



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Instrumentos Financieros y el Capital de Trabajo en la Empresa
Constructora Mainpro Alfa Sac, Callao 2017-2019”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORA:

Guerrero Mariluz, Diana Deysi (ORCID: 0000-0002-7133-2630)

ASESOR:

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

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

FINANZAS

LIMA - PERÚ

2020

DEDICATORIA

La presente tesis dedico con mucho amor y cariño a mis padres Martha Mariluz García y Francisco Guerrero Quiñones y a mis hermanas Flor, Mirian, Liliana y Milagros, gracias papá, mamá y hermanas por haberme apoyado para lograr culminar mi segunda carrera, gracias por el amor y el apoyo incondicional a pesar de las adversidades y dificultades, fue muy difícil, pero lo logre gracias a ustedes familia querida.

AGRADECIMIENTO

Agradezco de forma especial a mis padres de este y todos mis logros es gracias al esfuerzo de ellos, gracias por haberme educado con valores y mucho amor para poder lograr mis objetivos.

A la universidad Cesar Vallejo, a la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad y a los maestros por formar profesionales con valores éticos y morales.

Al representante legal de la empresa Mantenimiento Ingeniería y Proyectos Alfa Sac. (Mainpro Alfa S.a.c), por permitirme acceder a la información requerida para la elaboración de esta tesis.

Índice De Contenidos

PÁGINAS PRELIMINARES	i
DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
Índice De Contenidos.....	iv
Índice de Tablas	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO	5
III. METODOLOGÍA.....	17
3.1. <i>Tipo y Diseño de Investigación.....</i>	<i>17</i>
3.2. Variables y Operacionalización.	18
3.3. Población, muestra y muestreo.	18
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos:	20
3.5. Procedimientos.	22
3.6. Método de análisis de datos.	23
3.7. Aspectos éticos.....	23
IV. RESULTADOS.....	25
V. DISCUSIÓN.....	36
VI. CONCLUSIONES.....	41
VII. RECOMENDACIONES:	43
REFERENCIAS	
ANEXOS	

Índice de Tablas

Tabla 1	21
Tabla 2	21
Tabla 3	22
Tabla 4	22
Tabla 5	25
Tabla 6	25
Tabla 7	26
Tabla 8	27
Tabla 9	27
Tabla 10	28
Tabla 11	29
Tabla 12	30
Tabla 13	31
Tabla 14	32
Tabla 15	33
Tabla 16	34

RESUMEN

El objetivo de este informe de investigación fue determinar la relación que existe entre los instrumentos financieros y el capital de trabajo en la empresa constructora Mantenimiento, Ingeniería y Proyectos Alfa Sac. (Mainpro Alfa S.a.c.), Callao 2017-2019.

Es un informe de investigación de tipo aplicada, porque contribuirá al conocimiento y no al desarrollo de teorías, de diseño no experimental sin la manipulación deliberadamente de variables, de nivel correlacional porque medirá el grado de relación entre las variables que son los instrumentos financieros y el capital de trabajo en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac, y de corte longitudinal porque las mediciones o se estudiaran 3 periodos 2017-2019. Por consiguiente, la población y la muestra están conformados por los estados financieros de la empresa.

La empresa constructora Mantenimiento, Ingeniería y Proyectos Alfa Mainpro Alfa Sac., tiene que adquirir capital de trabajo para cumplir con sus actividades diarias y contratos con entidades públicas y privadas, para ello tendrá que recurrir a las diferentes alternativas de financiamiento ante entidades financieras u otros medios de financiamiento como anticipo de clientes, crédito de proveedores, solicitando adelantos directos, entre otras tantas diversidades para tal tendrá que cumplir con los requisitos.

Palabra clave: instrumentos financieros y capital de trabajo

ABSTRACT

the objective of this investigation was determine the relation that exist between the instruments financiers and the capital of the working in the company constructor, maintenance, engineering and project Alfa sac. (mainpro alfa sac), callao 2017-2019.

It is an applied research report, because it will contribute to the knowledge and not to the development of theories, of non-experimental design without the deliberate manipulation of variables, of a correlational level because it will measure the degree of relationship between the variables that are the financial instruments and the Working capital in the construction company Mainpro Alfa Sac, and longitudinally because the measurements or 3 periods 2017-2019 were studied. Consequently, the population and the sample are made up of the financial statements of the company.

The construction company Maintenance, Engineering and Projects Alfa Mainpro Alfa Sac., Has to acquire working capital to fulfill its daily activities and contracts with public and private entities, for this it will have to resort to different financing alternatives before financial entities or others. means of financing such as advance payments from customers, credit from suppliers, requesting direct advances, among many other diversities, for which you will have to comply with the requirements.

keywords: financial instruments and working capital

CAPÍTULO I

I. INTRODUCCIÓN.

Las empresas constructoras en nuestro país se han convertido en un importante sector para la economía peruana, esto debido a que genera empleos e ingresos a la población. En agosto del 2019, se registró un esparcimiento de 4.5%, siendo el tercer mes de crecimiento, en los dos primeros trimestres de ese mismo año el PBI (Producto Bruto Interno), del sector creció en 2.2% y 7.5%, lo que se puede notar por los porcentajes una recuperación. Además, siendo el quinto sector que más contribuye a la economía de nuestro país, representa el 5.1% del PBI total, de acuerdo con los resultados de Capeco (Cámara Peruana de la Construcción), la lenta y poca recuperación del sector está asociado al poco avance físico de obras públicas (-0.8%).

Pese a la proyección de crecimiento, las empresas vienen experimentando serios problemas en cuanto al financiamiento del capital de trabajo, esto debido a muchos factores entre los más resaltantes, está la corrupción del club de la construcción y la poca confianza que estos actos han generado en las entidades financieras.

Las empresas de este giro están muy condicionadas para acceder a los instrumentos de financiamiento, para la obtención del capital de trabajo, tal condicionamiento es debido a muchos factores entre los más resaltantes son procesos administrativos, corrupción y hasta procesos judiciales por las deudas adquiridas en las entidades del sistema financiero y en el peor de los casos están identificadas en las Centrales de Riesgos del Sistema Financiero (Infocorp)

En este mismo escenario, se puede observar el uso inadecuado de los créditos obtenidos por las empresas de este sector, como es compra de vehículos para el uso de los dueños o propietarios, sin priorizar la compra de maquinarias o equipos para llevar acabo con los contratos de construcción.

Además, la falta de olfato, conocimiento y preparación financiera por parte de los empresarios, para la correcta utilización los instrumentos adecuados para las empresas constructoras, en algunos casos se da la obtención de créditos con altas tasas de interés lo que no permite el

cumplimiento oportuno de las deudas contraídas con entidades financieras, todos estos factores negativos en la utilización de los instrumentos en las inversiones empresariales del sector de la construcción, no permite el desarrollo óptimo de este tipo de empresas.

La competencia en este sector es cada día más exigente, mayor grado de eficiencia y competitividad, esto generando que las empresas constructoras decidan buscar instrumentos financieros adecuados para la adquisición del capital de trabajo.

El capital de trabajo representa una de las secciones financieras más importantes para toda empresa, funge como el motor económico para su actividad diaria. Sin embargo, los empresarios del sector de la construcción no conocen que existen diversos instrumentos financieros que pueden ayudar en la obtención del capital de trabajo necesario con lo que las empresas constructoras se pueden financiar. Los instrumentos financieros más conocidos son los préstamos bancarios, para ello es necesario en muchos casos presentar garantías e hipotecar propiedades, para poder demostrar la capacidad de generar fondos suficientes para cumplir las cuotas, en algunos casos las cuotas no se llegan a cancelar debido a que la rotación del capital invertido en las empresas constructoras es lenta.

En este trabajo de investigación, se conocerán los diferentes instrumentos financieros, que tal vez algunos empresarios del sector de la construcción desconozcan, o en todo caso recurrir a ello les parece algo complicado y hasta dificultoso tramitarlos.

Planteando como problema principal la siguiente interrogante ¿Qué relación existe entre instrumentos financieros y el capital de trabajo en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac?, Callao 2017- 2019?

La presente investigación permitirá servir como base de estudio para otras investigaciones que les permita encontrar información acerca del tema, el

propósito es dar a conocer y/o aportar para el sector de la construcción la existencia de diferentes instrumentos financieros para la adquisición de capital de trabajo, como, liberación de fondos de detracción, adelanto directo, sobre todo para las empresas que tienen vínculos de trabajo con las entidades del estado.

Teniendo como objetivo general determinar la relación que existe entre instrumentos financieros y el capital de trabajo en la empresa constructora Mainpro Alfa S.a.c., 2017-2019.

Y como objetivos específicos: Determinar la relación que existe entre el capital de trabajo y las alternativas financieras en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019. Determinar la relación que existe entre el capital de trabajo y el adelanto directo en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019. Determinar la relación que existe entre el capital de trabajo y los recursos patrimoniales en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019.

Siendo la hipótesis general. Hg: Existe relación entre los instrumentos financieros y el capital de trabajo en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019.

Ho: No existe relación entre los instrumentos financieros y el capital de trabajo en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019.

Y como hipótesis específicas: H1: Existe relación entre instrumentos financieros y el activo corriente en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019. H2: Existe relación entre instrumentos financieros y áreas operacionales en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019. H3: Existe relación entre instrumentos financieros y pasivo corriente en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019.

CAPÍTULO II

II. MARCO TEÓRICO

Morales, A. (2016) "Medición de instrumentos financieros y su incidencia en la rentabilidad", plantea como objetivo general: analizar la medición de los instrumentos financieros y su incidencia en la rentabilidad, concluyendo que se ha identificado la composición de los instrumentos financieros para la buena rentabilidad. Osorio, S. (2016) "Instrumentos financieros para el desarrollo de las empresas exportadoras de productos agrícolas en el departamento de Lima, año 2014", planteando como objetivo general determinar la incidencia de los instrumentos financieros en el desarrollo de las empresas exportadoras, concluyendo que los instrumentos financieros no son utilizados en su real dimensión lo que impide el desarrollo y crecimiento empresarial. Prado, E. (2016) "Los instrumentos financieros y la rentabilidad en la empresa Servitrans Cargo Sac. 2014-2015", teniendo como objetivo general determinar la incidencia del efecto de los instrumentos financieros en la rentabilidad, concluyendo que se determinó y comprobó la relación entre las dos variables y que existe incidencia positiva, Gonzales, C. (2017) "Instrumentos financieros básicos y su relación con la rentabilidad de las empresas de textiles de San Martín de Porres 2017", habiendo planteado como objetivo general determinar si los instrumentos financieros básicos tienen relación con la rentabilidad, concluyendo que los instrumentos financieros tienen relación con la rentabilidad, Tardio, C. (2018) "Los instrumentos financieros y su influencia en el desarrollo de la exportación de la empresa Prive Foods, Barranca, 2017, objetivo general establecer de qué manera los instrumentos financieros influyen en el desarrollo de la exportación de la empresa, concluyendo de la siguiente manera que la carta de crédito influye significativamente en el desarrollo de la exportación de la empresa.

Cardozo, A. & Torres, J. (2018) "Administración del capital de trabajo en la empresa promotora de salud de la Región Caribe – Colombia, planteando como objetivo general describir la administración del capital de trabajo en la empresa, concluyendo que la empresa se encuentra en un periodo de adversidad, dificultando la administración del capital de trabajo, Castelo, O., & Anchundia, A. (2016) "Estrategias para la administración del capital de trabajo

en la empresa Editmedios S.A”, planteando como objetivo general analizar si los informes que se utilizan en la administración del capital de trabajo ayuda al cumplimiento de los objetivos de la empresa, concluye diciendo que el capital de trabajo es de vital importancia y debe tener una atención especial en su administración, Miranda, R., & Mucha, E. (2017) “Financiamiento del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015, planteando como objetivo general, analizar el financiamiento del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas, concluyendo según el análisis de los resultados el uso de recursos financieros contribuyen en la rentabilidad del capital de trabajo, Cevallos, V., & Montaguano, E. (2018) “Administración del capital de trabajo de la empresa Rengifo Transporte Pesado S.A.”, planteándose como objetivo general analizar la administración del capital de trabajo de la empresa, concluyendo de la siguiente manera que la empresa tiene estabilidad, ya que la administración del capital de trabajo le permite cubrir los pasivos corriente, Jaramillo, M. (2015) “Financiamiento del capital de trabajo y su relación con la rentabilidad de las distribuidoras de productos farmacéuticos del distrito de Ate, 2015, plantea como objetivo general determinar cómo se relaciona el financiamiento del capital de trabajo con la rentabilidad de las distribuidoras de productos farmacéuticos, concluyendo que el financiamiento del capital de trabajo se relaciona con la rentabilidad de las distribuidoras de productos farmacéuticos.

(La autora) Existen numerosas investigaciones sobre el origen del capital de trabajo, muchos autores, libros y hasta revistas científicas, coinciden el origen en el legendario pacotillero de nacionalidad estadounidense, quien era un ambulante que solía vender su mercadería de casa en casa, dicha mercadería ofrecida es reconocido como capital de trabajo, existen también diversas definiciones básicas y otras generalidades. Mas allá del origen del capital de trabajo el objetivo principal se centra en la necesidad de las empresas constructoras en adquirir el capital de trabajo para el desarrollo de sus operaciones diarias y así poder crecer, mantenerse en el tiempo y poder generar puestos de trabajo para el desarrollo del país.

Variable 1 – Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros tienen una amplia definición como también la misma diversidad existente.

Apaza, M. (2017). En su libro define como contratos a los instrumentos financieros que dan lugar en un mismo contexto o al mismo tiempo a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en la otra empresa. (p. 12).

Por otro lado. Collazos, J. (2016) en su libro “Evaluación Empresarial de Proyectos” nos habla claramente que los instrumentos financieros en una empresa constructora pueden ser a largo o a corto plazo, caracterizándose uno del otro principalmente por la amortización, los instrumentos de corto plazo se amortizan en menos de un año, ejemplos frecuentes son los avances en cuenta corriente, anticipo de clientes, crédito de proveedores y los préstamos bancarios, existen otros tipos de financiamiento a corto plazo, que son los pagarés de empresas, las pignoraciones y el factoring. (p. 88).

Los pagarés de empresas:

Sánchez, J. (2019) en su artículo define los pagarés como un documento fiscal con promesa de pago que una empresa se compromete a pagar un monto de dinero, también se le conoce como promesa de pago, en esta promesa de pago se establece el monto de dinero a pagar y una fecha concreta. El pagaré lo emite el comprador comprometiéndose ante el vendedor y suelen ser a corto plazo.

La pignoración:

García, A. (2016) la pignoración es una garantía que recibe el nombre técnico de prenda, la más habitual se refiere a dejar en depósito una cantidad de dinero como garantía principal, por ejemplo, un depósito de 25,000.00 para garantizar una línea de crédito de 100,000.00, hablamos en ese caso de una pignoración al 25%. (p. 32)

Factoring:

Belaval, M. (2013), nos habla del factoring y dice que es un recurso que puede beneficiar a muchas empresas como una forma de obtener su capital. Una entidad financiera que brinda servicios de factoring compra las facturas activas de su cliente, a cambio la entidad le entrega un efectivo a su cliente un porcentaje del valor de la factura, es una forma muy ventajosa para obtener capital y manejar sus flujos de efectivo, el proceso requiere menos documentos que los préstamos, el énfasis está en las cuentas por cobrar. En otro contexto, Dogaru, D. & Bratiloveanu, I. (2016) en su artículo nos dice que el factoring es una técnica de financiamiento a corto plazo, por las ventajas que ofrece, la financiación se vuelve más atractivo para las empresas.

Características de los instrumentos financieros:

Pampillón, F., De La Cuesta, M., & Ruza, C. (2012) estos autores en su libro “Introducción al sistema Financiero” nos dicen que tres son las características de los instrumentos financieros: liquidez, seguridad y rentabilidad. (p. 19)

Liquidez:

Herrera, A., Betancourt, V., Vega, S. & Vivanco, E. (2016), en su artículo nos dicen que es uno de los indicadores más importantes y relevantes para evaluar la situación económica y el desempeño de una compañía. La liquidez representa la capacidad y la rapidez para cubrir los pagos o compromisos en los plazos establecidos en un periodo a corto plazo, ósea los compromisos o las deudas que contrae la empresa con sus proveedores deben ser pagadas.

Seguridad:

Pampillón, F., De La Cuesta, M., & Ruza, C. (2012) la seguridad en una empresa depende de la solvencia futura, también conocido como una cualidad de estar libre de riesgo. El objetivo de este indicador es tener la aprobación de las entidades financieras para contar con financiamiento necesaria, para ello la empresa deberá tener un buen historial financiero. (p. 21)

Rentabilidad:

(La autora) la rentabilidad es la capacidad que tiene una compañía para generar beneficios económicos en el futuro y que sean suficientes, utilizando sus propios activos, sus propios ingresos y sus propios recursos, en relación a sus recursos invertidos, es un indicador para conocer si la empresa es sustentable o rentable a futuro y si está generando utilidades, cumpliendo con sus compromisos, en términos simples la rentabilidad es la diferencia entre lo que recibes y lo que inviertes.

Alternativas Financieras:

(La autora) Las alternativas financieras son las opciones de financiamiento que deben ser tomadas en cuenta por el empresario para conseguir el capital de trabajo, estas opciones deben estar de acorde a las posibilidades de cada empresa, en este informe de investigación menciono cinco alternativas de financiamiento como son anticipo de clientes, liberación de fondos de detracción, crédito de proveedores, aportación de socios y crédito bancario. Cada una de estas alternativas deben ser analizados por el empresario para una buena elección y así poder cumplir con sus obligaciones.

Anticipo de clientes:

El anticipo de clientes, es un compromiso bilateral entre el contratante y el contratista, que previo acuerdo deciden realizar la operación con cláusulas y características propias del compromiso, dicha operación consiste en que el contratante adelanta una cantidad de dinero al contratista para el inicio de la prestación de servicio. (La autora).

Liberación de fondos de detracción:

(La autora) Es un procedimiento vía web que se solicita con clave sol ante la Sunat, para liberar los fondos recaudados de la cuenta de detracción que la empresa posee en el banco de la nación, estos fondos son producto de los servicios prestados. Las detracciones en los contratos de construcción el porcentaje es del 4% y en los servicios que estén relacionados con la construcción es del 12%, por cada valorización en ambos casos, al liberarse

estos fondos la empresa contara con liquidez que será empleado como capital de trabajo o para el cumplimiento de sus obligaciones.

Crédito de proveedores:

Castillo, J., Suarez, K., Colorado, N., & Toro, W. (2017) en su artículo dicen que el crédito de los proveedores es una singularidad para adquirir materiales y está fijado por los plazos concedidos para realizar los pagos, permitiendo que la empresa deudora disponga del monto de la venta durante un periodo de tiempo adicional. Según Cotler, P. (2015) dice que el crédito comercial se presenta cuando las empresas hacen negocios frecuentemente entre ella, es beneficioso para las empresas con problemas de liquidez.

Aportaciones de socios:

Marés, Ramón. (2018), sobre las aportaciones de socios, en los últimos tiempos viene haciéndose uso frecuente alternativa menos onerosa, los socios pueden capitalizar su propia empresa, cuando sea necesaria, ya sea mediante aportaciones inscritas dentro del patrimonio neto, para compensar pérdidas o como capital de trabajo, ya sea como préstamos a corto o largo plazo.

Préstamo Bancario:

Godlewski, C., & Sanditov, B. (2018) en su artículo nos dice que los préstamos bancarios tienen un valor de certificación con retornos significativos entre bancos y empresas, menciona algo muy relevante en los préstamos bancarios que es la conexión, la interacción, la reciprocidad y la confianza entre una entidad financiera y el empresario, esta conexión reduce significativamente las tasas de interés, mejorando el desempeño de la empresa.

Adelanto Directo:

Artículo 156°. De la Ley 30225 - Entrega del adelanto directo:

Según el Diario Gestión, este artículo hace mención del procedimiento para solicitar el adelanto, es facultativo de la entidad y si en las bases de convocatoria lo establecen procede, una vez concedida la buena pro y la suscripción del contrato entre la entidad y el contratista, el contratista dará inicio al trámite antes

del plazo de vencimiento que son 8 días después de la firma del contrato, adjuntando a la solicitud la garantía y el comprobante de pago. Una vez ingresada la solicitud la entidad tendrá un plazo de 7 días para hacer la transferencia del adelanto al contratista, la cifra no debe superar el 10% del monto contratado.

Adelanto para materiales e insumos:

Artículo 157°. De la Ley 30225 - Adelanto para materiales e insumos:

Según el Diario Gestión, en este artículo se establecen los procedimientos para solicitar el adelanto para materiales e insumos, si las bases de la convocatoria lo establecen, también es facultad de la entidad. Una vez concedida la buena pro y la firma del contrato entre la entidad y el contratista. El contratista podrá solicitar el adelanto para materiales e insumos dentro de los plazos establecidos, dicho adelanto no excederá del 20% del monto contratado.

Garantía de Fiel Cumplimiento:

El Osce, define como una garantía que emiten los bancos y empresas de seguros, con el objetivo de respaldar al contratista garantizando el cumplimiento del total de sus obligaciones asumidas con las entidades públicas, la garantía es requisito que no debe faltar para perfeccionar el contrato, esta garantía es equivalente al diez por ciento (10%) del monto contratado.

Constancia Remype:

Ley 28015 Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña empresa, según esta Ley el Estado Peruano es el ente encargado de promover un entorno favorable para que las Mypes se desarrollen y sean competitivos, otorgando facilidades, como es el caso de la constancia Remype, las empresas que contraten con entidades públicas tanto en construcción y consultoría, tendrán la facilidad de optar y presentar esta constancia para la firma del contrato y no presentar la garantía, de esta manera las empresas contarán con el valor de la garantía para la utilización como capital de trabajo.

Recursos Patrimoniales:

Alin, E. & Traian, O. (2014), en su artículo dice que los recursos patrimoniales son todos los bienes, derechos y responsabilidades que una empresa tiene en su poder debidamente valorados, después de deducir todos los pasivos u obligaciones que la empresa haya contraído.

Capital social:

Lorenzana, D. (2018) en su artículo nos habla de la importancia del capital social en una empresa, se recomienda que los fondos propios iniciales sean superiores, cuanto mayor sea el capital social, mayor será la solvencia de la empresa, porque también mayor será el patrimonio, esta opción es bien vista por los acreedores y los bancos.

Variable 2 - Capital de trabajo:

Riquelme, M. (2018) en su artículo define que el capital de trabajo es la capacidad o potencial que una compañía tiene para operar, luego de cumplir con sus compromisos, en resumen, las ventas o servicios realizados por la empresa constituyen el principio habitual del capital de trabajo, el cual es requerido para la adquisición de bienes, materiales, materia prima, entre otros. García, J., Galarza, S., & Altamirano, A. (2017) en su artículo definen al capital de trabajo como la inversión que ejecuta toda compañía en activos corriente o circulante, el capital de trabajo es también conocido como fondo de maniobra, también el capital de trabajo son los recursos que permiten a la empresa mantenerse en su giro habitual, produciendo o prestando servicio de manera eficiente y eficaz.

Para la revista Ingeniería de Construcción (2018) el capital de trabajo es la disponibilidad de recursos a corto plazo, debe ser suficiente para cubrir las demandas.

Según Ortiz, H. (2015) define al capital de trabajo bruto como total de activos circulantes o corrientes, como son caja y bancos, cuentas por cobrar existencias, entre otros. Es decir, todo lo que la empresa posee en su activo corriente para desarrollar normalmente sus actividades con normalidad. (p. 61)

Angulo, L. (2016), en su artículo define al capital de trabajo neto, como activo corriente menos pasivo corriente igual capital de trabajo, es decir que, el exceso del activo circulante sobre el pasivo circulante genera liquidez.

Activo Corriente:

Según Perucontable (2017) el activo corriente o activo circulante, son todos los bienes, recursos y derechos que pueden convertirse en efectivo en un periodo menor a un año, su importancia se centra en que le permite a la empresa cumplir rápidamente con las deudas adquiridas en el normal funcionamiento de su actividad, a corto plazo o menor a un año, dentro de ello podemos encontrar: cuenta por cobrar, caja y bancos y existencias.

Cuentas por cobrar:

Nolazco, F., Ortiz, I. & Carhuancho, I. (2020), en su artículo menciona las cuentas por cobrar son ocasionadas por las ventas o por la prestación de servicios realizadas a crédito y por préstamos otorgados a los trabajadores, son debitadas cuando se efectúa el cobro respectivo; asimismo, el giro o movimiento de las cuentas por cobrar está representada por el número de veces que se efectúa durante el año, así como cada cuantos días es realizada durante el periodo, esto se consigue aplicando el ratio de la ventas anuales a crédito entre el saldo actual de las cuentas por cobrar.

Caja y bancos:

Jauregui, M. (2016) en su artículo, en la revista Aprendiendo administración, nos dice que el rubro caja y bancos, son todos los fondos que se encuentran en poder de la empresa, con libre disponibilidad que poseen poder cancelatorio que se caracterizan por la liquidez inmediata, certeza y efectividad.

Existencias:

García, Iván. (2017) en su artículo titulado definición de existencias, en la revista economía simple net, nos dice que las existencias son todos los bienes que posee una compañía y están a su disposición inmediata para su

transformación, incorporación en el proceso productivo o venta. Ósea tiene materiales disponibles para su uso, se conoce a las existencias con el termino stock, se encuentra dentro del activo corriente.

Áreas operacionales:

Arcudía, C., Pech, J., & Álvarez, S. (2005) en su artículo nos hablan de las 3 funciones principales en una empresa constructora.

Estas tres 3 funciones de suma importancia son: las finanzas, las operaciones y el mercado, son fundamental para producir o brindar servicio equilibradamente y permanecer en el tiempo. La función de las finanzas es asegurar los precios favorables de los materiales en general para evitar que durante la ejecución de una obra se presente alguna falta de fondos o la necesidad de acudir a financiamiento de emergencia, las cuales pueden ser con intereses muy elevados. Las operaciones son la parte medular de las empresas constructoras, pues mediante ella se crean los servicios con el uso adecuado de los recursos y la mano de obra calificada, analizando los grados de eficiencia, eficacia y efectividad, se entiende por eficacia el logro de las metas, por eficiencia el uso óptimo de los recursos y la mano de obra y por efectividad alcanzar ambas. Mediante el mercado se promueven los servicios, es necesario implementar planes y programas de promoción y marketing de los servicios que la empresa brinda.

Pasivo Corriente:

Ristol, J., & Pujol, R. (2018) en su libro "Técnica Contable" nos dice que la empresa debe tener capacidad suficiente para pagar el pasivo corriente, ósea las deudas a corto plazo, en principio esto ocurre cuando el activo corriente es mayor que el pasivo corriente. (p. 19)

Cuentas por pagar comerciales:

Borrero, A., & Ortiz, O. (2016) define las cuentas por pagar comerciales como parte del pasivo de la empresa que comprende aquellas obligaciones contraídas por conceptos diferentes a los proveedores ya sea por la adquisición

de materiales o relacionados al giro de la empresa y obligaciones financieras, que pueden ser créditos por pagar. (p. 101)

Obligaciones financieras:

Borrero, A., & Ortiz, O. (2016) son contratos de operaciones financieras que una empresa contrae con entidades financieras y otras no vinculadas, ósea son deudas que la empresa contrae con una entidad financiera, que se liquidan o se pagan en plazos determinados, y generan costos financieros u obligaciones financieras de acuerdo con las condiciones de mercado. (p. 149)

CAPÍTULO III

III. METODOLOGÍA

3.1. *Tipo y Diseño de Investigación.*

El presente informe de investigación es de tipo aplicada, según lo que establece Salinas, P. (2012) este tipo de investigaciones se basan en los descubrimientos y hallazgos, se les llama así porque sus resultados se pueden aplicar en la solución directa o inmediata de los problemas que se presentan. (p. 12)

De esta manera la siguiente investigación busca dar soluciones a las circunstancias o adquirir conocimiento y no al desarrollo de teorías.

El diseño de este informe de investigación es no – experimental, según Salinas, P. (2012) la característica principal de la investigación no experimental es que no existe la manipulación de la variable independiente. Lo que normalmente se hace es observar los cambios, fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para posteriormente analizarlos. (p. 17)

El nivel del presente informe de investigación es correlacional, de acuerdo a lo que menciona Fernández, C. & Baptista, P. (2014), este nivel de investigaciones mide el grado de relación existentes entre dos variables, en un contexto en particular. (p. 96), en este informe el objetivo planteado es determinar la relación que existe entre los instrumentos financieros y el capital de trabajo.

Y de corte longitudinal, según Salinas, P. (2012), también conocido como tendencia o de cohorte, grupo o panel, en este tipo de investigaciones las mediciones se hacen durante un periodo de tiempo, por ejemplo, un mes, un año, varios años. (p. 18)

Esta tesis es de corte longitudinal porque se estudiará y analizará los documentos de la empresa constructora Mainpro Alfa Sac, de los años 2017, 2018 y 2019.

3.2. Variables y Operacionalización.

Variable 1 - Instrumentos Financieros.

Dimensiones:

1. Alternativas Financieras.
2. Adelanto directo.
3. Recursos Patrimoniales.

Variable 2 – Capital de trabajo

Dimensiones:

1. Activo corriente.
2. Áreas operacionales.
3. Pasivo corriente.

3.3. Población, muestra y muestreo.

Población:

Según Arias, J., Villasís, M. & Miranda, M. (2016), en su artículo nos dicen que la población en una investigación es un conjunto de casos, accesible, limitado y definido, que se tomara como referencia para la elección de la muestra. También nos dicen que la población tiene que tener características similares que permitan responder los objetivos planteados, porque cuando se logra una apropiada selección se podrá disponer de resultados confiables y sobre el que queremos inferir las conclusiones de naturaleza estadística.

La población de esta investigación está conformada por documentos relacionados a ejercicios de años atrás entre 2017 al 2019 de la empresa constructora Mainpro Alfa Sac, las cuales se tomará como referencia para el análisis antes y después de los procesos que se establezcan en la empresa.

Los criterios de inclusión y exclusión. Según Arias, J., Villasís, M. & Miranda, M. (2016) en su artículo no dice que el criterio de inclusión, los sujetos u objetos de estudio deben tener todas las características particulares para

formar parte del estudio de la investigación. En el criterio de exclusión, los sujetos u objetos excluidos de la investigación son los que no cumplen con las condiciones o características particulares, también son excluidos porque pueden alterar o modificar los resultados.

En este informe de investigación, se incluyen los datos que van a dar relevancia a la investigación según las variables, documentos de los 3 años de la empresa constructora Mainpro Alfa Sac,. Y se excluyen los documentos de años pasados que no se han mencionado en este informe de investigación.

