



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**“CONTROL FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN EL RIESGO DE
FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA MADERERA MINAYA –
HUARAZ, PERIODOS 2013-2017”**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

AUTORES:

PALOMINO VALDERRAMA RUSBETH CARITO

MENDOZA CAQUE LIZETH ROSMERI

ASESOR:

Dr. BUSTAMANTE CABELLO JULIO CESAR

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

FINANZAS

HUARAZ – PERÚ

2018

	ACTA DE APROBACION DE TESIS	Código : F07-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
---	------------------------------------	---

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (a) **MENDOZA CAQUE, LIZETH ROSMERI PALOMINO VALDERRAMA, RUSBETH CARITO** cuyo título es: **“CONTROL FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN EL RIESGO DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA MADERERA MINAYA-HUARAZ, PERÍODOS 2013 - 2017”**.....

Reunido en la fecha, escucho la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiantes, otorgándole el calificativo de:*1.3*.....(numero)(letras).

HUARAZ:*10*.....de.....*Julio*...del 20*18*.


.....
DRA. MARIANELA KARINA SOLANO CAMPOS
PRESIDENTE


.....
DR. JULIO CESAR BUSTAMANTE CABELLO
SECRETARIO


.....
ECON. DAVID ELIAS IGNACIO SANTA CRUZ
VOCAL

Dedicatoria

A nuestros padres:

Por el apoyo constante e incondicional durante nuestra etapa universitaria y la motivación que día a día nos brindaron e hicieron creer que todo sacrificio al final del camino tiene su recompensa.

A nuestras familias:

Que a pesar de la distancia nos motivaron constantemente para seguir luchando y poder alcanzar nuestros objetivos.

Las autoras.

Agradecimiento

A Dios: Por darnos la vida, salud y habernos guiado a lo largo de nuestra carrera universitaria, permitiendo así escalar un peldaño más en nuestras vidas y darnos fortaleza en momentos de debilidad.

A nuestros padres: Por brindarnos su apoyo en todo momento y darnos la oportunidad de gozar una mejor educación que es la mejor herencia que puede tener un hijo.

A nuestros docentes:

En especial al Dr. Julio Bustamante Cabello y al Mg. Ignacio Santa Cruz David Elías, por su loable labor a la hora de las asesorías de la presente investigación.

Las autoras.

Declaratoria de Autenticidad

Nosotras, Mendoza Caque Lizeth Rosmeri, con DNI N° 70495661 y Palomino Valderrama Rusbeth Carito, con DNI N° 71812993, a efectos de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Académico Profesional de Contabilidad, declaramos bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Así mismo, declaramos también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.



Mendoza Caque Lizeth Rosmeri

DNI: 70495661



Palomino Valderrama Rusbeth Carito

DNI: 71812993

Presentación

Señores miembros del Jurado:

Se presenta la tesis titulada “Control financiero y su influencia en el Riesgo de Financiamiento en la empresa maderera Minaya – Huaraz, periodos 2013-2017”, realizada de conformidad en el Reglamento de Investigación de Pregrado vigente, para obtener el título Profesional de Contador Público.

El informe está conformado por seis capítulos: capítulo I, introducción; capítulo II, método; capítulo III, resultados; capítulo IV, discusión; capítulo V, conclusiones y capítulo VI, recomendaciones; además se incluye las referencias y el anexo correspondiente.

Esperando cumplir con los requisitos de aprobación

Índice

Acta de Aprobacion de Tesis.....	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento	iv
Declaratoria de Autenticidad	v
Presentación.....	vi
Índice	vii
RESUMEN	viii
ABSTRACT	ix
I. INTRODUCCIÓN:	11
1.1. Realidad Problemática	11
1.2. Trabajo Previos	15
1.3. Teorías Relacionadas al Tema	17
1.4. Formulación del Problema.....	46
1.5. Justificación del Estudio	46
1.6. Hipótesis	47
II. MÉTODO.....	50
2.1. Diseño de investigación.....	50
2.2. Variables y Operacionalización	51
2.3. Población y Muestra	53
2.3.1. Población:	53
2.3.2. Muestra.....	53
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	53
2.5. Métodos de análisis de datos	54
2.6. Aspectos éticos	55
III. RESULTADOS	57
IV. DISCUSIÓN:	69
V. CONCLUSIONES:.....	72
VI. RECOMENDACIONES	74
VII. REFERENCIA	76
ANEXOS	80

RESUMEN

La investigación tiene por finalidad: Analizar la influencia del Control Financiero en el riesgo de financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017, se ubica dentro del enfoque cuantitativo, el diseño que se alinea la investigación es el no experimental, el nivel de investigación es correlacional causal, se trabajó con una muestra de cinco años, en los cuales se analizó los estados financieros, para este análisis se utilizó la técnica de la observación y su instrumento fue la guía de observación, pasando por un proceso de validez y confiabilidad antes del proceso de aplicación, así también se utilizó los métodos estadísticos descriptivo e inferencial; llegando a demostrar que no existe influencia del control financiero sobre el riesgo financiero en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017, porque los valores de ETA para las dos variables presentan el mismo valor (ETA= 0,612), dando como resultado la aceptación de la hipótesis nula afirmando que no existe influencia entre la variable independiente sobre la variable dependiente.

Palabras claves: control financiero; riesgo financiero

ABSTRACT

The purpose of the research is to: Analyze the influence of Financial Control on the risk of financing in the Huaya Minaya Timber Company, periods 2013-2017, is located within the quantitative approach, the design that aligns the research is the non-experimental, the level of research is causal correlation, we worked with a sample of five years, in which the financial statements were analyzed, for this analysis the observation technique was used and its instrument was the observation guide, going through a process of validity and reliability before the application process, so descriptive and inferential statistical methods were also used; showing that there is no influence of financial control over financial risk in the Minaya de Huaraz Timber Company, periods 2013-2017, because the ETA values for the two variables have the same value ($ETA = 0.612$), resulting in the acceptance of the null hypothesis affirming that there is no influence between the independent variable on the dependent variable.

Keywords: financial control; financial risk.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

I. INTRODUCCIÓN:

1.1. Realidad Problemática:

A nivel internacional, las empresas u organizaciones empresariales siempre van a requerir del financiamiento externo, esto es la solicitud de préstamo al sistema financiero, estas empresas realizan préstamos para capital de trabajo, compra de maquinarias, equipos y herramienta, pagos planillas, etc. En la literatura científica internacional se observa que muchas empresas incluso transnacionales como: Backus, Kimberly y algunas otras más que no nos dan a conocer sus transacciones por políticas de empresas, han adquirido préstamos y han logrado buenos resultados en sus utilidades, sin embargo, también otras empresas han solicitado créditos con resultados negativos, es decir han perdido su capital sin lograr las respectivas utilidades (Ocampo, 2009).

Los investigadores administrativos señalan que cuando una empresa solicita un préstamo, el uso de este capital debe cumplir un riguroso control financiero por parte de la gerencia y de quienes aplican la inversión, debido a que una mala utilización o inversión de este capital implica grandes riesgos financieros. Por otro lado, algunas de las empresas internacionales como es el caso de la empresa Celaya que cuenta con una ausencia de control financiero cuya problemática principal es que el empresario no establece los mecanismos necesarios para poder monitorear las entradas y salidas de dinero en efectivo que se generan en la organización como parte de la operación diaria como son estas: ventas en efectivo, cobranza a los clientes, pago de compras, préstamo de financieras o cajas.

Cuando una empresa no lleva un buen registro del flujo de efectivo o también llamado flujo de caja quien nos muestra la variación de entrada y salida de dinero en un momento determinado, no estará en posibilidad de tener una adecuada información para poder tomar decisiones sobre sus necesidades de liquidez, ni tener control sobre el efectivo que se maneja en la empresa.

Otro problema con el cual cuenta la empresa es la fuga de dinero que representan altos costos financieros para la empresa y sin el control de caja es más difícil monitorear lo faltante de efectivo, también es el exceso de confianza que tiene el empresario, no

obstante, en las micro y pequeñas empresas es común que el control del flujo de efectivo sea frágil debido a la costumbre de mezclar los recursos que genera la empresa con las finanzas personales del dueño y familiares, por lo tanto, a nivel internacional el 95% de las empresas grandes llevan contabilidad formal. En el caso de las medianas lo hace el 66%; en las pequeñas, el 15.1% y en las micro, el 2.5%.

A nivel Nacional, existen muchas empresas que recurren al sistema financiero peruano constituido por la gran banca, las Cajas Municipales, las Cooperativas de Ahorro y Crédito, quienes otorgan préstamos financieros a las empresas grandes, medianas y pequeñas. Una de las empresas peruanas que carece de control financiero es Moodys, empresa dedica a la textilera que en el presente año se encuentra con un gran riesgo financiero, dicha empresa está enfrentando una gran variedad de riesgos tales como: las crisis financieras, cambios gubernamentales, problemas operacionales, amenazas sociales, esto poniendo en riesgo la continuidad de la actividad de la empresa. Así creando conflictos y crisis dentro de la organización por parte de los socios, llevando un bajo control de calidad que genera riesgo financiero y la caída de ella, para poder identificar eficazmente el riesgo dentro de la empresa, es esencial, comprender e identificar las amenazas en las áreas funcionales, y como estos peligros se relacionan con otras áreas de la compañía y con la estrategia corporativa.

En el Perú la mayoría de las organizaciones no están tomando conciencia sobre la implementación de riesgo financiero que garanticen que, ante la ocurrencia de problemas, la compañía continúe funcionando con normalidad o reanude sus actividades rápidamente, en caso de una ruptura, solo el 6% de empresas que sufren pérdidas catastróficas de datos, logran sobrevivir. El 43% nunca podrá reabrir su negocio y el 51% tendrá que cerrar por dos años. Por otro lado, se evidencia que según la Superintendencia de Banca y Seguros que la morosidad en el año 2015 fue de 3.1%, se indica que eso sucede generalmente por la falta de un adecuado control financiero por parte de las empresas, así como también por el desconocimiento del riesgo financiero el cual la empresa pueda ser afecto durante su funcionamiento (Gestión, 2014).

En Perú las empresas ya sean grandes o pequeñas que tienen riesgos de financiamiento y no cumplen con las obligaciones financieras, se encuentran dentro de la central de riesgos de INFOCORP.

La mayoría de veces los conflictos que se dan en las empresas ya sean pequeñas o grandes es el financiamiento, lo cual puede contribuir en los empresarios a tomar decisiones inadecuadas como alteraciones de documentos con el fin de obtener beneficios financieros altos, sin tomar en cuenta los errores que estarían cometiendo y los peligros que corren al momento de alterar dichas condiciones, esta mala práctica estaría generando daño tanto a la empresa como a los elementos que la estructuran, ya que estaría conllevando a la entidad a ponerlo en dificultades financieras lo cual también lo orienta hacia el rechazo de oportunidades de inversión rentable.

Las empresas muchas veces solicitan préstamos financieros a diversas entidades sin antes evaluar su capacidad de pago, esto generando la imposibilidad de poder solventar el interés que se les está otorgando mensualmente, uno de los principales motivos que influye al incumplimiento de sus obligaciones financieras es la situación de la economía peruana ya que muchas veces el incremento estadístico y porcentual no son cifras que se mantengan estables, esto afectando considerablemente a la empresa puesto que no contaría con ventas adecuadas para poder sustentar el monto generado mensualmente, esto trayendo como consecuencia no poder pagar el préstamo solicitado o hacerlo de manera tardía llevando a la empresa a la quiebra.

Según algunos bancos o cooperativas al contar con altas tasas de interés algunas empresas no sacan los préstamos al saber el riesgo que corren al caer en deudas millonarias y así perder sus empresas y caer en quiebras. Las irregularidades de algunas entidades generan muchas desventajas para otras empresas puesto que los bancos o cajas ya no se sienten seguros al momento de otorgar préstamos financieros ya que esta mala práctica genera desconfianza de los documentos que se están presentando.

A nivel local, en Ancash mayoritariamente está conformada por micros y pequeñas empresas, esta información es según el ministerio de la producción (2014) y que existen en el departamento 44,7 mil unidades productivas formales, de las cuales 99,7% son micro y pequeñas empresas.

En la ciudad de Huaraz, existen numerosas empresas como las Mype (Micro y pequeñas empresas) los cuales no son ajenos a solicitar préstamos financieros a las entidades autorizadas, el cual se configura el mismo sistema financiero que existe en las demás ciudades del país, la Maderera Minaya, es una mediana empresa dedicada al rubro de ventas de maderas de origen selvático, tales como caoba, cedro, tornillo, catahua, mohena, etc., así como de madera de la sierra, tales como eucalipto y pino. Esta empresa realiza préstamos al sistema financiero, ya sea al sector bancario y no bancario dependiendo de la tasa de interés activa.

Existen varios problemas que se han evidenciado en la empresa Minaya que mencionaremos a continuación: Como primer punto se desconoce como la gerencia general está llevando a cabo el control financiero que realiza al sistema financiero, puesto que el encargado de dicha gerencia no cuenta con el perfil necesario que requiere este cargo, ya que éste cuenta con poco o nada de conocimiento en Gestión financiera, gestión de riesgos, etc.

Es así que la maderera carece de un control financiero ya que no cuenta con un sistema de ingresos y egresos quien administre de manera adecuada las compras y ventas que se realizan mensualmente y por ende no pueda medirse los gastos que realiza dicha empresa y no pueda pagar el préstamo obtenido.

Por lo tanto, si existiese un buen control financiero por parte del gerente de la maderera, el riesgo de financiamiento de la empresa sería mínima y por ende la empresa sería más solvente y rentable. Así también, la empresa Minaya, no cuenta con conocimiento adecuado de las consecuencias al momento de adquirir un préstamo financiero, puesto que no se les brinda la información oportuna y precisa sobre las tasas de interés y que riesgo está dispuesto a correr al no pagar dichas cuotas mensuales, generando un desconocimiento parcial o total por parte del dueño y por ende riesgos financieros para el cliente y/o empresa.

1.2. Trabajo Previos

A Nivel Internacional

Ávila (2005) en su tesis titulada “Medición y control de riesgos financieros en empresas del sector real”, realizada en la Pontificia Universidad Javeriana de Colombia, tuvo como objetivo general medir y controlar los riesgos financieros en la empresa en estudio. La investigación fue del tipo descriptiva, no experimental, trabajó con una población de 27 micro y pequeñas empresas y con una muestra del mismo tamaño. Concluyó que las empresas comprendieron la utilidad determinar, dimensionar y administrar el riesgo financiero. Que la adecuada administración de los riesgos financieros permitió a la compañía continuar en el norte correcto de sus objetivos de utilidad. Que por medio de la derivación de productos se pudo minimizar significativamente los riesgos financieros a los que se encontraban expuestas. Que la diversificación de los portafolios resultó indispensable al momento de gestionar los riesgos financieros. Que el diseño y adopción de un modelo de medición, control y administración de riesgos debió estar de acuerdo con los propósitos de estrategia, con la planificación de ventas y con la técnica de gestión de riesgos adoptado por la organización.

Dunya (2017) en su tesis de administración para obtener el grado de licenciada, titulada "evaluación del control financiero en la empresa eléctrica municipal de zacapa – periodo 2017", realizada en la Universidad Rafael Landívar de Guatemala tuvo como objetivo general como evaluar los estados de resultados e índices financieros para tener un control apropiado en la Empresa Eléctrica Municipal de Zacapa; la investigación fue de tipo no experimental y de tipo descriptiva y de diseño correlacional, trabajó con 10 personas que laboran en el área financiera de la Empresa Eléctrica Municipal de Zacapa; concluyo que los análisis de la conducta de los indicadores financieros no reflejan operaciones que permitan la toma de decisiones más efectivas para mejorar la gestión de la empresa. Se le evalúa un comportamiento favorable en la mayoría de indicadores, sin embargo en el periodo promedio de cobro a pesar de que hubo una leve mejoría, el número de días de cobro resulta muy alto para una empresa de servicio y se deberá mejorar la gestión de cobro, generando altos niveles morosidad; puesto que los usuarios acumulan varios meses de deuda y retrasa la recuperación de los recursos invertidos en la compra de potencia de energía y energía en bloque.

Así mismo se pudo detectar que no se han implementado estrategias que permitan regularizar las cuentas por cobrar, puesto que no se da seguimiento a casos específicos y se trasladan deudas de un ejercicio público a otra.

A Nivel Nacional

Calderón (2014) en su tesis titulada “La gestión del riesgo crediticio y su influencia en el nivel de morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo – agencia sede institucional – periodo 2013”, realizada en la Universidad Nacional de Trujillo, tuvo como objetivo general, determinar la influencia del riesgo crediticio en el nivel de morosidad; la investigación fue del tipo no experimental y de diseño correlacional, trabajó con muestra y población de 25 asesores de créditos. Concluyó que la Gestión de Riesgo Crediticio realizada en la Agencia influyó en la disminución de los Niveles de Morosidad. Que la Caja Trujillo tuvo un bajo incremento de 7% respecto al año 2012 como consecuencia de la apertura de nuevos locales y de la actividad llevada a cabo en el incremento de los clientes. Que la morosidad tuvo como inició el año 2013 con razón moratoria alta de 7.36% y finalizó el 2013 con una razón de 5.51%. Que la gestión del riesgo crediticio se realizó de manera activa y amoldándose a los propósitos planificados. Que la empresa aumentó en 34.95% las distribuciones de enero a diciembre del 2013; así como el número de clientes en 11.42%. Que los resultados logrados en colocaciones como en morosidad fueron producto la adecuada labor. Que la mayoría de los encuestados acordaron las medidas propuestas por la empresa, siendo éstas pertinentes para la gestión del riesgo de préstamo. Que la mayoría de los analistas de préstamos de la institución (el 72%), presentó considerable nivel de responsabilidad con la gestión de riesgo de préstamo.

Castro (2011) en su tesis titulada “Riesgos a los que se enfrentan las entidades bancarias en el Perú. Tesis de maestría”, realizada en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos; tuvo como objetivo general definir los riesgos que enfrentaron las entidades bancarias en el Perú. Concluyó que se pudo disminuir los peligros que enfrentaron las empresas del sistema financiero peruano por medio de una evaluación bancarizada eficiente. Se demostró que el peligro de banca en relación al ahorro de la población influyó negativamente en el sistema financiero evaluado debido a la concentración de la

cartera crediticia, otorgar créditos a personas relacionadas con personas que tuvieron acciones de la entidad bancaria, transgrediendo la Ley de las Entidades Financieras, deteriorando el ahorro de la población peruana, mediante la pérdida de los ahorros. Que se probó que el riesgo de cambio de préstamo se dio considerablemente en economías muy dolarizadas y que ocasiona la falta de dinero contante del sistema financiero. Que disminuir los peligros o riesgos de los créditos, los riesgos de liquidez, cambiario crediticio que desafían a las entidades bancarias peruanas, es posible a través de una supervisión bancaria eficiente por la institución que norma y supervisa los procesos de las entidades financieras.

A Nivel Local

Cornelio y Melgarejo (2014) en su tesis titulada: “Control Financiero y su incidencia en la rentabilidad de las MYPES de los servicios médicos de la ciudad de Huaraz, periodo 2013-2014”, presentada en la Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo, Perú, para optar el título de Contador Público; tiene como objetivo analizar como el Control financiero incurre en las Mypes de servicios médicos de la ciudad de Huaraz en dichos periodos, concluyendo así que los resultados de la investigación han determinado que le grado de incidencia que el control financiero y la rentabilidad es de $r=0.83$ de tal modo que las variables se relacionan positivamente ya que superan el 80%, es decir que a mayores usos del control financiero se obtendrá una alta rentabilidad tanto económico como financiero.

1.3. Teorías Relacionadas al Tema

1.3.1. Control Financiero

Como lo indicó Lara (2005), que el Control Financiero es el seguro de los activos relacionados con el dinero de la organización para que puedan ser utilizados con éxito y de manera productiva. Se representa desglosando los gastos y rendimientos relacionados con los ejercicios y/o capacidades cuya ejecución se ha designado a los subordinados, motivo por el cual se organizan las actividades y se evalúa la ejecución realizada y se asignan las obligaciones. (p.142)

Para Morales y Alcocer (2014) llaman la atención que los administradores monetarios consideran esto los marcos de organización y control. Pensando en la conexión entre el volumen de negociaciones y el salario en diversas condiciones de trabajo, lo que les permite declarar el nivel de tareas, las necesidades de financiación y los beneficios y también las necesidades de los activos de la organización o el plan de gastos viable. (p.273).

El control monetario significa garantizar que los activos se obtienen y se conectan de manera competente al mismo tiempo que se contemplan y evalúan las ideas y las figuras y variedades genuinas anticipadas, para establecer las elecciones y lograr el pre-ajuste objetivos ascendentes, para Bravo y Mondragon (2010).

Según Gómez (2013) expresó que el control presupuestario es la etapa de uso en la que se actualizan los planes monetarios, el control es sobre el procedimiento de entrada y modificación que se requiere para garantizar que los planes se tomen después y para ajustar los planes existentes, debido a cambios inesperados.

Stanley y Geoffrey (2013) nos revelan que existe un enfoque para crear un control monetario satisfactorio, que es a través de la fundación, coordinación y organización de un control exhaustivo y prepararse para las actividades monetarias, que comprende esencialmente: flujo de efectivo, interés en valores, compras, emprendimientos o programas de especulación, diseño de financiamiento, programas de pagos a plazos y cosas diferentes del anuncio de la posición presupuestaria. (p.83)

El anterior, centrado esencialmente en controlar y evaluar la estructura de la estructura presupuestaria, especifica que debe establecerse un ajuste suficiente entre las fuentes de financiamiento utilizadas y su aplicación, de modo que la empresa cumpla con los atributos de confiabilidad, liquidez y permita así una protección y avance sólido.

1.3.1.1. Fundamentos del Control Financiero.

La función de control se entiende como un aspecto evaluativo de los procesos operativos, para determinar cualquiera desconformidad con relación a lo que se había planificado, desconformidades que deben ser corregidos de acuerdo con el uso de un sistema planificado y acordado cuando esto se sobrepasa los límites acordados. El control puede

definirse como la estandarización de los procesos funcionales que forman parte de los requisitos de la planificación. El control tiene como objetivo estratégico resguardar el acatamiento de los objetivos comunes de la organización. Esto implica conocer las acciones que se ejecutan en la organización, la correspondencia que existe entre los procesos que conllevan al cumplimiento de los objetivos y la eliminación de las restricciones que puedan obstruir el logro de objetivos y metas ya acordadas (Childs, Mauer y Ott, 2005).

El sistema de control financiero, tiene por objetivo prevenir a la dirección para que los recursos empresariales se usen de manera eficaz y eficiente. Sin embargo, el control financiero tiene por caracterización analizar los costos, así como los rendimientos relacionados a los procesos o funciones, en donde la operación se ha llevado a cabo en los subniveles jerárquicos, lo cual estructura la base para planificar las operaciones, llevar a cabo evaluaciones del desempeño, así como, dotar de responsabilidades por la administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

A. Objetivos de un sistema de control financiero

De manera general, uno de los objetivos más importantes del control financiero consiste en convertirse para la administración general en un instrumento de garantía de la concreción de la eficacia y eficiencia de la empresa. El cumplimiento de los objetivos implica el desarrollo y aplicación de métodos y técnicas, que a su vez, se estructuran como instrumento de realización de dichos objetivos que deben transparentarse en la implementación del sistema de control financiero:

1. Comunicación: Es la capacidad humana de poder transmitir información y datos a uno o más receptores, esta capacidad debe ser aplicada en la organización para que garantice la comunicación entre la alta gerencia y el subordinado, que permita distribuir los procesos de encomendar funciones, así como de asignación de responsabilidades por el desempeño alcanzado en la ejecución.

En ese sentido, Molina (2016) lo sostiene como un sistema que ha de distribuir un mecanismo de comunicación entre el superior y el subordinado, relacionado con las actividades financieras de la empresa.

2. Evaluación: Este proceso consiste en la ejecución fáctica del control financiero en las dimensiones de eficacia y eficiencia con que se han usado los recursos económicos financieros de la empresa; es el proceso de control en sí, e implica un conjunto de responsabilidades compartidas entre la alta dirección y los empleados o trabajadores.

Al respecto Molina (2016) manifiesta que la finalidad de los sistemas de control financiero consiste en dar herramientas a la gerencia administrativa para llevar a cabo la evaluación de la eficiencia y efectividad del subordinado en el manejo de los recursos económicos que controla. La evaluación se lleva a cabo comparando los resultados facticos con lo que se espera alcanzar. (p. 173)

3. Motivación: El control financiero motiva a quienes controlan y los que son controlados a lograr el interés de la organización o el interés en general de la empresa. Al respecto, Molina (2016) indica que “el objetivo de los sistemas de control financiero es el de motivar al subordinado a hacer todo lo posible para alcanzar las metas y objetivos de la organización de la manera eficaz y eficientemente como sea posible”. (p.174)

Elementos del Control financiero

Para la investigación se ha tomado como dimensiones del control financieros los siguientes:

1.3.1.2. Diagnóstico de problemas

Como indicó la revista ABC finanzas publicado por Angie Salazar en diciembre de 2017, ella especifica que la conclusión del problema es la evaluación monetaria que se realiza dentro de una sociedad, para decidir el estado genuino relacionado con el dinero con el que se puede acumular el tiempo de existencia. Permaneciendo para la organización, y la especulación y el financiamiento de los resultados imaginables que se pueden alcanzar.

Siempre es importante completar el análisis monetario por la forma en que puede conocer la condición actual de los fondos dentro de la organización y reconocer las cosas que se

gastan progresivamente o que necesitan más consideración y también evaluar la tarea general de la organización.

La conclusión a pesar de que permite que la organización sea estimada, hace que sea concebible evaluar la administración monetaria y la confianza en el liderazgo básico del efecto relacionado con el dinero de la asociación. El análisis relacionado con el dinero se puede resolver como una reacción al estado legítimo de la asociación, con un objetivo final específico para distinguir sus cualidades y deficiencias.

Para ejecutar la determinación de la preocupación de la asociación, en el ejemplo principal es más probable que no se actualicen los datos monetarios dispuestos bajo el sistema administrativo que controla el elemento y que es predecible con la condición de la organización; Las articulaciones similares relacionadas con dinero entre dos períodos consecutivos son esencialmente necesarias, por lo que permiten contar los marcadores presupuestarios con los que se construye el análisis.

El diagnóstico de problemas contiene las siguientes ratios:

A. Índice de liquidez

El nivel de solvencia financiera de corto plazo de la empresa, en función de la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. Flores, J. (2013)

1. Razón de liquidez general:

Flores, J. (2013) Nos indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre sus obligaciones (p.193).

La fórmula es la siguiente:

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

2. Prueba Acida:

Flores, J. (2013) mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo. No toma en cuenta los inventarios o existencias porque no se pueden fácilmente convertir en efectivo (p.193).

La fórmula es la siguiente:

$$ACIDA = \frac{\text{Activo C. -Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

3. Capital de Trabajo:

Flores, J. (2013) este ratio nos muestra el exceso de activos como el de Activo Corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones (p.194).

La fórmula es la siguiente:

$$CT = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente.}$$

B. Ratios de Endeudamiento (Solvencia):

Flores, J. (2013) miden la solvencia financiera de largo plazo que cuenta la empresa, para hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad. (p.194)

Son indicadores que miden la solvencia financiera.

1. Apalancamiento Financiero:

Flores, J. (2013) nos indica que este radio mide el grado de independencia financiera o dependencia financiera de una empresa (p.194).

La fórmula es la siguiente:

$$AP.FRO = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo total}}$$

2. Solvencia patrimonial a largo plazo:

Según flores (2013) en su libro nos dice que mide el endeudamiento del patrimonio en relación de las deudas a largo plazo (p.195).

La fórmula es la siguiente:

$$\text{SOLV. FRA} = \frac{\text{Deudas a largo plazo}}{\text{Patrimonio}}$$

C. Ratios de Rentabilidad :

Este ratio permite evaluar el resultado de la eficiencia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa. (Flores, 2013, p.195).

Encontramos dos ratios de rentabilidad:

1. Rentabilidad sobre inversión:

Conocida también como rentabilidad económica, este ratio mide la eficacia con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento. (Flores, 2013, p.195).

La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS}}$$

2. Rentabilidad Neta del Patrimonio:

Este ratio mide la rentabilidad de los fondos aportados por los inversionistas. (Guzmán, 2005, p.28).

La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

3. Rentabilidad de las ventas Netas:

Es una medida más exacta de la rentabilidad neta sobre las ventas, ya que se considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa. (Flores, 2013, p.196).

La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$$

D. Ratios de Gestión:

Palomino (2013) firma: “Mide la efectividad de la empresa que se está utilizando bien los activos empleados”. (p.175).

Encontramos ratios de gestión:

1. Rotación por cuentas por cobrar:

Es una medida de la rotación de las cuentas por cobrar permite evaluar la efectividad y gestión de departamentos de créditos y cobranza. (Palomino, 2013, p. 182)

La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES}}{\text{VENTAS /360 DIAS}}$$

2. Rotación por cuentas por pagar:

Nos indica el plazo promedio que tienen los proveedores concedidos a la empresa y puedan liquidar sus cuentas. (Palomino, 2013, p.182).

La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES}}{\text{COMPRAS/360 DIAS}}$$

3. Rotación de existencia:

Permite identificar que tan aceptables son los bienes negociables en el mercado. (Palomino, 2013, p.187).

La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{EXISTENCIAS}}{\text{COSTO DE VENTAS/360 DIAS}}$$

1.3.1.2.1. Errores de Financiamiento

Según la revista wolters kluwer (2013), comprendemos que los errores de financiación son los descuidos y los errores en las articulaciones monetarias de un elemento al menos en una actividad pasada, que se producen por no utilizar o despreciar los datos confiables, que era accesible cuando se prepararon las explicaciones relacionadas con el dinero.

Entre los errores que pueden mostrarse se incluyen: los impactos de los errores matemáticos, los errores en el uso de los estándares de contabilidad, los errores en el entendimiento de las certezas monetarias (o no ver estos), los errores en el uso de estrategias de contabilidad y la tergiversación, también localizamos los errores relacionados con el dinero que lo acompañan:

a) Arrancar con capital insuficiente :

Un error frecuente y letal para cualquier pymes. Sea por falta de planeación o exceso de optimismo, muchas pymes cometen el error de arrancar operaciones con capital insuficiente, lo que ocasiona que al poco tiempo sus finanzas colapsen irremediablemente.

Para realizar un cálculo realista comienza averiguando cuánto tienes que destinar para: Implementar el plan de operación, ejecutar la estrategia de promoción, formar tu equipo base o core team., establecer acuerdos con proveedores, cubrir gastos de trámites legales, adquirir mobiliario y servicios, cubrir tu sueldo y el de tus empleados.

b) No reinvertir:

Reinvertir las ganancias o beneficios generados es un requisito indispensable para que las pymes alcancen la estabilidad financiera y aseguren su desarrollo a largo plazo. De lo contrario, en el mejor de los casos la empresa se estancará y poco a poco se encaminará hacia la quiebra.

No perder de vista la evolución de la empresa es indispensable ya que así se podrá identificar oportunamente en dónde es prioritario inyectar capital. Puede ser en maquinaria, insumos, servicios, equipo humano, entre otras cosas más.

c) Crecer demasiado rápido

Las pymes que crecen demasiado rápido pueden llegar a enfrentar requerimientos o necesidades que rebasen, por mucho, su capacidad operativa y financiera. Llegado a ese punto, el presente y futuro de la empresa se encuentran a merced de factores que no se pueden controlar.

d) No controlar el flujo de dinero

El dinero es para las empresas lo que la sangre es para el cuerpo humano: si falla el flujo, las consecuencias son fatales. Desafortunadamente, muchas pymes cometen el error de no gestionar la entrada y salida del dinero.

De poco o nada sirve tener una empresa rentable cuando no se administra el flujo de capital. Por eso resulta fundamental prestar mucha atención a la relación de ingresos y egresos.

e) Contratar créditos caros

Para nadie es un secreto que el financiamiento para las pymes en nuestro país es un tema muy complicado; las instituciones que lo ofrecen piden muchos requisitos, el trámite es burocrático y por si fuera poco, las tasas de interés son extremadamente elevadas.

Debido a que creen que no existe otra alternativa, los emprendedores recurren a este tipo de financiamiento, comprometiendo con ello no sólo el futuro de su empresa o negocio, sino también sus finanzas personales.

1.3.1.2.2. Omisiones de financiamiento

Se trata pues de un ajuste por omisión más que por error, siendo además estos créditos comerciales a corto plazo la parte cuantitativamente más destacable de dichas omisiones.

Hay que aclarar que son precisamente las omisiones y no tanto los errores, los que mayor vínculo mantienen con otras variables macroeconómicas (como los tipos de interés o los tipos de cambio) por lo que su evolución se puede determinar a partir de las fluctuaciones de aquéllas.

1.3.1.2.3. Desviaciones de financiamiento

Según lo indicado por la revista Actualícese, publicada el 8 de octubre de 2015, lo cual nos revela que la reorientación de las medidas de financiación son los caracteres desiguales en el nivel de alcance hablados por la financiación recayeron en el consumo realizado. Por así decirlo, si se obtiene todo el salario igual a los costos hechos en torno al mismo tiempo, la desviación es cero, por lo que no influirá en el resultado del gasto. Del mismo modo, una vez que se ha terminado el consumo de esta escritura, la preocupación del financiamiento debe ser inválida, ya que cada uno de los ingresos influenciados se ha tomado en detrimento, no hay espacio para características desequilibradas.

Las declaraciones esenciales relacionadas con el dinero son los registros que la organización debe realizar al establecer el marco de tiempo de la contabilidad. A pesar de que hay más, estos son los tres más esenciales: proclamación de posición relacionada con el dinero (informe de activos), articulación salarial (o beneficio e infortunio) e ingresos.

Estas disecciones y pruebas en diversas condiciones son una pieza básica de control monetario, ya que permiten la localización temprana de problemas, equivocaciones y desviaciones en la circunstancia perfecta o los objetivos subyacentes.

1.3.1.2.5. Irregularidades de financiamiento

Osorio (2011) advierte que las inconsistencias relacionadas con el dinero pueden ser controladas por la organización, representantes o personas externas que, a través de actos deliberados, engañan los activos de las asociaciones comerciales y cambian las proclamaciones monetarias para ocultar las malas acciones.

Las anomalías de financiamiento aparecen en un marco oculto con la tarea de registros (supervisión o ajuste de pasajes falsos, totales y secciones) y dentro de los informes demolición, planificación y cambio, por ejemplo, recibir entregas a tiendas de clientes y no representar deficientemente, otra es modificar el recibo de los artículos como materia prima, mercancía no fabricada por la organización, a pesar de ampliar las paridades de

los registros a cobrar o disminuir las igualaciones de los registros pagaderos, teniendo en cuenta el objetivo final de apoyar a un tercero. manera engañosa los costos de la excursión y la representación. Consiga recursos y responsabilidades imaginarias. Haga pagos a proveedores por dos veces. Solicite compras no realizadas para pagos posteriores. Contamine recibos de dinero, comisiones bancarias o reembolsos monetarios insignificantes. Beneficios, ofertas de administraciones o artículos para clientes imaginarios.

Las anomalías especificadas al principio explican una ruptura en el marco contable y como resultado, se entregan y exhiben articulaciones relacionadas con el dinero falso que reflejan una circunstancia monetaria engañosa, perjudicando a los clientes internos y externos de los datos. (p. 28)

1.3.1.3. Medidas preventivas y correctivas

Las medidas preventivas son las medidas que debe adoptar el empresario, como consecuencia de la evaluación de los riesgos laborales que no hayan podido evitarse.

Es el conjunto de acciones que se realizan antes de que ocurran los errores, omisiones, irregularidades, desviaciones o alteraciones sobre las finanzas. Esto se ejerce como resultado de lecciones aprendidas de una situación crítica, en ese sentido se adoptan medidas de prevención para evitar la recurrencia del error, la omisión, la desviación o la alteración corregida.

Cuando los problemas detectados en el diagnóstico se hacen necesario asumir las correcciones del caso. Las medidas correctivas precisamente se orientan a corregir errores, omisiones, irregularidades, desviaciones o alteraciones sobre las finanzas. Esto no va a servir de mucho si no se toman las medidas correctivas orientadas a reconducir una situación negativa detectada debido al control financiero como las medidas de prevención para evitar la recurrencia del error, la omisión, la desviación o la alteración corregida.

Es importante recibir las medidas preventivas de la evaluación, las circunstancias en las que es esencial deben aparecer claramente se detallan en:

- a) Eliminar o disminuir el peligro, a través de medidas de acción contraria en la fuente, autoridad, garantía agregada, seguridad singular o preparación y datos a especialistas.
- b) Registre periódicamente las condiciones, asociación y estrategias para el trabajo y el estado de bienestar de los trabajadores.

1.3.1.3.1. Estado de Situación Financiera

Según lo indicado por Soria (2012), “El estado demuestra la circunstancia presupuestaria de la organización (recursos pasivos y valor de los inversores) en un momento particular, es decir, una fecha específica”. (p, 19)

Son las circunstancias monetarias y presupuestarias de la organización a través de lo que reclama y debe. Se dice que el estado de situación financiera es una foto del momento del negocio, su motivación es demostrar las circunstancias monetarias y presupuestarias de la organización en una fecha específica.

Zeballos (2013) afirma: “El Estado de Situación Financiera se cierra con cada una de las cualidades que surgieron como resultados de las tareas comerciales en un minuto específico, nos demuestra los componentes monetarios, por ejemplo, dinámicos y distantes”. (p. 445-446).

Para Palomino (2013), es un informe monetario que demuestra los activos de la organización a través de las ventajas (especulación), sus pasivos (lo que debe) y el capital aportado por los inversores, lo que introduce la circunstancia presupuestaria en un momento dado. Está compuesto por registros genuinos y sus cualidades deben relacionarse precisamente con los ajustes equilibrados del registro general y los libros auxiliares.

Su preparación es mes a mes, semestral o anual, según lo indiquen las necesidades del administrador o del visionario del negocio, y luego cambia, por diversas circunstancias en las que se prepara, cuya emisión y utilización utiliza tanto interna como externamente. (p.79).

1.3.1.3.2. Estado de Resultados

Zeballos (2013), es el efecto monetario de las actividades lucrativas de una organización, hace un informe del salario y los costos que tienen un lugar con un período específico de contabilidad.

Nos revela la consecuencia agregada de lo que se gasta y entra a decidir el resultado neto del movimiento financiero, esta es la medida de la suma que se ha adquirido. (p.428).

Flores (2012), nos dice que es la segunda de las proclamas presupuestarias esenciales, o fabricadas y se suman a la prueba del salario y los costos o de los artículos y costos y su distinción es el resultado adquirido en un período específico, el resultado puede ser cierto cuando habla de utilidad, o negativo cuando la desgracia ha sido soportada.

No del todo como el anuncio de la posición relacionada con el dinero, el anuncio de beneficio o infortunio es un estado dinámico ya que indica ocasiones que han ocurrido durante un período de tiempo indefinido. Mide los gastos de la organización contra el pago recibido y compara si hay utilidad para pagar ganancias.

El objetivo es demostrar el resultado obtenido por las actividades realizadas por una organización comercial que en general es multianual, mostrando cuándo se vendió y el costo de ese negocio (p.292-293).

1.3.1.3.3. Estado de Cambio en el Patrimonio

Palomino (2013) menciona que es un registro monetario que demuestra las variedades que han sucedido en los registros patrimoniales, descubriendo la circunstancia y las progresiones sufridas en la disposición de cualidades en los activos creados o utilizados en el período. En la contabilidad de la diferencia en el valor, la articulación es la presentación que proporciona datos sobre la medida de los activos totales de una sustancia y cómo se desplaza a lo largo de todo el período de contabilidad. (p. 209)

Flores (2012), afirma que es el efecto agregado indispensable de los períodos, que demuestra independientemente las sumas agregadas apropiadas para los propietarios de

la matriz y las deducibles de los intereses minoritarios; para el segmento de valor, los impactos de la aplicación retroactiva a la repetición retroactiva percibida por el NIC.

Un elemento exhibirá, ya sea en el anuncio de cambios en el valor o en las notas, la medida de los beneficios percibidos como diseminaciones a los propietarios en el período en la suma de comparación.

El motivo del anuncio de los cambios en el valor es proporcionar datos sobre el estado de las ventajas de las organizaciones, con la motivación detrás de la decisión de las variedades de valores que han sucedido en la organización, en cuanto a un período de contabilidad.

Es esencial ya que nos proporciona datos sobre los beneficios de la organización, datos que se utilizan como parte de la solución de decisiones administrativas, por ejemplo, incremento del capital social, apropiación de beneficios y capitalización de tiendas, etc. (p. 295).

1.3.1.3.4. Estado de Flujo de Efectivo

Zaballos (2013) nos dice:

Este estado recibe los flujos de dinero y las efusiones de una organización en un período de tiempo específico.

El motivo de la proclamación de ingresos es demostrar las fuentes y los empleos del dinero de la organización en un marco de tiempo particular. Una de las cosas más importantes es que demuestra lo que la organización puso recursos en el período y cómo financió esa empresa.

La proclamación de ingresos aclara las razones de los cambios en el dinero real, proporcionando datos sobre ejercicios de trabajo, monetarios y de riesgo, que se organizan mediante técnicas inmediatas e indirectas. (p.457)

Así mismo Flores (2012), menciona que el anuncio de flujos de dinero proporciona a los clientes las explicaciones monetarias con una razón para evaluar la capacidad del

elemento para producir dinero y contrapartes de dinero y recíprocos de dinero y las necesidades de la sustancia para utilizar esas corrientes de dinero.

Es útil a la luz del hecho de que les da a los clientes de las articulaciones relacionadas con el dinero las bases para evaluar la calidad que la sustancia necesita para producir dinero y recíprocos monetarios, y también las necesidades de liquidez que tiene. Para establecer opciones financieras, los clientes deben evaluar la capacidad de la sustancia para crear dinero proporcional al dinero.

El objetivo es exigir a las entidades que suministren información acerca de los movimientos retrospectivos que posee mediante la presentación de un estado de flujo efectivo.

Su propósito es establecer la necesidad de que se provea información sobre los cambios históricos en el efectivo equivalente de la empresa, mediante un estado que se detalle los flujos de efectivo de equivalente de la empresa. (p. 295)

1.3.2. Riesgo de financiamiento

La Real Academia de la Lengua Española, llama la atención sobre el peligro como la posibilidad o la cercanía de un daño. En ese sentido, es importante especificar que el peligro sugiere solo la probabilidad de daño o desgracia de la agonía.

De esta manera, Becerra (2012) nota que el riesgo relacionado con el dinero es una articulación utilizada esencialmente para aludir a la amenaza relacionada con cualquier tipo de financiación. El peligro de financiamiento puede ser comprendido como la probabilidad de que las ventajas adquiridas sean menores de lo anticipado o que no se llegue por ningún medio. En esta línea, el riesgo presupuestario describe la probabilidad de que en cualquier ocasión los resultados en los resultados negativos relacionados con el dinero. (p.147)

Según lo indicado por los investigadores Ruiz, Jiménez. De Salamanca y Torres (2000) el Riesgo Financiero es la probabilidad de que ocurra una ocasión que tenga resultados monetarios negativos para una asociación. La idea debe ser comprendida en un sentido

amplio, incluyendo la probabilidad de que los resultados relacionados con el dinero sean más altos o más bajos de lo anticipado.

De la misma manera, se ha producido un informe total en relación con el riesgo relacionado con el dinero para disminuir su efecto en organizaciones extensas y medianas, empresas, intercambio, etc. de tal forma que se pone más énfasis en la administración correcta del capital y el riesgo presupuestario, presentado en la hipótesis actual de la cartera por, en su artículo "Selección de carteras" distribuido en el Journal of Finance.

Merece especificar que en 2016 el Banco Central de Reserva de Lima (BCR) reveló que el peligro de la economía peruana en el mercado universal, estimado por el EMBIG Perú, estaba en el segundo lugar como una de las naciones con el dinero más mínimo relacionado sistema de agua.

Esto conlleva a que el precio por arriesgarse de los inversionistas a hacer un negocio en determinado país sería alto, puesto que el riesgo sería mínimo.

Clasificación del Riesgo Financiero

De acuerdo con los investigadores Fragoso, Jorión y Lewent, (1997) el riesgo financiero se clasifica en los siguientes:

- a) **Riesgo de mercado:** La vulnerabilidad de mercado se presenta en las variaciones de precios de los activos y pasivos financieros. El riesgo de mercado se da cuando se ha solicitado préstamo al sistema financiero y los precios de la madera han bajado, en ese caso, la empresa corre el riesgo de incapacidad de pago al prestamista financiero.
- b) **Riesgo de crédito:** Se presenta cuando la empresa y el sistema financiero están poco dispuestas o imposibilitadas en la responsabilidad de las demandas de la deuda.

- c) **Riesgo de liquidez:** Consiste en la falta de capacidad para lograr el flujo de efectivos necesarios para pagar las amortizaciones del préstamo solicitado, lo cual puede llevar a tomar la decisión de morosidad o de liquidación de la empresa.
- d) **Riesgo económico:** El financiamiento puede conducir a riesgos a la pérdida de ventaja competitiva debido a movimiento de tipo de cambio. Este caso se da cuando se ha logrado el financiamiento en dólares y posteriormente cambia abruptamente en el tipo de cambio. Está sujeto a la política monetaria del país.

1.3.2.1. Riesgo de Crédito y Liquidez

En la Revista Gestion (2012) publicada por Gregorio Belaunde no indica que el riesgo de crédito es indudablemente el más universalmente conocido de los riesgos financieros. Se suele decir que el riesgo de crédito es el riesgo de que uno no sea pagado por su deudor en un tiempo estipulado, si bien es cierto este concepto se ve como algo relativamente simple.

Lo anterior es, obviamente a la luz de lo que sentimos normalmente, es decir, supongamos que el banco se arriesga a no pagar nuestros gastos y que al darnos crédito se está yendo por las ramas. En cualquier caso, la misma cantidad de veces, las cosas no son tan sencillas como parecen.

Es vital darse cuenta de que hay un significado de Riesgo de Crédito en un control de la Superintendencia de Banca y Seguros identificado con la administración de oportunidades de crédito por parte de las organizaciones relacionadas con el dinero: "La probabilidad de desgracias debido a la falta o falta de voluntad de las personas endeudadas, socios o personas externas comprometidas, para cumplir con sus compromisos jurídicamente vinculantes registrados en el informe contable o no".

Lo anteriormente mencionado parece ser hasta cierto punto intrincado, pero en realidad es algo convencional y muy total, ya que permite considerar que el riesgo crediticio no solo tiene que ver con los créditos, para esto exhibiremos el acompañamiento:

- i) pronto Grecia; Una organización no puede pagar sus bonos, y además no paga sus créditos.

- ii)** Se les puede llamar compromisos "inesperados", es decir, las obligaciones que se basan en el reconocimiento de una ocasión. Se trata de las cuentas emitidas por los bancos (el banco tiene el riesgo de que el principal endeudado no pague o no acepte otro compromiso, por ejemplo, el desarrollo de una obra, y en caso de que no lo haga), debe pagar y, además, intentar recuperar la cuota que realizó con ese prestatario). Existe otro tipo de compromiso inesperado, que es la parte de las líneas de crédito aún no utilizadas, por ejemplo, las tarjetas: el banco tiene el peligro de que el prestatario lo utilice, lo que ampliaría la medida de la obligación. Como vemos, aquí la idea de la oportunidad de crédito que el banco toma es algo único. En la jerga de la SBS, normalmente se habla de créditos indirectos, antes de los demás, que son inmediatos.
- iii)** Pueden ser compromisos que realmente no se relacionan con las cuotas: compromisos de hacer o no hacer en los contratos de crédito. Su infracción puede producir lo que se conoce como incumplimiento o incumplimiento (al igual que la falta de cuota), que espera que anuncie que el acuerdo no fue considerado y que el titular de la cuenta debe devolver todo. Por ejemplo, al prestar, el banco puede solicitar que la organización no distribuya los beneficios a sus inversores o que no supere los 10 millones de especulaciones por año (es un método para estar cada vez más seguro de que se le pague final del avance). En caso de que la organización no acepte estos compromisos, el banco puede solicitar el reembolso total (adquirirlo es otra cosa que cantar)

Para caracterizar la probabilidad de liquidez, una de las definiciones principales sería la inconcebibilidad que el elemento necesita para descartar las finanzas fundamentales y enfrentar sus compromisos en el aquí y el ahora y, además, en el mediano y largo plazo. Este significado de riesgo de liquidez tiene el beneficio de comunicar efectivamente que es una desventaja del elemento en un momento dado, lo que no implica que la organización esté arruinada, en otras palabras, que le falta dinero para realizar antes sus deberes.

Lo que ocurre regularmente es que las organizaciones en un momento dado se encuentran en un estado ilíquido o en peligro de serlo, independientemente de si es beneficioso o no y tiene un par de obligaciones moderadas con los de afuera. Esa es la razón por la que generalmente escuchas decir: "Es una cuestión de liquidez breve, la organización es

fuerte". El problema es que si esto dura demasiado tiempo, incluso una sustancia puede ir a la quiebra.

Con frecuencia, la posibilidad de costos adicionales y desgracias se agrega a esta definición. En realidad, la organización no estará en la circunstancia de no tener los activos esenciales, sino que tendrá, por ejemplo, que pagar costos de financiación considerablemente más altos o vender recursos a un costo inferior a su costo, es decir, habrá tomado un peaje invadir o desgracias, para ello .

Decimos entonces que la posibilidad de liquidez no implica que la organización pueda quedarse corta en las tiendas, sin embargo, la organización pierde efectivo para mantener una distancia estratégica de esta circunstancia.

Debido a lo anterior, se podría decir que el riesgo de liquidez puede aparecer de dos maneras diferentes:

- a) Por el lado de los beneficios: ya que no tienen tales fluidos básicos, en otras palabras, que pueden comprarse o intercambiarse efectivamente a un costo ordinario si hubiera una necesidad; esto excluye los recursos de larga distancia fundamentales para la asociación, lo que implica que no hay rendición, con la excepción de circunstancias escandalosas
- b) Del lado de los pasivos: tener desarrollos de obligaciones y diferentes deberes que son innecesariamente aquí y ahora; y / o no tiene un plan financiero accesible. Esto establece una asociación con los activos para trabajar en una premisa cotidiana y cumplir sus compromisos.

No es difícil comprender que, de hecho, de vez en cuando surge una de estas dos clases de oportunidades de liquidez por así decirlo. En realidad, es importante descomponerlos juntos. En consecuencia, la articulación "oportunidad de informe contable básico" se utiliza con frecuencia, que incorpora los dos recursos y pasivos, y de la cual la posibilidad de liquidez es una parte básica.

Por último, con respecto a la posibilidad de liquidez, en general también se reconoce, a pesar del hecho de que realmente no están totalmente aislados, entre:

- i) Riesgo de tesorería, más relacionado con el fugaz, que se investiga primero al ver en detalle los ingresos actuales y previsionales, antes de las actividades de financiación, para tener una perspectiva precisa de los excedentes y los agujeros
- ii) Financiamiento y renegociación del peligro; que es el de no tener la capacidad de recargar / suplantar los financiamientos existentes y el de no tener la capacidad de descubrir nuevos financiamientos si surge una necesidad. La llamada "pérdida de acceso a las fuentes de financiamiento". Hay creadores que manejan el último como un peligro particular y separado, particularmente mientras diseccionan la estructura de los pasivos de mediano y largo alcance.

Algunos consideran adicionalmente la liquidez de sobreabundancia como un factor de probabilidad de liquidez, debido al peligro más grave de abuso de estos activos, o a la luz de la simplicidad con la que pueden irse, lo que puede hacer que estos activos no sean accesibles cuando generalmente se requieren

Se podría considerar como un aviso de una oportunidad de liquidez sustancialmente más significativa más temprano que tarde.

1.3.2.1.1. Categorización de cliente

Según la revista Actualidad Empresarial (2009) publicado por Alejandro Peralta nos da a identificar y clasificar a los clientes según los créditos a pequeñas empresas, Microempresas de consumos Relevantes y consumos no relevantes para ello se muestra lo siguiente:

1. **Categoría normal:** esto significa que es capaz de atender sencillamente todos sus compromisos financieros, que son 0-8 días calendarios , es decir, que presenta una situación financiera liquida, bajo nivel de endeudamiento patrimonial y adecuada estructura del mismo con relación a su capacidad de generar utilidades, cumple puntualmente con el pago de sus obligaciones.
2. **Categoría potencial:** en esta Categoría el deudor puede atender la totalidad de sus obligaciones financieras en 9-30 días calendarios sin embargo existen situaciones que podrían comprometer la capacidad futura de pago del deudor, los flujos de fondos del deudor tienden a debilitarse y se presentan incumplimientos casuales y menores.

3. **Categoría deficiente:** tiene una situación financiera débil y un flujo de caja con problemas para atender normalmente la totalidad de sus compromisos financieros, esto no le permite atender el pago de la totalidad del capital y los de los intereses de las deudas, pudiendo cubrir solo estos últimos y demás incumpliendo mayores a 31 días y no exceden de 60 días.
4. **Categoría dudosa:** Es altamente inaplicable que el deudor pueda atender a la totalidad de sus compromisos financieros. El deudor no puede pagar ni capital ni intereses, presentando una situación financiera crítica y muy alto nivel de endeudamiento, con incumplimientos mayores a 61 días y que no excedan de 120 días.
5. **Categoría perdida:** las deudas se consideran incobrables pese a que pueda existir un valor de recuperación bajo en el futuro. El deudor ha suspendido sus pagos, siendo posible que incumpla eventuales acuerdos de reestructuración. Además, se encuentra en estado de insolvencia decretada, ha pedido de su propia quiebra, presentando incumplimientos mayores a 120 días (p, 20).

1.3.2.1.2. Apalancamiento financiero

Según la revista Economipedia dice que el uso monetario comprende la utilización de algún instrumento, (por ejemplo, la obligación) para lograr la medida de efectivo que podemos dispensar a una empresa. Es la conexión entre el capital de recuperación y el que realmente se utiliza como parte de una actividad monetaria.

La expresión "usar" tiene su origen en el uso. Un significado completo de uso es: "levantar, mover algo con la ayuda de una palanca". Como veremos, esta idea no está muy lejos de lo que implica el uso del dinero, que utiliza instrumentos monetarios como una palanca para expandir los resultados imaginables de la especulación.

El principal componente a utilizar es la obligación, que nos permite contribuir con más efectivo que el que tenemos un cambio de lo que hemos adquirido. Sin embargo, no solo se puede cumplir con la obligación presupuestaria, sin embargo, en muchos instrumentos relacionados con el dinero (particularmente subordinados, por ejemplo, destinos o CFD)

es importante dejar una certificación del agregado contribuido, con el objetivo de que la tarea También puede ser utilizado. Del mismo modo, en las elecciones monetarias, cuando se compra un recurso subyacente terminado directamente, que en general tiene un costo más alto que alto, se produce un impacto en el uso.

El significado del uso monetario es excepcionalmente básico y no tiene ningún significado significativo solo para las organizaciones. Las familias y las personas también se divierten con él de vez en cuando. Lo esencial es el control de la cara para no sobrepasar los niveles de obligación que nos permite nuestros fondos privados o familiares; es decir, 30-40% del salario mensual neto.

El uso es usar la obligación (crédito en efectivo y elementos utilizados) para expandir el capital accesible para contribuir. Podemos caracterizarlo como la conexión entre poseer capital y capital obtenido.

1.3.2.1.3. Ciclo de Amortización

La amortización financiera o ciclo de es el reintegro de un capital propio o ajeno, habitualmente distribuyendo pagos en el tiempo. Suele ser el producto de una prestación única, que genera una contraprestación múltiple con vencimiento posterior. Es común que el pago de estas obligaciones se haga a través de desembolsos escalonados en el tiempo, aunque también se puede acordar un solo pago al final del período. Un ejemplo típico de amortización es el pago o amortización de un préstamo.

A. Métodos de amortización financiera

Los sistemas o métodos de amortización son diversos. La elección de uno u otro, aunque usualmente lo propone la entidad financiera, afectará al importe y la composición de las cuotas periódicas que tendrá que abonar el prestatario, ya que la amortización del préstamo se corresponde con la cantidad que se va devolviendo del capital prestado. En el importe o cuota se integran tanto el capital o principal amortizado como los intereses.

A este respecto, se distinguen principalmente, cuatro sistemas o métodos de amortización:

1. Método de amortización francés o de cuotas constantes

Es el más utilizado en nuestro entorno. Se trata de establecer una cuota que permanece igual durante todo el periodo. La cuota se compone de los intereses, que irán de forma descendiente hasta la amortización de todo el préstamo, y el capital, que irá suponiendo una mayor importancia en la cuota durante el tiempo de amortización.

Se caracteriza por ser una forma de amortizar el capital que nos ha sido prestado a través del pago periódico de intereses y la devolución del principal a la finalización del mismo.

2. Método de amortización americano o al vencimiento

En este caso lo que va pagando periódicamente son los intereses, mientras que el principal del préstamo (capital) se abonará íntegramente en la última cuota.

Es uno de los principales sistemas debido a que las cuotas son constantes, cada mes el banco recibe los intereses en función del capital pendiente de amortizar. Por ello, durante los primeros años de la hipoteca, se paga una cantidad mayor de intereses que de capital y en cambio, durante el período final del préstamo, por pagar más capital e intereses menores.

3. Método de amortización constante de capital o alemán

Este sistema establece una cuota fija de pago del capital prestado, lo único que varía son los intereses, con lo que la cuota irá descendiendo conforme se vayan abonando los intereses durante el periodo referido.

Es el más utilizado en los préstamos hipotecarios. A diferencia del sistema francés, que es de cuotas fijas, en el alemán se amortiza el capital en forma constante, mientras que en el francés pagas siempre primero los intereses. Lo que sucede en el Sistema Alemán es que cuando llevamos la mitad del plazo cumplido, se habrá pagado el 50% del precio real de la vivienda, cuando en el sistema francés habrás pagado principalmente intereses.

Características del Sistema de Amortización Alemán:

- a) Cuota de amortización periódicas constantes.
- b) Intereses decrecientes, al calcularse sobre un saldo que disminuye siempre en una suma fija.
- c) Cuota total decreciente como consecuencia de las características mencionadas más arriba.

1.3.2.1.4. Préstamo Financiero

Un préstamo es la operación financiera en la que una entidad o persona (el prestamista) entrega otra (el prestatario) una cantidad fija de dinero al comienzo de la operación, con la condición de que el prestatario devuelva esa cantidad junto con los intereses pactados en un plazo determinado. La amortización (devolución) del préstamo normalmente se realiza mediante unas cuotas regulares (mensuales, trimestrales, semestrales) a lo largo de ese plazo. Por lo tanto, la operación tiene una vida determinada previamente. Los intereses se cobran sobre el total del dinero prestado.

Los préstamos suelen concederse para financiar la adquisición de un bien o servicio en concreto: un coche, unos estudios, una reforma en casa, etc. Los créditos sirven más para cubrir desfases entre cobros y pagos y para afrontar períodos pasajeros de falta de liquidez. Por tanto, los créditos normalmente son más indicados para empresas que para particulares.

1.3.2.2. Riesgo Económico.

La revista Eurosidente (2013) escrito por Juan Mascareñas El riesgo financiero alude a la vulnerabilidad entregada en la llegada a la especulación debido a los cambios en las circunstancias monetarias de la división en la que trabaja la organización. De esta manera, por ejemplo, este peligro puede originarse a partir de: el enfoque de administración de la organización, la disposición de circulación de elementos o administraciones, la presencia de nuevos competidores, el ajuste en los gustos de los clientes, etcétera.

Este tipo de peligro puede generar enormes desgracias en un breve marco de tiempo, debido, por ejemplo, a la irrupción en el mercado de un artículo más desarrollado y menos

costoso que el de la organización a la que se hace referencia causando desgracias sustanciales en la organización.

El riesgo financiero tiene una tendencia a disminuir a través de la responsabilidad de las especulaciones a largo plazo. Cuanto antes se recupere la especulación, menor será el plazo para que cambien las condiciones con el objetivo de que influyan considerablemente en el rendimiento normal de la empresa.

Riesgo financiero causado por posiciones en estándares monetarios distintos al dinero útil o fundamental elegido por el elemento como normal para su movimiento, que podría ser el mismo o no el mismo que el utilizado para exhibir los registros anuales. Además, este riesgo puede ser obvio, independientemente de si la sustancia no funciona con efectivo externo, por diferentes razones, por ejemplo, la rivalidad, los materiales crudos tienen su valor referenciado a diferentes formas monetarias, o su costo se establece en puntos universales, Etcétera.

1.3.2.2.1. Riesgo económico por tipo de cambio

Es la pérdida potencial como consecuencia de las variaciones del tipo de cambio, es decir, según su volatilidad y la posición que tenga el agente en cada divisa: Posición larga: los activos en la divisa son mayores que los pasivos, luego el riesgo de cambio se presentará cuando el tipo de cambio directo baje, esto es, se aprecie la moneda local frente a la divisa. Posición corta: los activos en la divisa son menores que los pasivos, luego el riesgo de cambio tendrá lugar si el tipo de cambio sube. Posición neutra: los activos en divisas son iguales a los pasivos. Sin riesgo, debido a que activos y pasivos vencen en los mismos períodos. Con riesgo, si los períodos de vencimiento de activos y pasivos no coinciden, de forma que si los activos vencen después que los pasivos, existirá una posición larga con el correspondiente riesgo si baja el tipo de cambio en ese período de tiempo de desfase. En cambio si los pasivos vencen después que los activos, existirá una posición corta, existiendo, en el período de desfase de vencimientos, un riesgo de subida de los tipos de cambio.

1.3.2.2.2. Falta de análisis de mercado financiero

Se puede definir el mercado financiero como aquel mecanismo a través del cual se realiza el intercambio o transacción de activos financieros y se determina su precio, siendo irrelevante si existe un espacio físico o no. Es decir, es el lugar físico, o virtual donde se compran y se venden los activos financieros y donde se pone el precio de cada uno de ellos.

Los mercados financieros tienen una finalidad muy clara, que es la colocar en el mismo mercado a todos los compradores y vendedores interesados en intervenir en alguna de las transacciones que se permiten. En este mercado se conectan las personas o empresas que necesitan financiación con las que poseen excedentes y que quieren comprar esos activos con el objetivo de conseguir una rentabilidad posterior.

Los mercados relacionados con el dinero están enmarcados por numerosas alternativas y cada uno tiene su razón de ser; sea como fuere, los pequeños especuladores no se acercan a un gran número de ellos ni los utilizan legítimamente a la luz del hecho de que no tienen un aprendizaje específico.

Los principales problemas que se presentan a los especuladores pequeños y medianos son: Falta de capital: No se alcanza el volumen de capital requerido. Algunas opciones son accesibles para especulaciones con al menos capital. Ausencia de medios: Ignorancia de dispositivos para adquirir y manejar datos, o que son excesivamente costosos para su volumen de capital. Ausencia de tiempo: para sacar provecho de una especulación, debe ser siempre cauteloso. Ausencia de experiencia: No tener el aprendizaje y la experiencia adecuados para contribuir específicamente con la seguridad y aprovechar las aperturas de publicidad.

1.3.2.2.3. Riesgo País

Según la revista Actualidad Empresarial N° 236 publicado en el 2011 por Cynthia Castillo Vásquez menciona que el riesgo país es un indicador sobre las posibilidades de que un país (principalmente emergente) no cumpla con el pago de su deuda externa, ya sea al

capital o sus intereses; cuanto más crece el nivel del riesgo país de una nación, mayor es la probabilidad de que la misma se encuentre en situación de moratoria de pagos o default.

También no indica que es la exposición de pérdida financiera a consecuencia de problemas macroeconómicos y/o políticos acaecidos en un país receptor de la inversión. Los mercados financieros tienen la necesidad de condensar en un número el riesgo país para tomar decisiones. Entre mayor sea el riesgo país, mayor será la probabilidad de incumplimiento soberano y mayor será el costo de financiamiento nacional o internacional de las empresas al interior del país.

Factores que incidan en el cálculo del riesgo país:

Se emplean algunos factores de análisis en su determinación: estabilidad política del país, la existencia de instituciones sólidas, la consistencia de las políticas macroeconómicas, la sostenibilidad de las cuentas fiscales, el crecimiento del PIB, el nivel de endeudamiento externo público y privado, las turbulencias políticas entre otros. En este sentido, se puede sobreentender que este indicador manifiesta en cierta medida la situación económica del país en cuestión y de las expectativas futuras de su evolución, ya que se consideran elementos del ámbito económico, político, social y hasta cultural. Por tanto, ello influirá en las decisiones de inversión, que se concretan en los flujos de fondos derivados hacia el país y el costo de endeudamiento (tasas de interés).

Se pueden mencionar tres fuentes de las que proviene el riesgo de incumplimiento de una obligación:

- a. **Riesgo soberano:** Es aquel que poseen los acreedores de títulos de estatales, e indica la probabilidad de que una entidad soberana no cumpla con sus pagos de deuda por razones económicas y financieras.
- b. **Riesgo de transferencia:** Implica la imposibilidad de pagar el capital, los intereses y los dividendos, debido a la escasez de divisas que tiene un país en un momento determinado, como consecuencia de la situación económica en la que se encuentre.
- c. **Riesgo genérico:** Está relacionado con el éxito o fracaso del sector empresarial debido a inestabilidad política, conflictos sociales, devaluaciones o recesiones que se susciten en un país.

Como se mide el riesgo país:

El riesgo país se mide con el EMBI (Emerging Markets Bond Index), que fue creado por la firma internacional JP Morgan Chase y que da seguimiento diario a una canasta de instrumentos de deuda en dólares emitidos por distintas entidades (gobierno, bancos y empresas) en países emergentes. Es el principal indicador de riesgo país, es la diferencia de tasa de interés que pagan los bonos denominados en dólares, emitidos por países subdesarrollados.

Ejemplo:

Por ejemplo, si el 9 de mayo de 2011 los bonos de EE.UU. rendían 3.148% de interés anual y el EMBI de Perú marcó 188 puntos (equivalentes a 1.880%), la tasa mínima que exigiría un inversionista para invertir en el Perú debería ser:

$$\begin{array}{rclcl} \text{Rendimiento de bono de Perú (\%)} & = & \text{Rendimiento de bono de EE.UU (\%)} & + & \text{Riesgo país de Perú (\%)} \\ 3.148\% & + & 1.880\% & = & \mathbf{5.082\%} \end{array}$$

1.3.2.2.4. Análisis del ROE

Cantalapiedra (2014) La proporción de retorno relacionada con el dinero, que es conocida adicionalmente por la articulación en inglés ROE (Return on Equity), mide la productividad obtenida por los propietarios de una organización, para lo cual contrasta el efecto posterior del año y posee reservas. Es decir, con el agregado de los compromisos asumidos por los propietarios que no se consideran pasivos, además de los resultados reunidos por la organización que no se han transmitido.

En un nivel básico, no debe tomar activos totales, ya que esta idea incorpora cosas que los propietarios no han aportado como estipendios o regalos.

Esta proporción mide la llegada conseguida por los inversores de los recursos puestos en la organización; es decir, el ROE se esfuerza por medir la capacidad de la organización para compensar a sus inversores.

El ROE es un marcador ampliamente utilizado para observar el beneficio de las organizaciones en un segmento similar; Sin embargo, la correlación de organizaciones de diversas áreas puede generar conclusiones erróneas ya que la llegada al capital amplía un elemento de numerosos ángulos que son particulares de varias divisiones. (p. 134).

1.4. Formulación del Problema

1.4.2. Problema General

¿De qué manera el Control Financiero influye en el Riesgo de Financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017?

1.4.3. Problemas Específicos

1. ¿En qué medida el diagnóstico de problemas influye en el riesgo de crédito y liquidez de la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017?
2. ¿Cómo las medidas preventivas y correctivas influyen en el Riesgo económico de la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017?

1.5. Justificación del Estudio

La investigación sirvió para determinar la influencia del Control Financiero en el Riesgo de Financiamiento en la empresa Maderera Minaya de la ciudad de Huaraz, los beneficiarios serán los dueños de la maderera, sus trabajadores, así como los clientes de esta importante institución comercial.

Así mismo se justifica en la práctica el porqué del desconocimiento de la influencia que pudiera existir entre ambas variables en el estudio dentro de la empresa

Se justifica socialmente porqué se va a contribuir en la mejora de la imagen institucional, y con ella la mejora de las relaciones entre la empresa y el sistema financiero, la empresa y sus trabajadores, así como también la empresa y sus clientes.

Finalmente se justifica económicamente porque con la determinación de la influencia del control Financiero sobre el Riesgo de Financiamiento, se pudo tomar acciones para que se mejore tanto el control financiero de la empresa, así como se minimicen los riesgos de financiamiento, con lo cual se estaría contribuyendo económicamente a la institución, evitando gastos económicos para la empresa.

1.6. Hipótesis

1.6.2. Hipótesis de Trabajo

H1= El Control Financiero influye positivamente en el riesgo de financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.

1.6.3. Hipótesis Nula

H0 = El Control Financiero no influye en el riesgo de financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.

1.7. Objetivo

1.7.2. Objetivo General

Analizar la influencia del Control Financiero en el riesgo de financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.

1.7.3. Objetivos Específicos

1. Describir la influencia del diagnóstico de problema en el riesgo de crédito y liquidez de la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.

2. Explicar de qué manera las medidas preventivas y correctivas influye en el Riesgo económico de la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.

CAPÍTULO II

MÉTODO

II. MÉTODO

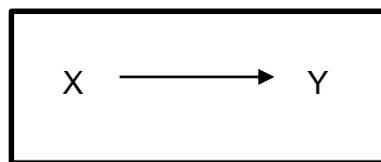
2.1. Diseño de investigación.

La investigación planteada en el estudio es de tipo aplicada, porque hace uso de los métodos y teorías para analizar un problema existente. Tiene un enfoque Cuantitativo para obtener una medición numérica para la obtención de resultados para cada objetivo.

El diseño de investigación usada para el estudio es No Experimental, de tipo Transversal por tener la recolección de datos en un momento único, y será **Correlacional Causal**.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) una investigación causal es porque se busca evaluar las causas y los efectos que tiene una variable independiente sobre una variable dependiente a través de pruebas estadísticas, posterior a una aplicación de instrumentos de recolección de datos.

El esquema de trabajo es:



Dónde:

X= Control Financiero

Y= Riesgo Financiero

↓ = Influencia

2.2. Variables y Operacionalización

	Variable	Definición conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
X	Control Financiero	Según Lara (2005) Es el aseguramiento de los recursos financieros de la empresa para que se utilicen de forma eficaz y eficiente. Se caracteriza por analizar los costos y rendimientos asociados a las actividades y/o funciones cuya ejecución ha sido delegada en subordinados, lo que constituye la base para planificar las actuaciones, evaluar el desempeño alcanzado y asignar las responsabilidades (p.85).	Es un instrumento que sirve para detectar y comunicar a otros departamentos de la empresa errores desajustes o desviaciones, se mide a través de diagnóstico de problemas y medidas preventivas y correctivas.	Diagnóstico de problemas	Errores de financiamiento	Ordinal
					Omisiones de financiamiento	
					Desviaciones de financiamiento	
					Irregularidades de financiamiento	
				Medidas preventivas y correctivas	Estado de Situación Financiera	
					Estado de Resultados	
					Estado de cambio en el patrimonio neto	
					Estado de Flujo de Efectivo	

Y	Riesgo de financiamiento	Es 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 mayores o menores de los esperados según, (Ruiz, Jiménez, De Salamanca y Torres, 2000, p.29)	Es un rendimiento de inversión debida a los cambios producidos en la situación económica del sector en el que opera se mide en función de los indicadores de las dimensiones riesgo de crédito, riesgo de liquidez, y riesgo económico	Riesgo de crédito y Liquidez	Categorización de cliente	Ordinal
					Apalancamiento financiero	
					Ciclo de amortización	
					Préstamo Financiero	
				Riesgo económico	Riesgo económico por tipo de cambio	
					Falta de análisis de mercado financiero	
					Riesgo País	
					Análisis del ROE	

Figura 1. Cuadro de operacionalización de variables

2.3. Población y Muestra

2.3.1. Población:

La población está representada por los Estados Financieros de la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.

2.3.2. Muestra

Así mismo la muestra de la investigación es los mismos años que la población por tener alcance a la información, representada por los 5 últimos años de la empresa Maderera Minaya, es decir de los periodos 2013, 2014, 2015, 2016 y 2017; respectivamente.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.

Técnica	Instrumento
Observación Es la acción del investigador que consiste en observar detenidamente alguna experiencia, sometiendo a la actividad o manipulándolas en función a ciertos principios, se verifica el comportamiento y se obtienen ciertos resultados con los cuales se puede proceder a dar conclusiones producto de la observación (Lara, 2005).	Guía de observación Instrumento que nos permitió recoger información a partir de los hechos y eventos ocurridos observados por el investigador a los Estados Financieros de dicha empresa, el cual se desea investigar, según la muestra determinada.

Figura 2. Técnica e instrumentos de guía de observación

2.4.1. Validación y confiabilidad del instrumento

La guía de observación fue validada a través del juicio de expertos, el cual consta de tres profesionales especializados y capacitados en el tema a indagar, a fin de que este instrumento es válido, es decir que calcule aquello para lo cual está consignado.

Así mismo el instrumento se utilizó el coeficiente de Kurder – Richardson (KR 20), esto debido a que las opciones de respuesta para nuestro instrumento serán dicotómicas, ya que las repuestas que se aplicará a dicho instrumento serán respondidas con el SI y NO,

por medio de este método se aplicó el instrumento en una muestra piloto obteniendo un nivel de confianza altamente aceptable de 0.830.

2.4.2. Escala de Medición

Escala Ordinal para ambas variables en estudio, pues se establece niveles en cuanto al control financiero, a saber, Deficiente, Regular, Eficiente. De igual manera para el Riesgo Financiero, a ser, deficiente, Regular, Eficiente.

Niveles de puntuación de las variables

Variable	Instrumento	Puntaje mínimo	Puntaje máximo	Nivel	Puntuación de nivel
Control Financiero	Guía de Observación	0	16	Deficiente	0-5
				Regular	6-11
				Eficiente	12-16
Riesgo Financiero	Guía de Observación	0	16	Deficiente	0-5
				Regular	6-11
				Eficiente	12-16

Figura 3. Niveles de puntuación de las variables

2.5. Métodos de análisis de datos

Para el procesamiento de los datos se utilizó Microsoft Office Excel 2013 y el Programa estadístico IBM SPSS Statistics versión 24.

Para el siguiente proyecto de investigación se utilizó la técnica estadística descriptiva y estadística inferencial, para conseguir resultados en términos de porcentajes, frecuencias y ser representados en tablas y figuras, para una mejor visualización y el análisis de cada uno de los elementos a estudiar con finalidad de determinar los objetivos determinados.

Coefficiente Eta:

Es un modelo estadístico para comprobar hipótesis de investigaciones descriptivas – causales, estima el efecto de una variable sobre otra. (Hernández, et al., 2014, p.307)

Si el valor se acerca a 0 no existe influencia y si por lo contrario más se acerque a 1 será mayor la influencia, probando una de las hipótesis planteadas en el estudio, ya sea la hipótesis de trabajo o la nula. (Hernández, et al., 2014)

Asimismo, para el análisis de los datos se empleó softwares especializados para el tratamiento de estos. Luego de la recolección de los datos obtenidos por la guía de observación se procedió a su análisis y presentación, mediante frecuencias, tablas y gráficos. El programa estadístico utilizado para el estudio fue: Microsoft Office Excel 2016.

2.6. Aspectos éticos

El presente trabajo de investigación, es verdadera y confiable, ya que se respetó los principios de originalidad, veracidad, derechos de autor y demás; por ello toda la información recopilada para la investigación se presentó tal y cual fue extraída y no fueron manipulados para forzar ninguna conclusión obtenida, teniendo así un resultado fidedigno y legítimo usando las normas APA sexta edición.

El conocimiento que empleamos en el presente trabajo de investigación fue digno ya que los datos empleados para la elaboración no serán manipulados para transferir información falsas que hayan sido establecidos adecuadamente.

Los datos que se obtuvieron fueron obtenidos con el consentimiento informado de los responsables de la administración de la universidad y serán usados adecuadamente con fines de investigación así mismo se protegerá la identidad de las personas que proporcionaron la información.

CAPÍTULO III

RESULTADOS

III. RESULTADOS

3.1. Tratamiento de resultados

Los resultados fueron obtenidos tras la aplicación del instrumento de investigación (guía de observación) a los estados financieros de la empresa maderera el Minaya.

Este instrumento fue aplicado el día 22 del mes de abril del año 2018, en el lapso de 4 horas en la oficina de la contadora quien está a cargo de los estados financieros de la maderera el Minaya, teniendo una población total de los estados financieros, para lo cual se identificó una muestra razonable de los últimos 5 años los cuales son: del año 2013, 2014, 2015, 2016 y 2017 ;mediante los estados financieros pudimos responder a todas las preguntas plasmadas en la guía de observación,

Seguidamente fueron procesados y analizados en el programa Microsoft Excel 2016 y el uso del programa IBM SPSS Statistics obteniendo como resultado la prueba no paramétrica así mismo utilizando la hipótesis nula ya que no existe influencia en ambas variables .

3.2. Resultados según los Objetivos:

3.2.1. Resultado del Objetivo General:

Objetivo General: Analizar la influencia del Control Financiero en el riesgo de financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.

Tabla 1.

Control Financiero en el riesgo de financiamiento.

		Riesgo financiero		
		Deficiente	Regular	Total
Control financiero	Deficiente	0,0%	20,0%	20,0%
	Regular	60,0%	20,0%	80,0%
Total		60,0%	40,0%	100,0%

Fuente: Base de datos SPSS ficha de recolección de datos 2013-2017

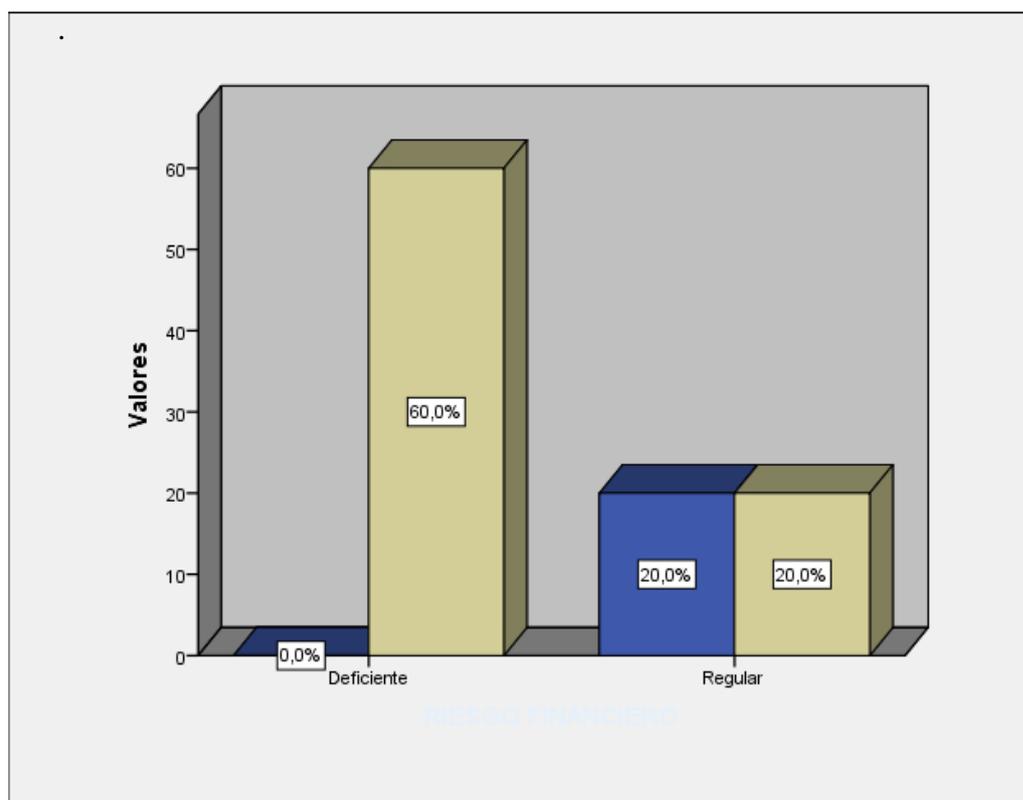


Figura 3. Barra del cruce del Control Financiero en el riesgo de financiamiento.

Fuente: Tabla 1.

Interpretación:

Los datos mostrados en la tabla 1 y figura 3 muestran que cuando el control financiero se presenta de manera deficiente, el riesgo financiero se presenta de manera regular al 20.0 %, así también se evidencia que cuando el control financiero se presenta de manera regular el riesgo financiero se percibe de manera deficiente, con esto datos se puede afirmar que los cruces no coinciden en sus niveles (deficiente, regular).

Tabla 2.

Prueba ETA del Control Financiero en el riesgo de financiamiento.

		Valor
Nominal por intervalo	Eta	CONTROL FINANCIERO 0,612
		Independiente
		RIESGO FINANCIERO 0,612
		dependiente

Fuente: Base de datos SPSS ficha de recolección de datos 2013-2017

Interpretación:

Los datos mostrados en la tabla 2 se puede apreciar la prueba ETA de variables entre el control financiero y el riesgo financiero, en el cual se ha obtenido un valor de ETA para el control financiero de 0.612 y un valor de ETA de 0.612 para el riesgo financiero, con lo cual se analiza que no existe influencia porque los valores obtenidos son iguales y se considera que si existe influencia cuando el valor de ETA de la variable independiente es mayor al valor de ETA de la variable dependiente.

Prueba de hipótesis:

Hipótesis de Trabajo:

El Control Financiero influye positivamente en el riesgo de financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.

Hipótesis Nula:

El Control Financiero no influye en el riesgo de financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.

Para realizar la prueba de hipótesis se basó en la prueba ETA para el objetivo general, para lo cual se extrajo la siguiente figura y analizo el resultado.

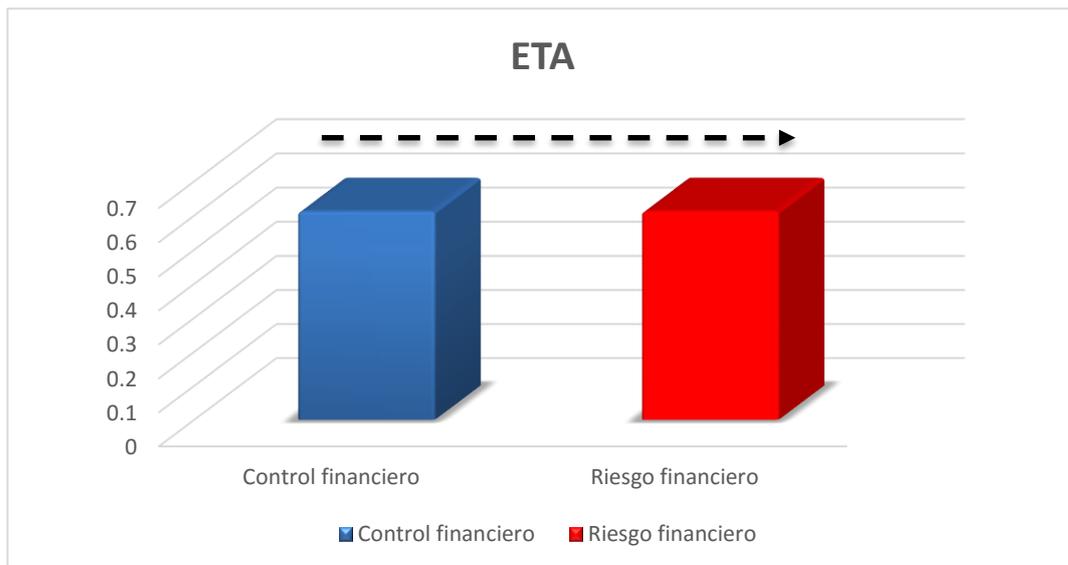


Figura 4. *Prueba de hipótesis de investigación y hipótesis nula.*

Interpretación:

Como se puede apreciar en la figura 4 se puede evidenciar que el valor de ETA alcanzada para las variables control financiero y riesgo financiero se ubican en el mismo nivel, se analiza que no existe influencia entre la variable independiente sobre la variable dependiente, rechazando la hipótesis de trabajo y aceptando la hipótesis nula afirmando que el Control Financiero no influye en el riesgo de financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.

3.2.2. Resultado de los Objetivos Específicos.

Objetivo Especifico N° 1.

Determinar la influencia del diagnóstico de problema en el riesgo de crédito y liquidez de la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.

Tabla 3.

Diagnóstico de problema en el riesgo de crédito y liquidez.

		Riesgo de crédito y liquidez		
		Deficiente	Regular	Total
Diagnóstico de problemas	Deficiente	60,0%	20,0%	80,0%
	Regular	20,0%	0,0%	20,0%
Total		80,0%	20,0%	100,0%

Fuente: Base de datos SPSS ficha de recolección de datos 2013-2017

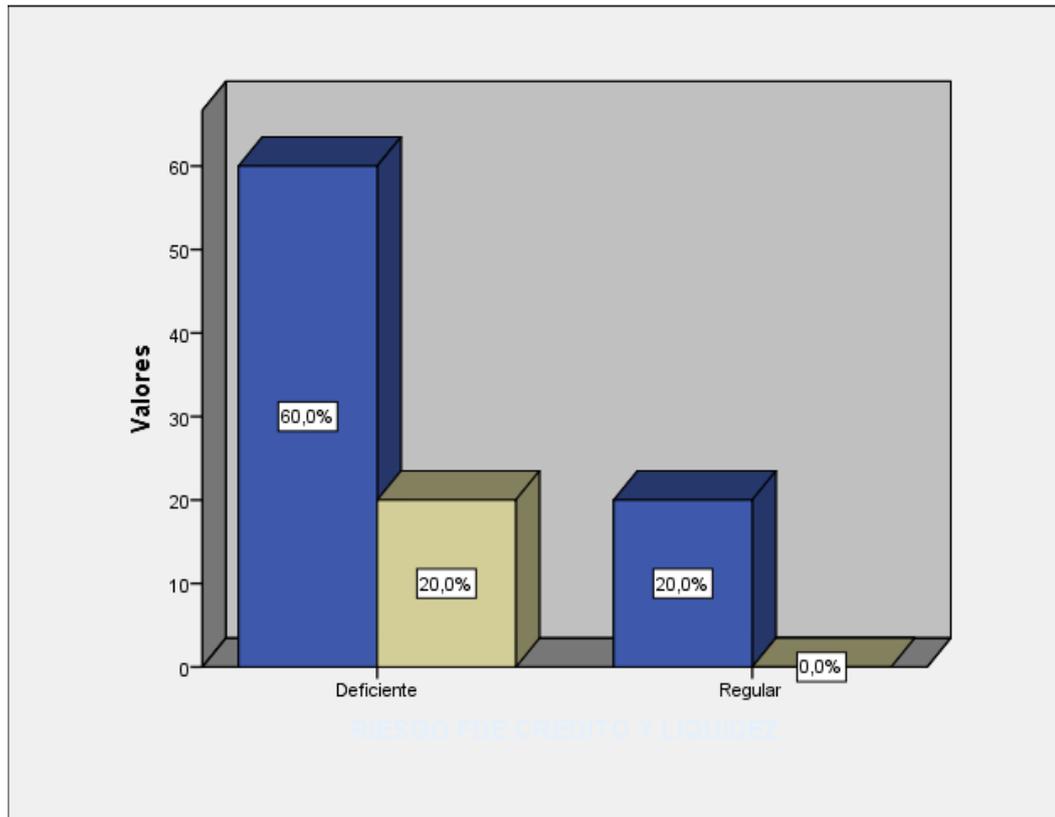


Figura 5. Barra del cruce del diagnóstico de problema en el riesgo de crédito y liquidez.

Fuente: Tabla 3.

Interpretación:

Los datos mostrados en la tabla 3 y figura 5 muestran que cuando el diagnóstico de problemas se presenta de manera deficiente, el riesgo de crédito y liquidez se presentan de manera deficiente al 60.0 %, por otro lado, cuando el diagnóstico de problemas se presenta de manera regular el riesgo de crédito y liquidez se presenta de manera deficiente; con estos resultados se puede analizar que no existe mucha influencia.

Tabla 4.

Prueba ETA del diagnóstico de problema en el riesgo de crédito y liquidez.

			Valor
Nominal por intervalo	Eta	DIAGNÓSTICO DE PROBLEMAS Independiente	0,250
		RIESGO DE CREDITO Y LIQUIDEZ dependiente	0,250

Fuente: Base de datos SPSS ficha de recolección de datos 2013-2017

Interpretación:

Los datos mostrados en la tabla 6 se puede apreciar la prueba ETA del diagnóstico de problema en el riesgo de crédito y liquidez, en el cual se ha obtenido un valor de ETA para el diagnóstico de problemas de 0.250 y un valor de ETA de 0.250 para el riesgo de crédito y liquidez, con lo cual se analiza que no existe influencia porque los valores obtenidos son iguales y se considera que si existe influencia cuando el valor de ETA de la variable independiente es mayor al valor de ETA de la variable dependiente.

Objetivo Especifico N° 2.

Explicar de qué manera las medidas preventivas y correctivas influye en el Riesgo económico de la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.

Tabla 5.

Medidas preventivas y correctivas en el Riesgo económico.

		Riesgo económico		
		Deficiente	Regular	Total
Medidas preventivas y correctivas	Deficiente	20,0%	0,0%	20,0%
	Regular	0,0%	80,0%	80,0%
Total		20,0%	80,0%	100,0%

Fuente: Base de datos SPSS ficha de recolección de datos 2013-2017

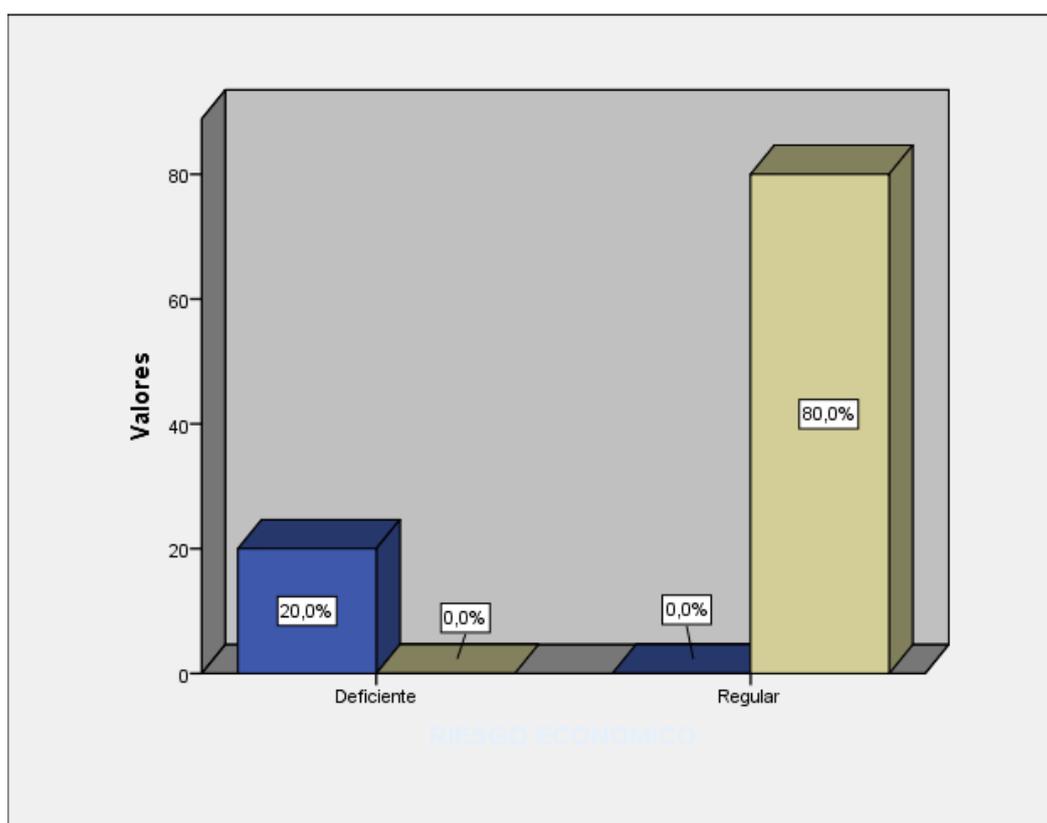


Figura 6. Barra del cruce de las medidas preventivas y correctivas en el Riesgo económico.

Fuente: Tabla 5.

Interpretación:

Los datos mostrados en la tabla 5 y figura 6 muestran que cuando las medidas preventivas se presentan de manera deficiente, el riesgo económico se presenta de manera deficiente al 20.0 %, por otro lado, cuando las medidas preventivas se presentan de manera regular el

riesgo económico se presenta de manera regular al 80.0 %; con estos resultados se puede analizar que no existe influencia.

Tabla 6.

Prueba ETA de las medidas preventivas y correctivas en el Riesgo económico.

			Valor
Nominal por	Eta	MEDIDAS PREVENTIVAS Y	1,000
intervalo		CORRECTIVAS Independiente	
		RIESGO ECONOMICO dependiente	1,000

Fuente: Base de datos SPSS ficha de recolección de datos 2013-2017

Interpretación:

Los datos mostrados en la tabla 6 se puede apreciar la prueba ETA de las medidas preventivas y correctivas en el Riesgo económico, en el cual se ha obtenido un valor de ETA para las medidas preventivas y correctivas de 1.00 y un valor de ETA de 1.00 para el riesgo económico, con lo cual se analiza que no existe influencia porque los valores obtenidos son iguales y se considera que si existe influencia cuando el valor de ETA de la variable independiente es mayor al valor de ETA de la variable dependiente.

3.3. Resultados Descriptivos:

Tabla 7.

Frecuencia del Control Financiero en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.

	Dimensiones		Variable
	Diagnóstico de problemas	Medidas preventivas y correctivas	Control financiero
	%	%	%
Deficiente	80.0%	20.0%	20.0%
Regular	20.0%	80.0%	80.0%
Eficiente	0.0%	0.0%	0.0%

Fuente: Base de datos SPSS ficha de recolección de datos 2013-2017

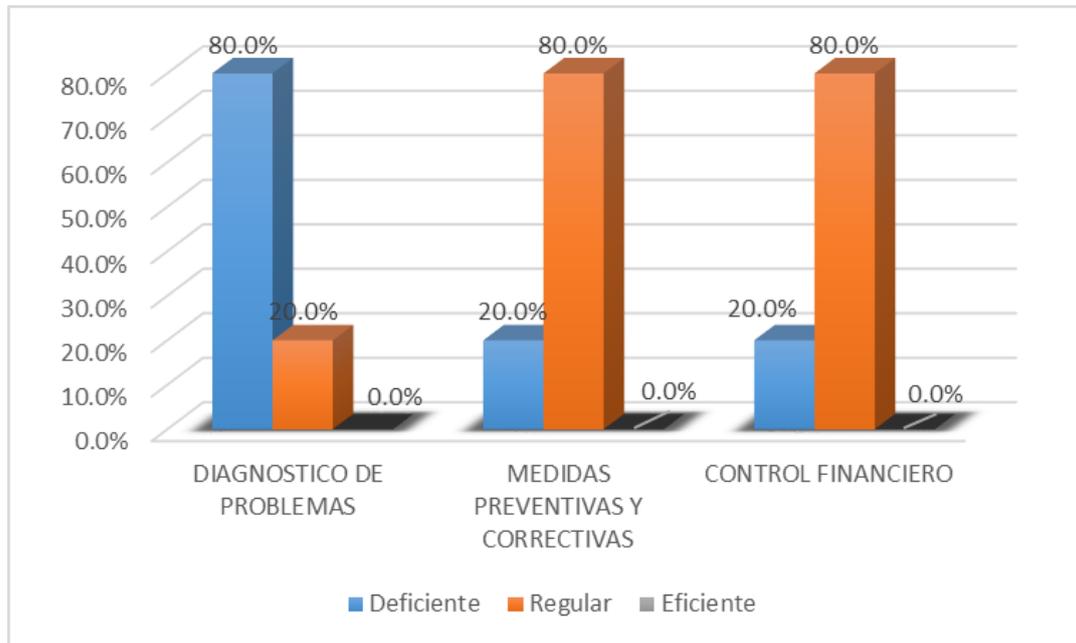


Figura 7. Barra del Control Financiero en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.

Fuente: Tabla 7

Interpretación:

Los resultados mostrados en la tabla 7 y figura 7 muestran los porcentajes obtenidos referente a la variable control financiero y sus dimensiones, para lo cual se ha alcanzado un 80.0 % para el diagnóstico de problemas deficiente, así también un 20.0 % para el nivel diagnóstico de problemas regular y no se registran porcentajes para el diagnóstico de problemas eficiente. En referencia a la dimensión medidas preventivas y correctivas para lo cual se ha obtenido un 20.0 % para el nivel deficiente, para el nivel regular se ha obtenido un 80.0 % y no se registran porcentajes para el nivel eficiente. En referencia a la variable de estudio se alcanzó un 20.0 % para el nivel control financiero deficiente, para el control financiero regular se alcanzó un 80.0 % y para el nivel eficiente no se registraron porcentajes.

Tabla 8.

Frecuencia del riesgo de financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.

Niveles	Dimensiones		Variable
	Riesgo de crédito y liquidez	Riesgo económico	Riesgo financiero
	%	%	%
Deficiente	80.0%	20.0%	60.0%
Regular	20.0%	80.0%	40.0%
Eficiente	0.0%	0.0%	0.0%

Fuente: Base de datos SPSS ficha de recolección de datos 2013-2017.

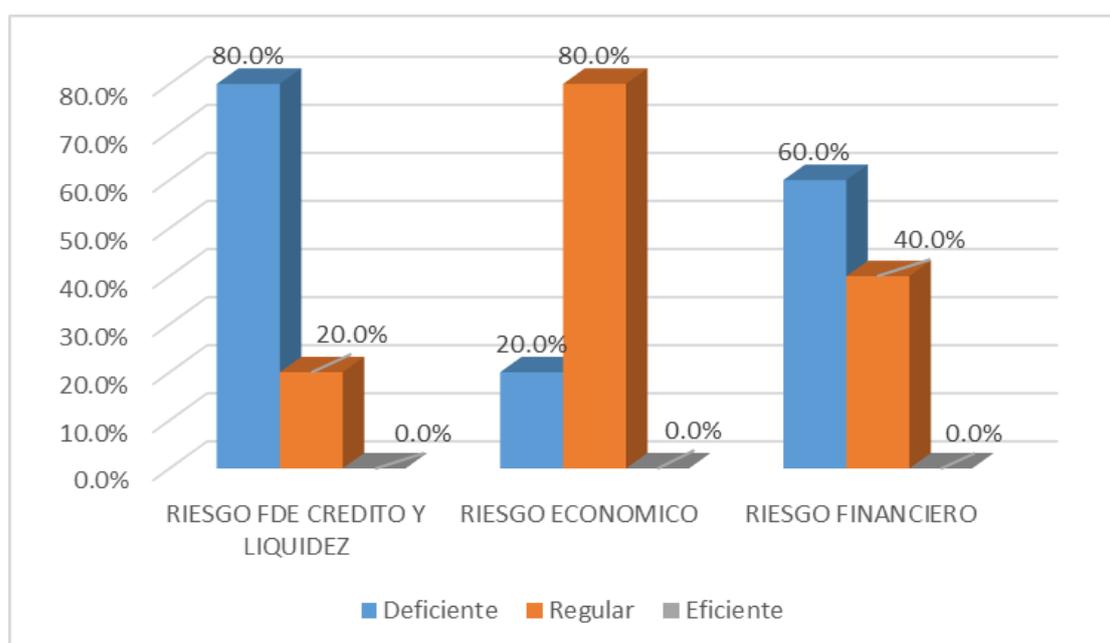


Figura 8 .Barra del riesgo de financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.

Fuente: Tabla 8

Interpretación:

Los resultados mostrados en la tabla 8 y figura 8 muestran los porcentajes obtenidos referente a la variable riesgo financiero y sus dimensiones, para lo cual se ha alcanzado para la dimensión riesgo de crédito y liquidez un 80.0 % para el nivel deficiente, así también se

obtuvo un 20.0 % para el nivel regular y no se registran datos para el nivel eficiente. En referencia a la dimensión riesgo económico se encontró que un 20.0 % se ubican en el nivel deficiente, un 80.0 % se ubican en el nivel regular y no se registran datos para el nivel eficiente. En referencia a la variable de estudio riesgo financiero se encontró que el 60.0 % lo consideran como deficiente, el 40.0 % lo considera como regular y no se registran datos para el nivel eficiente.

CAPÍTULO IV

DISCUSIÓN

IV. DISCUSIÓN:

Para realizar la discusión de los resultados se basa en la triangulación de información, los cuales corresponden a los resultados obtenidos en la investigación, comparándolos con los resultados encontrados por otros autores los cuales se encuentran en trabajos previos del estudio.

En referencia al objetivo general: Analizar la influencia del Control Financiero en el riesgo de financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017. Al haber realizado la prueba no paramétrica este nos muestra que el control financiero posee un coeficiente de ETA = 0,612 y el riesgo de financiamiento un coeficiente de ETA = 0,612; reflejando así que el control financiero no influye en el riesgo de financiamiento en la maderera. Pese a la importancia que tiene el Control Financiero en una entidad ya que este brinda la protección de los recursos financieros de la empresa para que se utilicen de forma eficaz y eficiente la maderera no cuenta con ello. Resultados que al ser contrastados guardan relación con lo encontrado por Dunya (2017) en su tesis de administración para obtener el grado de licenciada, titulada "evaluación del control financiero en la empresa eléctrica municipal de Zacapa – periodo 2017"; concluyo que los análisis de la conducta de los indicadores financiero no reflejan operaciones que permitan la toma de decisiones más efectivas para mejorar la gestión de la empresa.

En referencia al objetivo específico N° 1: “Describir la influencia del diagnóstico de problema en el riesgo de crédito y liquidez de la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017. En los resultados obtenidos del estudio se puede evidenciar que el diagnóstico de problema muestra un coeficiente ETA = 0.250, mientras el riesgo de crédito y liquidez con un coeficiente ETA = 0,250; mostrando así que no existe influencia entre ambas variables, resultados que no es bueno para la empresa ya que el diagnóstico de problema es la evaluación financiera que se realiza dentro de una organización para determinar si la empresa está corriendo riesgo por falta de inversión y financiación. Resultados que se diferencian con lo encontrado por Cornelio y Melgarejo (2014) en su tesis titulada: “Control Financiero y su incidencia en la rentabilidad de las MYPES de los servicios médicos de la ciudad de Huaraz, periodo 2013-2014”, concluyendo así que los resultados de la investigación han determinado que el grado de incidencia que el control financiero y la rentabilidad es de $r=0.83$ de tal modo que las variables se relacionan positivamente ya que superan el 80%, es decir que a mayores usos del control financiero

se obtendrá una alta rentabilidad tanto económico como financiero. Así mismo, no guarda relación con Calderón (2014) en su tesis titulada “La gestión del riesgo crediticio y su influencia en el nivel de morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo – agencia sede institucional – periodo 2013”, quien concluyó que la Gestión de Riesgo Crediticio realizada en la Agencia influyó en la disminución de los Niveles de Morosidad. Por ello, la importancia de realizar un diagnóstico de problema a la empresa ayudara a minorar los riesgos que puedan existir en esta, como son los riesgos de crédito y liquidez.

En referencia al objetivo específico N° 2: Explicar de qué manera las medidas preventivas y correctivas influye en el Riesgo económico de la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017. En los resultados obtenidos se muestra que las medidas preventivas y correctivas cuenta con un coeficiente $ETA = 1.00$ y el riesgo económico con el mismo coeficiente $ETA = 1.00$, indicando que no se registró influencia entre ambas variables del estudio, si bien es cierto las medidas preventivas son medidas que se realiza antes que ocurra irregularidades, desviaciones o exista riesgo económico sobre las finanzas de la entidad. Resultado que guarda relación con lo encontrado por Ávila (2005) en su tesis titulada “Medición y control de riesgos financieros en empresas del sector real”. Concluyó que la diversificación de los portafolios resultó indispensable al momento de gestionar los riesgos financieros con lo encontrado por el investigador y los resultados de la investigación a pesar que en la práctica no se registró influencia, en la teoría si debería existir influencia por tales motivos el dueño y la administración deberían realizar un diagnóstico de procesos para determinar que parte de los procesos presenta deficiencias. Así mismo, no guardan relación con los resultados realizados por Castro (2011) en su tesis titulada “Riesgos a los que se enfrentan las entidades bancarias en el Perú. Tesis de maestría”, quien concluyo que se pudo disminuir los peligros que enfrentaron las empresas del sistema financiero peruano por medio de una evaluación bancarizada eficiente

Por lo tanto, lo explicado párrafos arriba de acuerdo al estudio realizado confirma que el control financiero no registra influencia en el riesgo de financiamiento en la empresa maderera Minaya, a pesar que en la teoría si debería de existir influencia, ya que ayudaría a mejorar y controlar irregularidades, riesgos, etc que pueda existir en la empresa.

CAPÍTULO V
CONCLUSIONES

V. CONCLUSIONES:

Conclusiones General:

1. Se analizó que no existe influencia del control financiero sobre el riesgo de financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017, ya que los valores de ETA para las dos variables presentan el mismo valor ($ETA=0,612$), así también se pudo comprobar la hipótesis, dando como resultado la negación de la hipótesis de trabajo y aceptado la hipótesis nula afirmando que no existe influencia de la variable independiente sobre la variable dependiente.

Conclusiones Específicas:

1. Se logró describir que no existe influencia del diagnóstico de problema en el riesgo y liquidez de la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017, debido a que la prueba ETA presentan valores iguales para la variable independiente y la variable dependiente ($ETA =0.250$), así también en la empresa no se cuenta con un plan de diagnóstico para determinar los riesgos y liquidez.
2. Se logró explicar que no existe influencia de las medidas preventivas y correctivas en el riesgo económico, debido a que los valores obtenidos en la prueba ETA son iguales ($ETA =1.00$), reflejando que cada aspecto se maneja de forma independiente, por lo tanto, para mejorar estos índices se debería contar con medidas preventivas y correctivas para mejorar el riesgo económico.

CAPÍTULO VI
RECOMENDACIONES

VI. RECOMENDACIONES

Tras el análisis e interpretación de los resultados obtenidos de la investigación y las conclusiones a las que se ha llegado se plantea las siguientes recomendaciones:

- 1.** A los propietarios de la empresa maderera Minaya de la ciudad de Huaraz, solicitar asesoría externa sobre el estado financiero de su empresa, además de asistir a las charlas gratuitas que brinda SUNAT, con la finalidad de mejorar sus conocimientos en estados financieros y pueda tomar mejores decisiones sobre la empresa maderera.
- 2.** Al responsable del área contable y financiero, realizar el estudio y el análisis de la empresa por lo menos semestralmente y presentarlo a los propietarios de la maderera de forma clara y detallada, esto con el fin de que obtengan un amplio y transparente estado de su empresa, para así de ser caso sean asesorados correctamente por el experto para el bienestar de la misma y buscar medios de financiamiento más convenientes que le permitan acceder a mejores oportunidades de crecimiento y posicionarse un paso por delante de la competencia.
- 3.** Al responsable del área contable y financiero, realizar los análisis correspondientes a los Estados Financieros, cabe mencionar el análisis horizontal, vertical y el análisis de las principales ratios financieras, al estado de situación financiera, al estado de resultados y así pueda tener en conocimiento del crecimiento o pérdida de un periodo respecto a otro y en base a los resultados tomar decisiones que beneficien a su crecimiento.

CAPÍTULO VII
REFERENCIAS

VII. REFERENCIA

Avila, J. (2005). *Medición y control de riesgos financieros en empresas del sector reales*. Tesis de Maestría en Gerencia empresarial, publicada. Pontificia Universidad Javeriana de Colombia: Recuperado de <https://es.scribd.com/document/175221458/Medicion-y-Control-de-Riesgos-Financieros-en-Empresas-Del-Sector-Real>.

Belaunde, G. (2012). *Riesgos Financieros*. Recuperado de <https://gestion.pe/blog/riesgosfinancieros/2012/01/el-riesgo-de-credito-ese-desco.html>

Becerra, A. (2013). *Instrumentos Financieros*. Recuperado de <http://gerentes-visionarios.blogspot.com/2012/11/instrumentos-financieros-31.html>

Bravo, G., y Mondragón, H. (2010). *Administración Financiera (1ª.Ed)*
México: Instituto Politécnico Nacional.

Calderón, R. (2014). *La gestión del riesgo crediticio y su influencia en el nivel de morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo* – agencia sede institucional – periodo. Tesis para optar el título profesional de contador público, publicada. Universidad Nacional de Trujillo: Trujillo– Perú. Recuperado de: <https://es.scribd.com/document/327709811/CalderonespinolaRosa>

Calatapidra, M. (2014). *Gestores de Riesgo y Morosidad*. Recuperado de <http://www.gestoresderiesgo.com/colaboradores/como-interpretar-el-ratio-de-rentabilidad-financiera-o-roe>

Castro, E. (2011). *Riesgos a los que se enfrentan las entidades bancarias en el Perú*. Tesis para optar el título de Maestría público, publicada. Universidad Nacional

Mayor de San Marcos: lima Perú. Recuperado de <https://es.scribd.com/document/327709811/CalderonespinolaRosa>

Castillo,C.(2011).*Riesgo País*. Recuperado de http://aempresarial.com/web/revitem/2_18508_60774.pdf

Cornelio, A. y Melgarejo, C. (2014): “*Control Financiero y su incidencia en la rentabilidad de las MYPES de los servicios médicos de la ciudad de Huaraz, periodo 2013-2014*”. Tesis para obtener el título de Contador Público: Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo,

Childs , M., y Oulttl, G.(2005) . *Control financiero*. Mexico.
Editorial: FFECAAT E.I.R.L

Dunya. M. (2017). *Evaluación del control financiero en la empresa eléctrica Municipal de Zacapa – periodo 2017– España*. Tesis de licenciado en Administración Pública, publicada. Universidad Rafael Landívar de Guatemala: España.
Recuperado de: <http://recursosbiblio.url.edu.gt/tesisjcem/2017/01/01/Carias-Dunya.pdf>

Economipedia haciendo Fácil la economía. Recuperado de <http://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-financiero.html>

Flores, J. (2013). *Análisis e Interpretación de los Estado Financieros*. Lima .Perú:
Editorial centro de Especialización de contabilidad y Finanzas.

Fragoso, Jorió., y Lewent, M. (1997).*Administración Financiera*. Lima. Perú.
Editorial: Eco Ediciones

Gestión (2014). *Los créditos a las mypes generarán un gran impacto económico*.
Recuperado por: <http://gestion.pe/noticia/349075/creditos-mypes-generaran-gran-impacto-economico>.

Gómez, J. (2013). *Dirección Financiera I. (Finanzas)*. (1ª. Ed) España: Editorial Club Universitario.

Guzmán, R. (2005). *Ratios Financieros y matemáticas de la mercotecnia* .
Editora Digital Acrobat

Hernandez, F., y Baptista ,R. (2014). *Metodología de la Investigación*. Lima .Peru.
Editorial Americana.

Jorion , L., y Lewent , R. (1997) . *Análisis del Riesgo financiero* , Medellín

Kluwer,W.(2012). *Revista Error Contable*. Recuperado de
http://guiasjuridicas.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4sIAAAAAAEAMtMSbF1jTAAASNjMwMztbLUouLM_DxbIwMDS0NDA1OQQGZapUt-ckhlQaptWmJOcSoAReTAdDUAAAA=WKE

Lara, R. (2005). *Los Riesgos Financieros recuperado de Gestipolis*. Obtenido de
<http://www.gestipolis.com/los-riesgos-financieros>

Markowitz, H. (1952). *Portafolio Selección recuperado por*
<http://www.redalyc.org/pdf/532/53220677003.pdf>

Mascareñas, J. (2013). *Concepto de Riesgo Económico*. Recuperado de
https://www.euroresidentes.com/empresa_empresas/diccionario_de_empresa/finanzas/r/riesgo-economico.htm

Molina, J. (2016). *Objetivos del control interno*. Lima, Perú:
Editorial : Economía Empresarial

Morales, A., y Alcocer, F (2014). *Administración Financiera*. (1ª.Ed).
México: Grupo Editorial Patria.

Ocampo, E. (2009). *Administración Financiera: base para la toma de decisiones económicas y financieras*. (2ª. Ed.) Colombia: Nueva Legislación Ltda.

- Osorio,W.(2011). *Estados Financieros Fraudulentos*. Recuperado de <https://www.gerencie.com/estados-financieros-fraudulentos.html>
- Palomino, C. (2013). *Análisis de los estados financieros*, lima, Perú: Editorial Calpa SAC.
- Peralta, A. (2009). *Las centrales de Riesgo y las categorías de Riesgo*. Recuperado de <http://www.gestoresderiesgo.com/colaboradores/como-interpretar-el-ratio-de-rentabilidad-financiera-o-roe>
- Ruis, G; De Salamanca, J y Torres. (2000). *La Gestión del Riesgo Financiero* recuperado de <https://www.edicionespiramide.es/libro.php?id=142712>
- Salazar,A.(2017). *Diagnóstico de Problemas*. Recuperado de <https://actualicese.com/2015/10/08/el-diagnóstico-financiero/>
- Soria, J. (2012). *Contabilidad Gerencial*. (3°Edi.) , lima, Perú:
- Stanley,B. y Geoffrey,D.(2013). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Editorial. Agropet
- Zeballos, E. (2013).*Contabilidad Gerencial*, Arequipa, Perú: Impresiones Juve E.I.R.L.

ANEXOS

ANEXO 1: Instrumento



Facultad : Ciencias Empresariales
Escuela Profesional : Contabilidad



GUIA DE OBSERVACIÓN SOBRE LA INFLUENCIA DEL CONTROL FINANCIERO EN EL RIESGO DE FINANCIAMIENTO EN LA MADERERA MINAYA - HUARAZ

I. INSTRUCTIVO:

El propósito de la guía de observación tiene como finalidad recoger información de las variables control financiero y riesgo financiero para evaluar y demostrar la influencia entre las variables. El instrumento se llenará con una "X" en la opción más adecuada.

II. DATOS INFORMATIVOS:

a. Periodo: _____

III. ITEMS:

N°	ÍTEM	NO	SI
1	Se controla los errores de financiamiento que se presentan en la empresa.		
2	La empresa paga a tiempo sus deudas para no contar con historial creditico.		
3	La empresa presenta omisiones de financiamiento en un periodo.		
4	La empresa efectúa un reporte de omisiones de financiamiento.		
5	La empresa soluciona adecuadamente las desviaciones de financiamiento al momento de realizar las declaraciones a SUNAT.		
6	El estado de situación financiera se encuentra adecuadamente estructurado para verificar las desviaciones de financiamiento.		
7	Se encontraron irregularidades en el estado de situación financiera.		
8	Se analizaron correctamente los estados de situación financiera.		
9	El Estado de situación financiera de la Maderera nos refleja de manera clara la situación económica y financiera en que se encuentra la empresa		
10	En el estado de situación financiera de la empresa se observa las deudas que tiene en el corto plazo con entidades financieras		
11	El Estado de Resultados nos muestra de manera detallada los ingresos y gastos en el momento en que se produjo.		
12	De acuerdo a lo obtenido por el estado de resultados la empresa analizó la información para tomar decisiones en base a ellas.		
13	El Patrimonio Neto de la empresa está constituido por las aportaciones de capital de los socios		

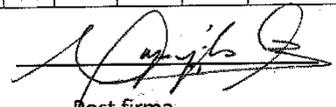
14	El Patrimonio neto de la maderera nos muestra la variación en los saldos iniciales y finales del capital social.		
15	En el Estado de Flujo de Efectivo reporta las entradas y salidas de efectivo de la empresa		
16	El Estado de Flujo de Efectivo muestra libremente las actividades de operación, inversión y financiamiento		
17	La empresa se encuentra dentro de alguna clasificación de Categoría de cliente		
18	La empresa paga puntualmente sus deudas a la entidad financiera		
19	La empresa emplea apropiadamente el apalancamiento financiero para aumentar su capital		
20	El grado de endeudamiento de la empresa es menor al 50%		
21	La empresa cuenta con deuda en el corto y largo plazo en su pasivo.		
22	La empresa realiza reintegro de capital prestado por terceros.		
23	La empresa solicita préstamo financiero para cubrir sus necesidades.		
24	La empresa pide a la entidad financiera ampliación de su préstamo financiero		
25	El riesgo económico por tipo de cambio afecta el préstamo realizado de la empresa.		
26	El cambio de moneda afecta a la empresa para pagar sus deudas.		
27	La empresa muestra la falta de análisis de mercado en cada periodo.		
28	La empresa necesita de análisis de mercado financiero para una mejor rentabilidad.		
29	La variación del riesgo país afecta los ingresos de la empresa para su debida producción.		
30	La empresa cuenta con una perdida financiera debido al cambio del riesgo país.		
31	El análisis ROE nos permite medir la rentabilidad que obtienen los dueños de la empresa.		
32	La rentabilidad que obtiene el propietario de la empresa alcanza el 15%		

FICHA TÉCNICA DEL INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS	
Tipo de instrumento	Guion de entrevista
Denominación del instrumento	Guía de Observación aplicada a los Estados Financieros de la empresa Maderera Minaya.
Autorías	Mendoza Caque Lizeth Rosmeri. Palomino Valderrama Rusbeth Carito.
Duración de la aplicación	Aproximadamente 4 horas
Muestra	Los Estados financieros analizados de la empresa maderera Minaya en los periodos 2013 al 2017.
Número de ítems	32
Escala de medición	De tipo dicotómicas
Dimensiones que evalúa	Diagnóstico de problemas, medidas preventivas y correctivas, riesgo de crédito y liquidez, riesgo económico.
Método de muestreo	No Probabilístico por conveniencia.
Lugar de realización de campo	Donde se lleva la contabilidad de la maderera Minaya.
Fecha de realización de campo	Del 12 al 21 de Junio del 2018
Programa estadístico	Microsoft Office Excel 2016 Statistical Package for the Social Sciences (IBM SPSS).

MATRIZ DE VALIDACIÓN POR JUICIO DE EXPERTO

TÍTULO DE LA TESIS: "Control Financiero y su Influencia en el Riesgo de Financiamiento en la Empresa Maderera Minaya-Huaraz, Períodos 2013-2017"

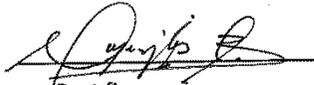
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA		CRITERIOS DE EVALUACIÓN								OBSERVACIONES Y/O RECOMENDACIONES
				SI	NO	Relación entre la variable y dimensión		Relación entre la dimensión y el indicador		Relación entre el indicador y los ítems		Relación entre el ítem y la opción de respuesta		
						SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Control financiero	Diagnóstico de problemas	Errores de financiamiento	Se controla los errores de financiamiento que se presentan en la empresa.			X		X		X		X		CORRECTO
			La empresa paga a tiempo sus deudas para no contar con historial crediticio			X		X		X		X		CORRECTO
		Omisiones de financiamiento	La empresa presenta omisiones de financiamiento en un periodo.			X		X		X		X		CORRECTO
			La empresa efectúa un reporte de omisiones de financiamiento.			X		X		X		X		CORRECTO
		Desviaciones de financiamiento	La empresa soluciona adecuadamente las desviaciones de financiamiento al momento de realizar las declaraciones a SUNAT.			X		X		X		X		CORRECTO
			El estado de situación financiera se encuentra adecuadamente estructurado para verificar las desviaciones de financiamiento			X		X		X		X		CORRECTO
		Irregularidades de financiamiento	Se encontraron irregularidades en el estado de situación financieras.			X		X		X		X		CORRECTO
			Se analizaron correctamente los estados de situación financiera.			X		X		X		X		CORRECTO



Post firma

DNI 18164411

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA		CRITERIOS DE EVALUACIÓN								OBSERVACIONES Y/O RECOMENDACIONES
				SI	NO	Relación entre la variable y dimensión		Relación entre la dimensión y el indicador		Relación entre el indicado r y los ítems		Relación entre el ítem y la opción de respuesta		
						SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Control financiero	Medidas preventivas y correctivas	Balance General	El Balance General de la maderera nos refleja de manera clara la situación económica y financiera en que se encuentra la empresa.			X		X		X		X		CORRECTO
			En el balance general de la empresa se observa las deudas que tiene en el corto plazo con entidades financieras.			X		X		X		X		CORRECTO
		Estado de resultado	El Estado de Resultados nos muestra de manera detallada los ingresos y gastos en el momento en que se produjo.			X		X		X		X		CORRECTO
			De acuerdo a lo obtenido por el estado de resultados la empresa analizó la información para tomar decisiones en base a ellas.			X		X		X		X		CORRECTO
		Estado de Cambio en el Patrimonio	El Patrimonio Neto de la empresa está constituido por las aportaciones de capital de los socios.			X		X		X		X		CORRECTO
			El Patrimonio neto de la maderera nos muestra la variación en los saldos iniciales y finales del capital social.			X		X		X		X		CORRECTO
		Estado de flujo de Efectivo	En el Estado de Flujo de Efectivo reporta las entradas y salidas de efectivo de la empresa.			X		X		X		X		CORRECTO
			El Estado de Flujo de Efectivo muestra libremente las actividades de operación, inversión y financiamiento.			X		X		X		X		CORRECTO


 Post firma
 DNI 18164411

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA		CRITERIOS DE EVALUACIÓN								OBSERVACIONES Y/O RECOMENDACIONES
				SI	NO	Relación entre la variable y dimensión		Relación entre la dimensión y el indicador		Relación entre el indicador y los ítems		Relación entre el ítem y la opción de respuesta		
						SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Riesgo de financiamiento	Riesgo de crédito y Liqueidez	Riesgo economía tipo de cambio	El riesgo económico por tipo de cambio afecta el préstamo realizado de la empresa.			X		X		X		X		CORRECTO
			El cambio de moneda afecta a la empresa para pagar sus deudas.			X		X		X		X		CORRECTO
		Falta de análisis de mercado	La empresa muestra la falta de análisis de mercado en cada periodo.			X		X		X		X		CORRECTO
			La empresa necesita de análisis de mercado financiero para una mejor rentabilidad.			X		X		X		X		CORRECTO
		Riesgo país	La variación del riesgo país afecta los ingresos de la empresa para su debida producción.			X		X		X		X		CORRECTO
			La empresa cuenta con una perdida financiera debido al cambio del riesgo país.			X		X		X		X		CORRECTO
		Análisis de ROE	El análisis ROE nos permite medir la rentabilidad que obtienen los dueños de la empresa.			X		X		X		X		CORRECTO
			La rentabilidad que obtiene el propietario de la empresa alcanza el 15%.			X		X		X		X		CORRECTO



Post firma

DNI 18164411

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA		CRITERIOS DE EVALUACIÓN								OBSERVACIONES Y/O RECOMENDACIONES
				SI	NO	Relación entre la variable y dimensión		Relación entre la dimensión y el indicador		Relación entre el indicador y los ítems		Relación entre el ítem y la opción de respuesta		
						SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Riesgo de Financiamiento	Riesgo Económico	Categorización de cliente	La empresa se encuentra dentro de alguna clasificación de Categoría de cliente.			X		X		X		X		CORRECTO
			La empresa paga puntualmente sus deudas a la entidad financiera.			X		X		X		X		CORRECTO
		Apalancamiento financiero	La empresa emplea apropiadamente el apalancamiento financiero para aumentar su capital.			X		X		X		X		CORRECTO
			El grado de endeudamiento de la empresa es menor al 50%.			X		X		X		X		CORRECTO
		Ciclo de amortización	La empresa cuenta con deuda en el corto y largo plazo en su pasivo.			X		X		X		X		CORRECTO
			La empresa realiza reintegro de capital prestado por terceros.			X		X		X		X		CORRECTO
		Préstamo Financiero	La empresa solicita préstamo financiero para cubrir sus necesidades.			X		X		X		X		CORRECTO
			La empresa pide a la entidad financiera ampliación de su préstamo financiero.			X		X		X		X		CORRECTO


 Post firma
 DNI 18164411

RESULTADO DE LA VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: GUIA DE OBSERVACION ACERCA CONTROL FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN EL RIESGO DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA MADERERA MINAYA HUARAZ- PERIODO 2013-2017

OBJETIVO: ANALIZAR LA INFLUENCIA DEL CONTROL FINANCIERO EN EL RIESGO DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA MADERERA MINAYA HUARAZ- PERIODO 2013-2017.

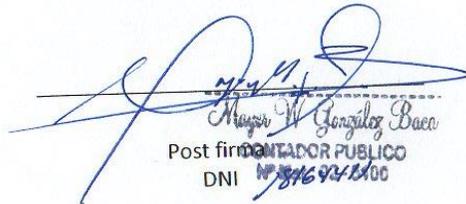
DIRIGIDO A: INFORMACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MADERERA MINAYA PERIODO 2013-2017

Deficiente	Regular	Bueno	Muy bueno	Excelente
				X

VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR : GONZALES BOCA MAYER WANDERLAY

GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR : MAGISTER.


Wanderlay Mayer Gonzalez Boca
Post firma CONTADOR PUBLICO
DNI N° 816971100

RESULTADO DE LA VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: GUIA DE OBSERVACION ACERCA CONTROL FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN EL RIESGO DE FINANCIAMIENTO EN LA

EMPRESA MADERERA MINAYA HUARAZ- PERIODO 2013-2017

OBJETIVO: ANALIZAR LA INFLUENCIA DEL CONTROL FINANCIERO EN EL RIESGO DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA MADERERA MINAYA
HUARAZ- PERIODO 2013-2017.

DIRIGIDO A: INFORMACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MADERERA MINAYA PERIODO 2013-2017

Deficiente	Regular	Bueno	Muy bueno	Excelente
				X

VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR : IGNACIO SANTA CRUZ, DAVID

GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR : MAGISTER

Dynacof

Post firma
DNI

16758615

RESULTADO DE LA VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: GUIA DE OBSERVACION ACERCA CONTROL FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN EL RIESGO DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA MADERERA MINAYA HUARAZ- PERIODO 2013-2017

OBJETIVO: ANALIZAR LA INFLUENCIA DEL CONTROL FINANCIERO EN EL RIESGO DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA MADERERA MINAYA HUARAZ- PERIODO 2013-2017.

DIRIGIDO A: INFORMACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MADERERA MINAYA PERIODO 2013-2017

Deficiente	Regular	Bueno	Muy bueno	Excelente

VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR : ASTETE DURAND MANUEL FERNANDO

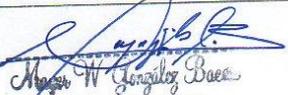
GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR : MAGISTER

Post firma

DNI 10137985

INFORMACION DEL JURADO EVALUADOR DEL INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS

HOJA DE VIDA	
DATOS GENERALES	
1.- Apellidos:	GONZALES <u>IRACÓ.</u>
2.- Nombres:	MAYER WANDERLAY.
3.- N° De DNI:	18164411
4.- Teléfono:	948593811
5.- Dirección actual:	CALLE : ALFONSO UGARTE N° 784 FCIA MORA TRUJILLO
6.- Correo Electrónico:	mayergonzales6@hotmail.com.
FORMACIÓN ACADÉMICA PROFESIONAL	
Grados:	MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS Y RELACIONES INTERNACIONALES.
Títulos:	LICENCIADO EN CONTABILIDAD PÚBLICA. CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO.
EXPERIENCIA PROFESIONAL:	
1.-	CONTADOR GENERAL DEL GRUPO LIVES S.A.C.
2.-	CONTADOR GENERAL DE AGRICULTURAS AMARAS
3.-	CONTADOR GENERAL DE INVERSIONES AVENTURERO
4.-	DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD PERUANA UNLUM.
5.-	DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD PRIVADA L. DUVINCI.


Mayer W. González Baez
CONTADOR PÚBLICO
N° Mat.: 02-5100

INFORMACION DEL JURADO EVALUADOR DEL INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS

HOJA DE VIDA	
DATOS GENERALES	
1.- Apellidos:	IGNACIO SANTA CRUZ, DAVID
2.- Nombres:	DAVID ECIÁN
3.- N° De DNI:	1675865
4.- Teléfono:	996559400
5.- Dirección actual:	dauid-ignacio01@hotmail.com
6.- Correo Electrónico:	
FORMACIÓN ACADÉMICA PROFESIONAL	
Grados:	MAGISTER CIENCIAS ECONÓMICAS
Títulos:	ECONOMISTA
EXPERIENCIA PROFESIONAL:	
1.-	ECONOMISTA FORMULADOR DE PROYECTOS.
2.-	UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO - DOCENTE
3.-	UNIVERSIDAD NACIONAL DEL SANTA - DOCENTE
4.-	UNIVERSIDAD SAN PEDRO - DOCENTE
5.-	PYMEI ASEIDREX - CONDUCTOR.

INFORMACION DEL JURADO EVALUADOR DEL INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS

HOJA DE VIDA

DATOS GENERALES

1.- Apellidos: ASTETE DURAND

2.- Nombres: MANUEL FERDUNDO

3.- N° De DNI: 18137985

4.- Teléfono: 948440237

5.- Dirección actual:

Av. Caricanti 112 H1 Lote 18 Aro JILLO

6.- Correo Electrónico:

FORMACIÓN ACADÉMICA PROFESIONAL

Grados: MAGISTER

Títulos: CONTADOR PUBLICO COLEGIADO

EXPERIENCIA PROFESIONAL:

1.- CONTADOR GENERAL AGRINDUSTRIA CARRION EIRL

2.- MILUZKA CONFECIONES EIRL CONTADOR GENERAL

3.- EXPRESS LIBROS CONTADOR GENERAL.

4.-

5.-

CONFIABILIDAD DEL INSTRUMENTO

PRUEBA DE CONFIABILIDAD DE KUDER-RICHARDSON FORMULA 20

AÑO	ITEMS																																TOTAL
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	
2013	1	1	0	0	0	1	0	1	1	1	1	0	1	0	1	1	1	1	1	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	1	0	16
2014	1	1	0	0	0	1	0	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	0	1	0	1	1	0	0	0	0	0	0	1	0	18
2015	1	1	0	0	0	1	0	1	1	1	1	0	1	0	1	1	1	1	1	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	1	0	16	
2016	0	1	0	0	0	1	0	1	1	1	1	0	1	0	1	1	1	1	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	1	0	14	
2017	1	1	0	0	0	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	0	1	1	0	1	0	0	1	1	1	22	
	VAR																																7.36

NO = 0 SI = 1

p	0.8	1	0	0	0	1	0	1	1	1	1	0.4	1	0.2	1	1	1	1	0.8	0	0.4	0	1	1	0	0.2	0	0	0.2	0.2	1	0
q	0.2	0	1	1	1	0	1	0	0	0	0	0.6	0	0.8	0	0	0	0	0.2	1	0.6	1	0	0	1	0.8	1	1	0.8	0.8	0	1
p*q	0.2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.2	0	0.2	0	0	0	0	0.2	0	0.2	0	0	0	0	0.2	0	0	0.2	0.2	0	0

$$\sum p \cdot q = 1.4$$

kr-20	0.830
-------	-------

Instrumento confiable

TABLA DE ESPECIFICACIONES

GUIA DE OBSERVACION APLICADA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

I. Datos Informativos:

- Autoras : Mendoza Caque Lizeth Rosmeri
: Palomino Valderrama Rusbeth Carito
- Tipo de instrumento : Guía de Observación de escala dicotómica
- Niveles de aplicación : Empresa Maderera Minaya 2013 - 2017
- Administración : Dual
- Duración : 4 horas
- Materiales : Hoja impresa, computadora portátil, lapicero.
- Responsables : Autoras

II. Descripción y propósito:

El instrumento consta con 32 ítems con 2 alternativas de respuesta las cuales son “SI” o “NO” y se marcan de acuerdo a los hallazgos de cada indicador, con la finalidad de conocer la situación financiera de la empresa en los periodos 2013 al 2017.

III. Tabla de especificaciones:

Dimensión	Indicador de evaluación	Peso %	Ítems	Puntaje
X₁ - Diagnóstico de Problema	X ₁₋₁ - Errores de Financiamiento	50%	1	0 – 1
			2	0 – 1
	X ₁₋₂ - Omisiones de Financiamiento		3	0 – 1
			4	0 – 1
	X ₁₋₃ - Desviaciones de financiamiento		5	0 – 1
			6	0 – 1
	X ₁₋₄ - Irregularidades de financiamiento		7	0 – 1
			8	0 – 1
X₂ - Medidas preventivas y correctivas	X ₂₋₁ - Estado de situación financiera		9	0 – 1
			10	0 – 1
	X ₂₋₂ - Estado de resultados		11	0 – 1
			12	0 – 1
	X ₂₋₃ - Estado de cambio en el patrimonio neto		13	0 – 1
			14	0 – 1
	X ₂₋₄ - Estado de flujo de efectivo.		15	0 – 1
			16	0 – 1

Y₁ - Riesgo de crédito y liquidez	Y ₁₋₁ - Categorización de cliente	50%	17	0 – 1
			18	0 – 1
	Y ₁₋₂ - Apalancamiento financiero		19	0 – 1
			20	0 – 1
	Y ₁₋₃ - Ciclo de amortización		21	0 – 1
			22	0 – 1
	Y ₁₋₄ - líneas de crédito		23	0 – 1
			24	0 – 1
Y₂ - Riesgo económico	Y ₂₋₁ - Riesgo económico por tipo de cambio	50%	25	0 – 1
			26	0 – 1
	Y ₂₋₂ - Falta de análisis financiero		27	0 – 1
			28	0 – 1
	Y ₂₋₃ - Riesgo país		29	0 – 1
			30	0 – 1
	Y ₂₋₄ - Análisis ROE		31	0 – 1
			32	0 – 1
TOTAL		100%	32	0 - 32

IV. Opciones de respuesta:

N° de ítems	Opción de repuesta	Puntaje
1-32	- SI	1
	- NO	0

ANEXO 2: Matriz de Consistencia Lógica

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA
<p>PROBLEMA GENERAL</p> <p>❖ ¿De qué manera el Control Financiero influye en el Riesgo de Financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017?</p> <p>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</p> <p>3. ¿En qué medida el diagnóstico de problemas influye en el riesgo de crédito y liquidez de la</p> <p>❖ ¿Cómo las medidas preventivas y correctivas influyen en el Riesgo económico de la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL</p> <p>Analizar la influencia del Control Financiero en el riesgo de financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013 - 2017.</p> <p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</p> <p>Describir la influencia del diagnóstico de problema en el riesgo de crédito y liquidez de la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013 – 2017</p> <p>Explicar de qué manera las medidas preventivas y correctivas influye en el Riesgo económico de la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013 - 2017.</p>	<p>HIPOTESIS</p> <p>H1= El Control Financiero influye positivamente en el riesgo de financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013 - 2017</p> <p>H0= El Control Financiero no influye en el riesgo de financiamiento en la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013 - 2017. Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013 - 2017</p>	<p>VARIABLE INDEPENDIENTE</p> <p>X. Control Financiero</p> <p><u>Dimensiones:</u></p> <p>X1= Diagnóstico de problemas</p> <p>X2= Medidas preventivas y correctivas</p> <p>VARIABLE DEPENDIENTE</p> <p>Y. Riesgo de financiamiento</p> <p><u>Dimensiones:</u></p> <p>Y1= Riesgo de crédito y Liquidez</p> <p>Y2= Riesgo económico</p>	<p>Tipos de Investigación</p> <p>Aplicada</p> <p>Nivel de Investigación</p> <p>Descriptiva</p> <p>Diseño de Investigación</p> <p>No experimental - correlacional causal, con un esquema:</p> <p style="text-align: center;">$X \longrightarrow Y$</p> <p>Donde:</p> <p>X = Control Financiero Y = Riesgo Financiero ↓ = Influencia</p> <p>Población</p> <p>La población está representada por los Estados Financieros de la Empresa Maderera Minaya de Huaraz, periodos 2013-2017.</p> <p>Muestra</p> <p>Así mismo la muestra de la investigación es los mismos años que la población por tener alcance a la información, representada por los 5 últimos años de la empresa Maderera Minaya, es decir de los periodos 2013, 2014, 2015, 2016 y 2017; respectivamente.</p> <p>Técnica</p> <ul style="list-style-type: none"> - Observación <p>Instrumentos</p> <ul style="list-style-type: none"> - Guía de Observación - <p>Análisis y Procesamiento de Datos</p> <p>4. Se utilizó Microsoft Office Excel 2016 y el programa estadístico IBM SPSS.</p>

ANEXO 3: Documentos Administrativos

Huaraz, 25 de Octubre 2017

C.N. 052- 2017- CONT – FCE – UCV

Sr.

Arturo Fredy Minaya Salinas
Maderera Minaya

Presente.

De nuestra consideración:

Es grato dirigirme a ustedes para expresarles nuestro cordial saludo y a la vez presentarles a los siguientes jóvenes, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, quienes cursan el IX Ciclo y desean tener acceso a ciertas informaciones de su distinguida organización, referente sus Estados Financieros cuyo tema de investigación es "Control financiero y su influencia en el riesgo de financiamiento años 2013-2016" a fin de poder realizar adecuadamente su investigación; todo ello con fines netamente académicos para el curso de Proyecto de Investigación del ciclo en mención.

En tal sentido la relación de jóvenes es la siguiente:

ALUMNO	DNI
PALOMINO VALDERRAMA RUSBETH CARITO	71812993
MENDOZA CAQUE LIZETH ROSMERI	70495661

Se solicita la autorización correspondiente por parte de nuestra estudiante, siendo importante mencionar que al culminar el proyecto, se le invitará para conocer los resultados de la investigación.

Sin otro en particular y agradeciéndole por su atención a la presente, me despido testimoniándole mi singular deferencia.

Atentamente,



Mg. SEGUNDO TOMAS AGUILAR
COORDINADOR ACADEMICO
UCV- HUARAZ



Arturo Fredy Minaya Salinas
DNI 310147590

Rec. 29-11-17
Hora: 11.00 AM

"Año del Diálogo y Reconciliación Nacional"

CONSTANCIA DE FINALIZACION DE TRABAJO

La Empresa maderera Minaya, deja constancia mediante este documento que las estudiantes Mendoza Caque Lizeth Rosmeri identificada con DNI N° 70495661 y Palomino Valderrama Rusbeth Carito, identificada con DNI N° 71812993, han desarrollado su tesis titulada "Control financiero y su influencia en el riesgo de financiamiento en la empresa maderera Minaya – Huaraz, periodos 2013-2017" de Setiembre 2017 a la fecha.

Mencionando así que se les brindo la información correspondiente para su estudio pertinente.

Huaraz, 25 de Junio del 2018

MADERERA
"MINAYA"
RUC 10010147568

Arturo Freddy Minaya Salinas
DNI 31614758



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Huaraz, 19 de abril del 2018

C.N. 083- 2018- CONT - FCE - UCV

Sr.
EDILBERTO GOMEZ HUERTA
Gerente General de la Maderera "El Oriente"

Presente.

De nuestra consideración:

Es grato dirigirme a ustedes para expresarles nuestro cordial saludo y a la vez presentarles a los siguientes jóvenes, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, quienes cursan el X Ciclo y desean realizar la aplicación de una guía de observación relacionado al tema "Control financiera y su influencia en el riesgo de financiamiento", a fin de poder realizar adecuadamente su prueba piloto en la maderera El Oriente para su investigación; todo ello con fines netamente académicos para el curso de Desarrollo del Proyecto de Investigación del ciclo en mención.

En tal sentido la relación de jóvenes es la siguiente:

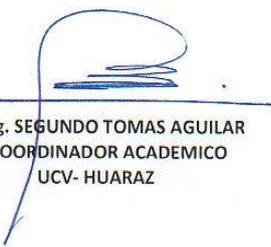
ALUMNO	DNI
PALOMINO VALDERRAMA RUSBETH	71812993
MENDOZA CAQUE LIZETH ROSMERY	70495661

Se solicita la autorización correspondiente por parte de nuestros estudiantes, siendo importante mencionar que al culminar el proyecto, se le invitará para conocer los resultados de la investigación.

Sin otro en particular y agradeciéndole por su atención a la presente, me despido testimoniándole mi singular deferencia.

Atentamente,




Mg. SEGUNDO TOMAS AGUILAR
COORDINADOR ACADEMICO
UCV- HUARAZ

CAMPUS HUARAZ
Av. Independencia N° 1488
Barrio Palmira Baja,
Independencia - Huaraz
Telf.: (043) 483031
www.ucv.edu.pe

Recibido 19/04/18
EDILBERTO GOMEZ HUERTA
D.N.I. 51800000
GERENTE GENERAL
MADERERA EL ORIENTE

fb/ucv.peru
@ucv_peru
#saliradelante
ucv.edu.pe

"Año del Diálogo y Reconciliación Nacional"

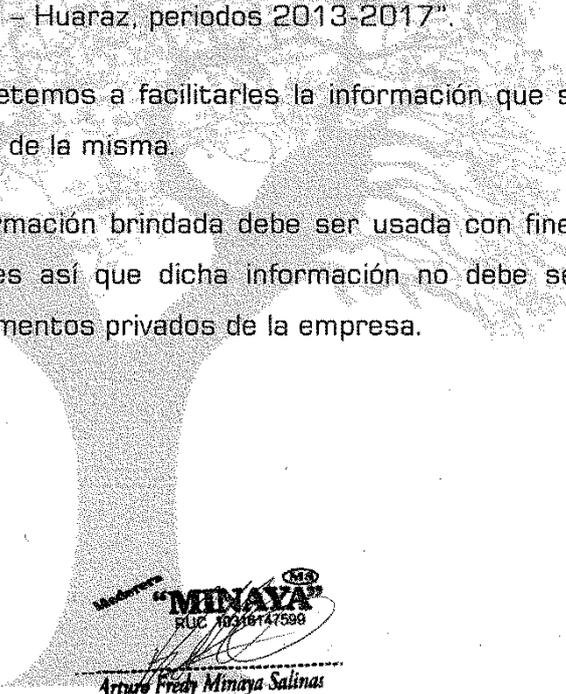
AUTORIZACIÓN

Se les autoriza a las Srtas. Mendoza Caque Lizeth Rosmeri, identificada con DNI N° 70495661 y Palomino Valderrama Rusbeth Carito, identificada con DNI N° 71812993, estudiantes de la Universidad Cesar Vallejo de la carrera profesional de Contabilidad, para desarrollar el trabajo de investigación "Control financiero y su influencia en el riesgo de financiamiento en la empresa maderera Minaya – Huaraz, periodos 2013-2017".

Asi mismo, nos comprometemos a facilitarles la información que se requiera para el desarrollo de la misma.

Cabe resaltar que la información brindada debe ser usada con fines netamente académicos, es así que dicha información no debe ser publicada ya que son documentos privados de la empresa.

Atentamente,


Arturo Freddy Minaya Salinas
DNI 31614759

ANEXO 4: Acta de aprobación de originalidad de tesis

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	--	---

Yo, Julio Cesar Bustamante Cabello
Docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y
Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César
Vallejo....., revisor (a) de la tesis titulada:

" Control financiero y su Influencia en el riesgo
de financiamiento en la maderera Manayá,
Huaraz, Periodos 2013-2017 "

.....", del (de la) estudiante
Mendoza Cagua Rosmary

constato que la investigación tiene un índice de similitud de ..36..% verificable en el
reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias
detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas
las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César
Vallejo.

Lugar y Fecha: Huaraz, 19 de Julio del 2018


.....
Firma

Nombres y Apellidos del (de la) Docente

DNI: 31662476

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	---	---

Yo, Julio Cesar Bustamante Cabello
 Docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y
 Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César
 Vallejo....., revisor (a) de la tesis titulada:

• Control financiero y su influencia en el riesgo de
 financiamiento en la Maderera Munayo, Huaraz Periodo
 2013 - 2017.

.....", del (de la) estudiante
Palomino Valderama Rusbetti Carito.

constato que la investigación tiene un índice de similitud de 36% verificable en el
 reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias
 detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas
 las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César
 Vallejo.

Lugar y Fecha: Huaraz, 19 de Julio del 2018



Firma

Nombres y Apellidos del (de la) Docente

DNI: 31662476

ANEXO 5: Autorización de publicación de tesis en repositorio institucional UCV

 <p>UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO</p>	<p>AUTORIZACION DE PUBLICACION DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV</p>	<p>Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1</p>
---	---	---

Yo Méndez Coque Lizeth Rosmeri
 identificado con DNI N° 70493661
 egresado de la Escuela Profesional de contabilidad de la
 Universidad Cesar Vallejo, autorizo (x), No autorizo () la divulgación y
 comunicación pública de mi trabajo de investigación titulada
"Control financiero y su influencia en el riesgo de financiamiento en
mediana empresa - Huancayo, periodos 2013-2017"
 en el Repositorio Institucional de la UCV
 (<http://repositorio.ucv.edu.pe>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre
 Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....


 FIRMA

DNI: 70493661

FECHA: 30 de Julio del 2018

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	AUTORIZACION DE PUBLICACION DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV	Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	---	---

Yo, Palomira Urderrama Rusbeith Carito
 identificado con DNI N° 718:2990
 egresado de la Escuela Profesional de contabilidad de la
 Universidad Cesar Vallejo, autorizo (X), No autorizo () la divulgación y
 comunicación pública de mi trabajo de investigación titulada
"Control Financiero y su Influencia en el Egreso de Financiamiento en la
Empresa Huelgas Huelgas - Huelgas, periodo 2018-2019"
 en el Repositorio Institucional de la UCV
 (<http://repositorio.ucv.edu.pe>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre
 Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....



FIRMA

DNI: 718:2990

**ANEXO 6: FORMULARIO DE AUTORIZACION DE LA VERSION FINAL
DEL TRABAJO DE INVESTIGACION**



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE
EP DE CONTABILIDAD

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

MENDOZA CAQUE, LIZETH ROSMERI

INFORME TÍTULADO:

CONTROL FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN EL RIESGO DE
FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA MADERERA MINAYA-HUARAZ,
PERÍODOS 2013 - 2017

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

CONTADOR PÚBLICO

SUSTENTADO EN FECHA: 7/10/2018

NOTA O MENCIÓN: TRECE (13)



FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE
EP DE CONTABILIDAD

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

PALOMINO VALDERRAMA, RUSBETH CARITO

INFORME TITULADO:

CONTROL FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN EL RIESGO DE
FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA MADERERA MINAYA-HUARAZ,
PERÍODOS 2013 - 2017

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

CONTADOR PÚBLICO

SUSTENTADO EN FECHA: 7/10/2018

NOTA O MENCIÓN: TRECE (13)



FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN