta perspectiva Rosas (2015), en su investigación reafirma este hecho, al concluir que el éxito de las pequeñas, medianas o grandes empresas en el mundo en general es una administración eficiente, estable y responsable con pautas y políticas completas que no causen dudas, fraude, desviaciones o alteraciones en la planeación estratégica principal. ¿Y cuál es la clave para que se logren estos cambios en la planificación estratégica? Involucrando al ser humano con todas las habilidades y deficiencias, ya que son una de las bases principales para que las empresas logren obtener un alto crecimiento financiero.

## CONCLUSIONES

- 1°. En base a los resultados obtenidos se concluye que la administración financiera se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el año 2017, dado que se evidenció que las variables mantienen una relación positiva de nivel muy alto expuesta por la prueba de Rho de Spearman, donde se obtuvo un coeficiente de correlación  $\rho = 0.865$ , y un  $p\text{-valor} = 0.000$  menor que el nivel de significancia establecido en la investigación ( $p < 0.05$ ), que conllevo al rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la hipótesis general.
- 2°. De acuerdo a los hallazgos obtenidos se concluye que el análisis financiero se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017, dado que se evidenció que las variables mantienen una relación positiva de nivel muy alto expuesta por la prueba de Rho de Spearman, donde se obtuvo un coeficiente de correlación  $\rho = 0.838$ , y un  $p\text{-valor} = 0.000$  menor que el nivel de significancia establecido en la investigación ( $p < 0.05$ ), que conllevo al rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la primera hipótesis específica.
- 3°. Conforme a los resultados presentados en la investigación, se concluye que la planeación financiera se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017, dado que se evidenció que las variables mantienen una relación positiva normal expuesta por la prueba de Rho de Spearman, donde se obtuvo un coeficiente de correlación  $\rho = 0.526$ , y un  $p\text{-valor} = 0.001$  menor que el nivel de significancia establecido en la investigación ( $p < 0.05$ ), que conllevo al rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la segunda hipótesis específica.

4°. En virtud de los resultados obtenidos en la investigación, se concluye que el control financiero se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017, dado que se evidenció que las variables mantienen una relación positiva de nivel muy alto expuesta por la prueba de Rho de Spearman, donde se obtuvo un coeficiente de correlación  $\rho = 0.943$ , y un  $p\text{-valor} = 0.000$  menor que el nivel de significancia establecido en la investigación ( $p < 0.05$ ), que conlleva al rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la tercera hipótesis específica.

## RECOMENDACIONES

- 1°. En virtud de que se demostró que a medida que se efectúa una adecuadamente administración financiera, la dirección estratégica será más efectiva, se recomienda a la gerencia general, implantar procedimientos efectivos para las etapas de Administración financiera para que se logre un mejor resultado en la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017, para lograr los objetivos proyectados.
- 2°. Dado que se demostró que el buen uso de los análisis financieros en la institución repercute significativamente en la dirección estratégica que esta se plantee, se recomienda al área administrativa, mejorar los procedimientos de análisis financiero cuya finalidad será lograr que la dirección estratégica actúe de manera más efectiva y eficiente en la micro Financiera Finca Perú en el 2017.
- 3°. En vista que es evidente que una buena planeación financiera conlleva a buenas decisiones gerenciales, se recomienda al área contable, concientizar a todo el personal sobre el tema de planeación financiera en el curso de la Administración financiera cuyo resultado de la dirección estratégica será maximizar el trabajo y metodologías de trabajo de la micro Financiera Finca Perú en el año 2017.
- 4°. Al evidenciar que mantener un control efectivo a los activos financieros de la empresa, contribuye a mejores resultados en la dirección estratégica, se recomienda al área financiera, optimizar las fases del control financiero como principio fundamental de la Administración financiera para lograr mejoras en el servicio de la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alfaro, K. (2015). *Elecciones estratégicas y posición estratégica*. Recuperado de: <https://prezi.com/qlnubrb9-0ar/elecciones-estrategicas-y-posicion-estrategica/>
- Ansoff, H. (1965). *Corporate Strategy*. New York: Mc Graw-Hill.
- Arano, R. (2012). *El rol de la dirección estratégica en las empresas*. México: Prentice Hall – 1ra. Edición.
- Assaf, A. (2002). *Gestión del capital de trabajo*. 3ra. ed. São Paulo: Atlas.
- Barnard, C. (1938). *La función del ejecutivo*. Boston: Harvard University Press.
- Basilio, F. (2013). *Procesos de dirección: modelo estratégico de la dirección*. Recuperado de <http://es.slideshare.net/BhethoMassacre/modelo-estrategico-de-direccion>.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación: administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. Colombia: Prentice Hall.
- Brigham, E.; Ehrhardt, M. (2010). *Administración Financiera*. 10ma. ed. São Paulo.
- Carrasco, S. (2009). *Metodología de la investigación Científica*. Lima: Editorial. San Marcos.
- Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa “Azulejos Pelileo”, Ecuador – 2015*. (Tesis de Grado). Recuperado de: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>
- Cenas, C. (2014). *Dirección estratégica de recursos humanos para mejorar la gestión en la Municipalidad Distrital de Laredo 2014*. (Tesis de Grado). Recuperado de: [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/961/cenassegura\\_carmen.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/961/cenassegura_carmen.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Chiavenato, I. (2003). *Teoría general de la gestión: una visión integral de la gestión moderna de las organizaciones*. 7ma. edición.
- Chiavenato, I. (2007). *Introducción a la teoría general de la administración*. 7ma. edición. McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A.
- David, F. (2003). *Conceptos de Administración Estratégica*. 9°. Edición México: Editorial Pearson Educación S. A.
- Draft, L. (2006). *Dirección Estratégica*. México D.F.: Mc Graw-Hill – 2da. Edición.
- Echeverría, H. (2016). *Los diseños de investigación cuantitativa en psicología y educación*. 1a ed. Río Cuarto, Córdoba - Argentina: UniRío Editora.
- Fernandes, C. (2012). *Análisis financiero. Teoría y práctica*. Ediciones Sílabo, Lda. Lisboa.

- Flores, N. (2015). *Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las PYME del sector comercio del Municipio Santiago Mariño del Estado Aragua, Venezuela*. (Tesis de Grado). Recuperado de: <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/2536/Maestr%C3%ADa%20Nancy%20Flores.pdf?sequence=1>
- Gameiro, A. (2004). *Control parlamentario de las finanzas públicas en Portugal (1976-2002)*, Coimbra, Livraria Almedina.
- Gave, J., Gonzales, A., Oseda, D. & Ramírez, F. (2011). *¿Cómo aprender y enseñar investigación científica?* (1<sup>ra</sup> Ed.). Huancavelica, Perú: Universidad Nacional de Huancavelica.
- Gitman, L. (2002). *Principios de Administración Financiera*. 7ma edición. São Paulo: Harbra. Gitman, L. (2003). *Principios de Administración Financiera*. Editorial Pearson Educación. 10ma edición. México.
- Gitman, L. (2004). *Principios de Administración Financiera*. 10a edición. São Paulo: Ed. Addison Wesley. Glosario de contabilidad. Recuperado de: <http://www.vapes.cnt.br/glossario.htm>
- Gitman, L. (2010). *Principios de Administración Financiera*. São Paulo: Pearson Prentice Hall.
- Gómez, M. (2006). *Introducción a la Investigación Científica*. 1ra edición. Editorial Brujas. Córdoba – Argentina.
- Gropelli, A. y Nikbakht, E. (1998). *Administración Financiera*. 3a edición. São Paulo: Saraiva.
- Hernández R., Fernández C., & Baptista P. (2006). *Metodología de la Investigación científica*. (4ta. Ed). México D.F. Edit Mc Graw Hill.
- Hernández R., Fernández C., & Baptista P. (2010). *Metodología de la Investigación científica*. (5ta. Ed). México D.F. Edit Mc Graw Hill.
- Hernández R., Fernández C., & Baptista P. (2014). *Metodología de la Investigación científica*. (6ta. Ed). México D.F. Edit Mc Graw Hill.
- Hoji, M. (2010). *Administración Financiera y Presupuestaria*. 9na.ed. Sao Paulo: Atlas.
- Kerlinger, F. y Lee, H. (2002). *Investigación del comportamiento: Métodos de investigación en ciencias sociales*. DF, México: McGraw Hill Interamericana.
- Lemes, A., Rigo, C. y Cherobim, A. (2010). *Administración financiera: Principios, fundamentos y prácticas brasileñas*. 3ra Edición. Río de Janeiro: Ed. Elsevier.

- Lima, J., Millones, J., Murga, J. y Velásquez, S. (2013). Presupuesto y gerencia administrativa. Recuperado de:  
[https://www.academia.edu/32941781/PRESUPUESTO\\_Y\\_GERENCIA\\_ESTRATEGICA](https://www.academia.edu/32941781/PRESUPUESTO_Y_GERENCIA_ESTRATEGICA)
- Martínez, M. (2018). *Importancia de la administración financiera en dos Microempresas de la Ciudad de México*. (Tesis de Grado). Recuperado de:  
<http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/95209/TESIS%20MIGUEL%20FELIX%20%20MARTINEZ%20VILLANUEVA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Martins, A. (2002). *Introducción al análisis financiero de las empresas*. Vida económica. Portugal
- Matías, A. y Freitas, Z. (2012). *La evolución del pensamiento financiero: una investigación de la teoría desde el comienzo de las civilizaciones hasta el presente*. Recuperado de: [www.cepefin.org.br/publicados\\_pdf/evolucao\\_pensamento\\_financeiro.pdf](http://www.cepefin.org.br/publicados_pdf/evolucao_pensamento_financeiro.pdf) accedido el 26/10/2012.
- Maximiano, A. (2009). *La teoría general desde la administración: desde la revolución urbana hasta la revolución digital*. 2da.ed. 5 reimpresiones São Paulo: Atlas.
- Mintzberg, H.; Ahlstrand, B. y Lampel, J. (2000). *Estrategia de safari: una hoja de ruta a través de la jungla de la planificación estratégica*. Porto Alegre: Bookman.
- Nascimento, R. (2012). *Administración financiera*. Recuperado de:  
<http://www.daweb.com/administracao/administracaofinanceira>.
- Neves, J. (2012). *Análisis e informes financieros. Una visión integrada de la gestión*. Text Editores, Lda. 5ª Edición. Alfragide
- Ñaupas, H.; Mejía, E.; Novoa, E.; Villagómez, A. (2014). “*Metodología de la investigación: Cuantitativa y Cualitativa y Redacción de la tesis*”. Bogotá: Ediciones de la U.
- Oliveira, D. (2001). *Planificación estratégica: conceptos, metodología y prácticas*. 16. ed. São Paulo: Atlas.
- Parreño, A. (2016). *Metodología de Investigación en salud*. Riobamba: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. Instituto de Investigaciones. La Caracola Editores.
- Porter, M. (1980). *Estrategia competitiva*. Edición Javier Vergara Editores, Buenos Aires, Argentina.
- Porter, M. (1986). *Estrategia competitiva: técnicas de análisis de industrias y competencia*. Río de Janeiro.
- Puntillo, J. (2017). *Dirección estratégica para promover el desarrollo organizacional en la Municipalidad Provincial de Carhuaz – 2017*. (Tesis de Grado). Recuperado de:

- [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/12023/puntillo\\_lj.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/12023/puntillo_lj.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Quiña, Y. (2017). *Dirección estratégica y gestión financiera: Micro empresa GIR Ingeniería y construcción contratistas generales SAC, Huancayo, Perú – 2016*. (Tesis de Grado). Recuperado de:  
<http://repositorio.unh.edu.pe/bitstream/handle/UNH/1735/TESIS%20QUI%20c3%91A%20SEDANO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ramírez, J. (2017): *Planificación estratégica en la dirección estratégica en un organismo supervisor de Contrataciones del Estado, Lima – 2017*. (Tesis de Grado). Recuperado de:  
[http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/6899/Ramirez\\_SJA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/6899/Ramirez_SJA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rodríguez, F., y Alemañy, S. (2015). *Enfoque, dirección y planificación estratégicos. Conceptos y metodología*. Cuba: Escuela Nacional de Salud Pública. Recuperado de:  
[www.sld.cu/galerias/doc/sitios/infodir/24\\_plinificacion\\_estrategica.doc](http://www.sld.cu/galerias/doc/sitios/infodir/24_plinificacion_estrategica.doc)
- Rosas, J. (2015). *Propuesta de una eficiente administración financiera del capital de trabajo para una empresa comercializadora a partir de la planeación estratégica, México* (Tesis de Grado). Recuperado de:  
<https://repositorio.iberopuebla.mx/bitstream/handle/20.500.11777/955/tesis%20final%202014-ok.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rusque, M. (2003). *De la diversidad a la unidad en la investigación cualitativa*. Caracas: Vadell Hermanos Editores.
- Sabogal, M. (2018). *Influencia del financiamiento a las Micro y pequeñas empresas en su crecimiento y desarrollo, Lambayeque - Perú*. (Tesis de Grado). Recuperado de:  
<http://repositorio.unprg.edu.pe/bitstream/handle/UNPRG/3976/BC-TES-TMP-2740.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Salazar, J. (2014). *Propuesta de plan estratégico de la gerencia de comercialización de ferrocarriles del Ecuador – empresa pública alineada al plan nacional de desarrollo 2014 – 2017*. Tesis de maestría. Ecuador; Universidad de las fuerzas armadas.
- Sandoval, C. y Sandoval, D. (2010). *Sistemas PEA*. Recuperado de:  
<http://www.sistemaspea.info/diagnostico-estrategico/>
- Sanvicente, A. (1987). *Administración Financiera*. São Paulo: Atlas.



- Silva, B. (2013). *Los objetivos de la gestión financiera*. Recuperado de:  
<<http://www.administradores.com.br/artigos/economia-e-financas/objetivo-daadministracao-Financeiro/69169/>>.
- Souza, F. (1997). *Funciones del Departamento de Administración Financiera de Contratos*. Taubaté.
- Vargas, E. (2018) *Sistema integrado de administración financiera y gestión financiera en la SUNAT, 2018*. (Tesis de Grado). Recuperado de:  
[http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/21408/Vargas\\_LER.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/21408/Vargas_LER.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Vera, M. (2009). *Planificación Financiera y acceso al financiamiento en pequeñas y medianas empresas manufactureras*. Tesis para optar al título de Doctora en Ciencias Económicas. Programa de Doctorado en Ciencias Económicas. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Universidad del Zulia. Maracaibo, Venezuela.
- Villasmil, M., Leal, O., Sierra, G. y Márceles, V. (2017). Enfoques de gestión estratégica para promover arbitraje tributario en gobiernos locales del Estado Zulia, Venezuela. *Revista Espacios*, Vol. 38, N° 41, Año 2017. Pg. 14. Recuperado de:  
<http://www.revistaespacios.com/a17v38n41/17384114.html#iden4>
- Wright, P., Kroll, M. y Parnell, J. (1997). *Gestión estratégica*. (Englewood cliffs, N.J.: Prentice Hall).

## **ANEXOS**

## 1. Matriz de consistencia

### TÍTULO: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y LA DIRECCIÓN ESTRATÉGICA DE LA MICRO FINANCIERA FINCA PERÚ EN EL AÑO 2017.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES		METODOLOGÍA
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables	Dimensiones	Metodología
¿De qué manera se correlaciona la administración financiera y la dirección estratégica de la micro financiera finca Perú en el año 2017?	Determinar de qué manera se correlaciona la administración financiera y la dirección estratégica de la micro financiera finca Perú en el año 2017.	La administración financiera se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el año 2017.	Variable 1: <b>Administración financiera</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis financiero.</li> <li>• Planeación financiera.</li> <li>• Control financiero.</li> </ul>	<p><b>Método:</b> Método analítico, enfoque cuantitativo.</p> <p><b>Tipo:</b> Básica.</p> <p><b>Diseño:</b> No experimental.</p> <p><b>Nivel:</b> Descriptivo - Correlacional.</p> <p><b>Población:</b> 36 trabajadores de la micro financiera Finca Perú.</p>
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas	Variable 2: <b>Dirección estratégica</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La posición estratégica.</li> <li>• Elecciones estratégicas.</li> <li>• La estrategia puesta en marcha.</li> <li>• Procesos de desarrollo de la estrategia.</li> </ul>	
¿De qué manera se correlaciona el análisis financiero y la dirección estratégica de la micro financiera Finca Perú en el año 2017?	Determinar de qué manera se correlaciona el análisis financiero y la dirección estratégica de la micro financiera Finca Perú en el año 2017.	El análisis financiero se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017.			
¿De qué manera se correlaciona la planeación financiera y la dirección estratégica de la micro financiera Finca Perú en el año 2017?	Establecer de qué manera se correlaciona la planeación financiera y la dirección estratégica de la micro financiera Finca Perú en el año 2017.	La planeación financiera se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017.			

<p>¿De qué manera se correlaciona el control financiero y la dirección estratégica de la micro financiera Finca Perú en el año 2017?</p>	<p>Determinar de qué manera se correlaciona el control financiero y la dirección estratégica de la micro financiera Finca Perú en el año 2017.</p>	<p>El control financiero se correlaciona significativamente con la dirección estratégica de la micro Financiera Finca Perú en el 2017.</p>			<p><b>Muestra:</b>  Tipo censal, 36 trabajadores de la micro financiera Finca Perú.</p>
--	--	--	--	--	---

## 2. Matriz de operacionalización de variables

**TÍTULO: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y LA DIRECCIÓN ESTRATÉGICA DE LA MICRO FINANCIERA FINCA PERÚ EN EL AÑO 2017.**

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
<b>Variable X:</b> Administración financiera	“La administración financiera es el arte y la ciencia de administrar los recursos financieros para maximizar la riqueza de los accionistas” (Lemes, Rigo y Cherobim, 2010, p.04)	La administración financiera para efectos de esta investigación se mide en función de las decisiones que la micro Financiera Finca Perú realiza basados en el análisis a los estados financieros, la planeación financiera que esta ejerce y las medidas de control financiero que efectúa.	X1: Análisis financiero.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Método de análisis vertical.</li> <li>• Método de análisis horizontal.</li> <li>• Método de análisis histórico.</li> </ul>
			X2: Planeación financiera.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Plan de largo plazo. Financiamiento e inversión</li> <li>• Planeación de efectivo</li> <li>• Planes financieros de emergencia.</li> </ul>
			X3: Control financiero.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pronosticar los resultados de las decisiones, en forma de medidas de rendimiento.</li> <li>• Reunir la información sobre el rendimiento real.</li> <li>• Comparar el rendimiento real con el pronosticado.</li> <li>• Cuando se descubre que una decisión es deficiente, se busca el procedimiento que la causó y corrigen sus consecuencias hasta donde es posible.</li> </ul>
<b>Variable Y:</b> Dirección estratégica	La dirección estratégica “es un proceso que ayuda a mejorar la falta de planificación estratégica de una organización y facilita la determinación de	La dirección estratégica en la micro Financiera Finca Perú se mide mediante la posición estratégica que esta gestiona en su entorno, las medidas efectuadas para una elección estratégica,	Y1: La posición estratégica.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El entorno.</li> <li>• La capacidad estratégica de una organización.</li> <li>• Expectativas de los propósitos de una organización.</li> </ul>
			Y2: Elecciones estratégicas.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Punto de vista de la unidad de negocio.</li> <li>• Punto de vista corporativo.</li> </ul>
			Y3: La estrategia puesta en acción.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estructuración de la organización para apoyar un rendimiento de éxito</li> <li>• Alcance del éxito en función de la forma en que las áreas independientes de recursos (personal, información, finanzas y tecnología) sustentan las estrategias.</li> </ul>

	objetivos como resultado de la evaluación” (Cenas, 2014, p.15).	las estrategias puestas en marcha en la empresa y los procesos como están se desarrollan.	Y4: Procesos de desarrollo de estrategia.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La gestión de la estrategia implica a menudo cambios, y se fija en las diversas formas de reacción a estos cambios.</li> </ul>
--	---	---	---	---

### 3. Matriz de operacionalización de instrumento

**TÍTULO: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y LA DIRECCIÓN ESTRATÉGICA DE LA MICRO FINANCIERA FINCA PERÚ EN EL AÑO 2017.**

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	REACTIVO	OPCIÓN DE RESPUESTA	NIVELES Y RANGOS
<b>ADMINISTRACIÓN FINANCIERA</b>  <b>Niveles y Rango</b> <b>Bueno (38-50)</b> <b>Regular (24-37)</b> <b>Malo (10-23)</b>	<b>ANÁLISIS FINANCIERO</b>	Método de análisis vertical	1. En FINCA se toma decisiones de manera adecuada en base a los resultados obtenidos de la ejecución de análisis de tipo vertical.	<b>1. NUNCA</b> <b>2. CASI NUNCA</b> <b>3. A VECES</b> <b>4. CASI SIEMPRE</b> <b>5. SIEMPRE</b>	<b>Bueno (11-15)</b> <b>Regular (7-10)</b> <b>Malo (3-6)</b>
		Método de análisis horizontal	2. En FINCA se toma decisiones de manera adecuada en base a los resultados obtenidos de la ejecución de análisis de tipo horizontal.		
		Método de análisis histórico	3. En FINCA se toma decisiones de manera adecuada en base a los resultados obtenidos de la ejecución de análisis de tipo histórico.		
	<b>PLANEACIÓN FINANCIERA</b>	Plan de largo plazo. Financiamiento e inversión	4. Se elabora planes a largo plazo para la gestión financiera.		
		Planeación de efectivo	5. La información del flujo financiero llega oportunamente a la alta dirección.		
		Planes financieros de emergencia	6. Según usted se tiene planes financieros de emergencia ante un posible mal rendimiento de la empresa.		
	<b>CONTROL FINANCIERO</b>	Pronosticar los resultados de las decisiones, en forma de medidas de rendimiento.	7. Se asigna oportunamente los recursos para cumplir con los objetivos de FINCA		
		Reunir la información sobre el rendimiento real.	8. Se reúne la información suficiente para realizar de manera adecuada su trabajo		
		Comparar el rendimiento real con el pronosticado.	9. El rendimiento actual es como se ha pre visto según sus objetivos		
					<b>Bueno (16-20)</b> <b>Regular (10-15)</b> <b>Malo (4-9)</b>

		Cuando se descubre que una decisión es deficiente, se busca el procedimiento que la causó y corrigen sus consecuencias hasta donde es posible.	10. FINCA actúa de inmediato cuando se toma una mala decisión Financiera.		
<b>DIRECCIÓN ESTRATÉGICA</b>  <b>Niveles y Rango</b> <b>Bueno (41-55)</b> <b>Regular (26-40)</b> <b>Malo (11-25)</b>	<b>LA POSICIÓN ESTRATÉGICA</b>	El entorno	11. En FINCA se han dado charlas para mejorar el ambiente laboral.	<b>1. NUNCA</b> <b>2. CASI NUNCA</b> <b>3. A VECES</b> <b>4. CASI SIEMPRE</b> <b>5. SIEMPRE</b>	<b>Bueno (23-30)</b> <b>Regular (14-22)</b> <b>Malo (6-13)</b>
			12. Se cubre las necesidades del trabajador permitiendo así una mejorar la predisposición al trabajo.		
			13. En Finca se trabaja con un equipo comprometido y motivado.		
			14. La mayoría de trabajadores de FINCA tiene buena actitud al trabajar en grupo		
	La capacidad estratégica de una organización	15. FINCA emplea nuevas estrategias competitivas para mejorar su rentabilidad financiera.			
	Expectativas de los propósitos de una organización	16. FINCA cumple con las expectativas de los usuarios de Microcréditos.			
	<b>ELECCIONES ESTRATÉGICAS</b>	Punto de vista corporativo.	17. Se realizó evaluaciones de gestión corporativa o por unidad de negocio.		
		Punto de vista de la unidad de negocio.			
	<b>LA ESTRATEGIA PUESTA EN ACCIÓN</b>	Estructuración de la organización para apoyar un rendimiento de éxito	18. Los trabajadores de FINCA tienen la información necesaria para realizar bien su trabajo		
		Alcance del éxito en función de la forma en que las áreas independientes de recursos (personal, información, finanzas y	19. Tienen modelos estructurados para tomar decisiones dentro de FINCA.		
					<b>Bueno (5)</b> <b>Regular (3-4)</b> <b>Malo (1-2)</b>
					<b>Bueno (8-10)</b> <b>Regular (5-7)</b> <b>Malo (2-4)</b>



		tecnología) sustentan las estrategias			
	<b>PROCESO DE DESARROLLO DE LA ESTRATEGIA</b>	La gestión de la estrategia implica a menudo cambios, y se fija en las diversas formas de reacción a estos cambios.	20. En FINCA se realiza un seguimiento adecuado de las decisiones que se toma.		<b>Bueno (8-10)</b> <b>Regular (5-7)</b> <b>Malo (2-4)</b>
			21. En FINCA el personal está debidamente capacitado para tomar decisiones con respecto a sus funciones diarias		

#### 4. Instrumento de investigación

## UNIVERSIDAD PERUANA DE LOS ANDES

### CUESTIONARIO DE ENCUESTA

**Instrucciones:** A continuación, se presentan varias proposiciones, le solicitamos que frente a ella exprese su opinión personal considerando que no existen respuestas correctas ni incorrectas, marcando con una (X) la cual mejor exprese su punto de vista, de acuerdo al siguiente código.

1. Nunca	2. Muy pocas veces	3. Algunas veces	4. La mayoría de las veces	5. Siempre
----------	--------------------	------------------	----------------------------	------------

N°	ITEMS	PUNTAJES				
<b>VARIABLE: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA</b>						
<b>DIMENSIÓN: ANÁLISIS FINANCIERO</b>						
1	En FINCA se toma decisiones de manera adecuada en base a los resultados obtenidos de la ejecución de análisis de tipo vertical.	1	2	3	4	5
2	En FINCA se toma decisiones de manera adecuada en base a los resultados obtenidos de la ejecución de análisis de tipo horizontal.	1	2	3	4	5
3	En FINCA se toma decisiones de manera adecuada en base a los resultados obtenidos de la ejecución de análisis de tipo histórico.	1	2	3	4	5
<b>DIMENSIÓN: PLANEACIÓN FINANCIERA</b>						
4	Se elabora planes a largo plazo para la gestión financiera.	1	2	3	4	5
5	La información del flujo financiero llega oportunamente a la alta dirección.	1	2	3	4	5

6	Según usted se tiene planes financieros de emergencia ante una posible mal rendimiento de la empresa.	1	2	3	4	5
<b>DIMENSIÓN: CONTROL FINANCIERO</b>						
7	Se asigna oportunamente los recursos para cumplir con los objetivos de FINCA	1	2	3	4	5
8	Se reúne la información suficiente para realizar de manera adecuada su trabajo	1	2	3	4	5
9	El rendimiento actual es como se ha pre visto según sus objetivos	1	2	3	4	5
10	FINCA actúa de inmediato cuando se toma una mala decisión Financiera.	1	2	3	4	5
<b>VARIABLE: DIRECCIÓN ESTRATÉGICA</b>						
<b>DIMENSIÓN: LA POSICIÓN ESTRATÉGICA</b>						
11	En FINCA se han dado charlas para mejorar el ambiente laboral	1	2	3	4	5
12	Se cubre las necesidades del trabajador permitiendo así una mejor predisposición al trabajo	1	2	3	4	5
13	En Finca se trabaja con un equipo comprometido y motivado.	1	2	3	4	5
14	La mayoría de trabajadores de FINCA tiene buena actitud al trabajar en grupo	1	2	3	4	5
15	FINCA emplea nuevas estrategias competitivas para mejorar su rentabilidad financiera.	1	2	3	4	5
16	FINCA cumple con las expectativas de los usuarios de Microcréditos.	1	2	3	4	5
<b>DIMENSIÓN: ELECCIONES ESTRATÉGICAS</b>						
17	Se realizó evaluaciones de gestión corporativa o por unidad de negocio	1	2	3	4	5
<b>DIMENSIÓN: LA ESTRATEGIA PUESTA EN ACCIÓN</b>						
18	Los trabajadores de FINCA tienen la información necesaria para realizar bien su trabajo	1	2	3	4	5
19	Tienen modelos estructurados para tomar decisiones dentro de FINCA	1	2	3	4	5
<b>DIMENSIÓN: PROCESO DE DESARROLLO DE LA ESTRATEGIA</b>						

20	En FINCA se realiza un seguimiento adecuado de las decisiones que se toma.	1	2	3	4	5
21	En FINCA el personal está debidamente capacitado para tomar decisiones con respecto a sus funciones diarias	1	2	3	4	5

## 5. Confiabilidad valida del instrumento

### Fiabilidad

#### Fiabilidad v1: Administración Financiera

##### *Resumen de procesamiento de casos*

		N	%
Casos	Válido	36	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	36	100,0

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

##### *Estadísticas de fiabilidad*

Alfa de Cronbach	N de elementos
,835	10

#### Fiabilidad v2: Dirección Estratégica

##### *Resumen de procesamiento de casos*

		N	%
Casos	Válido	36	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	36	100,0

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

##### *Estadísticas de fiabilidad*

Alfa de Cronbach	N de elementos
,808	11

## 6. Data de procesamiento de datos

Encuestado	V1: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA														V2: DIRECCIÓN ESTRATÉGICA															
	D1V1			D2V1			D3V1								D1V2						D2V2	D3V2		D4V2						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	v1	d1v1	d2v1	d3v1	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	v2	d1v2	d2v2	d3v2	d4v2
1	4	1	3	3	5	1	1	4	2	3	34	13	11	10	3	2	2	5	3	5	1	2	1	4	2	35	7	13	4	11
2	2	5	4	5	5	1	5	3	3	4	42	12	15	15	2	5	5	1	5	5	1	4	5	3	3	44	12	11	10	11
3	2	3	1	3	3	5	4	4	1	3	36	10	14	12	3	5	2	4	3	3	3	3	4	1	37	10	10	10	7	
4	2	5	5	1	4	1	1	3	4	5	37	13	11	13	4	3	5	1	1	5	4	4	1	3	4	36	12	7	9	8
5	1	3	1	3	1	4	1	4	1	5	30	8	11	11	5	2	1	3	3	5	2	1	1	4	1	29	8	11	4	6
6	1	2	5	5	5	1	3	1	3	1	29	9	12	8	3	4	3	1	5	3	5	2	3	1	3	38	10	9	10	9
7	4	5	5	2	1	3	4	4	3	4	40	16	9	15	5	2	1	2	2	2	1	3	4	4	3	32	8	6	8	10
8	5	3	3	1	5	1	3	5	3	2	38	13	12	13	4	4	5	2	1	2	1	3	1	1	3	31	13	5	5	8
9	1	1	3	5	5	2	4	1	5	2	33	7	14	12	5	5	4	2	5	4	5	3	2	3	2	45	14	11	10	10
10	4	5	2	2	3	2	1	4	3	3	31	12	8	11	1	2	4	1	2	4	5	3	5	4	2	34	7	7	13	7
11	4	4	5	1	3	2	5	1	1	1	34	15	11	8	4	5	1	2	1	4	2	3	1	3	2	30	10	7	6	7
12	1	2	4	3	2	1	1	1	4	1	25	10	8	7	3	5	5	3	3	1	3	3	2	3	1	34	13	7	8	6
13	3	5	3	3	5	2	1	1	3	2	32	14	11	7	2	3	2	3	3	2	5	3	4	4	1	33	7	8	12	6
14	4	1	5	4	4	3	3	1	5	4	38	11	14	13	4	5	1	1	4	1	1	4	4	5	5	40	10	6	9	15
15	1	4	3	2	3	3	2	5	5	4	37	10	11	16	1	5	5	2	2	4	2	4	4	1	2	37	11	8	10	8
16	5	1	1	2	2	1	2	4	5	1	32	11	9	12	3	5	4	4	2	3	3	2	1	1	4	34	12	9	6	7
17	1	3	3	1	2	2	1	5	5	3	33	12	7	14	5	4	4	5	1	5	5	4	3	2	2	41	13	11	12	5
18	5	1	5	1	4	1	2	3	4	5	34	12	8	14	5	1	4	1	4	1	2	4	1	4	1	31	10	6	7	8
19	5	2	2	1	3	2	3	2	5	5	32	10	7	15	3	4	4	1	3	3	1	3	4	4	5	38	11	7	8	12
20	3	2	1	1	5	4	3	1	2	5	34	9	14	11	3	1	3	1	5	5	2	3	5	4	3	36	7	11	10	8
21	3	2	5	5	5	4	3	1	1	1	35	12	17	6	5	3	4	1	4	2	2	5	5	1	5	40	12	7	12	9
22	2	1	1	4	5	1	2	2	2	4	31	6	15	10	2	1	4	2	5	1	5	3	5	4	5	41	7	8	13	13
23	5	2	1	5	5	3	1	4	2	4	34	9	14	11	1	1	5	4	5	3	5	1	2	2	2	35	7	12	8	8
24	4	3	3	3	4	5	2	5	1	1	36	12	15	9	3	5	4	5	2	2	2	3	3	4	4	38	12	9	8	9
25	3	3	2	2	5	5	1	1	4	1	34	11	16	7	3	4	4	4	5	4	2	4	5	4	3	47	11	13	11	12
26	2	1	2	1	2	5	1	1	3	2	28	8	13	7	5	1	4	4	5	4	1	5	1	5	3	39	10	13	7	9
27	2	2	1	1	1	1	3	1	5	4	26	8	5	13	3	4	2	1	5	1	4	2	1	1	2	31	9	7	7	8
28	1	4	2	4	5	5	2	5	5	4	43	10	17	16	4	4	4	1	5	2	5	3	2	5	5	45	12	8	10	15
29	2	5	3	5	5	2	2	4	5	1	39	12	15	12	5	3	1	2	1	2	2	3	2	4	5	32	9	5	7	11
30	1	1	3	2	5	2	1	5	5	3	31	6	11	14	1	3	4	4	5	2	2	2	1	5	5	38	8	11	5	14
31	1	1	3	1	1	2	2	3	4	5	27	6	7	14	1	3	4	2	4	2	2	3	2	3	4	33	8	8	7	10
32	3	1	5	1	4	2	3	2	5	5	41	14	12	15	4	1	1	5	1	4	2	5	3	2	5	38	6	10	10	12
33	2	1	1	1	1	2	3	1	2	5	27	7	9	11	5	2	2	3	1	1	2	5	3	1	2	31	9	5	10	7
34	2	4	1	3	1	5	3	1	1	1	30	12	12	6	5	4	4	5	3	1	5	3	3	1	1	38	13	9	11	5
35	2	2	2	1	3	1	2	5	4	4	29	8	6	15	3	1	3	2	1	3	1	1	2	5	4	28	7	6	4	11
36	3	4	1	1	4	1	4	5	5	3	38	12	9	17	5	4	5	4	1	4	1	3	4	5	5	46	14	9	8	15

## 7. Consentimiento informado

La finalidad de esta ficha es explicar a los trabajadores la finalidad de la investigación, así como su participación en esta.

La actual investigación es conllevada por Milagros Galíndez Verizuta y Jessy León Espinoza, aspirantes al título de Contador Público en la Universidad Peruana los Andes.

El propósito de la investigación es: Determinar de qué manera se correlaciona la administración financiera y la dirección estratégica de la micro financiera finca Perú en el año 2017. De tal manera que si usted, accede a participar en la investigación, se le solicitará responder las afirmaciones (21 ítems) formulados en una encuesta mediante la escala de medida que allí se estipula, este le llevará completar en un máximo de 20 minutos, la información ofrecida quedará registrada en un formulario y no amerita su identificación.

Su participación está sujeta a su voluntad, no será obligado a participar. La información recolectada será confidencial, los cuestionarios no serán identificados, manteniendo en anonimato su identidad.

Si contempla alguna duda, o se siente incómodo durante el proceso del estudio, podrá efectuar cualquier pregunta e incluso retirarse de la misma, sin mayor inconveniente o situación que le perjudique.

Agradeciendo de ante mano su participación.

-----

Acepto participar de manera voluntaria con las autoras, a tal efecto, declaro que se me ha informado de la finalidad del estudio, y que tendré que dar respuesta a una serie de afirmaciones planteadas en una encuesta, la misma tendrá una duración de aproximadamente 20 minutos.

Reconozco que la información que a bien responda será estrictamente confidencial y no se le dará ningún otro uso fuera del contexto académico.

-----  
Nombre del Participante

-----  
Firma del Participante

-----  
Fecha

## 8. Fotos de la aplicación del instrumento