Muestra:

Para Fernández, C. & Baptista, P. (2014), la muestra viene a ser una parte o subgrupo de la población sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse y delimitarse con precisión, además debe ser representativo de la población, el interés es que la muestra sea estadísticamente representativa. (p. 175)

La muestra en la presente investigación, son todos los documentos, contratos, estados financiero, de la empresa constructora Mainpro Alfa Sac, que hayan sido mencionados y cumplan con los indicadores.

Muestreo:

Bhardwaj, P. (2019). Se define como un procedimiento para seleccionar una muestra individual o de un grupo de población, el muestreo proporciona resultados más precisos, permite estimar errores, por lo tanto, ayuda a obtener información sobre algunas características de la población.

El muestreo en la presente investigación, es no probabilístico por conveniencia porque no se ha aplicado ninguna fórmula y no se contaba con suficientes colaboradores en la empresa, por ello se recurrió a la documentación para ver si cumplen con los indicadores.

Según, Otzen, T. & Manterola, C. (2017). El muestreo por conveniencia, permite al investigador elegir o seleccionar aquellos casos accesibles que

acepten o puedan ser incluidos en la investigación. Esto, fundamentado en la conveniente accesibilidad y proximidad de los sujetos u objetos para el investigador.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos:

Técnica:

La técnica utilizada es el presente informe es el análisis de los documentos propios de la empresa, como estados financieros contratos, de la empresa constructora Mainpro Alfa Sac. Según Hernández S. (2006) el análisis documental se refiere a los documentos que se analizaran para la obtención de los resultados, se indica que en esta técnica de investigación se manejan técnicas de observación. (p. 422)

Instrumento:

En este informe de investigación el instrumento a emplear son 30 test con tres opciones (tricotómica). Que han sido empleados en la revisión y análisis de los documentos en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac.

Validez:

La validez denominada también exactitud, según Aravena, P., Moraga, J., Cartes, V. & Manterola, C. (2014), en su artículo definen como grado en que una variable representa realmente aquello para lo que está destinado, corresponde al grado en que una medida refleje la realidad de un fenómeno o la capacidad de medición o clasificación de un instrumento para aquello que fue propuesto, ósea que cumpla con las condiciones para ser medido, lo que efectivamente analizaremos.

Para la validación del instrumento se debe contar con 3 profesionales conocedores del tema investigado, dos profesionales temáticos y 1 metodólogo. Según Robles, P. & Del Carmen Rojas, (2015) en su artículo definen el juicio de expertos como una opinión, apreciación o aprobación que expresan los expertos

con trayectoria sobre el tema de una investigación, también es conocido como un método de validación para verificar la fiabilidad de un instrumento que pueden dar evidencia, juicio y valoraciones.

Tabla 1

Validación de expertos

Docente	Especialidad	Calificación
Walter, Ibarra Fretel	Finanzas	Aplicable
Hilario, Chipana Chipana	Finanzas	Aplicable

Fuente: elaboración propia

Confiabilidad:

Según, Del Rosario, A., & Brain, L. (2006). Conocido como un instrumento de medición la confiabilidad se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo sujeto produce iguales resultados al momento de emplear la fórmula que produce el coeficiente de confiabilidad. El grado de coeficientes pueden oscilar entre cero (0) y uno (1), donde el coeficiente 0 significa no existe confiabilidad y 1 representa un máximo de confiabilidad (confiabilidad total). Entre más se acerque el coeficiente a 0 hay mayor error en la medición. (p. 65)

Tabla 2

Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,920	30

Fuente: elaboración propia

La tabla N°2 se puede apreciar el resultado tiene un valor de alfa de .920, lo que significa o indica que este instrumento tiene un alto grado de confiabilidad, porque se aproxima a 1, es decir que existe una homogeneidad adecuada en las respuestas de cada ítem.

3.5. Procedimientos.

Análisis de confiabilidad mediante el Coeficiente de Alfa de Cronbach.

Tabla 3

V1: Instrumentos Financieros

Estadísticos de fiabilidad, variable independiente

Alfa de Cronbach	N de elementos
.894	15

Fuente: elaboración propia.

En la tabla 3 el instrumento validado cuenta con 15 ítems, según el análisis mediante el Alfa de Cronbach aplicado, el resultado tiene un valor de alfa de .894, lo que tiene un nivel de confiabilidad bueno, es decir existe una homogeneidad adecuada, para este informe de investigación se determinó el valor de “0.8” como marco de referencia.

Tabla 4

V2: Capital de Trabajo

Estadísticos de fiabilidad, variable dependiente

Alfa de Cronbach	N de elementos
.912	15

Fuente: elaboración propia.

En la table 4 el validado cuenta con 15 ítems, según el análisis mediante el Alfa de Cronbach aplicado, el resultado tiene un valor .912, lo que tiene un valor de confiabilidad bueno, es decir que existe homogeneidad adecuada, según el marco referencial.

3.6. Método de análisis de datos.

La técnica empleada fue mediante el análisis de los estados financieros y documentos propios de la empresa, para lo cual se formularon 30 ítems que fueron analizados con la documentación y estados financieros, permitiendo obtener los resultados para luego ser procesados y analizados por software SPSS, determinando la confiabilidad, en ese contexto también se determinó la relación de las variables, así mismo se obtuvo la prueba de normalidad, donde se determinó el uso de estadístico no paramétrico, es por ello que la prueba de la hipótesis será mediante Rho Spearman.

3.7. Aspectos éticos.

El presente informe de investigación se ha elaborado tomando en cuenta los principios morales, las éticas profesionales que un investigador tiene que tener en cuenta, es por ello que, en este informe de investigación, para su sustento y soporte las referencias de terceros son tomadas y citadas, bajo la aplicación del manual APA, respetando la titularidad de los autores y de acuerdo a las exigencias y restos que conllevan elaborar una investigación.

CAPÍTULO IV

IV. RESULTADOS.

Análisis de los resultados a nivel de dimensiones:

Tabla 5

Alternativas Financieras (agrupado)

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	MALO	1	6,7	6,7
Válidos	REGULAR	14	93,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia.

En la tabla N° 5, de datos agrupados, los resultados que se pueden observar de la información de los 3 periodos de la empresa constructora Mainpro Alfa Sac, 2017-2019. Para esta dimensión se emplearon 8 ítems del total del test, según la documentación encontrada, revisada y analizada empleando los test, de las alternativas financieras mencionadas como son: anticipo de clientes, liberación de fondos de detracción, crédito de proveedores, aportación de socios y créditos bancarios, un porcentaje mayor de estas alternativas financieras son regular y un porcentaje menor no son buenas o adecuadas para la empresa.

Tabla 6

Adelanto Directo (agrupado)

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	FUERA DE TIEMPO	1	6,7	6,7
	REGULAR TIEMPO	1	6,7	13,3
Válidos	A TIEMPO	13	86,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0

Fuente: elaboración propia.

Los resultados que se pueden observar en la tabla N° 6, de la información examinada y analizada de los contratos de ejecución de obra de los 3 periodos de la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., 2017-2019, sobre la dimensión adelanto directo se emplearon 3 ítems del total del test, encontrándose bases de convocatorias y constancia Remype, entonces se interpretar que la empresa se acoge al Remype para no presentar la garantía de fiel cumplimiento, y así poder emplear el (10%) de la garantía como capital de trabajo. Es así que un porcentaje mayor de esta dimensión se realizan a tiempo y un porcentaje muy pequeño aun tiempo regular y fuera de tiempo.

Tabla 7

Recursos Patrimoniales (agrupado)

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
MEDIANAMENTE CUIDADO	5	33,3	33,3	33,3
Válidos BIEN CUIDADO	10	66,7	66,7	100,0
Total	15	100,0	100,0	

Fuente: elaboración propia.

En la tabla N° 7, de los datos agrupados de la dimensión recursos patrimoniales, de la empresa constructora Mainpro Alfa Sac, 2017-2019, en esta dimensión se emplearon 4 ítems del total del test. según la visita realizada a los almacenes y depósitos de la empresa se puede visualizar que los bienes como mezcladoras, motobombas, compactadora entre otros, de estos recursos patrimoniales en un porcentaje mayor están bien cuidadas y un porcentaje menor de los recursos patrimoniales están medianamente cuidadas, necesitan mantenimiento o algunas piezas para su reparación.

Tabla 8

Activo Corriente (Agrupado)

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
NO ADECUADO	1	6,7	6,7	6,7
POCO ADECUADO	1	6,7	6,7	13,3
Válidos ADECUADO	13	86,7	86,7	100,0
Total	15	100,0	100,0	

Fuente: elaboración propia.

En la tabla N° 8, de datos agrupados de la dimensión activo corriente, de la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., 2017-2019, en esta dimensión se emplearon 7 ítems del total del test, se mencionan las cuentas por cobrar, existencias, caja y bancos, según el test empleado en la revisión de documentos se encontraron que tiene políticas de cobranza, pero no son tomadas en cuenta, si cuenta con personal encargado con todo lo referente a caja y bancos en cuanto a las existencias cuenta con un encargado del control. Es por ello que un porcentaje mayor de los activos corriente son adecuados y un porcentaje pequeño son poco adecuados o no son adecuados.

Tabla 9

Áreas Operacionales (agrupado)

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
NO ADECUADAS	1	6,7	6,7	6,7
MEDINAMENTE ADECUADAS	4	26,7	26,7	33,3
Válidos ADECUADAS	10	66,7	66,7	100,0
Total	15	100,0	100,0	

Fuente: elaboración propia.

En la tabla N° 9, de datos agrupados de la dimensión áreas operacionales de la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., 2017-2019, en esta dimensión se emplearon 5 ítems del total del test, según la documentación revisada es una de las áreas más importantes dentro de la empresa, según se observa los resultados un porcentaje mayor son adecuadas y un porcentaje menor son medianamente adecuadas y no adecuadas.

Tabla 10

Pasivo Corriente (agrupado)

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos				
BAJO	1	6,7	6,7	6,7
MEDIO	1	6,7	6,7	13,3
ALTO	13	86,7	86,7	100,0
Total	15	100,0	100,0	

Fuente: elaboración propia.

En la tabla N° 10, de datos agrupados de la dimensión pasivo corriente de la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., 2017-2019, en esta dimensión se emplearon 3 ítems del total del test, para conocer del cumplimiento de los compromisos que tiene la empresa ya sea con sus proveedores, entidades financieras o trabajadores, llegando a la conclusión que en un porcentaje mayor la empresa cumple con sus obligaciones y un porcentaje menor a medio plazo o fuera de tiempo.

Prueba de Normalidad:

Para Pedrosa, I. Basterretxea, J. Robles, A. Basteiro, J. & Garcia, E. (2014), los autores del artículo recomiendan el uso de las pruebas no paramétricas, cuando los datos a analizar no cumplen los supuestos de normalidad y homocedasticidad, la prueba de Shapiro-Wilk es una de las pruebas más consolidadas y con mayor potencia estadística entre las existentes, se trabaja con un tamaño muestral inferior a 50.

En este informe de investigación la prueba de normalidad para las variables cuantitativas instrumento financiero y capital de trabajo, nos permitirá verificar que tipo de distribución siguen los datos. La muestra lo conforman todos los documentos, contratos, estados financieros de la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., de los años 2017, 2018 y 2019. Para la prueba se aplicará el método de Shapiro-Wilk, porque el tamaño de la muestra es menor a 50, es decir que se ha empleado un test con 30 ítems para la revisión y análisis de los documentos en la empresa.

Tabla 11

	Pruebas De Normalidad		
	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	,969	30	,002
CAPITAL DE TRABAJO	,949	30	,000

Fuente: elaboración propia.

En los resultados de la prueba de normalidad con el método Shapiro-Wilk, se puede observar que en ambos casos los niveles de significancia son menores a 0,05, por lo que se rechaza la hipótesis nula, señalando que las variables no proceden de una distribución normal. Por lo tanto, se procederá a realizar un test no paramétrico con la prueba de Rho Spearman.

Prueba de Hipótesis:

En el presente informe de investigación realizaremos la prueba de Rho Spearman, una de las pruebas no paramétricas, para Tomás, J. (2010), la presente prueba no paramétrica conocido como el coeficiente de correlación de Spearman (Rho) mide la asociación o interdependencia entre dos variables discretas medidas, al menos una de ellas en escala ordinal. (p. 104).

Tabla 12

Correlación de Spearman

<i>Magnitud de Correlación</i>	<i>Significado</i>
-1.00	Correlación negativa perfecta
-0.90	Correlación negativa fuerte
-0.75	Correlación negativa considerable
-0.50	Correlación negativa media
-0.10	Correlación negativa débil
0.00	Correlación nula
+0.10	Correlación positiva débil
+0.50	Correlación positiva media
+0.75	Correlación positiva considerable
+0.90	Correlación positiva muy fuerte
+1.00	Correlación positiva perfecta

Fuente: elaboración propia, basada en Hernández Sampieri & Fernández Collado (1998)

Prueba para la hipótesis general:

Hg: Existe relación entre instrumentos financieros y el capital de trabajo en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019.

Ho: No existe relación entre instrumentos financieros y el capital de trabajo en la empresa Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019.

Tabla 13

Hipótesis General Correlaciones

		INSTRUMENTO SFINANCIEROS
	Coeficiente de correlación	1,000
INSTRUMENTOSFINANCIEROS	Sig. (bilateral)	,002.
	N	15
Rho de Spearman	Coeficiente de correlación	,342
CAPITAL DE TRABAJO	Sig. (bilateral)	,002
	N	15

Fuente: elaboración propia.

De acuerdo con los resultados, al realizar la prueba de hipótesis se observa que el sig bilateral es ,002, menor que 0,05. Se puede aseverar que existe relación entre instrumentos financieros y capital de trabajo en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac.,. Por otro lado, se observa que el coeficiente de correlación es positiva perfecta 1,000. Entonces se concluye que se prueba la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula.

Prueba para la hipótesis específica 1:

H1: Existe relación entre instrumentos financieros y activo corriente en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017- 2019.

Ho: No existe relación entre instrumentos financieros y el activo corriente en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019.

Tabla 14

Hipótesis específica N° 1 Correlaciones

		INSTRUMENTO SFINANCIEROS
	Coeficiente de correlación	1,000
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	Sig. (bilateral)	,004.
	N	15
Rho de Spearman	Coeficiente de correlación	,111
ACTIVO CORRIENTE	Sig. (bilateral)	,004
	N	15

Fuente: elaboración propia.

En la tabla N° 14, al realizar la prueba de hipótesis se puede observar claramente que el sig bilateral es ,004 menor que 0.05. Se puede probar que existe relación entre instrumentos financieros y activo corriente en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., 2017-2019. Por otro lado, se puede observar que el coeficiente de correlación es positiva perfecta 1,000. Entonces se concluye que se prueba la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula.

Prueba para la hipótesis específica 2:

H2: Existe relación entre instrumentos financieros y áreas operacionales en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019.

Ho: No existe relación instrumentos financieros y áreas operacionales en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019.

Tabla 15

Hipótesis específica N° 2 Correlaciones

		INSTRUMENTO SFINANCIEROS
	Coeficiente de correlación	1,000
	Sig. (bilateral)	,003
	N	15
Rho de Spearman	Coeficiente de correlación	,462
	Sig. (bilateral)	,003
	N	15

Fuente: elaboración propia.

Conforme a los resultados, al realizar la prueba de hipótesis se puede observar que el sig bilateral es ,003 menor que 0,05. Se puede verificar que existe relación entre instrumentos financieros y áreas operacionales en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., 2017-2019. Por otro lado, se observa que el coeficiente es positiva perfecta 1,000. Entonces se concluye que se prueba la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula.

