



Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, Ciudad de México, México.
ISSN 2707-2207 / ISSN 2707-2215 (en línea), marzo-abril 2025,
Volumen 9, Número 2.

https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v9i2

LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON EL DESARROLLO DE LAS EMPRESAS DE SERVICIOS DE LIMA METROPOLITANA PERIODO 2018 – 2019

**FINANCIAL MANAGEMENT AND ITS RELATIONSHIP WITH
THE DEVELOPMENT OF SERVICE COMPANIES IN
METROPOLITAN LIMA, 2018-2019**

Dr. Félix Javier Gutiérrez Paúcar
Universidad Nacional Federico Villarreal

Mg. Hilmer Rubén Jaime Belleza
Universidad Nacional Federico Villarreal

Mg. Asencio Humberto Obregón Espinoza
Universidad Nacional Federico Villarreal

Mg. Irvin Stid Delgado Farfán
Universidad Nacional Federico Villarreal

Mg. Cesar Felipe Gallardo Mansilla
Universidad Nacional Federico Villarreal

La Administración Financiera y su Relación con el Desarrollo de las Empresas de Servicios de Lima Metropolitana Periodo 2018 – 2019

Dr. Félix Javier Gutiérrez Paúcar¹

fgutierrez@unfv.edu.pe

<https://orcid.org/0000-0002-6721-3815>

Universidad Nacional Federico Villarreal
Lima, Perú

Mg. Hilmer Rubén Jaime Belleza

hjaime@unfv.edu.pe

<https://orcid.org/0000-0002-4229-0283>

Universidad Nacional Federico Villarreal
Lima, Perú

Mg. Asencio Humberto Obregón Espinoza

aobregone@unfv.edu.pe

<https://orcid.org/0000-0003-0897-7898>

Universidad Nacional Federico Villarreal
Lima, Perú

Mg. Irvin Stid Delgado Farfán

idelgadof@unfv.edu.pe

<https://orcid.org/0000-0002-5849-9137>

Universidad Nacional Federico Villarreal
Lima, Perú

Mg. Cesar Felipe Gallardo Mansilla

cgallardom@unfv.edu.pe

<https://orcid.org/0000-0002-5333-1191>

Universidad Nacional Federico Villarreal
Perú

RESUMEN

El trabajo de investigación titulado “La administración financiera y su relación con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana periodo 2018 – 2019”, presenta un estudio y análisis sobre la problemática actual de las empresas de servicios de Lima Metropolitana, tanto en la administración financiera como en el desarrollo de las empresas de servicios en el ámbito de Lima Metropolitana, cuyo análisis abarca el periodo mencionado en el estudio. [Para tal efecto, dentro de la metodología de la investigación planteada, se utilizaron los métodos científicos: Descriptivo, estadístico y de análisis – síntesis, entre otros, considerando en dicha metodología, el tipo nivel, diseño, método, población, muestra, instrumentos de recopilación de datos, entre otros. Después de realizar el análisis e interpretación de la prueba de campo, en concordancia con el desarrollo de los objetivos y de acuerdo a las hipótesis planteadas, se lograrán demostrar mediante la contrastación y convalidación de las hipótesis lo siguiente: La administración financiera se relaciona de manera significativa con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana periodo 2018 – 2019. Las decisiones financieras se relacionan con los resultados del desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana periodo 2018 – 2019. Las decisiones sobre la rentabilidad y riesgo se relacionan con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana en el periodo 2018 – 2019.

Palabras clave: administración, desarrollo, descriptivo, contrastación, correlacional

¹ Autor principal.

Correspondencia: fgutierrez@unfv.edu.pe

Financial Management and Its Relationship with the Development of Service Companies in Metropolitan Lima, 2018-2019

ABSTRACT

The research work entitled "Financial administration and its relationship with the development of service companies in Lima Metropolitan period 2018 - 2019", presents a study and analysis on the current problems of the service companies of Metropolitan Lima, both in the financial management as in the development of service companies in the metropolitan area of Lima, whose analysis covers the period mentioned in the study. For this purpose, within the methodology of the proposed research, the scientific methods were used: Descriptive, statistical and analysis - synthesis, among others, considering in this methodology, the type level, design, method, population, sample, instruments of data collection, among others. After carrying out the analysis and interpretation of the field test, in accordance with the development of the objectives and according to the hypotheses, it will be possible to demonstrate the following by means of the verification and validation of the hypotheses: The financial administration is significantly related to the development of service companies in Metropolitan Lima, 2018 - 2019 periods. Financial decisions are related to the results of the development of service companies in Metropolitan Lima, 2018 - 2019 period. Decisions about profitability and risk are related to the development of service companies in Metropolitan Lima in the 2018-2019 period.

Keywords: administration, development, descriptive, contrast, correlational

Artículo recibido 15 marzo 2025

Aceptado para publicación: 15 abril 2025



INTRODUCCIÓN

En épocas recientes, el campo de la administración financiera ha atestiguado un periodo de cambio y crecimiento apasionantes, quienes practican las finanzas, emplean cada vez, más nuevas técnicas de administración financiera y los sofisticados recursos de computación como auxiliares en la toma de decisiones empresariales.

Para Ormeño la mejor forma de hacer empresa es hacerlo formalmente, es decir cumpliendo las normas y de otro tipo que correspondan al giro o actividad. Al respecto, quienes constituyen una empresa o sociedad convienen en aportar bienes o servicios para el ejercicio en común de sus actividades económicas.

Toda sociedad debe adoptar alguna de las formas previstas en la Ley 26887, Ley General de Sociedades. La Sociedad anónima se constituye simultáneamente en un solo acto por los socios fundadores o en forma sucesiva mediante oferta y terceros contenida en el programa de fundación otorgado por los fundadores.

La sociedad se constituye cuando menos por dos socios, que pueden ser personas naturales o jurídicas. Si la sociedad pierde la pluralidad mínima de socios y ella no se constituye en un plazo de seis meses, se disuelve de pleno derecho al término de ese plazo (Ormeño Rivas Antonio (2015). Aspecto legal de las empresas).

Problema

El problema del desarrollo de las empresas de servicio de Lima Metropolitana se ha determinado esencialmente e intrínsecamente en el incumplimiento de metas, objetivos, misión y visión empresarial, lo cual se concreta en una constante crisis de su economía su falta de eficiencia, efectividad, mejora continua y competitividad en el mercado de empresas de servicios.

Por ejemplo, en muchas economías de estas empresas se ha determinado altos costos operativos y mínimos beneficios de rentabilidad; agregado a ello se tiene una inadecuada racionalización de recursos y falta de aprovechamiento de los mismos, todo ello referido a la eficiencia empresarial. Y en relación a la efectividad empresarial, se tiene problemas de cumplimiento de metas y objetivos, no existiendo programas de cambios cualitativos y cuantitativos, en lo referente a la mejora continua se tienen la carencia de creatividad e innovación de las actividades especializadas, técnicas de procesos



y procedimientos. Y finalmente en cuanto a la competitividad empresarial, se ha determinado que las empresas tienen serias dificultades para imponerse y prevalecer en el mercado sobre sus competidores cotidianos o recientes con nuevas estrategias empresariales.

Las empresas no disponen de presupuestos financieros que les permita medir a priori la liquidez y proyectada que necesita obtener.

Para el desarrollo de la investigación hemos delimitado conceptualmente las variables que se aplicaran en el proceso de investigación.

Variable Independiente: La administración financiera.

Variable dependiente: El desarrollo de las pequeñas y medianas empresas de servicios de Lima Metropolitana. Periodo 2018 - 2019.

Dimensión Espacial. - La dimensión espacial está dada por las pequeñas y medianas empresas de servicios de Lima Metropolitana. Dichas empresas son organizaciones constituidas de acuerdo a ley que realizan sus actividades prestando diversos servicios para otras empresas, para las familias y las personas en particular.

Estas organizaciones empresariales necesitan tomar decisiones de financiamiento para luego concentrar las decisiones de inversión y sobre las mismas obtener rentabilidad teniendo que afrontar los riesgos propios y del mercado.

Dentro de este contexto de la inversión se formulan los problemas:

Problema Principal

¿De qué manera la administración financiera tiene relación con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana, periodo 2018 – 2019?

Problemas secundarios

- ¿De qué forma las decisiones financieras tiene relación con el desarrollo de las empresas de servicio de Lima Metropolitana – período 2018 – 2019?
- ¿De qué manera las decisiones de inversión tienen relación con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana período 2018 – 2019?
- ¿De qué manera las decisiones de rentabilidad y riesgos se relaciona con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana periodo 2018

Antecedentes

En épocas recientes, el campo de la administración financiera ha atestiguado un periodo de cambio y crecimiento apasionantes, quienes practican las finanzas, emplean cada vez, más nuevas técnicas de administración financiera y los sofisticados recursos de computación como auxiliares en la toma de decisiones empresariales.

Para Ormeño la mejor forma de hacer empresa es hacerlo formalmente, es decir cumpliendo las normas y de otro tipo que correspondan al giro o actividad. Al respecto, quienes constituyen una empresa o sociedad convienen en aportar bienes o servicios para el ejercicio en común de sus actividades económicas.

Toda sociedad debe adoptar alguna de las formas previstas en la Ley 26887, Ley General de Sociedades. La Sociedad anónima se constituye simultáneamente en un solo acto por los socios fundadores o en forma sucesiva mediante oferta y terceros contenida en el programa de fundación otorgado por los fundadores.

La sociedad se constituye cuando menos por dos socios, que pueden ser personas naturales o jurídicas. Si la sociedad pierde la pluralidad mínima de socios y ella no se constituye en un plazo de seis meses, se disuelve de pleno derecho al término de ese plazo (Ormeño Rivas Antonio (2015). Aspecto legal de las empresas).

Paredes (2016) señala que, en el contexto internacional, más del 65% de las pymes de América Latina han fracasado en cumplir sus objetivos de crecimiento debido a la ineficiencia en la utilización de mecanismos de financiamiento en sus proyectos de inversión. Al respecto, si se obtienen efectos positivos por el financiamiento a través del mercado financiero (bancos) o el mercado bursátil /bolsa de Valores de Lima), entonces se promueve el desarrollo y la realización de los proyectos de inversión en todo tipo de empresas y en particular en las pymes.

En el entorno nacional está vigente el reglamento del mercado alternativo de valores – MAV, por lo que ya es posible que las empresas medianas de facturación menor a 200 millones ingresen al mercado bursátil. En Latinoamérica, muchos países al igual que en el Perú han comenzado a regular mercados alternativos de valores es por eso que en cuanto a su relación con las pymes.

Podemos decir que estos mercados están iniciando una nueva manera de fomentar a esta industria. Los efectos del financiamiento a través de la BVL, mediante Mercado Alternativo de Valores son positivos en todos los campos de la organización, no solo del lado financiero sino además de los factores internos y externos que la rigen se determina que luego de exponer y demostrar las cualidades del financiamiento a través del programa avanza BVL, las pymes tendrán una nueva visión de las herramientas que pueden usarse para el financiamiento de un proyecto de inversión.

Según la evaluación las pymes desconocen los diferentes tipos de financiamiento para sus proyectos de inversión, utilizando solo los más comunes. El programa Avanza BVL, debe difundirse en las empresas con la finalidad de contribuir a dichas organizaciones con alternativas de financiamiento e informar sobre los beneficios tanto de su organización como su relación con las demás organizaciones. (Paredes, B. 2016). Tesis: El financiamiento a través de la BVL. Presentado para optar el Grado de Maestro. Univ. IGV. Lima).

Para Rosas (2014) la administración financiera se encarga de los recursos dinerarios de una organización que varían de acuerdo con la naturaleza de la actividad empresarial. Las funciones más básicas que desarrolla la administración financiera son: la inversión, el financiamiento y las decisiones sobre los dividendos de una organización. La administración financiera es el área de la administración que cuida de los recursos financieros de la empresa. La administración financiera se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo. (Rosas Rivas, A. (2014). Administración Financiera para el desarrollo empresarial. Tesis presentada para optar el grado de Doctor en Administración UNMS. Lima).

Cabana (2015) señala que las decisiones financieras son el motor de la administración financiera y busca lograr las metas, objetivos y misión de las empresas. Son de suma importancia porque de las mismas depende el financiamiento, inversiones, rentabilidad y riesgos. Las decisiones financieras pueden ser agrupadas en dos grandes categorías: decisiones de inversión y decisiones de financiamiento.

De esta manera las decisiones financieras en las empresas deben ser tomadas sobre inversiones en



planta y equipo; inversiones en el mercado de dinero o en el mercado de capitales, inversión en capital de trabajo, búsqueda de financiamiento por capital propio o por capital ajeno (deuda), búsqueda de financiamiento en el mercado de dinero o en mercado de capitales. Cada una de ellas involucrarán aspectos aún más específicos, como, por ejemplo: decisiones sobre el nivel de efectivo en caja o sobre el nivel de inventario (Cabana Rojas, J. 2015). Decisiones financieras para la eficiencia empresarial. Tesis presentada para optar el grado de Doctor en Economía. UIGV. (Lima).

Bueno (2015), señala que es importante contar con una adecuada administración financiera para asegurar el cumplimiento de metas, objetivos y misión de las empresas, todo lo cual tiene su base en la toma de decisiones, que es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones o formas para resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos; a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial.

La toma de decisiones consiste básicamente, en elegir una opción entre las opciones que estén disponibles a los efectos de resolver un problema actual o potencial.

Para eso explicaremos los procesos de evaluación sobre las alternativas y limitaciones con las que cuentan las empresas al momento de tomar una decisión que pueda llevarnos al éxito absoluto o al fracaso y al cierre de la empresa. (Bueno Rivera, J. 2015. Incidencia de la gestión empresarial en el desarrollo de las empresas en el Perú. Tesis presentada para optar el grado de Doctor en Economía. UNMSM. Lima).

Ríos (2015), señala que, dentro de la administración financiera, la toma de decisiones tiene que ser en forma programada y no programada; con abundante información y con la selección de la más adecuada para los fines correspondientes. Al respecto, una de las principales funciones que tendrá que asumir como gerente de una empresa, independientemente de su tamaño o sector, será la toma de decisiones, entre ellas las de tipo financiero. Este complejo proceso de elección es fundamental para la supervivencia y el crecimiento de la organización. De las decisiones efectuadas dependerá conseguir maximizar el valor empresarial, obtener beneficios y alcanzar los objetivos corporativos propuestos. La toma de decisiones repercute de manera directa en todos los sectores de la empresa de ahí la importancia de este tipo de resoluciones.

La disponibilidad de recursos o las relaciones laborales, se pueden ver influenciadas por este tipo de



decisiones. Referente a los tipos de decisiones financieras se indica que son múltiples las cuestiones que pueden surgir y a las que deben dar respuesta, tanto a corto como a largo plazo. Desde cómo adquirir el capital necesario, como financiar una inversión o qué estrategia financiera es la mejor para tu empresa. (Ríos Montero, G. 2015. Decisiones financieras para la competitividad. Tesis presentada para optar el grado de Maestro en Finanzas. Universidad Autónoma. México).

Jiménez (2015), indica que la administración financiera es un proceso constructivo que busca la economía, eficiencia, efectividad y competitividad, mediante la toma de decisiones no programadas donde se diagnostica y pronostica lo más conveniente para las empresas. También realiza una descripción de las decisiones financieras que permiten tener una estructura adecuada de capital para disponer los bienes y derechos que necesitan para cumplir con la misión institucional y de ese modo asegurar la continuidad en el mercado competitivo chileno. Por definición, las empresas de negocios, son entidades cuya función primaria es producir bienes y servicios. Como las familias, también las empresas presentan multitud de formas y tamaños. En un extremo encontramos los tableros pequeños, las tiendas y los restaurantes que son propiedad de un individuo o de una familia. En otro extremo están las grandes empresas, como Mitsubishi o General Motors, con miles de empleados y con una cantidad aún mayor de propietarios. La forma de las finanzas que trata de las decisiones financieras de estas organizaciones recibe el nombre de finanzas corporativas o de empresas, para producir bienes o servicios todas las empresas, tanto grandes como pequeñas, necesitan capital. Se da el nombre del capital físico a los edificios, maquinarias y otros insumos intermedios que se utilizan en el proceso de producción, y se llama capital financiero a las acciones, bonos y préstamos con que se financia la adquisición del capital físico.

La primera decisión que una empresa ha de hacer es en qué negocio desea entrar. A esto se le conoce con el nombre de planeación estratégica. Se trata fundamentalmente de un proceso financiero de toma de decisiones, ya que requiere evaluar los costos y beneficios distribuidos a lo largo del tiempo una vez que los directivos han decidido en qué negocios están, deben preparar un plan para adquirir fábricas, maquinarias, laboratorios de investigación, salas de exhibición, bodegas y otros activos duraderos, así como la capacitación del personal que los operará.

Este es el proceso de elaboración del presupuesto de capital. La unidad básica del análisis del proceso



es el proyecto de inversión. El proceso consiste en crear las ideas para los nuevos proyectos de inversión, evaluarlas, decidir cuales emprender y luego ponerlas en práctica. (Jiménez de la Cruz, A. 2015. Administración financiera competitiva. Tesis presentada para optar el Grado de Maestro. Universidad Católica. Santiago de Chile).

Justificación e Importancia

Justificación

La Administración Financiera facilita el desarrollo empresarial de las pequeñas y medianas empresas de servicio de Lima Metropolitana, mediante las decisiones de financiamiento, decisiones de inversión, decisiones de rentabilidad y decisiones de reducción de riesgos de dichas organizaciones empresariales.

La administración financiera deberá llevarse a cabo con toda la información financiera disponible y en la oportunidad más adecuada para que constituya a lograr metas y objetivos obtener ventajas y sostener una adecuada posición en el entorno que actúa e imponerse a la competencia.

En la justificación práctica este trabajo puede ser aplicado en las pequeñas y medianas empresas de servicios de Lima Metropolitana para que utilicen la administración financiera en el desarrollo empresarial.

Importancia

La importancia está dada por el hecho de presentar una investigación que busca resolver la problemática del cumplimiento de metas, objetivos, misión y visión en las pequeñas y medianas empresas de servicios de Lima Metropolitana.

Marco Teórico

Teoría General de la Administración

Según Chiavenato (2014) la teoría general de la administración son todos los estudios que se han realizado sobre la forma como llevará a las empresas al desarrollo.

Las teorías administrativas son estudios generalmente aceptados que contienen principios, hacen énfasis en determinados conceptos, incluyen procesos, procedimientos, técnicas y prácticas administrativas en las empresas.



Teorías relacionadas con la investigación Administración Financiera

“Según Duran (2013), la administración financiera es una herramienta de la gerencia empresarial relacionada con la gestión del dinero, a través de ingresos y egresos por actividades de operación, inversión, financiamiento, rentabilidad y riesgos empresariales.

Según Gitman (2013), “la administración financiera es aquella actividad relacionada con las finanzas de las empresas y enlazada a los objetivos y misión de dichas entidades”.

La administración financiera se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo. La administración financiera se concreta de la mano del administrador financiera de las empresas.

Según Ross (2014), “La administración financiera se encarga de la forma como la gerencia empresarial logra planificar, organizar, dirigir, coordinar, liderar y controlar los flujos de dinero de entrada y salida de las empresas en cualquier giro que lleven a cabo”.

Empresas de Servicios De Lima Metropolitana

Según Bahamonde (2016), las empresas de servicios de Lima Metropolitana pueden definirse como entidades que operando en forma organizada utilizan sus conocimientos y recursos mediante lucro o ganancia.

Las empresas de servicios de Lima Metropolitana son aquellas que tienen diferentes tamaños y formas de organización de acuerdo a la Ley de Sociedades N° 26887 y sus modificatorias.

Conceptos de los indicadores de Administración Financiera Decisión de financiamiento

Según Arranz y Acinas (2014), las empresas de servicios de Lima Metropolitana no pueden tener capital de trabajo ni bienes de capital sino toman decisiones de financiamiento para dichos rubros. Financiar las inversiones o activos de las empresas de servicios es el acto de dotar de dinero y de crédito a dichas empresas, es decir, conseguir recursos y medios de pago para destinarlos a la adquisición de bienes y servicios, necesarios para cumplimiento de metas, objetivos y misión de las correspondientes actividades económicas.

Las decisiones financieras son todos aquellos mecanismos que permiten a una empresa contar con los



recursos financieros necesarios para el cumplimiento de sus objetivos de creación, desarrolla posicionamiento y consolidación empresarial.

Decisiones de inversión

Según Chang (2014), la rentabilidad empresarial de las empresas de servicios de Lima Metropolitana es uno de los conceptos más importantes en las empresas modernas y más utilizado por la comunidad de negocios. La rentabilidad es lo que buscan los inversores al invertir sus ahorros en las empresas.

La rentabilidad es al menos una parte, lo que busca el gerente con sus decisiones directivas. La rentabilidad es lo que miden los inversores al decidir si invierten sus ahorros en una determinada empresa.

Decisiones sobre Riesgos

Según Mascareñas (2013), las empresas deben tomar decisiones sobre riesgos, sobre sus dudas inversiones y la rentabilidad de sus actividades. Al respecto el riesgo es la probabilidad de un evento adverso y sus consecuencias.

El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas para una organización. El concepto debe entenderse en sentido amplio, incluyendo la posibilidad de que los resultados financieros sean menores de los esperados.

El riesgo financiero, también conocido riesgo de crédito o de insolvencia. Hace referencia a las incertidumbres en operaciones derivadas de la volatilidad de los mercados financieros y de crédito.

Teoría General de las Finanzas

Según Gitman (2014) “La teoría general de las finanzas trata de los diversos estudios realizados sobre las fuentes de financiamiento, inversiones, rentabilidad, riesgos y otros aspectos del manejo del dinero en las empresas, pero también en las familias y personas”.

Las finanzas se han desarrollado en base a las siguientes teorías

Teoría de la estructura de capital

La teoría desarrollada por Modigliani Miller, se basa en los siguientes supuestos: En primer lugar, empresas con lados izquierdos de los balances idénticos, valen lo mismo independiente de cómo han sido financiados estos activos del lado derecho del Balance. Dado que las decisiones de financiación no afectan el valor de la empresa, se puede afirmar que éstas son independientes de las decisiones de



inversión.

Teoría del equilibrio

Es muy común en las empresas considerar que la decisión entre deuda y capital propio se resuelve equilibrando los ahorros fiscales por intereses y los costos de una insolvencia financiera.

La teoría de equilibrio financiera predice que el nivel de endeudamiento objetivo varía entre una empresa, y otra. Las empresas con activos seguros y tangibles y con grandes beneficios impositivos, deben tener niveles elevados de endeudamiento.

Teoría de la jerarquía financiera

Esta teoría busca explicar por qué las empresas rentables se endeudan menos.

Desarrollada por Myers y Majlis en 1984, esta teoría se basa en la información asimétrica, según la cual las empresas saben más que los inversionistas externos sobre la rentabilidad y la perspectiva de los negocios. Esto hace posible que los inversores no puedan evaluar el verdadero valor de las nuevas emisiones de acciones o de título de deuda.

Teoría de la planificación financiera

Las decisiones financieras hacen parte de la planificación financiera de las empresas. Esta planeación puede ser de corto o de largo plazo. La planificación a corto plazo se centra en tener la liquidez suficiente para pagar sus cuentas y atender sus obligaciones financieras. Por su parte, la planificación financiera a largo plazo se centra en los objetivos de la empresa, las necesidades de inversión para alcanzarlos y la financiación que se tiene que obtener. Los planes financieros ayudan a las empresas a mantener, la coherencia en sus objetivos sobre el crecimiento, las inversiones y la financiación.

Teoría general de la contabilidad financiera

Según Anthony (2014) “La contabilidad financiera comprende la valuación, registro y presentación de las transacciones es una clase especial de contabilidad, cuyo objetivo es producir información dirigida a un grupo específico de interesados, aquellos que no se encuentran involucrados con la administración de las entidades y que debe ser útil para la toma de sus decisiones.

Según Argibay (2014), la contabilidad financiera es el proceso constructivo de la información empresarial, que permite obtener los estados financieros, que constituyen la base para la clasificación



de las transacciones y provee los supuestos básicos (los nueve principios básicos y el criterio prudencial) como condiciones se deben observar las reglas particulares para que los procedimientos contables arriben a la información financiera conforme a sus propios objetivos, bajo las condiciones de calidad establecidas.

Según Honren (2014), la contabilidad financiera, es la ciencia de la empresa, mediante la cual se recolectan, se clasifican, se registran, se sumarian y se informa de las operaciones cuantificables en dinero, realizados por una entidad económica.

Según Ferrer (2014), la contabilidad financiera, se basa en los principios generales de Contabilidad, para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados la toma de decisiones en relación con dicha entidad económica.

Desarrollo empresarial

Según Koontz–O'Donnell (2014), “el desarrollo empresarial, es una estrategia o proceso por medio del cual los empresarios trabajan el fortalecimiento de habilidades, destrezas y capacitaciones. Es un concepto amplio que abarca desde la incubación de la idea, el desarrollo de la misma y su “final nacimiento”, convirtiendo a la idea en una empresa de éxito.

Pero es un concepto en continua evolución y desarrollo. Podemos describirlo como el proceso mediante el cual el empresario y su personal adquieren o fortalecen habilidades y destrezas que favorecen el mejor manejo de los recursos de su empresa, la innovación de productos y procesos, de tal manera que ayude al crecimiento de la empresa.

Según Redondo (2015), “el desarrollo empresarial es un proceso por medio del cual el empresario y su personal adquieren o fortalecen habilidades y destrezas, por el cual favorecen el manejo eficiente y con responsabilidad los recursos de la empresa, la innovación de productos y procesos, de tal manera que coadyuve al crecimiento sostenible de la empresa”.

Objetivos

Objetivo General

Determinar de qué manera la administración financiera se relaciona con el desarrollo de las empresas



de servicios de Lima Metropolitana periodo 2018 – 2019.

Objetivos específicos

- Establecer la manera como las decisiones financieras tiene relación con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana periodo 2018-2019
- Determinar la forma como las decisiones de inversión tienen relación con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana periodo 2018 –2019.
- Determinar la manera como las decisiones sobre rentabilidad y riesgo tienen relación con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana periodo 2018 – 2019.

Método

Tipo y nivel de investigación

Tipo y nivel

Esta investigación es aplicada como argumenta Sánchez (2002) “se caracteriza por su interés en la aplicación de los conocimientos teóricos a determinada situación concreta y las consecuencias prácticas que de ella deriven”. Es la utilización de los conocimientos en la práctica para aplicarlos en la mayoría de los casos en bienestar de la sociedad.

Nivel de investigación

Esta investigación se enmarcó dentro del nivel descriptivo – correlacional porque manifiesta características de las variables, para confrontarlas con la hipótesis de la investigación en la realidad.

Método y Diseño de la investigación

Método

Por la naturaleza de la investigación se utilizó el método inductivo dentro de un enfoque cualitativo que consistirá en obtener los datos a partir de la muestra y luego se procederá a inducir a toda la población, afirmándose que los resultados no diferían.

La investigación es no experimental con diseño transaccional o transversal.

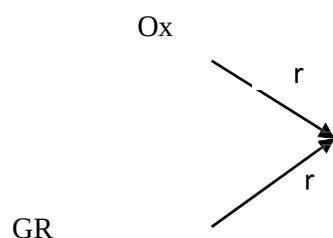
Descriptivo correlacional: Porque permitirá describir la relación de dos variables

“La Administración Financiera y el Desarrollo de las Pequeñas y Medianas Empresa de servicios de Lima Metropolitana”.

Diseño

En cuanto al diseño que se utilizará para el presente estudio, es en base a las observaciones.

El esquema a seguir será.



Hoy

Donde:

Ox = Administración Financiera Hoy = Desarrollo de pymes

r = GR = Grado de relación entre ambas variables.

Unidad de análisis

La unidad de análisis está dada por las pequeñas y medianas empresas de servicios de Lima Metropolitana.

Población y muestra de la investigación

El universo de estudio estuvo constituido por 558,122 empresas de servicios ubicadas en Lima Metropolitana. Datos obtenidos de INEI.

Tabla1

Lima Metropolitana: Empresas de servicios, según actividad económica, 2018- 2019

Actividad económica	2018	2019		Var 2019/18	%
		Absoluto	Porcentaje		
Total	470 350	558 122	100,0	18,7	
Transporte y almacenamiento	56 131	74 382	13,3	32,5	
Actividades de alojamiento	5 600	6 095	1,1	8,8	
Actividades de servicio de comidas y bebidas	69 762	79 591	14,3	14,1	
Información y comunicaciones	28 902	30 571	5,5	5,8	
Actividades inmobiliarias	10 543	12 595	2,3	19,5	
Servicios profesionales, técnicos y	121 329	134 216	24,0	10,6	

de apoyo empresarial				
Actividades de agencias de viaje y operadores turísticos	3 746	4 454	0,8	18,9
Actividades de enseñanza	13 316	15 158	2,7	13,8
Actividades de atención de la salud humana	16 448	20 412	3,7	24,1
Actividades artísticas, entretenimiento y recreación	10 255	12 975	2,3	26,5
Salones de belleza	22 285	25 869	4,6	16,1
Otros servicios 1/	112 033	141 798	25,4	26,6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática – Directorio Central de Empresas y Establecimientos.

Tamaño de la muestra

La muestra que se utilizó en la presente investigación, será el resultado de la fórmula proporcionada por la Asociación Interamericana de Desarrollo (AID) a través del programa de asistencia técnica.

$$n = \frac{(p.q)Z^2 N}{e^2 N \pm 1 \pm pq.Z^2}$$

Dónde:

N = El total de la población = Tamaño de la muestra

pq = Probabilidad de la población que presenta una variable de estar o no incluida en la muestra, cuando no se conoce esta probabilidad por estudios, se asume que p y q tienen el valor de 0.5 cada uno.

Z = Las unidades de desviación estándar que en la curva normal definen una probabilidad de error tipo 1=0.05, esto equivale a un intervalo de confianza del 95%. En la estimación de la muestra el valor de Z = 1.96

e = error estándar de la estimación que debe ser 0.09 o menos.

Conocida la fórmula, procedemos a determinar el tamaño de la muestra en un universo de 558,122 empresas organizativamente constituidas del sector industrias manufactureras en Lima Metropolitana. Donde aplicaremos un cuestionario preparado.

$$n = \frac{(0.5)(0.5)(1.96)^2(558122)}{(0.09)^2(558122) + (0.5)(0.5)(1.96)^2} =$$

$$n = \frac{536,020.3688}{4,520.7882 + 0.9604} =$$

$$n = \frac{536,020.3688}{45,207.883} =$$

$$n = 119 \text{ empresas de servicios}$$

Por lo tanto, de acuerdo al cálculo realizado aplicamos los instrumentos a las pequeñas empresas del sector industrias manufactureras en Lima Metropolitana.

Instrumentos de recolección de datos

La técnica que se utilizó en esta investigación es la encuesta, la cual nos permitió obtener datos acerca de la población.

Como instrumento se diseñará un cuestionario de encuesta que permitirá recolectar información sobre el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana, políticas sobre el proceso de formalización, así como otros indicadores como cumplimiento de los objetivos financieros y cambios tecnológicos.

Procedimiento

Se realizarán todas las fuentes de información fáctica nacional y extranjera publicadas sobre el tema de investigación.

Se identificaron relaciones entre la administración financiera y el desarrollo de las empresas de

servicios de Lima Metropolitana, políticas, sobre el proceso de formalización, así como otros indicadores como cumplimiento de los objetivos financieros y cambios tecnológicos.

Se realizarán las encuestas correspondientes a empresas de servicios de Lima Metropolitana.

RESULTADOS

Estructura Empresarial de Lima Metropolitana Análisis General

Como se observa en el cuadro N° 01, la mayor cantidad de empresas se concentran en la provincia de Lima y la Provincia Constitucional del Callao que para este análisis llamamos Lima Metropolitana, donde se concentra la tercera parte de la población del país.

En el año 2019 a nivel de segmento empresarial de las 2 734 619 unidades empresariales registradas en Lima Metropolitana, el 95.3% son microempresas, el 3.8% pequeña empresa y el 0.6% son medianos y grandes empresas.

De otro lado, cada segmento empresarial presentó una variación positiva de unidades económicas con respecto al año anterior; así, las microempresas crecieron en 14,9%, las pequeñas empresas en 2,2%, las grandes y medianas

empresas en 7,9%. Por su parte, las unidades de administración pública también crecieron en 4,4%.

Tabla 2

Lima Metropolitana: Numero De Empresas, Según Segmento Empresarial 2018-2019

Segmento empresarial	2018	2019		Variac.
		Absoluto	Porcentaje	2019/2018
Total	2 393 033	2 734 619	100.0	14,3
Microempresa	2 270 423	2 608 343	95.3	14,9
Pequeña empresa	100 443	102 638	3.8	2,2
Gran y mediana empresa	14 281	15 405	0.6	7,9
Administración pública	7 886	8 233	0.3	4,4

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI

Empresas de Servicios

En el año 2019, las empresas que realizaron otros servicios representaron el 23,8% del total de empresas de servicios, le siguen servicios profesionales, técnicos y de apoyo empresarial con 22,0%, las unidades empresariales dedicadas al servicio de comidas y bebidas con 19,0% y las actividades de transporte y almacenamiento con 14,0%, entre las más representativas. Asimismo, las unidades que tuvieron un mayor crecimiento en el año 2019 respecto al año anterior, fueron las actividades artísticas, entretenimiento y recreación (29,9%), transporte y almacenamiento (26,6%), otros servicios (26,4%), actividades inmobiliarias (25,8%) y actividades de atención a la salud humana (25,2%), entre las más relevantes.

Por otra parte, las empresas que tuvieron un menor crecimiento, fueron información y comunicaciones con 4,7% y servicios profesionales, técnicos y de apoyo empresarial con 11,5%, entre las principales.

Tabla 3

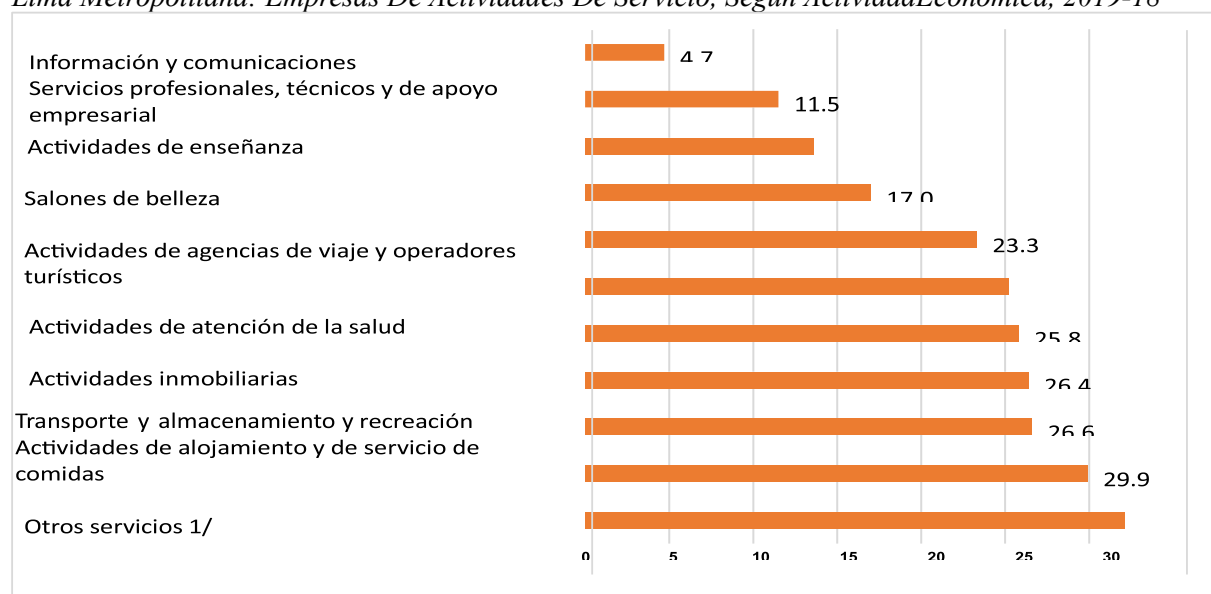
Lima Metropolitana: Empresas De Actividades De Servicio, Según Actividad Económica, 2018 - 2019

Actividad económica	2018	2019	Estructura porcentual 2019	Var 2019/18	%
Total	992 776	1 180 989	100,00	19,0	
Transporte y almacenamiento	131 263	166 241	14,0	26,6	
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	216 542	253 164	21,4	32,1	
Información y comunicaciones	54 725	57 308	4,9	4,7	
Actividades inmobiliarias	16 126	20 287	1,7	25,8	
Servicios profesionales, técnicos y de apoyo empresarial	233 196	59 963	22,0	11,5	
Actividades de agencias de viaje y operadores turísticos	8 707	10 736	0,9	23,3	
Actividades de enseñanza	28 756	32 668	2,8	13,6	
Actividades de atención de la salud humana	27 536	34 465	2,9	25,2	
Actividades artísticas			2,1	29,9	
, entretenimiento y recreación	18 818	24 442	3,5	17,0	
Salones de belleza Otros servicios 1/	35 045	41 018			
	222 062	280 697	23,8	26,4	

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática – Directorio Central de Empresas y establecimientos.

Figura 1

Lima Metropolitana: Empresas De Actividades De Servicio, Según ActividadEconómica, 2019-18



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática – Directorio Central de Empresas y

establecimientos ar de .245, y un coeficiente de variación de 5.7%.

Figura 2

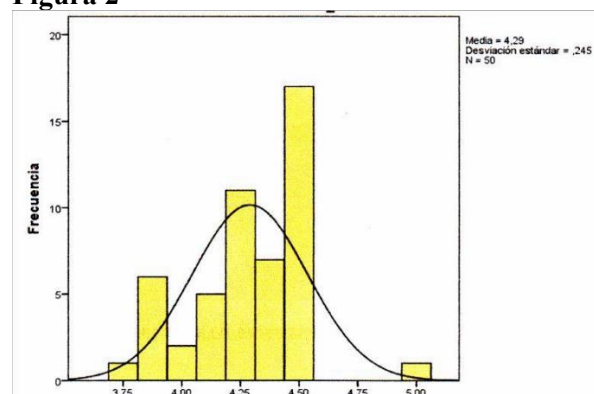
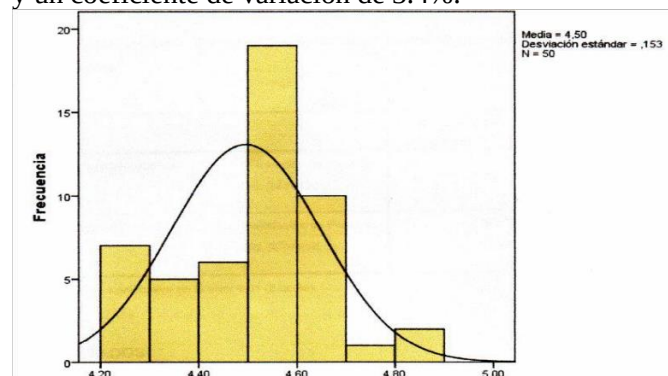


Figura 3

El desarrollo de la empresa de servicios presenta una media de 4.50, desviación estándar de .153, y un coeficiente de variación de 3.4%.



Contraste de hipótesis

Hipótesis general

H0: La administración financiera no se relaciona con el desarrollo de las empresas de servicios.

Ha: La administración financiera se relaciona con el desarrollo de las empresas de servicios.

Tabla 4
Correlaciones

		ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	DESARROLLO EMPRESARIAL
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	Correlación de	1	,399**
	Pearson		
	Sig. (bilateral)		,004
	N	50	50
DESARROLLO EMPRESARIAL	Correlación de	,399**	1
	Pearson		
	Sig. (bilateral)	,004	
	N	50	50

Fuente: Propia

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

Se halló un valor p de $0.004 < 0.05$, significativo, por lo tanto, se acepta la Ha, que significa que la administración financiera no se relaciona con el desarrollo de las empresas de servicios.

Hipótesis específica 01

H0: La administración financiera, según el Desarrollo empresarial no se relaciona con el desarrollo de las empresas de servicios.

Ha: La administración financiera, según el Desarrollo Empresarial, se relaciona con el desarrollo de las empresas de servicios.



Tabla 5
Correlaciones

		ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	DESARROLLO EMPRESARIAL
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	Correlación de	1	,399**
	Pearson		
	Sig. (bilateral)N	50	,004
DESARROLLO EMPRESARIAL	Correlación de	-,068	1
	Pearson		
	Sig. (bilateral)N	,641	50

Fuente: Propia

Se halló un valor p de $0.641 < 0.05$ no significativo, por lo tanto, se acepta la H_0 , que significa que la administración financiera no se relaciona con el desarrollo empresarial de las empresas de servicios.

Hipótesis específica 02

H_0 : La administración financiera, según el Desarrollo empresarial no se relaciona con metas y objetivos empresariales, de las empresas de servicios.

H_a : La administración financiera, según el Desarrollo Empresarial, se relaciona con metas y objetivos empresariales de las empresas de servicios.

Tabla 6
Correlaciones

		ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	DESARROLLO EMPRESARIAL
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	Correlación de	1	-,207**
	Pearson		
	Sig. (bilateral) N	50	,149
DESARROLLO EMPRESARIAL	Correlación de	-,207	1
	Pearson		
	Sig. (bilateral) N	,149	50

Fuente: Propia



Se halló un valor p de $0.149 > 0.05$ no significativo, por lo tanto, se rechaza la H_a , que significa que la administración financiera según el desarrollo empresarial, no se relaciona con metas y objetivos empresariales, de las empresas de servicios.

Hipótesis específica 03

H_0 : La administración financiera, según el Desarrollo empresarial, no se relaciona con la misión – visión empresarial, de las empresas de servicios.

H_a : La administración financiera, según el Desarrollo Empresarial, se relaciona con la misión-visión empresarial, de las empresas de servicios.

Tabla 7
Correlaciones

		ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	DESARROLLO EMPRESARIAL
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	Correlación de	1	-,571**
	Pearson		
	Sig. (bilateral)N	50	,000
DESARROLLO EMPRESARIAL	Correlación de	,571	1
	Pearson		
	Sig. (bilateral)N	,000	50

Fuente: Propia

Se halló un valor p de $0.000 > 0.05$ significativo, por lo tanto, se rechaza la H_0 , que significa que la administración financiera según el desarrollo empresarial, no se relaciona con misión-visión de las empresas de servicios.

Hipótesis específica 04

H_0 : La administración financiera, según el Desarrollo empresarial, no se relaciona con eficiencia y efectividad empresarial de las empresas de servicios.

H_a : La administración financiera, según el Desarrollo Empresarial, se relaciona con la eficiencia y efectividad empresarial, de las empresas de servicios.

Tabla 8
Correlaciones

		ADMINISTRACIÓN FINANCIERA		DESARROLLO EMPRESARIAL	
		N		Sig.	
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	Correlación de	1		,324	
	Pearson				
	Sig. (bilateral)	N		,022	
		50		50	
DESARROLLO EMPRESARIAL	Correlación de	,324*		1	
	Pearson				
	Sig. (bilateral)	N		,022	
		50		50	

Fuente: Propia

Se halló un valor p de $0.022 < 0.05$ significativo, por lo tanto, se rechaza el H_0 , y significa que la administración financiera según el desarrollo empresarial, se relaciona con la eficiencia y efectividad de las empresas de servicios.

Hipótesis específica 05

H_0 : La administración financiera, según el Desarrollo empresarial, no se relaciona con la competitividad y mejora continua empresarial, de las empresas de servicios.

H_a : La administración financiera, según el Desarrollo Empresarial, se relaciona con la competitividad y mejora continua empresarial, de las empresas de servicios.

Tabla 9
Correlaciones

		ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	DESARROLLO EMPRESARIAL
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	Correlación de	1	,282*
	Pearson		
	Sig. (bilateral)N	50	,047
DESARROLLO EMPRESARIAL	Correlación de	,282*	1
	Pearson		
	Sig. (bilateral)N	,047	50

Fuente: Propia

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

Se halló un valor p de $0.047 < 0.05$ significativo, por lo tanto, se rechaza el H_0 , y significa que la administración financiera según el desarrollo empresarial, se relaciona con la competitividad y mejora continua empresarial de las empresas de servicios.

En las encuestas realizadas con una muestra de 119 gerentes de las empresas de servicios de Lima Metropolitana muestra en las tablas.

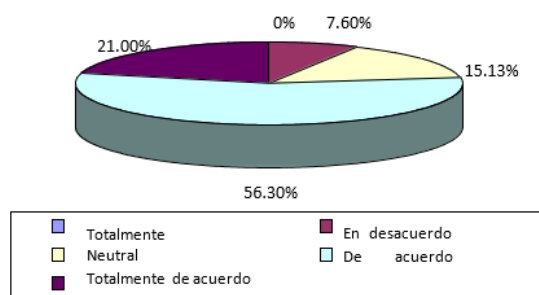
Tabla N° 10
Decisiones Financieras Empresariales

N°	Alternativas	Respuestas	%
1	Totalmente desacuerdo	0	0%
2	En desacuerdo	9	7.60%
3	Neutral	18	15.13%
4	De acuerdo	67	56.30%
5	Totalmente de acuerdo	25	21%
	Total	119	100%

Fuente: Elaborado por el equipo de investigadores.



Figura 4



Interpretación

Se aprecia que en cuando se refiere a las decisiones financieras de las empresas de servicios de Lima Metropolitana, el más significativo es el 56.3% de gerentes que responden que están de acuerdo con las decisiones financieras.

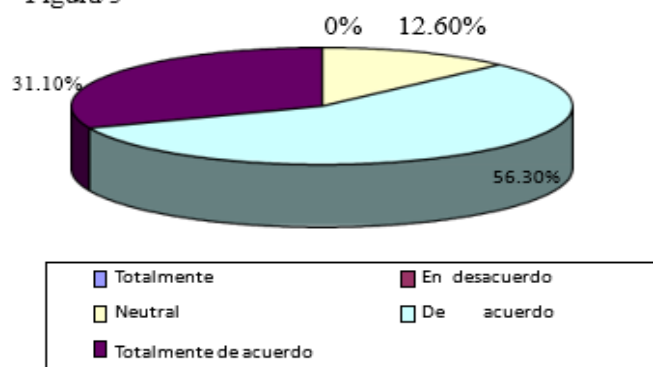
Tabla N° 11

Decisiones de inversión empresarial

N°	Alternativas	Respuestas	%
1	Totalmente desacuerdo	0	0%
2	En desacuerdo	0	0%
3	Neutral	15	12.6%
4	De acuerdo	67	56.3%
5	Totalmente de acuerdo	37	31.10%
	Total	119	100%

Fuente: Elaborado por el equipo de investigadores.

Figura 5



Interpretación

Se muestra el resultado de las encuestas donde se aprecia que el 56.3% están de acuerdo con las decisiones de inversión empresarial, que permite la innovación tecnológica de las empresas.

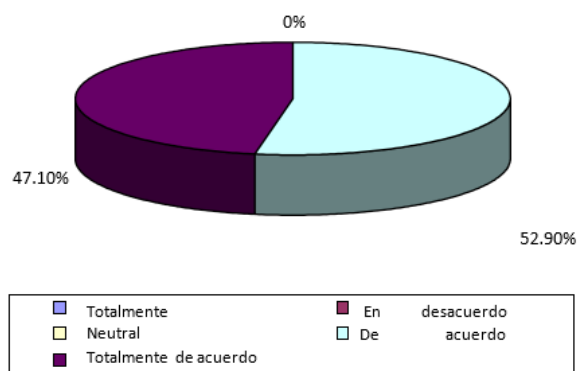
Tabla 12

Decisiones de rentabilidad empresarial

N°	Alternativas	Respuestas	%
1	Totalmente desacuerdo	0	0%
2	En desacuerdo	0	0%
3	Neutral	0	0%
4	De acuerdo	63	52.9%
5	Totalmente de acuerdo	56	47.10%
	Total	119	100%

Fuente: Elaborado por el equipo de investigadores.

Figura 6



Interpretación

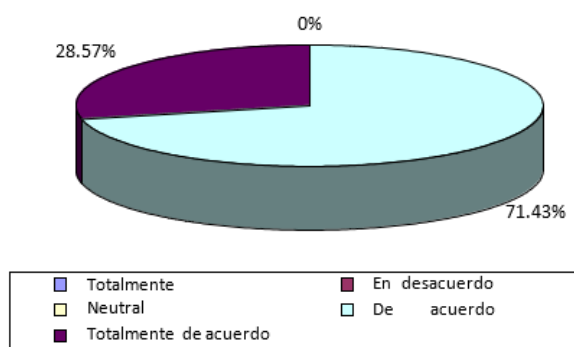
Se muestra el resultado de las encuestas donde se aprecia el 52.9% están de acuerdo con las decisiones de rentabilidad de las empresas.

Tabla 13
Decisiones sobre riesgos empresariales

N°	Alternativa	Respuestas	%
1	Totalmente desacuerdo	0	0%
2	En desacuerdo	0	0%
3	Neutral	0	0%
4	De acuerdo	85	71.43%
5	Totalmente de acuerdo	34	28.57%
	Total	119	100%

Fuente: Elaborado por el equipo de investigadores.

Figura 7



Interpretación

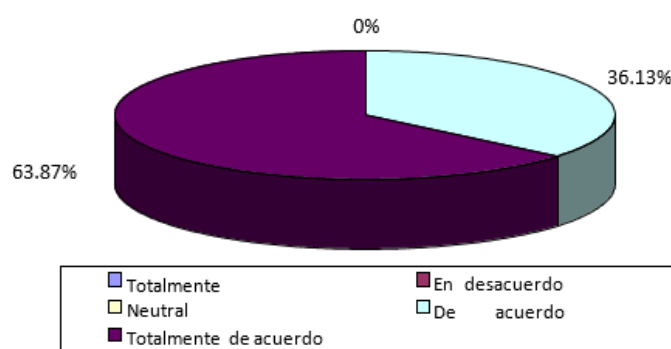
Se muestra el resultado de las encuestas donde se aprecia que el 71.43% de los encuestados están de acuerdo con las decisiones sobre riesgos empresariales.

Tabla 14
Desarrollo empresarial

N°	Alternativas	Respuestas	%
1	Totalmente desacuerdo	0	0%
2	En desacuerdo	0	0%
3	Neutral	0	0%
4	De acuerdo	43	36.13%
5	Totalmente de acuerdo	76	63.87%
	Total	119	100%

Fuente: Elaborado por el equipo de investigadores.

Figura 8



Interpretación

Se muestra el resultado de las encuestas donde se aprecia que el 63.87% están de acuerdo con el desarrollo empresarial.

