



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CON MENCIÓN EN FINANZAS**

TESIS

Para optar el título profesional de Contador Público

Alternativas de financiamiento y su efecto en la liquidez de la empresa del rubro de construcción del distrito de Miraflores en el año 2021

PRESENTADO POR
Santillán Torres, Guillermo Enrique

ASESOR
Collazos, Jorge Iván
0000-0001-8367-6046

Lima, 2025

INFORME DE ORIGINALIDAD ANTIPLAGIO TURNITIN

Mediante la presente, yo:

1. Guillermo Enrique Santillán Torres, identificad con DNI 08134543

Egresado de la Escuela Profesional de Contabilidad con Mención en Finanzas del año 2017 y habiendo realizado¹ la Tesis para optar el Título Profesional² de Contador Público con mención en Finanzas, se deja constancia que el trabajo de investigación fue sometido a la evaluación del Sistema Antiplagio Turnitin el 22 de enero de 2025, el cual, ha generado un porcentaje de originalidad³ de 24 %

En señal de conformidad con lo declarado, firmo el presente documento el 22 de enero de 2025



Egresado 1
Santillán Torres Guillermo Enrique

Egresado 2



Asesor
Mg. Jorge Ivan Collazos
DNI: 10189564

¹ Especificar qué tipo de trabajo es: tesis (para optar el título), artículo (para optar el bachiller), etc.

² Indicar el título o grado académico: Licenciado o Bachiller en (Enfermería, Psicología ...), Abogado, Ingeniero Ambiental, Químico Farmacéutico, Ingeniero Industrial, Contador Público ...

³ Se emite la presente declaración en virtud de lo dispuesto en el artículo 8°, numeral 8.2, tercer párrafo, del Reglamento del Registro

Nacional de Trabajos conducentes a Grados y Títulos – RENATI, aprobado mediante Resolución de Consejo Directivo N° 033-2016-SUNEDU/CD, modificado por Resolución de Consejo Directivo N° 174-2019-SUNEDU/CD y Resolución de Consejo Directivo N° 084-2022- SUNEDU/CD.

TESIS - GUILLERMO E. SANTILLAN TORRES - TESIS FINAL.pdf

INFORME DE ORIGINALIDAD

24%	24%	4%	7%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.uch.edu.pe Fuente de Internet	6%
2	hdl.handle.net Fuente de Internet	6%
3	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	2%
4	www.clubensayos.com Fuente de Internet	1%
5	tesis.usat.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	dataonline.gacetajuridica.com.pe Fuente de Internet	<1%
7	www.coursehero.com Fuente de Internet	<1%
8	Submitted to Universidad Peruana de Las Americas Trabajo del estudiante	<1%
9	qdoc.tips Fuente de Internet	

DEDICATORIA

Principalmente a Jehová Dios, por darme la sabiduría necesaria y llenarme de fortaleza, a mi madre Rosa Torres, por sus muestras de cariño, amor y confianza, a mi esposa Nancy Dioses, a Nadine y mis demás familiares, quienes me acompañaron y supieron entender que todo esfuerzo vale por la familia.

AGRADECIMIENTO

A mis Maestros, de la universidad de Ciencias y Humanidades quienes siempre serán nuestros mejores referentes, y de manera muy especial a mi profesora Mg. Gladys Revilla a quien recordare con especial cariño por siempre.

CONTENIDO

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO	iii
CONTENIDO	iv
LISTA DE FIGURAS.....	v
LISTA DE TABLAS	vi
RESUMEN	viii
ABSTRACT.....	ix
I. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Alternativas de financiamiento	3
1.1.1 Financiamiento Interno.....	4
1.1.2 Financiamiento Externo.....	5
1.2. Liquidez.....	8
1.2.1 Los Ratios de Liquidez	9
1.2.2 El Flujo de Caja	11
1.2.3 Análisis Financiero	13
II. METODOLOGÍA	16
2.1 Enfoque, tipo y diseño de la investigación.....	16
2.2 Participantes	16
2.3 Medición o instrumento	16
2.4 Procedimiento	17
III. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	18
IV. DISCUSIONES	28
V. CONCLUSIONES	30
VI. RECOMENDACIONES	31
VII. REFERENCIAS	32
ANEXOS	37

LISTA DE FIGURAS

Figura 1	Financiamiento Interno	5
Figura 2	Financiamiento externo.....	6
Figura 3	Factoring como alternativa de financiamiento.....	7
Figura 4	Tipos de Financiamiento, conjunto de medio financiera para llevar a cabo una función económica.	8
Figura 5	Fórmula liquidez corriente.....	10
Figura 6	Ratio de prueba acida.....	10
Figura 7	Interpretación del Flujo de Caja.....	12
Figura 8	Formula de flujo de caja	13
Figura 9	El Análisis Financiero y su Importancia	14
Figura 10.	Aplicación de medidas correctivas, el flujo de caja será positivo	27

LISTA DE TABLAS

Tabla 1.	Documentos a analizar	17
Tabla 2.	Flujo de Caja Proyectado	19
Tabla 3	Tasas de interés activas de mercado.....	20
Tabla 4	Cronograma de pagos – préstamo Accionista	21
Tabla 5	Flujo de Caja Proyectado con Préstamo Accionista.....	21
Tabla 6	Asiento por reconocimiento del préstamo E intereses de accionista.....	23
Tabla 7	Asiento por los intereses devengados al 31 Dic 2021.....	23
Tabla 8	Estados Financieros.....	25
Tabla 9	Estado de Resultado Integral.....	26
Tabla 10	Cuadro comparativo y aplicación de ratios de liquidez.	28

LISTA DE ANEXOS

Anexo A.	Matriz de consistencia.....	38
Anexo B.	Matriz de operacionalización de las variables.....	39
Anexo C.	Guía de análisis documental	40
Anexo D.	Formato de Valorización de Obra.....	41
Anexo E.	Carta Fianza	42
Anexo F.	Validación de instrumento por juicio de experto.....	43
Anexo G.	Ficha de opinión de expertos 1.	47
Anexo H.	Ficha de opinión de experto 2.....	48
Anexo I.	Ficha de opinión de expertos 3	49

RESUMEN

La investigación realizada se enfoca en las alternativas de financiamiento y la liquidez, el cual tiene como objetivo principal, analizar si las alternativas de financiamiento influyen en la liquidez de la empresa del rubro de construcción del distrito de Miraflores en el año 2021.

La metodología de la investigación es el siguiente: es una investigación de tipo cuantitativo - explicativo, de diseño aplicado no experimental, de corte transversal. La técnica de investigación es de análisis documental, y el instrumento es la medición la Guía de Análisis Documental. El resultado es que, se demostró que la alternativa de financiamiento interno, préstamo de accionistas, mejora los ratios de liquidez, después de aplicar el test ácido al obtener un resultado óptimo de 1,60, que determina que al ser mayor a 1,00 puede atender sus obligaciones corrientes.

Se concluye que, que la empresa del rubro de construcción del distrito de Miraflores en el año 2021, procedió en forma correcta, hacer uso de la alternativa de financiamiento interna, al aceptar el préstamo que realizó el accionista mayoritario, después de haber elaborado un flujo de caja proyectado, que sirvió para conocer su necesidad real de liquidez, de esta manera, le permitirá cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Palabras Claves: Alternativas de Financiamiento, Liquidez, ratios de liquidez, estados financieros.

ABSTRACT

The research carried out focuses on financing alternatives and liquidity, which has as its main objective, to analyze whether financing alternatives influence the liquidity of the construction company in the Miraflores district in 2021.

The research methodology is as follows: it is a quantitative - explanatory type of research, with a non-experimental applied design, cross-sectional. The research technique is documentary analysis, and the instrument is the Documentary Analysis Guide measurement. The result is that it was shown that the internal financing alternative, shareholder loan, improves liquidity ratios, after applying the acid test by obtaining an optimal result of 1.60, which determines that being greater than 1.00 it can meet its current obligations.

It is concluded that it was possible to demonstrate that the construction company in the Miraflores district in 2021 proceeded correctly, making use of the internal financing alternative, by accepting the loan made by the majority shareholder, after having prepared a projected cash flow, which served to know its real need for liquidity, in this way, it will allow it to meet its short-term obligations.

Keywords: Financing Alternatives, Liquidity, liquidity ratios, financial statements.

I. INTRODUCCIÓN

La crisis sanitaria a nivel mundial, ha provocado una recesión muy importante, que no ha sido vista desde la segunda guerra mundial, los países han alcanzado un alto nivel de deuda, obligados a disponer medidas de seguridad en políticas monetarias y fiscales, y para tal fin, el Banco Mundial representa un respaldo. Para este año, la recuperación se dará en forma moderada, y dependerá de la implementación de un plan de vacunas agresiva, que permita terminar con los aislamientos y medidas de distanciamiento social (Kose, 2021). Los Bancos cuentan con una gran reserva de capital y liquidez, pero están viendo en qué medida seguirán ofreciendo créditos durante la recuperación, aunque en algunos países los créditos a las empresas se han desacelerado, en parte por la estabilidad financiera mundial del Fondo Monetario Internacional (FMI, 2021).

En el Perú, la declaración del estado de emergencia nacional, encontró al sistema financiero solvente a estos se suman las medidas oportunas tomadas por la Superintendencia de Banca y Seguro (SBS). Permitiendo así que las entidades financieras realicen reprogramación de créditos y otorguen préstamos a las empresas con garantía de los programas del gobierno evitando de esta manera caer en cargas de capital (SBS, 2021). El Banco Central de Reservas del Perú – BCRP, encargado de implementar las políticas monetarias, con el fin de combatir la inflación, ha visto conveniente aumentar la tasa de interés referencial para hacerla atractiva y atraer la inversión extranjera, y crear un mayor dinamismo en su economía, que mejoraría conforme avanza la vacunación y se levanten las restricciones de la pandemia, dictadas por el gobierno (Gonzales, 2021).

El gobierno, mediante el programa Reactiva Perú, logró mantener la cadena de pagos, tanto de proveedores y planilla de trabajadores, teniendo una participación fundamental, lo que permitió otorgar créditos flexibles, favoreciendo a los rubros perjudicados por la pandemia tales como la construcción y el comercio (Vargas, 2021).

De la empresa en estudio, se observa que su actividad principal es la Construcción y Edificaciones. Para el desarrollo de su actividad de construcción, licita con empresas públicas y privadas. En algunas ocasiones, participa como un tercero dentro de unos tramos de obras de gran envergadura. Como en la mayoría de obras, dentro de las cláusulas contractuales, se acuerda un porcentaje de adelanto, que cubren los gastos de instalación y el inicio de la construcción de la obra. Las obras se dividen en etapas y tiempos que se deberán de cumplir, así como se estipula en el contrato, se valoriza el avance y se factura, para ello, se emite una valorización, que muestra el porcentaje y el

avance de la obra, así como también los tramos ejecutados, luego, se debe obtener por parte del cliente la “conformidad de Obra” para proceder a emitir la factura correspondiente.

En la empresa se ha identificado el siguiente problema, con el fin de superar los estragos de la pandemia y en la búsqueda de seguir generando riqueza en el Perú y puestos de trabajo, se ha visto en la posibilidad de adquirir nuevos contratos de obras de construcción, ha pactado un porcentaje de adelanto menor al común establecido hasta antes de la pandemia, que lo obliga a cubrir parte de los gastos de instalación y del primer avance de la obra, de manera que afecta su capacidad económica, de hacer frente al cumplimiento de sus contratos y evitar penalidades. Por lo tanto, afecta el pago a sus proveedores, y de sus obligaciones laborales y tributarias.

El hecho de querer ganar una licitación de una obra y seguir generando empleo y utilidad a posteriori, se pacta condiciones sin considerar su efecto de un endeudamiento no planificado, del mismo modo, el área logística, por buscar proveedores que le otorguen crédito, termina pagando un precio más alto del considerado en el presupuesto aceptado por el cliente creando un nuevo problema.

Finalmente, no cumplir con los tiempos establecidos para obtener “la conformidad de obra por parte del cliente” en el periodo estipulado, no se puede facturar dentro del periodo correspondiente, si no posterior al periodo, hecho que terminará afectando su liquidez. En base a lo expuesto se pretende investigar el siguiente problema general ¿De qué manera las alternativas de financiamiento influyen en la liquidez de la empresa rubro construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021? De la cual se desagregan los siguientes problemas específicos:

- ¿De qué manera el financiamiento interno, influye en el flujo de caja de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021?
- ¿De qué manera el financiamiento externo, influye en la prueba acida de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021?

Existen investigaciones realizadas en las cuales confirman que dentro de las alternativas financieras existen ofertas crediticias para la construcción con diversas tasas de interés (rebaza, 2018), estas tasas de interés son consideradas especiales por la condición de buen cliente como es el caso de la empresa investigada (Tuesta, 2014), existe una interrelación entre los sectores de construcción y las instituciones financieras para

entrega de créditos, esto se puede afirmar por la cantidad de créditos otorgados al sector, los cuales mucho dependerá del porcentaje aplicado en la tasa de interés (Escalante , 2015).

El rubro construcción de España, está representado por dos grupos, los grandes y los pequeños, estos últimos son casi el 80% del país, que, frente a una crisis serían los más afectados, además les es difícil conseguir un financiamiento y acceder a invertir en otros países (Arredondo, 2020). En Ecuador, una investigación concluye que existen otras formas de alternativas financieras como es el mercado bursátil, sin embargo, los empresarios privados siguen con el financiamiento tradicional bancario (Navarrete, 2015). La alta tasa de interés bancaria aplicada por las instituciones financieras de la ciudad de Córdoba, Argentina, se debe al riesgo, porque muchas de las empresas no cuentan con un plan de negocio y otras formalidades exigidas (Moreno, 2019).

Paz y Taza (2017) manifiestan que es importante aplicar una buena gestión en las finanzas de la empresa, ya que una mala distribución de los recursos económicos traería implicancias negativas. Por otro lado, Farías (2020) sostiene que los financiamientos son escasos y riesgosos como generación de liquidez para las empresas comerciales, por ello sugiere que se debe prestar mayor atención a los estados financieros y controlar su cumplimiento en los objetivos, para una correcta toma de decisiones.

Para Chirinos (2020) la emisión de bonos es una posibilidad atrayente de financiamiento para una empresa, si bien es cierto, actualmente algunas empresas no se favorecen con esa oportunidad. En otro punto, indica que los préstamos bancarios presentan más beneficios por ser flexibles rápidas y oportunas para su renovación y liquidación. Sin embargo, en términos de garantías y plazos, suelen ser más rigurosos por su perfil. De la misma manera, al cumplir su rol de mediadores financieros, es común que la tasa de interés del sector sea alta.

1.1. Alternativas de financiamiento

Según Ortiz (2013) define como alternativas o fuentes de financiamiento a los recursos financieros disponibles que tiene la empresa para hacer frente a sus necesidades, Núñez (2016) señala que, considerando el criterio múltiple de las alternativas de financiamiento interno, debido a que la propia empresa la genera, así como financiamiento externo, es decir, que no es generada por la propia empresa, sino que se da por desembolsos de otras personas que actúan como propietarios de la empresa, durante el periodo de financiación. Para Hidalgo (2020) son los bienes económicos que

los negocios necesitan para cubrir gastos de inversión o como complemento de recursos propios. Tal como asegura Reséndiz (2021) que la procedencia del capital es de fuente externa cuando se produce fuera de la empresa y es de fuente interna cuando es originada dentro de la empresa pudiendo ser por reducción de capital o la venta de un activo.

1.1.1 *Financiamiento Interno*

Tal como lo define Favery (2020) son los recursos obtenidos por la propia empresa, como el aporte de los socios o la venta de algún activo, lo es también para Torres, Guerrero y Paradas (2017) quien indica que la venta de un activo se considera un financiamiento interno, cuyo ingreso va a servir para cubrir necesidades propias del negocio. Asimismo, Hernández (2017), lo define como un proceso por el cual una persona natural o jurídica consigue un capital que le permita ejecutar un proyecto y que estos en su mayoría resultan de terceras personas e inclusive de familiares.

a) Préstamo de Accionistas

Son los socios de una empresa la opción más cercana para obtener recursos, siendo así, se procede a realizar un contrato llamado préstamo de mutuo, el cual incluirá cláusulas para seguridad del prestatario, Jiménez (2016) sustenta que las entidades buscan fortalecerse incrementando sus operaciones o bien, las que carecen de dinero, incorporar ingresos no ganados y la principal fuente de subsidio confiable es el dinero de los accionistas de la entidad. En ocasiones el préstamo se otorga sin considerar el tema tributario.

b) Aportes de Capital Adicional

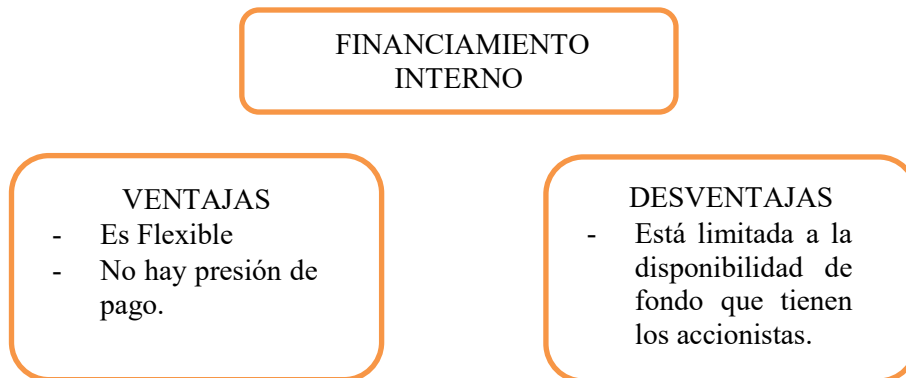
Según el catálogo de cuentas contables aprobado y vigente a la fecha, indica que se ha creado una cuenta representada por los aportes adicionales de los socios que han sido determinados legalmente, concepto que se sustenta en lo explicado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 2002) que indica que es el aporte de capital adicional, que las empresas tienden a financiarse mediante la reinversión de utilidades y el aporte de los socios. También se le llama autofinanciamiento y es una de las primeras alternativas que tiene la empresa en su etapa inicial.

c) Autofinanciamiento

Siendo este una forma de financiamiento interno, es decir, un recurso generado por la misma empresa, que no necesita fuente externa ni aportaciones de socios, es válida lo expresado por Effio (2008) quien afirma que lo más apropiado para un negocio es financiarse con sus propios recursos; a través de este método, no se paga intereses, ni comisiones, pero a su vez, recomienda buscar financiamiento externo, ya que asegura el crecimiento de la empresa.

Figura 1

Financiamiento Interno



Nota. El Financiamiento Interno, en resumen, presenta sus ventajas y desventajas, para ello mencionamos a las principales. Fuente Elaboración Propia

1.1.2 Financiamiento Externo

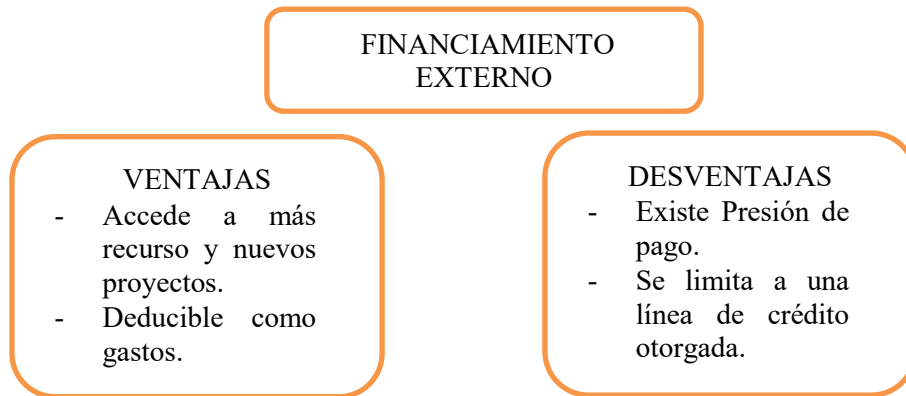
a) Préstamos Bancarios

Un préstamo bancario es una cantidad de dinero otorgada por una institución financiera, y teniendo la obligación de devolverla con los intereses pactados, se puede demostrar este concepto básico en lo dicho por Ruiz (2013), quien amplía el concepto afirmando, que los préstamos bancarios a corto plazo pueden facilitar operaciones concretas, el periodo que se desea para la empresa, ya que los préstamos son contratos donde ingresa el dinero, generando obligaciones por cumplir con la entidad bancaria, que conllevan pagos de comisiones por la operación, amortización de capital, posibles pagos por la mora generada. López (2014) también agrega y menciona el tema, indicando que el financiamiento de corto plazo que las empresas obtienen de los bancos, tiene relaciones en las mismas circunstancias.

Soriano (2016) menciona y orienta sobre en la que las empresas van hacer evaluadas ante la necesidad de un préstamo y la construcción de una información que sirva como guía para visualizar las ventas y la producción. Coss (2005), hace ver como las empresas se benefician eligiendo una adecuada fuente de financiamiento, así como la buena distribución del capital obtenido, ambas decisiones deberán aplicarse de manera separada, cuyo factor cumple un papel determinante en el desarrollo de la misma. En tal sentido, dentro de sus competencias principales en el campo financiero y empresarial, está en buscar financiamiento, por lo tanto, los gerentes y dueños de empresas ven en la necesidad de requerir a las entidades financieras recursos monetarios necesarios para cubrir sus necesidades de liquidez.

Figura 2

Financiamiento externo



Nota. El Financiamiento Externo, presenta también sus ventajas y desventajas las cuales se deben evaluar.

b) Factoring

Para lo cual existe en el Perú un marco legal:

Resolución SBS N° 4358-2015 Reglamento de Factoring, Descuento Empresa de Factoring.

Ley N° 30308 Ley que Modifica Diversas Normas para promover el Financiamiento a través del Factoring y el Descuento.

En cuyo Marco conceptual señala que, al adelantar el pago a los vendedores, les permite tener un mayor flujo de efectivo y mejor acceso a capital de trabajo, en la que la misma factura va funcionar como garantía, y dentro de sus ventajas está en que se va convertir las cuentas por cobrar en dinero casi inmediato, es decir que se va obtener mayor liquidez y mejora su acceso a capital de trabajo.

Leon (2008) restablece esta definición, como un arreglo, entre dos partes, una llamada factor y otra llamada facturado o cliente, quien tiene frente a sus proveedores o clientes deudores, el factor que es representada por la entidad financiera quien adelanta el pago del deudor y asume la posible insolvencia del deudor. Mientras que para algunos sectores el factoraje es una excelente alternativa, ya se viene realizando en países con alto desarrollo humano, como lo explica en su obra los autores; Mendiola, Aguirre, Campos, Cuadros, Lodwin y Regis (2016) quienes indican que el Factoring que también es conocido como descuento de facturas, son aplicadas por los bancos y se han convertido en otra importante alternativa de financiamiento a corto plazo, asimismo, muestran necesariamente la existencia de tres (03) participantes, como son: el que financia al proveedor, la compañía financiera que entrega los fondos y la compañía proveedora.

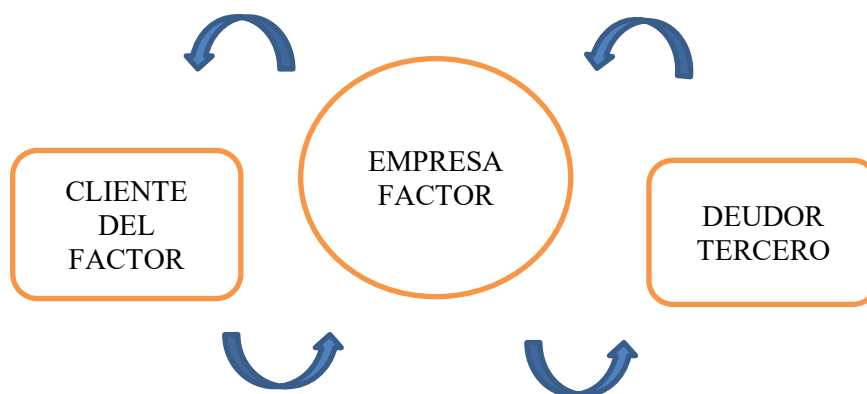
En el primer paso el cliente Factor cede su factura emitida al factor, quien anticipa dinero a su cliente.

En el segundo paso la empresa factor notifica al deudor tercero y gestiona el cobro, el mismo que a su vencimiento cumple con la cancelación a la empresa factor.

Hecho que ocurre en un ciclo regular de un factoring en cumplimiento Ley N° 30308 Ley que Modifica Diversas Normas para promover el Financiamiento a través del Factoring y el Descuento.

Figura 3

Factoring como alternativa de financiamiento



Nota. La figura muestra el ciclo regular de un factoring con la existencia de 03 participantes.

c) Financiamiento de terceros

Tanaka (2015) refiere a la existencia de las diversas formas de financiar con dinero de otras personas y serán de plazos largos o cortos. Vargas (2007) da a conocer que la principal característica de los préstamos que solicita a un corto plazo, se puede decir, que se pagan en menos de un año. Así mismo, estos préstamos que financian a las empresas comúnmente se pagan con el resultado de flujos de efectivo durante un periodo determinado.

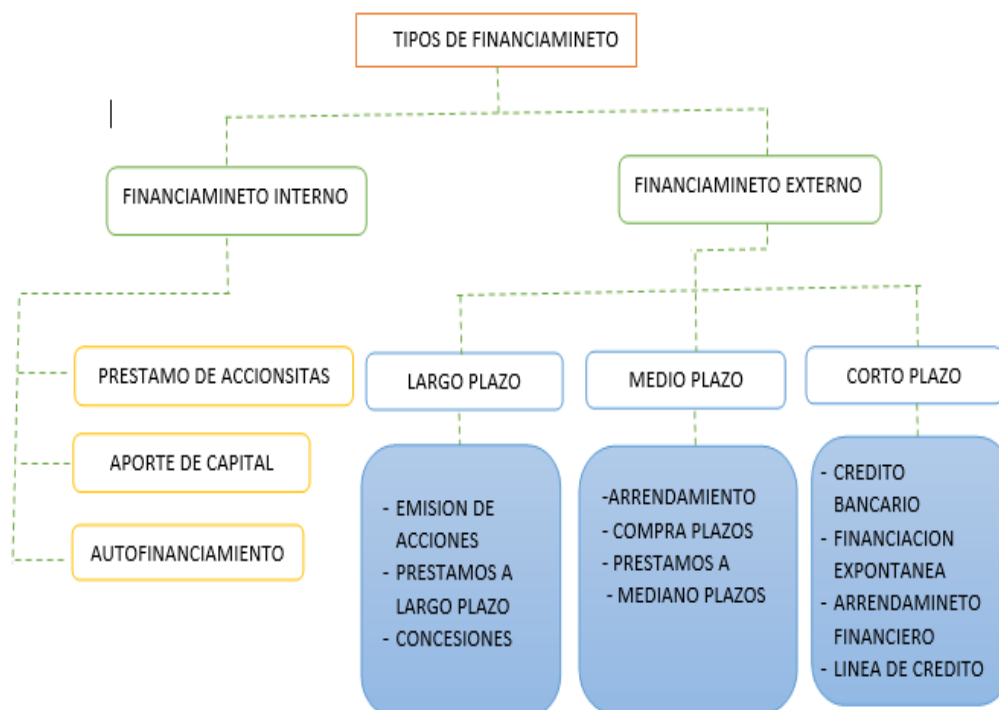
La mayor parte de estos préstamos se consideran pagos regulares, financiamientos a plazos, como los de activos fijos y la acumulación de cuentas por cobrar e inventarios. El Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 2002) indica que la forma de financiamiento externo más utilizada es la que se realiza a través de proveedores, siendo la más importante, a pesar de ser de corto plazo, porque existe una estrecha relación entre ellos y ambos buscan la supervivencia a largo plazo. En países como México y Argentina, esta forma de financiamiento ocupa el primer lugar.

Perdomo (2012) dice que existen necesidades en los negocios, que pueden ser de

corto y largo plazo, por lo tanto, las de corto plazo son las que se les asigna un fondo, que permiten tener liquidez. Para ello existen 02 fondos para generar recursos. Entre los créditos financieros más utilizados se encuentra el pagaré cuya definición es un título valor frecuentemente utilizado en operaciones de crédito, en el que participan 02 personas llamadas el emisor y el tomador quienes se obligan a pagar a otro una suma según convenio, en este título valor siempre será el emisor el principal responsable, es decir pagará al tomador (Torres, 2016). Por otro lado, hay quienes sugieren que al tener facturas en curso de cobranza, pueden otorgar estos documentos en cesión de cobro, que es propio de instituciones financieras que las obtienen a cambio de obtener una utilidad, para ello es necesario que la empresa deudora tenga capacidad de pago, porque de lo contrario el cedente se vería perjudicado (Hidalgo, 2020)

Figura 4

Tipos de Financiamiento, conjunto de medio financiera para llevar a cabo una función económica.



Nota. El presente gráfico presenta los tipos de Financiamiento.

1.2. Liquidez

La liquidez es la forma rápida de convertir un activo en dinero cuidando de no perder su valor (Ponce, Morejón, Salazar y Baque, 2019), es también tener la disponibilidad inmediata para realizar los pagos y obligaciones en el más corto plazo tal como lo menciona (Haro & Rosario, 2017).

Socola (2010) indica que la liquidez se refiere también al grado difícil que deben superar las empresas para convertir en líquidos sus inversiones. Al recibir liquidez, la empresa se encuentra en capacidad de cancelar deudas y obligaciones asumidas ante proveedores, mano de obra y hasta los dividendos, también puede hacer frente a lo inesperado y pensar en nuevas inversiones que considere interesantes (Hornngren, 2007).

También se define que la liquidez cuenta con indicadores que muestran la capacidad que tienen las empresas de sus activos corrientes y pasivos corrientes en los cuales si la liquidez es alta menor será el riesgo de incumplir con sus obligaciones (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento y Mite, 2017).

1.2.1 Los Ratios de Liquidez

Su concepto simple de Ratios de Liquidez es la forma permitida para saber la cantidad de dinero que pueda tener un negocio frente a sus obligaciones a un plazo corto.

Andrade (2017) ahonda en esta definición indicando que esta razón va a determinar la capacidad de pago y el comportamiento frente a sus obligaciones inmediatas es decir a corto plazo, ello se va determinar con la información de las cuentas contables, que se encuentran dentro de los elementos del Balance General como parte de los Estados Financieros, y que se clasifican en liquidez corriente, prueba acida, prueba defensiva y capital de trabajo.

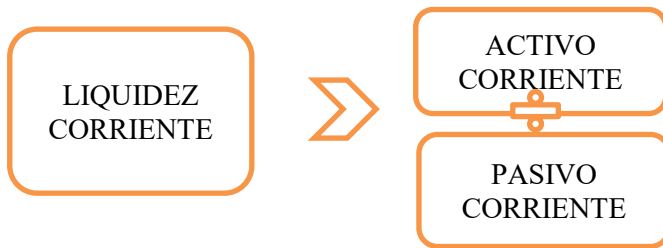
Estos ratios van a permitir exponer la capacidad que tiene la empresa para obtener dinero en el corto plazo y poder respaldar sus actividades operativas. Es decir, calcular la capacidad que tiene la empresa para crear fuentes de efectivo y ocuparse de las obligaciones a corto plazo (Chávez, Quevedo y Rivero, 2016).

Hay quien señala que la ratio principal para medir la liquidez se obtiene al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, porque muestra si las deudas van hacer cubiertas a corto plazo por las cuentas que se encuentran dentro de los elementos del activo (Aching, 2006).

La fórmula para calcular su valor es la siguiente:

Figura 5

Fórmula liquidez corriente



Nota: Se presenta la fórmula de liquidez el cual se utilizará para obtener la liquidez corriente

Existen rangos de liquidez corriente según lo manifiesta (Soto, et al.2017) como son:

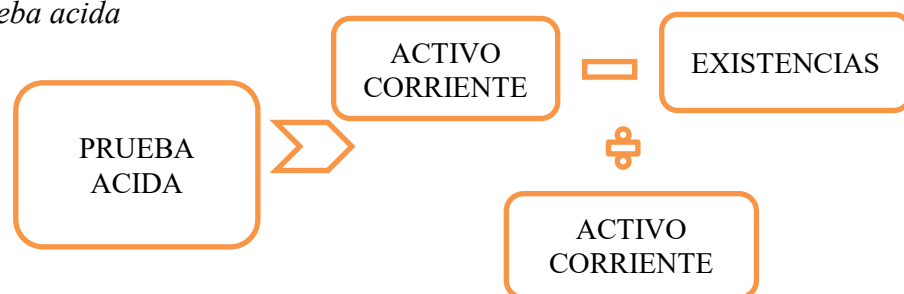
- Si el resultado obtenido es mayor a 1, esto indica que si tiene liquidez.
- Si el resultado obtenido esta entre 1,5 y 2,5 indica que cuenta con una liquidez adecuada.
- Si el resultado obtenido se encuentra entre 1,01 y 1,49 indica que tiene liquidez, pero no es el adecuado.
- Si el resultado obtenido se encuentra entre 2,51 y n esto indica que, si tiene liquidez, pero no es el adecuado.

El ratio de prueba ácida es un indicador que al quitar las existencias del activo corriente va proporcionar una medida más exacta para ver la real capacidad de pago de la empresa al corto plazo (Aching, 2006)

Es determinado por la siguiente fórmula:

Figura 6

Ratio de prueba acida



Nota. Formula que sirve para obtener la prueba ácida

Esta prueba permite evaluar la liquidez de la empresa de manera tradicional, es decir no considera aquellos documentos que no evidencian cuando se va transformar en líquidos. Por ejemplo, los inventarios. (Chávez, Quevedo y Rivero, 2016)

1.2.2 El Flujo de Caja

Ortiz y Ortiz (2018) define el flujo de caja como un estado financiero que muestra de forma dinámica el movimiento de entradas y salidas de dinero de una empresa en un tiempo determinado y cómo es el balance final. Puede realizarse por periodos anuales, semestrales, mensuales o semanales, teniendo en cuenta que cuanto menor sea el periodo, mejor será el análisis y los resultados. Castañeda (2018) demuestra como el flujo de caja permite realizar la evaluación de los ingresos versus los egresos de efectivo de una empresa, en un periodo de tiempo, a esta estimación la considera como presupuesto de caja o presupuesto de tesorería, cuyo pronóstico tendrá la finalidad de coordinar de manera casi exacta, el momento que requerirá liquidez y así prever y solicitar préstamos.

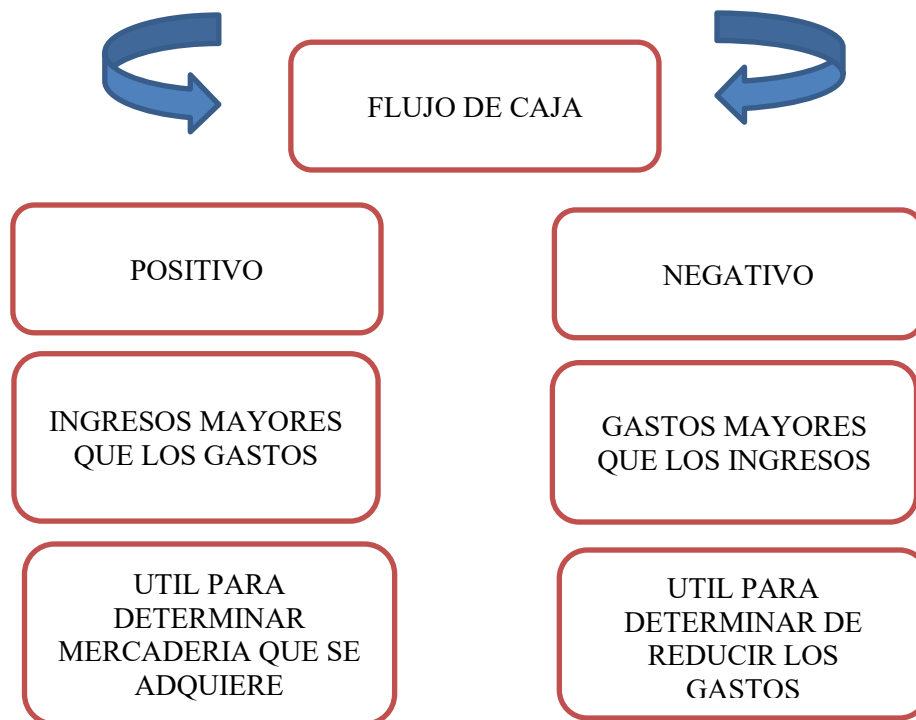
Puente (2009) asegura que su uso es necesario para los que dirigen la empresa, porque se aprecia de manera detallada el reporte del flujo de dinero que circula por la empresa, sean por ingresos de ventas o egresos por compras, pagos, financiamiento o tributos. De esta manera se concluye que El Flujo de Caja está formado por las entradas así como las salidas líquidas de dinero que se transfieren dentro y fuera de la empresa, originados por la venta de servicios prestados, así como la venta de bienes y también por los pagos que son propios de la empresa; impuestos, préstamos, rentas y otras cuentas por pagar. Apaza, (2021) asegura que para poder determinar con cuánto dinero líquido cuenta la empresa para afrontar y cumplir con los requerimientos diarios es necesario construir un flujo de caja, lo cual va permitir saber si la empresa cuenta con liquidez, de lo contrario se podría interpretar que está atravesando una difícil situación.

Garcia (2017) realiza una interpretación del flujo de caja, donde explica que un flujo de caja positivo muestra que los ingresos son mayores que los gastos y por tanto va ser útil para determinar la mercadería que se adquiere, mientras que si el flujo de caja es negativo está indicando que los gastos son mayores que los ingresos y nos va servir para reducir los gastos.

Dichas operaciones son registradas en el flujo de caja los cuales servirán para reflejar los ingresos y las salidas en un periodo determinado.

Figura 7

Interpretación del Flujo de Caja



Nota. La presente figura ilustra la interpretación hecha por García (2017) sobre la utilidad de un flujo de caja.

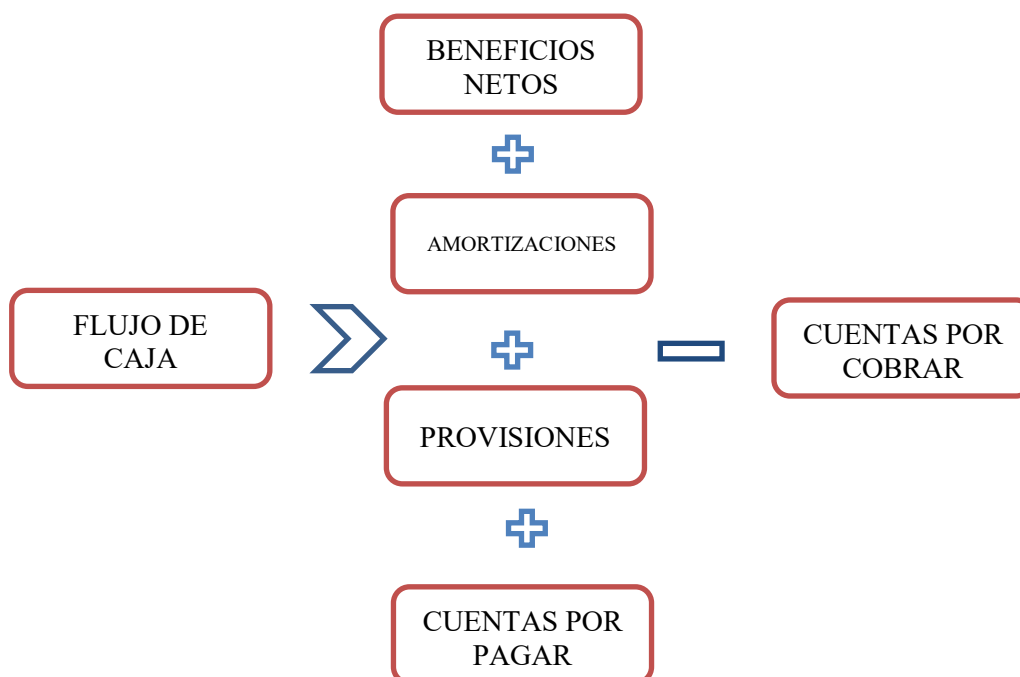
Es de vital importancia construir o elaborar un flujo de caja, porque va permitir que antes del tiempo regular, analice si el negocio va crear los rendimientos esperados y así resolver las decisiones de invertir o financiar su proyecto (Andrade, 2021)

Cárdenas y Serrano (2015) indican que el flujo de caja también sirve para realizar proyecciones futuras y en la elaboración de proyectos empresariales, lo que significa un valioso aporte para los que dirigen las finanzas dentro de las empresas quienes realizan el registro de las operaciones cotidianas y les permite tener un control sobre estas.

Por tanto, la importancia de un flujo de caja bien construido y direccionado dentro de una empresa contribuirá a su desarrollo y éxito empresarial.

Figura 8

Fórmula de flujo de caja



Nota. En la figura se presenta la fórmula que obtiene el flujo de caja. Fuente Propia.

1.2.3 Análisis Financiero

Según Arredondo (2015), El Análisis Financiero, es la observación de los informes contables de un negocio a fin de identificar su actual situación económica y planificar su futuro desarrollo, siempre pensando en su rentabilidad.

Argibay (2014), indica que un Análisis Financiero se realiza utilizando métodos verticales y horizontales haciendo posible una evaluación comparativa de los estados financieros que los considera útiles para la identificación y definición en general, también indica que se puede realizar este análisis con el uso de las ratios de gestión, endeudamiento y liquidez.

Para Morales y Morales (2014), Los Análisis Financieros están consideradas las herramientas más efectivas para el análisis profundo del beneficio financiero y económico de la empresa durante una operación específica y comparando los resultados con otras empresas del mismo sector económico, que estando bien encaminadas cuentan con realidades parecidas; también porque persiguen los mismos propósitos.

El Análisis financiero tiene como principal fin apoyar a la toma de decisiones, porque son entregados a usuarios internos y externos, quienes deberán decidir en los que le compete, es necesario para su análisis conocer la naturaleza de la información

procesada y el correcto registro contable (Chávez et al., 2016)

Para Fernández (2012) el objetivo del análisis financiero está en saber si existe suficiente Capital de Trabajo, cual es la situación real de las empresas y la cantidad de dinero con que cuenta para hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

Figura 9

El Análisis Financiero y su Importancia



Nota. La figura presenta la importancia de un análisis financiero. Fuente Propia

Fernández (2012) indica que existen limitaciones en las razones financieras en las que se puede destacar algunas de ellas como son: Que los ratios siempre se refieren a hechos pasados y que con un solo ratio no se podría tener información suficiente, también afirma que las cifras que se encuentran en los estados financieros son cifras que podrían ser manipuladas, además de ello, cada empresa es diferente en sus métodos contables y existe dificultad para comparar. Es muy importante mencionar la contradicción que existe en lo dicho por (Polanco y Cruz, 2020) Quienes sostienen que es de vital importancia conocer el equilibrio de cómo esta sostenida la configuración financiera y que para ello es necesario un análisis financiero como principal instrumento, para la interpretación de

los sucesos contables ocurridos y que a falta de ello no se podría lograr la obtención de sus metas como institución empresarial.

El objetivo general de la presente investigación es analizar si las alternativas de financiamiento, influyen en la liquidez de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021. Del cual se desglosan dos Objetivos específicos:

- Analizar si el financiamiento interno, influye en el flujo de caja de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021
- Analizar si el financiamiento externo, influye en la prueba acida de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021.

Cuyas hipótesis son: la Hipótesis General, es que las alternativas de financiamiento, influyen positivamente en la liquidez de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021. Desarrollando también las siguientes hipótesis específicas:

- El financiamiento interno influye positivamente en el flujo de caja de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021.
- El financiamiento externo influye positivamente en la prueba acida de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021.

La Importancia, de la presente investigación radica en analizar las diferentes formas de financiamiento que permiten que las empresas del rubro construcción cumplan con su finalidad, obteniendo una liquidez inmediata, que les permita cumplir con sus obligaciones a corto plazo, y de esa manera obtener un beneficio mutuo dentro de la cadena de pagos, generar empleo y finalmente obtener una utilidad operativa importante. Servirá de referente para otras empresas dedicadas a la construcción o que prestan servicios complementarios a las mismas.

II. METODOLOGÍA

2.1 Enfoque, tipo y diseño de la investigación

El enfoque de la investigación es cuantitativo, cuya característica es el enfoque demarcado, la recolección de datos, basada en el análisis estadístico de la medición numérica objetiva para lograr precisión en los resultados con etapas secuenciales y evidenciales (Hernández et al, 2018).

La investigación es de tipo explicativo porque explica porque ocurre un fenómeno y en la condición que se manifiesta y porque se relaciona con otras variables (Hernández, et al, 2006).

Al no existir ninguna alteración de las variables de la presente investigación el diseño a aplicar será no experimental de corte transversal. Tal como se define en que este tipo de variable solo será observada en los distintos fenómenos de su ambiente natural para su mejor estudio (Hernández et al. 2018).

2.2 Participantes

Para el presente estudio de investigación se ha establecido como población los documentos contables del año 2021, que tienen directa intervención en el proceso y la definición del problema, logrando de esta manera puntualizar a la población en estudio, tal como lo resume Tamayo (2008) como el registro, análisis e interpretación de su naturaleza y el proceso de fenómenos.

La muestra está conformada por los estados financieros, estados de resultados, facturas con operaciones de financiamiento y estados de cuenta corriente, que serán tomada de una empresa del rubro construcción ubicada en el distrito de Miraflores, ya que se cuenta con el acceso a los documentos necesarios para la investigación, siendo esta información verídica, precisa y sistemática cuya característica son observables y verificables (Guevara, et al. 2020).

La muestra ha sido elegida por un muestreo no proba listico por conveniencia por las condiciones que permiten el muestreo, que se da cuando se hacen estudios de casos (Scharager, 2001).

2.3 Medición o instrumento

En la presente investigación se emplea la técnica del análisis de documentos, y su definición está basada en representar un documento cuyo contenido es presentado de

manera desigual a fin de proporcionar la localización y consultas de investigación posterior (Bardin, 2012). El fin es almacenar información que permita obtener datos informativos necesarios e importantes para la investigación.

El instrumento aplicado es la guía de análisis documental, que consta de dos partes, en la primera parte se analiza los estados de situación financiera, la documentación requerida para la guía de análisis documental, la validación de instrumento fue realizada por dos profesionales expertos y un metodólogo, quienes dieron sus recomendaciones para mejorar los instrumentos, que son facturas, estados de cuenta corriente y los procesos de análisis: comunicación, validación y el analítico-sintético.

En la parte dos se analiza y aplica en la variable de liquidez, dos razones financieras que acercan a medir la liquidez real de la empresa investigada, según se muestra en la siguiente tabla.

Tabla 1.

Documentos a analizar

Documentos a Analizar	Información a Obtener
Los estados financieros y los estados de resultados del periodo 2021.	<ul style="list-style-type: none"> • Tener conocimiento e información sobre la situación económica y financiera de la empresa investigada.
Facturas con sustento de valorizaciones emitidas y por emitir.	<ul style="list-style-type: none"> • Conocer las cuentas por cobrar a clientes que son parte del flujo proyectado de entradas.
Documentos que representen las obligaciones corrientes.	<ul style="list-style-type: none"> • Conocer los costos y gastos que forman parte del flujo proyectado de salidas.
Estados de información bancaria. (EE.CC)	<ul style="list-style-type: none"> • Analizar los cargos y abonos efectuados, para ver el cumplimiento y monitoreo del flujo de caja.

2.4 Procedimiento

- Se procederá a trabajar aplicando la técnica de análisis documental, cuya base está en las operaciones realizadas con fines de financiamiento para obtener liquidez durante el periodo 2021, de la empresa de construcción ubicada en el distrito de Miraflores.
- Para lo cual se empezará presentando el formato de consentimiento informado al supervisor del departamento de contabilidad de la empresa investigada, quien brindará los documentos requeridos para la investigación.
- Seguidamente se hará uso del instrumento diseñado para la investigación que es La Guía De Análisis Documental.
- A continuación, se procederá al análisis de documentos solicitados en la Guía:

Los estados financieros: Estado de situación financiera y estado de resultados, las facturas emitidas o valorizaciones y obligaciones que serán parte del flujo proyectado y los Estados de Cuenta Corriente de las cuentas comerciales.

- Se procede a analizar las formas de financiamiento y como ha influenciado en las razones financieras elegidas para la investigación con sus respectivos indicadores.

III. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Hipótesis específica 1: El financiamiento interno influye positivamente en el flujo de caja de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021.

A continuación, se analizará que tipo de financiamiento interno ha utilizado la empresa para poder tener una mayor liquidez. Se muestra los hallazgos de la documentación analizada.

Uno de los primeros financiamientos fue el préstamo de los accionistas que brindaron a la empresa 150,000 dólares motivo de solicitud de préstamo fue para responder a las obligaciones a corto plazo para brindar los servicios correspondientes como son el pago de las planillas de personal de obra y compra de materiales.

Al analizar si el financiamiento interno, influye en el flujo de caja de la empresa del rubro de construcción del distrito de Miraflores en el año 2021, se considera que la empresa materia de investigación, se ha procedido a realizar la proyección del flujo de caja para el segundo semestre del año 2021 y a determinado que requería contar con un financiamiento para lo cual, mediante junta de socios, se acordó la aceptación de un préstamo del accionista principal, mediante un contrato de mutuo de dinero, se hace un desembolso en la cuenta corriente de moneda extranjera de US 150,000 Dólares Americanos, con un interés anual de 10% que serán pagados junto al capital.

Tabla 2.*Flujo de Caja Proyectado*

INGRESOS	MES 1	MES 2	MES 3	MES 4	MES 5	MES 6
VENTA CONTADO	107,10	99,960	103,530	114,240	117,810	121,380
COBRANZA -30 DIAS		178,500	166,600	103,530	190,400	196,350
COBRANZA -60 DIAS			71,400	66,640	69,020	76,160
COBRANZAS VENCIDAS	155,00					
TOTAL, INGRESOS	262,10	278,460	341,530	284,410	377,230	393,890
EGRESOS						
PAGO PROVEEDORES	126,43	212,530	290,516	257,669	336,830	346,945
PAGO REMUNERACIONES	12,153	12,153	12,153	12,153	12,153	12,153
PAGO DEVENGADOS	81,500	13,500	8,500			
PAGO RENTA	15,000	6,000	5,600	5,800	6,400	6,600
PAGO RETENCIONES Y AFP	2,847	2,847	2,847	2,847	2,847	4,494
PAGO IGV	9,300	6,500	5,415	2,470	6,555	6,840
PAGO ESSALUD	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350	2,700
PAGO COSTOS FIJOS VARIOS	5,950	5,950	5,950	5,950	5,950	5,950
PAGO COMISIONES	4,500	4,200	4,350	4,800	4,950	5,100
TOTAL, EGRESOS	259,03	265,030	336,681	293,039	377,035	390,782
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	3,062	13,430	4,849	-8,629	195	3,108
PAGARE BANCO BCP	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
LEASING	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
INT SOBREGIROS	800	500	650	1,000	700	500
PRESTAMOS BANCARIOS	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
TOTAL OBLIGACIONES						
FINANCIERAS	75,800	75,500	75,650	76,000	75,700	75,500
	-					
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	72,738	-62,070	-70,801	-84,629	-75,505	-72,392
			-	-	-	-
SALDO INICIAL DE CAJA	5,000	-67,738	129,808	200,609	285,238	360,743
	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DE CAJA	67,738	129,808	200,609	285,238	360,743	433,135

Como se puede observar, en el flujo de caja proyectado, el monto de las deudas financieras es superiores al flujo de caja operativo, es por esta razón que el flujo de caja financiero muestra flujos negativos, los cuales van en aumento perjudicando en la liquidez de la empresa.

Esto implica a que la empresa no se afecte económicamente al corto plazo, puesto

que el préstamo no tiene mucha exigencia de cancelación, porque capital más interés se estaría cancelando en un año, como se puede apreciar en cuadro adjunto.

Si bien es cierto, la tasa de interés pactada es diferente a la publicada por la SBS según captura de pantalla tomada de la plataforma de la SBS, con fecha en que se otorga el préstamo del accionista.

Tabla 3

Tasas de interés activas de mercado

TASAS DE INTERES ACTIVAS DE MERCADO					
FECHA	1/06/2021				
TASA DE INTERES ACTIVA PROMEDIO DE MERCADO EFECTIVA AL 01/06/2021					
MONEDA					
EXTRANJERA (TAMEX)	6.14%	ANUAL	FACTOR DIARIO	0.00017	
TASA DE INTERES PROMEDIO DE LAS OPERACIONES REALIZADAS EN LOS ULTIMOS 30 DIAS UTILES AL 01/06/2021					
MONEDA					
NACIONAL (FTAMN)	12.89%	ANUAL			
MONEDA					
EXTRANJERA(FTAMEX)	6.33%	ANUAL			

Nota. Se observa las tasas de interés activas de mercado, de SBS, 2021.

La Gerencia General precisó que las condiciones pactadas por el socio estarían otorgando un plazo de Apoyo a la empresa de la cual era parte y que al interés pactado se establecerá de conformidad con lo que establece el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta, en su artículo 24, aprobado mediante Decreto Supremo N° 122-94-EF.

Además, se establece como parte vinculada de la empresa al ser el socio mayoritario con más del 90% de acciones.

Tabla 4*Cronograma de pagos – préstamo Accionista*

CONCEPTO	MES 0	MES 1	MES 2	MES 3	MES 4	MES 5	MES 6	MES 7	MES 8	MES 9	MES 10	MES 11	MES 12
PRESTAMO ACCIONISTA	578,250												
SIN CUOTAS		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	57,825
TOTAL	578,250												

En la tabla 3, se puede observar el cronograma de pagos - préstamo accionista, en el que se observa que el préstamo accionista en el mes cero es de 578,250, y en el ítem Sin cuotas los meses desde 1 al mes 11 indican 0, y en el mes 12 se observa la cantidad 57,825

Tabla 5*Flujo de Caja Proyectado con Préstamo Accionista*

INGRESOS	MES 1	MES 2	MES 3	MES 4	MES 5	MES 6
VENTA CONTADO	107,100	99,960	103,530	114,240	117,810	121,380
COBRANZA -30 DIAS		178,500	166,600	103,530	190,400	196,350
COBRANZA -60 DIAS			71,400	66,640	69,020	76,160
COBRANZAS VENCIDAS	155,000					
PRESTAMO ACCIONISTAS	578,250					
TOTAL INGRESOS	840,350	278,460	341,530	284,410	377,230	393,890
EGRESOS						
PAGO PROVEEDORES	126,438	212,530	290,516	257,669	336,830	346,945
PAGO REMUNERACIONES	12,153	12,153	12,153	12,153	12,153	12,153
PAGO DEVENGADOS	81,500	13,500	8,500			
PAGO RENTA	15,000	6,000	5,600	5,800	6,400	6,600
PAGO RETENCIONES Y AFP	2,847	2,847	2,847	2,847	2,847	4,494
PAGO IGV	9,300	6,500	5,415	2,470	6,555	6,840
PAGO ESSALUD	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350	2,700
PAGO COSTOS FIJOS VARIOS	5,950	5,950	5,950	5,950	5,950	5,950
PAGO COMISIONES	4,500	4,200	4,350	4,800	4,950	5,100
TOTAL EGRESOS	259,038	265,030	336,681	293,039	377,035	390,782
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	581,312	13,430	4,849	-8,629	195	3,108
PAGARE BANCO BCP	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
LEASING	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
INTERES BANCARIOS	4,438	4,438	4,438	4,438	4,438	4,438
PRESTAMOS BANCARIOS	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	79,438	79,438	79,438	79,438	79,438	79,438
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	501,874	-66,008	-74,589	-88,067	-79,243	-76,330
SALDO INICIAL DE CAJA	5,000	506,874	440,866	366,277	278,210	198,967
SALDO FINAL DE CAJA	506,874	440,866	366,277	278,210	198,967	122,637

En la tabla 4, se observa el Flujo de Caja Proyectado con Préstamo Accionista, en el que se observa ingresos desde el mes 1 al mes 6, donde se presentan las ventas al contado, las cobranzas a 30 días, las cobranzas a 60 días, las cobranzas vencidas, siendo este de 155,000 siendo el préstamo accionista de 578,250, obteniéndose un total de ingresos de 840,350, en el mes 1, 278,460 en el mes 2, 341,530 en el mes 3, 284,410 en el mes 4, 377,230 en el mes 5, y 393,890 en el mes 6; asimismo, la tabla presenta los

egresos realizados, el cual se encuentran los ítems de pago a proveedores, pago de remuneraciones, el pago de devengados, el pago de la renta, el pago de las retenciones y de la AFP, el pago del IGV, el pago de Essalud, el pago de costos fijos varios, y el pago de comisiones, que llegan a ser en el mes 1 un total de 259,038, en el mes 2 llega a ser 265,030, en el mes 3 llega a ser 336,681, en el mes 4 llega a ser 293,039, en el mes 5 llega a ser 377,0035, y en el mes 6 llega a ser 390,782 soles, finalmente, el saldo final de caja es el siguiente: en el mes 1 es de 506,874, en el mes 2 es de 440,886, en el mes 3 es de 366,277, en el mes 4 278,210, en el mes 5 es 198,967, y en el mes 6 es de 122,637.

Análisis Comparativo de los Flujos de Caja.

Habiendo revisado los diferentes presupuestos de ventas, compras, planillas, tributos y otras cuentas por pagar se procedió a elaborar el flujo de caja operativos y financiero, a fin de realizar una comparación en los que se demuestra que el préstamo que realizó el accionista mayoritario permitió que la empresa logre tener una liquidez inmediata después de haber pasado el primer semestre del año muy difícil que fue la pandemia y logrando de esta manera contar con un flujo permanente en el segundo semestre del año 2021.

Por el contrario, de no haber recibido el respectivo préstamo, la empresa no hubiera contado con liquidez, tal como se apreció en el flujo de caja proyectado sin préstamo de accionista.

De acuerdo con el contrato de mutuo, celebrado con fecha 1 de junio de 2021 y el plazo de un año considerando para devolver el capital. El interés deberá ser pagado de forma mensual.

Se procede con el registro contable:

Préstamo recibido US 150,000.00

T.C. Venta Vigente 3.855

Total préstamo Moneda Nacional S/ 578,250

Tabla 6*Asiento por reconocimiento del préstamo E intereses de accionista.*

10		Efectivo y equivalente de efectivo	578,250.00	636,075.00
	104	Cuentas corrientes en instituciones financieras		
	1041	Cuentas corrientes operativas		
37		Activo Diferido	57,825.00	
	373	Intereses diferidos		
	3731	Intereses no devengados en transacciones con terceros		
44		Cuentas por pagar a los accionistas (socios, participes) y directores		
		441	Accionistas (socios, participes)	
		4411	Préstamo	
		44111	Capital S/ 578,250.00	
		44112	Interés S/ 57825.00	
x/x		Por el reconocimiento del préstamo e intereses de accionista.		

Queda indicado el registro que se deberá realizar al cierre del ejercicio, que corresponde desde junio hasta diciembre 2021.

Tabla 7*Asiento por los intereses devengados al 31 Dic 2021.*

67		Gastos financieros	33,731.25	33,731.25
	673	Intereses por préstamo y otras obligaciones		
		6731	Préstamos de Instituciones financieras y otras entidades	
	67312	Otras entidades		
37		Activo Diferido		
	373	Intereses diferidos		
	3731	Intereses no devengados en transacciones con terceros		
x/x		Por los intereses devengados de préstamo accionista		

En la figura 10 se presentan los asientos por los intereses devengados al 31 de diciembre del 2021, en este aspecto, del asiento 67 que corresponde a gastos financiero tiene un debe de 33,731.25 esto engloba el asiento 673 de intereses por préstamos y otras obligaciones, el 6731 que son préstamos de instituciones financiera y otras entidades, el 67312 que corresponde a otras entidades; así mismo, se observa el asiento 37, que corresponde a los activos diferidos que tiene un haber de 33,731.25 que corresponde al asiento 373 de intereses diferidos y al 3731 de intereses no devengados en transiciones por tercero.

Hipótesis específica 2: El financiamiento externo influye positivamente en la prueba acida de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021.

Se analiza que dentro de las formas de financiamiento que ha obtenido la empresa se encuentra el Factoring con clientes y proveedores, los préstamos bancarios mediante pagaré, operaciones que han permitido a la empresa poder obtener liquidez inmediata, para hacer frente a las obligaciones y cumplimiento de los contratos de construcción en la fecha determinada.

Al analizar si el financiamiento externo, influye positivamente en la prueba acida de la empresa del rubro de construcción del distrito de Miraflores en el año 2021. Se debe considerar que el flujo proyectado del primer semestre del año 2021, en el que se pudo apreciar que existían facturas al crédito a 30 y 60 días se consideró al Factoring, como una alternativa de financiamiento, lo cual trajo como efecto llevarlas al descuento para la generación de liquidez inmediata.

Se ha tomado las operaciones realizadas durante el periodo 2021, cuya contabilización se ha realizado en la cuenta contable respectivas, logrando establecer de esta manera la mejora en la obtención de activos líquidos. Para ello, se procede a un análisis de los estados financieros al cierre del ejercicio 2021, aplicando El Ratio Financiero para medir la liquidez de la empresa como es la prueba llamada test acido o también conocido como ratio rápido.

Tabla 8*Estados Financieros*

EMPRESA DEL RUBRO CONTRUCCION DEL DISTRITO DE MIRAFLORES				
ESTADOS FINANCIEROS - COMPARATIVO 2020-2021				
SOLES				
	2020		2021	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,647,798		483,478	
Cuentas por Cobrar Comerciales	9,075,914		5,509,105	
Otras Cuentas por Cobrar	1,059,921		1,498,176	
Construcciones en Proceso	1,970,631		215,785	
Gastos Contratados por Anticipado	1,835		0	
Otros Activos	120,882		416,802	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	14,876,980		8,123,346	
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por Cobrar Comerciales	0		4,838,320	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	638,372		551,134	
Activos Intangibles	41,438		35,840	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	679,810		5,425,294	
TOTAL ACTIVOS	15,556,789		13,548,640	
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Tributos por Pagar	-384,818		570,166	
Cuentas por Pagar Comerciales	2,861,814		1,717,248	
Remuneraciones y Particip. por Pagar	1,396,041		1,352,327	
Otras Cuentas por Pagar	0		636,075	
Obligaciones Financieras	1,850,419		412,436	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	5,723,456		4,688,251	
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones Financieras	3,375,342		2,352,170	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	3,375,342		2,352,170	
TOTAL PASIVO	9,098,798		7,040,421	
PATRIMONIO NETO				
Capital	5,840,049		5,840,049	
Resultados Acumulados	840,285		612,840	
RESULTADO DEL EJERCICIO	-222,344		55,329	
Total Patrimonio Neto	6,457,991		6,508,218	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	15,556,789		13,548,640	

Activo Corriente – Existencia – gastos contratados por anticipado

Pasivo Corriente

Se Procede aplicar:

$$\frac{8,123,346.34 - 215,785.42 - 416,802.20}{4,688,251.56} = 1.60$$

4,688,251.56

Después de aplicar el test Acido, el resultado es 1,60 el cual determina que la empresa al ser mayor a 1,00 podrá atender sus obligaciones corrientes.

Tabla 9

Estado de Resultado Integral

EMPRESA DEL RUBRO CONSTRUCCION DISTRITO DEL DISTRITO DE MIRAFLORES				
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL COMPARATIVO A DOS PERIODOS				
SOLES				
	2020	%	2021	%
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	21,267,097.58	100	37,312,587.81	175.45
Total Ingresos Brutos	21,267,097.58	100	37,312,587.81	175.45
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	-18,485,268.35	100	-34,241,040.53	185.23
Total Costos Operacionales	18,485,268.35	100	34,241,040.53	185.23
UTILIDAD BRUTA	2,781,829.23	100	3,071,547.28	110.41
Gastos de Administración	-2,626,390.11	100	-2,529,372.95	96.31
Otros Ingresos	9,277.59	100	216,735.00	2,336.11
Otros Gastos	-71,579.24	100	-97,702.50	136.5
UTILIDAD OPERATIVA	-93,137.47	100	-661,206.83	709.93
Ingresos Financieros	245,399.22	100	500,713.88	204.04
Gastos Financieros	-528,202.24	100	-975,302.53	184.65
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	-189,665.55	100	186,618.18	-98.39
Impuesto a la Renta	32,678.00	100	131,289.00	401.77
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	-222,343.55	100	55,329.18	-24.88
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-222,343.55	100	55,329.18	-24.88

El resultado encontrado en el análisis documental, lleva a determinar que el financiamiento interno y externo influye positivamente en la liquidez de la empresa.

Las alternativas de financiamiento a las cuales la empresa del rubro de construcción uso como herramientas para obtener una liquidez inmediata fue la correcta.

Las Razones del sector Construcción, son muy importantes y necesarias en el análisis de los estados financieros de cualquier empresa.

Las razones del sector se pueden determinar utilizando como fuente el promedio de los índices financieros calculados de los estados financieros presentados por las empresas que cotizan sus acciones en el mercado de valores, antes la CONASEV. (Fernández, 2005)

Ratios del sector Fuente INEI – indicadores financieros empresariales

Hipótesis General.

Las alternativas de financiamiento, influyen positivamente en la liquidez de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021.

Como se logra observar, en el flujo de caja proyectado con el préstamo del accionista, las deudas financieras superan al flujo de caja operativo, por esta razón es que la gerencia general ve conveniente la aceptación del préstamo acompañado de medidas correctivas que se deberán de implementar, como son las siguientes:

En el lado de los ingresos de caja, las ventas al crédito superiores a 30 días deberán ser negociadas mediante una línea de factoring para la generación de liquidez.

En el lado de los egresos de caja, los productos financieros deberán refinanciarse en cuotas menores y a un largo plazo.

Figura 10.

Aplicación de medidas correctivas, el flujo de caja será positivo



En la figura se muestra la implementación de medidas necesarias en la construcción del flujo de Caja. Fuente propia.

Se procedió a realizar un análisis de los estados financieros al cierre del ejercicio 2021, y se aplicó los ratios de liquidez; como son liquidez corriente y prueba acida, para

medir la liquidez de la empresa cuyo resultado fue de 1,73 y 1,60 el cual determina que la empresa podrá atender sus obligaciones corrientes y que construyendo un cuadro comparativo con los ratios del sector construcción elaborado por el INEI demostraron así que Las alternativas de financiamiento, influyen positivamente en la liquidez de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021.

Tabla 10

Cuadro comparativo y aplicación de ratios de liquidez.

COMPARACION EMPRESA RUBRO CONSTRUCCION CON RATIOS DEL SECTOR				
RAZONES	2020		2021	
RATIOS DE LIQUIDEZ	EMPRESA	SECTOR	EMPRESA	SECTOR
LIQUIDEZ CORRIENTE	2.6	1.59	1.73	1.6
PRUEBA ACIDA	2.23	1.18	1.6	1.2

Nota. En la tabla se muestra de forma clara la comparación de los ratios. Fuente propia.

IV. DISCUSIONES

Si bien es cierto siempre han existido dentro de las alternativas financieras ofertas crediticias para la construcción con diversas tasas de interés tal como lo determina Rebaza (2018) ya que esto depende mucho del monto del presupuesto para la obra.

Muy de acuerdo con los resultados obtenidos en su investigación hecha por Tuesta (2014), en la cual asegura que estas tasas de interés son consideradas especiales por la condición de buen cliente como es el caso de la empresa investigada existe una interrelación entre los sectores de construcción y el sistema financiero para el otorgamiento de créditos. En la cual podría agregar que es un sector que mueve la economía de un país.

Es válido lo dicho por Escalante (2015) que afirma que, esto se debe a la cantidad de créditos otorgados al sector, los cuales dependerá del porcentaje aplicado en la tasa de interés. En líneas generales esto dependerá de cómo la empresa se presente al banco, quien se encargará de evaluar si calificas para un crédito.

Tal como lo asegura Arredondo (2020), el sector de la construcción en España está representado por dos grupos los grandes y pequeños, estos últimos son casi el 80% del país frente a una crisis serían los más afectados, además les es difícil conseguir un financiamiento y poder acceder a invertir en otros países. La construcción mueve la

economía de todos los países del mundo. En el Perú también existen las grandes, medianas y pequeñas empresas. Para ellos existen créditos a su medida y capacidad de pago.

Si bien existen otras formas y alternativas de financiamiento, tal como lo asegura Navarrete (2015) de Ecuador, quien concluye su investigación, que existe otras formas de alternativas financieras como es el mercado bursátil, sin embargo, los empresarios privados siguen con el financiamiento tradicional bancario, se podría discutir diciendo que existen muchas alternativas como asegura, pero que las empresas no cumplen con los umbrales establecidos para estas operaciones, para ello se necesita formalizar las empresas.

Igual como lo asegura Moreno (2019), al determinar que la alta tasa de interés bancaria aplicada por las entidades financieras en la ciudad de Córdoba, Argentina se debe al riesgo, porque muchas de las empresas no cuentan con un plan de negocio y otras formalidades exigidas. Es una conclusión muy cierta a mayor riesgo mayor interés, es lo mismo que ocurre en el Perú.

En lo manifestado por Paz y Taza (2017) quien hace un énfasis en que debe haber una correcta aplicación en la gestión financiera, se debe afirmar que es correcto porque los recursos económicos de la empresa deben ser bien distribuidos.

Con respecto a lo dicho por Farías (2020) que existe escases de medios de financiamiento y que estos generan riesgo de liquidez en las empresas, esto dependerá mucho del rubro de la empresa.

De las conclusiones obtenidas por Chirinos (2020) se debe señalar que, si bien indica que la emisión de bonos es una alternativa interesante de financiamiento empresarial, muchas empresas no clasifican como emisoras de bonos, por ello son pocas las empresas que lo realizan por no tenerlas dentro de sus alternativas por su desconocimiento. En otro punto, donde indica que las ventajas de los préstamos bancarios, por un lado, son flexibles y rápidos, en todos sus procesos y la vez señala sus desventajas, que son rigurosos al termino de considerar garantías, plazos y tasa de interés alta. Por lo tanto, toda entidad financiera tiene sus políticas que deberá cumplir de acuerdo a las normas dictadas por la SBS (Superintendencia de Banca y Seguro).

V. CONCLUSIONES

Conforme a la formulación del problema planteado se concluye lo siguiente:

Que la empresa materia de investigación, procedió de manera correcta a realizar un flujo de caja proyectado, porque de esta forma la empresa logró establecer el importe real de necesitaba para no ver afectada su liquidez y pueda cumplir de esta forma con sus pagos corrientes y el préstamo e intereses otorgado por el accionista mayoritario, con el cual la empresa evite caer en un sobreendeudamiento, es decir, la obtención de un flujo que necesariamente una vez proyectado fue bien monitoreado, de esta manera, se afirma que el financiamiento interno influye de manera positiva al flujo de caja proyectado, porque este aporte va a permitir que la empresa del rubro de construcción del distrito de Miraflores, siga cumpliendo con todos sus proyectos sin afectar su liquidez.

- Al realizar el análisis comparativo de los estados financieros y estado de resultados de los periodos analizados, se ha podido establecer, que después del impacto económico social que dejó la pandemia, el Factoring como alternativa de financiamiento externo permitió obtener liquidez en forma inmediata al más corto plazo.
- Después de aplicar el Ratio financiero - Prueba Acida en la empresa del rubro de construcción del distrito de Miraflores, muestra una utilidad neta positiva para hacer frente a los requerimientos de las entidades financieras para el cumplimiento de las exigencias de otros instrumentos necesarios para el rubro como son cartas fianzas y pagarés. Así también, con el pago oportuno a sus proveedores, trabajadores y pago de sus impuestos.
- Se pudo determinar la importancia de la gestión financiera realizada por la empresa, que permitió tener una visión futurista al adelantarse a hechos económicos que permitieron adelantar la negociación con las entidades financieras y el cliente para realizar la operación inmediata y el desembolso a su cuenta corriente.

VI. RECOMENDACIONES

Se recomienda a la empresa que necesariamente antes de evaluar una posible alternativa de financiamiento deberá considerar lo siguiente:

- Establecer mediante un flujo de caja proyectado, la necesidad real del monto a solicitar para un financiamiento interno, en tal sentido, siendo un préstamo de un accionista el interés sea el más bajo que una entidad financiera. En tal sentido, una empresa debe buscar una mejor alternativa de crédito.
- Entender la importancia de tener una contabilidad ordenada, bien registrada y al día que permita un análisis a los estados financieros para una correcta aplicación de las razones financieras. Para demostrar a las entidades financieras su capacidad de pago en caso sea necesario tomar por una alternativa de financiamiento externa.
- Tener su área financiera capacitada para estas nuevas alternativas de financiamiento que al no conocer su proceso y normativa podría ocasionar gastos financieros innecesarios.

VII. REFERENCIAS

- Aching Guzmán, C. (2006). *Guía rápida ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*.
<http://puntodevistaypropuesta.files.wordpress.com/2015/03/ratios-financieros-y-matematicas-de-lamercadotecnia.pdf>
- Andrade Pinelo, A. (2017). Ratios o razones financieras. *Contadores y Empresas*(305), 53-55.
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/622323/Art%e3%adcul-o%20de%20ratios2.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
- Andrade, R. (2021). El flujo de caja en la evaluación de proyectos de inversión. *Suplemento CICA Multidisciplinario*, 5(11), 150–168.
- Apaza, M. (2021). *Flujo de Caja en tiempo de Crisis* (1a ed. ed.). Instituto Pacifico.
- Apeeco Perú. (11 de agosto de 2021). Gonzáles Izquierdo, J. ¿Por qué la pandemia causó tanto daño económico en el Perú? [Video] Youtube.
https://www.youtube.com/watch?v=er8azja_3FI
- Argibay, A. (2014). Contrato de fianza y concurso del deudor principal. *Revista CADE: doctrina y jurisprudencia*, 29, 5-18.
- Arredondo , M. (2015). *Contabilidad y Análisis de Costos Elibro Catedra*. Grupo Editorial Patria.
- Arredondo, J. (2020). *Estudio Económico Financiero De las Empresas Del Sector de la Construcción en España*. [Tesis de Maestría, Universidad Politécnica de Cataluña]. Repositorio Institucional de la UPC, Barcelona, España.
<https://upcommons.upc.edu/handle/2117/191931>
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2002). *Acceso de las pequeñas y medianas empresas al financiamiento*. Informe de trabajo Grupo DFC. <http://www.iadb.org/IDBDocs.cfm?docnum=550713>
- Banco Mundial . (2021). *¿Se recuperará la economía mundial en 2021?* .
<https://www.bancomundial.org/es/news/video/2021/01/04/expert-answers-will-the-global-economy-recover-in-2021>
- Bardin, L. (2012). *Análise de conteúdo [Content Analysis]* (3a ed. ed.). Sao Paulo: Almedina.
- Cardenas, S., & Serrano, G. (2015). *Contabilidad Básica General*. Editorial Corporación Universitaria Republicana . <http://acortar.link/ZGsOYW>
- Castañeda Sayaberde , R. (2018). *Flujo de caja como herramienta financiera para mejorar la liquidez: En el caso de la empresa Comercializadora Exportadora INBC, Perú*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Señor de Sipán], Repositorio Institucional USS.
<https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/8850>
- Castro Muñoz, A. (2002). *El riesgo crediticio en el sistema bancario comercial peruano*.

- [Trabajo de Máster en Banca y Finanzas, Universidad de Lima]. Repositorio Institucional de la Universidad de Lima. <https://hdl.handle.net/20.500.12724/8476>
- Chávez Passano, M., Quevedo Alejos, M., & Rivero Ponce de León, E. (2016). *Planes de negocios: un enfoque contable y financiero*. Universidad del Pacífico.
- Chirinos Ramal, D. D., & Moreno Camino, S. F. (2020). *Préstamos versus bonos, ventajas y desventajas de cada tipo de deuda desde el punto de vista de la empresa*. [Trabajo de licenciatura, Universidad del Pacífico]. Repositorio Institucional UP. <https://repositorio.up.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/6c26e271-ffc2-4d12-97d6-ba6a4f043725/content>
- Coss, R. (2005). *Análisis y evaluación de proyectos de inversión*. Limusa.
- Effio, F. (2008). *Finanzas para contadores*. Asesor Empresarial.
- El Peruano. (2015). *Ley N° 30308 Ley que Modifica Diversas Normas para promover el Financiamiento a través del Factoring y el Descuento*. <https://sni.org.pe/ley-que-modifica-diversas-normas-para-promover-el-financiamiento-a-traves-del-factoring-y-el-descuento/>
- Escalante, F. (2015). *Historia mínima del neoliberalismo*. México, D.F: El Colegio de México.
- Farías Campoverde, G. (2020). *Estrategias financieras para mejorar la liquidez de una empresa comercial en la ciudad de Guayaquil, tiempo de pandemia Covid – 19*. [Tesis de licenciatura, Universidad de Guayaquil]. Repositorio Institucional de la UG. <https://repositorio.ug.edu.ec/items/2d3ad679-f964-456b-b616-7ae72e5c7228>
- Favery, L. (2020). *Tipos de financiación para empresas ¿cuál me conviene?* <https://www.billomat.com/es/revista/tipos-de-financiacion-paraempresas-cual-me-conviene/nidode> <http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/133/125>
- Fernández, P. (2012). *Valoración de Empresas*. Ed. Gestión 2000.
- Fondo Monetario Internacional (FMI). (2021). *Informe*.
- García, J. (2017). *Contabilidad General* (3era ed.). Editorial grupo Planeta.
- Gonzales Izquierdo, J., & Castañeda, J. (1992). *Contabilidad, finanzas y economía para pequeñas y medianas empresas*. Universidad del Pacífico. <https://repositorio.up.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/fb8f453b-64ea-4cae-a3db-5adb5399f4e9/content>
- González Urbina, P. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. PROESAD. https://www.academia.edu/36104591/PROESAD_An%C3%A1lisis_E_intERPReTAcic%C3%B3n_DE_ESTADOS_FinAnciEROS
- Guevara, G., Verdesoto, A., & Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Recimundo*, 4(3), 163-173. doi:10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.163-173
- Haro de Rosario, A., & Rosario, J. (2017). *Gestión financiera*. Editorial Universidad de

- Almería. <http://elibro.net/es/creador/bibliouch/44578?>
- Haro, R., & Rosario, D. (2017). *Gestión Financiera: Decisiones financieras a corto plazo*. Universidad Almería.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2018). *Metodología de la Investigación*. McGraw Hill. <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>
- Hidalgo, K. (21 de febrero de 2020). *10 tipos de financiamiento con lo que podemos empezar un negocio*. Mente diamante: <https://mentediamante.com/blog/tipos-financiamiento>
- Horngren, C. (2007). *Contabilidad de Costos, Enfoque gerencial (Edición Español)*. Pearson.
- Jiménez, M. (2016). *Restricciones a las importaciones y su efecto en la recaudación tributaria en el Ecuador, periodo 2012-2016*. [Tesis de Maestría, Universidad de Guayaquil]. Repositorio Institucional de la Universidad de Guayaquil. <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/13846>
- Leon, D. (2008). *Causa de terminación del contrato de factoraje financiero*. [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional Autónoma de México]. Repositorio Institucional UNAM. <https://ru.dgb.unam.mx/bitstream/20.500.14330/TES01000629581/3/0629581.pdf>
- López, C., & Priede, T. (2014). Identificación de las principales fuentes de financiación empleadas por la empresa social en la actualidad. *Economía Agraria y Recurso Naturales*, 15(1), 41-59. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5673729.pdf>
- Mendiola, A., Aguirre, C., Campos, P., Cuadros, G., Ludwig, D., & Regis, M. (2016). *Estructura alternativa de financiamiento de medianas empresas a través del mercado de valores peruano*. Universidad Esan.
- Morales, A., & Morales, J. (2014). *Crédito y cobranza*. Grupo Editorial Patria.
- Moreno, G. (2019). *Desarrollo del marco conceptual de la obligación tributaria y antecedentes en el derecho colombiano*. [Tesis de licenciatura, Universidad de Ciencias Aplicadas y Ambientales U.D.C.A.]. Repositorio UCAA. <https://repository.udca.edu.co/server/api/core/bitstreams/58edd9bc-f6ff-4c2e-9eac-53021d829f33/content>
- Navarrete, J. (2015). *Análisis de alternativas de financiamiento que ofrece el mercado de valores para las empresas del sector industrial de la vía Daule*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Politécnica Salesiana Ecuador]. Repositorio Institucional de UPS. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/10646/1/UPS-GT001574.pdf>
- Núñez, L. (2016). *Finanzas I: contabilidad, planeación y administración financiera*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://books.google.com.pe/books?id=pLtzDgAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepa>

ge&q&f=false

- Ortiz, H., & Ortiz, D. (2018). *Flujo de caja y proyecciones financieras*. Universidad Externado.
- Ortiz, J. (2013). *Gestión Financiera*. Editorial Editex.
- Paz Torres, E., & Taza Cahuana, Y. (2017). *La Gestión financiera en la liquidez de la empresa Yossev EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Peruana Cayetano Heredia]. Repositorio Institucional de la Universidad Peruana Cayetano Heredia.
https://repositorio.uch.pe/bitstream/handle/20.500.12872/134/Paz_EC
- Perdomo, A. (2015). *Elementos básicos de administración financiera*. Cengage Learning.
https://issuu.com/estradaproducciones/docs/elementos_basicos_de_administraci_
- Polanco, Y., Santos, P., & Cruz, G. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Universidad Abierta para Adultos (UAPA).
<https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/175882?>
- Ponce, C., Morejon, S., Salazar, P., & Baque, S. (2019). *Introducción a las Finanzas*. Editorial Área de Innovación y Desarrollo, S.L.
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/libro/741376.pdf>
- Puente, C. (2009). *Finanzas Corporativas*. Pacifico Editores.
- RCRPerú. (19 de febrero de 2021). Entrevista Miguel Vargas, gerente general de la asociación de bancos del Perú (ASBANC) [Video] Youtube.
<https://www.youtube.com/watch?v=IXG7cOjmfBc>
- Rebaza Chavez, P. (2018). *Impacto del Financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA promotora inmobiliaria SAC*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Privada del Norte Trujillo]. Repositorio Institucional UPN-Trujillo.
https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UUPN_2ce2333c20810a206f610901fd7759b8/Details
- Reséndiz, F. (18 de noviembre de 2021). *Fuentes de Financiamiento de una Empresa y Tipos de Fuentes*. Fondimex: <https://fondimex.com/blog/fuentes-de-financiamiento/>
- Ruiz, D. (2013). *Finanzas aplicadas al marketing*. Ediciones Pirámide.
- SNI. (s.f.). *Ley N° 30308 Ley que Modifica Diversas Normas para promover el Financiamiento a través del Factoring y el Descuento*. <https://sni.org.pe/ley-que-modifica-diversas-normas-para-promover-el-financiamiento-a-traves-del-factoring-y-el-descuento/>
- Soriano, C. (2016). *Compras e inventarios*. Diaz de Santos S.A.
- Soto Gonzáles, G., Ramon Guanuche, G., Solorzano Gonzáles, G., Sarmiento Chugcho, C., & Mite Alban, A. (2017). *Análisis de estados financieros “La clave del equilibrio gerencial”*. <http://www.coursehero.com/file/66965176/LIBRO-AN%C3%81LISIS-DE-ESTADOS-FINANCIEROSpdf/>

- Suarez Quevedo, L. (2004). Las Limitaciones del análisis financiero tradicional de la liquidez. *Revista Equidad y Desarrollo*, 1(2), 99-106.
<https://equidad.lasalle.edu.co/article/view/925>
- Superintendencia de Banca y Seguros. (2021). *Informe*.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2015). *Resolución SBS N° 4358-2015. Reglamento de Factoring, Descuento Empresa de Factoring*.
https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/Auto_Nuevas_Empresas/Sistema_Financiero/13.%20Reg.%20de%20Factoring_Res.%20SBS%20N%C2%B0%204358-2015.pdf
- Tamayo, R., & Tamayo, M. (2008). *Metodología formal de la investigación científica* (2a ed.). Limusa.
- Tanaka, G. (2015). *Contabilidad y análisis financiero: un enfoque para el Perú*. PUCP, Fondo Editorial.
- Torres Carrasco, M. (2016). *Manual Práctico de Títulos y Valores*. Gaceta Jurídica.
- Torres, A. (2016). *Teoría General del Contrato* (1a ed.). Pacifico Editores.
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). *Financing Used for Small and Medium Enterprises Ferreteras*. Centro de investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales. https://www.unescap.org/sites/default/files/S6_SMEs-Financing.pdf
- Tuesta, J. (2014). *Alternativas de Financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa Móvil Tours S.A. En la ciudad de Lambayeque en el periodo 2014*. [Tesis de grado, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. Repositorio Institucional de la USTM.
- Vargas, R. (2007). Estado de flujo de efectivo. *InterSedes: Revista de las Sedes Regionales*, 8(14), 111-136. <https://www.redalyc.org/pdf/666/66615071009.pdf>

ANEXOS

Anexo A. Matriz de consistencia

“Alternativas De Financiamiento y el Efecto En La Liquidez de la Empresa del Rubro de Construcción en el Distrito de Miraflores año 2021”

PROBLEMATICA	FORMULACION DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLE E INDICADORES	METODOLOGIA	PROCESAMIENTO DE LA INFORMACION
<p>Descripción del Problema a Investigar</p> <p>En la empresa se identificó que por causas ajenas (pandemia) y con el fin de seguir cumpliendo su rol como empresa, empezó a pactar nuevos contratos de construcción con adelantos menores a lo establecido, de tal forma que existía el riesgo de incumplimiento del contrato y pago de penalidades así como también el pago de sus obligaciones laborales y tributarias.</p> <p>El problema se agrava por el área de logística que en busca de cumplir con los tramos en las fechas establecidas busca proveedores que le otorgan crédito, con precios altos. El problema se agrava cuando no se cumple y no se puede facturar al no contar con la debida conformidad hecho que termina afectando la liquidez de la Empresa.</p>	<p>Problema General P.G.1 ¿De qué manera las alternativas de financiamiento influyen en la liquidez de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, año 2021?</p> <p>Problemas Específicos PE1: ¿De qué manera el financiamiento interno, influye en el flujo de caja de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021? PE2: • ¿De qué manera el financiamiento externo, influye en la prueba acida de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021?</p>	<p>Objetivo General O.G.1 Analizar si las alternativas de financiamiento, influyen en la liquidez de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021.</p> <p>Objetivos Específicos OE1: Analizar si el financiamiento interno, influye en el flujo de caja de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021 OE2: Analizar si el financiamiento externo, influye en la prueba acida de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021</p>	<p>Hipótesis General H.G. Las alternativas de financiamiento, influyen en la liquidez de la empresa del rubro de construcción en el año 2021</p> <p>Hipótesis Especificas HE1: El financiamiento interno, influye de manera positiva al flujo de caja, de las empresas del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021 HE2 El financiamiento externo, influye positivamente en la prueba acida de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021</p>	<p>Variable 1 Alternativas de Financiamiento</p> <p>Indicador Préstamo Accionistas</p> <p>Variable 2 Liquidez</p> <p>Flujo de Caja</p> <p>Prueba Acida (como medida de Ratio Aplicado)</p>	<p>ENFOQUE: Cuantitativo</p> <p>TIPO: Explicativo</p> <p>DISEÑO: No experimental transversal.</p> <p>POBLACION: Los documentos contables del año, que tienen directa intervención en el proceso y definición del problema.</p> <p>MUESTRA: La muestra está conformada por: los estados de situación financiera, el estado de resultado integrales, factura de venta, con sustento de valorizaciones emitidas y por emitir, documentos que representen las obligaciones corrientes y estado de información bancaria de estados corrientes.</p> <p>INSTRUMENTOS TECNICAS: La Guía De Análisis Documental y La Técnica De Análisis Documental.</p>	<p>Para poder tener acceso a la información se conversó con El Sub Contador, quien hace las veces de Contador en la empresa investigada, por ser una empresa que lleva la contabilidad de manera externa, Quien brindo toda la información necesaria pidiendo no considerar el nombre de la empresa, porque él conocía a los dueños y no lo iban autorizar, además el por ser una persona Joven comprendía la importancia de la investigación y quedaba presto a cualquier reporte y fotos que podían demostrar nuestra investigación.</p> <p>El cual fue enviando la información por wapsap y correo, que luego se procedía a descargar e imprimir, para ser parte de nuestros papeles de trabajo.</p> <p>Y Esa iba ser la forma de acopio de la información, luego se pasaría al registro de la información en un Excel que serviría para la elaboración de La Guía de Análisis Documental y aplicar la técnica correspondiente del Análisis documental en su fondo y forma que se mostraría en nuestra Guía de Análisis Documental.</p>

Anexo B. Matriz de operacionalización de las variables

Título: Alternativas de financiamiento y su efecto en la liquidez de la empresa del rubro de construcción del distrito de Miraflores en el año

2021

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
<i>Alternativa de Financiamiento</i>	Ccaccya (2015) manifiesta que es un instrumento que optan las empresas para aprovisionarse de recursos ya sean bienes o servicios, ya sean propios o financiados por terceros para obtener un apalancamiento y estos tendrán plazos determinados los cuales tienen un costo financiero	Financiamiento Interno Financiamiento Externo	Préstamo de Accionistas Factoring Préstamos Bancarios
<i>Liquidez</i>	La liquidez es la forma rápida de convertir un activo en dinero cuidando de no perder su valor (Ponce, Morejón, Salazar y Baque (2019)	Flujo de Caja Prueba acida	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$

Nota. Se muestra la operacionalización de las variables de investigación del proyecto de tesis. Elaboración propia.

Anexo C. Guía de análisis documental

El presente instrumento busca recopilar los datos más idóneos para desarrollar la tesis titulada **“ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO Y EL EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA DEL RUBRO DE CONSTRUCCION EN EL DISTRITO DE MIRAFLORES,”**, cuyo objetivo principal es: Analizar de qué manera las alternativas de financiamiento, influyen en la liquidez de la empresa del rubro construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021

N°	Documentos	Se obtuvo el documento		Información obtenida más relevante	Observaciones
		Sí	No		
01	Los estados financieros y los estados de resultados del periodo 2021.	X		Todo en su conjunto	ninguna
02	Facturas emitidas con sustento de valorizaciones.	X		Periodo de valorización	Valorizaciones para ver periodo de avance. En fechas.
03	Documentos que representan las obligaciones corrientes.	X		Todo en su conjunto	Estimaciones más exactas.
04	Estados de información bancaria. (EE.CC)	X		Fecha de ingreso a cta. Cte. Del préstamo	ninguna

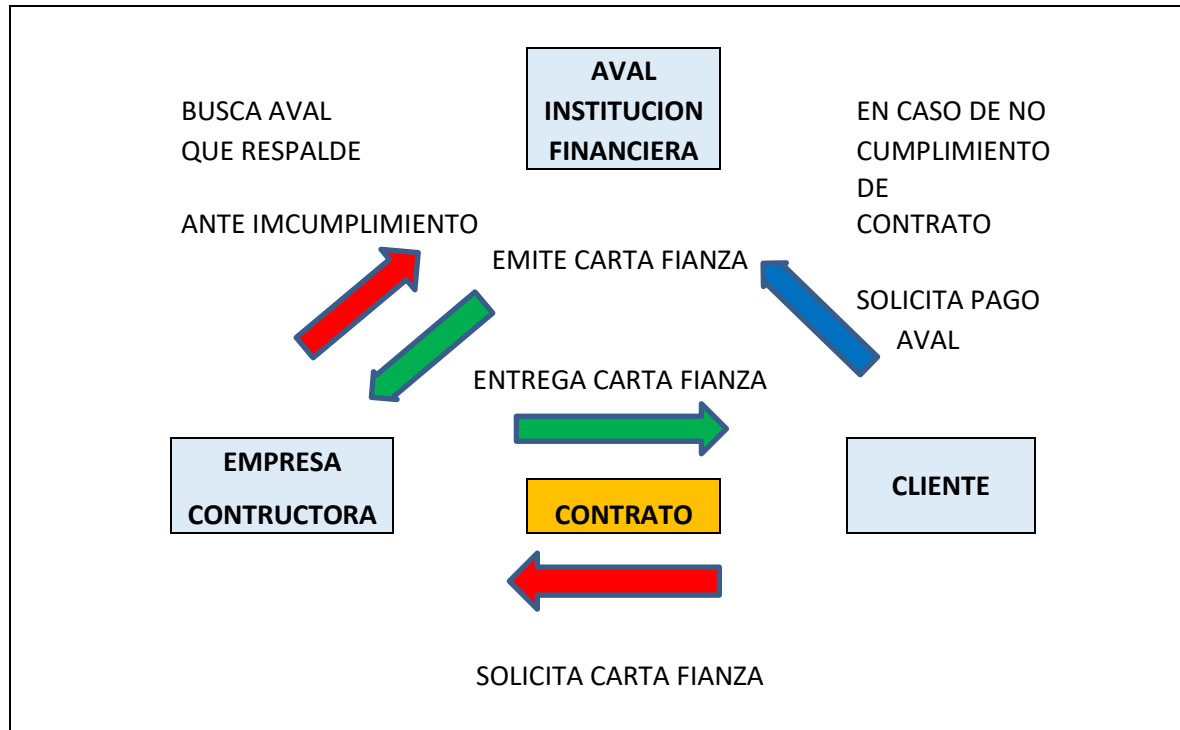
Anexo D. Formato de Valorización de Obra

VALORIZACION DE																	
CONTRATISTA																	
Cliente																
Proyecto																
Ubicación																
Fecha		martes, 1 de Junio de 2021															
Facturas																
ÍTEM	DESCRIPCION	UND	PRESUPUESTO TOTAL			VALORIZACION ANTERIOR			VALORIZACION ACTUAL			AVANCE ACUMULADO			SALDO POR VALORIZAR		
			METRADO	P.U	SUBTOTAL	Metrado	%	Parcial	Metrado	%	Parcial	Metrado	%	Parcial	Metrado	%	Parcial
01.00	TITULO				0.00	0.00	0%	0.00	0.00	####	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00
01.01					0.00	0.00	0%	0.00	0.00	####	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00
01.02					0.00	0.00	0%	0.00	0.00	####	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00
01.03					0.00	0.00	0%	0.00	0.00	####	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00
01.04					0.00	0.00	0%	0.00	0.00	####	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00
01.05					0.00	0.00	0%	0.00	0.00	####	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00
01.06					0.00	0.00	0%	0.00	0.00	####	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00
01.07					0.00	0.00	0%	0.00	0.00	####	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00
01.08					0.00	0.00	0%	0.00	0.00	####	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00	0.00	≠DIV/0!	0.00
	COSTO DIRECTO				S/. -			###			S/. -			###			S/. -
	Gastos generales				0.00%			S/. -			S/. -			S/. -			S/. -
	Utilidad				0.00%			S/. -			S/. -			S/. -			S/. -
	SUB TOTAL				S/. -			###			S/. -			###			S/. -
	Descuento				0.00%			S/. -			S/. -			S/. -			S/. -
	VALOR VENTA				S/. -			###			S/. -			###			S/. -
	I.G.V.				18.00%			S/. -			S/. -			S/. -			S/. -
	TOTAL A FACTURAR				S/. -			S/. -			S/. -			S/. -			S/. -
												CLIENTE					
CONTRATISTA																	

Muestra el avance físico y económico durante la ejecución de la obra realizada en un periodo determinado y así determinar la emisión y pago correspondiente por el avance de la obra.

Fuente: Ing. J. Carrasco – Jefe de O.T. Empresa del rubro de construcción

Anexo E. Carta Fianza



Fuente: Elaboracion Propia

En el rubro de la construcción, la seguridad y la confianza son fundamentales y Uno de los instrumentos financieros que desempeñan un papel importante en este contexto es la carta fianza de Garantía. (Jefe A.F. Empresa Rubro Construcción distrito de Miraflores)

Anexo F. Validación de instrumento por juicio de experto

Los Olivos, 02 de enero del 2024.

Señor(a):

Mg. Beatriz Baylon

ASUNTO: Validación de Instrumento por juicio de experto

Por la presente reciba Ud. Nuestro saludo cordial y fraterno como egresados de la escuela de contabilidad con mención en finanzas de la Universidad Privada de Ciencias y Humanidades.

Asimismo, manifestarle que estoy, desarrollando el trabajo de investigación denominado “**ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO Y EL EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA DEL RUBRO DE CONSTRUCCION EN EL DISTRITO DE MIRAFLORES AÑO 2021**”, por lo que conoedor de su trayectoria profesional y vinculación en el campo de la investigación, solicito su colaboración en emitir su juicio de experto para la validación del instrumento de recolección de datos.

Para lo cual acompaño:

- 1.- Matriz de consistencia
- 2.- Matriz de operacionalización de variables.
- 3.- Ficha de opinión de expertos.
- 4.- Instrumentos de investigación (guía de análisis documental y cuestionario para encuesta)

Agradeceré por anticipado su colaboración como experto a la materia, quedando de usted muy reconocido.

Atentamente,



Guillermo Enrique Santillán Torres

1. ANEXO A

“ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA DEL RUBRO DE CONSTRUCCION DEL DISTRITO DE MIRAFLORES EN EL AÑO 2021”

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología	Técnica e instrumentos
<p>PROBLEMA GENERAL P.G.1 ¿De qué manera la Gestión de Tesorería influye en la Liquidez de la empresa comercial del distrito de Los Olivos durante el periodo del 2021?</p> <p>PROBLEMAS ESPECIFICOS</p> <p>PE1: ¿De qué Manera el financiamiento interno, influye en el flujo de caja de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021?</p> <p>PE2: ¿De qué manera el financiamiento externo, influye en la prueba defensiva de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL O.G.1 Analizar si las alternativas de financiamiento, influyen en la liquidez de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021.</p> <p>OBJETIVOS ESPECIFICOS</p> <p>OE1: ¿Analizar si el financiamiento interno, influye en el flujo de caja de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021?</p> <p>OE2: Analizar si el financiamiento externo, influye en la prueba acida de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021</p>	<p>HIPÓTESIS GENERAL H.G. Las alternativas de financiamiento, influyen de manera positiva en la liquidez de la empresa del rubro de construcción del distrito de Miraflores en el año 2021?</p> <p>HIPÓTESIS ESPECIFICOS</p> <p>HE1: El financiamiento interno, influye de manera positiva al flujo de caja, de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, ¿en el año 2021?</p> <p>HE2 El financiamiento externo, influye positivamente en la prueba acida de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021?</p>	<p>ENFOQUE: Cuantitativo</p> <p>TIPO: Explicativo</p> <p>MÉTODO: Deductivo</p> <p>DISEÑO: No experimental transversal.</p> <p>POBLACION y MUESTRA: La los documentos contables del año 2021 que tienen directa intervención en el proceso de definición del problema cutas muestra están conformadas por:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Los estado de situación financiera, facturas con sustento de valorizaciones, documentos que representen las obligaciones corrientes y estado de información bancaria EECC 	<p>TÉCNICA: Análisis documental</p> <p>INSTRUMENTO: Guía de análisis documental.</p>

2. Anexo B. Matriz de operacionalización de las variables

<i>VARIABLES</i>	<i>DEFINICIÓN CONCEPTUAL</i>	<i>DIMENSIONES</i>	<i>INDICADORES</i>
<i>Alternativa de Financiamiento</i>	Ccaccya (2015) manifiesta que es un instrumento que optan las empresas para aprovisionarse de recursos ya sean bienes o servicios, ya sean propios o financiados por terceros para obtener un apalancamiento y estos tendrán plazos determinados los cuales tienen un costo financiero	Financiamiento Interno Financiamiento Externo	Préstamo de Accionistas Factoring Prestamos Bancarios
<i>Liquidez</i>	La liquidez es la forma rápida de convertir un activo en dinero, cuidando de no perder su valor (Ponce et al. 2019)	Flujo de Caja Prueba Acida	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$

Título: Alternativas de financiamiento y su efecto en la liquidez de la empresa del rubro de construcción del distrito de Miraflores en el año 2021.

Nota. Se muestra la operacionalización de las variables de investigación del proyecto de tesis. Elaboración propia.

4. Instrumentos de investigación

4.1 Guía de Análisis Documental.

Guía de Análisis Documental

El presente instrumento busca recopilar los datos más idóneos para desarrollar la tesis titulada “ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA DEL RUBRO DE CONSTRUCCION DEL DISTRITO DE MIRAFLORES EN EL AÑO 2021”, cuyo objetivo principal es Analizar si las alternativas de financiamiento, influyen en la liquidez de la empresa del rubro de construcción, del distrito de Miraflores, en el año 2021.

N°	Documentos	Se obtuvo el documento		Información obtenida más relevante	Observaciones
		Sí	No		
01	Los estados financieros y los estados de resultados del periodo 2021.	x			
02	Facturas emitidas con sustento de valorizaciones.	x			
03	Documentos que representan las obligaciones corrientes.	x			
04	Estados de información bancaria. (EE.CC)	x			

Nota. La tabla muestra la información obtenida más importante, que permitieron obtener los resultados.

Anexo G. Ficha de opinión de expertos 1.

Nº	Documentos a analizar	pertinencia		relevante		Claridad		Sugerencias
		si	no	si	no	si	no	
01	Los estados financieros y los estados de resultados del periodo 2021.	x		x		x		
02	Facturas emitidas con sustento de valorizaciones.	x		x		x		
03	Documentos que representan las obligaciones corrientes.	x		x		x		
04	Estados de información bancaria. (EE.CC)	x		x		x		

Observaciones (precisar si hay suficiencia) Es suficiente

Opinión de Aplicabilidad: Aplicable (x) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez evaluador: Beatriz Elizeth Baylón Gonzales

Especialidad del evaluador: Metodólogo

- 1.- Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado
- 2.- Relevancia: el ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
- 3.- Claridad: se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: se dice que tiene suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Anexo H. Ficha de opinión de experto 2

3. Ficha de opinión de expertos.

Nº	Documentos	pertinencia		relevante		Claridad		Sugerencias
	a analizar	si	no	si	no	si	no	
01	Los estados financieros y los estados de resultados del periodo 2021.	x		x		x		
02	Facturas emitidas con sustento de valorizaciones.	x		x		x		
03	Documentos que representan las obligaciones corrientes.	x		x		x		De no haber los documentos considerar una estimación bien cercana.
04	Estados de información bancaria. (EE.CC)	x		x		x		

Observaciones (precisar si hay suficiencia) SI

Opinión de Aplicabilidad: Aplicable () Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez evaluador: Risco Jirón Dani Omar

Especialidad del evaluador: Contador General

- 1.- Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado
- 2.- Relevancia: el ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
- 3.- Claridad: se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: se dice que tiene suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.


 Dani Omar Risco Jiron
 Contador Pública Colegiada
 C.P.C N° 4891

Anexo I. Ficha de opinión de expertos 3

4. Ficha de opinión de expertos.

Nº	Documentos	pertinencia		relevante		Claridad		Sugerencias
	a analizar	si	no	si	no	si	no	
01	Los estados financieros y los estados de resultados del periodo 2021.	X		X		X		ninguna
02	Facturas emitidas con sustento de valorizaciones.	X		X		X		Valorizaciones cerradas por facturar
03	Documentos que representan las obligaciones corrientes.	X		X		X		ninguna
04	Estados de información bancaria. (EE.CC)	X		X		X		ninguna

Observaciones (precisar si hay suficiencia) SI

Opinión de Aplicabilidad: Aplicable (X) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez evaluador: Paz ~~Tanturuna~~ Juan Carlos

Especialidad del evaluador: Contador General

- 1.- Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado
- 2.- Relevancia: el ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
- 3.- Claridad: se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: se dice que tiene suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.



CPC: MAT 4016