



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Control interno y el riesgo financiero de las empresas constructoras en el
distrito de Los Olivos, año 2019

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTOR:

Br. Huillca Phocco, Gene Herbert (ORCID: 0000-0001-8112-5224)

ASESOR:

Mg. Díaz Díaz, Donato (ORCID: 0000-0003-2436-4653)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Auditoría

LIMA – PERÚ

2019

Dedicatoria

A Dios, por su gracia y por la vida que me dio para culminar mi proyecto de estudio A mi madre Patricia Phocco por sus oraciones por mí constantemente en los momentos felices y difíciles A mi padre Remigio Huilca por ayudarme en mis metas y logros A mis hermanos también por la suma de los pequeños empujones de cada palabra honesta y a toda mis familias que estuvieron pendiente de mí, por darme ánimos y su aliento constante.

Agradecimiento

En primer lugar quiero darle gracias de corazón a DIOS, Por permitirme continuar el camino que escogió para mí, también agradezco a mi familia que siempre me ha brindado su apoyo y por ser mi motivación, también Expreso mi agradecimiento al profesor. Donato Díaz Por la enseñanza vertida y orientación hacia un éxito.

PÁGINA DEL JURADO

Declaratoria de Autenticidad

Yo, Huillca Phocco, Gene Herbert, con la identidad DNI N° 43668253, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Académica Profesional de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y legítima.

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

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad Cesar Vallejo

Lima, noviembre del 2019



Firma

Huillca Phocco, Gene Herbert

DNI: 43668253

Presentación

Señores miembros del jurado:

En cumplimiento de las disposiciones vigentes contenidas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, someto a su criterio y consideración la presente Tesis titulada: “control interno y el riesgo financiero de las empresas constructoras en el distrito de los Olivos, 2018.”

En este desarrollo de la investigación se ha considerado consultas de investigación bibliográfica confiable que ayude a profundizar el tema de investigación y de conocimientos adquiridos durante el proceso de formación profesional. Se encuentra estructurado en siete capítulos descritos a continuación:

Capítulo I: Introducción: conformado por la realidad problemática, trabajos previos, teorías relacionadas, formulación del problema, justificación del estudio, hipótesis y objetivos.

Capítulo II: Metodología: conformado por el diseño de investigación, variables, cuadro operacional, población y muestra, técnicas e instrumentos para la recolección de datos, validez y confiabilidad, métodos de análisis de datos y aspectos éticos.

Capítulo III: Resultados

Capítulo IV: Discusión,

Capítulo V: Conclusiones

Capítulo VI: Recomendaciones de acuerdo a los resultados obtenidos.

Capítulo VII: Referencias Bibliográficas y los anexo.

El objetivo principal de la presente tesis es Determinar la relación entre control interno y el riesgo financiero de las empresas constructoras.

Huillca Phocco, Gene Herbert

ÍNDICE

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Página del Jurado.....	iv
Declaratoria de autenticidad.....	v
Presentación.....	vi
Índice	vii
Resumen	x
Abstract	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Realidad Problemática.....	2
1.2. Trabajos Previos.....	4
1.2.1. Nivel nacional	4
1.2.2. Nivel internacional.....	5
1.3. Teorías relacionadas al tema	7
1.3.1. Control interno.....	7
1.3.2. Riesgo Financiero	14
1.4. Formulación del problema	20
1.4.1. Problema general	20
1.4.2. Problemas específicos.....	20
1.5. Justificación del estudio	20
1.5.1. Conveniencia	20
1.5.2. Justificación social	20
1.5.3. Justificación teórica	21
1.5.4. Justificación practica.....	21
1.5.5. Justificación metodológica.....	21
1.6. Hipótesis.....	22
1.6.1. Hipótesis general.....	22
1.6.2. Hipótesis específicas	22
1.7. Objetivos de la investigación	22
1.7.1. Objetivo general.....	22
1.7.2. Objetivos específicos	22
II. MÉTODO	23
2.1 Diseño de investigación	23
2.1.1. Enfoque de la investigación	23

2.1.2. Tipo de estudio	23
2.1.3. Diseño de investigación.....	23
2.2. Variables, Operacionalización	24
2.2.1. Variable independiente: Control interno.....	24
2.2.2. Variable Dependiente: Riesgo financiero	24
2.3.1. Población.....	25
2.3.2. Muestra.....	26
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	27
2.4.1. Técnica.....	27
2.4.2. Instrumento	27
2.4.3. Validez.....	28
2.4.4. Confiabilidad	29
2.6. Aspectos éticos.....	30
III. RESULTADOS.....	32
3.1. Análisis de los resultados	32
3.2. Validación de Hipótesis:	44
3.2.1. Prueba de hipótesis general	44
3.2.2. Prueba de la hipótesis específica 01	45
3.2.3. Prueba de la hipótesis específica 02	46
3.2.4. Prueba de la hipótesis específica 03	47
IV. DISCUSIÓN.....	48
V. CONCLUSIONES.....	51
VI. RECOMENDACIONES.....	52
REFERENCIAS	53
ANEXOS.....	57

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.....	27
Tabla 2.....	30
Tabla 3.....	30
Tabla 4.....	31
Tabla 5.....	31
Tabla 6.....	32
Tabla 7.....	32
Tabla 8.....	33
Tabla 9.....	33
Tabla 10.....	34
Tabla 11.....	34
Tabla 12.....	35
Tabla 13.....	35
Tabla 14.....	36
Tabla 15.....	36
Tabla 16.....	37
Tabla 17.....	37
Tabla 18.....	38
Tabla 19.....	38
Tabla 20.....	39
Tabla 21.....	39
Tabla 22.....	40
Tabla 23.....	41
Tabla 24.....	41
Tabla 25.....	42
Tabla 26.....	43
Tabla 27.....	44
Tabla 28.....	45

Resumen

El Control Interno y Riesgo Financiero en las empresas constructoras en el distrito de Los Olivos, es fundamental tomar en cuenta que en toda la actividad de la empresa constructora existe un riesgo, por ello como objetivo principal busco determinar la relación entre la variable control interno y el riesgo financiero, por lo que es necesario saber realizar de manera adecuada el control, para minimizar los riesgos, teniendo como base para el estudio las teorías de diferentes autores.

Esta investigación tiene como diseño descriptivo y correlacional, de enfoque cuantitativo y de tipo básico. La población fue de 46 personas y la muestra estuvo constituido por 41 personas de área contable y administrativo de las empresas constructoras en el distrito de los olivos, para validar y demostrar la confiabilidad de los instrumentos se ha considerado la validez de contenido, mediante la técnica de opinión de los expertos, la técnica utilizada fue la encuesta y como instrumento el cuestionario aplicando para las dos variables la escala de Likert, la confiabilidad es calculada mediante el software Alfa de Cronbach.

Teniendo como conclusión principal que el control interno y el riesgo financiero se relacionan en cuanto no se respeten los controles adecuados, por ultimo resulta relevante la mejora de las áreas de control interno relacionado con la gestión de riesgo financiero, con la finalidad de limitar, neutralizar y monitorear los riesgos que pueden afectar a una empresa constructora, existe la correlación positiva de (Rho de Spearman 0.708).

Palabras claves: Control Interno, Riesgo Financiero, Operación

Abstract

Internal Control and Financial Risk in construction companies in the district of Los Olivos, it is essential to take into account that in all the activity of the construction company there is a risk, therefore as a main objective I seek to determine the relationship between the variable internal control and financial risk, so it is necessary to know how to properly perform the control, to minimize risks, based on the theories of different authors.

This research has as descriptive and correlational design, quantitative approach and basic type. The population was 46 people and the sample consisted of 41 people from the accounting and administrative area of the construction companies in the district of Los Olivos, to validate and demonstrate the reliability of the instruments the content validity was considered, using the technique In the opinion of the experts, the technique used was the survey and as an instrument the questionnaire applying the Likert scale for the two variables, the reliability is calculated using the Cronbach alpha soford.

Having as main conclusion that internal control and financial risk are related as soon as adequate controls are not respected, finally the improvement of internal control areas related to financial risk management is relevant, in order to limit, neutralize and monitor the risks that can affect a construction company, there is a positive correlation of (Spearman's Rho 0.708).

Keywords: Internal Control, Financial Risk, Operatio

I. Introducción

El presente trabajo de investigación titulado el control interno y el riesgo financiero en las empresas constructoras en el distrito de los olivos periodo 2019, tiene como propósito determinar la relación de control interno y el riesgo financiero en las empresas constructoras de los olivos periodo 2019 .las variables de estudios que intervienen son el control interno y el riesgo financiero, este estudio tiene por finalidad de abarcar a toda las empresas constructoras que se encuentren con licencia de funcionamiento dentro de jurisdicción distrital, como la muestra se considera tomar un numero de 41 personas de área contable y administrativa.

La investigación es de carácter descriptivo – explicativo, que abarca los aspectos primordiales relacionados con el control interno y el riesgo financiero, entendiéndose por lo mismo los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales sirven de apoyo a las empresas constructoras y material de aprendizaje o referencia para los futuros profesionales.

Existe los indicios muy notables que permitieron de poder focalizar la atención y adjudicar la necesidad al tema de control interno y el riesgo financiero, por lo tanto se tiene en consideración de que hoy en día las pequeñas empresas del sector construcción están renovando su perspectiva de negocio, debido que hoy en la actualidad no siempre se enfocan en generar utilidades, sino también en generar el valor, mejorar la relación de riesgo y rendimiento.

Un entendimiento justo de control de riesgos financieros permite que los gerentes financieros se encuentren en condiciones de planificar muy oportunamente, la forma de anticiparse a posibles resultados adverso de la coyuntura y sus consecuencias, de tal modo estar preparado para poder afrentar la incertidumbre futura sobre las amenazas que pueden afectar el objetivo de la empresa

1. Problemática de la Investigación

1.1. Realidad Problemática

El presente proyecto de investigación nació a raíz de las deficiencias en el control interno en las empresas constructoras de distrito de Los Olivos. Debido a que actualmente, las organizaciones se encuentran en una constante competitividad de la globalización, por ende las empresas deben de tratar de adaptarse a los cambios. En lo que respecta al rubro constructora, de acuerdo a las estadísticas por parte de la Asociación (ADI PERU). Es la asociación que promueva la construcción formal y razonable. La mayoría de las entidades tienen trazada ser las mejores y así diferenciarse de los demás; sin embargo, no todas pueden cumplir con este objetivo, y esto depende mucho del control interno que se trata en la empresa, un punto fundamental para el progreso, es el control de los riesgos financieros, este es de gran importancia porque con ello se puede lograr prevenir los riesgos y fracaso de las organizaciones.

Entonces un riesgo financiero puede afectar a la empresa o conllevar a un fracaso inminente, y no solo de manera financiera, sino también de manera administrativa; ya que, al no mantener un adecuado control de los riesgos financieros, las empresas constructoras pueden declararse en pérdida y eso hace que se genere un desbalance económica real, teniendo como resultado, el mal manejo de gestión y la elaboración de los estados financieros. Lo cual no es conveniente para un empresario de estar en esta incertidumbre de no poder lograr sus objetivos proyectados en un determinado periodo.

Las empresas constructoras en los olivos carecen de un control adecuado o en algunas de ellas aún no han establecido de incorporado en sus organizaciones el control interno para prevenir los riesgos financieros o económicos, Sin embargo, hace cuatro años la empresas no ha estado manejando una correcta gestión financiera, lo cual se ha visto reflejado en las utilidades de la empresas, así como en la reducción de su capital, trayendo consigo problemas, tanto internos como externos. El problema que afronta las empresas constructoras son generalmente financieras, por falta de las políticas y procedimientos, por lo cual en vez de generar desarrollo sostenible, lo que están haciendo es generar pérdidas, y desbalance económica. Por ende, es fundamental que se implemente un método de control de los riesgos, que facilite a la empresa llevar un procedimiento de acuerdo a los estándares establecidos, en donde tenga como resultados: beneficios económicos para la empresa y satisfacción plena para los accionistas e inversionistas.

La importancia de esta investigación se origina debido a la mala gestión que las empresas constructoras efectúan en sus procedimientos, muchas de estas , no le toman la debida importancia a cómo actuar para lograr una eficiente resultado en sus operaciones, en muchas ocasiones no analizan los riesgo financieros que puede generarse en sus proyectos realizados, y no darles un correcto y adecuado procedimientos de control , por ende las empresas tienen un alto nivel de probabilidad de incurrir en los riesgos. En algunos casos inclusive la superintendencia nacional de aduanas (SUNAT), ha tenido que intervenir para establecer que las operaciones realizadas no concuerdan con los datos declarados de sus obligaciones, y muchas veces también la SUNAT ha cumplido como un ente regulador y controlador del accionar de la empresa, aunque la mayoría de las entidades constructoras a nivel nacional no han fortalecido o mejorado el área de control interno en sus organizaciones.

Algunos empresarios consideran que mejorar el área de control interno puede favorecer a la empresa pero sin embargo estos empresarios no cuentan con la capacidad suficiente de poder establecer las normas y las políticas de control interno o en algunos casos carecen de conocimiento, sobre cómo realizar un control interno adecuado y eficiente, cumpliendo los parámetros enmarcados o la sugerencia que ha realizado el informe COSO, el cual recomienda que se debe realizarse esto de manera a efectiva con la intención de proteger los activos de una empresa y entre otros, por ende se ven a muchas empresas constructoras incurriendo a un riesgo financiero por su mal actuar en sus operaciones, ya que no realizan los controles oportunos para no estar incurriendo en la pérdida de sus ingresos

Es por ello, se hace necesario que se realice un control de investigación para obtener el resultado de la relación de control interno en el riesgo financiero de las empresas. Para lo cual se aplicaran los respectivos técnicas y habilidades de la mano de los estatutos establecidas en nuestro país, para definir las soluciones que en adelante ayuden a la comprensión y desarrollo o incremento financiero de las distintas entidades constructoras.

1.2. Trabajos Previos

1.2.1. Nivel nacional

Campos, S. (2015), En su tesis titulada "propuesta de diseño de control interno para mejorar la eficacia del área de tesorería en la empresa constructora concisa en la ciudad de Chiclayo 2015" El tipo de investigación asumida en el presente estudio es cualitativa y presentada en la universidad católica santo Toribio de Mogrovejo, para optar el título de contador público.

Esta investigación tiene el objetivo de evaluar el control interno, con el fin de buscar la eficacia del uso de los recursos o herramientas de revisión interno en las áreas de tesorería de empresas constructoras. Ello implica que todas las organizaciones alcancen sus objetivos y metas establecidos, lo que representa realizar una buena gestión de la información y además una ventaja competitiva.

Se concluye que el trabajo de estudio elaborada busca la importancia de control interno en las organizaciones constructoras muy específicamente de área tesorería si no hay una evaluación, lo cual perjudicaría a la empresa en las utilidades. Ya que el control interno le ayudaría a la empresa a llevar mejor su gestión empresarial para un mejor desarrollo económico.

Díaz, N. (2015) en su tesis titulada "el arrendamiento financiero en la gestión financiera de la empresa constructora inversiones soto S.A.C. año 2015" tipo de investigación método analítico, desarrollada en la universidad nacional de Trujillo para optar el título profesional de contador público.

Determinar el aspecto financiero y económico de la empresa constructora dado que el arrendamiento es un ingreso financiero que puede permitir tener un capital de trabajo y tener una buena gestión financiera lo cual permite que las organizaciones a tener una mayor demanda de sus contrataciones y financiamientos de terceros.

Se concluye que la visión del trabajo es ofrecer una opción de financiamiento y de evaluar sus futuras inversiones ya que esta opción ayuda a las empresas a tener mayor liquidez y con ello solucionar los posibles problemas que se generan diariamente en toda las

constructoras. Así mismo el alquiler financiero optimiza la tarea financiera de todas las organizaciones.

1.2.2. Nivel internacional

Jaya, G. (2016) planteo en su tesis titulada “diseño del sistema de control interno mediante el método coso II para prontocasa construcciones CIA LTDA, año 2015” tipo de investigación básica correlacionada, desarrollada en la universidad politécnica salesiana de ecuador, para optar el título de ingeniero en contabilidad y auditoría.

Mejorar los controles en las empresas usando el diseño de método de control interno desde la perspectiva del enfoque COSO II, con la finalidad de implantar pautas ordinarias que alineen a accionar de las empresas constructoras en un apropiado y eficiente método de inspección interno, para un verdadero logro de los planes establecidos.

Se concluye que al usar el diseño de sistema de control interno COSO II, permite que las compañías pueden hacer un minucioso análisis de los riesgos de sus diferentes áreas, lo cual provee una información amplia y adecuada de los riesgos, de modo que permite una adecuada dirección y toma de decisiones en las compañías.

Hincapie, R. (2017) en su proyecto de maestría titulada “análisis de riesgo financiero para la micro, pequeña y mediana empresa del sector metalmecánico de la ciudad de Manizales, año 2016” tipo de investigación base correlacional, desarrollada en la universidad nacional de Colombia sede Manizales.

La información tiene cuyo intención en contribuir a la mejora de los conceptos financieros de riesgo, debido que el riesgo financieros afecta los recursos de la empresa para ello el autor plantea un análisis de riesgo financiero con el fin que se pueda establecer las diferencias de riesgo en las empresas que a su vez están sustentadas por las diferencias de desarrollo de recursos económicos.

Se concluye que las organizaciones deben de tomar precauciones para no sufrir un desbalances económico, por ende nace el análisis de riesgo financiero con un fin de prevenir los desbalances y el riesgo futuro que puede suceder en una entidad por distintos factores o decisiones de los directivos que generalmente son personas encargadas de velar la estabilidad y el crecimiento financiero.

Ávila, J. (2015) en su tesis titulada “medición y control de riesgos financieros en empresas del sector real, año 2014” aprobada y desarrollada en la pontificia universidad Javeriana de Colombia presentado como requisito para optar al título de contador público.

El objetivo de la tesis trata de la importancia de conocer el riesgo financiero para lograr o evitar los posibles riesgos financieros que pueden generar una pérdida en las organizaciones ya sea este en micro o macro empresas, dado que su desarrollo de esencia social, se hallan inmersas en incontables actividades u operaciones que crean riesgos, por ende la importancia de la aplicación de valor de riesgo “VaR” con el fin de controlar o evitar permanentemente.

Se concluye que las empresas deben de implementar una comisión o un área de riesgos, para que examinen continuamente las actividades de las organizaciones, las empresas en la actualidad gestionan los riesgos financieros para alcanzar los objetivos establecidos y es puntual efectuar un examen exhaustivo de los componentes de micro y macro económicos que perturban los costos y la tendencia de los mercados.

Sánchez, A. (2015) en su presentación de tesis titulada “análisis y gestión de riesgo en las operaciones financieras- aleatorias año 2014” presentada en la universidad de Almería – España, para optar el grado doctoral.

El objetivo del trabajo es proporcionar información relevante de la gestión de riesgos para alcanzar una ventaja competitiva en la entidad que realizan, ya que permite a las mismas tomar decisiones estratégicas enfocadas en un solo alineamiento en la eliminación o acotación de las posibles situaciones futuras adversas dentro de las organizaciones.

Se concluye que la investigación busca a que varias empresas o entidades al aplicarlas la gestión de riesgos financieros en las operaciones que realizan frecuentemente dentro de sus organizaciones pueden lograr disminuir y evitar los futuros o probables incidentes adversos que pueden cambiar los resultados de los objetivos de las empresas. Por ende es esencial y fundamental en las empresas realizar una gestión de riesgos dentro de sus operaciones.

1.3. Teorías relacionadas al tema

El presente labor de estudio tiene como fin, comprobar y explicar sobre que si realmente existe relación entre el control interno y el riesgo financiero; por lo cual, para una buena comprensión de la problemática formulado, es importante empezar con los conceptos de los variables del estudio, por lo que de ese modo sea fácil entender la gran importancia del problema planteado.

1.3.1. Control interno

Auditoria

El origen de la auditoria se remonta desde muchas décadas atrás, esto surge con el advenimiento de la actividad comercial y por la incapacidad de intervenir en los procesos tanto productivos como comerciales de una empresa. Por tal razón se genera la necesidad de buscar individuos preparadas, para desarrollar mecanismos de supervisión, vigilancia y control de los empleados que forman y realizan las funciones relativas a la actividad operacional de la entidad. (Sandoval, 2012, p.10).

Pues al pasar el tiempo, cambiaron las situaciones comerciales y las operaciones de negocios, en donde comenzaron a desarrollarse apresuradamente, la notable evolución comercial se dio principalmente desde la Revolución Industrial, en aquello momento el dueño de la empresa tuvo la necesidad de introducir un nuevo método de control, desde entonces se delegaron a los administradores extender su control y supervisión. Esto al comienzo era de carácter contable. Por lo que se priorizaba salvaguardar el activo, pero luego por la misma necesidad ampliaron para otras áreas con la finalidad de evitar cualquier fraude en las cuentas, porque se hacía necesaria la correcta inspección de los procedimientos de las operaciones, desde aquella entonces, hasta los inicios de del siglo XX, la profesión de auditoria fue progresando y expandiéndose a distintos lugares, como es EEUU, donde los nuevos antecedentes va forjándose en busca de nuevos objetivos como en las posiciones financieras de la entidad o de las accionistas. (Sandoval, 2012, p.12).

Control interno

Según Mantilla. (2014), es un proceso de regulación ejecutado por el consejo de directivos, la gerencia y otro particular de una empresa, diseñado para proveer seguridad

sensato con finalidades a la obtención de los objetivos en las sucesivas clases, certeza y eficacia de las operaciones, seguridad en la información financiera, acatamiento de las normas y medidas aplicadas.(p.14)

Efectivamente el control interno es un sistema o medida de regulación ambiental que facilitara un cimiento para poder examinar la eficacia de control interno sobre el sistema de información que convierte en un concreto y de fácil comprensión y entendimiento. De acorde a Mantilla, La enunciación provee una plataforma para valorar la certeza del control interno. Quienes esperan hallar centros apartados, por decir una muestra clara en las inspecciones de la informes financieras como los controles vinculados con el acatamiento de las normas y estatutos establecidas (2014, p.14).

De acorde a Rodrigo Estupiñan Gaitán. (2015), la enunciación de control interno es un proceso o medidas, ejecutado por la junta directiva o consejo de gestión de una ente, por su conjunto directivo (general), por otra parte del particular, diseñado concretamente para suministrarle seguridad moderado de adquirir y proporcionar una seguridad confiable, más que dominante, para que se lograsen los objetivos determinados.(p.09)

Efectivamente el control interno sirve para proporcionar una información exacta y confiabilidad de los procesos ejecutados en la empresa, además medir la eficacia de todas las operaciones en distintas áreas de la compañía, por tal razón se hace necesario el conocimiento de la definición para una mejor aplicación de su contenido en distintos áreas de la organización. (Autor)

Efectividad de las operaciones

De acuerdo a Rodrigo Estupiñan (2015), La efectividad de las operaciones se sitúa a los objetivos básicos de servicios de una organización o ente, incluyendo los objetivos de ejercicio, rentabilidad y protección de activos como las fortunas económicos. Es decir el cumplimiento de los objetivos de todas las operaciones que realiza la empresa, actualmente las empresas se encuentran en busca de salvaguardar sus activos, por ende realizan controles de manera constante dentro de sus operaciones (p.31).

La efectividad de la operación se entiende en que una organización o entidad haya alcanzado o logrado sus objetivos establecidos, el informe coso da un énfasis a la efectividad en donde considera que ello se puede medir con el transcurso de tiempo dando un resultado

favorable en la función de alta seguridad, también se entiende que ello es el resultado obtenido en alcanzar el logro de alguno de los metas según lo planificado o proyectado, a partir de un marco flexible y en un ambiente de imprevisibilidad e inseguridad. Esto indica a que la entidad se encuentre en unas circunstancias cambiantes de los entornos internos y externos de la empresa. (Autor)

Confiabilidad de la Información financiera

Se considera la confiabilidad de información financiera aquello que posee esta cualidad cuando su contenido es congruente con las transacciones, de todas las informaciones internas y eventos sucedidos. Encumbra con la elaboración de los estados financieros informados, confiables, incluyendo como estados financieros intermedios y datos financieros escogidos emanados de tales estados, lo cual como las ganancias ejecutadas e informadas abiertamente para su objetividad de sus operaciones realizadas (José Quevedo, 2018. P.35).

Se considera que la información financiera está vinculado a la información contable, ya que ello proporciona un conjunto de informes contables, de acuerdo a Abanto, indica que es un conjunto de información contable que proporciona un informe financiero de la empresa que comunica, lo cual es útil para los inversionistas, financieros y otros fiadores potenciales para que puedan decidir sobre el provisión de fortunas de la empresa. Esos laudos provocan a vender, comprar o conservar materiales patrimoniales. (2015, p.09).

Objetivos de control interno

Según Rodrigo Estupiñan Gaitán. (2015), El control interno percibe el plan de la empresa y el conjunto de técnicas y operaciones que aseguren que los activos estén correctamente resguardados, que los registros contables son fehacientes y que la operación de la empresa se desenvuelva efectivamente según las conductas lineadas por la dirección de la alta gerencia (p.15).

- a) Resguardar los activos y salvaguardar las riquezas de la corporación
- b) Demostrar la razonabilidad y confiabilidad de la información contable administrativo y financiero.
- c) Obtener el cumplimiento establecido del objetivo programada
- d) Prevenir los probables riesgos o fraudes
- e) Divisar el material desusos que son innecesarios de tenerlas.

Principios de control interno

Según Mantilla (2013), en donde explica Que en la segunda generación solo se utilizó la expresión “procedimientos de control interno” sin embargo en la tercera generación fue más allá donde la denominación basada en principio prácticamente es de carácter técnico en la cual se hizo difícil de señalar. La separación de funciones y autocontrol, desde lo más alto hasta lo más bajo, coste mínimo que el beneficio, eficaz, seguridad y expediente.

- a) Apartamiento de deberes de ejercicio, resguardo y registros
- b) Duplicidad o pluralidad de individuos en cada trabajo; es decir, que en cada actividad de la compañía, por lo mínimo debe intervenir 2 individuos.
- c) Nadie de las personas debería de gozar al acceso a los documentos contables lo cual vigila el movimiento de los hechos.
- d) El labor de los trabajadores es complementario más no de observación
- e) El cargo de registros de procedimientos de las operaciones, será exclusivamente de área contable.

Importancia del control interno

Según Miguel Barquero (2013) La importancia del control interno es tal que ha considerado necesario incluir en esta investigación. Ya que los establecimientos de las programaciones de control interno es un compromiso del gestor de la empresa, debido a que el tiempo y los recursos son tan condicionados, el chequeo de los métodos de control interno implantados, no exactamente se puede llevar a cabo con la periodicidad anhelada.

1. permite el trabajo de planificación apropiadamente como producir una información administrativa y financiera acertada, culta y segura, como un gran soporte al encargo en el

asunto de toma de medidas y desarrollar una táctica integral en base al objetivo y trayectoria del encargo.(Autor)

2. la complejidad de las macro empresas en su distribución organizacional hace dificultoso inspeccionar cada una de sus áreas de su encargo, el tal hace que el fraude de falsear información financiera es más recurrente en estés tipos de organizaciones. (p. 48-49).

Tipos de control interno

Según María Isabel Lara (2007), define que el Control interno contable: Es el que verifica la corrección y confiabilidad del sistema de información contable, indicar que todas las operaciones se registren oportunamente en los controles delineados y determinados para alcanzar un registro correcto con el sumario apropiado y apropiado de las operaciones financieras de la organización. El propósito es resguardar los patrimonios, activos de la organización y con la seguridad de todos los apuntes contables. (p.54)

Control interno Administrativo u Operacional: El administrativo se limita al método que adopta cada sociedad, con su respectivo procedimiento y técnicas estratégicos y contables, para cooperar con los registros que intermedian un medio adecuado en la causa de decisiones que trasladan a la gerencia al logro de objetivo administrativo. (p.55)

Nuevos sistemas de control interno

Según Estupiñan (2015) De acuerdo a los avances de los tiempos y la evolución de la tecnología, los métodos de control interno se han cercado de los diferentes subsistemas avanzados tecnológicamente, compuestos en la esquema de la ordenación por un conjunto de procedimientos, sistemáticas, principios de reglas internas, programaciones, mecanismos de comprobación y valoración, adoptados con la finalidad de intentar que las acciones activas, elaboraciones en global, realizada en esmero a una planeación estratégico de metas con fin de obtener que la entidad cuente con un apropiado y seguro método de control interno, para lograr que la organización tenga el alcance de controles adecuados, eficaz y monetarios para efectuar de manera consciente y establecer un contexto de autocontrol. (p.12)

Componentes de control interno

Según Rendon, (como se citó en GAO, 2013, parr.1), actividades de control interno, como verificaciones, conciliaciones, Las autorizaciones, la segregación de funciones y la documentación adecuada son importantes para ayudar a certificar que se cumplan las directivas de la gestión para incorporar los nuevos principios COSO.

Según Rendon, (como se citó en COSO, 2013, parr.3), El aspecto de los controles internos, en relación con la auditoria en las empresas, se refiere a que se debe hacer cumplir las políticas de control de modo certificar el acatamiento de las normas y regulaciones, procedimientos de monitoreo para evaluar el desempeño y material de reporte, el control interno generalmente se discute en términos de los cinco componentes establecidos por el informe COSO.

1. Ambiente de control
2. Evaluación de riesgos,
3. Actividades de control
4. Información y comunicación
5. Supervisión y seguimiento

Ambiente de control.- Consiste en el establecimiento de un ambiente que estimule e influencie en el accionar del empleado, al respecto de revisión de las acciones. Es básico el principal mecanismo sobre del que sostiene o ejercen los cuatro mecanismos de manera preciso, a la vez, para la ejecución de los propios objetivos de control. Como uno de sus propósitos es crear los valores moralistas y conducta óptimos, por lo cual se espera que todo sus miembros de la entidad. Está enfocado a la alta dirección para que adopten un compromiso y dedicación necesarios para tomar acciones adecuadas. (Estupiñan, 2015. p.24).

Evaluación de riesgos.- Es la identificación y examen de riesgos notables para poder cumplir con los metas y es la base para establecer la forma en que tales riesgos deberán ser corregidos. Asimismo se refiere a los métodos y estrategias precisas para identificar de manera individual y con ello operar los riesgos de manera específicos agrupados en los canjes, como las que intervienen en el ambiente de una entidad así como en el interno de propia empresa. Por lo tanto es necesario la proyección de las metas tanto globales de una

empresa, así como las acciones notables, logrando la identificación de que sean reconocidos y examinados las causas de riesgo que perturban su adecuado desempeño. (p.25).

Actividades de control.- Son aquellas que realizan la dirección y además los propios individuos de una empresa, para desempeñar habitualmente con las operaciones fijadas. Las acciones serán mencionadas en sus políticas, métodos e instrucciones. Una de estas son las aprobaciones, las autorizaciones, la observación, la conformidad, la requisita, el examen de guías de rendimiento, la protección de patrimonios, la separación de cargos, el control y preparación apropiado. (p.31).

Información y comunicación.- El sistema de comunicación están disgregados en todas las entidades y todas atienden a 1 o más objetivos de controles. De modo amplio, se supone que hay inspecciones normales e inspecciones de estudio sobre los métodos de comunicación. Como los controles generarles que tienen como uno de sus propósitos asegurar una acción y secuencia apropiada, y añaden una revisión sobre el eje de procedimiento de datos, contracción y sustento del hardware, así como la acción propiamente dicha. Además se concierne con los cargos de progreso y sustento de métodos, dirección de base de reseñas, contingencia y todos los demás. (p.33)

Supervisión y seguimiento.- Son aquellos métodos de inspección diseñados para maniobrar en determinadas situaciones. Por lo consiguiente se tomaran en consideración aquellos objetivos de riesgos y las limitaciones inherentes a la inspección; aunque los contextos progresan debido a tantos elementos externos e internos, induciendo con ello que las vigilancias disipen su eficiencia. Tal consecuencia de todo ello, la dirección debe conducir a cabo la inspección, valoración sistemática de los mecanismos y todo aquello que forma parte de los métodos de control. Lo preliminar no expresa que asuman de examinar todo los mecanismos y manuales, ni que convenga realizar al mismo momento. Ello dependerá de las situaciones concretas de cada entidad, de los otros componentes y elementos de control. (p.40).

1.3.2. Riesgo Financiero

Riesgo

El origen de la palabra riesgo se remonta del latín *Risicare*, que significa atreverse, por parte de francés *Risque* e italiano *Risco*. su significado original de risco es apuntar con una piedra, de aquí el sentido de un significado negativo que está relacionado con un peligro, daño, siniestro o pérdida. Sin embargo, el riesgo es algo inevitable en los procesos de toma de decisiones y además de los procesos de inversión. (Lara, 2005. P.13).

Con lo que respecta al concepto de antecedente de riesgo para finanzas. Este se vincula con la pérdida potencial que puede padecer en una cartera de inversión. Desde entonces el riesgo se relaciona con la posibilidad de poder obtener una pérdida en un posterior. Por lo cual es necesario partir o guiarse del libro *Liber de Ludo Aleae* escrito por Cardano, en el cual habla de “probable”, a lo que se refería de algo incierto. Con el pasar de tiempo y por las consecuencias de los continuos fracasos económicos, se crea el G30 con el propósito de establecer sugerencias que proporcionarían una altura apropiado de cordura en las acciones financieros. Desde los años 1994 se exhibe el modelo CAPM (Capital Asset Pricing Model) donde se designa los precios al activo. (Autor)

Riesgo financiero o de crédito

Según Tadeo (2012), se encarga de relacionar con la conducción de los recursos de una organización que incluye, la realización presupuestal, la preparación de los estados financieros, las retribuciones, conducciones de excedentes de tesorería y la dirección de las riquezas de cada empresa. De la eficiencia y pureza en la dirección de los patrimonios, así como su interacción en los otros departamentos obedecerá en gran parte del triunfo o decepción de toda organización (p.25).

También se relaciona fundamentalmente con el financiamiento o financiación de la empresa y con la incidencia sobre sus resultados de las fluctuaciones en los mercados financieros. Donde existen tres fuentes relevantes de riesgo financiero como es: el endeudamiento, la variación de tipo de interés y la variación de los tipos de cambio. (Autor).

Álvarez y Abreu (2008) el riesgo financiero en las pyme “como la posibilidad de pérdida o daño, (...) El riesgo es una de las cosas más importantes de tratar por la

administración de cualquier empresa y en especial una pyme (p.80)” con la mención de autor se entiende que el riesgo puede conducir a las pymes a un peligro o fracaso en sus actividades, obteniendo resultados desfavorables en el valor de mercado.

Morales, A y morales, J. (2014) El riesgo financiero también se puede definir como la posibilidad de un suceso desastroso, siempre obtienen como resultado de cambio una pérdida de carácter económico, esto es causado por algo incierto en la conducta de variables económicas al porvenir (p.28).

Operaciones financieras

De acorde a Pozo y Zuniga (1994), es aquella acción de sustitución de un capital o de un conjunto de capitales por otro u otros en el tiempo. La amortización o compra de un auto a plazos es un ejemplo de operación, la compra de una acción, la compra de una letra del tesoro. etc. la clasificación de la operación financieras se puede realizar de acuerdo a distintos criterios, en función de criterios establecido se puede definir, entre otras, las siguientes. También se entiende por operaciones financieras las relaciones entre el pasivo financiero y el activo financiero (p.18).

Esto se considera como un grupo de operaciones hechas por la empresa tales como alquiler de un local comercial, cobro de un capital asegurado, la amortización de la compra de un auto a plazos, compra de una acción, compra de una letra de tesoro y entre otros, para lo cual se puede diferenciarse como las operaciones simples, aquellas que se realiza una contraprestación entre las partes de forma única, pero si una de las partes realiza más de una aportación o contraprestación se llama operaciones compuestas (Autor)

Valor de mercado agregado (Market Value Added)

El MVA tiene como principal aporte el considerar el valor real de la empresa según lo considera el mercado, esto se hace Vía el precio de las acciones en bolsa de valores. El MVA personifica la utilidad que podrían obtener los copartícipes si liquidaran la compañía mediante la venta de sus acciones en el mercado secundario. (Gustavo Taraka, 2005, p.345).

En principio la definición de valor de riesgo se trataba de calcular la relación entre la rentabilidad y el riesgo, para conseguir el portafolio eficiente retomado, pero con el pasar el tiempo el valor de riesgo se basa en la posición de mercado y de ello el valor de mercado, también se contrasta con el VPN. Viene ser la diferencia de lo que un proyecto puede constar de su capital y lo que vale es (su valor de mercado), acaso puede algo valer más de lo que cuesta, en este sentido se remarca a través de conocimientos, ya que una empresa se diferencia de los otros, por lo que las demás verán como emergente o costoso en el mercado, por tal razón es importante que minimice su riesgo para un rendimiento eficiente de rentabilidad para que el proyecto sea terminado de manera eficiente, entonces seremos su verdadero valor de mercado.(Duglas y Emery, 2000. p.386)

Manejo de Riesgo

Para entender sobre los manejos de riesgo es primordial empezar o basarse a través de la identificación de los riesgos, la identificación proporciona un detalle desde el sitio de la perspectiva, para saber de qué magnitud de problema o riesgo proviene de toma decisiones, por ende se hace necesario la identificación con el propósito de realizar un manejo adecuado de los riesgos, de modo podemos conseguir minimizar los futuros probables riesgos que puedan afectar a la organización (Autor).

Identificación de riesgo

Según Tadeo (2012), el proceso de la identificación del riesgo debe ser constante y participativo asentado en el resultado del análisis del contexto estratégico, en el asunto de planeación se debe partir de la claridad de los planes estratégicos de la organización, para obtener los logros. El decreto de 2005 lo define como componente de control, que viabiliza comprender los sucesos condicionales, queden o no bajo un control de la institución estatal, que sitúan en riesgo el lucro de su misión, instituyendo agentes creadores, las orígenes y los efectos de su suceso. La identificación de los riesgos se efectúa a nivel del mecanismo de direccionamiento estratégico. (p.65).

La identificación de los riesgo se hace complicado si uno no se da cuenta de ello, por lo tanto cabe decir que el patrimonio neto y su fundamental papel en la asignación de riesgo, con acorde a Castren, O. Kavonius, LL. (2009), indica que entre las cuentas financieras y las reales. El patrimonio neto se puede definir como prestamos acumulados o endeudamiento,

incluido los cambios de precio y otros componentes, asumiendo que los modelos basados en el riesgo colapsan en el marco contable, por ende el elemento de riesgo abre muchos conocimientos y vías factibles para el análisis como el canal de contagio adicional (CCA), entre otros elementos de modelo (p.12, 22).

Evaluación de riesgos

De acorde a Oswaldo Fonseca, O (2014), la evaluación de control interno se encuentra condicionado a la evaluación del riesgo que realiza la gerencia, este criterio se aplica con la finalidad de evaluar los riesgos, para que no exista ninguna probabilidad de error en los estados financieros (p.93).

Aplicación del informe coso a la administración de riesgo financiero

Según Rodrigo Estupiñan gaitan.(2009), el informe COSO tiene mucha relación con la gestión de riesgos ya que uno de sus objetivos vale como base común para las sociedades, directivos, reformadores, letrados y los demás, para captar la gerencia, consejo del riesgo, el beneficio, limitaciones y la información eficaz, de todo riesgos que posee la empresa (p.45).

El primer informe COSO fue expuesto en el año 1992 por el Committee of Sponsoring Organization of the Treadway, a partir de aquel momento se ha formado un prodigio internacional y la rápida aprobación ha ido incrementándose en toda aquellas partes relacionados con las actividades comerciales, el primordial meta es que puedan valorar sus sistemas de control interno. El informe coso en la actualidad ha incorporado varios enfoques que ya son efectivos a nivel internacional y que esto generó una aprobación para resolver los variados conflictos que causaban desorden entre las personas de negocios, representantes, reformadores y los demás; renovó la facilidad del control interno, de igual forma el suceso de diseño, inserción y dando facilidad al administrador en su informe (Autor).

Clasificación de los riesgos financieros

Riesgo de mercado

Según Alfonso de Lara (2014), se piensa como riesgo de mercado la pérdida que sufre un negociante debido a la diferencia en los precios que se registran en el mercado o en los corrientes de llamados factores de riesgo (tasa de interés, tipos de cambio, etc.).

También Estupiñan (2009), en donde refleja el suceso de un cambio adverso en las variables de precio, tipo de interés y el tipo de cambio sobre posiciones abiertas en los mercados financieros, de ese entonces en ocasiones, se denomina como riesgo de posición. Además que produzcan incertidumbres o variaciones en el valor de las posiciones accesibles en el mercado como resultado de la incertidumbre existente en relación con el contextos del mismo.

Riesgo operativo operacional

Morales, A y morales, J. (2014) “pérdida ocasionado por errores humanos fraude o falta de controles internos. (p.30)” generalmente esto surge como consecuencia del mal aplicación de los métodos de control y gestión de la empresa e incluye una gran diversidad de aspectos tales como, control interno de riesgos, errores humanos etc.

Riesgo de liquidez

Moscote, o. (2013).es “la dificultad de afrontar en efectivo un activo o portafolio de activos financieros, es decir la imposibilidad o dificultad que se puede presentar en el momento de vender un activo en el mercado. (p.15) se puede decir también que es la probabilidad de pérdida derivada de no poder responder plenamente u oportunamente a cumplir sus obligaciones.

Riesgo de crédito

Según Alfonso de Lara Haro (2014). Es la pérdida potencial de producto del incumplimiento de la contraparte en una acción que incluye una responsabilidad de pago. Efectivamente cuando existe un incumplimiento hay una pérdida que puede generar perjuicios en el desarrollo de la empresa.

Riesgo legal

Rodrigo Estupiñan Gaitan. (2015). la organizaciones cuenta con dirección jurídica que sirve de apoyo en la formalización de los tratados para ejecución de las operaciones, así como en el seguimiento y acatamiento de los lineamientos establecidos en la regulación legal o por los entes de control y vigilancia. (p.62). Actualmente los reglamentos están en constante modificación y eso hace que las empresas estén actualizados en la parte jurídica, caso contrario no toman en cuenta ello pueden sufrir desbalances en sus resultados.

1.4. Formulación del problema

1.4.1. Problema general

¿Cuál es la relación que existe entre el control interno y el riesgo financiero de las empresas constructoras en el distrito de Los Olivos- 2019?

1.4.2. Problemas específicos

¿Cuál es la relación que existe entre el control interno y el valor de mercado de las empresas constructoras en el distrito de los olivos - 2019?

¿Cuál es la relación que existe entre La efectividad de las operaciones y el riesgo financiero de las empresas constructoras en el distrito de los olivos - 2019?

¿Cuál es la relación que existe entre el riesgo financiero y la información financiera de las empresas constructoras en el distrito de los olivos - 2019?

1.5. Justificación del estudio

1.5.1. Conveniencia

Esta tesis es de mucho valor, por lo que a través de esta indagación se va conocer a hondura el tema de control interno, lo cual está conformado por la efectividad de las operaciones y la información financiera, son instrumento de gestión que sirve para evaluar los procedimientos de las entidades constructoras. Para introducir validez de sus misiones y que pueda prevenir los riesgos financieros de manera adecuada. El estudio a presentar, ayudará a que la organización pueda preferir a perfeccionar su gestión de riesgos, percibiendo la ventaja y ocasión que se exhibe mediante este trabajo de investigación.

1.5.2. Justificación social

A través de esta investigación los trabajadores tendrán un rol claro de manera ordenada, ya que las empresas constructoras al mejorar el control interno generarán un

progreso institucional, ello ayuda a los trabajador de mantener sus puestos de trabajo. Por lo tanto las constructoras conseguirán posicionarse en el mercado externo, ello originará la comercialización en el Estado creando así entradas por la manufactura o servicios.

1.5.3. Justificación teórica

El presente investigación describe las teorías de control interno y el riesgo financiero, según algunos autores coinciden que control interno es el instrumento sistemático de gestión para evaluar los procedimientos de la empresa constructoras. Con respecto a riesgo financiero según Jesús López (2002), indica que es la eventualidad de quebranto o perjuicio producida por la realización de las operaciones financieras que pueden afectar a la capitalización o valor de mercado de la compañía.

1.5.4. Justificación practica

Este trabajo va responder a la inquietud y mejorar la situación sobre el problema planteada al inicio, ya que los resultados ayudaran a realizar un mejor y adecuado de los procedimientos de control interno en las empresas constructoras y con ello disminuir los riesgos financieros, cuando se realiza una correcta y eficiente control siempre se verá en pequeña magnitud los riesgos, porque ambos se relacionan. Ya que los riesgos financieros al estar en constante evaluación de su probabilidad pueden recudir en gran magnitud de sus posibilidades de los riesgos, asimismo la herramienta de control interno va beneficiar en el desarrollo de las empresas constructoras.

1.5.5. Justificación metodológica

En las empresas constructoras son considerados como sistema de control de los riesgos, por lo que en este trabajo de investigación se ha utilizado el método cuantitativo con un diseño no experimental ya que no se ha manipulado las variables del estudio, el tipo de investigación es explicativo porque se ha explicado cada uno de las variables y correlacional porque se ha determinado la relación entre las dos variables, este trabajo socorriera en la utilización de conocimientos, técnicas e instrumentos para la preparación de indagaciones en el porvenir.

1.6. Hipótesis

1.6.1. Hipótesis general

Existe relación entre el control interno y el riesgo financiero de las empresas constructoras en el distrito de Los Olivos, 2019.

1.6.2. Hipótesis específicas

Existe relación entre control interno y el valor de mercado de las empresas constructoras en el distrito de Los Olivos, 2019.

Existe relación entre la efectividad de las operaciones y el riesgo financiero de las empresas constructoras en el distrito de los olivos, 2019.

Existe relación entre riesgo financiero y la información financiera de las empresas constructoras en el distrito de los olivos, 2019.

1.7. Objetivos de la investigación

1.7.1. Objetivo general

Comprobar la relación que existe entre control interno y el riesgo financiero de las empresas constructoras en el distrito de Los Olivos, 2019.

1.7.2. Objetivos específicos

Determinar la relación que existe entre control interno y el valor de mercado de las empresas constructoras en el distrito de Los Olivos, 2019.

Determinar la relación que existe entre la efectividad de las operaciones y el riesgo financiero de las empresas constructoras en el distrito de los olivos, 2019.

Determinar la relación que existe entre el riesgo financiero y la información financiera de las empresas constructoras en el distrito de los olivos, 2019.

II. MÉTODO

2.1 Diseño de investigación

2.1.1. Enfoque de la investigación

Este proyecto de investigación se enmarcará dentro del enfoque cuantitativo, puesto que para analizar la relación del control interno y el riesgo financiero en las empresas constructoras en el año 2019 se realizarán pruebas y análisis estadísticos.

La investigación con enfoque cuantitativo usa la recolección de datos con la finalidad de probar hipótesis en base a medición numérica y análisis estadístico, orientados a establecer patrones y probar teorías. Por lo tanto, es un enfoque secuencial y probatorio (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.4).

2.1.2. Tipo de estudio

Esta investigación estará orientada a analizar la relación del control interno y el riesgo financiero en las empresas constructoras, por lo que será una investigación de tipo aplicada correlacional- descriptiva, que describe las relaciones de los variables de uno o más. (Bernal, 2010. P.114)

2.1.3. Diseño de investigación

La presente investigación se enmarcará en una investigación no experimental, de tipo descriptivo-correlacional y de corte transversal; puesto que no habrá una manipulación de variables, todos los datos se obtendrán a través de la realización de la encuesta en un momento determinado, y se analizará la relación entre el control interno y el riesgo financiero de las empresas constructoras en el año 2019.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014, p. 162). La investigación no experimental son estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos.

2.2. Variables, Operacionalización

2.2.1. Variable independiente: Control interno

Dimensiones

1. Efectividad de las operaciones
2. Información financiera

2.2.2. Variable Dependiente: Riesgo financiero

Dimensiones

1. Operaciones financieras
2. Valor de mercado

Operacionalización:

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores
Control interno	Control interno es un proceso de regulación ejecutado por el consejo de directores, la administración y otro personal de una entidad, diseñado para proporcionar seguridad razonable con miras a la consecución de objetivos en las siguientes categorías, efectividad de las operaciones, confiabilidad en la información financiera, y regulaciones (mantilla -2015)	Efectividad de las operaciones	Información contable
			Resultado del ejercicio
			Ratios de liquidez
			Ingresos económicos
			Rentabilidad
		Información financiera	Estado situación financiera
			Estado de resultado
			Flujo de efectivo
			Ratios financieros
			Estado financiero efectivo
			Recursos disponibles

Riesgo financiero	El riesgo financiero se define como la posibilidad de quebranto o pérdida derivada de la realización de las operaciones financieras que pueden afectar a la capitalización bursátil o valor del mercado de la empresa. (Gómez y López, 2002)	Operaciones financieras	Recursos financiados
			Inversiones
			Acciones de capital
			Capital propio
		Valor de mercado	Margen de crecimiento
			Margen de utilidad operativa
			Incremento de patrimonio neto
			Margen de utilidad neta
			Capitalización de mercado

2.3. Población y muestra

2.3.1. Población

(Gómez, 2016) Población es la totalidad de los miembros con una características determinada del estudio (cuantificado) por lo consiguiente la población de esta investigación son los personales de diferentes constructoras en el distrito los olivos, periodo 2019. Por consiguiente cabe mencionar que este cuadro esta excluyentemente concreto para un mejor desarrollo del proyecto.

El factor de inclusión

Solo se considera a la personas que cumplan con la características para este estudio, por consiguiente se considera a los administradores, contadores de las distintas empresas constructoras.

Orden N°	EMPRESAS CONSTRUCTORAS REGISTRADOS EN CAPECO “LOS OLIVOS”	total trabajadores de cada empresa	Trabajador que cumple con la características de estudio
1	SVC PROYECTOS Y S. GENERALES S.A.C.	15	5

2	CORPORACIÓN SIPRISMA S.A.C	17	6
3	G2 GRUPO INGENIERÍA S.A.C	10	4
4	EDIFICACIONES INTEGRA S.A.C	14	4
5	C & J CONSTRUCTORES S.A.C.	20	6
6	CONSTRUCTORA JCONDOR EIRL	11	5
7	CONSTRUCTORA EMCOM G&C S.A.C	20	5
8	INMOBILIRIA GARCIA & ASOCIADOS S.A.C	18	5
9	CONSTRUCTORA GPROSO S.A.C	13	6
	Población		46

Fuente: CAPECO

2.3.2. Muestra

Según Monje (2011), revela que la muestra será extraída por medio de la población, a través de la fórmula establecida que permitirá conocer exactamente el número de personas a ser investigadas las cuales deben cumplir las características anunciada por el mismo investigador de acuerdo al propósito de estudio (p.123), por lo tanto en esta investigación estará conformada por los gerentes o administradores que están relacionados con el control interno en el manejo de información para determinar su dominio en la gestión de riesgos financieros.

De acuerdo a Toledo (2015), nos indica que la muestra debe ser un conjunto representativo que tengan características en común, cuando se realiza una investigación, se deberá seleccionar de la población aquellas personas que serán estudiadas de acuerdo a los objetivos planteados (p.6), para precisar el capacidad de la muestra del estudio, se deberá aplicar la formula, para poder calcular el tamaño exacto y se procede:

$$n = \frac{N * Z^2 * p * (1 - p)}{(N - 1) * e^2 + Z^2 * p * (1 - p)}$$

D nde:

n: Tamaño de la muestra

N: Tamaño de la población

Z: Nivel de confianza (1.96)

E: Máximo error permisible (5% =0.05)

p: Proporción de la población que cumple con las características para ser medidas (50% = 0.50)

q: Proporción de la población que no cumple con las características para ser medidas (0.5)

Substituyendo las reseñas:

$$n = \frac{(46)(1.96)^2(0.5)(1-0.05)}{(46-1)(0.05)^2+(1.96)^2(0.5)(1-0.5)}$$

$$n = \frac{44.1784}{1.0729} = 41.18$$

$$n = 41$$

Cuadro de la muestra

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

2.4.1. Técnica

La técnica que se ha ejecutado en este estudio, es a través de la encuesta. Ya que ello sirve para poder estudiar a la muestra, por lo tanto es el resultado de la elección de acuerdo a la formula proporcionada. De tal modo que se logre contrastar las hipótesis específicas o explicar las variables a investigar (Ávila, 2006, p.54).

2.4.2. Instrumento

El instrumento aplicado para recoger la información es el cuestionario, el cual permite recopilar información confiable y con suficiente validez. El cuestionario ha sido

redactado en forma de afirmaciones, con escala de Likert con cuatro niveles de respuesta. De acorde a Ávila, (2006) La escala de Likert está formulada de un serie de ítems que van reflejar una actitud afirmativos o negativos, de un hecho especifico del que se considera las contestaciones del encuestado (p.83)

2.4.3. Validez

Para tener la seguridad de la validez de instrumento de medición ha sido necesario acudir a un experto en el campo de metodología para que lo verifique si verdaderamente mide la variable que procura medir, una vez que ha estado sujeto a prudencia de los especialistas, que cada uno de ellos dieron su opinión distinta de una de la otra pero concluyendo que la elaboración del proyecto es aplicable con ello dando un peso específico a la investigación. (Autor)

Según Hernández, et al, (2014), el instrumento cumpla con 2 requisitos primordiales como es: la validez y la confiabilidad. La validez se refiere al grado en que el cuestionario mide las variables que realmente se pretende medir (autenticidad).por tal razón el instrumento de la investigación, ha sido aprobado por tres especialistas en el campo.

Tabla 1: Validación de Expertos

Expertos	Opinión de aplicabilidad
Dr. Álvarez López, Alberto	Aplicable
Dr. Ibarra Fretell Walter	Aplicable
Dr. Esteves Pairazaman Ambrocio	Aplicable

Fuente: Elaboración propia

2.4.4. Confiabilidad

Para asegurar confiabilidad al instrumento de medición, se realizara mediante la aplicación de Alpha de Crombach. Después se derivará a establecer los formatos y se realizara la numeración sucesivamente asegurándonos que no faltase ninguno. Según Corral (2009), “la confiabilidad responde a la pregunta ¿con cuanta exactitud los ítems, reactivos o tareas representan al universo de donde fueron seleccionados? (p.238).esto indica que, va a determinar la exactitud de lo que se quiere medir, siendo el resultado aceptable para la investigación.

$$\alpha = \frac{K}{K - 1} \left[1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right]$$

K : El número de ítems
Si²: Sumatoria de Varianzas de los Items
ST² : Varianza de la suma de los Items
α : Coeficiente de Alfa de Cronbach

Valores y niveles para el coeficiente de Cronbrach

Valor menor a 0,5 nivel no aceptable,

mayor a 0,5 nivel pobre,

mayor a 0,6 nivel cuestionable,

mayor a 0,7 nivel aceptable,

mayor a 0,8 nivel bueno,

mayor a 0,9 nivel cexcelente,

Variable 01

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,856	10

Para variable control interno tenemos un resultado de 0.856, según el Alfa de Cronbach, entonces este instrumento nos indica que la variable control interno es adecuado o llamado también nivel bueno esto significa aceptable y confiable.

Variable 02

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,830	10

Sin embargo para la segunda variable riesgo financiero el resultado fue óptimo según el Alfa de Cronbach es 0.830 que indica nivel bueno por lo consiguiente es aceptable y confiable, esto debido a que el resultado es mayor de 0.800, en donde indica que es aceptable y aplicable.

2.5. Métodos de análisis de datos

La información adquirida será aplicada con los análisis estadísticos, mediante el software SPSS versión 25, al nivel de la estadística descriptiva. Los cuales se presentara a través de gráficos de barra, tabulación y distribución de frecuencias, de los cuales se procesara las apreciaciones y conclusiones, para las propuestas de solución.

Para este estudio se usaron los siguientes datos:

(5) Totalmente de acuerdo (4) De acuerdo (3) Ni de Acuerdo Ni en desacuerdo (2) En Desacuerdo (1) Totalmente en Desacuerdo

2.6. Aspectos éticos

Para esta investigación se tendrá en cuenta los aspectos éticos como el respeto a la propiedad intelectual, así también la siguiente consideración que se presentara en esta investigación lo cual está fundada en datos existentes y ciertas. Tratando de antemano cuidar los principios morales, con mucha honestidad se realizó la obtención o recopilación

de la información ya sea ello a través de un libro o a través de medios virtuales como es el internet. Según Noreña,(2012), existen criterios específicos a aplicar en una investigación cuantitativa, como son: objetividad, confiabilidad, responsabilidad y veracidad (p.20), siempre haciendo el uso adecuado y respetando la propiedad intelectual de cada autor y todo los parámetros que se requiere para la investigación y sin alterar los lineamientos que exige el presente proyecto, teniendo también buena fe para desarrollar y analizar los datos adquiridos u obtenidos a través de una encuesta, siempre con apoyo de veracidad de los hechos reales, es decir sin alterar la esencia de los hechos reales ocurridos en la organizaciones.

III. Resultados

3.1. Análisis de los resultados

Tabla 02 Información contable

		Información contable			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	12	29,3	29,3	34,1
	De acuerdo	18	43,9	43,9	78,0
	Totalmente de acuerdo	9	22,0	22,0	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: se observa en la tabla N° 02 y figura N° 01, en donde se evidencia que una mayoría de los encuestados de 43.9%, mencionan que están de acuerdo con la información contable, permitiendo comprender que la información contable es sumamente importante para los interesados y los mismos socios de la empresa, sin dejar de lado que dentro del control interno se revisan y se evalúan los resultados de los estados financieros para que estos sean eficaces y confiables para los inversionistas.

Tabla 03 Ratio de liquidez

		Ratio de liquidez			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	11	26,8	26,8	31,7
	De acuerdo	18	43,9	43,9	75,6
	Totalmente de acuerdo	10	24,4	24,4	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: según el resultado en la tabla adjunta N°03 y figura N° 02 se observa que el 43.9% de los encuestados tienen la percepción de estar de acuerdo con respecto a ratio de

liquidez, sin embargo al no hacer un manejo adecuado de control la empresa puede incurrir en un riesgo del liquidez, ya sea esto por el incumplimiento de compromisos, perdidas excesivas de la venta y falta de recursos líquidos.

Tabla 04 Resultado del ejercicio

Resultado del ejercicio

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	5	12,2	12,2	14,6
	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	7	17,1	17,1	31,7
	De acuerdo	17	41,5	41,5	73,2
	Totalmente de acuerdo	11	26,8	26,8	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: Los gerentes tienen en claro que los resultados del ejercicio pueden ser productos de las tomas de decisiones y la efectividad de las operaciones de la empresa y que estos resultados pueden ser buenos o malos dentro de un periodo determinado, se aprecia en la tabla N° 04 y en la figura del mismo número que el 41.5 % de los colaboradores administrativos mencionan de estar de acuerdo y por otra parte el 12.2% indican de estar en desacuerdo de los resultados del ejercicio.

Tabla 05 Ingresos Económicos

Ingresos económicos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	3	7,3	7,3	7,3
	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	9	22,0	22,0	29,3
	De acuerdo	20	48,8	48,8	78,0
	Totalmente de acuerdo	9	22,0	22,0	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: se aprecia que la mayoría de los encuestados están de acuerdo, que los ingresos económicos facilitan al desarrollo de las operaciones o en la actividades que realiza la empresa, por lo tanto se requiere que la gerencia de administración encargado de los controles y evaluaciones pueda distribuir el dinero efectivo de manera oportuna a las distintas áreas de la empresa, con el propósito de obtener la efectividad de las operaciones de las constructoras.

Tabla 06 Rentabilidad

		Rentabilidad			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	11	26,8	26,8	26,8
	De acuerdo	19	46,3	46,3	73,2
	Totalmente de acuerdo	11	26,8	26,8	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: de la tabla 06 y figura 05 se aprecia que la mayoría de los encuestados indican de estar de acuerdo con la rentabilidad, ya que al realizar operaciones de inversión la empresa genera una renta, y por otro lado 11 colaboradores indican de estar totalmente de acuerdo con los resultados de rentabilidad generada por una inversión, sin olvidar que 11 colaboradores se mantiene en un margen de neutralidad sobre la rentabilidad de las empresas constructoras.

Tabla 07 Estado de Situación Financiera

		Estado de Situación Financiera			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	3	7,3	7,3	7,3
	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	8	19,5	19,5	26,8
	De acuerdo	19	46,3	46,3	73,2
	Totalmente de acuerdo	11	26,8	26,8	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: se evidencia en la tabla 07 y figura 06 que efectivamente el 46.3% de los encuestados indican de estar de acuerdo con la información contable del estado situación financiera, debido a que estas informaciones son relevantes para la toma de decisiones, por otro lado 3 colaboradores indican estar en desacuerdo con los estados financieros, precisando que ello no es primordial para la toma de decisiones en el control interno.

Tabla 08 Estado de Resultado

Estado de Resultado

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	9	22,0	22,0	24,4
	De acuerdo	14	34,1	34,1	58,5
	Totalmente de acuerdo	17	41,5	41,5	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: la tabla 8 y la figura 7 nos revela que la mayoría de los encuestados manifestaron su conformidad de estar totalmente de acuerdo de los estados resultados, mientras que 34.1% manifiestan de estar de acuerdo, pero una parte menoría de los encuestados indican que están ni de acuerdo ni en desacuerdo con los estados de resultado.

Tabla 09 Flujo de Efectivo

Flujo de Efectivo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	14	34,1	34,1	36,6
	De acuerdo	18	43,9	43,9	80,5
	Totalmente de acuerdo	8	19,5	19,5	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: el flujo de efectivo pronostica las entradas y salidas de efectivo, también sirve para poder comparar el valor presente de los flujos de efectivo con las otras entidades, como se observa en la tabla N°9 y en la figura del mismo número que la mayoría de los encuestados manifiestan de estar de acuerdo con ello, esto se debe a que la empresa tiene obligaciones y actividades que generan ingreso.

Tabla 10 Ratios Financieros

		Ratios Financieros			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	3	7,3	7,3	7,3
	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	14	34,1	34,1	41,5
	De acuerdo	12	29,3	29,3	70,7
	Totalmente de acuerdo	12	29,3	29,3	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

ación: los resultados indican la necesidad de información de los ratios financieros por parte de la administración, por tal razón se debe establecer un programa de capacitación para el personal de área de administración, esto puede ocasionar una mala gestión en las empresas constructoras, originando una perdida por falta de información de los indicadores financieros, porque muchas veces al no considerar estos indicadores financieros se puede generar un desbalances económico.

Tabla 11 Estado de Flujo de Efectivo

		Estado de Flujo de Efectivo			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	7	17,1	17,1	17,1
	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	15	36,6	36,6	53,7
	De acuerdo	11	26,8	26,8	80,5
	Totalmente de acuerdo	8	19,5	19,5	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: se observa en la tabla adjunta N°11 y la figura 10 nos indica que el 36.6 % de los encuestados manifestaron que están en una percepción ni de acuerdo ni en desacuerdo del estado flujo de efectivo, en cambio un 17.1% de los encuestados señalan de estar en desacuerdo de los estados de flujo de efectivo de las empresas constructoras.

Tabla 12 Recursos Disponibles

Recursos Disponibles

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	17	41,5	41,5	51,2
	Totalmente de acuerdo	20	48,8	48,8	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: la gerencia administrativa tiene en claro que sin recursos disponibles no sería posible de seguir trabajando o realizar actividades, ya que ello permite realizar las operaciones financieras para que en el futuro se obtenga beneficios, según la estadística tabla 12 y figura11 se observa que 20 personas de 41 encuestados indican de estar totalmente de acuerdo y también 17 personas indican de estar de acuerdo sobre la importancia de los recursos disponibles, porque muchas veces las empresas constructoras paralizan y suspenden sus actividades por falta de recursos económicos.

Tabla 13 Recursos Financiados

Recursos Financiados

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	3	7,3	7,3	7,3
	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	16	39,0	39,0	46,3
	De acuerdo	15	36,6	36,6	82,9
	Totalmente de acuerdo	7	17,1	17,1	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: con respecto a los recursos financiados el 37% de los encuestados de las empresas constructoras, indican de conocer sobre la adquisición de dinero para realizar distintas actividades u operaciones dentro de la empresa. Por otro lado se aprecia en la tabla 13 que 3 colaboradores mencionan de estar en desacuerdo, por lo que indican que los recursos financiados puede originar un riesgo a la empresa ya que al no cumplir con la obligación de pagar puede verse perjudicado en sus operaciones.

Tabla 14 Inversión

		Inversión			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	5	12,2	12,2	12,2
	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	12	29,3	29,3	41,5
	De acuerdo	18	43,9	43,9	85,4
	Totalmente de acuerdo	6	14,6	14,6	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: según el informe económico de (Capeco) tiene una percepción de que las empresas constructoras incrementen la inversión para este año en 1.01% de año anterior y que esta expectativa positiva a generado que los directivos y gerentes de distintas empresas hayan tomado la decisión de realizar la inversión, por lo tanto este se confirma con los encuestados de este investigación en lo cual se observa en la tabla 14 y figura 13 que el 43.9% mencionan estar de acuerdo sobre la satisfacción de realizar la inversión con el propósito de incrementar sus recursos económicos, pero hay una menoría de los encuestados en donde mencionan estar en desacuerdo sobre la inversión, indicando que con ello se puede incurrir en un riesgo financiero por el incumplimiento de las obligaciones financieras de cada empresa constructoras.

Tabla 15 Acciones de Capital

		Acciones de Capital			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	6	14,6	14,6	14,6

Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	11	26,8	26,8	41,5
De acuerdo	17	41,5	41,5	82,9
Totalmente de acuerdo	7	17,1	17,1	100,0
Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: En la tabla 15 y la figura 14 se observa que 41.5% de los encuestados indican de estar de acuerdo en que las acciones de capital representen títulos del propiedad de un accionista que haya obtenido por un buen resultado de sus operaciones, por otro lado el 14.6% de los encuestados indican estar en desacuerdo sobre las acciones de capital de las empresas constructoras, aduciendo que las acciones son partes iguales en las que se divide la capital social por lo tanto no depende de los buenos resultados.

Tabla 16 Capital Propio

		Capital Propio			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	3	7,3	7,3	7,3
	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	8	19,5	19,5	26,8
	De acuerdo	14	34,1	34,1	61,0
	Totalmente de acuerdo	16	39,0	39,0	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: los directivos tienen en claro que el capital propio son las aportaciones de activo o dinero en la empresa con la finalidad de generar renta, por ende están obligados a realizar controles eficientes de estas operaciones para obtener un beneficio propio, esto se evidencia que efectivamente en la tabla adjunta N° 16 y figura 15 que la mayoría de los encuestados afirman de estar totalmente de acuerdo sobre el capital propio, aunque muchas veces estas aportación de capital propio estas expuestos a los riesgos por lo que en el futuro no reciban beneficios esperados.

Tabla 17 Margen de Crecimiento

		Margen de Crecimiento			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	5	12,2	12,2	17,1
	De acuerdo	21	51,2	51,2	68,3
	Totalmente de acuerdo	13	31,7	31,7	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: El margen de crecimiento se determina a través de tasas de crecimiento en donde el resultado positivo representa el valor obtenido de las operaciones dentro de un mercado competitivo empresarial. Por lo tanto una inmensa mayoría de los encuestados indican de estar de acuerdo sobre el margen de crecimiento de las empresas constructoras, para lo cual se adjunta la tabla 17 y figura 16, en donde se observa los resultados.

Tabla 18 Margen de Utilidad Operativa

		Margen de Utilidad Operativa			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	16	39,0	39,0	41,5
	De acuerdo	16	39,0	39,0	80,5
	Totalmente de acuerdo	8	19,5	19,5	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: se considera que el margen de utilidad operativa representa el importe que resulta oportuno para poder incrementar el valor razonable de la empresa, aunque muchas veces esto no se da por diferentes circunstancias, tales como elevados costos, gastos y otros, por lo tanto la 17 personas de los encuestados manifestaron de mantener a margen de neutralidad indicando de estar ni de acuerdo ni en desacuerdo, sin embargo la otra parte de los encuestados manifestaron de estar de acuerdo sobre el margen de la utilidad operativa de las empresas constructoras en el distrito de los olivos.

Tabla 19 Margen de Utilidad Neta

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	11	26,8	26,8	31,7
	De acuerdo	21	51,2	51,2	82,9
	Totalmente de acuerdo	7	17,1	17,1	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: el margen de la utilidad neta es el resultado obtenida por la empresa después de todas las partidas, tales como las ventas, costos, los gastos e impuestos dentro de un periodo, por lo tanto en la tabla 19 y figura 18 nos indica que el 51.2% de los encuestados manifiestan una percepción de estar de acuerdo sobre el margen de utilidad neta en las empresas constructoras en el distrito de los olivos.

Tabla 20 Incremento de Patrimonio Neto

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	3	7,3	7,3	7,3
	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	9	22,0	22,0	29,3
	De acuerdo	23	56,1	56,1	85,4
	Totalmente de acuerdo	6	14,6	14,6	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: se considera que existe un incremento de patrimonio neto cuando las empresas constructoras hayan recibido beneficios favorables en sus operaciones y que estas sean capitalizadas, pero no quiere decir que siempre se capitaliza los incrementos de patrimonio. Al contrario se evalúa y se analiza para luego ver si es pertinente o no la capitalización, por ello la mayoría de los encuestados expresan de estar de acuerdo sobre el incremento de patrimonio neto.

Tabla 21 Capitalización de Mercado

		Capitalización de Mercado			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	3	7,3	7,3	7,3
	Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo	11	26,8	26,8	34,1
	De acuerdo	20	48,8	48,8	82,9
	Totalmente de acuerdo	7	17,1	17,1	100,0
	Total	41	100,0	100,0	

Interpretación: con respecto a la capitalización de mercado hay que tener en cuenta que ello es el valor total de las acciones de la empresa en el mercado, fundamentalmente basado en las perspectivas del futuro económico, por lo tanto determina el tamaño de la empresa y evaluar el riesgo de invertir en sus acciones, la tabla 21 y figura 20 nos indica que el 48.8% de los encuestados mencionan de estar de acuerdo con la capitalización de mercado de las empresas constructoras.

Tabla 22 Pruebas de normalidad

Según (Quezada, 2014) La prueba de Shapiro – Wilk es considerado un test estadísticos que nos ayuda para contrastar la normalidad de un conjunto de datos base para el estudio de investigación, esta herramienta es usado para la muestra menores a 50.

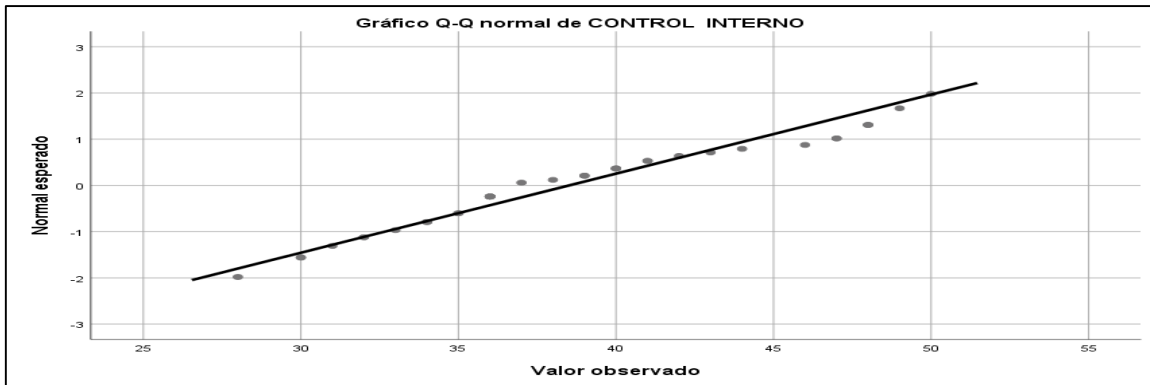
Se plantea como hipótesis nula debido que la población esta normalmente distribuida. Dado que el nivel de significación resulto menor a 0.05 en ambas variables. Por lo tanto se empleó en este estudio pruebas no paramétricas o de libre distribución.

Tabla 22

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
CONTROL INTERNO	,179	41	,002	,945	41	,048
RIESGO FINANCIERO	,149	41	,022	,944	41	,042

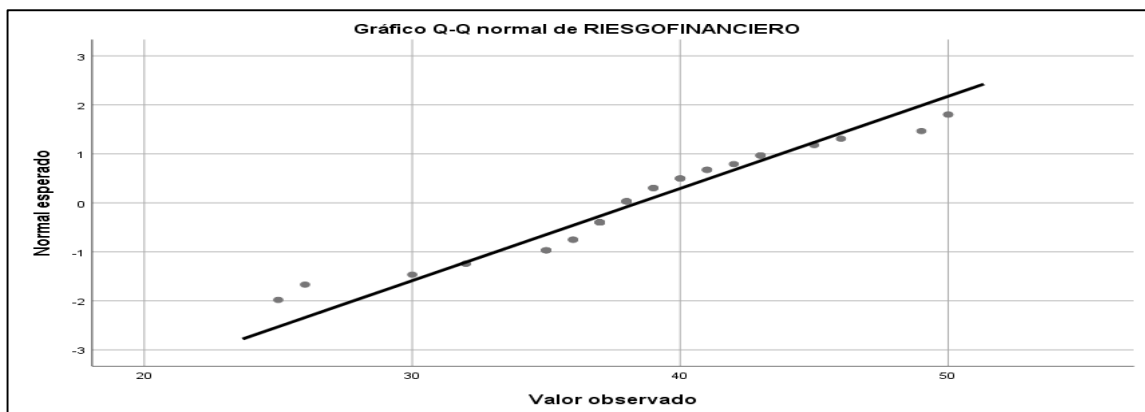
- a. Corrección de significación de Lilliefors
- b. Control interno es constante cuando riesgo financiero = Siempre. Se ha omitido.

Tabla 23



Interpretación: Se aprecia en el resultado obtenido en la prueba de la normalidad, para el variable control interno, se halla un valor de significación de 0.048 siendo esto menor al 0.050, por lo tanto se afirma que los datos no proceden de una distribución normal, por lo consiguiente se usara el coeficiente de correlación de Rho Spearman, para la prueba de hipótesis.

Tabla 24



Interpretación: Se aprecia en el resultado conseguido de la prueba de normalidad para variable riesgo financiero, nos da un nivel de significación de 0.042 siendo esto menor al 0.05, esto quiere decir que los datos no emanan de una distribución normal, por lo cual se sugiere utilizar la estadística de Rho Spearman para la prueba de hipótesis.

3.2. Validación de Hipótesis:

Para comprobar o probar la validez de las hipótesis planteadas se usó el Coeficiente de correlación de Rho de Spearman, a fin de comprobar la correlación de las variables del estudio.

(Hernández et al, 2014) Coeficiente de correlación de Spearman, Es una prueba estadística para analizar la relación entre dos variables medidas en un nivel por intervalos o de razón.

Coeficiente de correlación de Spearman

VALOR RH	Resultado
-0.90	Correlación negativa muy fuerte
-0.50	Correlación negativa media.
0.00	No existe correlación alguna entre las variables
+0.25	Correlación positiva débil.
+0.50	Correlación positiva media.
+0.90	Correlación positiva muy fuerte.
+1.00	Correlación positiva perfecta

3.2.1. Prueba de hipótesis general

H_a: Existe relación significativa entre el Control Interno y el Riesgo Financiero de las empresas constructoras en el distrito de los olivos, 2019.

H₀: No existe relación significativa entre el Control Interno y el Riesgo Financiero de las empresas constructoras en el distrito de los olivos, 2019.

Tabla 25 Correlación de la hipótesis general

		Correlaciones		
		CONTROL INTERNO	RIESGO FINANCIERO	
Rho de Spearman	CONTROL INTERNO	Coefficiente de correlación	1,000	,708**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	41	41
		Coefficiente de correlación	,708**	1,000

RIESGO	Sig. (bilateral)	,000	.
FINANCIERO	N	41	41

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

Interpretación: Según la prueba estadística se observa los resultados en la tabla N° 25 en donde se observa el nivel de correlación entre las variables, determinada por el RHO de Spearman, demuestra un coeficiente de correlación de 0.708 y un valor de significancia de 0.000 (el índice sig. Bilateral debe ser menor de 0.050) esto quiere decir que efectivamente existe una correlación positiva fuerte y las razones son suficiente para rechazar la hipótesis nula y aceptarla la hipótesis de la investigación planteada, por ende se concluye que hay relación entre el control interno y el riesgo financiero.

3.2.2. Prueba de la hipótesis específica 01

H_a: Existe relación significativa entre el control interno y el valor de mercado de las empresas constructoras en el distrito de los olivos, 2019.

H₀: No existe relación significativa entre el control interno y el valor de mercado de las empresas constructoras en el distrito de los olivos, 2019.

Tabla 26 Correlación de la hipótesis específicas 01

		Correlaciones	
		CONTROL INTERNO	VALOR DE MERCADO
Rho de	CONTROL INTERNO	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,634**
		N	41
Spearman	VALOR DE MERCADO	Coeficiente de correlación	,634**
		Sig. (bilateral)	1,000
		N	41

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

Interpretación: Los resultados obtenidos según la prueba estadística se aprecian en la tabla N° 26, y determinada por el RHO Spearman, un coeficiente de correlación de 0.634 y un p-valor es 0.000 (el índice sig. Bilateral debe ser menor al 0.050) significa rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, por lo que el control interno se relaciona positiva y significativamente con la dimensión valor de mercado.

3.2.3. Prueba de la hipótesis específica 02

H_a: Existe relación significativa entre la efectividad de las operaciones y el riesgo financiero de las empresas constructoras en el distrito de los olivos, 2019.

H₀: Existe relación significativa entre la efectividad de las operaciones y el riesgo financiero de las empresas constructoras en el distrito de los olivos, 2019.

Tabla 27 Correlación de la hipótesis específica 02

		Correlaciones		
			EFFECTIVIDAD DE LAS OPERACIONES	RIESGO FINANCIERO
Rho de Spearman	EFFECTIVIDAD DE LAS OPERACIONES	Coefficiente de correlación	1,000	,822**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	41	41
	RIESGO FINANCIERO	Coefficiente de correlación	,822**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	41	41

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

Interpretación: Como se observa en la tabla N° 27, la prueba estadística se aprecia un coeficiente de correlación significativa de 0.822 y un valor calculado donde $p = 0.000 < 0.050$, significa que hay razón para aceptar la hipótesis alterna planteada y rechazando la hipótesis nula, también existe una correlación positiva fuerte, por lo consiguiente cede concluir que existe la relación entre la dimensión efectividad de las operaciones y la variable riesgo financiero.

3.2.4. Prueba de la hipótesis específica 03

H_a: Existe relación significativa entre el riesgo financiero y la información financiera de las empresas constructoras en el distrito de los olivos, 2019.

H₀: Existe relación significativa entre el riesgo financiero y la información financiera de las empresas constructoras en el distrito de los olivos, 2019.

Tabla 28 Correlación de la hipótesis específica 03

		Correlaciones		
			RIESGO FINANCIERO	INFORMACION FINANCIERA
Rho de Spearman	RIESGO FINANCIERO	Coefficiente de correlación	1,000	,529**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	41	41
	INFORMACION FINANCIERA	Coefficiente de correlación	,529**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	41	41

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

Interpretación: Según los resultados obtenidos de la prueba estadística en la tabla N° 27, se aprecia un coeficiente de correlación moderada de 0.529 y un valor calculado $p=0.000$ (el índice sig. Bilateral debe ser menor al 0.050) significa que hay razón suficiente para admitir la hipótesis alterna planteada y objetar la hipótesis nula, esto quiere decir que existe la relación entre riesgo financiero y la dimensión información financiera.

IV. Discusión

El propósito de este estudio fue determinar la relación que existe entre el control interno y el riesgo financiero de las empresas constructoras en el distrito de los olivos, 2019. Para un mejor logro de los resultados de los objetivos se ha realizado una encuesta a las personas del área de administración y contabilidad. A continuación serán contrastados con los antecedentes de la investigación.

Para determinar la validez del instrumento, se necesitó la aprobación a través del juicio de 3 expertos en la investigación: por cual se determinó el grado de fiabilidad del instrumento, para lo cual se utilizó el coeficiente de correlación “Alfa de Cronbach” de software estadístico IBM SPSS versión 25, habiendo obtenido un resultado con el fin, de establecer la precisión, consistencia y correlación entre las variables, dimensiones y los ítems de la encuesta. En esta investigación el instrumento de cuestionario está conformado por 20 ítems, de los cuales 10 corresponde a la variable 1; control interno y 10 a la variable 2: riesgo financiero. Además, se tuvo una muestra de 41 encuestados, lo cual se obtuvo en base a la fórmula de tipo probabilístico, ello se basa en un nivel de confiabilidad del 95 % y con un margen de error de 5%.

Se considera el resultado de la prueba de confiabilidad para las dos variables, en el cual se obtuvo una fiabilidad de Alfa de Cronbach de 0.856 para el variable control interno, lo cual significa que está en un nivel muy alto de fiabilidad, ya que de acuerdo a Corral (2009), para poder determinar el nivel de precisión del instrumento, se hace necesario basarse en la tabla de rangos y magnitudes que determina la efectividad o la exactitud de la fiabilidad para el instrumento de estudio, lo cual se considera que es viable cuando los rangos oscilan entre 0.07 a 0.09 reflejando la consistencia aceptable para una investigación, por lo que el número que se aproxima a 1, será más confiable, por lo que indica, que los resultados obtenidos son adecuados , por lo que el instrumento está correctamente elaborado en este estudio.

Con respecto a la variable riesgo financiero, la prueba de fiabilidad según Alfa de Cronbach se obtuvo un resultado de 0.830, ello significa que está en un nivel alto de fiabilidad, ya que de acuerdo a corral (2009), para poder comprobar el nivel de precisión del instrumento, por lo que se hace necesario corroborar con la tabla de rangos y magnitudes, ya que determina

la exactitud de la fiabilidad para el instrumento de la fiabilidad de estudio, lo cual se considera que es viable cuando los rangos oscilan entre 0.07 a 0.09 reflejando la consistencia aceptable para una investigación, por lo que el número que se aproxima a 1, será más confiable, por lo que indica, que los resultados obtenidos son adecuados, por lo que el instrumento está correctamente elaborado.

En lo que concierne a la validación de las hipótesis, es necesario primero determinar la prueba de normalidad, en este sentido la prueba será determinada a través de la estadística, por lo cual se usa el Shapiro – Wilk, por lo que la muestra es menor a 50, de acuerdo a Quezada (2014) la prueba de Shapiro- Wilk es considerado un test estadístico que ayuda cotejar la normalidad de un grupo de antecedentes, base para el estudio de investigación, esta herramienta es usado para la muestras de menores a 50. Como la consecuencia obtenido, la prueba de normalidad para la variable control interno, el valor de significación es 0.048 siendo esto menor a 0.050, también para la variable de riesgo financiero se consiguió un resultado de 0.042 siendo esto menor a 0.050, lo que nos indica que los datos no proceden de una distribución estándar, por lo tanto se plantea como hipótesis nula, asimismo se utilizara el coeficiente de correlación de Rho Spearman, de acuerdo a Tomas (2009), el coeficiente de correlación de Spearman (Rho) son pruebas no paramétricas que calcula la agrupación o interdependencia entre dos variables reservadas y también que valor próximo a 1 muestra una correlación fuerte en cambio el valor 0 indica que no existe correlación seguida, de esta forma se procede a determinar la validación de hipótesis.

A partir de los hallazgos descubiertos admitimos la hipótesis alternativa general que determina que existe relación entre control interno y el riesgo financiero, se consiguió un resultado de semejanza llegando a nivel bueno, por lo tanto guardan relación con la que sostiene Campos (2015) diseño de control interno Hincapie (2017) análisis de riesgo, quienes llegaron a concluir que el control interno y el riesgo financiero se deben mejorar en las empresas constructoras, para la cual es fundamental que las entidades puedan mejorar sus áreas de control interno para que su riesgo financiero se vea reducido y el cual es conforme con lo que en este investigación se encuentra.

Por otro lado en la hipótesis específica 01, se aprecian los resultados con respecto al variable control interno y la dimensión valor de mercado, se halló un resultado de correlación de nivel moderado, lo cual demuestra que existe la relación entre ambas, porque es una herramienta

de procedimiento de control interno mediante el método coso II, para (Jaya, 2016) que concluye que la constructoras no cuenta con un control interno formal y consciente que ello permita tener una seguridad sensato, tomando en cuenta que la competitividad en el mercado es muy competitivo, para (Zambrano, 2016) en su investigación concluye que las empresas constructoras se encuentran en un mercado muy competitivo por lo que hace necesario un constante atención en el control interno para obtener mejoras de valor en el mercado.

Para la segunda hipótesis específico relacionado con la dimensión efectividad de las operaciones y el variable riesgo financiero en donde se aprecia un resultado de correlación con una tendencia muy alta y favorable, un incide de 0.822 y un p- de 0.000, lo que significa que hay relación entre ambas, ya que las empresas constructoras al hacer sus operaciones de manera adecuada y moderada previenen los riesgos futuros, también sostienen los autores Estupiñan y Sánchez (2015) afirman que la efectividad de las operaciones es un control que sirve para disminuir y evitar los probables riesgos en las operaciones financieras, para (Avila 2015) el control de riesgo financiero debe ser constantemente evaluado dentro de las actividades de las empresas constructoras.

Por otro lado el análisis de los resultados de la hipótesis especifica 03, se determina que efectivamente existe una correlación con una tendencia de nivel media entre el riesgo financiero y la información financiera, para (Hincapié, 2017) concluye que los riesgos financiero se encuentra en su colectividad en las pequeña y mediana empresas, lo cual se puede analizar a través de los índices financieros de endeudamiento , liquidez y la recuperación de las carteras basado en la información financiera, por otra parte (Díaz 2015) determina el aspecto económico y financiero de la empresas constructoras, por lo tanto la información financiera es básico para las entidades, ya que con ello pueden tomar decisiones basados en el resultado obtenido en la elaboración de estados financieros.

V. Conclusiones

1. Se ha determinado que efectivamente existe relación entre el control interno y el riesgo financiero en las empresas constructoras, concluyendo que las pequeñas y medianas empresas se encuentran en la mejora de área de control interno para su mejor manejo de gestión empresarial y muchas veces estos tampoco se cumplen en su totalidad sea por razones económicas o por falta de conocimiento no ponen en práctica, pero al final el responsable de los riesgos financiero generalmente es atribuido a los gerentes, ya que él es la persona que toma decisiones ya sea favorables o desfavorable dentro de su gestión.
2. Según los resultados obtenidos en los objetivos específicos se determina que existe relación entre control interno y el valor de mercado, ya que el valor de mercado es producto de los buenos resultados del ejercicios o actividades que realizan las empresas constructoras con un mejor implementación de control en sus distintas áreas, sin embargo en ocasiones se descuidan de realizar los controles confiándose que los resultados siempre van han ser favorables, pero muchas veces los gerentes toman decisiones erróneas en su gestión perjudicando a la empresa.
3. Se concluye de manera eficaz que si existe relación entre la efectividad de las operaciones y el riesgo financiero en las empresas constructoras, donde la empresas ha tenido mayores logros de manera eficiente y eficaz, muchas veces la mejor decisión y la efectividad de las operaciones permite prevenir los futuros riesgos que pueden perjudicar el normal desarrollo de la organización, por ello es indispensable y necesario que los gerentes tomen acciones con mucha responsabilidad.
4. Se ha determinado que existe la relación entre riesgo financiero y la información financiera en las constructoras, concluyendo que muchas veces la pequeña y mediana empresa ha incurrido no solamente en el riesgos financieros sino también en la falta de información financiera, por lo que se hace indispensable la importancia de ello, ya que la información financiera es indispensable para tomar decisiones adecuados al realizar sus actividad o rutinas que genera riesgos, como la adquisición de existencias, otorgamiento de créditos a clientes entre otros.

VI. Recomendaciones

1. Se recomienda que los gerentes de las empresas constructoras mejoren el control interno en sus distintas áreas y siguiendo todo los procedimientos a realizar de manera adecuada y oportuno para lograr sus objetivos, la gerencia debe desempeñar un papel activo y destacar las mejoras que se pueden lograr si se aplican de forma eficaz, la mejoría de control interno conlleva sin lugar a dudas a un aumento de eficacia y eficiencia, por ende a la prevención de los riesgos financieros.
2. Se recomienda difundir de manera permanente la visión y misión de la empresa, también las políticas, normas y manuales de procedimientos de control, con la finalidad de que el personal internalice estas herramientas de gestión, si aplica de manera eficaz estas herramientas podrá la empresa lograr incrementar su rentabilidad y con ello su valor de mercado.
3. Se recomienda que se determine las funciones claras a cada área, sobre los procedimientos de las operaciones y que estas sean revisadas, evaluadas por el área de control interno, además realizar capacitaciones e incentivos para el personal y tener una comunicación activa aplicando los medios de canales de fácil entendimiento, contribuir así al acatamiento eficiente de los cargos de cada departamento, de tal manera evitar los posibles riesgos económicos.
4. Se recomienda presentar la información financiera periódicamente y que estos sean conciliados por un ente tercero especializado en la revisión y evaluación de su elaboración, con la intención de efectuar las normas y políticas contables de la empresa, monitorear los resultados de los estados financieros y que la información sea relevante para tomar decisiones, por ende el método de gestión de riesgo financiero sugiere una mayor información financiera para prevenir las pérdidas económicas.

REFERENCIAS

- Abanto, M. (2015). *Normas internacionales de contabilidad*. (2.^a ed.). Lima. El BUHO
- Aching, C. (2006). *ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. (1.^a ed.) .Bogota Colombia .ISIS
- Álvarez, M. Abreu, J. (2008). *Estrategias financieras en las pequeñas empresas* (3.^a ed). México. DAENA. Recuperado de [http://www.spentamexico.org/v3-n2/3\(2\)%2065-104.pdf](http://www.spentamexico.org/v3-n2/3(2)%2065-104.pdf)
- Ávila, J. (2015). *Medición y control de riesgos financieros en empresas del sector real*. (Tesis de título profesional). Recuperada de <https://repository-javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/9542/tesis01.pdf?sequence=1>
- Begazo, M. (2017). *Control interno de las existencias y su influencia en la mejora en los resultados económicos de una empresa agrícola agroindustrias Viviana S.A.C.* (tesis de maestría). Recuperada de <http://repositorio.-unsa.edu.-pe/bitstream-/handle/UNSA/4460/Cobebam.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Barquero, M. (2013). *Manual práctico de control interno* (ed). Barcelona. PROFIT
- Campos, S (2015). *Los sistemas de controles internos* (tesis de título profesional). Recuperada de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/214-/1/TL-_Campos-_Gonzales_StephanyAsuncion.pdf
- Castren, O. y Kavonius, LL. (2009). *Balance sheet interlinkages and macro-financial risk analysis in the euro area*. (2.^a ed.). Germany. EUROPEAN CENTRAL BANK
- Cevallos, M. y Dávila, P. (2015) *contabilidad general para docentes y estudiantes de nivel superior* (ed). Quito – Ecuador. RAYA CREATIVA
- Díaz, N. (2015). *El arrendamiento financiero en la gestión financiera de la empresa constructora inversiones soto S.A.C.* (Tesis de título profesional). Recuperada de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/951/diazbenavides_nelly.pdf?sequence=1
- Díaz, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial* (4.^a ed.). Andaluza. España. EUMED.

Duglas, R. y Emery, J. (2000). *Fundamentos de administración financiera*. (2.^a ed.). México. PEARSON EDUCACIÓN

Fonseca, O. (2011). *Sistemas de control interno para organizaciones editorial editor instituto de investigación en accoountability y control*. (Ed). Lima Perú. IICO

Garrido, S. (2000). *Manual de gestión de gestión de empresa*. (2.^a ed.). Madrid – España. UNIVERSITAS.

Gómez, D. López, J. (2002). *Riesgos financieros y operaciones internacionales*. (Ed). Madrid España. ESIC.

Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=vNIttFBj27UC&pg=PA27&dq=riesgo+financiero+en+empresas&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiVs5ydhIDjAhULyFkKHSgQCeYQ6AEINDAC#v=onepage&q=riesgo%20financiero%20en%20empresas&f=false>

Hincapié, R. (2017). *Análisis de riesgo financiero para el micro, pequeña empresa del sector metalmeccánico en sector Manizales*. (Tesis de maestría). Recuperada de <http://www.-bdigital.unal.edu.co/963/1/javiereduardoincapiepineres.20080.pdf>

Jaime, J. (2003). *Análisis económico- financiero de las decisiones de gestión empresarial*. (3.^a ed.). España. ESIC.

Jaya, G. (2016). *Diseño del sistema de control interno mediante el método coso II para Prontocasa Construcciones CIA LTDA*. (Tesis de título profesional). Recuperada de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7763/1/UPS-CT004619.pdf>

Jeff, D. (2012). *Finanzas personales para mejor comprensión*. (2.^a ed.). Barcelona – España. PROFIT.

Keat, P. (2004). *Economía de empresa*, (4.^a ed.). México. PEARSON EDUCACIÓN

Lara, A. (2005). *Medición y control de riesgo financieros*. (3.^a ed.). Noriega. LIMUSA

Mantilla, S. (2009). *Contabilidad a valor razonable en el contexto de crisis actual de los mercados*. Editorial ECOE- Bogotá Colombia.

Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=taih-AQA-AQBAJ&printsec=frontcover&dq=control+interno+informe+coso+mantilla&hl=>

- María, L. (2007). *Manual básico de revisión y verificación contable*. (2.^a ed.). Madrid. DYKINSON S.L.
- Morales, A. y Morales, J. (2014). *Planeación financiera*. (1.^a ed.). México. PATRIA. Recuperado de: <https://core.ac.uk/download/pdf/71999722.pdf>
- Moscote, O. (2013). *Elementos de estadística en riesgos financieros*. (1.^a ed.). Colombia. USTA. Recuperado de <http://bdigital.unal.edu.co/963/1/-javiereduardo-incapiepineres.20080.pdf.pdf>
- Muñoz, J. (2008). *Contabilidad financiera*. (2.^a ed.). Madrid – España. PEARSON EDUCACION.
- Rojas, E. y silva, Z. (2017). *Riesgo de liquidez en las empresas importadoras*. Recuperado de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7763/1/UPS-CT004619.pdf>.
- Romero, J. (2015). *Contabilidad avanzada II*. (ed). México ALBAN. Recuperada de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7763/1/UPS-CT004619.pdf>
- Rey, J. (2017). *Contabilidad general*. (2.^a ed.). Madrid España. ISIC ASOCIAN.
- Sánchez, A. (2015). *Análisis y gestión de riesgo en las operaciones financieros*. (Tesis de maestría). Recuperada de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/tesis?codigo=179057>
- Pérez, J. (2015). *La gestión financiera de las empresas*. (1.^a ed.). España. ESIC.
- Pozo, E. Zúñiga, J. (1994). *Análisis y formulación de las operaciones financieras*. (2.^a ed.). Madrid- España. ESIC.
- Quevedo, J. (2018). *Normas de información financiera*. (2.^a ed.). México. FISCALES ISEF.
- Rendon, R. Rendon, J. (2015). *Auditability in public procurement: an analysis of internal controls and fraud vulnerability*. (Thesis traduced). Recupérate of https://www-researchgate.net/profile/Rene_Rendon/publication/283837085_Auditability_in_public_procurement_An_analysis_of_internal_controls_and_fraud_vulnerability/links/58010ccd08ae6c2449f2bfe3/Auditability-in-public-procurement-An-analysis-of-internal-controls-and-fraud-vulnerability.pdf
- Romero, J. (2015). editorial graficas monte ALBAN – México.

- Rodríguez, L. (2012). *Análisis de estados financieros un enfoque de tomas de decisiones*. (1.^a ed.). México. MC GRAW HILL INTERAMERICANA.
- Sánchez, A (2015). *Análisis y gestión de riesgo en las operaciones financieros*. (Tesis de maestría). Recuperada de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/tesis?codigo=179057>
- Taraka, G. (2005). *Análisis de estados financieros para la toma de decisiones*. (2.^a ed.). Lima. PONTIFICIA DE CATÓLICA. Recuperada de <http://dspace.unitru.edu.-pe/bitstream/handle/UNITRU/951/diazbe>
- Sandoval, H. (2012). *Introducción a la auditoria editorial red de tercer milenio*. (1.^aed.). Lima. BOHU. Recuperada de http://www.aliat.org.mx/BibliotecasDigitales/economico_administrativo/Introduccion_a_la_auditoria.pdf
- Zambrano, M. (2016). *Plan de marketing estratégico para posicionar la marca de la empresa constructora- inmobiliaria*. (Tesis de maestría). Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/10916/1/TESIS%20MARIA%20JOSE%20ZAMBRA%20NO%20ENERO%202016.pdf>

ANEXOS

CUESTIONARIO

CONTROL INTERNO Y EL RIESGO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN EL DISTRITO DE LOS OLIVOS, AÑO 2019.

OBJETIVO: Determinar de qué manera el control interno se relaciona con el riesgo financiero de las empresas constructoras en el distrito de Los Olivos- 2019.

Nombre :sexo() edad () cargo: adm() contador()

Instrucciones marque con una X El orden numérico **5** Totalmente de Acuerdo **4** De acuerdo **3** Ni de Acuerdo Ni en Desacuerdo **2** En Desacuerdo **1** Totalmente en Desacuerdo

Nº	Control interno en las empresas	5	4	3	2	1
1	La información contable permite un resultado adecuado del ejercicio de manera confiable para los inversores.					
2	El ratio de liquidez evalúa la capacidad de las operaciones realizadas durante un periodo determinado.					
3	El resultado de ejercicio determina la efectividad de las operaciones realizadas durante el periodo.					
4	Los Ingresos económicos facilitan al desarrollo de las operaciones para realizar de manera eficiente.					
5	La rentabilidad proporciona una determinada operación de inversión que genera una renta.					
6	El estado de situación financiera facilita información contable en el que se presentan los datos relevantes para la toma de decisiones.					
7	El estado de resultado facilita la información sobre la utilidad o la pérdida de la empresa.					
8	El flujo de efectivo proporciona una información sobre las entradas como también de las salidas del efectivo en un periodo determinado.					
9	Los ratios financieros proporcionan información económica que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa.					
10	El estado de flujo de efectivo proporciona una información fundamental de las variaciones del efectivo en un periodo dado.					
11	Los recursos disponibles permiten realizar las operaciones financieras con la finalidad de recibir beneficios en el futuro.					
12	Los recursos financiados permiten la adquisición de dinero a los interesados que realizan distintas operaciones dentro de la empresa.					
13	La inversión determina la satisfacción de haber realizado las operaciones financieras con el fin de obtener recursos económicos.					
14	Las acciones de capital representan títulos de la propiedad de una persona que ha obtenido buen resultado de sus operaciones.					
15	El capital propio permite generar un beneficio personal al realizar aportaciones en una empresa con fines de generar renta.					
16	El margen de crecimiento representa el valor que obtiene la entidad después de obtener buenos resultados.					
17	El margen de utilidad operativa determina el importe que resulta para incrementar el valor razonable de la empresa.					
18	La utilidad neta permite que se aumente el valor del mercado de la acción o de propiedad de un socio.					
19	El incremento de patrimonio neto permite la capitalización de la empresa en el mercado.					
20	La capitalización de mercado genera el valor total de las acciones de la empresa de sus actividades.					

Matriz Consistencia

“CONTROL INTERNO Y EL RIESGO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN EL DISTRITO DE LOS OLIVOS, AÑO 2019”			
PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
GENERAL	GENERAL	GENERAL	1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN Cuantitativo 2. TIPO DE ESTUDIO Aplicada 3. DISEÑO DE ESTUDIO No experimental Correlacional - descriptiva 4. POBLACIÓN Estará conformada por 30 empresas constructoras que se encuentre en el distrito los olivos 5. MUESTRA
¿Cuál es la relación que existe entre el control interno y el riesgo financiero de las empresas constructoras del distrito de Los Olivos- 2018?	Comprobar la relación que existe entre el control interno y el riesgo financiero de las empresas constructoras en el distrito de Los Olivos- 2018	-Existe la relación entre el control interno y el riesgo financiero de las empresas constructoras en el distrito de Los Olivos, 2018.	
ESPECÍFICOS	ESPECÍFICOS	ESPECÍFICOS	
- ¿Cuál es la relación que existe entre el control interno y el valor de mercado de las empresas constructoras en el distrito de Los olivos - 2018? - ¿Cuál es la relación que existe entre La efectividad de las operaciones y el riesgo financiero de las empresas	- Determinar la relación que existe entre control interno y el valor de mercado de las empresas constructoras en el distrito de Los Olivos, 2018. -Determinar la relación que existe entre La efectividad de las operaciones y el riesgo financiero de	-Existe la relación entre el control interno y el valor de mercado de las empresas constructoras en el distrito de Los Olivos, 2018. - Existe la relación entre la efectividad de las operaciones y el riesgo financiero	

<p>constructoras en el distrito de Los olivos - 2018?</p> <p>- ¿Cuál es la relación que existe entre el riesgo financiero y la información financiera de las empresas constructoras en el distrito de los olivos - 2018?</p>	<p>las empresas constructoras en el distrito de Los olivos, 2018.</p> <p>-Determinar la relación que existe entre el riesgo financiero y la información financiera de las empresas constructoras en el distrito de los olivos, 2018.</p>	<p>de las empresas constructoras en el distrito de Los olivos, 2018.</p> <p>- Existe la relación entre el riesgo financiero y la información financiera de las empresas constructoras en el distrito de los olivos, 2018.</p>	<p>Estará conformado por 32 personas de área administrativa que representa a la empresa.</p> <p>6. TÉCNICA Encuesta</p> <p>7. INSTRUMENTOS Encuesta</p>
--	--	---	---

Validación de los expertos



CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Walter Ibarra Fretell

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de pregrado de la UCV, en la sede Lima norte requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación.

El título nombre de mi proyecto de investigación es: CONTROL INTERNO Y EL RIESGO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN EL DISTRITO DE LOS OLIVOS, AÑO 2018. y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Firma
Huilca Phocco, Gene Herbert

D.N.I: 43668253

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Alberto Alvarez Lopez

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de pregrado de la UCV, en la sede Lima norte requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación.

El título nombre de mi proyecto de investigación es: CONTROL INTERNO Y EL RIESGO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN EL DISTRITO DE LOS OLIVOS, AÑO 2018. y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.


Firma

Huilca Phocco, Gene Herbert

D.N.I.: 43668253

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Esteves Pairazaman Ambrocio Teodoro

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de pregrado de la UCV, en la sede Lima norte requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación.

El título nombre de mi proyecto de investigación es: CONTROL INTERNO Y EL RIESGO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN EL DISTRITO DE LOS OLIVOS, AÑO 2018. y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.



Firma
Huillca Phocco, Gene Herbert

D.N.I.: 43668253

DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES Y DIMENSIONES

Variable 01

CONTROL INTERNO

El control interno es un proceso de regulación ejecutado por el consejo de directores, la administración y otro personal de una entidad, diseñado para proporcionar seguridad razonable con miras a la consecución de objetivos en las siguientes categorías, efectividad y eficiencia de las operaciones, confiabilidad en la información financiera, cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicadas.

Dimensiones de las variables:

Efectividad y eficacia de las operaciones

La efectividad de las operaciones se orienta a los objetivos básicos de negocios de una organización o entidad, incluyendo los objetivos de desempeño y rentabilidad y la salvaguarda de recursos económicos. Es decir, el cumplimiento de los objetivos de todas las actividades que realiza la empresa.

Información financiera

Es un conjunto de información contable que se relaciona con la preparación de los estados financieros publicados, confiables, incluyendo estados financieros intermedios y datos financieros seleccionados derivados de tales estados, tales como las ganancias realizadas e informadas públicamente. También proporciona información financiera sobre la entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad. Esas decisiones conllevan, comprar, vender o mantener instrumentos patrimoniales.

Variable 02:

RIESGO FINANCIERO

El riesgo financiero se define como la posibilidad de quebranto o pérdida derivada de la realización de las operaciones financieras que pueden afectar a la capitalización bursátil o valor del mercado de la empresa. También se puede definir al riesgo como la posibilidad de que sufra un perjuicio de carácter económico, ocasionado por la incertidumbre en el comportamiento de variables económicas a futuro, no solo se limita a ser determinado, sino que se extiende a la medición, evaluación, cuantificación, predicción y control de las actividades y comportamientos de factores que afecten en entorno en el cual opera un ente económico.

Dimensiones de las variables:

Operaciones financieras

Es aquella acción de sustitución de un capital o de un conjunto de capitales por otro u otros en el tiempo. la amortización o compra de un auto a plazos es un ejemplo de operación, la compra de una acción, la compra de una letra del tesoro. etc. la clasificación de la operación financieras se puede realizar de acuerdo a distintos criterios, en función de criterios establecido se puede definir, entre otras, las siguientes. También se entiende por operaciones financieras las relaciones entre el pasivo financiero y el activo financiero.

Valor de mercado

El valor de mercado de una compañía incluye tanto el valor del capital común como el de la deuda. El capital incluye el valor en los libros de la deuda y el capital común en la hoja de balance de la empresa, mas varios ajustes que incrementan el numero básico. Entre estos ajustes esta la inclusión de los gastos de investigación y desarrollo (que los contadores tratamos como gastos). Siempre el valor de mercado de una empresa será siempre positivo el MVA puede ser negativo o positivo dependiendo en si el valor de mercado de una compañía es mayor que el capital con el que los inversionistas contribuyeron.

Variable 01: CONTROL INTERNO

Dimensiones	indicadores	ítems	Niveles o rangos
EFECTIVIDAD DE LAS OPERACIONES	INFORMACION CONTABLE	La información contable permite un resultado adecuado del ejercicio de manera confiable para los inversores.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	RATIOS DE LIQUIDEZ	El ratio de liquidez evalúa la capacidad de las operaciones realizadas durante un periodo determinado.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	RESULTADO DE EJERCICIO	El resultado de ejercicio determina la efectividad de las operaciones realizadas durante el periodo.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	INGRESOS ECONOMICOS	Los ingresos económicos facilitan al desarrollo de las operaciones para realizar de manera eficiente.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	RENTABILIDAD	La rentabilidad proporciona una determinada operación de inversión que genera una renta.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
INFORMACION FINANCIERA	ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA	El estado situación financiera facilita información contable en el que se presentan los datos relevantes para la toma de decisiones.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	ESTADO DE RESULTADO	El estado de resultado facilita la información sobre la utilidad o la pérdida de la empresa.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	FLUJO DE EFECTIVO	El flujo de efectivo proporciona una información sobre las entradas como	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo

		también de las salidas del efectivo en un periodo determinado.	Totalmente en desacuerdo
	RATIOS FINANCIEROS	Los ratios financieros proporcionan información económica que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	El estado de flujo de efectivo proporciona una información fundamental de las variaciones del efectivo en un periodo dado.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo

Variable 02: RIESGO FINANCIERO

OPERACIONES FINANCIERAS	RECURSOS DISPONIBLES	Los recursos disponibles permiten realizar las operaciones financieras con la finalidad de recibir beneficios en el futuro.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	RECURSOS FINANCIADOS	Los recursos financiados permiten la adquisición de dinero a los interesados que realizan distintas operaciones dentro de la empresa.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	INVERSIONES	La inversión determina la satisfacción de haber realizado las operaciones financieras con el fin de obtener recursos económicos.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	ACCIONES DE CAPITAL	Las acciones de capital representan títulos de la propiedad de una persona que ha obtenido buen resultado de sus operaciones.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	CAPITAL PROPIO	El capital propio permite generar un beneficio personal al realizar aportaciones en una empresa con fines de generar renta.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
VALOR DE MERCADO	MARGEN DE CRECIMIENTO	El margen de crecimiento representa el valor que obtiene la entidad	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo

		después de obtener buenos resultados.	En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA	El margen de utilidad operativa determina el importe que resulta para incrementar el valor razonable de la empresa.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	MARGEN DE UTILIDAD NETA	La utilidad neta permite que se aumente el valor del mercado de la acción o de propiedad de un socio.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	INCREMENTO DE PATRIMONIO NETO	El incremento de patrimonio neto permite la capitalización de la empresa en el mercado.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
	CAPITALIZACIÓN DE MERCADO	La capitalización de mercado genera el valor total de las acciones de la empresa de sus actividades.	Totalmente de acuerdo De acuerdo Ni de acuerdo ni desacuerdo En desacuerdo Totalmente en desacuerdo

Fuente: Elaboración propia.



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: " CONTROL INTERNO Y EL RIESGO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN EL DISTRITO DE LOS OLIVOS, AÑO 2018".

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1							
1	Efectividad de las operaciones							
a	La información contable permite un resultado adecuado del ejercicio de manera confiable para los inversores.							
b	El ratio de liquidez evalúa la capacidad de las operaciones realizadas durante un periodo determinado.							
c	El resultado de ejercicio determina la efectividad de las operaciones realizadas durante el periodo.							
d	Los Ingresos económicos facilitan al desarrollo de las operaciones para realizar de manera eficiente.							
e	La rentabilidad proporciona una determinada operación de inversión que genera una renta.							
2	DIMENSIÓN 2							
5	Información financiera	Si	No	Si	No	Si	No	
a	El estado de situación financiera facilita información contable en el que se presentan los datos relevantes para la toma de decisiones.							
b	El estado de resultado facilita la información sobre la utilidad o la pérdida de la empresa.							
c	El flujo de efectivo proporciona una información sobre las entradas como también de las salidas del efectivo en un periodo determinado.							
d	Los ratios financieros proporcionan información económica que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa.							
e	El estado de flujo de efectivo proporciona una información fundamental de las variaciones del efectivo en un periodo dado.							
3	DIMENSIÓN 3							
	Operaciones financieras	Si	No	Si	No	Si	No	
A	Los recursos disponibles permiten realizar las operaciones financieras con la finalidad de recibir beneficios en el futuro.							
B	Los recursos financiados permiten la adquisición de dinero a los interesados que realizan distintas operaciones dentro de la empresa.							

c	La inversión determina la satisfacción de haber realizado las operaciones financieras con el fin de obtener recursos económicos.								
d	Las acciones de capital representan títulos de la propiedad de una persona que ha obtenido buen resultado de sus operaciones.								
e	El capital propio permite generar un beneficio personal al realizar aportaciones en una empresa con fines de generar renta.								
4	DIMENSION 4								
	Valor de mercado	SI	No	SI	No	SI	No		
a	El margen de crecimiento representa el valor que obtiene la entidad después de obtener buenos resultados.								
b	El margen de utilidad operativa determina el importe que resulta para incrementar el valor razonable de la empresa.								
c	La utilidad neta permite que se aumente el valor del mercado de la acción o de propiedad de un socio.								
d	El incremento de patrimonio neto permite la capitalización de la empresa en el mercado.								
e	La capitalización de mercado genera el valor total de las acciones de la empresa de sus actividades.								

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Hay Suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: Ibars Fretell, Walfre DNI: 06098355

Especialidad del validador: Doc Toa Contabilida

07 de 10 del 2019

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

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Firma del Experto Informante.

c	La inversión determina la satisfacción de haber realizado las operaciones financieras con el fin de obtener recursos económicos.								
d	Las acciones de capital representan títulos de la propiedad de una persona que ha obtenido buen resultado de sus operaciones.								
e	El capital propio permite generar un beneficio personal al realizar aportaciones en una empresa con fines de generar renta.								
4	DIMENSION 4								
	Valor de mercado	SI	No	SI	No	SI	No		
a	El margen de crecimiento representa el valor que obtiene la entidad después de obtener buenos resultados.								
b	El margen de utilidad operativa determina el importe que resulta para incrementar el valor razonable de la empresa.								
c	La utilidad neta permite que se aumente el valor del mercado de la acción o de propiedad de un socio.								
d	El incremento de patrimonio neto permite la capitalización de la empresa en el mercado.								
e	La capitalización de mercado genera el valor total de las acciones de la empresa de sus actividades.								

Observaciones (precisar si hay suficiencia): SI Hay Suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: Alvarez Leon Roberto DNI: 10690346

Especialidad del validador: Auditoria

07 de 10 del 2017

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

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Firma del Experto Informante.

c	La inversión determina la satisfacción de haber realizado las operaciones financieras con el fin de obtener recursos económicos.						
d	Las acciones de capital representan títulos de la propiedad de una persona que ha obtenido buen resultado de sus operaciones.						
e	El capital propio permite generar un beneficio personal al realizar aportaciones en una empresa con fines de generar renta.						
4	DIMENSION 4	Si	No	Si	No	Si	No
	Valor de mercado						
a	El margen de crecimiento representa el valor que obtiene la entidad después de obtener buenos resultados.						
b	El margen de utilidad operativa determina el importe que resulta para incrementar el valor razonable de la empresa.						
c	La utilidad neta permite que se aumente el valor del mercado de la acción o de propiedad de un socio.						
d	El incremento de patrimonio neto permite la capitalización de la empresa en el mercado.						
e	La capitalización de mercado genera el valor total de las acciones de la empresa de sus actividades.						

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador: Andrés Teodoro Estevez Jaime Zamora DNI: 17846910

Especialidad del validador: Doctor en Administración Financiera

10 de 10 del 2019

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión


Firma del Experto Informante.

Datos de la encuesta																				
Nº	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20
1	5	4	5	4	4	2	3	3	4	2	5	4	4	5	4	4	4	3	3	4
2	5	4	5	5	5	4	5	5	4	5	5	4	5	4	4	5	5	4	4	5
3	4	4	5	4	3	4	5	4	3	4	3	4	5	4	2	4	3	3	3	4
4	4	4	2	2	4	4	4	4	4	2	2	2	4	4	4	2	2	2	2	2
5	3	4	5	2	4	4	3	3	5	3	5	4	3	2	3	4	4	3	4	4
6	4	4	5	4	4	4	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4	4
7	3	5	4	3	4	5	3	3	3	2	4	3	4	3	4	4	3	4	5	3
8	4	3	4	4	3	5	5	5	4	4	4	3	2	2	4	4	3	4	4	2
9	3	4	4	5	4	5	5	4	5	4	4	3	4	2	5	4	5	4	3	3
10	5	5	5	4	5	5	5	5	5	4	4	5	4	4	3	4	5	5	4	5
11	3	3	3	5	4	3	4	4	3	4	4	3	4	2	4	3	4	2	2	4
12	2	2	2	4	4	4	4	3	3	3	2	4	2	3	2	2	3	3	2	2
13	4	2	4	3	4	4	4	4	3	4	4	3	4	3	3	4	4	4	4	4
14	5	4	4	4	5	5	5	5	5	5	4	4	3	5	5	5	4	4	5	4
15	3	5	4	4	4	5	3	3	4	3	5	4	4	4	5	4	4	3	4	5
16	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	2	4	4	4	4	4	4	4
17	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
18	3	5	3	4	5	4	3	3	3	2	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4
19	2	3	2	2	3	2	4	4	4	2	4	2	4	4	2	4	4	4	3	4
20	5	5	5	5	4	5	5	4	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5
21	4	4	4	4	5	5	4	3	4	4	5	5	3	3	3	3	3	5	4	4
22	4	4	3	3	3	4	2	4	2	3	4	5	4	2	4	4	3	3	3	4
23	4	3	2	3	3	3	4	3	5	3	5	3	2	3	3	5	4	4	4	4
24	4	3	3	5	5	4	4	3	3	2	5	3	2	3	4	5	4	4	4	3
25	4	5	4	3	3	4	3	2	3	3	5	4	3	3	4	5	3	4	5	3
26	4	4	2	4	4	3	5	4	3	3	5	3	4	3	5	5	3	4	4	3
27	5	4	3	5	3	4	5	4	3	3	5	4	3	4	5	5	3	4	3	4
28	3	4	4	5	3	4	5	4	5	3	5	3	3	4	5	5	3	4	4	3
29	3	3	4	4	3	3	5	4	2	3	5	2	3	2	5	4	3	3	4	4
30	4	3	4	3	4	3	5	3	2	3	4	3	3	4	4	4	4	4	4	3
31	4	3	4	4	4	3	4	3	4	3	5	3	4	3	5	4	3	4	3	3
32	3	3	1	4	3	2	3	4	3	2	5	3	4	4	3	4	4	4	3	3
33	4	4	3	4	4	4	3	4	3	3	5	4	4	5	3	4	3	4	4	4
34	3	4	4	3	4	4	4	3	3	4	5	3	3	4	5	4	3	3	4	4
35	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	5	4	4	3	5	3	3	3	4	4
36	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5	4	4
37	3	3	4	4	4	3	4	4	4	4	4	3	3	4	5	4	4	3	4	4
38	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
39	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
40	4	4	5	3	5	4	4	4	4	5	4	3	3	4	4	3	4	4	4	5
41	4	5	5	5	5	4	5	3	5	5	4	5	4	5	4	5	5	4	4	3