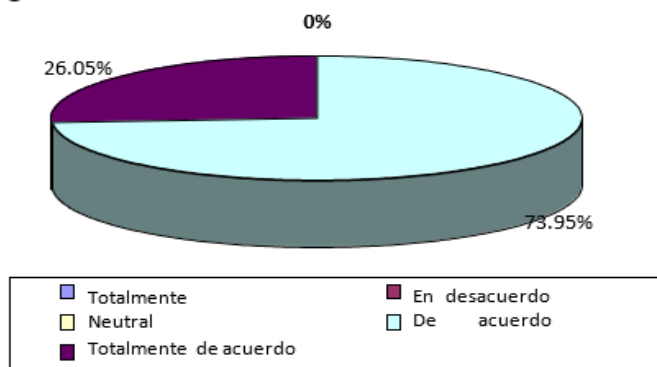
Tabla 15

Metas y objetivos empresariales

N°	Alternativas	Respuestas	%
1	Totalmente desacuerdo	0	0%
2	En desacuerdo	0	0%
3	Neutral	0	0%
4	De acuerdo	88	73.95%
5	Totalmente de acuerdo	31	26.05%
	Total	119	100%

Fuente: Elaborado por el equipo de investigadores.

Figura 9



Interpretación

Se muestra el resultado de las encuestas donde se aprecia que el 73.95% están de acuerdo con las metas y objetivos empresariales que cumplen en cada ejercicio empresarial.

Tabla 16

Misión y visión empresarial

N°	Alternativas	Respuestas	%
1	Totalmente desacuerdo	0	0%
2	En desacuerdo	0	0%
3	Neutral	15	12.6%
4	De acuerdo	35	29.4%
5	Totalmente de acuerdo	69	58%
	Total	119	100%

Fuente: Elaborado por el equipo de investigadores.

Figura 10

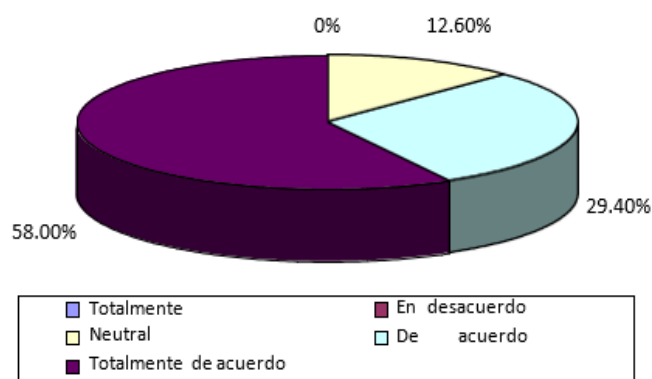
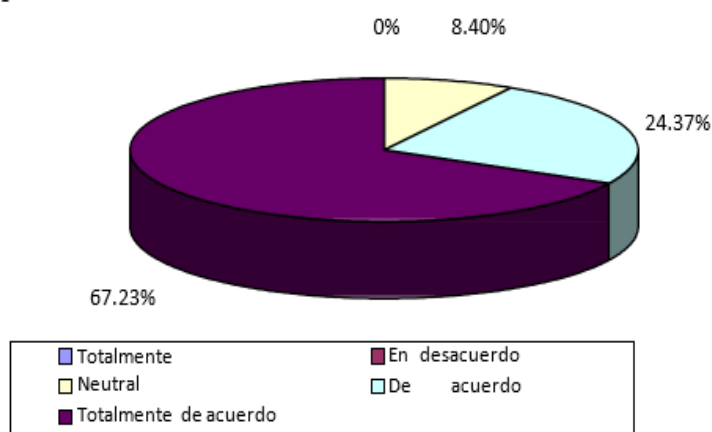


Tabla 18*Economía, eficiencia y efectividad empresarial*

N°	Alternativa	Respuestas	%
1	Totalmente desacuerdo	0	0%
2	En desacuerdo	0	0%
3	Neutral	10	8.40%
4	De acuerdo	29	24.37%
5	Totalmente de acuerdo	80	67.23%
	Total	119	100%

Fuente: Elaborado por el equipo de investigadores.

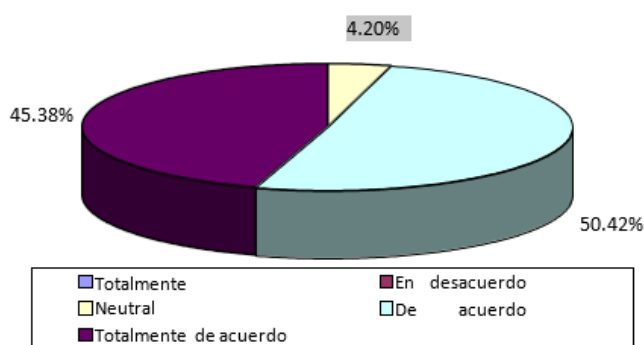
Figura 11**Interpretación**

Se muestra el resultado de las encuestas donde se aprecia que el 67.23% de los encuestados están totalmente de acuerdo con la gestión de las empresas de servicios con eficiencia y efectividad empresarial.

Tabla 19**Competitividad Empresarial**

N°	Alternativas	Respuestas	%
1	Totalmente desacuerdo	0	0%
2	En desacuerdo	0	0%
3	Neutral	5	4.2%
4	De acuerdo	60	50.42%
5	Totalmente de acuerdo	54	45.38%
	Total	119	100%

Fuente: Elaborado por el equipo de investigadores.

Figura 12**Interpretación**

Se muestra el resultado de las encuestas donde se aprecia que el 50.42% de los encuestados están de acuerdo y el 45.38% están totalmente de acuerdo con la competitividad empresarial, lo que permite cambios tecnológicos para ser competitivo en el mercado.

DISCUSIÓN

Paredes (2016) señala que, en el contexto internacional, más del 65% de las pymes de América Latina han fracasado en cumplir sus objetivos de crecimiento debido a la ineficiencia en la utilización de mecanismos de financiamiento en sus proyectos de inversión. Al respecto, si se obtienen efectos positivos por el financiamiento a través del mercado financiero (bancos) o el mercado bursátil /bolsa de Valores de Lima), entonces se promueve el desarrollo y la realización de los proyectos de inversión en todo tipo de empresas y en particular en las pymes.

En el entorno nacional está vigente el reglamento del mercado alternativo de valores – MAV, por lo que ya es posible que las empresas medianas de facturación menor a 200 millones ingresen al mercado bursátil. En Latinoamérica, muchos países al igual que en el Perú han comenzado a regular mercados alternativos de valores es por eso que en cuanto a su relación con las pymes.

Podemos decir que estos mercados están iniciando una nueva manera de fomentar a esta industria. Los efectos del financiamiento a través de la BVL, mediante Mercado Alternativo de Valores son positivos en todos los campos de la organización, no solo del lado financiero sino además de los factores internos y externos que la rigen se determina que luego de exponer y demostrar las cualidades del financiamiento a través del programa avanza BVL, las pymes tendrán una nueva visión de las herramientas que pueden usarse para el financiamiento de un proyecto de inversión.

Según la evaluación las pymes desconocen los diferentes tipos de financiamiento para sus proyectos de inversión, utilizando solo los más comunes. El programa Avanza BVL, debe difundirse en las empresas con la finalidad de contribuir a dichas organizaciones con alternativas de financiamiento e informar sobre los beneficios tanto de su organización como su relación con las demás organizaciones. (Paredes, B. 2016). Tesis: El financiamiento a través de la BVL. Presentado para optar el Grado de Maestro. Univ. IGV. Lima).

Bueno (2015), señala que es importante contar con una adecuada administración financiera para asegurar el cumplimiento de metas, objetivos y misión de las empresas, todo lo cual tiene su base en la toma de decisiones, que es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones o formas para resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos; a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial.

Para Rosas (2014) la administración financiera se encarga de los recursos dinerarios de una organización que varían de acuerdo con la naturaleza de la actividad empresarial. Las funciones más básicas que desarrolla la administración financiera son: la inversión, el financiamiento y las decisiones sobre los dividendos de una organización. La administración financiera es el área de la administración que cuida de los recursos financieros de la empresa. La administración financiera se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo. (Rosas Rivas, A. (2014). Administración Financiera para el desarrollo empresarial. Tesis presentada para optar el grado de Doctor en Administración UNMS. Lima)

Cabana (2015) señala que las decisiones financieras son el motor de la administración financiera y busca lograr las metas, objetivos y misión de las empresas. Son de suma importancia porque de las



mismas depende el financiamiento, inversiones, rentabilidad y riesgos. Las decisiones financieras pueden ser agrupadas en dos grandes categorías: decisiones de inversión y decisiones de financiamiento.

De esta manera las decisiones financieras en las empresas deben ser tomadas sobre inversiones en planta y equipo; inversiones en el mercado de dinero o en el mercado de capitales, inversión en capital de trabajo, búsqueda de financiamiento por capital propio o por capital ajeno (deuda), búsqueda de financiamiento en el mercado de dinero o en mercado de capitales. Cada una de ellas involucrarán aspectos aún más específicos, como, por ejemplo: decisiones sobre el nivel de efectivo en caja o sobre el nivel de inventario (Cabana Rojas, J. 2015). Decisiones financieras para la eficiencia empresarial. Tesis presentada para optar el grado de Doctor en Economía. UIGV. (Lima).

La toma de decisiones consiste básicamente, en elegir una opción entre las opciones que estén disponibles a los efectos de resolver un problema actual o potencial.

Para eso explicaremos los procesos de evaluación sobre las alternativas y limitaciones con las que cuentan las empresas al momento de tomar una decisión que pueda llevarnos al éxito absoluto o al fracaso y al cierre de la empresa. (Bueno Rivera, J. 2015. Incidencia de la gestión empresarial en el desarrollo de las empresas en el Perú. Tesis presentada para optar el grado de Doctor en Economía. UNMSM. Lima)

Ríos (2015), señala que, dentro de la administración financiera, la toma de decisiones tiene que ser en forma programada y no programada; con abundante información y con la selección de la más adecuada para los fines correspondientes. Al respecto, una de las principales funciones que tendrá que asumir como gerente de una empresa, independientemente de su tamaño o sector, será la toma de decisiones, entre ellas las de tipo financiero. Este complejo proceso de elección es fundamental para la supervivencia y el crecimiento de la organización. De las decisiones efectuadas dependerá conseguir maximizar el valor empresarial, obtener beneficios y alcanzar los objetivos corporativos propuestos. La toma de decisiones repercute de manera directa en todos los sectores de la empresa de ahí la importancia de este tipo de resoluciones.

La disponibilidad de recursos o las relaciones laborales, se pueden ver influenciadas por este tipo de decisiones. Referente a los tipos de decisiones financieras se indica que son múltiples las cuestiones



que pueden surgir y a las que deben dar respuesta, tanto a corto como a largo plazo. Desde cómo adquirir el capital necesario, como financiar una inversión o qué estrategia financiera es la mejor para tu empresa. (Ríos Montero, G. 2015. Decisiones financieras para la competitividad. Tesis presentada para optar el grado de Maestro en Finanzas. Universidad Autónoma. México).

Jiménez (2015), indica que la administración financiera es un proceso constructivo que busca la economía, eficiencia, efectividad y competitividad, mediante la toma de decisiones no programadas donde se diagnostica y pronostica lo más conveniente para las empresas. También realiza una descripción de las decisiones financieras que permiten tener una estructura adecuada de capital para disponer los bienes y derechos que necesitan para cumplir con la misión institucional y de ese modo asegurar la continuidad en el mercado competitivo chileno. Por definición, las empresas de negocios, son entidades cuya función primaria es producir bienes y servicios. Como las familias, también las empresas presentan multitud de formas y tamaños. En un extremo encontramos los tableros pequeños, las tiendas y los restaurantes que son propiedad de un individuo o de una familia. En otro extremo están las grandes empresas, como Mitsubishi o General Motors, con miles de empleados y con una cantidad aún mayor de propietarios. La forma de las finanzas que trata de las decisiones financieras de estas organizaciones recibe el nombre de finanzas corporativas o de empresas, para producir bienes o servicios todas las empresas, tanto grandes como pequeñas, necesitan capital. Se da el nombre del capital físico a los edificios, maquinarias y otros insumos intermedios que se utilizan en el proceso de producción, y se llama capital financiero a las acciones, bonos y préstamos con que se financia la adquisición del capital físico.

La primera decisión que una empresa ha de hacer es en qué negocio desea entrar. A esto se le conoce con el nombre de planeación estratégica. Se trata fundamentalmente de un proceso financiero de toma de decisiones, ya que requiere evaluar los costos y beneficios distribuidos a lo largo del tiempo una vez que los directivos han decidido en qué negocios están, deben preparar un plan para adquirir fábricas, maquinarias, laboratorios de investigación, salas de exhibición, bodegas y otros activos duraderos, así como la capacitación del personal que los operará.

Este es el proceso de elaboración del presupuesto de capital. La unidad básica del análisis del proceso es el proyecto de inversión. El proceso consiste en crear las ideas para los nuevos proyectos de



inversión, evaluarlas, decidir cuales emprender y luego ponerlas en práctica. (Jiménez de la Cruz, A. 2015. Administración financiera competitiva. Tesis presentada para optar el Grado de Maestro. Universidad Católica. Santiago de Chile).

CONCLUSIONES

Las conclusiones están relacionadas con los objetivos de la investigación y son las siguientes:

- Se ha determinado que la administración financiera se relaciona con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana, mediante las decisiones de financiamiento, decisiones de inversiones, decisiones de rentabilidad y decisiones sobre riesgos de las empresas de servicios de Lima Metropolitana.
- Se ha establecido que las decisiones de financiamiento tienen relación con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana, mediante las decisiones de financiamiento interno y externo que necesitan dichas empresas para desarrollarse detenidamente.
- Se obtiene que las decisiones de inversión tienen relación con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana; mediante las decisiones en capital de trabajo y bienes de capital en las condiciones favorables para las empresas del sector servicios.
- Se ha determinado que las decisiones sobre rentabilidad y riesgos tienen relación con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana, mediante las decisiones para la obtención de una buena rentabilidad sobre ventas, sobre activos y sobre patrimonio neto, igualmente tomando decisiones riesgo no sistemático y el riesgo sistemático o riesgo de mercado en el cual se desarrollan.

Recomendaciones

Las recomendaciones están relacionadas con las conclusiones de la investigación y son las siguientes:

- Se recomienda tener en cuenta que la administración financiera se relaciona en forma estadísticamente significativa con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana, por tanto, los responsables de la administración deben planear, organizar, coordinar y dirigir las finanzas en forma económica, efectiva, con mejora continua y competitividad, para lograr las metas, objetivos, misión y visión empresarial.



- Tener en cuenta que las decisiones de financiamiento se relacionan en forma estadísticamente significativa con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana. Por tanto, los responsables de la administración financiera deben tener varias opciones para tomar las mejoras decisiones internas y externas, en el corto, mediano y largo plazo y gerenciar las deudas en forma económica y eficiente.
- Tener en cuenta que las decisiones de inversión se relacionan en forma estadísticamente significativa con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana. Por lo tanto, los responsables de la administración empresarial deben tener amplia información para invertir en el capital de trabajo y los bienes de capital, de tal modo que los genere alta rentabilidad frente a los costos de las deudas que tiene que asumir.
- Tener en cuenta que las decisiones sobre rentabilidad y riesgos se relacionan en forma estadísticamente significativa con el desarrollo de las empresas de servicios de Lima Metropolitana. Por tanto, que los responsables de la administración empresarial, deberán tomar las mejores decisiones para lograr los mayores indicadores sobre la rentabilidad sobre ventas, activos y patrimonio neto, así como para enfrentar los riesgos propios y del mercado.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Abad Gonzales, Víctor (2008) Constitución de PYMES. Lima. Editorial San Marcos.

Andrade, Simón (1990) Planificación de desarrollo. Lima. Edición a cargo del autor.

Bahamonde Espejo, Hernando (2000) Manual Teórico Práctico para constituir una empresa. Lima. Editorial San Marcos.

Collazos C. Jesús (2000) Inversión y Financiamiento de Proyectos. Lima. Editorial San Marcos.

Díaz Bertha y Carlos, Jungbluth (1999) Calidad total en la empresa peruana. Lima. Fondo de Desarrollo Editorial de la universidad de Lima.

Instituto Auditores Internos De España- Coopers & Lybrand, SA. (1997). Los nuevos conceptos del control interno- Informe COSO- Madrid. Ediciones Díaz de Santos SA.

Koontz / O'Donnell (1990) Curso de Administración Moderna- Un análisis de sistemas y contingencias de las funciones administrativas. México. Litográfica Ingramex S.A.

Kohler, Eric. 1995. Diccionario para Contadores, Editorial Limusa S.A., México, 5ta. Edición.



Pérez Figueroa E. (2000) Organización y Administración de la pequeña empresa. Lima. Edición a cargo del autor. Tercera Edición.

Rodríguez, Leonardo (1997) Planificación y dirección de la pequeña empresa. México. Editorial Continental SA.