Prueba para la hipótesis específica 3:

H3: Existe relación entre instrumentos financieros y pasivo corriente en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019.

Ho: No existe relación entre instrumentos financieros y pasivo corriente en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019.

Tabla 16

Hipótesis específica N° 3 Correlaciones

		INSTRUMENTO SFINANCIEROS
	Coeficiente de correlación	1,000
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	Sig. (bilateral)	,003.
	N	15
Rho de Spearman	Coeficiente de correlación	,244
PASIVO CORRIENTE	Sig. (bilateral)	,003
	N	15

Fuente: elaboración propia.

Conforme a los resultados, al realizar la prueba de hipótesis se puede observar que el sig bilateral es ,003, menor que 0,05. Se puede aseverar que existe relación entre instrumentos financieros y pasivos corriente en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., 2017-2019. Por otro lado, el coeficiente de correlación es positiva perfecta 1,000. Entonces se puede concluir que se prueba la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula.

CAPÍTULO V

V. DISCUSIÓN.

El objetivo general planteado en este informe de investigación es determinar la relación entre instrumentos financieros y el capital de trabajo en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019.

Para la determinación del grado de fiabilidad de la escala de Likert, se ejecutó el análisis Coeficiente de Alfa de Cronbach mediante el Software Estadístico SPSS versión 20, el instrumento validado cuenta con un total de 30 ítems, teniendo como población los documentos propios de la empresa con el objetivo de estudio y el análisis, según el análisis de resultado se tiene un nivel de confiabilidad de 0. 894 para la variable independiente instrumentos financieros y 0. 912 para la variable dependiente capital de trabajo, en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac, por lo tanto, estos resultados significan que existe una homogeneidad

De la misma manera, para la validación de las hipótesis establecidas en la investigación, se aplica un análisis estadístico no paramétrico, para Gonzales, F., Escoto, M., & Chávez, J. (2017), hacen mención que la estadística no paramétrica trabaja con variables nominales y ordinales, este tipo de estadística no exige una distribución normal de datos, tampoco exige la varianza homogénea ni un número determinado de sujetos y en la mayoría de los casos se trabaja con los rangos de los datos, también se utilizan con variables continuas que no cumplen con los supuestos de las técnicas paramétricas o que tienen muestras pequeñas.

Es por ello, para el análisis estadístico se optó por la prueba de Rho Spearman, una de las pruebas no paramétricas más utilizadas. En este informe de investigación, según Giorgio, P. (2014), en su artículo, describe que el coeficiente de correlación de Rho Spearman, muestra y permite una asociación entre variables, obteniendo como resultado un coeficiente de asociación entre variables que no se comportan normalmente entre variables ordinales, los

valores del coeficiente de asociación o correlación van de -1 a 1, siendo 0 el valor que indican correlación y los signos indican correlación directa o inversa.

Para la hipótesis general “Existe relación entre instrumentos financieros y capital de trabajo en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019, al realizar la prueba de hipótesis como se puede observar en la tabla N° 11 el sig bilateral es 0,002, menor que 0,05, se puede probar que existe relación entre las dos variables instrumento financiero y capital de trabajo, por otro lado, el coeficiente de correlación es positiva fuerte 1,000, por lo tanto se aprueba la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula.

Es decir que entre instrumentos financieros y el capital de trabajo existe una relación, que los instrumentos financieros son una herramienta o un medio indispensable para la obtención de capital de trabajo en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., la diversidad o las diferentes alternativas financieras permiten, conocer, analizar y elegir el instrumento adecuado, tomando en cuenta los riesgos y las facilidades de acorde a la necesidad de la empresa, dentro de la diversidad de alternativas financieras, tenemos anticipo de clientes, que es una alternativa menos engorrosa que se puede transar con el cliente mediante un acuerdo para ser ejecutado el adelanto, crédito de proveedores, es una de las alternativas más recurrentes por falta o poca liquidez en la empresa, analizando los costos y los plazos concedidos por el cliente, liberación de fondos de detracción, en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac, los servicios y las obras que ejecuta están sujetas a detracciones servicios (12%) obras (4%), es una alternativa y muy sencilla de solicitar ante la sunat, aportaciones de socios, así como los socios perciben utilidades de la empresa una alternativa es que los socios puedan aportar capital de trabajo para los proyectos y los préstamos bancarios, es una alternativas que la empresa debe recurrir como última opción, porque como se menciona en el marco teórico los préstamos bancarios son activos, a su vez son pasivos que la empresa tendrá que cumplir con los pagos mensuales a la entidad financiera otorgante del préstamo, por lo tanto estas alternativas financieras tienen sus propias características, ventajas y desventajas

que la empresa debe analizarlas para su obtención y optar por la alternativa más conveniente y apropiada.

Para la hipótesis específica 1, “Existe relación entre instrumentos financieros y activo corriente en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019, de acuerdo al análisis estadístico no paramétrico realizado, como se demuestra en la tabla N° 14, se puede observar el coeficiente de correlación es positiva perfecta 1,000. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula. Es decir que los instrumentos financieros dan lugar a los activos corriente, esto a su vez son activos que la empresa tiene y que son convertibles en efectivo en un periodo menor a un año, en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac, 2017-2019, los activos corrientes están integradas por las cuentas por cobrar, existencias, caja y bancos.

Para la hipótesis específica 2 “Existe relación entre los instrumentos financieros y áreas operacionales en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac, Callao 2017-2019, de acuerdo al análisis estadístico realizada como se demuestra en la tabla N° 14, se puede observar que el coeficiente de correlación es positiva perfecta 1,000. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula.

Es decir que los instrumentos financieros y área operacionales en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac, 2017- 2019, están estrechamente relacionados, las operaciones son la parte medular para producir equilibradamente, donde las finanzas, se encarga del movimiento del dinero, asegurar los precios favorables evitando la falta de recursos. Con las operaciones se crean los servicios analizando los grados de eficiencia, eficacia y efectividad, mencionando a los profesionales y la mano de obra calificada para el cumplimiento de las metas. Mediante el mercado se promueven los servicios, es necesario implementar planes programas de promoción y marketing de los servicios que la empresa brinda. Por otro lado, el cumplimiento de las metas y objetivos internos de la empresa constructora está en función o se debe a sus áreas operacionales, contratar personal capacitado con conocimiento y

experiencia, como también el conocimiento técnico en esta área es de suma importancia. Si bien es cierto la operación de las empresas constructoras se realiza por medio de proyectos es necesario considerar, analizar y verificar el tipo de proyecto u obra.

Para la hipótesis específica 3 “Existe relación entre instrumentos financieros y pasivos corriente en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019. de acuerdo al análisis estadístico realizada como se demuestra en la tabla N° 15, se puede observar que el coeficiente de correlación es positiva perfecta 1,000. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula. Es decir que los instrumentos financieros y pasivos corriente tienen una relación en la obtención de capital de trabajo.

CAPÍTULO VI

VI. CONCLUSIONES.

1. De acuerdo a los resultados se puede concluir que se determinó la relación que existe entre instrumentos financieros y el capital de trabajo en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac, Callao 2017-2019, tomando en cuenta la prueba estadística no paramétrica de correlación, encontrando que existe una correlación positiva perfecta, esto quiere decir que los instrumentos financieros son herramientas para la obtención del capital de trabajo.
2. Se concluye que, se determinó la relación que existe entre instrumentos financieros y el activo corriente en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019, al aplicar el método estadístico de correlación, dando como resultado una correlación positiva perfecta, debiéndose tal resultado a que los instrumentos financieros dan lugar a los activos corriente, a las cuentas caja y bancos, cuentas por cobrar y existencias.
3. Se concluye que, se determinó la relación que existe entre instrumentos financieros y áreas operacionales en la empresa constructora MainproAlfa Sac., Callao 2017-2019. Al emplear la prueba estadístico correlacional, dando como resultado una correlación positiva perfecta, esto debido a que los instrumentos financieros y las áreas operacionales dentro de la empresa porque es la parte medular para poder producir, dando lugar a las finanzas, operaciones y mercado, para el cumplimiento de objetivos.
4. Se concluye que, se determinó la relación que existe entre instrumentos financieros y pasivo corriente en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019. Al aplicar el método estadístico de correlación, dando como resultado una correlación positiva perfecta, esto debido a que los instrumentos financieros, así como dan lugar a los activos corrientes, también pasan a ser pasivos corrientes porque la empresa tendrá que cumplir con sus obligaciones después de la obtención del capital de trabajo.

CAPÍTULO VII

VII. RECOMENDACIONES:

1. Se recomienda que, el representante legal de la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., tenga en cuenta que existen una variedad de instrumentos financieros para la obtención del capital de trabajo, y que cada alternativa tiene sus propias características ventajas y desventajas que deben ser consultados y analizados de acorde a la necesidad y capacidad de la empresa.
2. Se recomienda que, el representante legal delegue funciones a los colaboradores con mejores conocimientos en las áreas de mayor importancia de la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., o en su defecto contrate personal con experiencia en el rubro de la compañía, ya que la experiencia del profesional hará que la empresa sea más competitiva en el mercado de las empresas constructoras.
3. Se recomienda que, el representante legal de la empresa constructora Mainpro Alfa Sac, contrate un personal (asesor) externo con conocimiento y experiencia en contrataciones con el estado, esto debido a que la empresa en un porcentaje mayor trabaja con las entidades públicas, para aprovechar al máximo los beneficios que ofrecen las entidades públicas como el adelanto directo.
4. Se recomienda que, el gerente de proyectos de la empresa constructora Mainpro Alfa Sac, planifique, organice y ejecute los trabajos y la contratación de personal con el perfil según el tipo de obra a ejecutar, ya que en algunas oportunidades el retraso de los proyectos es debido a que el personal en el área de operaciones no tiene la experiencia suficiente para el avance de los proyectos.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

REFERENCIAS

- Morales, A. (2016). Medición de los instrumentos financieros y su incidencia en la rentabilidad (tesis para optar título profesional en Ingeniería en Contabilidad y Auditoría – CPA)
Recuperado desde <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/1290>
- Osorio, S. (2016). Instrumentos financieros para el desarrollo de las empresas exportadoras de productos agrícolas en el departamento de Lima, año 2014 (tesis para optar título profesional de contadora pública)
Recuperado desde <http://repositorio.usmp.edu.pe/handle/usmp/2759>
- Prado, E. (2016). Los instrumentos financieros y la rentabilidad en la empresa Servitrans Cargo Sac, 2015-2015 (tesis para optar título profesional de contador público)
Recuperado desde <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/2282>
- González, C. (2017). Instrumentos financieros básicos y su relación con la rentabilidad de las empresas de textiles de San Martín de Porres 2017 (tesis para optar título profesional de contador público)
Recuperado desde <https://core.ac.uk/download/pdf/225579993.pdf>
- Tardío, C. (2018). Los instrumentos financieros y su influencia en el desarrollo de la exportación de la empresa Prive Foods, Barranca 2017 (tesis para optar el título profesional de licenciado en negocios internacionales) Recuperado desde <http://repositorio.unjfsc.edu.pe/handle/UNJFSC/2593>
- Cardozo, A. & Torres, J. (2018). Administración del capital de trabajo en la empresa promotora de salud de la región Caribe – Colombia (tesis para optar el título profesional de grado) Recuperado desde <http://hdl.handle.net/11323/162>
- Castelo, O. & Anchundia, A. (2016). Estrategias para la administración del capital de trabajo en la empresa Editmedios S.a. (tesis para optar título profesional de contaduría pública autorizada)
Recuperado desde <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/11106/1/TESIS%20FINAL.pdf>
- Miranda, R. & Mucha E. (2017). Financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015 (tesis para optar título profesional de contador público) Recuperado desde <http://repositorio.unsch.edu.pe/handle/UNSCH/1651>

- Cevallos, V. & Montaguano, E. (2018). Administración del capital de trabajo de la empresa Rengifo Transporte Pesado S.a. (tesis para optar título profesional de ingeniería en finanzas) Recuperado desde <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/16389>
- Jaramillo, M. (2015). Financiamiento del capital de trabajo y su relación con la rentabilidad de las distribuidoras de productos farmacéuticos del distrito de Ate, 2015 (tesis para optar título profesional de contador público) Recuperado desde <https://core.ac.uk/reader/225603980>
- García, J., Galarza, S. & Altamirano, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. Revista Ciencia UNEMI. Vol. 10, N° 23, agosto 2017, pp. 30-39
Recuperado desde: <https://doi.org/10.29076/issn.2528-7737vol10iss23.2017pp30-39p>
- Apaza, M. (2017). Contabilidad de Instrumentos Financieros. Editorial Pacífico. 1ra Edición. Lima Perú.
- Collazos, J. (2016). Evaluación empresarial de proyectos. Editorial San Marcos. 1ra Edición. Lima Perú.
- Sánchez, J. (2019). Pagare, Economipedia haciendo fácil la economía.
Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/pagare.html>
- García, A. (2016). Tres Preguntas para una Gestión Económica Inteligente. Editorial Virtuts Angulo. 1ra Edición. Barcelona España.
- Belaval Díaz, M. (2013). Islandwide Capital Factoring offers best investment options for clients. Caribbean Business, 41(42), 41.
- Dogaru, D.-M., & Bratiloveanu, I. (2016). Factoring contract--Short term financing technique. Revista de Stiinte Politice, (52), 25+. Retrieved from. <https://link.gale.com/apps/doc/A485538452/AONE?u=univcv&sid=AONE&xid=2a2fca30>
- Pampillón, F., De la Cuesta, M. & Ruza, C. (2012). Introducción al Sistema Financiero. Editorial Universal. 1ra Edición. Madrid España.

- Freire, A. G. H., Gonzaga, V. A. B., Freire, A. H. H., Rodríguez, S. R. V., & Granda, E. C. V. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 24, 46.
- Arias, J, & Villasís, M, & Miranda. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista Alergia México*, 63(2),201-206. [fecha de Consulta 5 de junio de 2020]. ISSN: 0002-5151.
Disponble en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=4867/486755023011>
- Otzen, T. & Manterola, C. (2017). Técnicas de muestreo sobre una población a estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227-232.
Recuperado de: <https://dx.doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037>
- Ortiz, H. (2015). *Análisis financiero aplicado y normas internacionales de información financiera – NIIF- Bogotá: Universidad Externado de Colombia – 15ª Edición. ISBN Digital 978-958-772-481-3*
- Angulo Sánchez, L. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Universidad y Sociedad [seriada en línea]*, 8 (4). pp. 54-57.
Recuperado de <http://rus.ucf.edu.cu/>
- SUNAT. (7 de junio 2020). Recuperado de: <http://orientacion.sunat.gob.pe/index.php/empresas-menu/regimen-de-detracciones-del-igv-empresas/liberacion-de-fondos-detracciones/3148-02-procedimientos-liberacion-de-fondos-empresas>
- Cotler, Pablo. (2015). Crédito de proveedores, tamaño de empresa e informalidad. *El trimestre económico*, 82(327), 559-582.
Recuperado en 07 de junio de 2020, de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-718X2015000300559&lng=es&tlng=es.
- Castillo, J., Suarez, K., Colorado, N., & Toro, W. (2017). Créditos de proveedores y su incidencia en la financiación de proyectos empresariales de cantón la libertad. *Revista de Negocios & PyMES. Universidad Estatal Península de Santa Elena. Vol.3 N°10* 13-19.
- Marés, R. (2018). Las aportaciones de socios. *Rödl & