



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA GEMA E.I.R.L., 2018”

Tesis para optar el título profesional de:

CONTADORA PÚBLICA

Autora:

Sthefani Rosa Carpio Peña

Asesor:

Mg. CPC. César Peña Oxolón

Lima - Perú

2022

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación se lo dedico principalmente a Dios por brindarme sabiduría.

A mis padres, por su esfuerzo, amor y apoyo incondicional durante toda esta etapa a lo largo de mi educación y momentos difíciles.

AGRADECIMIENTO

A los docentes, por su contribución, apoyo y enseñanza en todo el tiempo de la materia.

A mis hermanos por brindarme apoyo.

TABLA DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	2
AGRADECIMIENTO	3
ÍNDICE DE TABLAS.....	6
ÍNDICE DE FIGURAS	8
RESUMEN	9
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	10
1.1. Realidad problemática	10
1.2. Formulación del problema	14
1.2.1. Problema general	14
1.2.2. Problema específico.....	14
1.3. Objetivos.....	14
1.3.1. Objetivo general	14
1.3.2. Objetivos específicos	14
1.4. Hipótesis.....	14
1.4.1. Hipótesis general	14
1.4.2. Hipótesis específicas	15
1.5. Antecedentes.....	15
1.5.1. Antecedentes Internacionales	15
1.5.2. Antecedentes Nacionales.....	18
1.6. Bases Teóricas	20
1.6.1. Financiamiento.....	20
1.6.2. Crédito y garantía	20
1.6.3. Fuentes de financiamiento	21
1.6.4. Decisión financiera.....	22
1.6.5. Solvencia.....	23
1.6.6. Indicadores de liquidez	23
1.6.7. Bancos.....	24
1.6.8. Carta fianza.....	24
1.6.9. Corto plazo	25
1.6.10. Largo plazo	25
1.6.11. Tasa de interés	26
1.6.12. Análisis Financiero	26
1.6.13. Liquidez.....	28
1.6.14. Liquidez Corriente.....	29

1.6.15. Prueba Ácida.....	29
1.6.16. Capital de Trabajo	30
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....	31
2.1. Tipo de investigación.....	31
2.1.1. Diseño de Investigación.....	31
2.1.2. Metodología de Investigación	32
2.2. Población y muestra	33
2.2.1. Unidad de Estudio.....	33
2.2.2. Población	33
2.2.3. Muestra	34
2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos.....	35
2.3.1. Técnicas de recolección de datos	35
2.3.2. Instrumento de recolección de datos	36
2.3.3. Análisis de datos.....	37
2.4. Procedimiento.....	37
CAPÍTULO III. RESULTADOS.....	39
3.2 DESCRIPCIÓN DE CÓMO EL FINANCIAMIENTO EN LOS PAGOS INFLUYE EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA GEMA E.I.R.L., 2018.	42
3.3 ANÁLISIS DE CÓMO EL FINANCIAMIENTO CON LAS TASAS DE INTERÉS INFLUYEN EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA GEMA E.I.R.L., 2018.....	65
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	71
4.1 Discusión.....	71
4.2 Conclusiones	74
REFERENCIAS.....	78
ANEXOS	84

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1: Prueba de normalidad.....	35
Tabla N°2: Actividades económicas en el sector privado de Constructora Gema E.I.R.L.....	40
Tabla 3: Actividades económicas del sector Público de Constructora Gema E.I.R.L.....	40
Tabla N°4: Pagos mensuales.....	43
Tabla N°5: Análisis de los pagos a cuenta en el mes de noviembre- diciembre del 2018.....	44
Tabla N°6: Nacimiento del sobregiro con un proveedor.....	44
Tabla N°7: ¿Realizan un estudio previo antes de acceder a un crédito?.....	45
Tabla N°8: ¿Realizan seguimiento a los pagos del crédito?.....	46
Tabla N°9 ¿Adquieren como garantía la carta fianza para cada obra?.....	47
Tabla N° 10 ¿Las obligaciones se pagan a la fecha de vencimiento?.....	48
Tabla N° 11 ¿Con el financiamiento se suele pagar los sueldos de los trabajadores (corto plazo)?.....	49
Tabla N° 12 ¿Han realizado evaluación de riesgo de los créditos debido al tiempo?.....	50
Tabla N°13 ¿Se realiza la rotación de cuentas por pagar?.....	51
Tabla N°14 ¿Considera usted que, la tasa de interés influye en el nivel de liquidez de la empresa?.....	52
Tabla N°15 ¿Cree usted que, la tasa de interés genera un costo mayor al de las inversiones?.....	53
Tabla N°16 ¿Ante un endeudamiento, recurren a menudo a financiamientos?.....	54
Tabla N°17 ¿El financiamiento cubre todas las obligaciones de la empresa?.....	55
Tabla N°18 ¿Existe políticas en la gestión de liquidez?.....	56
Tabla N°19 ¿El financiamiento influye a la mejora de liquidez?.....	57
Tabla N°20 ¿Las inversiones que se realizan han incrementado la liquidez?.....	58
Tabla N°21 ¿La liquidez obtenida es directamente por las valorizaciones de obras?.....	59
Tabla N°22 ¿La liquidez del activo corriente permite disminuir los pasivos corrientes?.....	60

Tabla N°23 Análisis horizontal del Estado de Situación financiera de Constructora Gema E.I.R.L. 2018.....	62
Tabla N°24 Tasa de interés bancario anual promedio para pequeñas empresas.....	66
Tabla N 25 Tasas de interés anual que Constructora Gema accedió.....	66
Tabla N°26 Crédito concedido por una entidad bancaria.....	67
Tabla N°27 Crédito concedido por terceros – persona natural.....	67
Tabla N°28 Sobregiro concedido.....	67
Tabla N°29 Tasas de carta fianza.....	69
Tabla N°30 Relación de obras ejecutados por Constructora Gema E.I.R.L., del 2017 al 2018.....	69

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N°1: Obras de la empresa Constructora Gema E.I.R.L.....	41
Figura N°2: Organigrama de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L.....	42
Figura N°3: Estudio crediticio.....	45
Figura N°4: Seguimiento al pago crediticio.....	46
Figura N°5: Garantía, carta fianza.....	47
Figura N°6: Pago a la fecha de vencimiento.....	48
Figura N°7: Los pagos de sueldos y el financiamiento.....	49
Figura N°8: Evaluación de riesgo crediticio.....	50
Figura N°9: Rotación de cuentas por pagar.....	51
Figura N°10: La tasa de interés influye en el nivel de liquidez.....	52
Figura N°11: La tasa de interés genera mayor costo al de las inversiones.....	53
Figura N°12: Recurren a menudo a un financiamiento por endeudamiento.....	54
Figura N°13 El financiamiento cubre todas las obligaciones.....	55
Figura N°14: Políticas en la gestión de liquidez.....	56
Figura N°15: El financiamiento influye a la mejora de la liquidez.....	57
Figura N°16: Las inversiones y el incremento de la liquidez.....	58
Figura N°17: La liquidez y las valorizaciones de obras.....	59
Figura N°18 La liquidez del activo corriente disminuye los pasivos	60
Figura N°19: Proyecto 1, construcción y vaciado de concreto.....	93
Figura N°20: Proyecto 2, preparación de terreno con uso de maquinarias.....	93

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo determinar la influencia del financiamiento en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018; para ello, se busca analizar y examinar de qué manera incide el financiamiento en este periodo.

La actividad de la empresa inicio con la fabricación y venta de bloques de concreto, luego en el sector construcción; además, de alquilar maquinarias y andamios; de esta manera esta se integró a trabajar tanto al sector privado como al sector público siendo hoy su mayor fuente de ingresos, por ello, la importancia de realizar el análisis financiero para medir el nivel de liquidez y con la finalidad de dar a conocer el tratamiento del financiamiento en la empresa como: el crédito comercial, el crédito bancario, el crédito informal y los sobregiros bancarios, se desarrolló en los objetivos las dimensiones de los pagos - obligaciones, las tasas de interés y las inversiones de proyectos de la Constructora Gema E.I.R.L.

Asimismo, respecto a la metodología el tipo de investigación será cuantitativo con estudios descriptivos, de diseño no experimental transversal. Por otro lado, se aplicó una encuesta a 6 miembros tanto del área de gerencia, administrador y contabilidad, para la recolección de datos también se analizó los estados financieros de los periodos 2017 y 2018. Por último, a través de los resultados, el financiamiento no es aplicado de manera adecuada, sobre ninguna previa evaluación de la tasa de interés, hay retraso en los pagos a crédito y sobregiros, no cuenta con políticas para conocer el nivel de liquidez ni la gestión de cuentas por pagar, tampoco tiene control ni realiza proyecciones de flujo de caja.

Palabras clave: financiamiento, liquidez, créditos, fuentes de financiamiento.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

El análisis del desarrollo de la sociedad ante la liquidez indica que estos surgen con un objetivo, propósito que se diferencia con el manejo y a su uso final del dinero; por ejemplo, para la mayoría lo primordial es realizar una inversión o emprendimiento en un negocio, en maquinarias o en inmuebles, para otro grupo es tener suficiente liquidez ante cualquier emergencia, y una última parte de la sociedad lo invierte en su uso personal. Sin embargo, la finalidad del propósito principal para la mayor parte de la sociedad es sobrevivir con el tiempo al capital a invertir o invertido, debido a que muchas veces los empresarios al realizar una inversión no consideran los riesgos crediticios, el crédito informal, la mala gestión y el mal manejo de la liquidez.

1.1. Realidad problemática

En el marco internacional, (Euroconstruct, 2019) en su informe señala la desaceleración de las edificaciones, en la edificación residencial hubo un incremento de mayor actividad resguardando ofertas perdidas, por lo contrario, en el nivel de ingeniería civil se ha mantenido sin crecimiento alguno en el 2018 (5,6%), aunque esta tiene una inclinación positiva debido que se iniciará varios proyectos en el cual se fortifica con el Fondo Europeo para Inversiones estratégicas o con los fondos estructurales convirtiendo en un subsector que arrojará crecimiento a fines del 2019 (4,2%) y en el sector construcción se suma el empleo e incremento en la cartera de pedidos y prevé aumentar en el sector con el avance de la economía en un 5% en el 2019 con los precios constantes.

Las pequeñas y mediana empresas en el Perú que empiezan un negocio y que no cuentan con un historial crediticio, es difícil que puedan acceder a un financiamiento o a un préstamo por una entidad financiera por lo mismo que no cumplen con los requisitos exigidos, los emprendedores y empresarios lo requieren para que su negocio crezca y se vuelva competitiva.

Para ellos es importante que le otorguen un financiamiento para comprar un activo y/o cubrir obligaciones vencidas; sin embargo, existe empresas informales y resulta ser más imposible aún que estas puedan obtener financiamiento, según Garrido (2012) es necesario que el empresario planifique cuando requiera un financiamiento para que

mida los riesgos, por lo contrario puede traer consecuencias y generar un costo financiero alto que repercutirá en las utilidades el cual estas van a disminuir y puedan provocar el cierre o quiebra de la empresa.

A sí mismo, ante aquellas inversiones para el inicio o desarrollo de un proyecto empresarial sea para la compra de activos, de mercadería o cubrir pasivos con acreedores y proveedores, el financiamiento que se requiera tiene consecuencias no solo con el incumplimiento sino también en el uso que dará a dicha liquidez y con qué finalidad, dado que una mala gestión en la inversión de esa acreditación puede convertirse en una liquidez muerta y causar mayor pasivo, provocando no obtener rentabilidad. Por lo tanto, es necesario la evaluación del capital a requerir según la necesidad de la empresa, el desarrollo de la liquidez según lo proyectado y el cumplimiento de dichas obligaciones.

Las personas han sido responsables de conducir por cuenta propia sus finanzas en decisiones cotidianas; Según Gambrell (2003) esto desarrolla educación financiera y hoy en día los mercados financieros permiten con facilidad a que los consumidores obtengan créditos, mientras tanto la tecnología y otros factores han desarrollado las operaciones bancarias en un sistema complejo, estos ofrecen una diversidad de instrumentos financieros de préstamos y ahorro. Ante la inversión financiera ha de conocer los instrumentos necesarios y la manera correcta para obtener liquidez; por lo tanto, un sistema de control de la liquidez es significativo debido a que sin ello existiría inversiones con riesgos y afectaría tanto a la rentabilidad como a la liquidez y esta puede disminuir aceleradamente.

El financiamiento lo puede obtener un individuo para el uso personal o para fines de una entidad, con la finalidad de realizar una inversión, según Córdova (2005) señala que el financiamiento son obligaciones obtenidas por instituciones financieras y bancos y, estas son acreditadas por un plazo de un año a más; además, que van de la mano con un seguro, devengados e intereses. Aquellas obligaciones obtenidas, formarán parte del activo y a su vez del pasivo de corto o largo plazo, de acuerdo con Rodríguez (2009) indica que, la capacidad para obtener liquidez inmediata se da con el fin de obtener rentabilidad a futuro, además que hubo mayor participación de entidades concretando un incremento en los mercados financieros; también, los instrumentos financieros con

relación al crédito, de esta manera habrá una mejor gestión de los excedentes de liquidez.

Con respecto al sector construcción, es uno de los principales sectores que abastece mayores ingresos teniendo mayor movimiento en las inversiones, siendo esta indispensable, el financiamiento va de la mano en la mayoría de veces con las inversiones cuando no tiene suficiente capital, con la finalidad de obtener mejores resultados periodo tras periodo, según Valdivia (2017) el servicio que presta este sector son actividades de prestación de un bien, por ello se debe tener los recursos necesarios y activos (material y equipo) o comprar bienes de capital ante el inicio de proceso de reconstrucción, estas inversiones deben darse antes del inicio de los proyectos u obras. Se identifica por ser un sector competidor, por lo que las empresas postulantes realizan alianzas para formar consorcios y poder mejorar su estructura de costos, la finalidad de la estrategia es acortar a los apostantes y aprovechar las oportunidades.

Por la corrupción en el país, se tomó medidas en el sector construcción con relación al financiamiento, la nueva ley N° 30737 (“Ley que asegura el pago inmediato de la reparación civil a favor del Estado en casos de corrupción y delitos conexos”), lo cual incluye formulas financieras para realizar los cálculos a la reparación civil y otorga al sistema financiero determinar si una empresa está sujeta de crédito o no, por otro lado será dificultoso que algunas empresas accedan a cartas fianza, pues solo se otorgara a aquellas que tengan proyectos que asegure un flujo de pago y/o que tengan capacidad de entregar depósitos en garantía, incluyendo pagar comisiones más elevadas.

En el estudio “Financiamiento al sector construcción”, este sector es una de las principales fuentes de la economía del país, de esta manera beneficia directamente a empresas y a personas de diferentes niveles; además, con la creación de infraestructuras genera mayor relación con otras industrias y actividades de diferentes sectores generando un impacto positivo en el empleo y competitividad. Este sector con proyectos de infraestructura y obras de prevención con relación al PBI, va a la par, según el INEI se registró un crecimiento continuo de 103 meses que a su vez ha favorecido a otros sectores (Urday, 2018).

El ministro de vivienda, construcción y saneamiento, Bruce (2017) señala que la construcción destacó el progreso de los créditos hipotecarios para vivienda en el 2017, con el Fondo Mi Vivienda y del sistema financiero, otorgando más de 3549 créditos, el

resultado creciente es fruto de la persistencia de obras de construcción en diferentes centros. Según (La Camara Peruana de la Construcción - CAPECO, 2021) informa que, el crecimiento del sector construcción en el 2018 es de 9.9% en la inversión pública; así mismo, el segmento vivienda de igual manera fue más dinámico en nuevos créditos (28.9%) del Bono verde, y en el marco del sector el PBI creció 5.77%. En el periodo 2020 y junio 2021 la misma presenta un informe en el cual el sector ha tenido semestres dificultosos por el alza de precios en la materia prima; sin embargo, tuvo un crecimiento del 38% alcanzando los 17,655 millones de soles gracias programa Arranca Perú.

El contratista tiene la ventaja de pedir el adelantos para el inicio de la ejecución de la obra, según el Art. 180 de la (OSCE - Organismo Supervisor de las Contrataciones del Estado), N° 30225, indica el adelanto directo no debe exceder el 10% del monto del contrato y se otorga solo si se concretó en las bases y si el contratista lo solicita dentro del plazo (8 días) una vez suscrito el contrato adjuntando el comprobante de pago y la garantía, y el adelanto para materiales o insumos si no supera el 20%, estas son amortizadas en las valorizaciones, en cuanto garantía, la empresa trabaja con Carta fianza, es un instrumento financiero y la entidad quien lo otorgue al contratista está bajo la supervisión de la SBS; esta garantía permite al contratista realizar de manera correcta la ejecución, por parte compensa daños causados y por incumplimientos, además de cobros de penalidades.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿De qué manera el financiamiento influye en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018?

1.2.2. Problema específico

- ¿De qué manera el financiamiento en los pagos influyen en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018?
- ¿Cómo el financiamiento con las tasas de interés influyen en la liquidez de la Empresa Constructoras Gema E.I.R.L., 2018?
- ¿El financiamiento en las inversiones de proyectos inciden en la liquidez de la Empresa Constructoras Gema E.I.R.L., 2018?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar la influencia del financiamiento en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.

1.3.2. Objetivos específicos

- Describir como el financiamiento en los pagos influyen en la liquidez de la Empresa Constructoras Gema E.I.R.L., 2018.
- Analizar como el financiamiento con las tasas de interés influyen en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.
- Describir como el financiamiento en las inversiones de proyectos influyen en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.

1.4. Hipótesis

1.4.1. Hipótesis general

El financiamiento influye en la oportunidad de liquidez de la empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018

1.4.2. Hipótesis específicas

- El financiamiento en los pagos tienen un efecto positivo en la liquidez de la Empresa Constructoras Gema E.I.R.L., 2018.
- El financiamiento tiene un efecto negativo con las tasas de interés en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.
- El financiamiento tiene un efecto positivo en las inversiones de proyectos influyen en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.

1.5. Antecedentes

1.5.1. Antecedentes Internacionales

(Santos Cando, 2019) con su tesis titulada “Factores determinantes en la toma de decisiones de financiamiento a largo plazo en el sector de la construcción en la provincia de Cotopaxi”, Ambato, Ecuador; tiene como objetivo principal analizar los factores que inciden en el financiamiento, para la mejora de la toma de decisión en función a la estructura capital, rentabilidad, edad; así mismo la metodología utilizada es de tipo cuantitativo, con un diseño no experimental y método descriptivo, cuya muestra estuvo compuesta por 62 constructoras; como resultado el monto de financiamiento a largo plazo por ciertas compañías del sector construcción no son considerables debido que no sobrepasan los activos, ante la toma de decisiones se requiere de montos altos tanto de capital como de recursos para inversiones, mediante el cual se sugiere tomar decisiones en base al endeudamiento y los recursos para determinar los factores que intervienen a largo plazo en las empresas del rubro construcción. En conclusión, existe relación en la toma de decisiones en el financiamiento a largo plazo en el sector construcción de esta localidad debido que muchas de estas empresas están recién iniciando sus actividades y es de necesidad obtener un financiamiento para la involucración con los recursos y el capital.

Según (Melchor Alonso, 2021) en su tesis “El comportamiento del financiamiento al consumo con la tarjeta de crédito bancaria en el estado de Puebla”, Puebla, México, tiene como objetivo identificar las causas que permitieron el uso de la tarjeta de crédito como medio de pago, un sector no puede obtener con facilidad la tarjeta de crédito dado que no se puede comprobar sus ingresos y tiempo de trabajo perjudicando a pequeños comerciantes que desean formalizar y/o hacer frente a una inversión; la metodología usada es de enfoque inductivo; finalmente, las tarjetas de crédito se hace entrega según la solvencia económica del solicitante y la cantidad destinada a brindar va a depender a los ingresos, las personas deben realizar cobros y pagos pero esto compromete costos y tiempo debido que no todas las bancas de dicho estado están en cobertura y disponibilidad del ciudadano y en ocasiones deben realizar transferencias de un banco a otro; estas se otorga de acuerdo a la antigüedad del cliente, su récord crediticio y cantidad autorizada, las tasas de interés a aplicarse varían, este instrumento financiero presenta ser una alternativa de financiamiento; sin embargo, la problemática esta cuando el cliente pierde la capacidad de cumplir con el pago debido que continuará capitalizándose los intereses moratorios. En conclusión, se aceptó conocer el comportamiento ante el consumo y uso de las tarjetas de crédito ante el financiamiento.

(Landi Fajardo, 2021), en su investigación titulada “Rentabilidad y liquidez en la salud empresarial del sector construcción: Artículo de revisión”, Cuenca, Ecuador; tiene como objetivo revisar la rentabilidad y la liquidez en el sector construcción debido que estas fuentes son principales en la toma de decisiones; así mismo la metodología empleada es cualitativo, realizada de tal manera la revisión de literaturas para la recolección, análisis y la interpretación de los periodos 2014-2018. Los resultados indican que los indicadores financieros es la manera correcta de reconocer la salud financiera en el tiempo, lo oportuno es mantener un equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad manteniendo una información financiera transparente bajo las políticas para que en el corto plazo los reportes y la gestión de recursos sean óptimos. En conclusión, no existe aún

el equilibrio entre estos dos indicadores afectando la salud financiera en la toma de futuras decisiones.

(Monteverde Castro, 2018), en su tesis titulada “Estudio sobre los factores que afecten la liquidez de la compañía Constructora Serhitec S.A.”, Guayaquil, Ecuador; tiene como objetivo determinar y crear un plan para mejorar la liquidez y obtener soluciones en la empresa. El tipo de investigación es de diseño explicativo, identificando describir las causas asociadas y comprender las condiciones que afecta la situación de la empresa. El resultado de dicha investigación sobre los factores que afecten a la liquidez es debido que la escasez de liquidez genera un desequilibrio en los estados financieros y que a su vez la adquisición de préstamos es una fuente de ingreso ante la falta de liquidez para hacer frente a las obligaciones. En conclusión, se estableció las mejoras para aumentar la liquidez y para una buena toma de decisiones.

(Planta Ulloa, 2020) en su tesis “Análisis de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de empresas constructoras de Guayaquil, periodo 2014-2018.”, Guayaquil, Ecuador; tiene como objetivo identificar la incidencia en las cuentas por cobrar en la liquidez de las empresas del sector construcción, para conocer y evitar posibles problemas de liquidez; la metodología empleada es de enfoque mixto, con un diseño no experimental, transversal, haciendo uso como instrumento entrevistas a tres empresas; los resultados indicaron que las cuentas por cobrar son más altas que las cuentas por pagar determinando que, estas compañías cumplen primero con las obligaciones y después hacen la cobranza a sus clientes obteniendo déficit en la liquidez, dado por la mala aplicación de las políticas de crédito y por tener problemas en el ciclo de efectivo, lo que les condiciona a estas empresas a operar de manera cotidiana. En conclusión, se realizó el análisis de las cuentas por cobrar conociendo las incidencias que existe en la liquidez de estas constructoras.

1.5.2. Antecedentes Nacionales

(Reyes Huaman, 2019) en su tesis “Características de la gerencia que influyen en las decisiones de financiamiento empresarial: El caso de la mediana empresa constructora en Piura”; su objetivo identificar de qué manera que influye las características del gerente en la decisión frente a varias alternativas financieras; así mismo empleó la metodología cuantitativo, con diseño no experimental, la muestra de dicha investigación es 27 empresas constructoras aplicando como instrumento un cuestionario a los Gerentes General; el resultado demostró que los gerentes mayores a los 60 años prefieren retener la participación del negocio, como a veces omiten de financiamiento externo, en cuanto a los gerentes que son propietarios recurren a fondos internos y como última elección admiten acciones y el 81% de ellos el aceptar nuevos inversionistas significa ceder el control de su empresa. En conclusión, si se identificó como estas características influyen en las decisiones en el ámbito financiero empresarial en la ciudad de Piura.

(Tasaico Calderon, 2018) en su tesis “Fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro constructoras en el Perú, caso: Constructora Barrantes y CIA S.R.L. Piura, 2017”; el propósito es dar a conocer los problemas de liquidez para recurrir al financiamiento, tiene como objetivo describir todas las fuentes de financiamiento utilizadas por empresas constructoras prestadoras de servicio y de la constructora Barrantes y Cia SRL, 2017; para ello se empleó la metodología descriptiva con diseño no experimental, usando como instrumento un cuestionario; los datos procesados correctamente y el resultado demostró que uno de los factores para recurrir al financiamiento es la carencia de liquidez, y la falta de garantía que en oportunas veces limitan a obtener financiamiento, recurren al crédito comercial ante sus proveedores, solicita carta fianza ante licitaciones públicas, financia las inversiones con leasing y créditos, y pagarés a entidades bancarias para cubrir gastos administrativos. En conclusión, se dio a conocer las diferentes fuentes de financiamiento utilizadas en sus actividades.

Según (Ambrocio Chinchay & Quispe Rosales, 2018) en su tesis titulada "Influencia de la gestión financiera para mejorar la liquidez de la constructora Ivalex SAC, San Borja, 2017", el objetivo de esta investigación es mostrar la manera que influye la gestión financiera para la mejora de la liquidez en la empresa Ivalex SAC, 2017; el enfoque de su investigación es descriptivo, con un diseño no experimental, transversal- correlacional; los resultados demostraron que no se aplica correctamente la gestión financiera, se omite en aplicar políticas contables que afecta en las transacciones financieras y a la liquidez. En conclusión, la gestión financiera si influye en la mejora de la liquidez, esta es una herramienta que administra los recursos, planifica y controla procesos evitando riesgos ante una inversión.

Según (Casapaico Rivera, 2018) en su tesis titulada "La liquidez y su relación con la rentabilidad en la constructora Western Construction SA San Isidro periodo 2015 - 2017" su objetivo es concluir si hay una relación entre la liquidez y la rentabilidad en la empresa constructora; por ello la metodología es de enfoque no experimental, correlacional- transversal, aplicando como técnica la recolección de información de los estados financieros para el estudio, análisis e interpretación de los índices financieros de liquidez y de rentabilidad; finalmente, se concluyó que no existe relación de los índices de liquidez con los índices de la rentabilidad en ninguno de las directrices de cada índice, por ello mantener mucho flujo de liquidez no representa generar utilidades.

(Najera Sarmiento, 2018) , en su investigación que tiene como título "Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Inversiones Ch&m SAC, 2017", Lima; tiene como objetivo conocer como la gestión financiera incide en la liquidez de la empresa; así mismo la metodología aplicada es de diseño no experimental, transversal, utilizando como instrumento un cuestionario aplicando a 40 miembros de la empresa; los resultados indican que la ejecución de presupuestos de venta y presupuesto mensual de

impuestos a pagar ayudará a la mejora de la liquidez, en cuanto al obtener un financiamiento se planteó evaluar el tipo de crédito y el grado de morosidad, la gestión financiera es del dinero dado en flujo de caja, las fuentes de financiamiento y la capacidad de pago con respecto a la liquidez. En conclusión, a través de la eficiencia y la efectividad del uso de los recursos financieros la gestión financiera si incide en la liquidez de manera positiva en la empresa.

1.6. Bases Teóricas

1.6.1. Financiamiento

Para (Souza Avila y otros, 2020), el financiamiento es el conjunto de crédito y de recursos monetarios destinados a una empresa o individuo; es decir, es donde un acreedor otorga dinero al deudor por un tiempo determinado, los créditos van acompañados con un interés y este se descifra a través del porcentaje de la tasa de interés, esta también se puede conseguir mediante la retención de utilidades de la manera externa por emisión de bonos y acciones en el mercado financiero, mientras que la financiación es la mezcla de patrimonio neto y deudas, como lograr conocer nuevas deudas, ampliar el capital y disminuir la repartición de dividendos para facilitar la autofinanciamiento.

Por otro lado (Baca Urbina, 2006), indica que el financiamiento engloba todo recurso dinerario financiero que tiene como objetivo ejecutar una actividad económica, esto se basa por préstamos que concluye los recursos propios, el financiamiento surge tanto en una empresa como en un país, se da mediante crédito u otra manera de obligación que se adecue en documentos con un plazo fijado; también, se conoce como acción de juntar capital con el propósito que la empresa conserve su economía estable.

1.6.2. Crédito y garantía

Según (Chavarin Rodriguez, 2015) menciona que la necesidad que conlleva a las empresas a obtener un crédito es para continuar con sus operaciones, inversión y financiamiento e incrementar la producción, adquirir nuevos bienes, la manera en que ejecutan el financiamiento es por medio de los instrumentos de deuda o capital, usado también para reducir pasivos de a corto plazo y largo plazo. Además de las cuales se va mencionar, existen instituciones bancarias que promueve el desarrollo y estas se dedican a captar recursos financieros de organismos nacionales e internacionales para luego sean intermediarias con otras instituciones como intermediarias, para que concreten el servicio a empresa (personas jurídicas) y personas naturales con negocio en general. Años tras año se ha incrementado el sector financiero que brinda diferente tipos de servicios, en más puntos pequeños debido al crecimiento de negocios pequeños, es decir que los servicios a un sector específico ya va quedando atrás y promueven más a ofrecer el crédito a toda persona sea jurídica o natural con negocio o sin negocio, la entidad para obtener el financiamiento debe obedecer con todos los requisitos establecidos por el mercado financiero, esta posee distintas formas para obtener ello.

1.6.3. Fuentes de financiamiento

Las fuentes financieras son aquellas alternativas para conseguir fondos monetarios para la realización y desarrollo de un proyecto o inversión, la mayoría de las empresas cuentan con accesos a fuentes de financiamiento tradicional que son los préstamos o créditos bancarios, por ello ante factores de la estructura de financiamiento, la empresa, gerencia o empresario debe analizar el tipo de fuente que utilizará en su negocio, por ello deben considerar las decisiones tanto de financiamiento como de inversión que ayudará para maximizar el rendimiento de la organización. De acuerdo con (Ross A. y otros, 2016) indican que las fuentes de financiamiento está determinada por el punto de vista de la empresa y de su clasificación de acuerdo con el nivel de exigibilidad: puede ser de corto plazo y largo plazo; además, si la procedencia es interno o externo, las internas son aquellas generadas dentro de la empresa como resultado de sus operaciones como: utilidades retenidas, aportación de socio, venta de activo y el flujo de

efectivo, mientras que las externas son otorgadas por terceros y estas son de deuda o capital y entre ellas son: el papel comercial, aceptaciones bancarias y certificados.

Según (Torres y otros, 2017) indica que el financiamiento es lo que más repercute para tener capital, en caso de que este escaso de liquidez, esta busca financiamiento para que genere valor en su producción y permite obtener mayor desarrollo, las fuentes de financiamiento a corto plazo está relacionado al activo circulante (efectivo, cuentas por cobrar e inventarios) y existe dos fuentes de financiamiento de corto plazo: sin garantía, es donde se firma un pagare o letra pero no hay garantía mediante un activo o bien, se da por cooperativas y con garantía se da con entidades bancarias donde se da mediante contratos relacionados con activos fijos.

Las empresas requieren y tienen la necesidad de ser financiadas a corto plazo, esta obligación tendrá duración hasta un año y es importante porque mantiene la mayor parte de los activos circulantes; también, para concretar el cumplimiento de sus actividades operativas.

1.6.4. Decisión financiera

Según (Bernal Peralta & Moscoso Zegarra, 2017) la decisión financiera de las personas determina el financiamiento interno antes que el financiamiento externo, esto se debe a la influencia de la conductualidad que es bajo su raciocinio o el estado emocional y confianza ante la toma de decisiones, comprende tres decisiones principales en las finanzas, el financiamiento, los dividendos y las inversiones, estas influyen en la estructura de capital en una empresa.

Para (Harrington & Brent, 1986) mencionan que es necesario conocer el tipo de decisión a tomar, ya sea decisión de inversión, esta se basa en saber cuáles de los recursos financieros son imprescindibles para la empresa y, la decisión de financiamiento, esta es conocer la manera de disponer recursos financieros, por

ende es la más razonable y para ello se realiza el análisis de inversión y luego un estudio al financiamiento de la inversión en caso sea capital propio o ajeno.

1.6.5. Solvencia

Para (Yaguache Aguilar & Higuerey Gomez, 2019) menciona que la solvencia es la capacidad de una empresa para saldar a los accionistas en cuyo caso de realizar alguna venta de un activo productivo, esta se representa en porcentaje determinando la debilidad o la fortaleza en las actividades de la empresa y se representan a corto plazo disponiendo con cumplir las obligaciones a pagar con los recursos obtenidos mediante las operaciones de la empresa.

(Gonzalez, 2013) indica que solvencia es una gestión de ratios que relaciona el compromiso y los recursos que identifica el grado de endeudamiento a largo plazo que tiene una entidad y la suficiencia de afrontar sus pasivos.

1.6.6. Indicadores de liquidez

(Carchi Arias y otros, 2020) indican que el indicador de liquidez tiene la capacidad de fijar dificultades o facilidades que presenta una empresa, puede medir la capacidad que tiene las entidades para pagar sus obligaciones o pasivos de corto plazo.

Según (Cespedes Santamaria & Rivera Cordova, 2019), señalan que las razones financieras o indicadores financieros es una herramienta para evaluar la parte financiera de una empresa, estas razones permiten la medida y comparación ante una división entre dos datos permitiendo el análisis del Estado de situación financiera y el Estado de resultados integral. La misma está compuesta por cuatro categorías:

- a. Razones de liquidez, agiliza cumplir con las obligaciones en un corto plazo, es la capacidad de convertir en efectivo cuyos activos y pasivos corrientes, sus indicadores son la liquidez corriente y la prueba ácida.

- b. Razones de endeudamiento o solvencia, son obligaciones mayores a doce meses, es aquel dinero ajeno que se usa para generar utilidad; es decir, según el plazo de la deuda se recuperará la inversión y hacer frente a las obligaciones con terceros.
- c. Razones de Rentabilidad, tiene la capacidad de obtener utilidad ante el buen manejo, estos analizan y valoran las ganancias de las ventas, inversiones de los accionistas y de los activos.
- d. Razones de gestión, evalúa la agilidad que las cuentas a cobrar, pagar y los inventarios operan en una entidad y la manera que transforman en efectivo. Identifica la eficiencia que la entidad emplea con sus recursos.

1.6.7. Bancos

(Retolaza & Torres Pruñonosa, 2020) explica que los bancos son entidades que trabaja con el dinero recibido para luego brindarlo mediante préstamos, obteniendo ganancia por las operaciones; mientras que esta paga a quien deposite su dinero, cobra a quien a otorgado prestarle un monto. El valor de la banca representa en tanto de mercado y emocional, siendo estos más rentables, pero menos eficientes que las cajas de ahorro, otra medida de negociación son las comisiones por el servicio efectuado, las actividades de tesorería y la intermediación financiera en la prestación de servicios como contratos de leasing, transacciones, créditos, ahorros y otros.

1.6.8. Carta fianza

Según (Ramirez Rojas, 2018) que la carta fianza puede formar a favor del deudor y también de otro fiador, esta es un contrato de garantía de total cumplimiento de pago que es de una obligación ajena, cuyo caso la persona que contrata el seguro y haya incumplido la otra parte va tener seguridad de compensar de una manera rápida y eficaz del daño económico. En mención a la liquidez, la entidad consume más recursos de lo que a generado debido que no son capaces de rentabilizar sus inversiones. La carta fianza, finanza

proyectos u obras dependiendo del monto total, esta cubre un porcentaje de la obra y aporta a futuros proyectos, es viable para empresas que no cuentan con liquidez necesaria.

1.6.9. Corto plazo

Según (Mora Rojas, 2020), menciona que es tener fondos para cumplir con los objetivos operativos, obligaciones a pagar está, por lo tanto el corto plazo está conformada por obligaciones en un determinado tiempo menor a un año, para mantener los activos circulantes de la organización, como son las cuentas por cobrar, inventarios y el efectivo por ello es necesario conocer las ventajas y tomar una decisión de acuerdo a las particularidades de la empresa para que la estructura financiera sea factible. Además, indica que las entidades financieras de este tipo lo clasifican en garantizados y no garantizados; es decir que la entidad pedirá una garantía al solicitante sea este una persona jurídica o natural siempre y cuando el monto requerido pase la línea de crédito que ofrece al inicio la financiera, este tipo de crédito es confiable, oportuno y flexible cuando se requiere de inversión de manera temporal. Los financiamientos a corto plazo tienen más ventajas debido que hay diferentes canales de obtener financiamiento.

1.6.10. Largo plazo

Para (Brioso y otros, 2016), señalan que existe diferencias ante el uso de los pasivos financieros y de los créditos a largo plazo, en su mayoría las pequeñas y medianas empresas emplean este tipo de financiamiento, en la decisión de sus financiamientos en relación al endeudamiento a largo plazo, restricciones al sistema financiero, a los pasivos financieros y la falta de cognición de las distintas fuentes de crédito. Estas tienen preferencia en la elección de las fuentes de financiamiento debido que se prioriza los fondos internos iniciando con la retención de beneficios con el fin de no compartir información de la empresa a agentes externos

Según (Rojas Treto, 2011) menciona que son todas las obligaciones que vencerá en un periodo mayor a un año, esta es más altas que la financiación a corto plazo, son de mayor riesgo debido al nivel de exigencia y la empresa debe evaluar rigurosamente las alternativas de financiamiento a tomar por lo mismo que la decisión se conocerá en la gestión de la organización; el financiamiento a largo plazo permite cubrir las inversiones y financia al incremento de capital de trabajo evitando la quiebra o pérdidas.

1.6.11. Tasa de interés

Según (Rivas Santos, 2017), en relación al otorgamiento de financiamiento bajo el mercado financiero se toma la tendencia a la estructura que origina la política monetaria reduciendo las tasas de interés y aumentando el valor de las inversiones, esta representa el monto de alquiler del efectivo, son representados como un porcentaje aplicado al capital durante un periodo que puede ser bimestral, trimestral, semestral o anual, la tasa de interés es definido en el contrato o negociación, el cálculo de esta no se cancela necesariamente sino que se acumula adicional es interés simple y si se acumula sin capitalización es interés compuesta.

1.6.12. Análisis Financiero

(Puerta Guardo y otros, 2018), menciona que el análisis financiero busca conocer las características y las propiedades de una entidad como sus actividades, operaciones, información del desempeño a lo largo de su evolución para que así tenga indicios del comportamiento futuro que tenga la empresa, la finalidad es evaluar el rendimiento financiero mediante índices que están en las partidas de los estados financieros para tomar una buena decisión, ante la comparación de los estados financieros de dos empresas del mismo rubro que tienen diferentes tamaños no es fácil. En los estados financieros se puede realizar el análisis a estas, con una herramienta que permite medir el grado de la liquidez o capacidad de pago en un corto plazo.

El responsable va a realizar estimaciones de los flujos de efectivo que induce una inversión y luego se aplicará las técnicas junto con las herramientas para evaluar el impacto; esto quiere decir, solo se deberá invertir siempre y cuando se pueda maximizar el precio de las acciones o la utilidad mediante un activo financiero. Para (Gitman, 2003), señala que la gran responsabilidad del profesional financiero es revisar y analizar las decisiones de inversión con el propósito para que solo se ejecute las que darán mayor impacto positivo a la empresa con aquellas herramientas y técnicas necesarias (ratios financieros).

El análisis financiero se determina empleando métodos, sirve para interpretar las distintas variables, evaluar el escenario financiero y latoma de decisiones ante las inversiones y financiamiento, estos son:

- I. El análisis horizontal: este análisis permite realizar un estudio comparativo de los estados financiero de diferentes periodos, con el propósito de mejorar y no efectuar los mismos errores y conservarse en el mercado.

$$AH = \frac{PERIODO ACTUAL - PERIODO ANTERIOR}{PERIODO ANTERIOR} \times 100$$

- II. El análisis vertical: da a conocer otras percepciones en los estados financieros, indica la proporción con las que se halla invertido los recursos de la empresa y con aquellos que están financiados.

$$AV = \frac{VALOR\ CTA}{VALOR\ BASE} \times 100$$

1.6.13. Liquidez

La liquidez tiene relación con el paso donde la empresa pueda cumplir con tratos de corto plazo, el cual los activos se convertirán en liquidez para que esta se enfrente a las obligaciones.

(Ruiz Nuñez & Ruiz Nuñez, 2014) indica la importancia del ciclo de efectivo en menor día, debido que de esta manera se podrá hacer uso del dinero con mayor rapidez y se podrá reinvertir con la finalidad de generar mayor utilidad y a la vez reducir la necesidad de requerir financiamiento, la liquidez o el efectivo es un activo financiero líquido, usado para amortizar deudas y poder hacer uso, invertir o ahorrar, la liquidez es la capacidad de la entidad frente a sus obligaciones a corto plazo, favorece la conversión de los activos circulantes en efectivo y la escasez se le denomina dificultad financiera, se determina mediante ratios financieros con la finalidad de conocer la capacidad de hacerse cargo de los pasivos a corto plazo, mientras que la rentabilidad es la razón que indica si la gestión de la empresa fracasó o acertó, produce los capitales usados en sí mismo.

Para (Maynard Keynes, 2014) menciona que la liquidez es la facilidad con que se puede disponer de los activos y que estos se puedan transformar en efectivo sin necesidad de obtener pérdidas; se identificaron tres motivos para tener liquidez:

- Motivo especulativo, es la coacción de mantener efectivo para así aprovechar oportunidades de inversión, como en el caso de las compras a precios con descuento.

- Motivo precautorio, es aquella obligación de tener efectivo para que esta actúe como una reserva financiera.
- Motivo de transacción, para cumplir con las cobranzas asociadas con transacciones de la empresa y operaciones de desembolso, la empresa debe contar con efectivo.

1.6.14. **Liquidez Corriente**

Según (Vasquez Villanueva y otros, 2021) indica que la liquidez corriente determina en forma general la liquidez y la idoneidad de una entidad para afrontar sus cuentas a pagar de corto plazo, este índice es aceptable cuando es mayor a 1.

(Eugene & Fred, 2000) indican el grado del activo con cuantas unidades puede cubrir la deuda del pasivo de corto o mediano plazo, para medir el indicador de liquidez corriente se toma en cuenta:

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

1.6.15. **Prueba Ácida**

Para (Gutierrez Janampa & Tapia, 2016) es un indicador directo, dado que el se excluye el inventario ya que son destinadas para la venta, del activo corriente, esta debe ser mayor o igual a 0.7.

Según (Soria, 2008) indica con cuantas unidades del activo corriente puede cancelar sus deudas de corto plazo prescindiendo las existencias y si hubiese gastos pagados por anticipado, es la medición más apropiada por establecer

cobertura de las obligaciones de corto plazo.

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{EXISTENCIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

1.6.16. Capital de Trabajo

Según (García Aguilar y otros, 2017) indica que es la capacidad económica que tiene una empresa para continuar con sus actividades, es la diferencia entre el activo corriente, activo de mayor conversión en efectivo con el pasivo corriente, deudas de corto plazo, está compuesta por los recursos que permite a la empresa mantenerse en el mercado. El presente índice muestra con cuantas unidades excede el activo corriente al pasivo corriente a fin de cumplir con las obligaciones o compromisos de corto plazo, si el resultado es muy alto representa que el rendimiento de la inversión estará por debajo y si por el contrario es bajo implica problemas de liquidez para que continúe operando.

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

El enfoque que se realizó a esta investigación fue de tipo cuantitativo, por lo cual se recogió información y datos para presentar resultados mediante una encuesta y con el fin de ofrecer respuesta a la interrogante planteada. Según (Hernández Sampieri R. , 2018) el enfoque cuantitativo tiene como ventaja la capacitación probabilística de la positividad lógica y esta permite controlar la medición a los resultados, es muy objetivo realizando la interpretación de los resultados; así mismo, esta representa al conjunto de aquellos procesos en serie para corroborar suposiciones, cada proceso es secuencial con otro por lo que no se puede eludir las fases.

El método de esta investigación es descriptivo ya que tiene como objetivo saber la postura de la empresa. Por último (Hernández Sampieri y otros, 2014) señalan que los estudios descriptivos se trata de describir las características y perfil más resaltantes de sujetos, grupos, objetos u otro fenómeno sometido a un análisis con respecto a lo que el investigador buscará describir, comprende recolectar información de manera conjunta o independiente de las variables, mas no indica como estas se relacionan, por otro lado este método no puede obtener conclusiones generales tampoco explicaciones, trata de describir las directrices del grupo de estudio.

2.1.1. Diseño de Investigación

Se aplicó el diseño no experimental, transversal, debido que ninguna de las variables son manipuladas y la información recolectada es de manera única. De acuerdo a (Hernández Sampieri y otros, 2014) indica que en este tipo de diseño observaremos los fenómenos como es en su marco natural y posteriormente se realiza el análisis en un periodo determinado y no se hará manipulación de las variables.

Según (Hernández Sampieri R. , 2018) indica que este diseño de investigación se realiza sin ninguna manipulación deliberada de las variables, evidentemente, solo es observar fenómenos tal y cual sean de acuerdo a su

contexto natural; es decir, se observará escenarios existentes, estas no son inducidas intencionalmente por el investigador porque este no tiene control con las variables, este usara sus diseños para realizar el análisis de las hipótesis, el diseño se adapta a posibles cambios en la situación lo que elva los costos de dicha investigación. Además, (Hernández Sampieri R. , 2018) señala que el diseño transversal se encarga de recoger datos e información en un momento y refiere a las variables en ese mismo momento.

Finalmente, Fernández y Baptista (2010), define que correlacional tiene como finalidad conocer la relación que existe entre dos o más fundamentos, el propósito de este estudio es medir el grado de relación que existe entre dos o más variables y son sujetas aprueba, el cual dará respuesta a las hipótesis de la investigación.

2.1.2. Metodología de Investigación

En el desarrollo de esta investigación se aplicó los siguientes métodos:

- a) Método analítico-sintético, porque se emplea la búsqueda y el encausamiento de la información teórica, empírica y metodológica, se plantea fundamentos teóricos del financiamiento y de la liquidez, por lo mismo que se realiza el análisis de los datos y obtener conclusiones correspondientes del estudio. Por ello para (Rodriguez Jimenez & Perez Jacinto, 2017) indican que este método señala dos procesos intelectuales que interviene en una unidad, no son de resultado del pensamiento puro, sino que la base objetiva es la realidad, por un lado el análisis, esta permite estudiar el comportamiento de cada parte, se da en un proceso que se encarga de descomponer en un todo en varias partes y cualidades, propiedades, componentes e infinitas relaciones y, por el otro lado la síntesis, contiene lo necesario para entender lo que se sintetiza, es la operación inversa; es decir, dispone la combinación o unión de las partes antes analizadas y ayuda a descubrir aquellas características y relaciones entre los elementos de la realidad, esta funciona como una unidad dialéctica.

- b) Método inductivo-deductivo, consta de la consecuencia de la lógica y relación con el estudio de hechos particulares, con el fin de identificar el problema, recolectar datos y formar conclusiones, además de verificar o modificar la hipótesis. Según (Rodríguez Jimenez & Perez Jacinto, 2017) señalan que este método es muy efectivo en las áreas de las ciencias naturales y exactas, es de soporte paradigma positiva de investigación porque está deja por completo a un lado el subjetivismo, este método conformado por dos procesos, inducción de razonamiento que de un caso particular pasa a uno general, reflejando lo que existe en los fenómenos individuales, la base es la realidad y repetición de los hechos para llegar a conclusiones y, deducción que es de razonamiento deductivo, es un proceso del pensamiento que de afirmaciones general se llega a afirmaciones particulares, mediante este proceso se extrae conclusiones lógicas mediante una serie de enunciados como leyes, principios y regularidades, que de este modo se reestructura el sistema teórico y metodológico.

2.2. Población y muestra

2.2.1. Unidad de Estudio

En esta investigación la unidad de estudio es la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., dedicada al rubro de construcción.

Para (Hernández Escobar y otros, 2018) la unidad de estudio son todas las personas, animales, sucesos, objetos, fenómenos y otros, estos forman parte de una investigación, en el que el investigador va a trabajar de forma general mediante las características que contribuyan determinar conceptos de lo que en realidad sucede en dicha unidad.

2.2.2. Población

Según (Arias Gómez, Villasís Keever, & Miranda Novales, 2016) define a la población como el conjunto limitado, definido, accesible ante casos que integrará para la elección de la muestra, de la misma que concluye con una secuencia de

juicio, la población de estudio comprende a seres humanos, animales, familias, muestras biológicas, entre otros, así mismo es imprescindible delimitar a la población en el lugar, tiempo y en su contenido.

Con relación a lo expresado anteriormente, la presente investigación, la población está conformada por el departamento de contabilidad, administración y a la Gerencia, que comprende 6 personales de la empresa Constructora Gema E.I.R.L.

2.2.3. Muestra

Conforme a (Suárez, 2011) define que, la muestra es la herramienta de la investigación que determina el punto de una realidad que debe examinarse. Por otro lado, se define como el conjunto de casos extraídos de una población, algunas veces se puede realizar la medición a toda la población, para ello se selecciona una muestra de toda la población estudiada. Por otro lado, según (Hernández Sampieri y otros, 2014) toda aquella investigación se debe determinar exactamente el número de participantes, la misma que será obligatorio para lograr los objetivos planteados, toda muestra de enfoque cuantitativo debe ser trazado, el desarrollo y cálculo según el tipo de investigación es diferente, va a depender de su hipótesis planteadas, el diseño y la medición de las variables.

En esta investigación, la muestra estudiada comprende a 6 trabajadores del área de contabilidad, administración y a la Gerencia de la empresa Constructora Gema E.I.R.L.

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
FINANCIAMIENTO	,198	6	,200 [*]	,952	6	,755
LIQUIDEZ	,392	6	,004	,701	6	,006

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Tabla N° 1: Prueba de normalidad

Según lo detallado, se utilizará la prueba Kolmogorov-Smirnov, debido a que se presenta una mayor normalidad según las significancias mostradas entre las variables: financiamiento y rentabilidad.

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

2.3.1. Técnicas de recolección de datos

La técnica es uno de los procedimientos de investigación más común y es mayormente usado en el campo sociológico, la finalidad es que los resultados que se alcanzan sean lo más objetivas y reales.

Encuesta, permite recoger datos del estudio sin intervención del investigador. Para (Hernández Escobar y otros, 2018), es un formulario con preguntas previamente elaboradas que se aplica de manera grupal, la información obtenida podrá ser empleado para un análisis cuantitativo con la finalidad de conocer el tamaño del problema. Por ello, para este trabajo de investigación se aplicó la técnica de recolección de datos "Encuesta", de elaboración propia guiada por la problemática, lo observado y lo hallado en la empresa de esta investigación.

Análisis documentario, esta técnica permite analizar, evaluar y conocer toda documentación, surécord de financiamiento. Según (Hernandez Solis, 2003) menciona que es aquella operación que selecciona las ideas más relevantes de un documento con la finalidad de mostrar su contenido sin ninguna ambigüedad. Tras lo expuesto, para esta investigación se reunió información financiera con el propósito de conocer el financiamiento y la liquidez de la empresa Constructora Gema E.I.R.L.

2.3.2. Instrumento de recolección de datos

Los instrumentos a usar previamente según las técnicas a utilizar en esta investigación, son preparados y elaborados mediante una fase de investigación para que sean probados y/o desarrollados por el grupo seleccionado y determinar estadísticamente el proceso de los resultados en el caso del cuestionario.

Cuestionario, según lo expuesto por (Pozzo y otros, 2018) mencionan que los cuestionarios permiten una amplia diversidad de contextos y de realidades en la que necesariamente se toma dimensiones, es uno de los métodos usados para la recolección de datos sobre creencias, actitudes, y opiniones a través de los cuestionarios estandarizados, es decir cuando el cuestionario tiene un coeficiente de confiabilidad. De lo mencionado anteriormente, se utilizó como instrumento de recolección el Cuestionario, se elaboró dieciséis (16) preguntas cerradas en base a los indicadores presentes en esta investigación y se aplicó a las áreas de administración, contabilidad y Gerencia de la empresa Constructora Gema E.I.R.L. periodo 2018.

Ficha de análisis documentario, según (Hernandez Mendoza & Duana Avila, 2020) indican que todo instrumento debe ser confiable, objetivo y que esta tenga validez y para una adecuada recolección de datos en el caso de ficha de análisis debe cumplir con la estimación de tiempo para requerir la recolección de información documentaria, financiera y análisis de datos. Tras lo mencionado, en esta investigación para hacer uso de este instrumento se

requiere a la empresa información financiera por el cual se analizará los estados financieros de los periodos 2017 y 2018, donde se valorará el efecto de la influencia del financiamiento en la liquidez de la empresa Constructora Gema E.I.R.L.

2.3.3. Análisis de datos

La recolección de los datos se realizó utilizando la técnica de la encuesta y el análisis documental y como instrumento se hizo uso de cuestionario y para ello en esta investigación en el cuestionario se usó la escala tipo Likert, (Bisquera & Perez-Escoda, 2015) mencionan que consiste en ítems en lo que cada uno está valorado en una escala ordinal, la mitad expresa una posición con la postura de medir y la otra mitad no, incluye un punto neutral con las alternativas cuyas respuestas están representadas del 1 al 5, a mayor amplitud de las opciones, el instrumento es mayor sensible para hallar cambios.

2.4. Procedimiento

El procedimiento de esta investigación comenzó de la siguiente manera: Inició con la formulación del problema, luego con la formulación de los objetivos y el planteamiento de las hipótesis; así mismo determinando las bases teóricas y la metodología, se fijó usar como técnicas de recolección la encuesta y el análisis documental y como instrumentos el cuestionario y la ficha de análisis documental que a continuación describiré el procedimiento de su uso ante la empresa Constructora Gema E.I.R.L.

- I. Los instrumentos usados es la ficha de análisis documental y el cuestionario aplicado al personal del área contable y gerencia, con la finalidad de que sus respuestas sean analizadas y tabuladas.
- II. En primer lugar, se fijó cita con el Contador y Gerente para recolectar la información documental y financiera de los periodos 2017 y 2018 y el brochure, para poder observar, detallar y plasmarlas en esta investigación.
- III. En segundo lugar, me reuní con los trabajadores del área de contabilidad y

gerencia de la empresa Constructora Gema E.I.R.L. y se le encuestó, con la finalidad de conocer más a fondo la actividad financiera y la toma de decisiones en cada proceso de sus operaciones en obra que refleja finalmente en la liquidez.

- IV. En tercer lugar y por último se realizó la tabulación de las respuestas del cuestionario y los análisis de la información financiera.

Prieba de Fidelidad

Escala: AlphaCronbach-FinanciamientoLiquidez

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	6	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	6	100,0

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

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,746	,735	16

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1. Datos generales de la empresa objeto de estudio

A continuación, se detalla los datos de la empresa de investigación.

Razón social

Constructora Gema Empresa Individual de Responsabilidad Limitada

Reseña de la empresa

La empresa Constructora Gema E.I.R.L. fue fundada el 04 de mayo del 2004, el fundador y quien es gerente general de la misma inicio su arduo desempeño en construcciones de casas y lozas como un trabajador más, años más tarde se desarrolló en la fabricación y venta de bloques de concretos y, aprovecho la oportunidad en ese momento para hacer negocios no solo con la venta de los bloques de concreto sino también con la mano de obra en construcciones, desempeñándose él como contratista, brindando sus servicios en el rubro: la mejor calidad en construcción, acabados y cumpliendo con la fecha de entrega dado a la programación, aquello le ha permitido ganar la confianza de sus clientes y a su vez satisfacerlos con el control y supervisión, e influyó que tenga demanda en el distrito que realizó muchos trabajos, cuatro años más tarde la empresa consiguió ganar una obra en el sector privado con una empresa internacional y desde ese entonces la competitividad, estrategias y objetivos les caracteriza como entidad. Constructora Gema E.I.R. L. trabaja con sistemas de gestión integral, con normas de ISO y OHSAS, desde el año 2017 inscrito en Registro nacional de Proveedores, le ha permitido participar en licitaciones de obras para el sector público, prestando sus servicios y ejecución de obras y consultoría, sumando experiencia para ejecutar obras de diferentes características en diferentes ciudades del país.

Descripción de la actividad económica de la empresa

A continuación, se presenta el detalle de las actividades económica tanto privadas como públicas de la empresa.

Tabla N° 2: Actividades económicas en el sector privado de Constructora Gema E.I.R.L.

ITEM	Actividades en el sector privado
1	Ejecución de obras alta, media y baja tensión
2	Construcción y ampliación de viviendas
3	Saneamiento físico legal
4	Ejecución de obras metal – mecánicas
5	Elaboración de expedientes técnicos
6	Alquiler de maquinarias y herramientas.

Fuente: CONSTRUCTORA GEMA E.I.R.L.
Elaboración propia

Tabla 3: Actividades económicas del sector Público de Constructora Gema E.I.R.L.

ITEM	Actividades en el sector público	Inicio
01	Ejecutor de Obras	19/07/16
02	Proveedor de Bienes	19/07/16
03	Proveedor de servicios	17/02/17

Fuente: CONSTRUCTORA GEMA E.I.R.L.
Elaboración propia

Principales servicios

Constructora Gema E.I.R.L. se dedica al rubro de construcción, sus principales servicios son:

- ✓ Construcción, ingeniería y reparaciones como en: edificaciones, electrificación y planeamiento urbano.
- ✓ Alquilar andamios y maquinarias de construcción como: rotomartillo, compresora, trompo, entre otras.



Figura N° 1: Obras de la empresa Constructora Gema E.I.R.L.
Fuente: CONSTRUCTORA GEMA E.I.R.L.

Organigrama

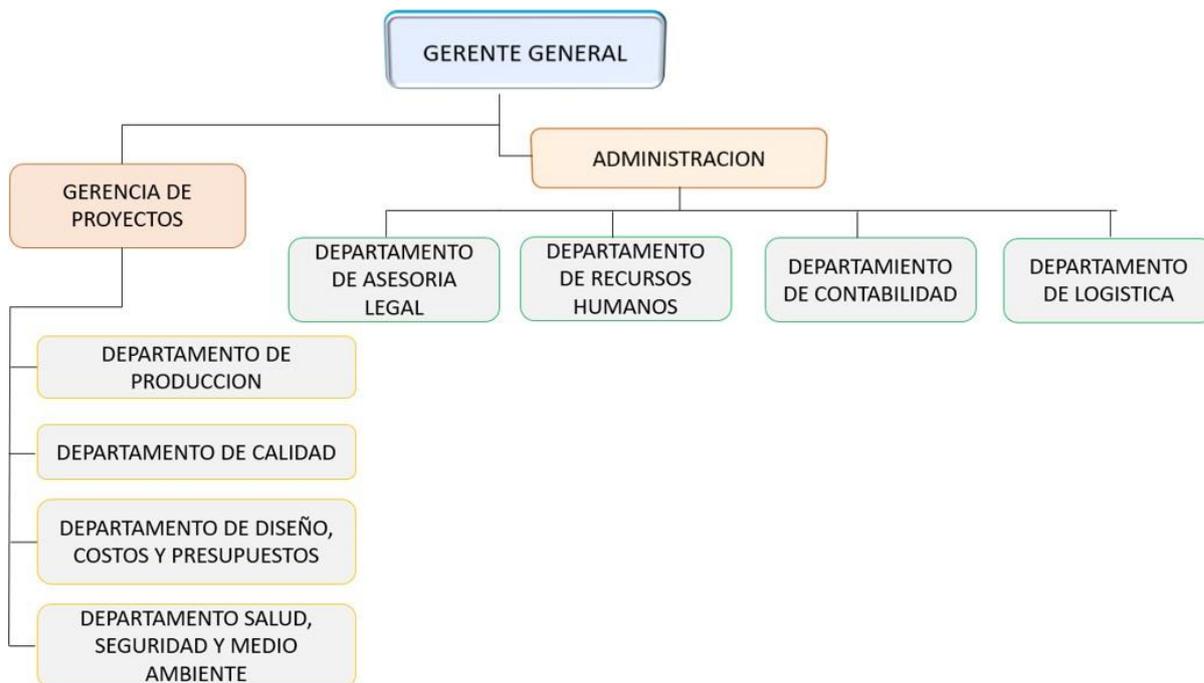


Figura N° 2: Organigrama de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L.

Fuente: CONSTRUCTORA GEMA E.I.R.L.

Elaboración propia

3.2 Descripción de cómo el financiamiento en los pagos influye en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.

Se va a describir cómo con el financiamiento se realiza los pagos u obligaciones de la empresa de estudio y de qué manera influye en la liquidez para el logro de los objetivos.

Para el desarrollo de este punto, se ha obtenido información aplicando el instrumento del cuestionario (Anexo N° 03), que ha sido aplicado al gerente, al personal del área contable y administrativa; además, la aplicación del instrumento de la ficha de análisis documental (Anexo N° 04), habiéndose analizado el Estado de Situación Financiera para poder analizar el nivel de liquidez con los indicadores financieras.

La empresa tiene varias obligaciones en el mes, los plazos de pagos al crédito son

diferentes, los sueldos de los obreros en algunos casos son semanales y en otros quincenales, del personal administrativo - técnico es mensual; por lo tanto, entre todas estas obligaciones, los sueldos y las obligaciones crediticias y financieras se debe pagar a tiempo, debido a que existe un contrato y un cronograma de pagos con una fecha indicada; sin embargo, la deficiencia de la liquidez en algunos meses crea diferencia de días en la cancelación de estas, en el caso de giro de cheque, la cuenta corriente de la empresa tiene una línea crediticia que permite tener fondos; sin embargo al sobrepasar el monto que se tiene como saldo, nace el sobregiro sumándose los intereses, cargos y la comisión. Este sobregiro debe saldarse en un mes aproximadamente, lo que influye a que la liquidez promedio del mes se salga del presupuesto.

A continuación, se presenta la tabla de pagos mensuales de las obligaciones pendiente de la empresa.

Tabla N° 4: Pagos mensuales

Item	Obligaciones	Monto s/.
01	Sueldo administrativo-técnico	31,860.00
02	Sueldo obrero	48,500.00
03	Cuentas por pagar a proveedores	48,000.00
04	Obligaciones Financieras	5,000.00
05	Tributos	20,040.00
06	Seguro (SCTR)	4,000.00
	Total	157,400.00

Fuente: CONSTRUCTORA GEMA

E.I.R.L.

Elaboración propia

A continuación, se presenta la tabla de los pagos realizados fuera de la fecha de vencimiento, creando días de atraso en los pagos.

Tabla N° 5: Análisis de los pagos a cuenta en el mes de noviembre- diciembre del 2018

PROVEEDOR	MONTO s/.	DIAS DE CREDITO	FECHA DE VENCIMIENTO	FECHA CANCELADA	DIAS DE ATRASO
ROJITAS SAC	1,720.00	7 días	9/11/2018	12/11/2018	3
PACASMAYO SAC	36,500.00	45 días	23/12/2018	30/12/2018	7
COMERCIAL DULI SAC	3,040.00	7 días	11/11/2018	16/11/2018	5
REPAL SA	7,000.00	15 días	23/11/2018	30/11/2018	7
BANCO C.P.	4,650.00	28 días	24/12/2018	27/11/2018	3
ACERO FIBRA	12,000.00	15 días	15/12/2018	16/12/2018	1
UBINORT	17,600.00	30 días	17/12/2018	25/12/2018	8
TOTAL	82,510.00				

Fuente: CONSTRUCTORA GEMA E.I.R.L.
Elaboración propia

Comentario: Existe pagos con días de atraso debido que, la empresa prioriza en realizar los pagos de los sueldos y los seguros de los trabajadores y personal (SCTR).

En la siguiente tabla se detalla cómo nace el sobregiro con un proveedor y como la empresa se adaptó a trabajar de esa forma debido que es política de la empresa proveedora.

Tabla N° 6: Nacimiento del sobregiro con un proveedor

PROVEEDOR	TOPE DE CRÉDITO CHEQUE	CREDITO FUERA DEL TOPE	PLAZO A PAGAR	SOBREGIRO
PACASMAYO SAC	200,000.00	30,000.00	30 días	30,000.00

Fuente: CONSTRUCTORA GEMA E.I.R.L.
Elaboración propia

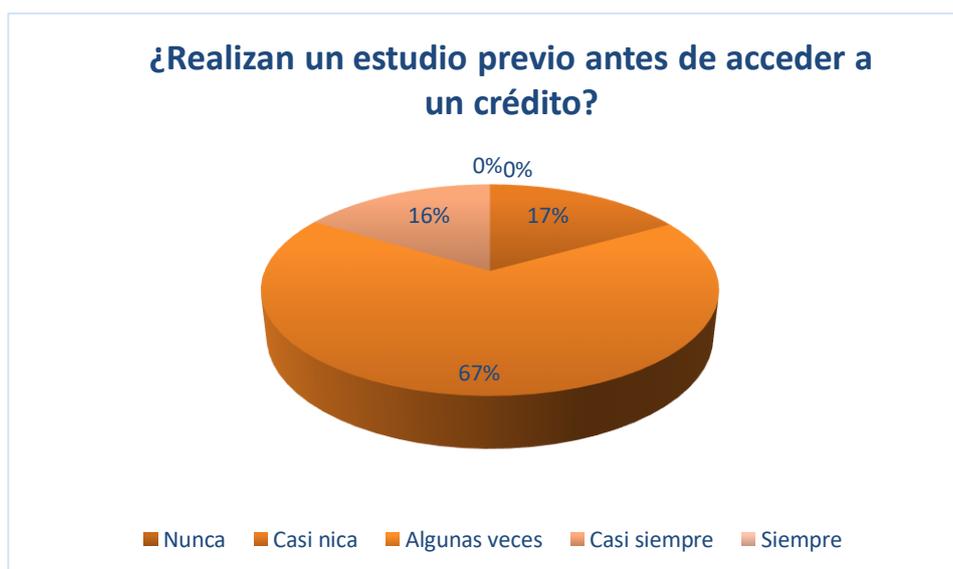
Comentario: Se genera el sobregiro en los casos que el proveedor y la empresa bancaria acepten, en este caso la tasa de interés fue de 0.34% diario y es hasta que vuelva a girar un cheque como garantía del crédito o se haga el abono a la cuenta corriente, donde por cada pedido se descuenta y la entidad se encarga de descontar y pagar al proveedor cuando haga el cobro por dicho documento.

A continuación, se presenta los resultados del cuestionario aplicados al Gerente general, administrador, contadora y a los asistentes tanto administrativo como contable

TABLA N° 7: ¿Realizan un estudio previo antes de acceder a un crédito?

Alternativas	Frecuencia	Fr. Relativa	Porcentaje
Nunca	0	0.00	0%
Casi nunca	1	0.17	17%
Algunas veces	4	0.67	67%
Casi siempre	1	0.16	16%
Siempre	0	0.00	0%
Total	6	1.00	100.00

Figura N°3: Estudio crediticio



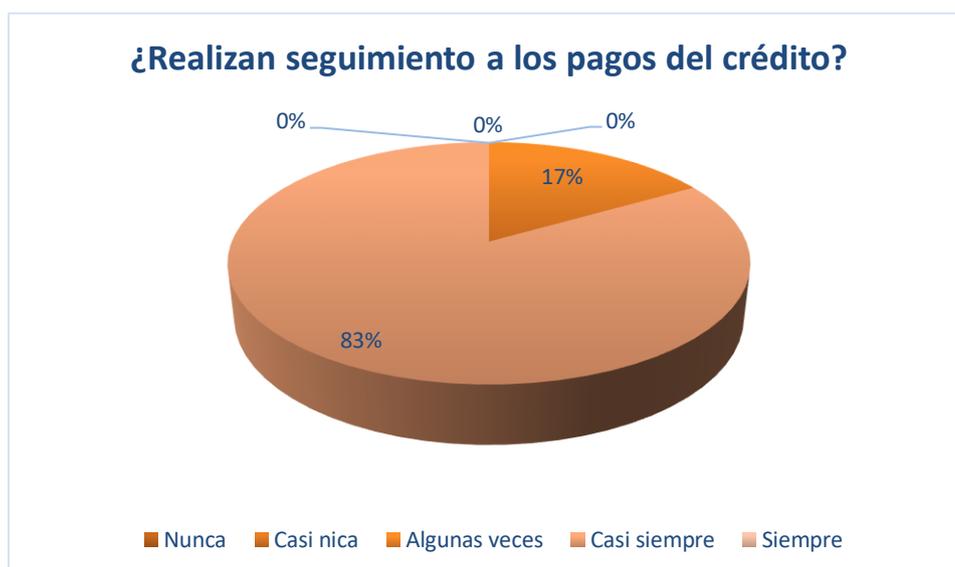
Fuente: CONSTRUCTORA GEMA
Elaboración propia

Interpretación: En la figura N°3, en los resultados se aprecia que, el 67% de los encuestados manifiesta que algunas veces realizan un estudio previo del sector financiero y bancario antes de que la empresa Constructora Gema E.I.R.L. desee acceder a un financiamiento y pedir previa evaluación y acceder a un crédito. Esto manifiesta que no todos realizan la tarea de realizar un estudio crediticio, pero el 83% algunas veces y casi siempre lo realizan que permite tener conocimiento para que de esta manera puedan tomar las decisiones adecuadas para sus inversiones.

TABLA N° 8: ¿Realizan seguimiento a los pagos del crédito?

Alternativas	Frecuencia	Fr. Relativa	Porcentaje
Nunca	0	0.00	0%
Casi nunca	0	0.00	0%
Algunas veces	1	0.17	17%
Casi siempre	5	0.83	83%
Siempre	0	0.00	0%
Total	6	1.00	100.00

Figura N°4: Seguimiento al pago crediticio



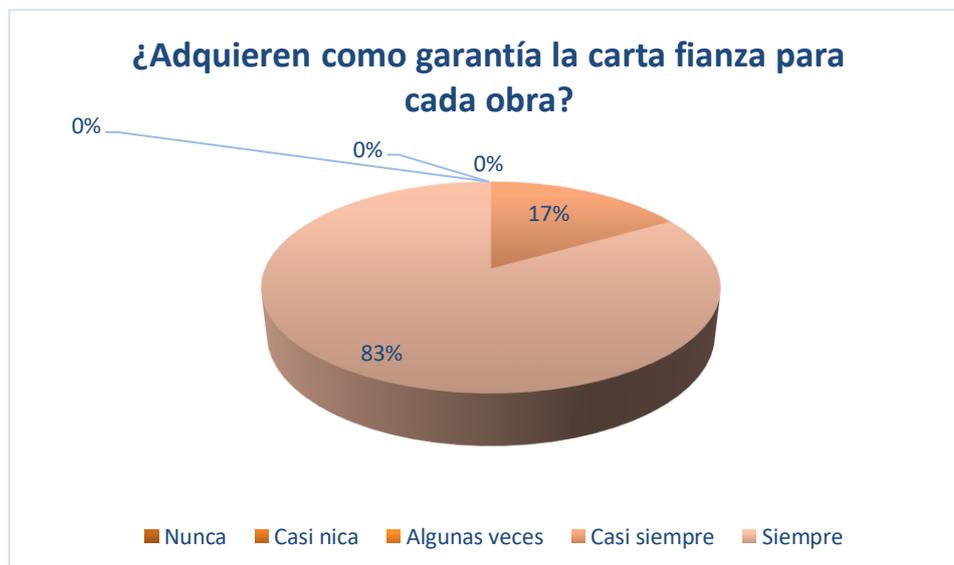
Fuente: CONSTRUCTORA GEMA
Elaboración propia

Interpretación: En la figura N°4, el resultado de la encuesta muestra que, el 17% de los encuestados manifiesta algunas veces realiza seguimiento a los pagos del crédito comercial y/o bancario y, el 83% mencionan que casi siempre hacen seguimiento a los pagos crediticios y sobre todo comerciales, de tal manera esto permite a la empresa conocer sus deudas y cuanto y en qué tiempo culminará de pagar ya que cuando mantiene varias obligaciones.

TABLA N° 9 ¿Adquieren como garantía la carta fianza para cada obra?

Alternativas	Frecuencia	Fr. Relativa	Porcentaje
Nunca	0	0.00	0%
Casi nunca	0	0.00	0%
Algunas veces	0	0.00	0%
Casi siempre	1	0.17	17%
Siempre	5	0.83	83%
Total	6	1.00	100.00

Figura N°5: Garantía, carta fianza



Fuente: CONSTRUCTORA GEMA

Elaboración propia

Interpretación: En la figura N°5, el resultado de la encuesta muestra que, el 17% de los encuestados mencionan que casi siempre para una obra que sea pública adquirir ante una entidad financiera como garantía la carta fianza y el 83% confirma que siempre se adquiere como garantía la carta fianza, es decir que el 100% tiene conocimiento que la única garantía para la ejecución de las obras con entidades públicas, la empresa Constructora Gema E.I.R.L. va a adquirir este instrumento para que garantice la prestación.

TABLA N° 10 ¿Las obligaciones se pagan a la fecha de vencimiento?

Alternativas	Frecuencia	Fr. Relativa	Porcentaje
Nunca	0	0.00	0%
Casi nunca	1	0.17	16.5%
Algunas veces	4	0.67	67%
Casi siempre	0	0.00	0%
Siempre	1	0.17	16.5%
Total	6	1.00	100.00

Figura N°6: Pago a la fecha de vencimiento



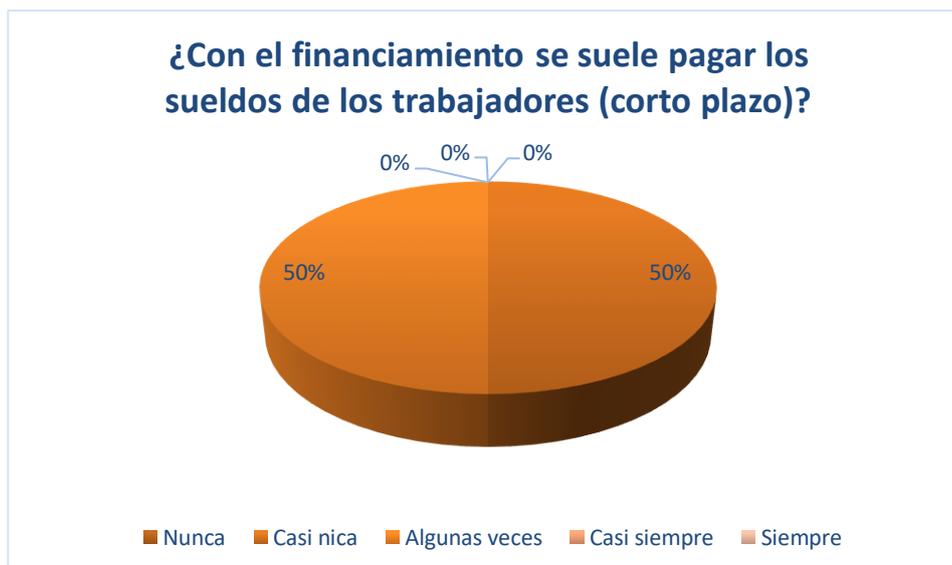
Fuente: CONSTRUCTORA GEMA
Elaboración propia

Interpretación: En la figura N°6, el resultado de la encuesta muestra que, el 16.5% = 17% de los encuestado indica que casi nunca se realiza el pago a la fecha de vencimientos, mientras que el 84% menciona que algunas veces y siempre se paga las obligaciones en la fecha indicada a vencer, esto indica que la Empresa Constructora Gema E.I.R.L. no siempre cumple los pagos de sus deudas a la fecha estimada a vencer.

TABLA N° 11 ¿Con el financiamiento se suele pagar los sueldos de los trabajadores (corto plazo)?

Alternativas	Frecuencia	Fr. Relativa	Porcentaje
Nunca	0	0.00	0%
Casi nunca	3	0.50	50%
Algunas veces	3	0.50	50%
Casi siempre	0	0.00	0%
Siempre	0	0.00	0%
Total	6	1.00	100.00

Figura N°7: Los pagos de sueldos y el financiamiento



Fuente: CONSTRUCTORA GEMA

Elaboración propia

Interpretación: En la figura N°7, el resultado de la encuesta muestra que, el 50% del total de encuestados mencionan que efectivamente algunas veces con el financiamiento se suele pagar los sueldos de los trabajadores que son de corto plazo, mientras que la otra parte 50% indica que casi siempre se paga con financiamiento, esto quiero decir que la Empresa utiliza endeudarse para hacer frente con sus colaboradores.

TABLA N° 12 ¿Han realizado evaluación de riesgo de los créditos debido al tiempo?

Alternativas	Frecuencia	Fr. Relativa	Porcentaje
Nunca	4	0.67	67%
Casi nunca	2	0.33	33%
Algunas veces	0	0.00	0%
Casi siempre	0	0.00	0%
Siempre	0	0.00	0%
Total	6	1.00	100.00

Figura N°8: Evaluación de riesgo crediticio



Fuente: CONSTRUCTORA GEMA

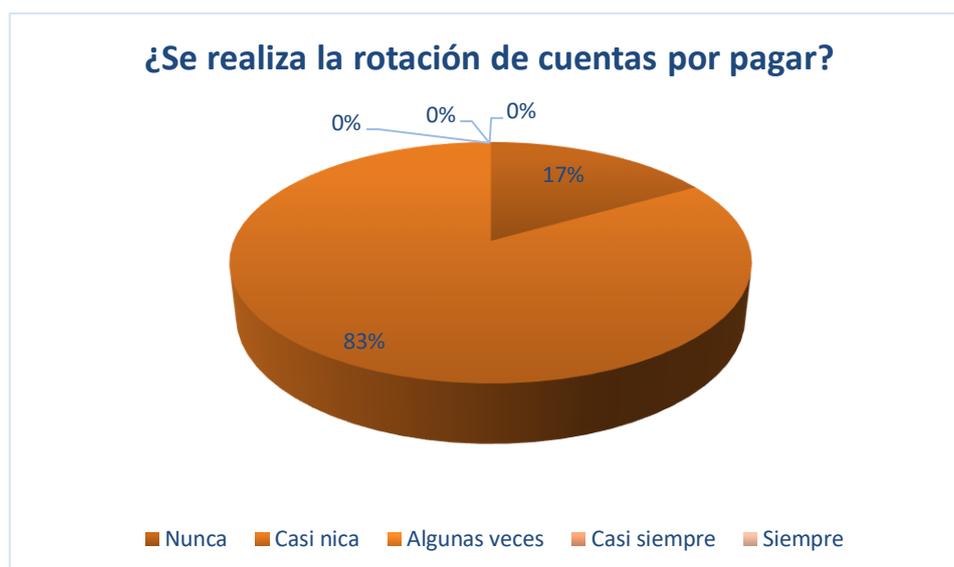
Elaboración propia

Interpretación: En la figura N°8, el resultado de la encuesta muestra que, el 67% de los encuestados indican que nunca han gestionado alguna evaluación de riesgo de los créditos en cuanto al plazo o tiempo y el 33% casi nunca han evaluado los riesgos al acceder por un plazo sea corto o largo a un crédito, es decir que la Empresa Constructora Gema E.I.R.L. no tiene conocimiento de los riesgos que puede correr ante los créditos que estos adquieren.

TABLA N° 13 ¿Se realiza la rotación de cuentas por pagar?

Alternativas	Frecuencia	Fr. Relativa	Porcentaje
Nunca	1	0.17	17%
Casi nunca	5	0.83	83%
Algunas veces	0	0.00	0%
Casi siempre	0	0.00	0%
Siempre	0	0.00	0%
Total	6	1.00	100.00

Figura N°9: Rotación de cuentas por pagar



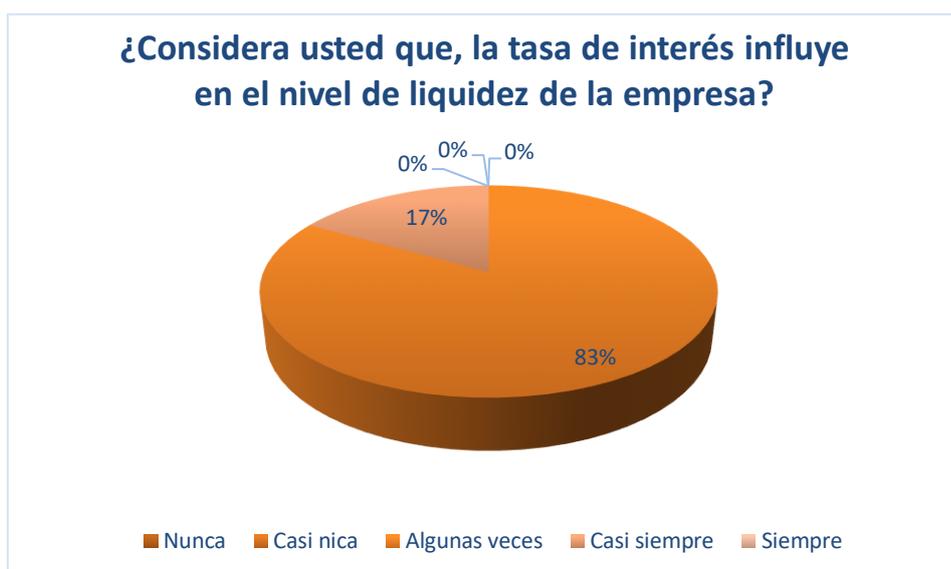
Fuente: CONSTRUCTORA GEMA
Elaboración propia

Interpretación: En la figura N°9, el resultado de la encuesta muestra que, el 100% manifiesta que nunca y casi nunca realizan la rotación de las cuentas por pagar, esto significa que la empresa Constructora Gema E.I.R.L. no toma las decisiones influenciadas por las políticas de pago en el cual afectaría ya que por ello no cumple sus obligaciones destinadas a una fecha generando atrasos y perjudicando la relación con sus proveedores.

TABLA N° 14 ¿Considera usted que, la tasa de interés influye en el nivel de liquidez de la empresa?

Alternativas	Frecuencia	Fr. Relativa	Porcentaje
Nunca	0	0.00	0%
Casi nica	0	0.00	0%
Algunas veces	5	0.83	83%
Casi siempre	1	0.17	17%
Siempre	0	0.00	0%
Total	6	1.00	100.00

Figura N°10: La tasa de interés influye en el nivel de liquidez



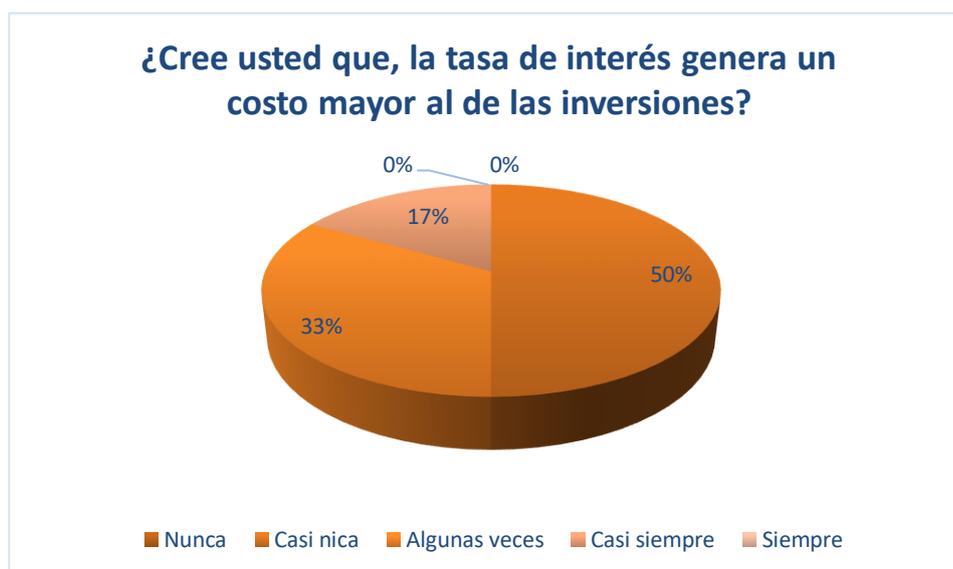
Fuente: CONSTRUCTORA GEMA
Elaboración propia

Interpretación: En la figura N°10, el resultado de la encuesta muestra que, el 17% de los encuestados mencionan que casi siempre consideran que la tasa de interés influye en el nivel de liquidez y el 83% indican que algunas veces esta influye en la liquidez. Esto se debe al porcentaje mensual debido que a menor tiempo mas alto será la tasa de interés.

TABLA N° 15 ¿Cree usted que, la tasa de interés genera un costo mayor al de las inversiones?

Alternativas	Frecuencia	Fr. Relativa	Porcentaje
Nunca	0	0.00	0%
Casi nunca	3	0.50	50%
Algunas veces	2	0.33	33%
Casi siempre	1	0.17	17%
Siempre	0	0.00	0%
Total	6	1.00	100.00

Figura N°11: La tasa de interés genera mayor costo al de las inversiones



Fuente: CONSTRUCTORA GEMA

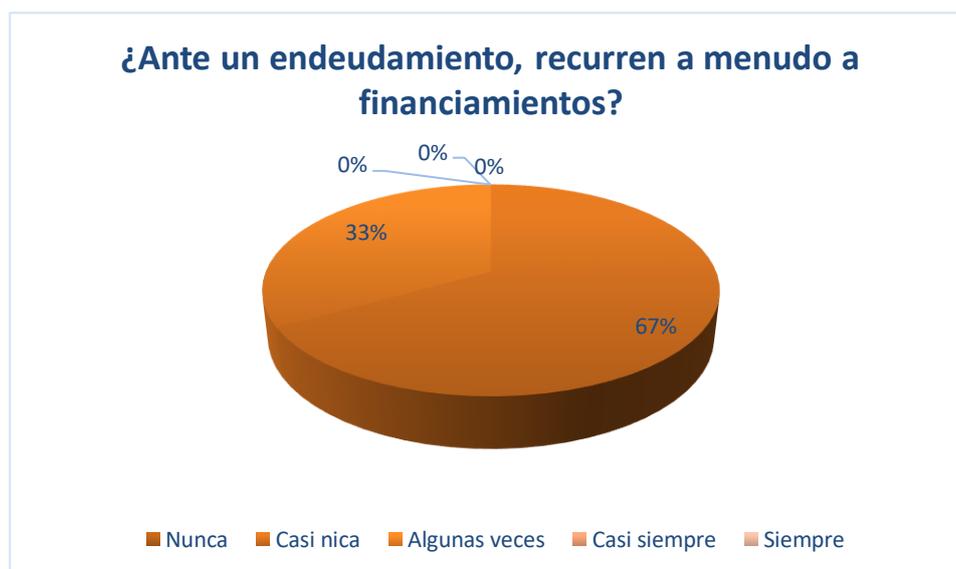
Elaboración propia

Interpretación: En la figura N°11, el resultado de la encuesta muestra que, el 50 menciona que casi nunca se genera un costo mayor a las inversiones, mientras que por la otra parte el 33% y 17% indican que algunas veces y casi siempre la tasa de interés genera un costo mayor al de las inversiones. Esto refleja que la empresa Constructora Gema E.I.R.L. no proporciona bien sus costes y la previa distribución del monto a invertir.

TABLA N° 16 ¿Ante un endeudamiento, recurren a menudo a financiamientos?

Alternativas	Frecuencia	Fr. Relativa	Porcentaje
Nunca	0	0.00	0%
Casi nunca	4	0.67	67%
Algunas veces	2	0.33	33%
Casi siempre	0	0.00	0%
Siempre	0	0.00	0%
Total	6	1.00	100.00

Figura N° 12: Recurren a menudo a un financiamiento por endeudamiento



Fuente: CONSTRUCTORA GEMA

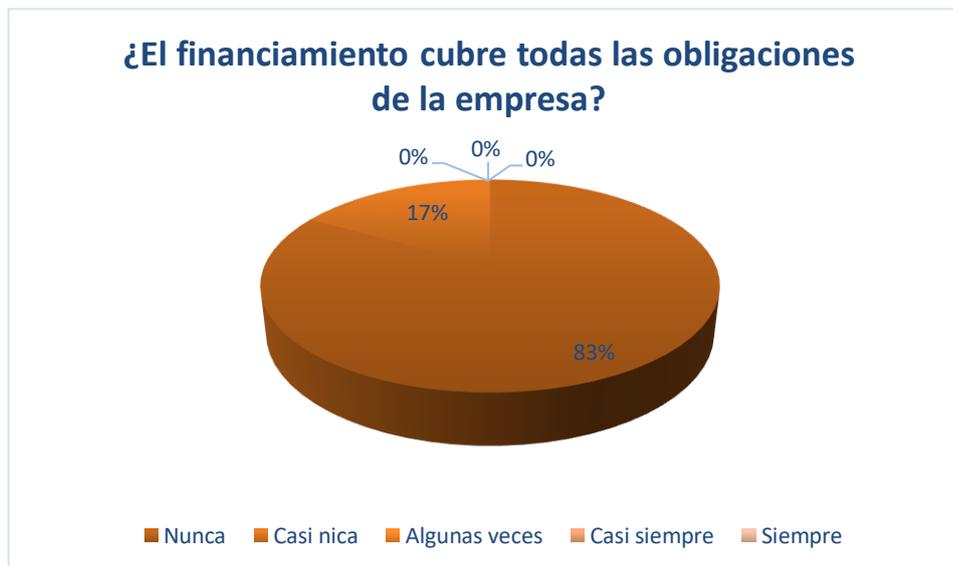
Elaboración propia

Interpretación: En la figura N°12, el resultado de la encuesta muestra que, el 33% de los encuestados mencionan que algunas veces recurren a financiarse cuando están endeudados y el 67% menciona que casi nunca recurren a esa vía cuando tienen muchas deudas a pagar, por lo tanto, la empresa Constructora Gema E.I.R.L. tiene capacidad de poder estar frente a endeudamientos de corto plazo sin necesidad de recurrir a financiación.

TABLA N° 17 ¿El financiamiento cubre todas las obligaciones de la empresa?

Alternativas	Frecuencia	Fr. Relativa	Porcentaje
Nunca	5	0.83	83%
Casi nunca	1	0.17	17%
Algunas veces	0	0.00	0%
Casi siempre	0	0.00	0%
Siempre	0	0.00	0%
Total	6	1.00	100.00

Figura N° 13 El financiamiento cubre todas las obligaciones



Fuente: CONSTRUCTORA GEMA

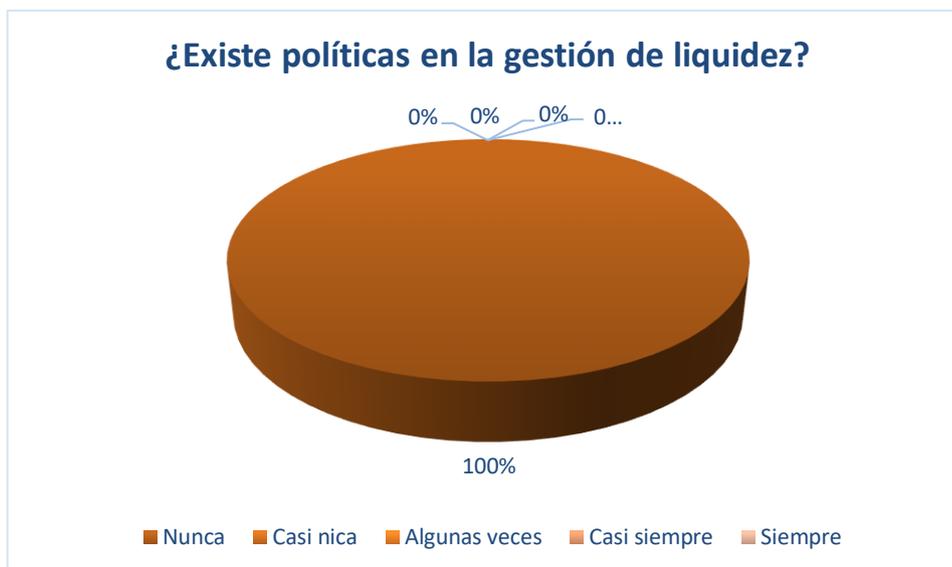
Elaboración propia

Interpretación: En la figura N°13, el resultado de la encuesta muestra que, el 17% de los encuestados mencionan que casi nunca el financiamiento cubre todas las obligaciones y el 83% menciona que nunca cubre el pago de las obligaciones que tiene la Empresa Constructora Gema E.I.R.L.; por lo tanto, se puede decir que la empresa pide un financiamiento mínimo a sus pasivos mensuales o solo distribuye una parte para pagar algunas obligaciones pendientes

TABLA N° 18 ¿Existe políticas en la gestión de liquidez?

Alternativas	Frecuencia	Fr. Relativa	Porcentaje
Nunca	6	1.00	100%
Casi nunca	0	0.00	0%
Algunas veces	0	0.00	0%
Casi siempre	0	0.00	0%
Siempre	0	0.00	0%
Total	6	1.00	100.00

Figura N° 14: Políticas en la gestión de liquidez



Fuente: CONSTRUCTORA GEMA

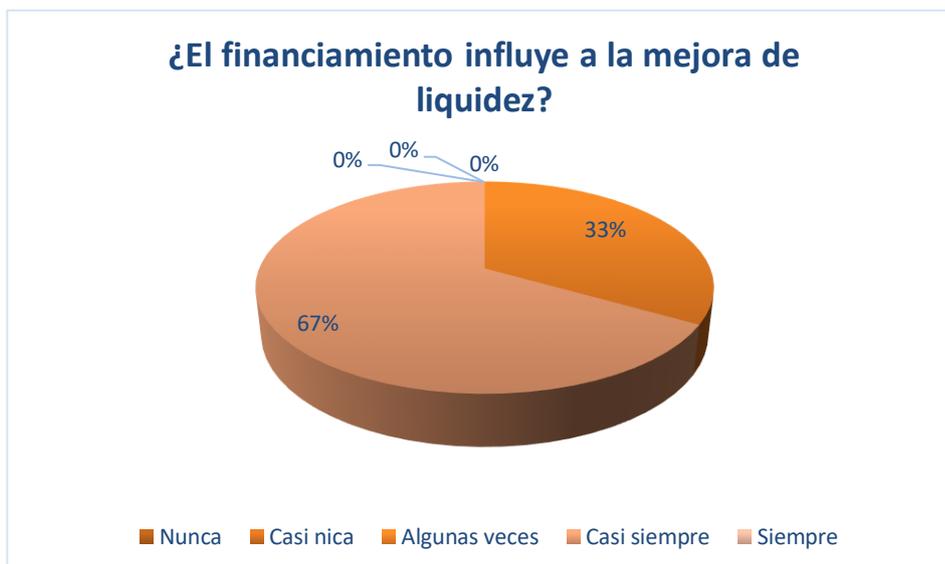
Elaboración propia

Interpretación: En la figura N°14, el resultado de la encuesta muestra que, el 100% de los encuestados mencionan que no realizan ni existe políticas en la gestión de la liquidez en la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., se puede decir que por falta de integrar, realizar y analizar la gestión de liquidez la empresa tiene deficiencias en el manejo de la liquidez.

TABLA N° 19 ¿El financiamiento influye a la mejora de liquidez?

Alternativas	Frecuencia	Fr. Relativa	Porcentaje
Nunca	0	0.00	0%
Casi nunca	0	0.00	0%
Algunas veces	2	0.33	33%
Casi siempre	4	0.67	67%
Siempre	0	0.00	0%
Total	6	1.00	100.00

Figura N° 15: El financiamiento influye a la mejora de la liquidez



Fuente: CONSTRUCTORA GEMA

Elaboración propia

Interpretación: En la figura N°15, el resultado de la encuesta muestra que, el 33% de los encuestados menciona que algunas veces el financiamiento influye a la mejora de la liquidez y el 67% indica que casi siempre hay una influencia a la mejora de liquidez por el financiamiento que obtiene la Empresa Constructora Gema E.I.R.L.; por lo tanto, se podría decir que hay una aceptación de mejoría a la liquidez por el financiamiento.

TABLA N° 20 ¿Las inversiones que se realizan han incrementado la liquidez?

Alternativas	Frecuencia	Fr. Relativa	Porcentaje
Nunca	0	0.00	0%
Casi nunca	0	0.00	0%
Algunas veces	6	1.00	100%
Casi siempre	0	0.00	0%
Siempre	0	0.00	0%
Total	6	1.00	100.00

Figura N° 16: Las inversiones y el incremento de la liquidez



Fuente: CONSTRUCTORA GEMA

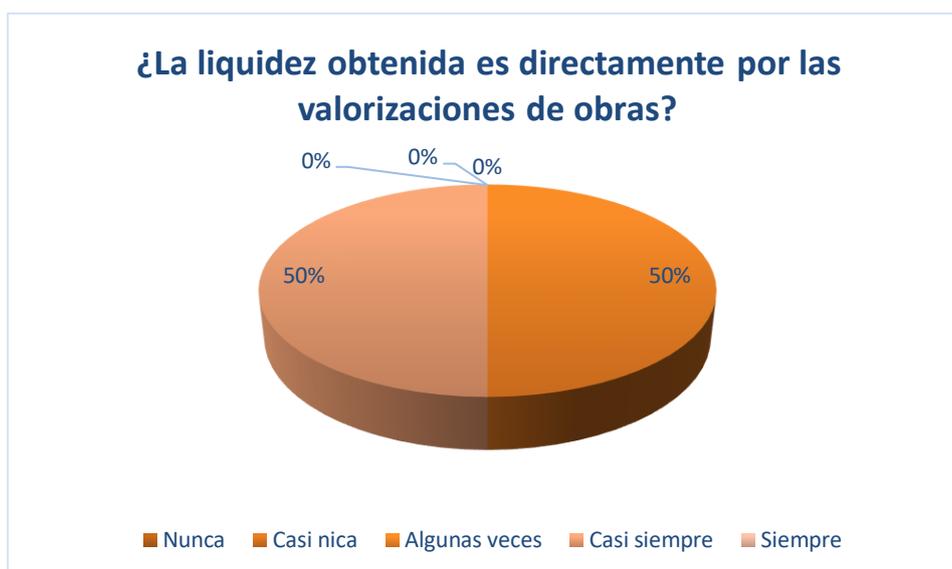
Elaboración propia

Interpretación: En la figura N°16, el resultado de la encuesta muestra que, el 100% de los encuestados mencionan que algunas veces las inversiones realizadas han incrementado la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., es decir que no todas las inversiones han sido factible dado por una mala gestión, el mal plazo indicado a recuperar lo invertido y por sobrepasar el presupuesto.

TABLA N° 21 ¿La liquidez obtenida es directamente por las valorizaciones de obras?

Alternativas	Frecuencia	Fr. Relativa	Porcentaje
Nunca	0	0.00	0%
Casi nunca	0	0.00	0%
Algunas veces	3	0.50	50%
Casi siempre	3	0.50	50%
Siempre	0	0.00	0%
Total	6	1.00	100.00

Figura N° 17: La liquidez y las valorizaciones de obras



Fuente: CONSTRUCTORA GEMA

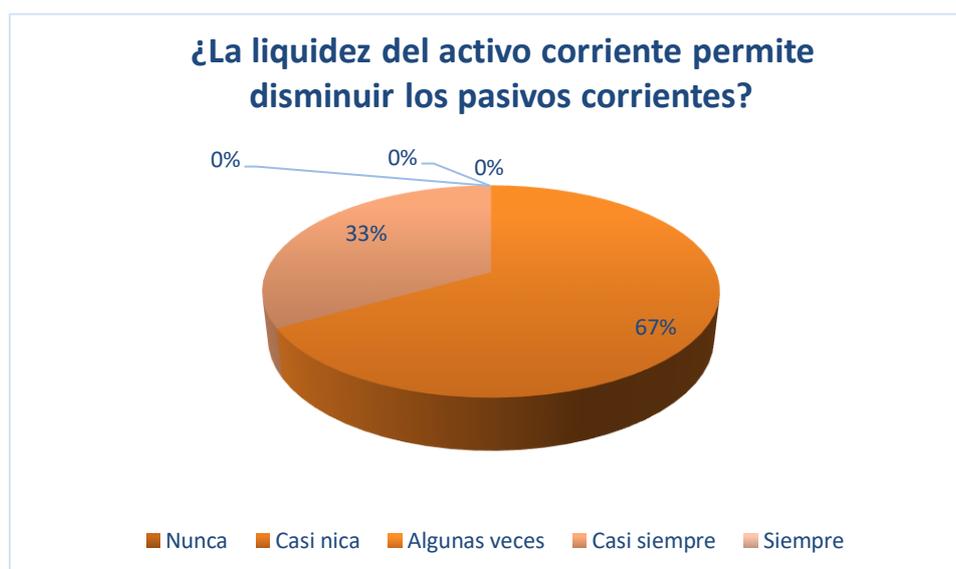
Elaboración propia

Interpretación: En la figura N°17, el resultado de la encuesta muestra que, el 50% de los encuestados mencionan que algunas veces la obtención de liquidez es directa por aquellas valorizaciones en el avance de las obras, mientras que la otra parte del 50% menciona que casi siempre se ha obtenido liquidez por las valorizaciones, es decir que su principal fuente de liquidez de la empresa Constructora Gema E.I.R.L. son las obras ejecutadas.

TABLA N° 22 ¿La liquidez del activo corriente permite disminuir los pasivos corrientes?

Alternativas	Frecuencia	Fr. Relativa	Porcentaje
Nunca	0	0.00	0%
Casi nunca	0	0.00	0%
Algunas veces	4	0.67	67%
Casi siempre	2	0.33	33%
Siempre	0	0.00	0%
Total	6	1.00	100.00

Figura N°: 18 La liquidez del activo corriente disminuye los pasivos



Fuente: CONSTRUCTORA GEMA

Elaboración propia

Interpretación: En la figura N°18, el resultado de la encuesta muestra que, el 33% de los encuestados mencionan que casi siempre la liquidez que esta en el activo corriente a ayudado a contra restar los pasivos corrientes, mientras que el 67% mención que algunas veces se ha permitido disminuir los pasivos corrientes con los activos corrientes. Por ello la Empresa Constructora Gema E.I.R.L. debe tomar decisiones ante el buen manejo de los activos corrientes a corto plazo.

A continuación, se presenta el análisis horizontal del periodo 2017 y del periodo 2018, con la finalidad de conocer el incremento o decrecimiento de la estructura financiera; además, conocer el nivel de la liquidez.

En el Estado de situación financiera se aprecia que, la empresa Constructora Gema

E.I.R.L. en el año 2018 no cuenta con efectivo y no tiene derecho a cuentas por cobrar; es decir que, no cuenta con liquidez en lo absoluto en el periodo; sin embargo, la deuda financiera que tenía en el año anterior aumentó en un 96.72% los sobregiros bancarios que perjudica a la empresa, los intereses de estos son diarios.

A continuación, se realizará el análisis de los ratios de liquidez del período 2018.

Liquidez corriente 2018

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{319,493.00}{98,521.00} = 3.24$$

Por cada sol de deuda a corto plazo, la empresa cuenta con cobertura en activos corrientes de 3.24 soles, es decir que dispone por cada sol de obligaciones.

Prueba ácida 2018

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

$$\frac{319,493.00 - 0}{98,521.00} = 3.24$$

Se refleja cual cuanto liquida la empresa se encuentra para cumplir con sus obligaciones, quiere decir que, por cada sol de deuda cuenta con 3.24 soles a corto tiempo.

Capital de trabajo 2018

Activo Corriente – Pasivo Corriente

$$319,493.00 - 98,521.00 = 220,972.00$$

Indica que la empresa luego de hacer frente con sus obligaciones a corto tiempo, dispone de s/. 220,972.00 para que continúe realizando sus operaciones.

Resumen:

La información obtenida por medio de los instrumentos empleados ha permitido conocer las situaciones por las cual la empresa interviene a acceder a financiamientos, si bien influye en la liquidez para cubrir los pagos, no siempre cubre el 100% de las obligaciones que mantiene en el mes debido que mantiene obligaciones de 157, 400 soles, en algunas oportunidades no cumple en pagar a sus proveedores al plazo acordado y paga con atraso hasta de 8 días; además, en algunos meses dentro de los proyectos ocurre que con el proveedor de concreto de por medio se da como garantía un cheque de s/. 200,000 siendo el tope, pero en ocasiones al no contar con efectivo ni dinero en la cuenta corriente, acceden a sobregiros si tanto la empresa proveedora como el banco aceptan. Al acceder a un financiamiento para las inversiones y/u obligaciones acuden a diferentes empresas bancarias como a terceros sin medir las consecuencias en la tasa de interés que toma y no realizan gestión de las cuentas por pagar tampoco del nivel de liquidez, por consecuencia cada cierto plazo la empresa termina sin liquidez, siendo así la prueba ácida de 3.24, es decir cuenta con liquidez para hacer frente a sus obligaciones, pero el capital de trabajo es de s/.220,972, siendo lo disponible para que la empresa continúe operando.

3.3 Análisis de cómo el financiamiento con las tasas de interés influyen en la liquidez de la empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.

Se describió cómo se obtuvo y aceptó las tasas de interés por préstamos obtenidas por la empresa de estudio como financiamiento y de qué manera influyen en la liquidez.

Debido a diversas circunstancias sobre una compra de activo, proyectos, cumplir con una obligación, entre otras que saque de apuros a la empresa, está se encuentra en la necesidad de cumplir una meta y en su mayoría de casos lo realiza con dinero propio pero, en algunos casos le falta liquidez, entonces se siente en la obligación a que acceda a financiamientos con entidades bancarias y de terceros; por lo tanto, al acceder a un crédito, recurre a sus proveedores financieros pero no le otorgan porque a su vez mantiene deuda con la misma entidad o sale en lista roja, por lo cual la empresa no tiene más que otra opción de recurrir a préstamos de personas naturales (amigos o parientes) con una tasa de interés mucho más alta que ofrecelos bancos; es decir a un financiamiento informal.

A continuación, se detallará las tasas de interés promedio de los bancos del mercado.

Tabla N° 24

Tasa de interés bancario anual promedio para pequeñas empresas

	SCOTIABANK	BCP	INTERBANK	BBVA	PICHINCHA	MIBANCO
Préstamo	17.15	17.57	15.1	12.25	19.84	21.95
Descuento	11.91	12.38	9.86	14.75	10.76	-
Hasta 30 días	11.38	16.58	7.26	13.19	30	48.38
De 31 a 90 días	14.02	11.56	14.89	13.24	19.03	30.63
de 91 a 180 días	15.13	22.1	17.53	13.03	21.88	31.16
De 181 a 360 días	15.24	17.2	25.14	13.92	18.74	25.23
Más de 360 días	17.45	15.23	14.26	11.59	20.15	20.53
Hipotecario	7.09	6.81	6.92	6.81	9.31	14.28
Préstamos hipotecarios	7.09	6.81	6.92	6.81	9.31	14.28

Fuente: SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP (SBS)
Elaboración propia

La empresa a lo largo de los años a accedido a diferentes tasas de interés por el monto y el plazo, a continuación, se detallará las tasas de interés que la empresa de estudio accedió

Tabla N° 25

Tasas de interés anual que Constructora Gema accedió

BANCOS	BCP	SCOTIABANK	INTERBANK	TERCEROS
CONCEPTO	TASAS			
Préstamos a 1 año	7%	8%	10%	15% - 20%
Préstamo hipotecario	5.50%	7%	6.90%	-
Sobregiros bancarios mensual	17.10%	16.20%	-	-

Comentario: La empresa a accedido a financiamientos con estas empresas bancarias, lastasas de interés son de acuerdo a los conceptos sin considerar portes y comisiones.

Fuente: CONSTRUCTORA GEMA E.I.R.L.

Elaboración propia.

A continuación, se detalla los créditos que accedió la empresa de estudio tanto con la empresa bancario como con una persona natural; además del sobregiro.

En conclusión, la empresa obtuvo préstamo en el periodo anterior del año de estudio por una empresa bancaria de s/ 400,000.00 con una tasa de interés de 7% y a fines del mismo año

de un tercero por el monto de s/100,000.00 con una tasa de interés de 18%, la diferencia entre una empresa bancaria y una persona natural es que no hay costo por operaciones, comisiones, no hay seguro, la tasa de interés lo toman a la par, en la mayoría de veces es mayor al de una entidad bancaria; además a la empresa le aceptaron realizar sobregiros bancarios para el giro de cheque por

Tabla N° 26

Crédito concedido por una entidad bancaria

BANCO	FECHA DEL CREDITO	TASA DE INTERES	MONTO	FECHA CANCELADA
Banco de crédito	Marzo 2017	7%	100,000.00	Abril. 2018

Fuente: CONSTRUCTORA GEMA E.I.R.L.

Elaboración propia

Tabla N° 27

Crédito concedido por terceros - persona natural

TERCERO	FECHA DEL CREDITO	TASA DE INTERES	MONTO	FECHA CANCELADA
J. Velarde	Setiembre. 2017	12%	50,000.00	Diciembre. 2018

Fuente: CONSTRUCTORA GEMA E.I.R.L.

Elaboración propia

Tabla N° 28

Sobregiro concedido

BANCO	FECHA DEL ACCESO	TASA DE INTERES	MONTO	FECHA CANCELADA
Banco de crédito	Octubre. 2018	9%	400,000.00	-

Fuente: CONSTRUCTORA GEMA E.I.R.L.

Elaboración propia

En conclusión, la empresa obtuvo préstamo en el periodo anterior del año de estudio por una empresa bancaria de s/ 100,000.00 con una tasa de interés de 7% y a fines del mismo año de un tercero por el monto de s/500,000.00 con una tasa de interés de 12%, la diferencia entre una empresa bancaria y una persona natural es que no hay costo por operaciones, comisiones, no hay seguro, la tasa de interés lo toman a la par, en la mayoría de veces es mayor al de una entidad bancaria; además a la empresa le aceptaron realizar sobregiros bancarios para el giro de cheque por s/400,000.00 con una tasa del 9%; sin embargo esta le ha causado una insuficiencia de liquidez tanto por el saldo no a favor y por los intereses, siendo más caros que la de un crédito normal.

3.4 Interpretación de cómo el financiamiento en las inversiones de proyectos influyen en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.

Ante los proyectos u obras que la empresa participa en el sector público, está antes debe invertir tanto en pagos de derechos como participante y en la propuesta técnica y económica, y en los casos de dar la buena pro consentida, la empresa pide financiamiento de una carta fianza a una empresa bancaria o una entidad financiera.

Manera de financiamiento para inversiones:

- Recursos del banco mediante una línea de pagarés, bajo la característica de desembolsos parciales contra comprobación de avance de obra.
- Recursos del banco a través de una línea de cartas fianzas para garantizar los créditos concedidos por otros establecimientos financieros por el 100% del préstamo.

A continuación, se presenta la tabla de tasas de interés de la carta fianza que la empresa ha accedido cuando ya tiene la buena pro consentida; es decir, antes de la entrega de obra o servicio.

Tabla N° 29
Tasas de carta fianza

CONCEPTO	BCP	SCOTIABANK	INTERBANK	FINANCIERA P
Carta fianza	5%	7%	8%	7%

Fuente: CONSTRUCTORA GEMA E.I.R.L.
Elaboración propia.

En la siguiente tabla se presenta las inversiones realizadas para la parte administrativa en cada obra ejecutada dentro del periodo 2017 – 2018, de acuerdo que la carta fianza era del tipo: bajo materiales.

Tabla N° 30
Relación de obras ejecutados por Constructora Gema E.I.R.L., del 2017 al 2018

ITEM	CONTRATO	PROYECTO	CLIENTE	TIPO	INVERSION	PLAZO	MONTO s/.
1	002-2017-GM-MDC-AB	Mejoramiento y ampliación de los servicios de saneamiento básico integral en dieciséis distritos de Circa	Municipalidad de Circa-Abancay	Saneamiento	s/.350,000	10 Meses	8,419,814
2	045-2017-INPE-OIP	Servicio de mantenimiento y acondicionamiento de talleres productivos en el E.P. Cusco varones	Ministerio de justicia	Edificación	s/.200,000	6 Meses	4,420,000

Comentario: El monto es el valor total del proyecto u obra proyectado para culminarlo en menos tiempo del plazo dado (hasta menos 2 meses) y obtener una rentabilidad del 20% y, la inversión es aquella cantidad de dinero que la empresa ha invertido antes y durante la obra para los gastos técnicos, expedientes, planos, entre otros .

Fuente: Constructora Gema E.I.R.L.
Elaboración propia

En conclusión, la empresa ante los proyectos realizados desde el 2017 hasta el 2018 ha tomado diferentes tasas de interés en las garantías de las cartas fianzas pero, para las obras detalladas en la tabla 25 en el proyecto 1 se acogió al 5% con el Banco de crédito y en el segundo proyecto el 7% con Scotiabank, para ello también realizó una inversión antes de que le dieran la buena pro consentida, esa inversión fue para las licitaciones, las bases del proyecto, pago de un profesional, expedientes, estudios y compra de materiales no requerido dentro del presupuesto del proyecto y pago de alguna obligación dentro del primer mes de inicio de obra siendo las inversiones de s/. 350,000.00 y de s/. 200,00.00 respectivamente a cada obra ejecutada, siendo el financiamiento como la liquidez propia parte de dichas inversiones, esta influye en un 50% por la entrega de obra antes de la fecha de contrato restando gastos administrativos, mano de obra y tributos, así obtiene mas rentabilidad.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

Según los resultados mostrados en el capítulo anterior se valida la hipótesis planteada en el presente trabajo de investigación, es decir que el financiamiento influye en la oportunidad de liquidez de la empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018, por consecuente, la empresa utilizará el financiamiento para con sus obligaciones e inversiones.

En el primer resultado del objetivo específico de acuerdo al cuestionario y documentación empleada, arroja que en algunas oportunidades se cubre en sutotalidad las obligaciones que mantiene la empresa, debido que, de todas sus obligaciones, prioriza los sueldos y seguros de riesgo del trabajador, por ello se genera morosidad en los pagos con sus proveedores de hasta 8 días máximo; es decir, que del 100% del financiamiento solo el 40% es para los pagos de las obligaciones. Además, se genera un sobregiro bancario como se muestra en la tabla N° 6 con uno de sus proveedores principales ya que de por medio hay una política de garantía en el crédito concedido. Por otro lado, la empresa no realiza el seguimiento consecutivo de sus obligaciones a pagar, tampoco aplican un estudio de mercado o información actualizada al momento de querer acceder a un financiamiento sea con una entidad bancaria, financiera u persona natural ni realizan una evaluación de riesgos de los créditos en el plazo otorgado, se puede decir al respecto de ello que la empresa por ser un buen cliente y tener un historial crediticio muy bueno, le brindaron u otorgaron una línea de crédito con mucha flexibilidad y rápido pero al deficiencia es la mala decisión y mala gestión porque el financiamiento si influye de manera positiva en la liquidez pero no se concreta a recuperarla en un corto plazo.

En el segundo objetivo en el trabajo de investigación de acuerdo a las tasas de interés influye mucho en la liquidez debido que del monto prestado se paga más el monto del interés, Constructora Gema E.I.R.L. ha obtenido financiamiento bajo las tasas del 7% con el banco de crédito por 18 meses y 12% con J. Velarde (persona natural) con un

plazo de 6 meses, además del sobregiro bancario con un 9% por el monto de s/400,00.00 para compra de materiales importados. La empresa realiza solo estudios de mercados cuando va adquirir financiamiento con una nueva empresa financiera mas no cuando trabaja con la misma entidad bancaria y no mide las consecuencias de las nuevas políticas que puede integrarse en el Banco que brinda el financiamiento, puesto que cada financiamiento que accede se debe cumplir con el pago no solo de la cuota mensual sino también de estos intereses que están integrados el seguro y mas adicionales ya sumados.

Respecto al tercer objetivo, la empresa ante el financiamiento de las inversiones de los proyectos realizados en el periodo del 2017 al 2018, obtuvo carta fianza de 5% y 7% para la ejecución de las obras o proyectos a ejecutar donde la empresa su vez realizó inversiones dentro de cada una estas obras detalladas en la tabla N° 30, en el primer proyecto realizo una inversión de s/.350,000.00 y en la segunda obra de s/.200,000.00, estas inversiones son destinadas antes y durante la participación como: generar como garantía a la entidad pública una carta fianza con el fin de cubrir cualquier daño o perjudicación, luego en los documentos ya que se contrata hasta un profesional externo según se requiera el perfil y requisitos dentro del concurso, los expedientes, pagos a profesionales, planos y durante la obra para gastos en el personal (EPP, uniformes, vida de seguridad, viáticos y movilidad), en materiales en oficina, suministro y materiales para obra. El financiamiento inicial en la inversión es del 50% con la finalidad de que las inversiones se puedan recuperar en cada valorización trazada mensualmente que se realiza por avance dentro de la obra que lo gestiona el área de ingeniería, pero por otro lado existe una desventaja por parte del área administrativa el cual no maneja la línea de gestión y evaluación en los financiamientos e inversiones que se realiza dentro del periodo de cada obra conociendo que es una de las fuentes de ingresos y hacer el mal manejo de la liquidez con toda una inversión es perder miles de soles y hasta millones según la totalidad de la obra, por ello se debe considera y tomar en cuenta un personal calificado y gestionar correctamente para que no haya deficiencias en la planeación financiera ni la rotación de las cuentas a pagar, pero la finalidad por otra parte de la inversión es generar rentabilidad en la entrega de obra antes de la fecha del término del contrato, también generar efectivo extra en la venta de merma como en el caso del acero.

Los resultados obtenidos en la presente investigación coinciden con los que obtuvieron las autoras (Ambrocio & Quispe, 2018) quien en su tesis, influencia de la gestión financiera para mejorar la liquidez de la constructora IVALEX SAC, San Borja, 2017 concluyó que la gestión financiera influye en la mejora de liquidez, de acuerdo a los resultados para la mejora de liquidez tendría por un lado evitar las inversiones innecesarias y por otro lado acceder a financiamientos, ante los problemas financieros que afecta a la empresa es la morosidad de pagos y las políticas que no consideran para medir el nivel de liquidez, esta conclusión es similar al resultado de los pagos con días de atraso en el pago a los proveedores y a las políticas debido que no realizan la rotación de las cuentas por pagar ni para conocer el nivel de liquidez que se obtuvo en el presente trabajo de investigación.

Los resultados obtenidos en la presente investigación coinciden con los que obtuvieron la autora (Tasaico Calderon, 2018) en su tesis titulada: Fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro constructoras en el Perú, caso: Constructora Barrantes y CIA S.R.L. Piura, 2017; el propósito es dar a conocer los problemas de liquidez para recurrir al financiamiento, de acuerdo a los resultado demostró que uno de los factores para recurrir al financiamiento es la carencia de liquidez, y la falta de garantía que en oportunas veces limitan a obtener financiamiento a la empresa, por ello recurren al crédito comercial con sus proveedores que es otra vía de financiarse, la empresa constructora solicita una garantía, la cual es la carta fianza que permitirá garantizar los servicios a realizar con la entidad quien invito a las licitaciones públicas, y ganando la buena pro. A su vez financia las inversiones con contratos de leasing y requiere créditos a corto plazo y pagarés a entidades bancarias para cubrir gastos administrativos. En conclusión, se dio a conocer las diferentes tomas de decisiones que involucra a la empresa a tomar ante un financiamiento en las características de plazo, tipo de crédito, tasa porcentual mensual, contratos e instrumentos y garantías.

Los resultados obtenidos en la presente investigación coinciden con los que obtuvieron la autora (Planta Ulloa, 2020) en su tesis “Análisis de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de empresas constructoras de Guayaquil, periodo 2014-

2018.”, Guayaquil, Ecuador; identifica la incidencia en las cuentas por cobrar en la liquidez de las empresas del sector construcción, para conocer y evitar posibles problemas de liquidez; de acuerdo a los resultados indicaron a algunas empresas en la ciudad de Guayaquil en el rubro construcción se menciona que las cuentas por cobrar son mucho más altas que las cuentas por pagar, esos pasivos exige que, estas compañías constructoras cumplen principalmente con cancelar las obligaciones a corto plazo para disminuir las deudas y pagar algunas cuotas de los pasivos a largo plazo, luego de ello recién realizan las cobranzas a sus clientes que tienen deudas pendientes obteniendo déficit en la liquidez, esto es ocasionado a la mala aplicación de las políticas de crédito y por tener problemas en el ciclo de efectivo, lo que les condiciona a estas empresas a operar de manera cotidiana. Por último, se realizó el análisis de las cuentas por cobrar conociendo las incidencias que existe en la liquidez de estas empresas constructoras investigadas.

4.2 Conclusiones

Conclusión General

Para el objetivo general que era conocer de qué manera el financiamiento influye en la liquidez en la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., de acuerdo a la investigación realizada se pudo demostrar como efectivamente influye el financiamiento en la liquidez de la empresa de estudio, esto se ve manifestado en los resultados de la encuesta aplicada y del análisis documental en el cual se llegó a la conclusión que este recurso ayuda a obtener liquidez para que la empresa pueda desarrollar inversiones en los proyectos a ejecutar y del activo fijo; además de poder cubrir obligaciones a corto plazo, la ventaja de esta constructora es que tiene un historial crediticio amplio el cual se conoce que hace uso de varios instrumentos financieros hasta en el mismo periodo pero también se evidencia el mal uso del financiamiento obtenido, el cual repercute a la liquidez circulante, es por ello ocurre la iliquidez, la inversión no fue recuperada en el plazo proyectado, existe adicionales de pagos por morosidad en algunos periodos y el nacimiento de sobregiro teniendo una línea de crédito adicional como obligación. Es

importante que la empresa haga uso de las gestiones financieras en la liquidez y que esta pueda tomar una buena decisión y hacer uso correcto de los financiamientos obtenidos.

Para (Souza Avila y otros, 2020), el financiamiento es aquel conjunto de todos los recursos monetarios incluyendo el crédito que puede obtener una empresa (persona jurídica) y/o persona natural, en el cual los créditos otorgados tienen un monto adicional de los intereses que estas son determinadas según la tasa de interés de la entidad bancaria o financiera. Por otro lado (Torres y otros, 2017) mencionan que el financiamiento en el caso haya poca liquidez es el que permite generar valor por el incremento haciendo uso en la producción y poder obtener mayor desarrollo ya sea en el corto o largo plazo y según la fuente de financiamiento elegida, debido que existe dos fuentes financieras de corto plazo, con garantía y sin garantía

Conclusiones Específicas

Por otro lado, con respecto al objetivo específico de qué manera el financiamiento en los pagos influyen en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L, como lo mencionado en este trabajo de investigación, la empresa prioriza principalmente realizar inversiones con el financiamiento; sin embargo, al tener poca liquidez hace uso del financiamiento para cubrir el sueldo y el seguro de riesgo a sus trabajadores ya que estos están expuestos a accidentes, a su vez tiene pagos pendientes y estos se deben cumplir con las fechas establecidas de pagar tanto sus obligaciones de corto plazo y de largo plazo, no solo es el crédito accedido sino también los pagos que se genera mensualmente como empresa debe cumplir con sus proveedores comerciales, proveedores financieros, trabajadores, gestiones adicionales e impuestos. Se conoce que la empresa no siempre cumple con pagar a la fecha de vencimiento y no realiza la rotación de cuentas por pagar, generando morosidad. En tal sentido (Yaguache Aguilar & Higuerey Gomez, 2019) opinan que la solvencia es aquella capacidad que tiene una empresa para poder cumplir saldar a los accionistas, en el caso de que se genere una venta de un activo, ello representa un porcentaje que determina a corto plazo la fortaleza o debilidad en las actividades de la empresa, disponiendo con cumplir con las obligaciones a pagar

En la siguiente conclusión del otro objetivo específico que es como el financiamiento con las tasas de interés influyen en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., para la determinación de este objetivo se menciona que al acceder a un crédito es accesible y ventajoso que ayuda a cubrir con facilidad obligaciones e inversiones, pero este viene acompañado de muchos recursos adicionales de interés para la entidad crediticia y/o financiera cuando otorga al solicitante quien es la empresa que debe asumir pagar el crédito más los intereses, estas varían de acuerdo al plazo, al monto y al historial crediticio; además la empresa no realiza una evaluación previa de riesgos por el tiempo del financiamiento y en el cuestionario aplicado se muestra que las tasas de interés influyen en el nivel de la liquidez y que estas algunas veces generan un costo mayor que al realizar las inversiones. Por ello (Rivas Santos, 2017) menciona que las tasas de interés están representadas como un porcentaje que se aplica al capital durante todo el periodo requerido ya sea anual, semestral, bimestral o trimestral, el pago del monto del interés se calcula necesariamente que puede ser, de interés simple o interés compuesta (sin capitalización).

Para finalizar sobre el último objetivo específico que es si el financiamiento en las inversiones de proyectos incide en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., en el periodo de estudio 2018 la empresa realizó dos obras, estas consisten en inversiones, desde el inicio del concurso hasta la finalización de la ejecución y entrega de la obra por ende se genera para estas como garantía a la entidad pública la carta fianza con el fin de cubrir por si perjudicarían a la otra parte, las inversiones en los proyectos se basa en el personal profesional y mano de obra, en materiales, suministros y en activos o herramientas que se va a requerir para el inicio de obra, el financiamiento inicial en la inversión es del 50% con el propósito de recuperar en cada valorización por avance pero la desventaja está la área administrativa que no gestiona de manera correcta la planeación financiera ni la rotación de las cuentas a pagar, pero la finalidad por otra parte de la inversión es generar rentabilidad en la entrega de obra antes de la fecha del término del contrato, también generar efectivo extra en la venta de merma como en el caso del acero.

Para (Ross A. y otros, 2016) determinan que para conseguir fondos monetarios para la ejecución y desarrollo de una inversión la mayoría de las empresas tienen acceso a

fuentes de financiamiento como los préstamos (crédito) y para ello el responsable de adquirirlo debe conocer y analizar para la toma de decisión del financiamiento que tomará si es netamente para una inversión o para otros escenarios que ayude a la empresa a mejorar la liquidez.

REFERENCIAS

- Ambrocio Chinchay, N., & Quispe Rosales, L. (2018). Influencia de la gestión financiera para mejorar la liquidez de la empresa constructora Ivalex sac, San Borja, 2017. *Universidad Privada del Norte*. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/14768>
- Baca Urbina, G. (2006). Evaluacion de proyectos.
- Bernal Peralta, J., & Moscoso Zegarra, G. W. (2017). Las decisionnes de financiamiento: Un analisis desde la conductualidad. *CAPIC*, 15(2), 718-4662. <https://www.mendeley.com/catalogue/d4f9b69a-86a4-329e-82c-2f0e1aa1434>
- Bisquera, R., & Perez-Escoda, N. (2015). ¿Pueden las escalas de Likert aumentar en sensibilidad? *d'Innovació i Recerca en Educació*, 8(2), 129-147. <http://diposit.ub.edu/dspace/bitstream/2445/110703/1/651238.pdf>
- Briosso, A., Vigier, H., Castillo, N., & Pesce, G. &. (2016). Desiciones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en funcion al tamaño y la forma legal? *Estudios Gerenciales*, 32, 71-81. <http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>
- Carchi Arias, K., Crespo Garcia, M., Gonzales Malla, s., & Romero Romero, E. (2020). Indices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA RESEARCH JOURNAL*, 5(2), 26-50. <https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v5.n2.2020.1193>
- Casapaico Rivera, J. A. (2018). La liquidez y su relación con la rentabilidad en la constructora western Construction S.A. San Isidro periodo 2015 – 2017. *Universidad Cesar Vallejo*. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/38746/Casapaico_RJ_A.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cespedes Santamaria, S., & Rivera Cordova, L. (diciembre de 2019). Los ratios financieros. *Universidad Peruana Union*, 1-19. https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/2591/Susana_Trabajo_Bachillerato_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chavarin Rodriguez, R. (2015). Morosidad en el pago de creditos y rentabilidad de la banca comercial en Mexico. *Economia y Finanzas*, 10, 71-83.

- Euroconstruct. (2019). Estudio de mercado. *Instituto de Tecnología de Construcción de Cataluña (ITeC)*. <https://itec.es/servicios/estudios-mercado/euroconstruct-sumario-ultimo-informe/>
- García Aguilar, J., Galarza Torres, S., & Altamirano Salazar, I. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *CIENCIA UNEMI*, 10(23), 30-39. <http://ojs.unemi.edu.ec/index.php/cienciaunemi/article/view/495>
- Gitman. (2003).
- Gonzalez, O. (Agosto de 2013). Razones financieras. *NDA-Nuñez Dubon y Asociados*. <https://www.nunezdubonyasociados.com/sitio/index.php/noticias/341-razones-financieras>
- Gutierrez Janampa, J., & Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Valor Contable*, 3(1), 9-32. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1229
- Harrington, D., & Brent, W. (1986). *Corporate Financial Analysis*. *Bussines Publications*, 2da.
- Hernández Escobar, A. A., Ramos Rodríguez, M. P., Placencia López, B. M., Indacochea Ganchozo, B., Quimis Gómez, Á. J., & Moreno Ponce, L. A. (2018). *Metodología de la investigación científica*. Quito, Ecuador: Editorial Área de Innovación y Desarrollo, S.L. <https://corladancash.com/wp-content/uploads/2020/01/Metodologia-de-la-inv-cientifica-Arturo-Andres-Hernandez-Escobar.pdf>
- Hernandez Mendoza, S., & Duana Avila, D. (2020). Técnicas e instrumentos de recolección de datos. *Boletín Científico de las Ciencias Económico Administrativas del ICEA*, 9(17), 51-53. <https://doi.org/https://www.mendeley.com/catalogue/e7c2be6e-eb2d-3472-8c23-075b804668a0/>
- Hernández Sampieri, R. (2018). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN: LAS RUTAS CUANTITATIVA, CUALITATIVA Y MIXTA*. Ciudad de México: McGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C. V.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Investigación de la Metodología* (6ª ed. ed.). México: McGraw-Hill.

<http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>

Hernandez Solis, I. A. (2003). Guia para el analisis documental. *La Habana*, 6. <https://doi.org/https://www.monografias.com/trabajos14/analisisdocum/analisisdocum>

La Camara Peruana de la Construccion - CAPECO. (Agosto de 2021). Informe economico de la construccion. (44). <https://www.capeco.org/entrada-noticia/construccion-crece-38-entre-julio-2020-y-junio-2021-pero-se-contraria-en-lo-que-queda-del-ano-y-en-el-2022>

Landi Fajardo, J. A. (2021). Rentabilidad y liquidez en la salud empresarial del sector construcción: Artículo de revisión. *Universidad de Uzuay*. <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/10987/1/16529.pdf>

Maynard Keynes, J. (2014). *Teoria general de la ocupacion, el y el dinero*. Fono de Cultura Economica. <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=eUFkCgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=teoria+general+de+la+ocupacion,+el+interes+y+el+dinero+jordan+y+ross&ots=mkyTbG9V-h&sig=pOMpKPYG54-BymBkc2ilzSjVCMw#v=onepage&q&f=false>

Melchor Alonso, R. (2021). El comportamiento del financiamiento al consumo con la tarjeta de crédito bancaria en el estado de Puebla, 2015 - 2019. *Benemerita Universidad Autonoma de Puebla*. <https://repositorioinstitucional.buap.mx/handle/20.500.12371/15252>

Monteverde Castro, V. D. (2018). Estudio sobre los factores que afecten la liquidez de la compañía Constructora Serhitec S.A. *Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de tecnología*. <https://repositorio.itb.edu.ec/bitstream/123456789/508/1/PROYECTO%20DE%20GRADO%20DE%20MONTEVERDE%20CASTRO.pdf>

Mora Rojas, R. L. (diciembre de 2020). La funcion financiera desde la optica del corto plazo. *EAN Universidad*, 1-9. <https://repository.ean.edu.co/bitstream/handle/10882/9979/MoraRene2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Najera Sarmiento, A. S. (2018). Gestion financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Inversiones Ch&m S.A.C., 2017. *Universidad Cesar Vallejo*.
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/23824>
- OSCE - Organismo Superviso de las Contrataciones del Estado. (s.f.). Ley de Contrataciones del Estado y su reglamento. 154-155.
<http://www.osce.gob.pe/userfiles/archivos/Ley%20de%20Contrataciones%20y%20Reglamento.pdf>
- Planta Ulloa, J. K. (2020). Análisis de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de empresas constructoras de Guayaquil, periodo 2014-2018. *Universidad Tecnologica Empresarial de Guayaquil*.
<http://biblioteca.uteg.edu.ec/xmlui/handle/123456789/1334>
- Pozzo, M., Borgobello, A., & Pierella, M. (Diciembre 2018 - Mayo 2019 de 2018). Uso de cuestionarios en investigaciones sobre universidad: anlysis de experiencias desde una perspectiva situada. *Latinoamericana de MEtodologia de las Ciencias Sociables*, 8(2), 1853 - 7863. <https://doi.org/https://www.mendeley.com/catalogue/4bfbe1fc-d09d-347a-972c-1e2520595d52/>
- Puerta Guardo, F., Vergara Arrieta, J., & Huertas Cardozo, N. (Enero -Junio de 2018). Analisis financiero: enfoques en su evolucion. *Criterio Libre*, 16(28), 85-104.
<https://www.mendeley.com/catalogue/63f5ad4a-b30e-311b-a17f-ad1de22da1ab/>
- Ramirez Rojas, F. B. (julio-diciembre de 2018). La carta fianza y la liquidez de la empresa constructora Acclivus Contratistas generales SAC -Chiclayo, 2018. *Horizonte empresarial*, 5(2), 2313-3414.
<https://revistas.uss.edu.pe/index.php/EMP/article/view/962/813>
- Retolaza, J. L., & Torres Pruñonosa, J. &.-J. (julio-setiembre de 2020). Eficiencia social en las cajas de ahorro españolas transformadas en bancos. *Trimestre Economico*, LXXXVII (3)(347), 759-787. <http://www.scielo.org.mx/pdf/ete/v87n347/2448-718X-ete-87-347-759.pdf>
- Reyes Huaman, T. Y. (2019). Caracteristicas de la gerencia que influyen en las decisiones de financiamiento empresarial: El caso de la mediana empresa constructora en Piura. *Universidad de Piura*.

- https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4400/AE_321.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rivas Santos, P. H. (2017). Tasa de interes de referencia, agregados monetarios y ciclos economicos. *Pensamiento Critico*, 22(2), 211-228. <https://doi.org/https://dx.doi.org/10.15381/pc.v22i2.14337>
- Rodriguez Jimenez, A., & Perez Jacinto, A. (Enero-Junio de 2017). Métodos científicos de indagación y de construccion del conocimiento. *EAN*, 82, 179-200. <http://www.scielo.org.co/pdf/ean/n82/0120-8160-ean-82-00179.pdf>
- Ross A., S., Westerfield, W., & Jaffe, J. (2016). *Finanzas Corporativas* (11 ed.). Mexico: Mc. Graw Hill, Interamericana. <https://hbsp.harvard.edu/import/573725>
- Ruiz Nuñez, M., & Ruiz Nuñez, G. (Enero-Junio de 2014). Estudio de liquidez en empresas, años 2009 y 2010. *Universidad de Guadalajara*(1), 1-17. <http://dfe.cucea.udg.mx/index.php/dfe/article/view/91/68>
- Santos Cando, D. (2019). Factores determinantes en la toma de decisiones de financiamietno a largo plazo en el sector de la construccion en la provincia de Cotopaxi. *Universidad Tecnica de Ambato*. http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3133/CONTROL_INTERNO_RENTABILIDAD_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_ANTUNEZ_MINAYA_ERIKA_MELINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Souza Avila, B., Quiroz Salas, L. G., Garcia Bravo, M. M., De la Garza Herrera, F., Perez Castañeda, S., & Cruz ramirez, D. (julio-agosto de 2020). Financiamiento de las empresas Hidalguenses. *Ingenio y Ciencias*(13), 18-22. <https://repository.uaeh.edu.mx/revista/index.php/sahagun/issue/article/view/4941/6793>
- Tasaico Calderon, C. A. (2018). Fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicio – rubro constructoras en el Perú, caso: constructora Barrantes y Cia SRL, Piura, 2017. *Universidad Catolica los Angeles Chimbote*. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3410>
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (marzo-agosto de 2017). Financiamiento utilizado por las Pequeñas y Medianas Empresas ferreteras. *Centro de Investigacion de*

ciencias Administrativas y Gerenciales, 14(2), 1856-6189.

<http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/133/125>

Urday, S. (Abril de 2018). Financiamiento al sector Construcción. *Asbanc Semanal*(281), 8.

<http://proactivo.com.pe/wp-content/uploads/2018/04/Asbanc-Semanal-281.pdf>

Vasquez Villanueva, C., Choquecahua Tacuri, N., & Diego Caycho, R. (2021). Analisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras del Per.

Espiritu Emprendedor TES, 5(2), 55-75.

<https://doi.org/10.33970/eetes.v5.n2.2021.256>

Yaguache Aguilar, M. F., & Higuerey Gomez, A. A. (2019). Incentivos fiscales, liquidez y solvencia en las empresas de Ecuador. *Venezolana de Gerencia*, 2, 361-378.

<http://www.redalyc.org/journal/290/29063446020/html/>

ANEXOS

Anexo N° 1 : MATRIZ DE CONSISTENCIA

Problema	Objetivo	Hipótesis	Variable	Metodología
Problema General ¿De qué manera el financiamiento influye en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018?	Objetivo general Determinar la influencia del financiamiento en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.	Hipótesis general El financiamiento influye en la oportunidad de liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.	Variable Independiente: Financiamiento Variable Dependiente : Liquidez	Tipo de Investigación: Cuantitativa Diseño de Investigación: Diseño no experimental, transversal, descriptivo-correlacional Población y Muestra: Población: Trabajadores de la empresa Constructora Gema E.I.R.L. Muestra: 06 Trabajadores del Área de Contabilidad, Administración y Gerencia
Problema específico 1 ¿De qué manera el financiamiento en los pagos influyen en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018?	Objetivo específico 1 Describir como el financiamiento en los pagos influyen en la liquidez de la Empresa Constructoras Gema E.I.R.L., 2018.	Hipótesis específico 1 El financiamiento en los pagos tienen un efecto positivo en la liquidez de la Empresa Constructoras Gema E.I.R.L., 2018		
Problema específico 2 ¿Cómo el financiamiento con las tasas de interés influyen en la liquidez de la Empresa Constructoras Gema E.I.R.L., 2018?	Objetivo específico 2 Analizar como el financiamiento con las tasas de interés influyen en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.	Hipótesis específico 2 El financiamiento tiene un efecto negativo con las tasas de interés en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018		
Problema específico 3 ¿El financiamiento en las inversiones de proyectos inciden en la liquidez de la Empresa Constructoras Gema E.I.R.L., 2018?	Objetivo específico 3 Describir como el financiamiento en las inversiones de proyectos influyen en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.	Hipótesis específico 3 El financiamiento tiene un efecto positivo en las inversiones de proyectos influyen en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018		

Anexo N° 2 : MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA
Variable Independiente Financiamiento	Proceso por el que se otorga capital a una empresa y/o individuo para que sea invertido. (Baca Urbina, 2006), indica que el financiamiento engloba todo recurso dinerario financiero que tiene como objetivo ejecutar una actividad económica.	Crédito Y Garantía Fuentes de financiamiento Decisiones financieras solvencia	Bancos Carta fianza Corto plazo Largo plazo Tasa de interés Análisis Financiero	Encuesta
Variable Dependiente Liquidez	Capacidad que tiene una entidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. (Maynard Keynes, 2014) menciona que la liquidez es la facilidad con que se puede disponer de los activos y que estos se puedan transformar en efectivo sin necesidad de obtener pérdidas	Indicadores de Liquidez	Liquidez corriente o razón circulante Prueba ácida Capital de trabajo	Análisis Documental Análisis Documental Análisis Documental

Anexo N° 3

CUESTIONARIO

Nombre de la empresa: Constructora Gema E.I.R.L.

Cargo:

Sexo: M F

Fecha de aplicación:

El presente cuestionario tiene por finalidad obtener información netamente académica, para elaborar la tesis profesional "El financiamiento y su influencia en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018, las respuestas serán anónima. Agradecemos de antemano su colaboración.

Instrucciones: Marca con una (X) la opción más apropiada.

N	PREGUNTAS	NUNCA	CASI NUNCA	ALGUNAS VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
1	¿Realizan un estudio previo antes de acceder a un crédito?					
2	¿Realizan seguimiento a los pagos del crédito?					
3	¿Adquieren como garantía la carta fianza para cada obra?					
4	¿Las obligaciones se pagan a la fecha de vencimiento?					
5	¿Con el financiamiento se suele pagar los sueldos de los trabajadores (corto plazo)?					
6	¿Han realizado evaluación de riesgo de los créditos debido al tiempo de plazo?					
7	¿Se realiza la rotación de cuentas por pagar?					
8	¿Considera usted que, la tasa de interés influye en el nivel de liquidez de la empresa?					
9	¿Cree usted que, la tasa de interés genera un costo mayor al de las inversiones?					
10	¿Ante un endeudamiento, recurren a menudo a financiamientos?					
11	¿El financiamiento cubre todas las obligaciones de la empresa?					
12	¿Existe o realizan políticas en la gestión de liquidez?					
13	¿El financiamiento influye a la mejora de liquidez?					
14	¿Las inversiones que se realizan han incrementado la liquidez?					
15	¿La liquidez obtenida es directamente por las valorizaciones de obras?					
16	¿La liquidez del activo corriente permite disminuir los pasivos corrientes?					

**PARA LA TESIS: "EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA
CONSTRUCTORA GEMA E.I.R.L., 2018 DE LA TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE
LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS DE LA UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE**

VARIABLE: FINANCIAMIENTO			ALTERNATIVAS				
DIMENSIONES	Nº	PREGUNTA	NUNCA	CASI NUNCA	ALGUNAS VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
			1	2	3	4	5
Crédito y garantía	1	¿Realizan un estudio previo antes de acceder a un crédito?					
	2	¿Realizan seguimiento a los pagos del crédito?					
	3	¿Adquieren como garantía la carta fianza para cada obra?					
	4	¿Las obligaciones se pagan a la fecha de vencimiento?					
Fuentes de financiamiento	5	¿Con el financiamiento se suele pagar los sueldos de los trabajadores (corto plazo)?					
	6	¿Han realizado evaluación de riesgo de los créditos debido al tiempo de plazo?					
	7	¿Se realiza la rotación de cuentas por pagar?					
Decisiones financieras	8	¿Considera usted que, la tasa de interés influye en el nivel de liquidez de la empresa?					
	9	¿Cree usted que, la tasa de interés genera un costo mayor al de las inversiones?					
Solvencia	10	¿Ante un endeudamiento, recurren a menudo a financiamientos?					
	11	¿El financiamiento cubre todas las obligaciones de la empresa?					

VARIABLE: LIQUIDEZ							
Indicadores de liquidez	12	¿Existe o realizan políticas en la gestión de liquidez?					
	13	¿El financiamiento influye a la mejora de liquidez?					
	14	¿Las inversiones que se realizan han incrementado la liquidez?					
	15	¿La liquidez obtenida es directamente por las valorizaciones de obras?					
	16	¿La liquidez del activo corriente permite disminuir los pasivos corrientes?					



John Edgar Pacheco Tito
CONTADOR PÚBLICO
CFC. 5728

TABLA DE CONSTRUCCIÓN Y VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO (CUESTIONARIO) – VARIABLE: FINANCIAMIENTO

TABLA DE CONSTRUCCIÓN Y VALIDACIÓN DEL CUESTIONARIO											
Objetivo General: Determinar la influencia del financiamiento en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.											
OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE	DIMENSIONES	ÍTEMS	Pertinencia con el Objetivo		Pertinencia a con la Variable		Pertinencia con la dimensión		Redacción	
				P	NP	P	NP	P	NP	A	I
<p>Describir como el financiamiento en los pagos influyen en la liquidez de la Empresa Constructoras Gema E.I.R.L., 2018.</p> <p>Analizar como el financiamiento con las tasas de interés influyen en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.</p> <p>Describir como el financiamiento en las inversiones de proyectos influyen en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.</p>	FINANCIAMIENTO	Crédito y garantía	¿Realizan un estudio previo antes de acceder a un crédito?	X		X		X		X	
			¿Realizan seguimiento a los pagos del crédito?	X		X		X		X	
			¿Adquieren como garantía la carta fianza para cada obra?	X		X		X		X	
			¿Las obligaciones se pagan a la fecha de vencimiento?	X		X		X		X	
		Fuentes de financiamiento	¿Con el financiamiento se suele pagar los sueldos de los trabajadores (corto plazo)?	X		X		X		X	
			¿Han realizado evaluación de riesgo de los créditos debido al tiempo de plazo?	X		X		X		X	
			¿Se realiza la rotación de cuentas por pagar?	X		X		X		X	
		Decisiones financieras	¿Considera usted que, la tasa de interés influye en el nivel de liquidez de la empresa?	X		X		X		X	
			¿Cree usted que, la tasa de interés genera un costo mayor al de las inversiones?	X		X		X		X	
		Solvencia	¿Ante un endeudamiento, recurren a menudo a financiamientos?	X		X		X		X	
			¿El financiamiento cubre todas las obligaciones de la empresa?	X		X		X		X	

Fuente: Elaboración propia

Donde: P= Pertinente NP= No pertinente A= Adecuada I= Inadecuada

TABLA DE CONSTRUCCIÓN Y VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO (CUESTIONARIO) – VARIABLE: LIQUIDEZ

TABLA DE CONSTRUCCIÓN Y VALIDACIÓN DEL CUESTIONARIO											
Objetivo General: Determinar la influencia del financiamiento en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.											
OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE	DIMENSIONES	ÍTEMS	Pertinencia con el Objetivo		Pertinencia con la Variable		Pertinencia con la dimensión		Redacción	
				P	NP	P	NP	P	NP	A	I
<p>Describir como el financiamiento en los pagos influyen en la liquidez de la Empresa Constructoras Gema E.I.R.L., 2018.</p> <p>Analizar como el financiamiento con las tasas de interés influyen en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.</p> <p>Describir como el financiamiento en las inversiones de proyectos influyen en la liquidez de la Empresa Constructora Gema E.I.R.L., 2018.</p>	LIQUIDEZ	Indicadores de liquidez	¿Existe o realizan políticas en la gestión de liquidez?	X		X		X		X	
			¿El financiamiento influye a la mejora de liquidez?	X		X		X		X	
			¿Las inversiones que se realizan han incrementado la liquidez?	X		X		X		X	
			¿La liquidez obtenida es directamente por las valorizaciones de obras?	X		X		X		X	
			¿La liquidez del activo corriente permite disminuir los pasivos corrientes?	X		X		X		X	

Fuente: Elaboración propia

Donde: P= Pertinente NP= No pertinente A= Adecuada I= Inadecuada

Anexo N° 4: FICHA DE ANALISIS DOCUMENTARIO

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

I. DATOS GENERALES

Nombre de la empresa : Constructora Gema E.I.R.L.

Nombre de la investigadora:

Fecha de aplicación : 10/01/2018

NOTA: Para cada criterio, marcar con una (X).

II. DOCUMENTOS A REVISAR:

DOCUMENTOS	Criterio		OBSERVACIONES
	Sí	No	
1. Organigrama de la empresa	X		-
2. Políticas		X	-
3. Créditos	X		-
4. Pagos	X		-
5. Estado de Situación Financiera	X		-
6. Estado de Resultados	X		-

Validado por:

Nombre y apellido:

Grado profesional:

N° de colegiatura:



John Edgar Pacheco
CONTADOR PÚBLICO
CFC. 3723

Firma

Continuación del anexo N° 4: Ficha del Análisis documental

REVISIÓN DETALLADA:

1. Organigrama	Observaciones
<p>La estructura organizacional de la empresa Constructora Gema E.I.R.L. se basa al orden jerárquico, inicia con el mayor cargo, por el Gerente General quien es quien toma las decisiones y tiene toda autoridad, respectivamente luego se encuentra la Gerencia de proyectos, quien vela por todos los departamentos que son la parte técnica en obras.</p>	<p>La estructura se basa que existe un orden de posiciones laborales, el cual cumplen un rol específico</p>
2. Políticas	Observaciones
<p>Las políticas de la empresa se basan tanto en las actividades que realiza y en la gestión de la misma, estas son de control y cumplimiento de fechas de entrega.</p>	<p>Las políticas de gestión no se encuentran adecuadamente determinadas para una buena toma de decisión.</p>
3. Créditos	Observaciones
<p>El financiamiento de la empresa existe el financiamiento interno como externo; es decir, por créditos tanto a entidades financieras como a personas naturales; también aportación propia y venta de activos, y ha obtenido crédito por hipotecas y ha obtenido fianzas.</p>	<p>-</p>

Continuación del anexo N° 4: Ficha del Análisis documental

4. Estado de Situación Financiera	Observaciones
<p>Muestra conocer la situación financiera de la empresa, y permite realizar un análisis de los periodos 2017 y 2018.</p> <p>Análisis Horizontal: busca determinar la variación, sea creciente o decreciente que hay entre cuentas de los periodos a analizar.</p>	-
<p>Ratios Financieros: Se aplicará solo los ratios de liquidez, la finalidad es conocer la manera que la empresa cubre la liquidez en el corto plazo.</p>	<p>Se aplicará las siguientes ratios de liquidez:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Liquidez corriente - Prueba ácida - Capital de trabajo
5. Estado de Resultados	Observaciones
<p>Muestra los ingresos, gastos y la ganancia de la empresa de los periodos 2017 y 2018.</p>	Ningún análisis

Anexo N° 5: FOTOGRAFÍAS DE PROYECTOS U OBRAS EN EL PERIODO 2018

(PARA LA TESIS: "EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA GEMA E.I.R.L., 2018 DE LA TESISISTA PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS DE LA UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE)



Figura N° 19: *Proyecto 1*, construcción y vaciado de concreto



Figura N° 20: *Proyecto 2*, preparación de terreno con uso de maquinarias

Anexo N° 6: IBM SPSS - ESTADISTICAS

	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
1	ACCESO1	Numérico	8	0	¿Realizan un estudio previo antes de acceder a un crédito?	{1, NUNCA}...	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
2	SEGUIMIENTO2	Numérico	8	0	¿Realizan seguimiento a los pagos del crédito?	{1, NUNCA}...	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
3	FIANZA3	Numérico	8	0	¿Adquieren como garantía la carta fianza para cada obra?	{1, NUNCA}...	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
4	FECHA4	Numérico	8	0	¿Las obligaciones se pagan a la fecha de vencimiento?	{1, NUNCA}...	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
5	SUMPcreditoygarantia	Numérico	8	2	CREDITO Y GARANTIA	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Nominal	Entrada
6	SUELDOS5	Numérico	8	0	¿Con el financiamiento se suele pagar los sueldos de los trabajadores (...)	{1, NUNCA}...	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
7	RIESGO6	Numérico	8	0	¿Han realizado evaluación de riesgo de los créditos debido al tiempo d...	{1, NUNCA}...	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
8	ROTACION7	Numérico	8	0	¿Se realiza la rotación de cuentas por pagar?	{1, NUNCA}...	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
9	SUMFuentesdefinan...	Numérico	8	2	FUENTES DE FINANCIAMIENTO	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Nominal	Entrada
10	NIVEL8	Numérico	8	0	¿Considera usted que, la tasa de interés influye en el nivel de liquidez ...	{1, NUNCA}...	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
11	COSTO9	Numérico	8	0	¿Cree usted que, la tasa de interés genera un costo mayor al de las inv...	{1, NUNCA}...	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
12	SUMPdecisionesfina...	Numérico	8	2	DECISIONES FINANCIERAS	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Nominal	Entrada
13	ENDEUDAMIENTO10	Numérico	8	0	¿Ante un endeudamiento, recurren a menudo a financiamientos?	{1, NUNCA}...	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
14	OBLIGACIONES11	Numérico	8	0	¿El financiamiento cubre todas las obligaciones de la empresa?	{1, NUNCA}...	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
15	SUMPsolvencia	Numérico	8	2	SOLVENCIA	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Nominal	Entrada
16	VARIABLE01	Numérico	8	2	FINANCIAMIENTO	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Nominal	Entrada
17	POLITICAS12	Numérico	8	0	¿Existe o realizan políticas en la gestión de liquidez?	{1, NUNCA}...	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
18	MEJORA13	Numérico	8	0	¿El financiamiento influye a la mejora de liquidez?	{1, NUNCA}...	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
19	INVERSIONES14	Numérico	8	0	¿Las inversiones que se realizan han incrementado la liquidez?	{1, NUNCA}...	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
20	VALORIZACIONES15	Numérico	8	0	¿La liquidez obtenida es directamente por las valorizaciones de obras?	{1, NUNCA}...	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
21	CORRIENTE16	Numérico	8	0	¿La liquidez del activo corriente permite disminuir los pasivos corrientes?	{1, NUNCA}...	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
22	SUMPindicadoresdeli...	Numérico	8	2	INDICADORES DE LIQUIDEZ	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Nominal	Entrada
23	VARIABLE02	Numérico	8	2	LIQUIDEZ	Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Nominal	Entrada
24											
25											
26											
27											
28											
29											