



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Fuentes de financiamiento y su efecto en la liquidez en 20  
empresas constructoras, Chiclayo 2023

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

Contador Público

**AUTOR:**

Sanchez Ruiz, Jose Adrian ([orcid.org/0009-0001-8470-5985](https://orcid.org/0009-0001-8470-5985))

**ASESOR:**

Mg. Cabrera Arias, Luis Martin ([orcid.org/0000-0002-4766-1725](https://orcid.org/0000-0002-4766-1725))

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

**CHICLAYO – PERÚ**

**2023**

## **Dedicatoria**

Para mi madre Elvira  
por su apoyo incondicional,  
brindándome la fuerza de  
seguir adelante y poder  
conseguir mis objetivos.

## **Agradecimiento**

Agradezco en primer lugar a Dios,  
Por guiarme siempre en todo este  
proceso académico.

A mi madre e hija, por su amor y  
cariño que me han impulsado  
siempre a perseguir mis metas  
y nunca abandonarlas frente  
a las adversidades.

A mi maestro, gracias por su  
apoyo durante el desarrollo  
de mi formación profesional.



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, CABRERA ARIAS LUIS MARTIN, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CHICLAYO, asesor de Tesis titulada: "FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESAS CONSTRUCTORAS, CHICLAYO 2023", cuyo autor es SANCHEZ RUIZ JOSE ADRIAN, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 16.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

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 vigentes de la Universidad César Vallejo.

CHICLAYO, 07 de Marzo del 2024

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
CABRERA ARIAS LUIS MARTIN DNI: 08870041 ORCID: 0000-0002-4766-1725	Firmado electrónicamente por: LCABRERAAR el 13- 03-2024 21:01:00

Código documento Trilce: TRI - 0739878





**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Declaratoria de Originalidad del Autor**

Yo, SANCHEZ RUIZ JOSE ADRIAN estudiante de la FACULTAD DE CIENCIAS

EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CHICLAYO, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis Completa titulada: "FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESAS CONSTRUCTORAS, CHICLAYO 2023", es de mi autoría, por lo tanto, declaro que la Tesis Completa:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. He mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

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

Nombres y Apellidos	Firma
JOSE ADRIAN SANCHEZ RUIZ <b>DNI:</b> 72028472 <b>ORCID:</b> 0009-0001-8470-5985	Firmado electrónicamente por: SRUIZJA el 07-03-2024 15:34:26

Código documento Trilce: TRI - 0739877

v

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

Caratula.....	i
Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento .....	iii
declaratoria de Autenticidad del Asesor .....	iv
Declaratoria de Originalidad del Autor.....	v
índice de contenidos .....	vi
Índice de tablas .....	vii
Índice de figuras .....	ix
Resumen.....	xi
Abstract.....	xii
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. MARCO TEORICO .....	4
III. METODOLOGÍA.....	19
3.1 Tipo y diseño de la investigación .....	19
3.2 Variables y Operacionalización .....	19
3.3 Población, Muestra y Muestreo .....	20
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	22
3.5. Procedimientos.....	23
3.6. Método de análisis de datos .....	23
3.7. Aspectos éticos .....	24
IV. RESULTADOS .....	25
V. DISCUSIÓN.....	55
VI. CONCLUSIONES.....	58
VII. RECOMENDACIONES .....	59
REFERENCIAS.....	60
ANEXOS	

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Lista de empresas constructoras	20
Tabla 2 Estadística de fiabilidad: Fuentes de financiamiento	25
Tabla 3 Estadística de fiabilidad: Liquidez	25
Tabla 4 En el último periodo la empresa incrementó el capital social mediante nuevos socios	26
Tabla 5 En los últimos periodos los Accionistas incrementaron el capital social	27
Tabla 6 La empresa capitaliza las utilidades obtenidas	28
Tabla 7 Con qué frecuencia la utilidad que se obtiene coincide con lo que se ha proyectado	29
Tabla 8 La empresa recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras	30
Tabla 9 Con qué frecuencia la empresa trabaja con proveedores al crédito	31
Tabla 10 Con qué frecuencia cumple con los cronogramas de pago con sus proveedores	32
Tabla 11 Con qué frecuencia los proveedores le solicitan EE. FF para otorgarle crédito	33
Tabla 12 Con qué frecuencia solicita créditos bancarios	34
Tabla 13 Analiza las tasas de interés que le ofrecen al momento de obtener un crédito bancario	35
Tabla 14 Generalmente le solicitan garantías para que puedan otorgar créditos	36
Tabla 15 Considera que el mecanismo de factoring agiliza la entrada de efectivo a corto plazo	37
Tabla 16 Con qué frecuencia utiliza el Factoring como medio para obtener efectivo a corto plazo	38
Tabla 17 Considera usted que el Factoring le ayudará a cubrir sus necesidades a corto plazo	39
Tabla 18 Con qué frecuencia realiza contratos de leasing con entidades bancarias	40
Tabla 19 Frecuentemente al adquirir un leasing verifica que las cuotas sean iguales y fijas	41
Tabla 20 Con qué frecuencia el activo corriente cubre sus obligaciones a corto plazo	42

Tabla 21 Con qué frecuencia evalúa la liquidez corriente de su empresa	43
Tabla 22 Sus obligaciones a corto plazo son canceladas en la fecha programada.	44
Tabla 23 Evalúa el grado de endeudamiento que utiliza la empresa	45
Tabla 24 Analiza el plazo de sus cuentas por cobrar	46
Tabla 25 Existe un control continuo de las entradas y salidas de efectivo	47
Tabla 26 Sus inventarios influyen directamente en la disposición de efectivo	48
Tabla 27 Realiza una planificación para cubrir sus obligaciones a corto plazo	49
Tabla 28 Las obligaciones financieras han representado un alto índice de riesgo	50
Tabla 29 Fuentes de financiamiento y liquidez en las empresas constructoras, Chiclayo 2023	51
Tabla 30 Fuentes de financiamiento y liquidez corriente en las empresas Constructoras, Chiclayo 2023	52
Tabla 31 Fuentes de financiamiento y liquidez de prueba ácida en las empresas Constructoras, Chiclayo 2023	53

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Fuentes de financiamiento	9
Figura 2 En el último periodo la empresa incrementó el capital social mediante nuevos socios	26
Figura 3 En los últimos periodos los Accionistas incrementaron el capital social..	27
Figura 4 La empresa capitaliza las utilidades obtenidas	28
Figura 5 Con qué frecuencia la utilidad que se obtiene coincide con lo que se ha proyectado	29
Figura 6 La empresa recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras	30
Figura 7 Con qué frecuencia la empresa trabaja con proveedores al crédito	31
Figura 8 Con qué frecuencia cumple con los cronogramas de pago con sus proveedores	32
Figura 9 Con qué frecuencia los proveedores le solicitan EE. FF para otorgarle crédito	33
Figura 10 Con qué frecuencia solicita créditos bancarios	34
Figura 11 Analiza las tasas de interés que le ofrecen al momento de obtener un crédito bancario	35
Figura 12 Generalmente le solicitan garantías para que puedan otorgar créditos	36
Figura 13 Considera que el mecanismo de factoring agiliza la entrada de efectivo a corto plazo	37
Figura 14 Con qué frecuencia utiliza el Factoring como medio para obtener efectivo a corto plazo	38
Figura 15 Considera usted que el Factoring le ayudará a cubrir sus necesidades a corto plazo	39
Figura 16 Con qué frecuencia realiza contratos de leasing con entidades bancarias	40
Figura 17 Frecuentemente al adquirir un leasing verifica que las cuotas sean iguales y fijas	41
Figura 18 Con qué frecuencia el activo corriente cubre sus obligaciones a corto plazo	42
Figura 19 Con qué frecuencia evalúa la liquidez corriente de su empresa	43
Figura 20 Sus obligaciones a corto plazo son canceladas en la fecha programada	

	44
Figura 21 Evalúa el grado de endeudamiento que utiliza la empresa	45
Figura 22 Analiza el plazo de sus cuentas por cobrar	46
Figura 23 Existe un control continuo de las entradas y salidas de efectivo	47
Figura 24 Sus inventarios influyen directamente en la disposición de efectivo	48
Figura 25 Realiza una planificación para cubrir sus obligaciones a corto plazo	49
Figura 26 Las obligaciones financieras han representado un alto índice de riesgo	50

## RESUMEN

La investigación se llevó a cabo con la finalidad de determinar si las fuentes de financiamiento tienen efecto en la Liquidez en las empresas Constructoras, Chiclayo 2023. Para cumplir con dicho objetivo se ha desarrollado un tipo de investigación Aplicada con diseño No experimental, transversal; explicativo causal, como población y muestra se ha tomado a 20 empresas constructoras en la ciudad de Chiclayo, a las cuales se aplicó la técnica de encuesta y de instrumento el cuestionario con preguntas valoradas mediante escala de Likert. De los resultados obtenidos, se ha encontrado que un 35% de encuestados estima que con poca frecuencia las obligaciones financieras han representado un alto índice de riesgo, debido a la poca liquidez generada para cubrir sus necesidades a corto plazo. En tal sentido, se ha llegado a determinar que existe una correlación altamente significativa entre las fuentes de financiamiento y liquidez en las empresas Constructoras de Chiclayo; tomando en cuenta que el coeficiente de correlación de Spearman dio un valor de 0.715.

**Palabras clave:** Fuentes de financiamiento, tasa de interés, liquidez, liquidez corriente, prueba ácida.

## ABSTRACT

The research was carried out in order to determine if the sources of financing have an effect on the Liquidity in the Construction companies, Chiclayo 2023. To meet this objective, a type of applied research has been developed with a non-experimental, cross-sectional design; A causal explanatory test, as a population and sample, 20 construction companies in the city of Chiclayo were taken, to which the survey technique was applied and the questionnaire was applied as an instrument with questions assessed by means of a Likert scale. From the results obtained, it has been found that 35% of respondents believe that financial obligations have infrequently represented a high risk index, due to the little liquidity generated to cover their short-term needs. In this sense, it has been determined that there is a highly significant correlation between the sources of financing and liquidity in the construction companies of Chiclayo; taking into account that Spearman's correlation coefficient gave a value of 0.715.

**Keywords:** Sources of financing, interest rate, liquidity, current liquidity, acid test.

## I. INTRODUCCION

En el ámbito internacional se realizó una radiografía sobre el estado actual de las Pymes y el efecto económico y social que fueron a causa del COVID-19, según una encuesta del Instituto Milenio; teniendo como resultado que la mayoría de los emprendimientos todavía no logra recuperarse de las contorsiones ocasionadas durante el estado de emergencia, considerándose una muestra de 2.048 empresas, en zonas urbanas y rurales. La encuesta realizada destaca, que la crisis está manteniendo un efecto multidimensional en compañías de poca dimensión la ciudad de Chile. Asimismo, los datos obtenidos por el Instituto Milenio, demuestran que las empresas han experimentado dificultades importantes para cumplir con sus obligaciones financieras, teniendo como principal problema la falta de liquidez, adicionalmente la fuente de financiamiento informal de parientes y amigos fue el medio más utilizado, además como segunda fuente se utiliza el crédito bancario a pesar de que al 20% de empresas se le fue rechazado. Estos créditos son considerados como una fuente de financiamiento de mucha demanda, debido a su rápido acceso, por la resolución de dificultades económicas para quienes tienen escasos recursos, y que tienen la necesidad de obtenerlos de forma inmediata.

En cuanto al ámbito nacional, acorde al Instituto nacional de estadística e informática (INEI) en estos últimos años las empresas en Lima metropolitana presentaron problemas financieros, de tal manera que un 53.8 puntos porcentuales ha mantenido inconvenientes para efectuar el cobro a sus clientes, un 49.2 tuvieron escasa liquidez para la adquisición de bienes, un 46.9 manifestó tener restricciones de acceso a la financiación y el 46.5 mostró no tener fondos para el desembolso a proveedores, entre otros. Asimismo, el gran problema que muestran las empresas es que no cuentan con un planeamiento financiero eficaz, de tal manera que la gran mayoría que tienen la responsabilidad de gestión, deciden ignorar los planes financieros que les son recomendados por especialistas, por lo tanto, estas compañías se encuentran completamente desorientadas al no poder acceder a

fuentes de financiamiento que les procure abastecerse de liquidez suficiente para poder amortizar deudas a corto y largo plazo.

De la misma manera, este sector también se halla en una situación confusa porque no pueden encontrar una fuente financiera que sea capaz de cubrir sus necesidades de liquidez siendo este el principal problema, por lo cual recurren a elevados intereses de entidades financieras privadas. Es importante mencionar además, que dada la crisis del ámbito político y económico que se vive actualmente, ha generado varios desafíos para la inversión y financiación de estas empresas, es por ello que pese a la coyuntura negativa y la subida de tasas de las entidades bancarias, es crucial para las empresas constructoras de Chiclayo, evaluar diversas fuentes de financiamiento que logren un impacto positivo en la generación de liquidez, provisionándolas de suficientes recursos para atender sin ningún inconveniente sus operaciones habituales y hacer frente a sus obligaciones y compromisos de manera más responsable y oportuna.

En referencia a lo antes mencionado, en la presente investigación se ha creído pertinente formular el siguiente problema general ¿En qué medida las Fuentes de Financiamiento tienen efecto en la Liquidez de las empresas Constructoras, Chiclayo 2023? Y como objetivos específicos ¿En qué medidas las fuentes de financiamiento tienen efecto en la Liquidez Corriente en las Empresas Constructoras, Chiclayo 2023?, ¿En qué medidas las fuentes de financiamiento tienen efecto en la Liquidez de Prueba Acida en las Empresas Constructoras, Chiclayo 2023?

Es preciso señalar que la investigación se justifica mediante tres aspectos importantes: teórica, práctica y metodológica. Tiene justificación teórica ya que con la finalidad de determinar si las fuentes de financiamiento tienen efecto en la liquidez de las empresas constructoras en Chiclayo, se apoyará de distintas fuentes bibliográficas en relación a cada una de las variables en estudio para poder así mostrar los diferentes hallazgos que se han obtenido del presente trabajo, conjuntamente con los objetivos y métodos similares. Es de justificación práctica, porque el estudio de

investigación se realiza con el propósito de hallar mejoras en cuanto a la generación de liquidez en las empresas constructoras en Chiclayo, así como establecer el efecto que establecerán las fuentes de financiamiento en la liquidez, considerándose que el problema se basa en los bajos niveles de efectivo que requieren para cubrir sus necesidades de caja e inversiones. Finalmente, se justifica de manera metodológica porque para la obtención de los resultados, se acudirá a técnicas e instrumentos, así como el uso de un diseño metodológico para cumplir con los objetivos esperados.

El objetivo general considerado es determinar que las fuentes de Financiamiento tienen efecto en la Liquidez en las empresas Constructoras, Chiclayo 2023 y de la misma manera tenemos los siguientes objetivos específicos: Determinar que las Fuentes de financiamiento tienen efecto en la liquidez corriente en las empresas Constructoras, Chiclayo 2023 y determinar que las fuentes de financiamiento tienen efecto en la Liquidez de Prueba Acida en las empresas Constructoras, Chiclayo 2023.

Ante el problema surge la siguiente hipótesis principal, las fuentes de financiamiento tienen efecto significativamente en la Liquidez en las Empresas constructoras, Chiclayo 2023 y como hipótesis específicas Las Fuentes de financiamiento tienen efecto significativamente en la Liquidez Corriente en las Empresas constructoras, Chiclayo 2023, Las Fuentes de financiamiento tienen efecto significativamente en la Liquidez de Prueba Acida en las Empresas constructoras, Chiclayo 2023.

## II. MARCO TEORICO

De acuerdo a lo manifestado por Berrio (2022) en la tesis “Gestión de recursos financieros y su impacto en la liquidez de empresas constructoras de La Guajira”, planteó como objetivo examinar el manejo de recursos financieros y su impacto en la liquidez de empresas citadas; se contó con un diseño No experimental, descriptivo transaccional y de campo, y enfoque cuantitativo; la población fue de 10 gerentes de las empresas constructoras de Maicao, la muestra se formó por la misma población por ser mínima; usando asimismo, el instrumento de cuestionario. Los resultados reflejaron que, de acuerdo a los análisis de determinados indicadores financieros, establecieron la relevancia que posee la gestión financiera para llevar el seguimiento de la liquidez y su endeudamiento. Asimismo, se identificó que el 60% de gerentes mencionaron que algunas veces se estiman los fondos resultantes para hacer frente a sus compromisos después de restar sus gastos más relevantes; y un 40% emplean el EBITDA como indicador de liquidez; por otro lado, se identificó que el 30% establecen acciones para estimar el efectivo que necesitan para resguardar su financiación. Se concluyó que, los resultados permitieron fijar el impacto que posee la gestión de recursos financieros en la liquidez de las empresas analizadas.

Por otro lado, Moulia (2019) en la investigación “Financiación de empresas emprendedoras. Evaluación de las pymes argentinas”; planteó como objetivo principal evaluar de qué manera se financian las pymes argentinas que desarrollan innovaciones en su gestión operativa y, si cuentan con limitantes para recurrir al financiamiento de terceros; se contó con la metodología del tipo descriptiva relacional, y de carácter cuantitativo; la población se constituyó por 779 pymes de 5 ciudades argentinas, la muestra se formó por la misma población por ser mínima; usando asimismo, el instrumento de cuestionario. Los resultados señalaron el financiamiento para respaldar el fondo de maniobra, se observó que las empresas que innovan utilizan de forma prioritaria el adelanto de clientes y prestaciones de proveedores en un 26.08%; en segundo, recurren a entidades bancarias en un 11.06%, después se obtienen créditos de instituciones financieras no bancarias en un 1.4% y, finalmente

acuden a préstamos informales en un 0.89%. Concluyendo entonces que, respecto al financiamiento de las pymes argentinas, se observó que emplean en gran parte sus propios recursos para financiar el fondo de maniobra, así como las inversiones en inmovilizados materiales.

Según Ávila et al. (2022) en la investigación “Solvencia y su efecto en la liquidez de empresas mexicanas antes y durante la pandemia”; plantearon como objetivo central evaluar la solvencia y su efecto en la liquidez en las empresas mencionadas antes y durante la pandemia; se contó con una metodología descriptiva, no experimental, la población se constituyó por 121 empresas que cotizan en bolsa, la muestra se formó por 30 de estas empresas; usando, asimismo, el instrumento de cuestionario. Los resultados indicaron una tendencia de dichas empresas por aumentar su liquidez del 60% con una  $r=0.86$  relacionada con la razón de liquidez; por lo que, se observa que las empresas analizadas en tiempo de pandemia suelen hacer frente de manera estratégica los riesgos externos aumentando su liquidez para el cumplimiento de sus pasivos en el corto tiempo. Concluyendo por tanto que, el 53% de empresas mexicanas han podido incrementar su capacidad de pago oportuno y redujeron el riesgo de ocasionar especulaciones de deuda vencida.

De acuerdo al nivel nacional, se encontró a Centro & Mozo (2023) en la investigación denominada “Financiación y rentabilidad en consorcios del sector construcción en Cusco”, plantearon que el objetivo principal fue precisar de qué modo el financiamiento tiene relación en la rentabilidad de constructoras de Cusco; se contó con una metodología aplicada, no experimental descriptivo; la población fue de todas las empresas constructoras de Cusco, la muestra se formó por 32 de estas empresas; usando asimismo, el instrumento de cuestionario. Los resultados señalaron que con un 95% de confianza surge una moderada relación entre los recursos financieros y la dimensión rentabilidad económica en las empresas constructoras. Por último, se concluyó que existe asociación significativa entre la financiación y rentabilidad de las constructoras en dicha ciudad, en razón a que el coeficiente de Pearson fue de 0.669 y el valor de sig., fue inferior al 0.01, por tanto, se aceptó la hipótesis alterna indicando

una correlación altamente significativa.

Asimismo, de acuerdo a Caballero & Sánchez (2022) en la tesis denominada “Financiamiento de Reactiva Perú y el impacto en liquidez de constructoras de San Isidro, 2020”, plantearon como objetivo principal evaluar si el financiamiento del citado programa impacta en la liquidez de constructoras de San Isidro; se contó con una metodología no experimental-transversal, con alcance explicativo y un enfoque mixto; la población se constituyó por gerentes de constructoras más representativas del Perú, así como jefes del área de finanzas y contabilidad, la muestra se formó por 30 trabajadores de empresas constructoras del distrito en estudio; usando asimismo, los instrumentos de ficha de observación y cuestionarios. Los resultados reflejaron que el 53.3% de empresas de construcción destinan los recursos percibidos del préstamo Reactiva Perú al desembolso de sus deudas corrientes con proveedores, permitiéndoles cumplir a tiempo con sus compromisos; sin embargo, el 63.3% no destinan dichos recursos para adquirir bienes de capital o realizar inversiones; por lo cual el 3% indicaron que la liquidez corriente no obtuvo alguna mejoría. Por último, se concluyó que el financiamiento de Reactiva Perú tuvo impacto significativo en la liquidez de las constructoras en San Isidro, ya que el valor de la significancia fue de 0,003 por debajo del 0,05; rechazando, por ende, la hipótesis nula.

Según Raffo & Salomón (2021) en la investigación denominada “Alternativas financieras y liquidez de empresas de construcción en Huancayo, 2021”, plantearon el objetivo de explicar la asociación existente entre alternativas financieras y la liquidez en empresas de construcción de Huancayo; se contó con una metodología cuantitativa, aplicada, correlacional; la población se constituyó por 32 empleados de de contabilidad, finanzas y gerencia, la muestra se formó por 30 de los colaboradores mencionados; usando asimismo, el instrumento de cuestionario. Los datos arrojados señalaron que el 43.33% de empresas refirieron que no recurren a alternativas financieras a fin de realizar negociaciones con las entidades bancarias; por otro lado, en un 36.7% se indicó que existe un bajo nivel de arrendamientos realizados en aras de hacer más efectiva la liquidez de la organización. Por último, se llegó a la

conclusión que hay evidentemente asociación directa entre las alternativas financieras y liquidez de empresas de construcción en Huancayo, con un coeficiente de 0.887, lo que permite deducir que mientras se acudan a alternativas financieras de manera óptima, entonces permitirá que las empresas obtengan mayor liquidez.

A nivel local, según Rafael & Gutiérrez (2020) en la investigación denominada “Leasing como fuente de financiamiento para mejorar la liquidez de una empresa constructora en Chiclayo”, plantearon el objetivo de proponer el leasing como fuente de financiamiento para la mejora de la liquidez; se contó con una metodología cuantitativa, descriptiva y propositiva; la población se constituyó por 20 trabajadores, la muestra se formó por el gerente y 6 trabajadores administrativos; usando asimismo, el instrumento de cuestionario y de análisis documental. Los datos arrojados señalaron que la empresa para el año 2017 los activos circulantes líquidos excedieron el 179% de deudas en corto periodo, en el año 2018 fue de 167%, lo que indicó que existe liquidez necesaria para llevar a cabo sus actividades sin necesidad de ir a por los flujos de venta. Por tanto, se concluyó que la empresa es líquida en cuanto a pago de obligaciones con terceros, mas no para adquirir un inmovilizado material.

En relación a lo señalado por Camacho (2022) en la investigación denominada “Arrendamiento financiero para mejorar la liquidez en la constructora R&M SAC, Chiclayo”, planteó el objetivo de realizar una propuesta de arrendamiento financiero con la finalidad de aumentar la liquidez de la constructora en mención; se contó con una metodología descriptiva con diseño observacional y transversal; la población se constituyó por 6 personas entre administrativos y socios, la muestra se formó por la misma población; usando asimismo, el instrumento de entrevistas y de análisis documental. Los datos arrojados señalaron que la empresa presentó un bajo nivel de efectivo representado en el 14.15% durante el ejercicio 2020 comparado con el año 2019; por otro lado, la prueba ácida mostró que la empresa presenta dificultades para atender compromisos corrientes con el uso de sus activos más líquidos, cuyo resultado fue de 0.88. Por tanto, se concluyó que al proponer el arrendamiento financiero ayudó en la mejora de la situación de liquidez, generándole además mayor

rentabilidad para la empresa constructora.

Según Guevara (2020) en la investigación denominada “Liquidez y su impacto en la empresa Martha Isabel, Chiclayo”, planteó el objetivo de determinar el índice de liquidez y su impacto en la empresa mencionada; se contó con una metodología descriptiva con diseño no experimental; la población se constituyó por estados financieros de los ejercicios 2017 y 2018, la muestra se conformó por la misma población; usando asimismo, el instrumento de análisis documental. Los datos arrojados señalaron que los índices de liquidez disminuyeron en 0,37, obteniendo un 0.51 el nivel que excede al pasivo, en comparación con 0.88 del año anterior; lo cual implica que se ve debilitada la capacidad del negocio para utilizar el dinero líquido, las cuentas de cobranza, y sus existencias para poder cubrir oportunamente sus deudas corrientes. Por tanto, se concluyó que la disminución de liquidez general obtenida en la empresa, se ha debido a la toma de decisiones con cálculos empíricos, aunado a la falta de organización de la documentación financiera.

Tomando como referencia a la primera variable de **Fuentes de financiamiento**, Gil & Torres (2020) señalan que es el medio que emplean las empresas para obtener los recursos financieros para realizar alguna actividad específica; por otro lado, brindan un margen de seguridad a la empresa, permitiéndole no solo desarrollar sus funciones en el día a día, sino también alcanzar nuevos proyectos y metas.

El financiamiento comprende entonces la adquisición de dinero mediante un proceso en la cual una persona o negocio capta recursos. De esta manera, tales recursos se pueden destinar para cubrir las adquisiciones de productos o servicios o, de otra manera, llevar a cabo distintas inversiones.

De tal manera Saldaña, Gómez & Lamilla (2020) indican que son fuentes generadoras de fondos financieros suficientes en beneficio de una organización para ejercer sus operaciones o propias inversiones estimadas a futuro; todo

emprendimiento demanda de fondos financieros para ejecutar sus planes empresariales, por ello utilizan distintas fuentes de financiación para cubrir dichas necesidades de recursos en bien del funcionamiento de la empresa

La financiación contribuye con las personas o empresas a efectuar inversiones importantes. De este modo, en un tiempo posterior será devuelto el crédito recibido, incluso repartido con el tiempo; pese a que la desventaja suele ser la cobranza de intereses.

De acuerdo a Martínez (2017) Disponer de recursos es un aspecto indispensable para el desarrollo de todo negocio u organización. En ese contexto, las empresas tienen diferentes formas de acceder a un financiamiento para hacer posible la efectividad de sus actividades, entre las cuales se encuentran: financiamiento interno y financiamiento externo tal como se verifica en la siguiente (Figura 1):

**Figura 1**

*Fuentes de financiamiento*



*Nota.* La presente imagen corresponde al documento titulado “*Qué es la financiación*”

Caliz (2021) señala que el financiamiento como mecanismo financiero ayuda a sobrellevar el capital de trabajo para las decisiones corrientes. En adelante se comparten tres objetivos del financiamiento:

**Liquidez:** El cual permitirá invertir capital en estrategias internas para obtener mejores ventas e incrementar liquidez a corto plazo.

**Asegurar el patrimonio:** Es necesario conocer que existen instituciones que conceden financiamiento y no es necesario disponer de dinero propio, ya que se estaría desestabilizando dos pilares: la empresa y el propietario

**Oportunidades de compra:** actualmente, con motivo al frecuente cambio y alta competencia, es importante disponer de un fondo de financiación para adquirir nueva inversión de capital e incluso contratar a nuevo personal.

Entre las dimensiones se tiene al **Financiamiento interno**, para Torres, Moscoso & Piedra (2019) se refieren a los fondos particulares de una empresa, integrados por la política de beneficios generados y no repartidos, así como reservas empresariales; es importante considerar que al emplear los fondos propios implica estar sin recursos frente a las actividades corrientes, poniendo en deterioro los índices de liquidez.

Gil & Torres (2020) Mencionan que es conocido también como capital social, que aportan los socios. Eso quiere decir que, el capital viene exactamente del efectivo que tiene la organización. Asimismo, este tipo de fuentes, pueden ser clasificadas como:

**Corto plazo:** entre estas se ubican las amortizaciones, depreciaciones y/o aportes pertenecientes a los dueños o socios.

**Largo plazo:** se tiene la acumulación de pasivos, utilidades recapitalizadas y/o enajenación de activos.

Por tanto, Ibarra (2023) nos señala que el financiamiento interno se encuentra conformado por una porción del capital del patrimonio neto de una empresa percibida por las utilidades, provisiones y cambios del capital. Es procedente de los beneficios reservados o del aporte de capital, el cual sostiene la suficiencia de una empresa para financiar con recursos propios sus inversiones o proyectos.

Ludeña (2021) menciona que la **aportación de capital** trata de una cesión de dinero que es realizada por un sujeto bien sea natural o jurídico a una determinada empresa o fondo de inversiones. Haciendo la salvedad que, si este aporte se destina a la constitución de una nueva sociedad, se le denomina aporte de capital social.

Desde la perspectiva general, un aporte de capital suele ser aquella actividad a través de la cual se desembolsa con el propósito de desarrollar algún proyecto, para que un gerente disponga del mismo en una cuenta inversora.

Al momento de invertir en un fondo de inversión, se acostumbra solicitar una aportación de capital que se ajuste según la norma del mismo fondo. Este tipo de aportación será exclusivamente en bienes dinerarios y se utilizará para adquirir un determinado producto financiero.

En la aportación de capital social, implica que este último se forma por toda aportación que han efectuado los accionistas. De esta manera, este aporte se podrá haber hecho a la hora de constituir la empresa, así como también haber generado una amplificación de capital o, variación de socios.

Según Peña & Rodríguez (2018) señala que el capital de una empresa, se encuentra conformada por aportaciones de socios con incrementos de capital, por ende, dichos aportes integrarán el capital social, los mismos que serán acreditados por títulos nominativos y que no podrán ser embargables por acreedores particulares de los accionistas.

Según (Ministerio de Economía y Finanzas, 2023) **Las Utilidades** son aquellas representadas en términos porcentuales de las rentas netas generadas por toda empresa como efecto de sus operaciones. Aquellas personas con derecho a la participación de estas utilidades son los colaboradores en planilla, de negocios cuyas rentas son de tercera categoría y poseen un número mayor de 20 colaboradores, excepto aquellas empresas individuales, micro empresas, cooperativas, entre otras.

Asimismo, señala que, toda utilidad se paga en un periodo no mayor a 30 días una vez que la empresa haga la declaración jurada anual de su impuesto a la renta. En ese caso, la empresa proporcionará una hoja de liquidación con datos que reflejen el procedimiento del resultado que se ha pagado.

Según Jiménez (2022) define a las utilidades como aquel beneficio social que se encarga de orientar un específico porcentaje de las rentas empresariales para ser distribuidas entre el personal. Se debe indicar además que, los encargados de repartir dichas utilidades son empleadores que cuentan con más de veinte empleados y realicen operaciones provenientes de renta de tercera categoría, de acuerdo a como señala la Ley de impuesto a la renta.

La **Venta de activos** es aquella actividad que implica enajenar el importe valorativo de los bienes de una determinada empresa, bien sean activos que representen maquinarias, unidades de transporte, efectivo en caja, entre otros. Al interior de esta transacción, uno de los elementos cruciales a tomar en cuenta es identificar y saber hacer frente a los efectos tributarios que de ésta emane (Toranzo, 2019).

Rodríguez (2022) Señala que es la enajenación de activos no movibles que son propios del patrimonio de una organización, el cual permite llevar a cabo una operatividad de manera efectiva. En ese sentido, el activo inmovilizado son todos los elementos, sin importar su tamaño o costo, que se utiliza como bienes de uso; y abarcan desde bienes mobiliarios, unidades de transporte y maquinarias disponibles

hasta las instalaciones y terrenos comprendidos en la actividad.

El activo inmovilizado posee la capacidad de aportar valor a los productos fabricados, coadyuvar a que se ejecute la actividad de la empresa y producir, en ciertas ocasiones, algún tipo de renta. Se suele tratar de activos estructurales que comúnmente no son objetivo a venderse, salvo se requiera para una determinada operación financiera.

Como segunda dimensión el **Financiamiento externo**, Torres, Moscoso & Piedra (2019) indican que este financiamiento alude al capital proporcionado por una tercera persona que no corresponde directamente a la empresa, como un socio o ente financiero que desea un rendimiento. Por ende, los conceptos que incumben las fuentes externas de financiamiento son: Crowdfunding, Leasing, Pagare, Leaseback, Facturas negociables, entre otros.

Resendiz (2021) nos da a entender que las fuentes externas de financiación se estructuran de acuerdo al tiempo para el que se requieren los fondos y estos son largo, medio y corto plazo:

Largo plazo: alude a los requerimientos de capital entre 5 a 20 años o en ocasiones más, estribando de distintos factores. Inversiones en activos inmovilizados como maquinarias, edificaciones, terrenos entre otros. Capital social, bonos, préstamos a largo plazo.

Mediano plazo: implica 3-5 años de financiamiento y generalmente se usa por dos motivos. Primero, si el capital a largo plazo no está disponible en el momento, y segundo, si hay costos de transferencia de ingresos como la publicidad, que deben amortizar dentro de 3 a 5 años.

Corto plazo: está prevista para un tiempo menor a doce meses. La demanda de crédito en este periodo radica para la financiación de los activos corrientes, por

ejemplo, inventarios, cartera de clientes, caja chica, saldos bancarios.

Según García (2019) manifiesta que los **proveedores** son aquellas personas que provee un producto o servicio en específico. En materia contable, se dice que es el conjunto de créditos que se presta un proveedor a una empresa que continuamente es una operación cotidiana en sus actividades económicas.

En ese contexto, Álvarez & Ramos (2021) señalan que seleccionar a proveedores conlleva a distintos criterios, bien sea porque se carece de abastecedor a la hora de comenzar las actividades, o básicamente se necesita mejorar el servicio brindado, mediante estándares de calidad óptimos, y para ello se acude a una buena selección de proveedores, que satisfagan las necesidades de abastecimiento.

Para Flores & Llantoy (2020) manifiestan que los **Créditos bancarios** son una de las fuentes externas de la financiación para toda empresa. Es aquel compromiso que otorga una entidad bancaria a un usuario, por un contrato a fin de esta persona use los recursos obtenidos hasta un monto en específico, que podría o no disponer de modo íntegro y bajo determinados valores.

Los créditos bancarios conllevan a una serie de beneficios importantes para toda empresa, principalmente para las medianas y pequeñas, pero de la misma manera es fundamental tener en cuenta ciertos riesgos que estos puedan conllevar. No obstante, es necesario recalcar que, a falta de pagar las cuotas establecidas en dichos créditos otorgados a la institución bancaria, conllevará a una penalidad para el usuario o empresa que podría costarle el desembolso de mucho dinero.

De acuerdo con Vásquez & Nieto (2023) mencionan que el **Factoring** es la manera de financiación más arcaica a nivel de empresas, y se reconoce como modalidad capaz de generar fondos, con menores costos que un crédito bancario, sin embargo, el financiamiento mediante el factoring se considera una opción de mejora a corto periodo, y se utiliza mayormente para incrementar la liquidez y promover el crecimiento de la empresa.

En tal sentido, podemos señalar que el factoring trata de un modo de financiación en la cual un negocio desarrolla una enajenación de sus cuentas por cobro con el correspondiente descuento de servicio, en aras de captar dinero disponible y así, continuar con sus operaciones habituales.

Martín (2023) hace referencia al factoring como el medio de financiamiento en el corto plazo mediante el cual una institución financiera adelanta las cobranzas a una empresa. El factoring hace posible el cobro anticipado del monto de las deudas de un negocio, asimismo, adiciona servicios tales como asesoría comercial y datos de solvencia de los clientes.

Malagón (2016) señala que un leasing es un medio de financiamiento a través del cual, la institución financiera compra un bien que pertenece al propietario y lo entrega a un arrendatario bajo un endeudamiento financiero u operativo para su consumo y disfrute en el futuro. Al término de la actividad, el arrendatario deberá:

- Ejecutar la alternativa de compra o
- Restaurar o renovar el arrendamiento.
- Este método se utiliza para costear la compra o para suministrar el acceso, uso y disfrute de bienes fijos.

Huacchillo & Atoche (2020) mencionan que el leasing incorpora la compra de un activo que adquiere una entidad financiera de un determinado proveedor, para posteriormente cederlo en arriendo a un determinado usuario que requiere de dicho activo. En todos los países, esta herramienta financiera ha ido desarrollándose de manera ventajosa, tanto así que ha logrado que la mayoría de empresas incrementen el crecimiento de sus ventas, a través de la renovación de sus bienes para suplir la demanda de sus usuarios.

En la segunda variable de estudio la cual es **Liquidez**, Ramírez & Maldonado (2020) definen que es aquella capacidad del activo de pasar a ser dinero líquido en poco tiempo sin tener que disminuir el precio del mismo. En el plazo que se refiere que una entidad está siendo líquida da a entender que esta opera de diversas maneras y por ende, tiene facilidad de intercambio de bienes existentes con fondos monetarios.

Según Mejía & Sicheri (2020) se refiere a la efectiva gestión de liquidez, se está expresando el manejo del capital corriente que es calculado de forma metódica disminuyendo el capital de caja o efectivo de los pasivos o deudas por pagar, y contribuye a hallar dicha parte del efectivo que se tendrá como saldo una vez de afrontar o amortizar las obligaciones circulantes.

Asimismo, se comprende de este aspecto clave, la asignación del fondo de maniobra, en donde el resultado indica la cantidad de recursos no circulantes necesarios para que la empresa se financie adecuadamente.

Así mismo señalan Díaz & Ramón (2021) que la gestión de liquidez cumple un rol clave en el desempeño financiero eficiente y eficaz de una empresa, porque si la misma no administra sus activos y pasivos de manera efectiva, no tendrá la posibilidad de cancelar a sus proveedores cuando vencen sus compromisos de pago.

Una óptima gestión de liquidez es crucial para todo negocio, pero más que todo para las pymes ya que necesitan realizar los siguientes patrones:

Se podrá emplear para demostrar que la empresa obtenga el dinero que requieren para amortizar sus pasivos y deudas para que puedan continuar con sus operaciones e inventarios normales del día a día. Asegurar la necesidad de obtener descuento en pagos anticipados con proveedor, si las facturas se pagan previamente a los tiempos establecidos. Aumentar la confiabilidad de inversionistas y de

entidades bancarias: de la misma manera que sucede con los financiamientos personales, garantiza la liquidez.

Alegre (2022) Señala que los **Indicadores de liquidez** son aquellos indicadores que evalúan si las empresas son capaces de afrontar exigencias o compromisos financieros en poco tiempo; por lo que sus resultados dan a entender de mejor manera el escenario en que se hallan dichas empresas

Básicamente, para estimar la liquidez se emplea un reporte financiero de flujo de caja, el mismo que se adiciona a una serie de medidas para generar una perspectiva más detallada del escenario financiero de las empresas, las cuales son:

El ratio de **Razón circulante** evalúa la asociación entre activos y pasivos corrientes. En definitiva, se podrá hacer uso de este para conocer si un negocio logra cubrir sus obligaciones o deudas de corto periodo. Al realizar el cálculo de este índice, se sabrá la dimensión del activo, aún más si no genera de flujo de efectivo para atender sus pasivos.

Para este indicador, se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Con base en este resultado, puede determinarse si la empresa tiene más recursos de los esperados en el corto plazo. En caso afirmativo, significa que puede cumplir con sus compromisos en un corto período de tiempo.

Por lo general, un índice adecuado para la razón de circulación está entre 1,5 y 2, porque cuanto mayor sea el resultado, mayor será la liquidez. Pese a que este no es un indicador preciso en sí mismo, brinda una pequeña idea del estado de la empresa.

El ratio de **Prueba ácida** se considera más precisa que la razón circulante porque excluye de sus cálculos los activos que no generan liquidez inmediata, como los inventarios. Dicho de otro modo, la función de este índice es mostrar la capacidad de pago de un negocio con los fondos que efectivamente dispone a la hora del

cálculo para conocer si las deudas están cubiertas a tiempo o no.

La base de la prueba ácida es determinar la liquidez del efectivo existente o aquellos activos que pueden convertirse fácilmente en dinero para permitir que la empresa cancele oportunamente sus pasivos. Para este indicador, se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{(\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Su paráfrasis es parecida a la de la razón circulante, empero no incluye los riesgos de liquidez que pueden presentar los inventarios. Es decir, los negocios no podrán cancelar sus pasivos con existencias que demora en enajenarse, o se hallan en deterioro.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Tipo y diseño de la investigación**

##### **3.1.1. Tipo**

El trabajo presentado reúne las características metodológicas necesarias para que el tipo de investigación utilizada sea aplicada.

Alvares 2020, (P. 3) lo define, Como la investigación que se orienta a conseguir un nuevo conocimiento que permita soluciones de problemas prácticos.

##### **3.1.2 Diseño**

El presente estudio de investigación ha empleado un diseño no experimental, transversal; correlacional, por motivo que no se manipulan ninguna de las variables, debido que se analizó la situación real de las empresas en estudio en el año 2023.

#### **3.2 Variables y Operacionalización**

##### **Variable 1: Fuentes de Financiamiento**

Gómez & Lamilla (2020) indican que las fuentes de financiamiento consisten en la generación de fondos financieros suficientes en beneficio de una organización para ejercer sus operaciones o propias inversiones estimadas a futuro; todo emprendimiento demanda de fondos financieros para ejecutar sus planes empresariales, por ello utilizan distintas fuentes de financiación para cubrir dichas necesidades de recursos en bien del funcionamiento de la empresa.

##### **Variable 2: Liquidez**

Ramírez & Maldonado (2020) definen que es aquella capacidad del activo de pasar a ser dinero líquido en poco tiempo sin tener que disminuir el precio del

mismo. En el plazo que se refiere que una entidad está siendo líquida da a entender que esta opera de diversas maneras y, por ende, tiene facilidad de intercambio de bienes existentes con fondos monetarios.

### 3.3 Población, Muestra y Muestreo

#### 3.3.1 Población

Es el conjunto total o universo de elementos que comparten cierto tipo de cualidades con las cuales se identifican entre sí y las que son de utilidad para el proceso de la investigación Arias & Covinos (2021, p.113). Así mismo la población se constituyó por las 20 empresas constructoras en la ciudad de Chiclayo 2023.

**Tabla 1**

*Lista de empresas constructoras*

Nº	Empresas	Ruc	Domicilio
1	Ortiz Lossio S.R.L.	20103594571	Av. Elvira García y García # 740, Chiclayo
2	Constructora Olfra S.A.C.	20479401765	AV. Miguel Grau Nro. 620 P.J. San Nicolas, Chiclayo
3	Construcciones Generales Equimaq E.I.R.L.	20603983344	Car. Pomalca Mz. G Lote. 1 C.P. San Juan Lambayeque
4	Constructora Dinco S.A.C	20601983541	Cal. Cristóbal Colon Nro. 636 - Cercado de Chiclayo
5	Constructora Y Consultora Neotek S.A.C.	20480762623	Av. Sáenz Peña Nro. 872 (2do Piso) Lambayeque - Chiclayo
6	Empresa S&J Consultoría Y Construcción	20609819007	Cal.7 de enero Nro. 1073 Cercado de Chiclayo

7	Empresa Vr2 Company, Chiclayo	20606048247	Av. Miguel Grau Nro.1493, La Victoria, Chiclayo
8	Constructora Consultora R & P Ingeniería S.A.C	20606680547	Cal. El Ayllu Nro. 510 Urb. La Victoria Sc. uno Lambayeque - Chiclayo
9	Contratistas Generales Cimenta S.A.C	20610036393	Av. Miguel Grau Lote. 1 Lambayeque - Chiclayo
10	Macza Constructora Consultora e Inmobiliaria S.A.C.	20603034784	Cal. José Gálvez Nro. 350 Cercado Lambayeque
11	Mc. Constructora E.I.R.L.	20479514535	Cal. Elías Aguirre Nro. 748 Int. 501 – Cercado de Chiclayo
12	Daismol Contratistas Generales S.A.C.	20561130966	Mz. a Lote 29 - las Villas del Jockey Club, La Victoria, Chiclayo
13	LD Building E.I.R.L.	20604314578	Mz. y Lote 7 -Puertas del Sol, Chiclayo
14	Constructora Je & CA León de Juda S.A.C.	20604811466	Juan Aragonés MZ A Lote 16 - Urb. Santa Angela, Chiclayo,
15	V&V Mega Estructuras Chiclayo E.I.R.L.	20603670273	Av. El Dorado Nro. 2123 P.J. San Lorenzo Lambayeque - Chiclayo
16	Ingeniería Civil Montajes S.A.	20353947614	Manuel M. Izaga Nro.740, of.101, Chiclayo
17	Inversiones Ara S.A.C.	20438493108	Cal. las Retamas Mz. E1 Lote 6- C.P.M Villa Hermosa, José Leonardo Ortiz

18	V & V Constructores y Consultores S.A.C.	20487929795	Cal. las Leyendas Nro. 368, La Victoria, Chiclayo
19	Bio Constructores y Consultores Sociedad Anónima Cerrada	20487512371	Cal. Santa Inés Nro. 595 Urb. las Brisas, Chiclayo
20	CN & Arquitectos S.A.C.	20602815197	Cal. Vicente de la Vega Nro. 641 -Cercado de Chiclayo

---

*Fuente.* CAPECO Lambayeque

### **3.3.2 Muestra**

Es definida como el conjunto del universo, el cual es seleccionado según las consideraciones o necesidades de la investigación de acuerdo a particularidades que la hace de principal interés para el estudio Arias & Covinos (2021, p.118).

En tal sentido, se trabajó con una muestra de 20 empresas constructoras de la ciudad de Chiclayo, 2023.

### **3.3.3 Muestreo**

Al estar determinados de acuerdo a criterios establecidos de acuerdo a las necesidades propias de la investigación en curso, el muestreo a utilizar es no probabilístico y por conveniencia, el cual se trata de una selección forjada según la apreciación que se tenga respecto a las variables y al desarrollo mismo del trabajo Bologna (2020, p. 1). Se trabajó con 20 empresas constructoras de la ciudad de Chiclayo, 2023.

## **3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

### **3.4.1. Técnicas**

La principal técnica utilizada fue la encuesta para obtener la recolección de

datos relacionados a las variables de fuentes de financiamiento y liquidez.

Definiendo a la técnica de encuesta, se puede indicar que es una herramienta sistemática de recojo de información o datos importantes mediante el resultado de preguntas dirigidas a un cierto grupo de individuos en aras de identificar características o aspectos de los participantes involucrados (Salvador et al. 2020).

### **3.4.2. Instrumentos**

Se utilizó para el siguiente trabajo de investigación el cuestionario, el cual estuvo conformado por preguntas cerradas y valorizadas mediante la escala de Likert, el instrumento fue validado por 03 expertos.

### **3.5. Procedimientos**

En principio, se realizó una solicitud para poder realizar el estudio, luego se procedió con la elaboración, confiabilidad y validación de cada uno de los instrumentos utilizados para las variables a fin de que se compruebe su funcionalidad tanto para la presente investigación como para otras futuras. El cuestionario, estuvo compuesto una cantidad de ítems en escala tipo Likert los cuales permitieron valorar de manera cuantitativa las respuestas de los participantes.

Con ello, se procedió a recolectar los datos correspondientes, los cuales fueron procesados mediante estadística descriptiva en el software Microsoft Excel. Tras esto, se procedió con la estadística diferencia en el software SPSS a fin de la comprobación de hipótesis respecto a la relación causal de las variables analizadas

### **3.6. Método de análisis de datos**

Una vez de realizar la recolecta de datos por parte de las empresas en estudio, se procedió al proceso estadístico mediante el software Excel.

### **3.7. Aspectos éticos**

Respecto a las consideraciones éticas tomadas para la presente investigación, estas son las que se presentan en las líneas siguientes:

- **Beneficencia:** Esto quiere decir que la investigación se centró en que los resultados sean funcionales para el establecimiento de mejoras en la realidad problemática, brindando información fundamental para que los miembros de las empresas que se están estudiando den inicio a actividades de corrección. A su vez, significa que el uso de la información recopilada fue utilizado propiamente a los fines de la investigación, cuidando de no causar mayores problemas a los participantes de la misma.
- **Autonomía:** Se respetó en todo momento la libertad de los miembros de la población y la muestra respeto a su participación en la presente investigación, con lo cual se asegura que no se procedió bajo ningún tipo de coacción para responder a las necesidades del investigador.
- **Veracidad:** Se reafirma que los datos expuestos representaron de forma objetiva lo encontrado en la realidad de estudio, con lo cual toda información es verídica y responde a los procedimientos expuestos en el presente documento.

## IV. RESULTADOS

### 4.1. Confiabilidad del cuestionario

En aras de estimar el nivel de confianza del instrumento, el mismo que ha sido aplicado a gerentes y contadores de las empresas constructoras de la ciudad de Chiclayo; se ha utilizado el coeficiente de Alfa de Cronbach, obteniendo lo siguiente:

**Tabla 2**

*Estadística de fiabilidad: Fuentes de financiamiento*

Fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0.802	16

**Tabla 3**

*Estadística de fiabilidad: Liquidez*

Fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0.876	9

#### **Interpretación:**

Tal como se aprecia en la tabla 1 y tabla 2; se llega a afirmar que el instrumento sobre la variable Fuentes de financiamiento y variable Liquidez, poseen una confiabilidad excelente, debiendo señalar que se encuentran dentro del límite aceptable que es 0.90, por lo cual la encuesta es confiable de aplicarla.

## 4.2. Distribución de frecuencias

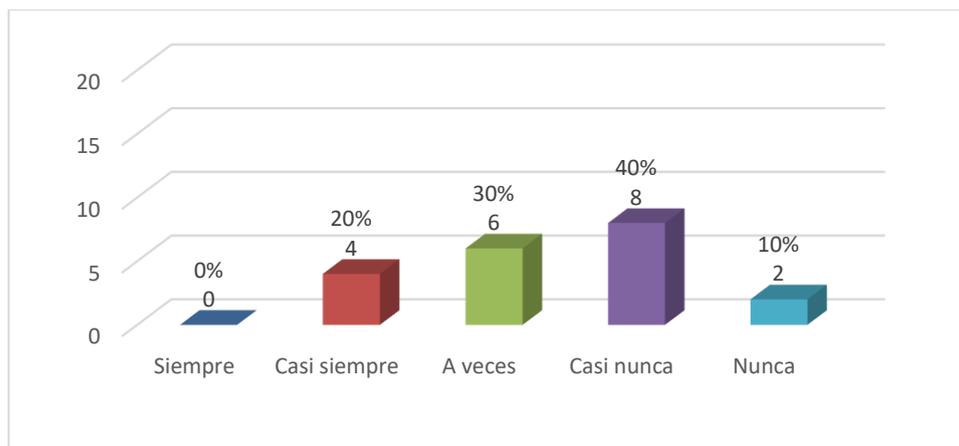
**Tabla 4**

*En el último periodo la empresa incrementó el capital social mediante nuevos socios.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	0	0.0	0.0	0.0
	Casi siempre	4	20.0	20.0	20.0
	A veces	6	30.0	30.0	50.0
	Casi nunca	8	40.0	40.0	90.0
	Nunca	2	10.0	10.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

**Figura 2**

*En el último periodo la empresa incrementó el capital social mediante nuevos socios.*



En relación al ítem 1, el 40% de encuestados estima que en el último periodo la empresa casi nunca incrementa el capital social mediante nuevos socios, el 30% menciona a veces, el 20% casi siempre y solamente el 10% estimó que nunca aumenta el capital social a través de socios nuevos.

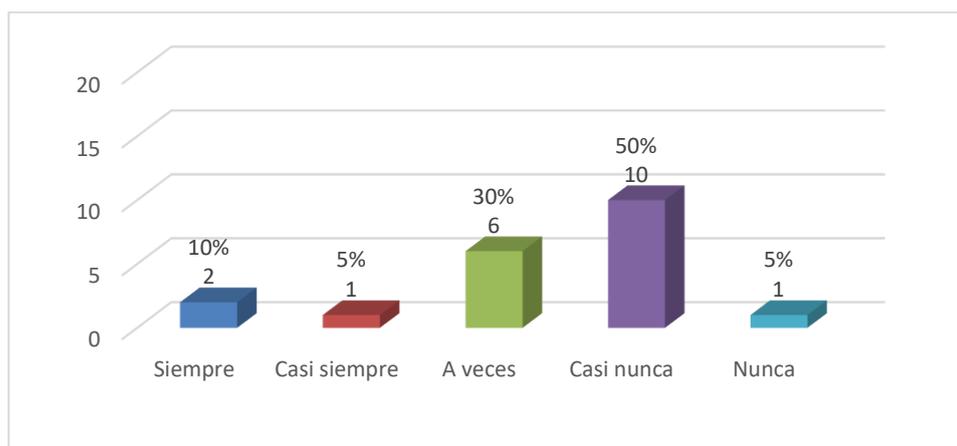
**Tabla 5**

*En los últimos periodos los Accionistas incrementaron el capital social.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	2	10.0	10.0
	Casi siempre	1	5.0	15.0
	A veces	6	30.0	45.0
	Casi nunca	10	50.0	95.0
	Nunca	1	5.0	100.0
	Total	20	100.0	

**Figura 3**

*En los últimos periodos los Accionistas incrementaron el capital social*



En relación al ítem 2, el 50% de encuestados estima que en los últimos periodos los accionistas casi nunca incrementaron el capital social, el 30% menciona a veces, el 10% siempre y finalmente, el (5%+5%) estimó casi siempre y nunca.

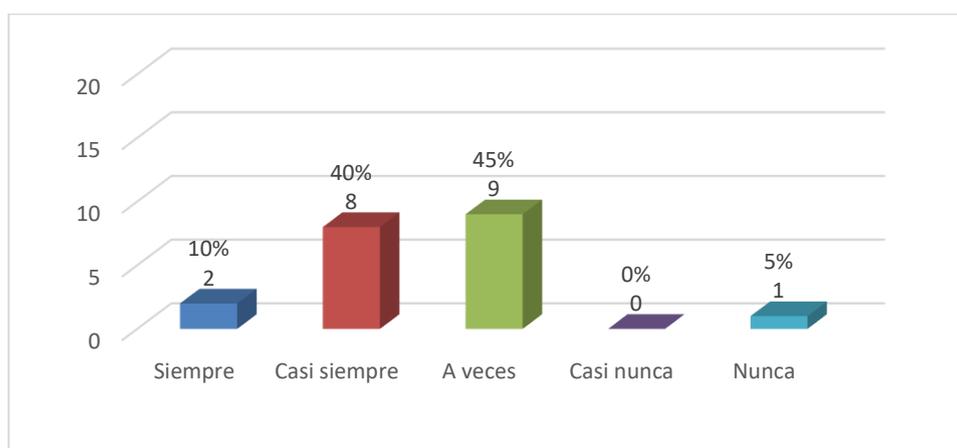
**Tabla 6**

*La empresa capitaliza las utilidades obtenidas.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	2	10.0	10.0	10.0
	Casi siempre	8	40.0	40.0	50.0
	A veces	9	45.0	45.0	95.0
	Casi nunca	0	0.0	0.0	95.0
	Nunca	1	5.0	5.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

**Figura 4**

*La empresa capitaliza las utilidades obtenidas*



En relación al ítem 3, el 45% de encuestados estima que la empresa a veces capitaliza las utilidades obtenidas, el 40% menciona casi siempre, el 10% siempre y finalmente, el 5% estimó que nunca se capitalizan las ganancias obtenidas.

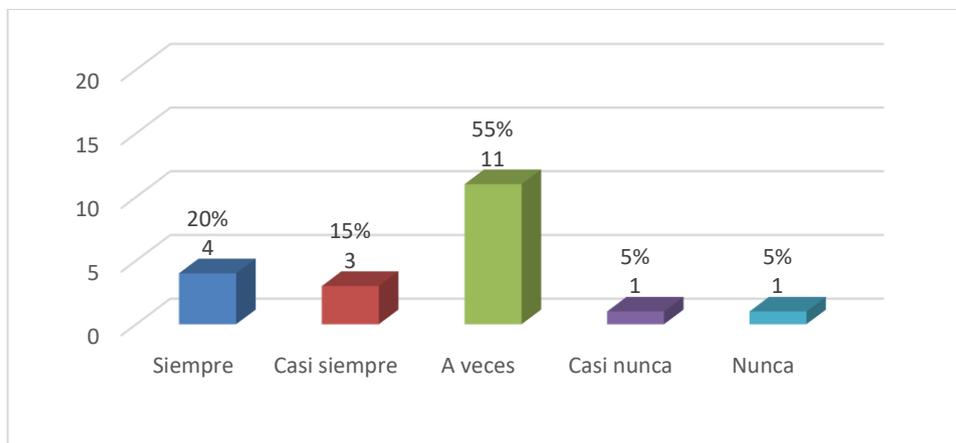
**Tabla 7**

*Con qué frecuencia la utilidad que se obtiene coincide con lo que se ha proyectado.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	4	20.0	20.0	20.0
	Casi siempre	3	15.0	15.0	35.0
	A veces	11	55.0	55.0	90.0
	Casi nunca	1	5.0	5.0	95.0
	Nunca	1	5.0	5.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

**Figura 5**

*Con qué frecuencia la utilidad que se obtiene coincide con lo que se ha proyectado.*



En relación al ítem 4, el 55% de encuestados estima que la utilidad que se obtiene a veces coincide con lo que se ha proyectado, el 20% menciona siempre, el 15% sostiene casi siempre y, el (5%+5%) estimaron que nunca y casi nunca las ganancias obtenidas coinciden con lo que proyectado por los gerentes.

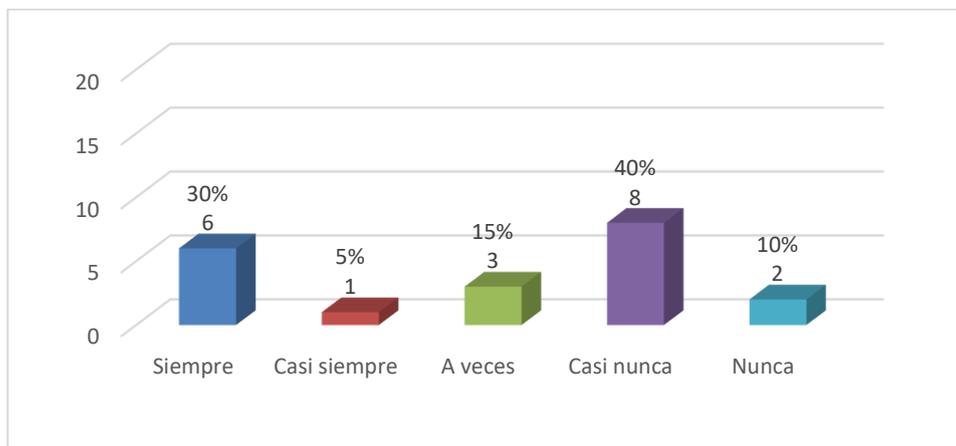
**Tabla 8**

*La empresa recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	6	30.0	30.0
	Casi siempre	1	5.0	35.0
	A veces	3	15.0	50.0
	Casi nunca	8	40.0	90.0
	Nunca	2	10.0	100.0
	Total	20	100.0	

**Figura 6**

*La empresa recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras.*



En relación al ítem 5, el 40% de encuestados estima que la empresa casi nunca recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras, el 30% menciona siempre, el 15% sostiene a veces, el 10% indica que nunca y, solamente el 5% menciona que casi siempre se procede a enajenar bienes del inmovilizado para hacer frente a sus necesidades financieras.

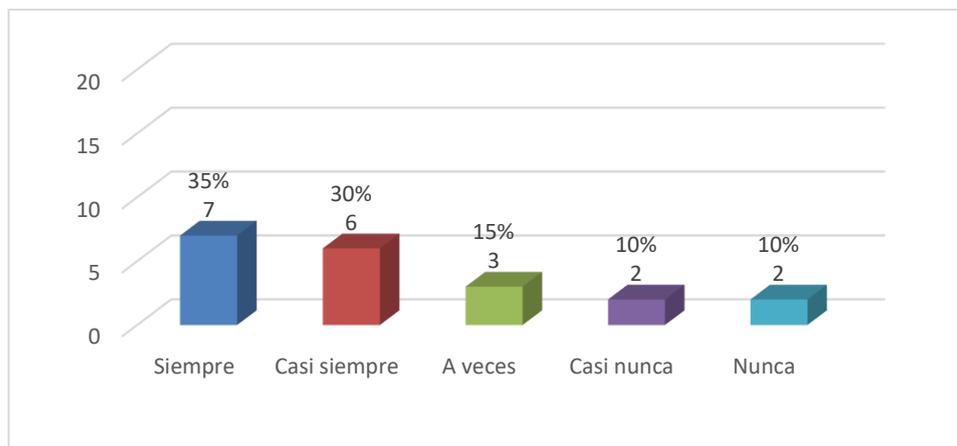
**Tabla 9**

*Con qué frecuencia la empresa trabaja con proveedores al crédito.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	7	35.0	35.0
	Casi siempre	6	30.0	65.0
	A veces	3	15.0	80.0
	Casi nunca	2	10.0	90.0
	Nunca	2	10.0	100.0
	Total	20	100.0	

**Figura 7**

*Con qué frecuencia la empresa trabaja con proveedores al crédito*



En relación al ítem 6, el 35% de encuestados estima que la empresa siempre trabaja con proveedores al crédito, el 30% menciona casi siempre, el 15% sostiene a veces, y, finalmente el (10%+10%) mencionan que nunca y casi nunca negocian al crédito con sus proveedores para la adquisición de materiales de construcción.

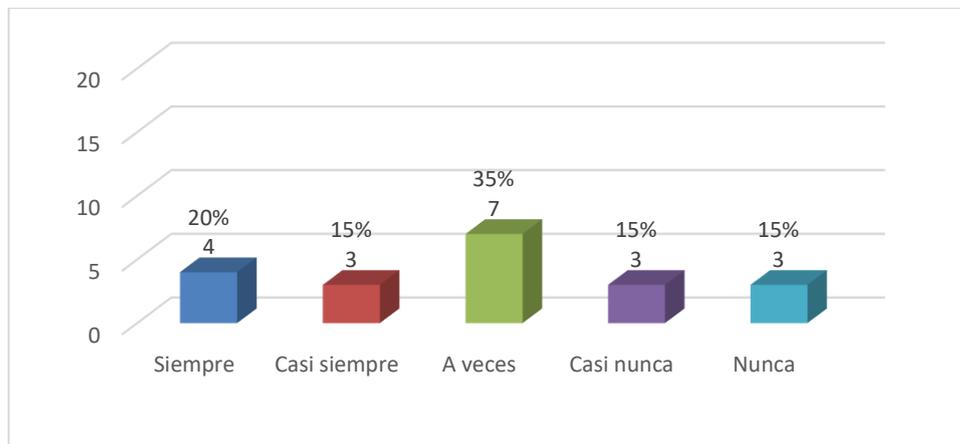
**Tabla 10**

*Con qué frecuencia cumple con los cronogramas de pago con sus proveedores.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	4	20.0	20.0
	Casi siempre	3	15.0	35.0
	A veces	7	35.0	70.0
	Casi nunca	3	15.0	85.0
	Nunca	3	15.0	100.0
Total	20	100.0	100.0	

**Figura 8**

*Con qué frecuencia cumple con los cronogramas de pago con sus proveedores*



En relación al ítem 7, el 35% de encuestados estima que a veces se cumple con los cronogramas de pago con los proveedores, el 20% menciona siempre, y por último el 15% indicaron casi siempre, casi nunca y nunca se paga a los proveedores según lo establecido en el cronograma.

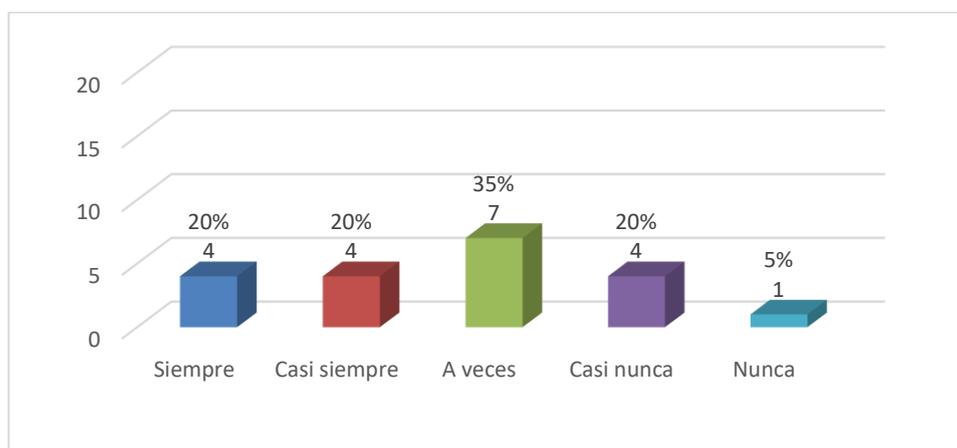
**Tabla 11**

*Con qué frecuencia los proveedores le solicitan EE. FF para otorgarle crédito.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	4	20.0	20.0
	Casi siempre	4	20.0	40.0
	A veces	7	35.0	75.0
	Casi nunca	4	20.0	95.0
	Nunca	1	5.0	100.0
Total	20	100.0	100.0	

**Figura 9**

*Con qué frecuencia los proveedores le solicitan EE. FF para otorgarle crédito*



En relación al ítem 8, el 35% de encuestados estima que los proveedores a veces le solicitan EE. FF para otorgarle crédito, el 20% menciona siempre casi siempre y casi nunca, y por último el 5% mencionó que nunca se le solicita la información financiera para concederles algún crédito.

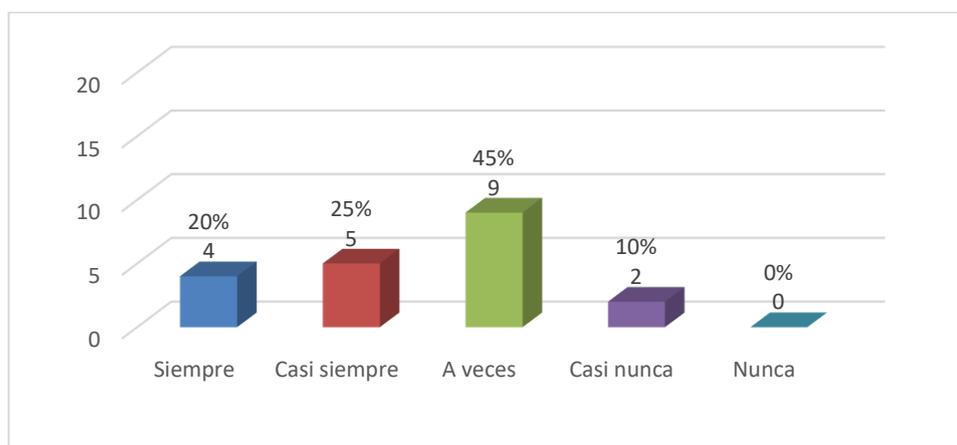
**Tabla 12**

*Con qué frecuencia solicita créditos bancarios.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	4	20.0	20.0
	Casi siempre	5	25.0	45.0
	A veces	9	45.0	90.0
	Casi nunca	2	10.0	100.0
	Nunca	0	0.0	100.0
Total	20	100.0	100.0	

**Figura 10**

*Con qué frecuencia solicita créditos bancarios*



En relación al ítem 9, el 45% de encuestados estima que a veces solicitan créditos bancarios, el 25% menciona casi siempre, el 20% indica que siempre, y por último el 10% mencionó que casi nunca solicitan créditos financieros.

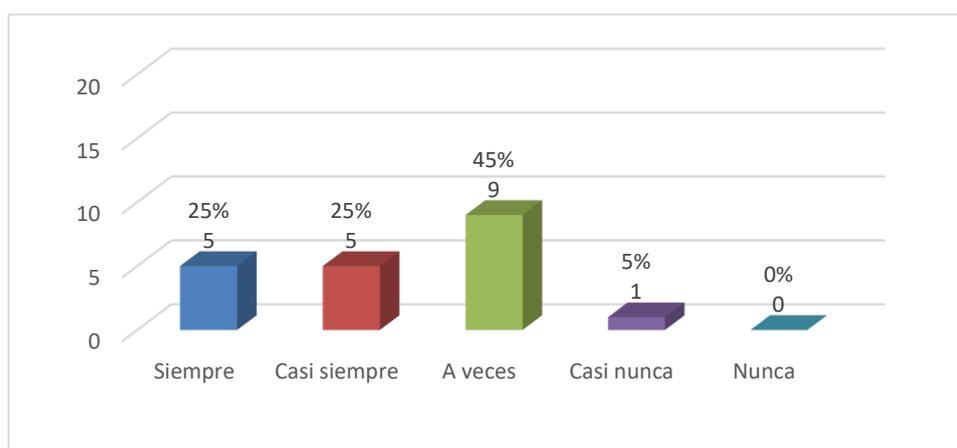
**Tabla 13**

*Analiza las tasas de interés que le ofrecen al momento de obtener un crédito bancario.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	5	25.0	25.0	25.0
	Casi siempre	5	25.0	25.0	50.0
	A veces	9	45.0	45.0	95.0
	Casi nunca	1	5.0	5.0	100.0
	Nunca	0	0.0	0.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

**Figura 11**

*Analiza las tasas de interés que le ofrecen al momento de obtener un crédito bancario.*



En relación al ítem 10, el 45% de encuestados estima que a veces analiza las tasas de interés que le ofrecen al momento de obtener un crédito bancario, el (25% + 25%) mencionan siempre y casi siempre, y por último el 5% mencionó que casi nunca realizan el análisis previo sobre los intereses que generarán al adquirir un crédito.

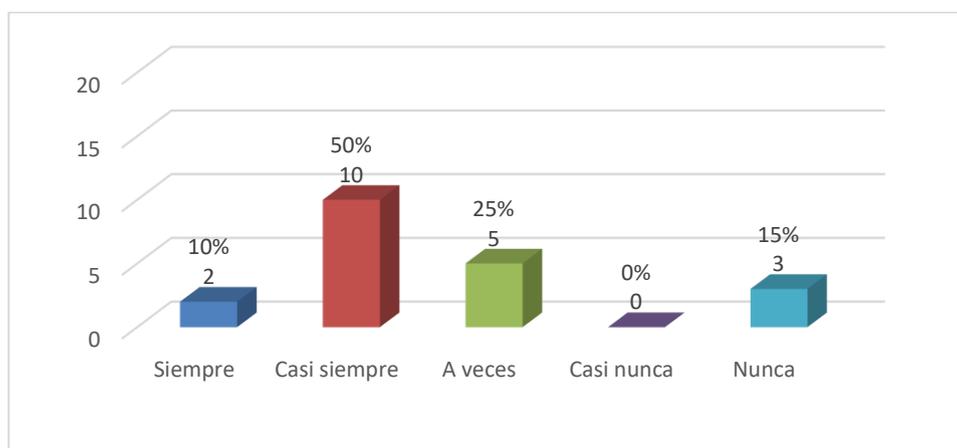
**Tabla 14**

*Generalmente le solicitan garantías para que puedan otorgar créditos.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	2	10.0	10.0	10.0
	Casi siempre	10	50.0	50.0	60.0
	A veces	5	25.0	25.0	85.0
	Casi nunca	0	0.0	0.0	85.0
	Nunca	3	15.0	15.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

**Figura 12**

*Generalmente le solicitan garantías para que puedan otorgar créditos*



En relación al ítem 11, el 50% de encuestados estima que generalmente casi siempre le solicitan garantías para que puedan otorgar créditos, el 25% menciona a veces, el 15% nunca, y solamente el 10% sostiene que siempre le solicitan garantías para poder acceder a créditos bancarios.

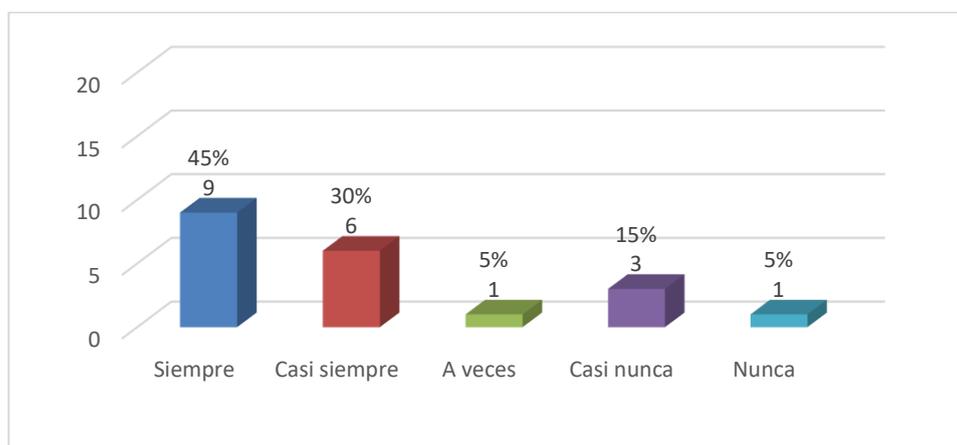
**Tabla 15**

*Considera que el mecanismo de factoring agiliza la entrada de efectivo a corto plazo*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	9	45.0	45.0	45.0
	Casi siempre	6	30.0	30.0	75.0
	A veces	1	5.0	5.0	80.0
	Casi nunca	3	15.0	15.0	95.0
	Nunca	1	5.0	5.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

**Figura 13**

*Considera que el mecanismo de factoring agiliza la entrada de efectivo a corto plazo*



En relación al ítem 12, el 45% de encuestados estima que el mecanismo de factoring siempre agiliza la entrada de efectivo a corto plazo, el 30% menciona casi siempre, el 15% casi nunca, y solamente el (5%+5%) sostienen que a veces y nunca consideran que el factoring agiliza la obtención de efectivo inmediato.

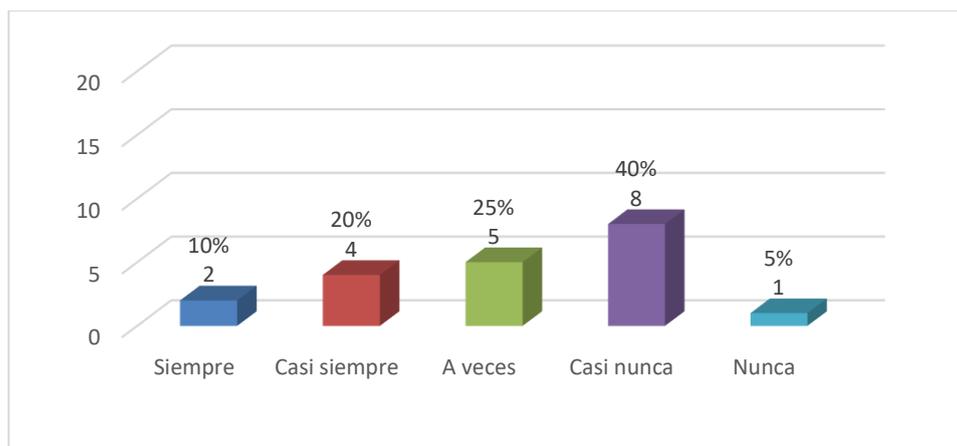
**Tabla 16**

*Con qué frecuencia utiliza el Factoring como medio para obtener efectivo a corto plazo.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	2	10.0	10.0
	Casi siempre	4	20.0	30.0
	A veces	5	25.0	55.0
	Casi nunca	8	40.0	95.0
	Nunca	1	5.0	100.0
Total	20	100.0	100.0	

**Figura 14**

*Con qué frecuencia utiliza el Factoring como medio para obtener efectivo a corto plazo*



En relación al ítem 13, el 40% de encuestados estima que casi nunca utiliza el factoring como medio para obtener efectivo a corto plazo, el 25% menciona a veces, el 20% casi siempre, el 10% siempre y solamente el 5% sostiene que nunca utilizan la operación del factoring para generar efectivo de manera oportuna.

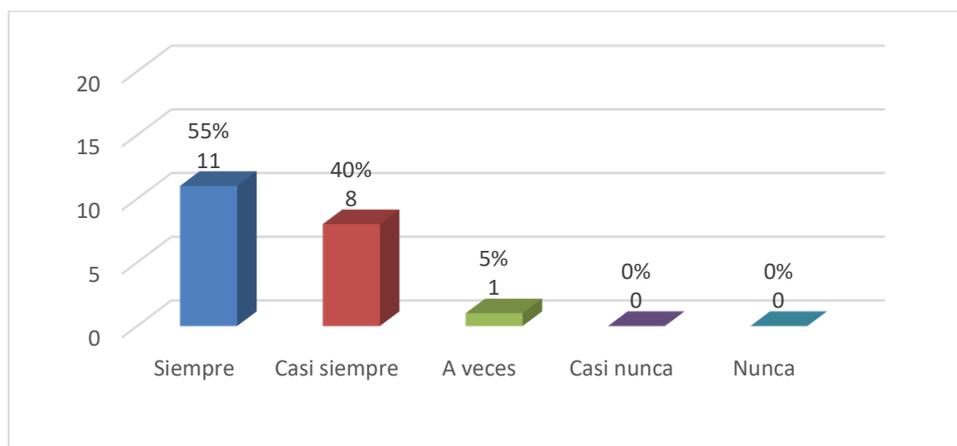
**Tabla 17**

*Considera usted que el Factoring le ayudará a cubrir sus necesidades a corto plazo.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	11	55.0	55.0	55.0
	Casi siempre	8	40.0	40.0	95.0
	A veces	1	5.0	5.0	100.0
	Casi nunca	0	0.0	0.0	100.0
	Nunca	0	0.0	0.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

**Figura 15**

*Considera usted que el Factoring le ayudará a cubrir sus necesidades a corto plazo.*



En relación al ítem 14, el 55% de encuestados considera que siempre el Factoring le ayudará a cubrir sus necesidades a corto plazo, el 40% menciona casi siempre, y solamente el 5% sostienen que a veces por medio del factoring se cubrirán las necesidades que tienen en el corto plazo.

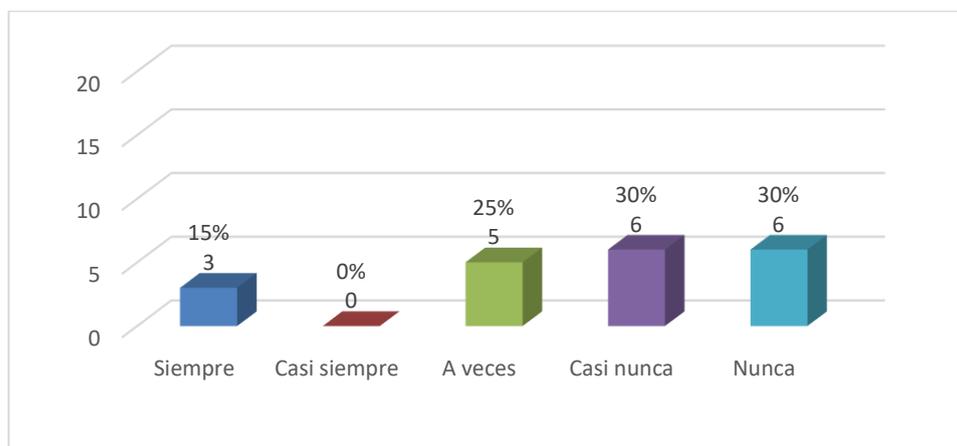
**Tabla 18**

*Con qué frecuencia realiza contratos de leasing con entidades bancarias.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	3	15.0	15.0
	Casi siempre	0	0.0	15.0
	A veces	5	25.0	40.0
	Casi nunca	6	30.0	70.0
	Nunca	6	30.0	100.0
Total	20	100.0	100.0	

**Figura 16**

*Con qué frecuencia realiza contratos de leasing con entidades bancarias*



En relación al ítem 15, el 30% de encuestados considera que casi nunca y nunca realiza contratos de leasing con entidades bancarias, el 25% menciona a veces, y solamente el 5% sostienen que siempre realizan contratos de leasing con entidades bancarias.

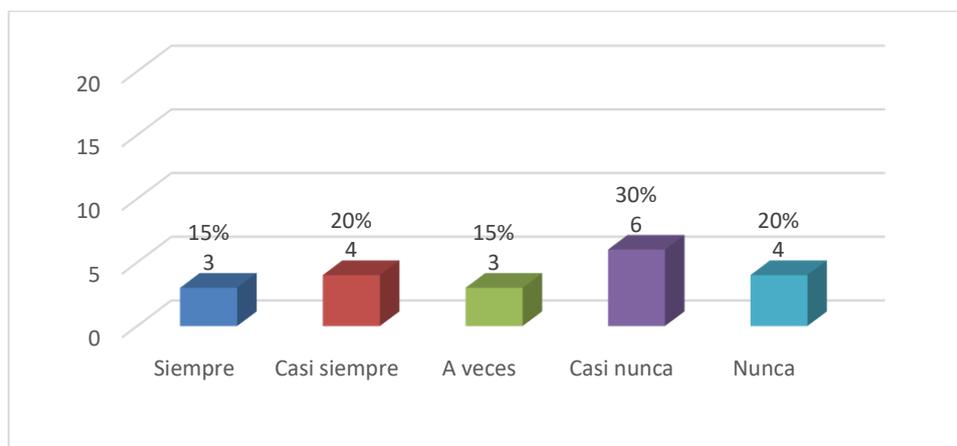
**Tabla 19**

*Frecuentemente al adquirir un leasing verifica que las cuotas sean iguales y fijas.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	3	15.0	15.0
	Casi siempre	4	20.0	35.0
	A veces	3	15.0	50.0
	Casi nunca	6	30.0	80.0
	Nunca	4	20.0	100.0
Total	20	100.0	100.0	

**Figura 17**

*Frecuentemente al adquirir un leasing verifica que las cuotas sean iguales y fijas*



En relación al ítem 16, el 30% de encuestados estima que al adquirir un leasing casi nunca verifica que las cuotas sean iguales y fijas, el (20%+20%) mencionan casi siempre y nunca, y por último el (15%+15%) sostienen que a veces y siempre se verifican las cuotas al adquirir un contrato de leasing.

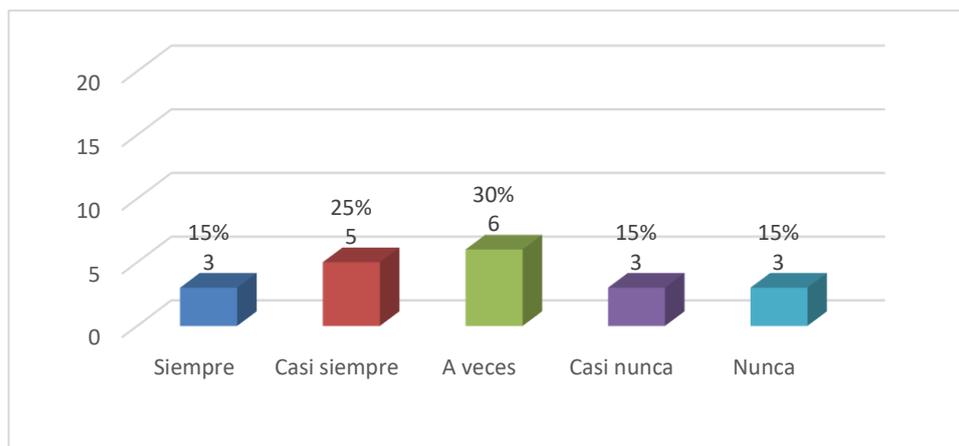
**Tabla 20**

*Con qué frecuencia el activo corriente cubre sus obligaciones a corto plazo.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	3	15.0	15.0
	Casi siempre	5	25.0	40.0
	A veces	6	30.0	70.0
	Casi nunca	3	15.0	85.0
	Nunca	3	15.0	100.0
Total	20	100.0	100.0	

**Figura 18**

*Con qué frecuencia el activo corriente cubre sus obligaciones a corto plazo*



En relación al ítem 17, el 30% de encuestados estima que el activo corriente a veces cubre sus obligaciones a corto plazo, el 25% menciona casi siempre, y por último el (15%+15%+15%) sostienen siempre, casi nunca y nunca.

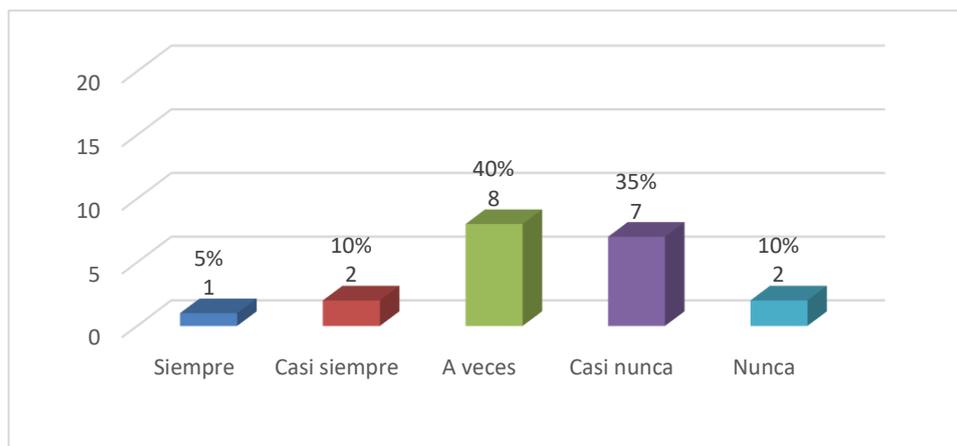
**Tabla 21**

*Con qué frecuencia evalúa la liquidez corriente de su empresa.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	1	5.0	5.0
	Casi siempre	2	10.0	15.0
	A veces	8	40.0	55.0
	Casi nunca	7	35.0	90.0
	Nunca	2	10.0	100.0
	Total	20	100.0	

**Figura 19**

*Con qué frecuencia evalúa la liquidez corriente de su empresa*



En relación al ítem 18, el 40% de encuestados estima que a veces evalúa la liquidez corriente de su empresa, el 35% menciona casi nunca, el (10%+10%) consideran casi siempre y nunca, y por último el 5% sostiene siempre realizan la evaluación de su liquidez a corto plazo.

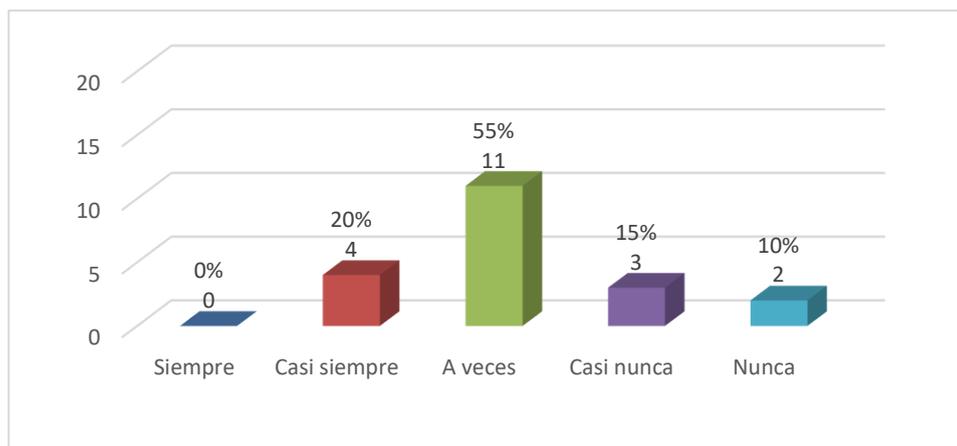
**Tabla 22**

*Sus obligaciones a corto plazo son canceladas en la fecha programada.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
	Siempre	0	0.0	0.0
	Casi siempre	4	20.0	20.0
Válido	A veces	11	55.0	75.0
	Casi nunca	3	15.0	90.0
	Nunca	2	10.0	100.0
	Total	20	100.0	

**Figura 20**

*Sus obligaciones a corto plazo son canceladas en la fecha programada*



En relación al ítem 19, el 55% de encuestados estima que sus obligaciones a corto plazo a veces son canceladas en la fecha programada, el 20% casi siempre, el 15% casi nunca, y por último el 10% sostiene que nunca se cancelan a tiempo las obligaciones corrientes.

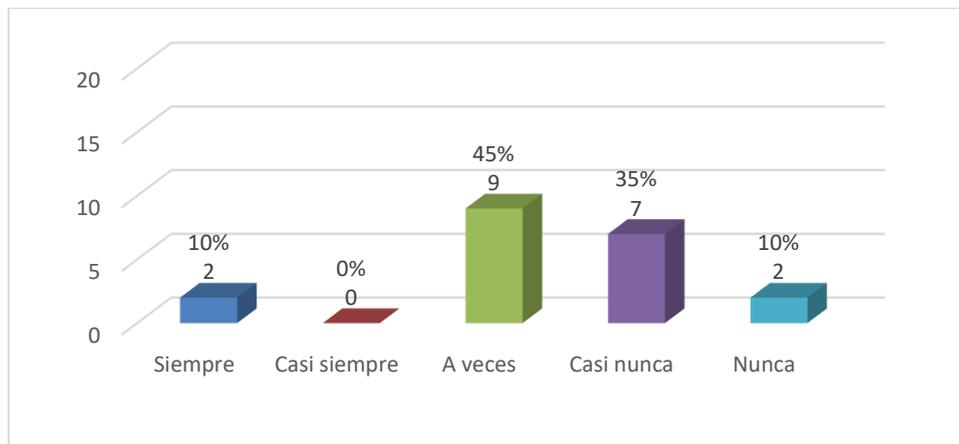
**Tabla 23**

*Evalúa el grado de endeudamiento que utiliza la empresa.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	2	10.0	10.0
	Casi siempre	0	0.0	10.0
	A veces	9	45.0	55.0
	Casi nunca	7	35.0	90.0
	Nunca	2	10.0	100.0
	Total	20	100.0	

**Figura 21**

*Evalúa el grado de endeudamiento que utiliza la empresa*



En relación al ítem 20, el 45% de encuestados estima que a veces evalúa el grado de endeudamiento que utiliza la empresa, el 35% casi nunca, y por último un (10%+10%) afirman que nunca y siempre.

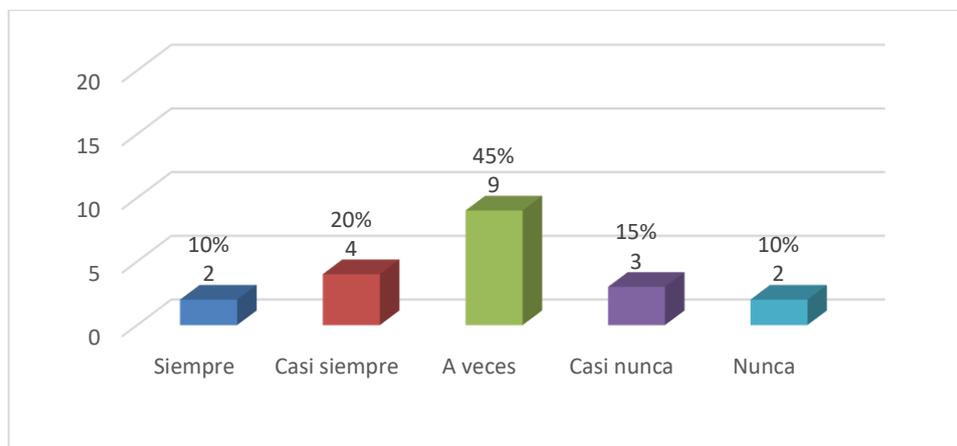
**Tabla 24**

*Analiza el plazo de sus cuentas por cobrar.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	2	10.0	10.0
	Casi siempre	4	20.0	30.0
	A veces	9	45.0	75.0
	Casi nunca	3	15.0	90.0
	Nunca	2	10.0	100.0
	Total	20	100.0	

**Figura 22**

*Analiza el plazo de sus cuentas por cobrar*



En relación al ítem 21, el 45% de encuestados estima que a veces analiza el plazo de sus cuentas por cobrar, el 20% casi siempre, el 15% indica que casi nunca y por último un (10%+10%) afirman que nunca y siempre analizan dicho plazo.

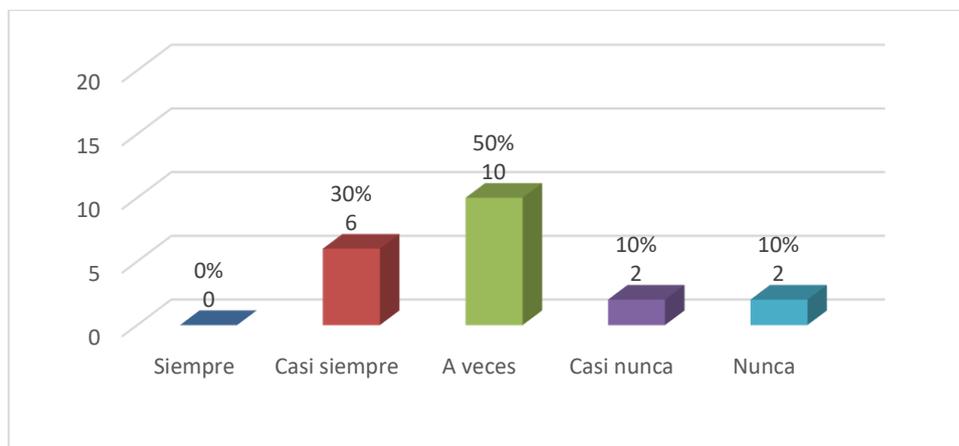
**Tabla 25**

*Existe un control continuo de las entradas y salidas de efectivo.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	0	0.0	0.0	0.0
	Casi siempre	6	30.0	30.0	30.0
	A veces	10	50.0	50.0	80.0
	Casi nunca	2	10.0	10.0	90.0
	Nunca	2	10.0	10.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

**Figura 23**

*Existe un control continuo de las entradas y salidas de efectivo*



En relación al ítem 22, el 50% de encuestados estima que a veces existe un control continuo de las entradas y salidas de efectivo, el 30% casi siempre, y por último un (10%+10%) afirman que nunca y casi nunca existen controles en el manejo de dinero.

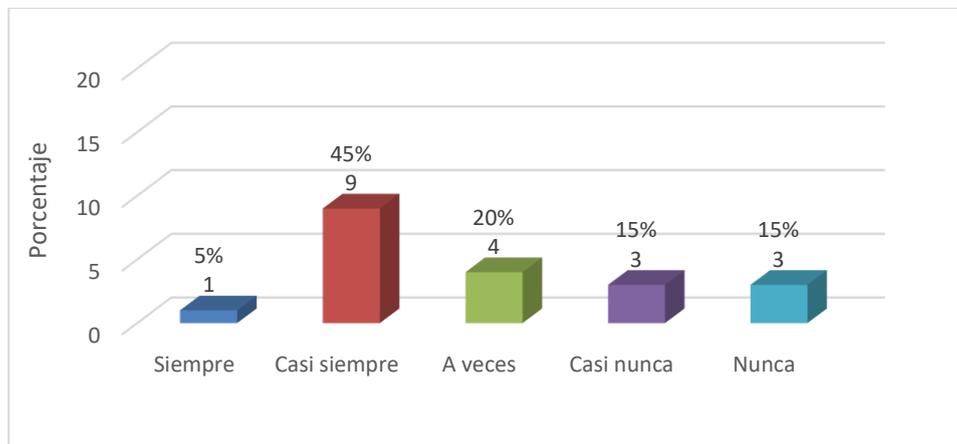
**Tabla 26**

*Sus inventarios influyen directamente en la disposición de efectivo.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
	Siempre	1	5.0	5.0
	Casi siempre	9	45.0	50.0
Válido	A veces	4	20.0	70.0
	Casi nunca	3	15.0	85.0
	Nunca	3	15.0	100.0
	Total	20	100.0	

**Figura 24**

*Sus inventarios influyen directamente en la disposición de efectivo*



En relación al ítem 23, el 45% de encuestados estima que casi siempre sus inventarios influyen directamente en la disposición de efectivo, el 20% a veces, el (15%+15%) mencionaron que nunca y casi nunca, y por último el 5% sostiene que siempre los inventarios inciden de forma directa en la adquisición de dinero en efectivo.

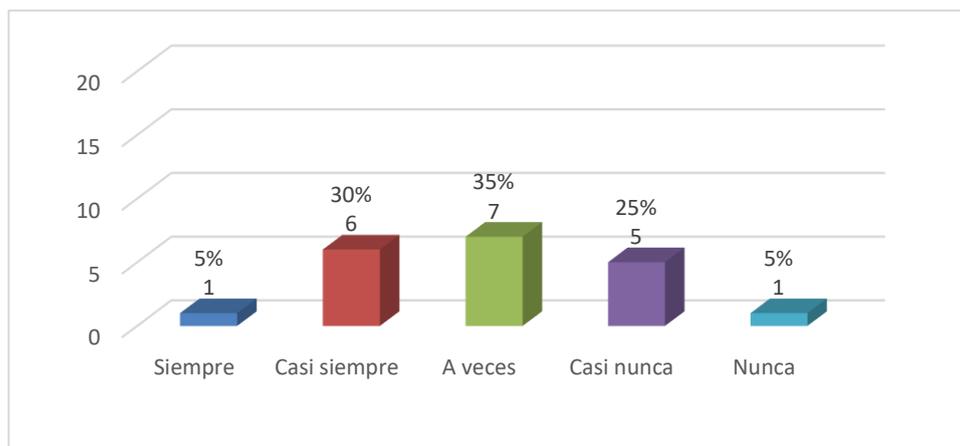
**Tabla 27**

*Realiza una planificación para cubrir sus obligaciones a corto plazo.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	1	5.0	5.0	5.0
	Casi siempre	6	30.0	30.0	35.0
	A veces	7	35.0	35.0	70.0
	Casi nunca	5	25.0	25.0	95.0
	Nunca	1	5.0	5.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

**Figura 25**

*Realiza una planificación para cubrir sus obligaciones a corto plazo*



En relación al ítem 24, el 35% de encuestados estima que a veces realiza una planificación para cubrir sus obligaciones a corto plazo, el 30% casi siempre lo hace, el 25% indica casi nunca y, por último, el (5%+5%) mencionaron siempre y nunca.

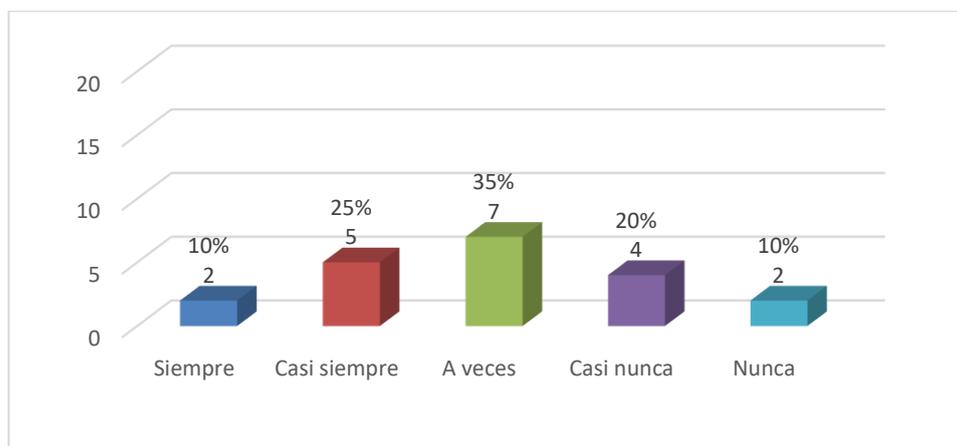
**Tabla 28**

*Las obligaciones financieras han representado un alto índice de riesgo.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Siempre	2	10.0	10.0	10.0
	Casi siempre	5	25.0	25.0	35.0
	A veces	7	35.0	35.0	70.0
	Casi nunca	4	20.0	20.0	90.0
	Nunca	2	10.0	10.0	100.0
	Total	20	100.0	100.0	

**Figura 26**

*Las obligaciones financieras han representado un alto índice de riesgo*



En relación al ítem 25, el 35% de encuestados estima que a veces las obligaciones financieras han representado un alto índice de riesgo, el 25% menciona casi siempre, el 20% indica casi nunca y, por último, el (10%+10%) mencionaron siempre y nunca.

### 4.3. Análisis inferencial.

#### 4.3.1 Contrastación de la hipótesis general.

Dada la carencia de normalidad de la variable liquidez en las empresas constructoras, es que se ha elegido el coeficiente no paramétrico Rho de Spearman para determinar la relación entre la fuente de financiamiento y liquidez en las empresas constructoras de Chiclayo.

#### Hipótesis general:

**Ho:** Las fuentes de financiamiento no tienen efecto significativo en la liquidez en las empresas constructoras, Chiclayo 2023.

**Ha:** Las fuentes de financiamiento tienen efecto significativo en la liquidez en las empresas constructoras, Chiclayo 2023

Para la contrastación de la hipótesis se ha elegido una significancia  $\alpha = 0.05$ .

La regla general para la toma de decisiones en la contrastación de hipótesis es la siguiente: si el p-valor es mayor o igual a 0.05 se concluye que no existen evidencias suficientes para rechazar la hipótesis nula, si el p-valor  $< 0.05$  se rechaza la hipótesis nula a favor de la hipótesis alterna.

#### Tabla 29

*Fuentes de financiamiento y liquidez en las empresas constructoras, Chiclayo 2023.*

	<i>Rho de Spearman</i>	<i>liquidez</i>
fuentes de financiamiento	Coeficiente de correlación	0,715**
	Sig. (bilateral)	0.000
	N	20

Al observar la tabla 28, el resultado de la significancia bilateral = 0.000  $< 0.01$ , en consecuencia, se rechaza la hipótesis nula a favor de la hipótesis alterna y se concluye con un nivel de confianza del 95% que existe una correlación altamente significativa entre las fuentes de financiamiento y liquidez en las

empresas Constructoras de Chiclayo. En cuanto a la magnitud y dirección de esta correlación,  $Rho = 0.715^{**}$ , esto es, existe una correlación positiva considerable entre las fuentes de financiamiento y liquidez en las empresas Constructoras de Chiclayo, de tal manera que a mayores fuentes de financiamiento mayor liquidez en las empresas Constructoras de Chiclayo.

#### 4.3.2 Contrastación de la hipótesis específica 1.

Dada la carencia de normalidad de la variable liquidez corriente en las empresas constructoras, es que se ha elegido el coeficiente no paramétrico Rho de Spearman para determinar la relación entre la fuente de financiamiento y liquidez corriente en las empresas constructoras de Chiclayo.

##### Hipótesis específica 1:

**Ho:** Las fuentes de financiamiento no tienen efecto significativo en la liquidez corriente en las empresas constructoras, Chiclayo 2023.

**Ha:** Las fuentes de financiamiento tienen efecto significativo en la liquidez corriente en las empresas constructoras, Chiclayo 2023.

Para la contrastación de la hipótesis se ha elegido una significancia  $\alpha = 0.05$ .

#### Tabla 30

*Fuentes de financiamiento y liquidez corriente en las empresas Constructoras, Chiclayo 2023*

	Rho de Spearman	liquidez corriente
fuentes de financiamiento	Coeficiente de correlación	0.718**
	Sig. (bilateral)	0.000
	N	20

Al observar la tabla 29, el resultado de la significancia bilateral = 0.000 < 0.01, en consecuencia, se rechaza la hipótesis nula a favor de la hipótesis alterna y se concluye con un nivel de confianza del 95% que existe una correlación altamente significativa entre las fuentes de financiamiento y liquidez corriente en

las empresas Constructoras de Chiclayo. En cuanto a la magnitud y dirección de esta correlación,  $Rho = 0.718^{**}$ , esto es, existe una correlación positiva considerable entre las fuentes de financiamiento y liquidez corriente en las empresas constructoras de Chiclayo, de tal manera que a mayores fuentes de financiamiento mayor liquidez corriente en las empresas Constructoras de Chiclayo.

#### 4.3.3 Contrastación de la hipótesis específica 2.

Dada la carencia de normalidad de la variable liquidez de prueba ácida en las empresas constructoras, es que se ha elegido el coeficiente no paramétrico Rho de Spearman para determinar la relación entre la fuente de financiamiento y liquidez de prueba ácida en las empresas constructoras de Chiclayo.

#### Hipótesis específica 2:

**Ho:** Las fuentes de financiamiento no tienen efecto significativo en la liquidez de prueba ácida en las empresas constructoras, Chiclayo 2023.

**Ha:** Las fuentes de financiamiento tienen efecto significativo en la liquidez de prueba ácida en las empresas constructoras, Chiclayo 2023.

Para la contrastación de la hipótesis se ha elegido una significancia  $\alpha = 0.05$ .

#### Tabla 31

*Fuentes de financiamiento y liquidez de prueba ácida en las empresas Constructoras, Chiclayo 2023*

	Rho de Spearman	liquidez de prueba ácida
fuentes de financiamiento	Coeficiente correlación	de 0.698**
	Sig. (bilateral)	0.001
	N	20

Al observar la tabla 30, el resultado de la significancia bilateral  $= 0.001 < 0.01$ , en consecuencia, se rechaza la hipótesis nula a favor de la hipótesis alterna y se concluye con un nivel de confianza del 95% que existe una correlación

altamente significativa entre las fuentes de financiamiento y liquidez de prueba ácida en las empresas constructoras de Chiclayo.

En cuanto a la magnitud y dirección de esta correlación,  $Rho = 0.698^{**}$ , esto es, existe una correlación positiva considerable entre las fuentes de financiamiento y liquidez de prueba ácida en las empresas constructoras de Chiclayo, de tal manera que a mayores fuentes de financiamiento mayor liquidez de prueba ácida en las empresas constructoras de Chiclayo.

## V. DISCUSIÓN

Según los resultados encontrados en el análisis inferencial basado en la contrastación de hipótesis, se obtuvo en la hipótesis general mediante el coeficiente de correlación de Rho de Spearman un resultado de  $0.000 < 0.01$ , lo que conlleva a rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna que estableció que las fuentes de financiamiento tienen efecto significativo en la liquidez en las empresas constructoras, Chiclayo 2023. Estos datos fueron comparados con (Centero y Mozo, 2023) quien sostuvo que existe asociación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad de las constructoras de Cusco, en razón a que el coeficiente de Pearson fue de 0.669 y el valor de sig., fue inferior al 0.01, por tanto, se aceptó la hipótesis alterna indicando una correlación altamente significativa. Asimismo, (Caballero y Sánchez, 2022), opinaron de manera similar en que el financiamiento de Reactiva Perú tuvo incidencia significativa en la liquidez de las constructoras en San Isidro, ya que el valor de la significancia fue de 0,003 por debajo del 0,05.

Bajo esta perspectiva, los datos señalados anteriormente, guardan relación con la teoría descrita por (Caliz, 2021) en que el financiamiento como mecanismo financiero ayuda a sobrellevar el capital de trabajo para las decisiones de corto tiempo, cumpliendo, además, con uno de los objetivos básicos que es el aumento de la liquidez el cual permitirá invertir capital en estrategias internas para obtener mejores ventas a corto plazo.

En relación a los resultados encontrados en el análisis inferencial basado en la contrastación de hipótesis, se obtuvo en la primera hipótesis específica mediante el coeficiente de Rho de Spearman un resultado de  $0.000 < 0.01$ , conllevando a rechazar la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna en la cual se estableció que existe una correlación altamente significativa entre las fuentes de financiamiento y liquidez corriente en las empresas Constructoras de Chiclayo. Estos datos fueron comparados con (Raffo y Salomón, 2021), quienes llegaron a la conclusión que hay evidentemente asociación directa entre las alternativas financieras y liquidez de empresas de construcción en Huancayo, con un coeficiente de correlación de 0.887, lo que permite deducir que mientras se acudan a alternativas financieras de manera óptima, entonces permitirá que las empresas

obtengan mayor liquidez.

En ese contexto, según la teoría de (Martínez, 2017) concuerda en que disponer de recursos mediante un financiamiento es un aspecto indispensable para el desarrollo y crecimiento de todo negocio. En tal sentido, las empresas tienen diferentes formas de acceder a un financiamiento para hacer posible la efectividad de sus actividades, siendo el financiamiento interno y externo.

En relación a los resultados encontrados en el análisis inferencial basado en la contrastación de hipótesis, se obtuvo en la segunda hipótesis específica mediante el coeficiente de Rho de Spearman un resultado de 0.001, conllevando a rechazar la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna en la cual se estableció que existe una correlación altamente significativa entre las fuentes de financiamiento y liquidez de prueba ácida en las empresas constructoras de Chiclayo, de tal manera que a mayores fuentes de financiamiento mayor liquidez de prueba ácida. Estos datos tienen similitud con lo mencionado por Raffo y Salomón (2021) con una significancia de  $0.784 > 0.05$  por lo cual nos indica que existe relación significativa entre las estrategias financieras a largo plazo y la solvencia de las empresas constructoras del distrito de Huancayo 2021, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta Hipótesis alterna.

Lo investigado se complementa con la teoría señalada por (Alegre, 2022) en que la liquidez de prueba ácida permite demostrar la capacidad de pago del negocio con los fondos que efectivamente dispone a la hora del cálculo para conocer si las deudas están cubiertas a tiempo o no. Por tanto, accediendo a las fuentes de financiamiento, se podrá reflejar la capacidad que tienen las empresas para cumplir con sus pasivos sin incluir el inventario.

Cabe destacar que, la relevancia de la investigación consiste en que el tema relacionado a las fuentes de financiamiento, sin duda alguna, tiene notable impacto en la mejora de la liquidez de las empresas constructoras de la ciudad de Chiclayo, ya que, van a permitir la disminución de obligaciones y compromisos en un corto plazo, así como ayudar a incrementar el capital necesario para solventar sus gastos operacionales, y mediante ello, ganar mayor liquidez.

Se debe indicar además que, es pertinente para estas empresas el acceso a las fuentes de financiamiento en razón de que les proporcionará a la alta dirección llevar a cabo una mejor toma de decisiones frente a posibles inconvenientes de índole financiero que pudieran afectar de manera directa su liquidez o que impida atender oportunamente sus deudas u obligaciones.

## VI. CONCLUSIONES

Las fuentes de financiamiento tienen efecto en la Liquidez, en donde el resultado ha sido comprobado mediante la correlación de Rho de Spearman ( $Rho = 0.715^{**}$ ), por lo cual se llegó a la conclusión de que efectivamente se cumple el objetivo general de la investigación determinándose que las fuentes de financiamiento tienen efecto significativamente en la Liquidez en las empresas constructoras, Chiclayo 2023; por consiguiente, frente a este resultado se demostró que a mayores fuentes de financiamiento mayor liquidez será para estas empresas, por lo que un 45% de encuestados estimaron que el medio de financiamiento de factoring siempre va a agilizar la entrada de efectivo a corto plazo.

Las fuentes de financiamiento tienen efecto en la liquidez corriente, debido a que a través del coeficiente de correlación de Spearman se obtuvo un valor de ( $Rho = 0.718^{**}$ ), por lo cual se llegó a la conclusión que efectivamente se cumple el primer objetivo específico de que, existe un efecto positivo de las fuentes de financiamiento en la liquidez corriente en las empresas constructoras, Chiclayo 2023; por tanto, frente a este resultado cabe indicar que la liquidez corriente obtenida de las fuentes de financiamiento va a depender de cómo se gestiona y si se cumplen los compromisos asumidos, por lo que, un 55% estimó que sus obligaciones a corto plazo a veces son canceladas en la fecha programada.

Las fuentes de financiamiento tienen efecto en la Liquidez de Prueba Acida, debido a que a través del coeficiente de correlación de Spearman se obtuvo un valor de ( $Rho = 0.698^{**}$ ), llegando a la conclusión que efectivamente se cumple con el segundo objetivo específico el cual fue que existe un efecto positivo considerable entre las fuentes de financiamiento y liquidez de prueba ácida en las empresas constructoras de Chiclayo, por lo que, un 45% de encuestados estimó que casi siempre sus inventarios influyen directamente en la disposición de liquidez.

## **VII. RECOMENDACIONES**

Se recomienda a los gerentes y contadores de las empresas constructoras de Chiclayo, evaluar adecuadamente el acceso a fuentes de financiamiento, así como analizar las posibilidades que tienen para cumplir debidamente con los compromisos que de ellas provengan, de esta manera se podrá hacer frente a las obligaciones que tienen con terceros, a optimizar mejor sus niveles de liquidez.

Se recomienda a los contadores de las empresas constructoras de Chiclayo, tomar en cuenta el desarrollo de análisis más frecuentes sobre la liquidez corriente, haciendo uso de indicadores adecuados que les permitirá identificar las deficiencias o debilidades en materia de disponibilidad de efectivo y frente a ello tomar las decisiones más efectivas como recurrir a fuentes de financiamiento óptimas.

Se recomienda finalmente, tanto a gerentes como contadores aplicar estrategias eficaces para reducir los inventarios en aras de mejorar la liquidez de las empresas; sin soslayar las ventajas que obtendrán luego de acceder a alguna fuente de financiamiento, ya que, les permitirá generar liquidez de forma inmediata para cubrir sus necesidades a corto plazo y atender sin dificultad sus actividades diarias.

## REFERENCIAS

- Alegre, A. (15 de junio de 2022). *Rankia*. Obtenido de Razones financieras: liquidez, actividad y endeudamiento: <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3598483-razones-financieras-liquidez-actividad-endeudamiento>
- Álvarez, V., & Ramos, Y. (2021). Selección de proveedores, factor de éxito en la gestión de compras del producto restauración. *Revista Científica Arbitrada De Investigación En Comunicación, Marketing Y Empresa*, 4(7), 15-26. doi:<https://doi.org/10.46296/rc.v4i7.0022>
- Ávila García, M., Cortés Xospa, A., y Salinas Acosta, A. (2022). Solvencia y su efecto en la liquidez de empresas mexicanas antes y durante la pandemia. *Revista Opuntia Brava*, 14(1), 63-73. <https://opuntiabrava.ult.edu.cu/index.php/opuntiabrava/article/view/1494>
- Berrio Arrieta, J. (2022). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de diseño y construcción en el municipio de Maicao, La Guajira*. Tesis de grado, Universidad de la Guajira. Obtenido de <https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/handle/uniguajira/554>
- Caballero Huilahuaña, M., & Sánchez Huamani, E. (2022). *El financiamiento del préstamo reactiva Perú y su incidencia en la liquidez de las empresas del sector construcción del distrito de San Isidro, año 2020*. Tesis pre grado, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Lima. Obtenido de [https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/661396/Caballero\\_HM.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/661396/Caballero_HM.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Caliz, V. (22 de diciembre de 2021). *Credito real*. Obtenido de Importancia del financiamiento para PYMES: <https://creditoreal.com.mx/importancia-del-financiamiento-para-pymes/>
- Camacho, P. (2022). *Arrendamiento financiero para mejorar la liquidez en la*

constructora R&M SAC, Chiclayo. Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán.

<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/9520/Camacho%20Dom%c3%adnguez%20Patty%20Aurora.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Centeno Tabuada, I., & Mozo Conza, J. (2023). *Financiamiento y rentabilidad en las empresas constructoras de la provincia de Cusco, periodo 2021*. Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo, Lima. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/116086/Centeno\\_TI-Mozo\\_CJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/116086/Centeno_TI-Mozo_CJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Coll, F. (1 de febrero de 2020). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/capacidad-de-pago.html>

Díaz, P., & Ramón, J. (2021). Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial. *Quipukamayoc*, 29(59). doi:<http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i59.20141>

Durán, G., Apolinario, O., & Morán, A. (2020). Análisis del costo financiero en una empresa PYMES, durante el período 2014 – 2016. *INNOVA Research Journal*, 5(1), 62–71. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v5.n1.2020.1116>

Flores, F., & Llantoy, M. (2020). Préstamo bancario: oportunidades vs riesgos. *Revista De Investigación Valor Contable*, 6(1), 44 - 53. doi:<https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1257>

García, G. (2019). Todo sobre los proveedores: qué son exactamente y qué tipos hay. *Hablemos de empresas*. Obtenido de <https://hablemosdeempresas.com/empresa/que-son-los-proveedores/>

Gil, O., & Torres, S. (2020). Las fuentes de financiación como estrategia de crecimiento empresarial y su impacto en la generación de valor económico de las micro, pequeñas y medianas empresas. *Dictamen Libre*(27), 191-198.

doi:<https://doi.org/10.18041/2619-4244/dl.27.6652>

Guevara, A. (2020). *Liquidez y su impacto en la empresa Martha Isabel, Chiclayo*. Tesis de pre grado, Universidad Señor de Sipán. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/6780>

Huacchillo, L., & Atoche, N. (2020). Leasing financiero como respaldo para la adquisición de vehículos. *Universidad y Sociedad*, 12(3). Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000300097](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300097)

Ibarra, L. (20 de junio de 2023). *Nubox*. Obtenido de <https://blog.nubox.com/empresas/fuentes-internas-de-financiamiento-de-una-empresa>

Jiménez, A. (2022). *Diario Gestión*. Obtenido de <https://gestion.pe/tu-dinero/finanzas-personales/utilidades-2021-que-son-como-se-pagaran-y-hasta-cuando-tienen-las-empresas-para-hacerlo-rmmn-noticia/>

KPMG International. (2020). Obtenido de Assets: <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/ar/pdf/2020/cash-liquidity-risk-management-v3.pdf>

Ludeña, J. (01 de agosto de 2021). Aportación de capital. *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/aportacion-de-capital.html>

Malagón, J. (2016). *Leasing*. Obtenido de <https://www.asobancaria.com/leasing/leasing/>

Martín, L. (2023). *¿Qué es el 'factoring' y por qué elegirlo para financiar tu empresa?* Obtenido de <https://www.bbva.com/es/factoring-elegirlo-financiar-empresa/>

Mejía, K., & Sicheri, L. (2020). La liquidez en los procesos económicos de una empresa de decoración de interiores, Lima 2019. *Espíritu Emprendedor TES*,

4(1), 1–12. doi:<https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n1.2020.178>

Ministerio de Economía y Finanzas. (23 de julio de 2023). *Plataforma de Gobierno del Perú*. Obtenido de <https://www.gob.pe/1044-que-son-las-utilidades>

Mouliá, T. (2019). *El financiamiento de las empresas innovadoras. Un estudio de las PyMEs en Argentina*. Tesis de licenciatura, Universidad Nacional del Sur, Argentina. Obtenido de <https://repositoriodigital.uns.edu.ar/bitstream/handle/123456789/5119/Tesis%20Mouliá%2c%20Tamara.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Peña, L., & Rodríguez, A. (5 de octubre de 2018). *Billin*. Obtenido de <https://www.billin.net/glosario/definicion-aportaciones/>

Pérez, J., Sattler, S., & Bertoni, M. (2015). Bases para un modelo de estructura de financiamiento en las pyme latinoamericanas. *Revista de la Pontificia Universidad Javeriana*, 16(40), 179-204. doi:<https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc16-40.bpme>

Rafael, D. y Gutiérrez, H. (2020). *Leasing como fuente de financiamiento para mejorar la liquidez de una empresa constructora en Chiclayo*. Tesis de pre grado, Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/50144?locale-attribute=es>

Raffo Castro, C., & Salomon Barja, M. (2021). *Estrategias financieras y liquidez de las empresas constructoras del distrito de Huancayo 2021*. Tesis de pregrado, Universidad Nacional del Centro del Perú, Huancayo. Obtenido de [https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/8774/T010\\_72906082\\_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/8774/T010_72906082_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Ramírez, S., & Maldonado, I. (2020). Influencia de la liquidez en la rentabilidad financiera. *Revista Científica Valor Contable*, 7(1), 65 - 78. Obtenido de [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1397](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1397)

- Resendiz, F. (18 de noviembre de 2021). *Fondimex*. Obtenido de <https://fondimex.com/blog/fuentes-de-financiamiento/>
- Restrepo, C., Sepúlveda, C., & Uribe, J. (2022). Fuentes de financiación para la innovación, según grado de innovación de las empresas de los sectores servicios y comercio en Colombia. *Revista de Ciencias económicas y administrativas*, 8(18), 1-33. doi:<https://doi.org/10.22430/24223182.1968>
- Rodríguez, F. (2022). *Venta de imovilizado*. Obtenido de <https://www.sdelsol.com/glosario/inmovilizado/>
- Saldaña, Y., Gómez, I., & Lamilla, I. (2020). Fuentes de financiamiento alternativas para las pequeñas y medianas empresas. *Revista Científica FIPCAEC*, 5(3), 966-977. doi:<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i3.274>
- Toranzo, J. (27 de agosto de 2019). *¿Qué efectos tributarios deja la venta de activos?* Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/que-efectos-tributarios-deja-la-venta-de-activos>
- Torres, D., Moscoso, X., & Piedra, M. (2019). Análisis de las fuentes de financiamiento ofertadas por las Bolsas de Valores de un país con economía emergente. Opción de utilización por parte de las empresas de una ciudad intermedia. *Escritos Contables y de Administración*, 10(1), 71–95. doi:<https://doi.org/10.52292/j.eca.2019.1314>
- Vásquez, C., & Nieto, J. (2023). Uso del Factoring, en la empresa de servicios Inpromayo: análisis comparativo, antes y durante la COVID-19. 2018 - 2021. *Espíritu Emprendedor*, 7(1), 20-39. doi:[10.33970/eetes.v7.n1.2023.327](https://doi.org/10.33970/eetes.v7.n1.2023.327)

## ANEXOS

### ANEXO 1: Matriz de Consistencia

#### FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS, CHICLAYO 2023.

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENCIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
<b>FUENTES DE FINANCIAMIENTO</b>	Las fuentes de financiamiento son aquellas referidas al conjunto de capital interno y externo de la empresa, la cual utilizará para financiamiento de las inversiones. (Gamez 2020 pág. 295).	Las fuentes de financiamiento son los orígenes de la financiación, es decir que son de donde la empresa puede obtener recursos financieros para poder realizar las inversiones indispensables para su funcionamiento. (Herrero, 2006)	Capital Interno	Aportación de Capital	Ordinal Escala de Likert
				Venta de Activos	
			Capital Externo	Proveedores	
				Créditos Bancarios	
				Factoring	
Leasing					
<b>LIQUIDEZ</b>	Es un indicador financiero fundamental para evaluar la situación económica de una empresa a corto plazo, su destreza para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Se usan dos medidas básicas para su determinación: liquidez corriente y liquidez prueba Acida" (Bernal, Domínguez L., & Amat 2012).	Dumrauf (2010). El índice de liquidez es una medida de la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Entre estos índices tenemos a la razón corriente, la prueba ácida, la prueba defensiva y el capital de trabajo (p.59-61)	Liquidez Corriente	Activo Corriente	Ordinal Escala de Likert
				Pasivo Corriente	
			Liquidez Prueba Acida	Activo Corriente	
				Mercadería	
				Pasivo corriente	

## ANEXO 2: Instrumento de Recolección de datos

FUENTES DE FINANCIAMIENTO		NUNCA	CASI NUNCA	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
<b>Capital Interno</b>						
<b>Aportación de capital</b>						
1	¿En el último periodo la empresa incrementó el capital social mediante nuevos socios?					
2	¿En los últimos periodos los Accionistas incrementaron el capital social?					
<b>Utilidades</b>						
3	¿La empresa capitaliza las utilidades obtenidas?					
4	¿Con que frecuencia la utilidad que se obtiene coincide con lo que se ha proyectado?					
<b>Venta de Activos</b>						
5	¿La empresa recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras?					
<b>Capital Externo</b>						
<b>Proveedores</b>						
6	¿Con que frecuencia La empresa trabaja con proveedores al crédito?					
7	¿Con que frecuencia cumple con los cronogramas de pago con sus proveedores?					
8	¿Con que frecuencia los proveedores le solicitan EE. FF para otorgarle crédito?					
<b>Créditos Bancarios</b>						
9	¿Con qué frecuencia solicita créditos bancarios?					
10	¿Analiza las tasas de interés que le ofrecen al momento de obtener un crédito bancario?					
11	¿Generalmente le solicitan garantías para que puedan otorgar créditos?					
<b>Factoring</b>						
12	¿Considera que el mecanismo de factoring agiliza la entrada de efectivo a corto plazo?					
13	¿Con qué frecuencia utiliza el Factoring como medio para obtener efectivo a corto plazo?					
14	¿Considera usted que el Factoring le ayudará a cubrir sus necesidades a corto plazo?					
<b>Leasing</b>						
15	¿Con que frecuencia realiza contratos de leasing con entidades bancarias?					
16	¿Frecuentemente al adquirir un leasing verifica que las cuotas sean iguales y fijas?					

LIQUIDEZ		NUNCA	CASI NUNCA	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
<b>Liquidez Corriente</b>						
<b>Activo Corriente</b>						
17	¿Con que frecuencia el activo corriente cubre sus obligaciones a corto plazo?					
18	¿Con qué frecuencia evalúa la liquidez corriente de su empresa?					
<b>Pasivo corriente</b>						
19	¿Sus obligaciones a corto plazo son cancelados en la fecha programada?					
20	¿Evalúa el grado de endeudamiento que utiliza la empresa?					
<b>Liquidez Seca</b>						
<b>Activo Corriente</b>						
21	¿Analiza el plazo de sus cuentas por cobrar?					
22	¿Existe un control continuo de las entradas y salidas de efectivo?					
<b>Mercadería</b>						
23	¿Sus inventarios influyen directamente en la disposición de efectivo?					
<b>Pasivo Corriente</b>						
24	¿Realiza una planificación para cubrir sus obligaciones a corto plazo?					
25	¿Las obligaciones financieras han representado un alto índice de riesgo?					

### ANEXO 3: Confiabilidad del cuestionario

En aras de estimar el nivel de confianza del instrumento, el mismo que ha sido aplicado a gerentes y contadores de las empresas constructoras de la ciudad de Chiclayo; se ha utilizado el coeficiente de Alfa de Cronbach, obteniendo lo siguiente:

*Estadística de fiabilidad: Fuentes de financiamiento*

Alfa de Cronbach	N de elementos
0.802	16

*Estadística de fiabilidad: Liquidez*

Alfa de Cronbach	N de elementos
0.876	9

## ANEXO 4: Validación de expertos

### Formato de validación

**Variable 1:** Fuentes de financiamiento

**Primera dimensión:** Capital Interno

• Objetivos de la dimensión: Evaluar la necesidad y si el capital interno nos asegura solvencia económica.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Aportación de Capital	¿En el último periodo la institución incrementó el capital social mediante nuevos socios?				4
	¿En los últimos periodos los Accionistas incrementaron el capital social?				4
Utilidades	¿La institución capitaliza las utilidades obtenidas?				4
	¿Con que frecuencia la utilidad que se obtiene coincide con lo que se ha proyectado?				4
Venta de Activos	¿La institución recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras?				4

**Segunda dimensión:** Capital Externo

• Objetivos de la dimensión: determinar si con capital externo podemos suministrar nuestras obligaciones.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Proveedores	¿Con que frecuencia La empresa trabaja con proveedores al crédito?				4
	¿Con que frecuencia cumple con los cronogramas de pago con sus proveedores?				4
	¿Con que frecuencia los proveedores le solicitan EEFF para otórgale crédito?				4
Créditos Bancarios	¿Cada que frecuencia solicita créditos bancarios?				4
	¿Analiza las tasas de interés que le ofrecen al momento de obtener un crédito bancario?				4
	¿Generalmente le solicitan garantías para que puedan otorgar créditos?				4

Factoring	¿Tiene conocimiento que este contrato lo beneficia de manera flexible y agiliza la entrada de efectivo a corto plazo?				4
	¿Con que frecuencia utiliza el Factoring como medio para obtener efectivo a corto plazo?				4
	¿Considera usted que el Factoring le ayudará a cubrir sus necesidades a corto plazo?				4
Leasing	¿Con que frecuencia realiza contratos de leasing con entidades bancarias?				4
	¿Frecuentemente al adquirir un leasing verifica que las cuotas sean iguales y fijas?				4

## Variable 2: Liquidez

### Tercera dimensión: Liquidez Corriente

Objetivos de la dimensión: Medir el nivel de liquidez Corriente en las empresas constructoras de Chiclayo

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Activo Corriente	¿Con que frecuencia el activo corriente cubre sus obligaciones a corto plazo?				4
	¿Con qué frecuencia evalúa la liquidez corriente de su empresa?				4
Pasivo Corriente	¿Sus obligaciones a corto plazo son cancelados en la fecha programada?				4
	¿Evalúa el grado de endeudamiento que utiliza la empresa?				4

### Cuarta dimensión: Liquidez Seca

Objetivos de la dimensión: Medir el nivel de liquidez seca en las empresas constructoras de Chiclayo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Activo Corriente	¿Analiza el plazo de sus cuentas por cobrar?				4
	¿Existe un control continuo de las entradas y salidas de efectivo?				4
Mercadería	¿Sus inventarios influyen directamente en la disposición de efectivo?				4

Pasivo Corriente	¿Realiza una planificación para cubrir sus obligaciones a corto plazo?				4
	¿Las obligaciones financieras han representado un alto índice de riesgo?				4

*Nota: Si la valoración del juez se encuentra en el rango de 3 a 4, se considera aprobado el instrumento.*

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

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

Apellidos y nombres del juez evaluador: Dr. ESPINOZA CRUZ, MANUEL ALBERTO

Especialidad del evaluador: METODOLOGÍA CONTABLE

15 de setiembre de 2023



Firma del evaluador

DNI: 07272718

## Formato de validación

### Variable 1: Fuentes de financiamiento

#### Primera dimensión: Capital Interno

- Objetivos de la dimensión: Evaluar la necesidad y si el capital interno nos asegura solvencia económica.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Aportación de Capital	¿En el último periodo la institución incrementó el capital social mediante nuevos socios?				4
	¿En los últimos periodos los Accionistas incrementaron el capital social?				4
Utilidades	¿La institución capitaliza las utilidades obtenidas?				4
	¿Con que frecuencia la utilidad que se obtiene coincide con lo que se ha proyectado?				4
Venta de Activos	¿La institución recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras?				4

#### Segunda dimensión: Capital Externo

- Objetivos de la dimensión: determinar si con capital externo podemos suministrar nuestras obligaciones.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Proveedores	¿Con que frecuencia La empresa trabaja con proveedores al crédito?				4
	¿Con que frecuencia cumple con los cronogramas de pago con sus proveedores?				4
	¿Con que frecuencia los proveedores le solicitan EEFF para otórgale crédito?				4
Créditos Bancarios	¿Cada que frecuencia solicita créditos bancarios?				4
	¿Analiza las tasas de interés que le ofrecen al momento de obtener un crédito bancario?				4
	¿Generalmente le solicitan garantías para que puedan otorgar créditos?				4

Factoring	¿Tiene conocimiento que este contrato lo beneficia de manera flexible y agiliza la entrada de efectivo a corto plazo?				4
	¿Con que frecuencia utiliza el Factoring como medio para obtener efectivo a corto plazo?				4
	¿Considera usted que el Factoring le ayudará a cubrir sus necesidades a corto plazo?				4
Leasing	¿Con que frecuencia realiza contratos de leasing con entidades bancarias?				4
	¿Frecuentemente al adquirir un leasing verifica que las cuotas sean iguales y fijas?				4

## Variable 2: Liquidez

### Tercera dimensión: Liquidez Corriente

- Objetivos de la dimensión: Medir el nivel de liquidez Corriente en las empresas constructoras de Chiclayo

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Activo Corriente	¿Con que frecuencia el activo corriente cubre sus obligaciones a corto plazo?				4
	¿Con qué frecuencia evalúa la liquidez corriente de su empresa?				4
Pasivo Corriente	¿Sus obligaciones a corto plazo son cancelados en la fecha programada?				4
	¿Evalúa el grado de endeudamiento que utiliza la empresa?				4

### Cuarta dimensión: Liquidez Seca

- Objetivos de la dimensión: Medir el nivel de liquidez seca en las empresas constructoras de Chiclayo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Activo Corriente	¿Analiza el plazo de sus cuentas por cobrar?				4
	¿Existe un control continuo de las entradas y salidas de efectivo?				4
Mercadería	¿Sus inventarios influyen directamente en la disposición de efectivo?				4

Pasivo Corriente	¿Realiza una planificación para cubrir sus obligaciones a corto plazo?				4
	¿Las obligaciones financieras han representado un alto índice de riesgo?				4

*Nota: Si la valoración del juez se encuentra en el rango de 3 a 4, se considera aprobado el instrumento.*

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

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

Apellidos y nombres del juez evaluador: Dr. YEP BURGA, ROBERTO ANDRES

Especialidad del evaluador: METODOLOGÍA CONTABLE



Firma del evaluador  
DNI: 16696020

15 de setiembre de 2023

## Formato de validación

### Variable 1: Fuentes de financiamiento

#### Primera dimensión: Capital Interno

- Objetivos de la dimensión: Evaluar la necesidad y si el capital interno nos asegura solvencia económica.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Aportación de Capital	¿En el último periodo la institución incrementó el capital social mediante nuevos socios?	4	4	3	
	¿En los últimos periodos los Accionistas incrementaron el capital social?	4	4	4	
Utilidades	¿La institución capitaliza las utilidades obtenidas?	4	3	4	
	¿Con que frecuencia la utilidad que se obtiene coincide con lo que se ha proyectado?	4	4	4	
Venta de Activos	¿La institución recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras?	4	3	4	

#### Segunda dimensión: Capital Externo

- Objetivos de la dimensión: determinar si con capital externo podemos suministrar nuestras obligaciones.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Proveedores	¿Con que frecuencia La empresa trabaja con proveedores al crédito?	4	4	4	
	¿Con que frecuencia cumple con los cronogramas de pago con sus proveedores?	4	4	3	
	¿Con que frecuencia los proveedores le solicitan EEFF para otórgale crédito?	4	4	4	
Créditos Bancarios	¿Cada que frecuencia solicita créditos bancarios?	4	3	4	
	¿Analiza las tasas de interés que le ofrecen al momento de obtener un crédito bancario?	4	4	4	
	¿Generalmente le solicitan garantías para que puedan otorgar créditos?	4	3	4	

Factoring	¿Tiene conocimiento que este contrato lo beneficia de manera flexible y agiliza la entrada de efectivo a corto plazo?	4	4	3	
	¿Con que frecuencia utiliza el Factoring como medio para obtener efectivo a corto plazo?	4	4	4	
	¿Considera usted que el Factoring le ayudará a cubrir sus necesidades a corto plazo?	4	3	4	
Leasing	¿Con que frecuencia realiza contratos de leasing con entidades bancarias?	4	4	4	
	¿Frecuentemente al adquirir un leasing verifica que las cuotas sean iguales y fijas?	4	3	4	

## Variable 2: Liquidez

### Tercera dimensión: Liquidez Corriente

- Objetivos de la dimensión: Medir el nivel de liquidez Corriente en las empresas constructoras de Chiclayo

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Activo Corriente	¿Con que frecuencia el activo corriente cubre sus obligaciones a corto plazo?	4	3	4	
	¿Con qué frecuencia evalúa la liquidez corriente de su empresa?	4	4	4	
Pasivo Corriente	¿Sus obligaciones a corto plazo son cancelados en la fecha programada?	4	4	3	
	¿Evalúa el grado de endeudamiento que utiliza la empresa?	4	4	4	

### Cuarta dimensión: Liquidez Seca

- Objetivos de la dimensión: Medir el nivel de liquidez seca en las empresas constructoras de Chiclayo.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Activo Corriente	¿Analiza el plazo de sus cuentas por cobrar?	4	4	4	4
	¿Existe un control continuo de las entradas y salidas de efectivo?	4	3	4	4
Mercadería	¿Sus inventarios influyen directamente en la disposición de efectivo?	4	4	3	4

Pasivo Corriente	¿Realiza una planificación para cubrir sus obligaciones a corto plazo?	4	3	4	
	¿Las obligaciones financieras han representado un alto índice de riesgo?	4	4	4	

*Nota: Si la valoración del juez se encuentra en el rango de 3 a 4, se considera aprobado el instrumento.*

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

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

Apellidos y nombres del juez evaluador: Mg. LUIS MARTIN CABRERA ARIAS

Especialidad del evaluador: Maestro en educación con mención en Investigación y docencia universitaria.

Firma del evaluador  
DNI: 16696020

15 de setiembre de 2023

## ANEXO 5: Base de datos de aplicación de la encuesta

### Variable I: Fuentes de Financiamiento

N°	Capital Interno					Capital Externo											D1	D2	Total
	Aportación de capital		Utilidades		Venta de Activos	Proveedores			Créditos Bancarios			Factoring			Leasing				
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16			
1	3	2	3	3	1	5	5	2	3	5	4	4	1	5	3	4	12	41	53
2	2	2	5	5	2	4	4	2	5	4	4	2	2	5	2	4	16	38	54
3	2	2	3	3	5	5	2	3	2	3	4	2	3	4	5	3	15	36	51
4	3	3	4	1	3	1	1	3	3	3	3	5	3	4	2	1	14	29	43
5	4	3	3	3	2	5	3	3	3	4	4	4	4	4	1	3	15	38	53
6	3	3	4	2	2	4	5	3	4	5	3	5	3	5	5	4	14	46	60
7	2	2	3	3	3	3	3	5	3	3	4	4	4	4	3	2	13	38	51
8	2	2	4	3	5	5	1	3	3	5	1	4	5	5	1	5	16	38	54
9	4	4	3	3	2	4	2	4	4	3	4	2	2	5	1	2	16	33	49
10	1	3	4	3	1	3	3	5	5	5	5	5	4	3	2	2	12	42	54
11	2	3	4	5	2	5	5	4	4	4	4	4	3	4	1	2	16	40	56
12	3	2	4	3	5	2	2	4	3	5	4	5	2	5	3	3	17	38	55
13	2	2	3	4	2	4	3	5	4	3	4	5	3	5	1	1	13	38	51
14	4	2	3	3	3	5	5	3	5	3	3	5	2	4	2	1	15	38	53
15	2	2	1	3	2	4	3	4	2	4	1	3	2	5	3	5	10	36	46
16	4	5	5	5	5	1	4	5	3	3	3	4	5	4	5	5	24	42	66
17	3	2	3	3	4	2	3	2	4	3	3	5	2	5	2	2	15	33	48
18	3	3	3	4	5	5	1	3	3	3	5	1	4	5	1	1	18	32	50
19	1	1	4	5	2	3	3	2	5	2	4	5	2	4	3	4	13	37	50
20	2	5	4	4	5	4	4	1	3	4	1	5	2	5	2	2	20	33	53

Niveles y rangos	Bajo	Medio	Alto
Fuentes de financiamiento	(16-37)	(38-59)	(60-80)
Capital interno	(5-11)	(12-18)	(19-25)
Capital externo	(11-25)	(26-40)	(41-55)

<b>VMAX</b>	80	25	55
<b>VMIN</b>	16	5	11

## Variable II: Liquidez

N°	Liquidez Corriente				Liquidez Seca					D1	D2	Total
	Activo Corriente		Pasivo corriente		Activo Corriente		Mercadería	Pasivo corriente				
	P17	P18	P19	P20	P21	P22	P23	P24	P25			
1	5	2	3	5	3	3	1	4	4	15	15	30
2	3	3	3	2	3	3	4	3	3	11	16	27
3	5	4	4	3	3	4	4	1	3	16	15	31
4	3	3	3	5	1	3	3	3	5	14	15	29
5	4	4	3	3	5	4	2	4	3	14	18	32
6	4	2	2	3	4	3	4	3	1	11	15	26
7	3	3	1	2	3	3	1	4	1	9	12	21
8	2	2	3	3	2	2	3	2	5	10	14	24
9	1	3	3	3	1	3	4	3	3	10	14	24
10	3	3	4	3	5	3	4	4	3	13	19	32
11	3	5	3	2	3	4	4	2	3	13	16	29
12	1	2	1	1	3	3	1	2	2	5	11	16
13	1	3	2	3	3	2	4	3	2	9	14	23
14	4	1	3	2	2	1	4	2	3	10	12	22
15	2	3	2	3	3	3	2	3	2	10	13	23
16	5	3	3	2	4	4	4	2	4	13	18	31
17	2	1	3	3	3	1	3	3	2	9	12	21
18	4	2	3	2	2	3	3	4	4	11	16	27
19	3	2	4	2	4	4	2	5	4	11	19	30
20	4	2	4	1	4	4	5	4	4	11	21	32

Niveles y rangos	Bajo	Medio	Alto
Liquidez	(9-20)	(21-32)	(33-45)
Liquidez corriente	(4-9)	(10-15)	(16-20)
Liquidez seca	(5-11)	(12-18)	(19-25)

<b>VMAX</b>	45	20	25
<b>VMIN</b>	9	4	5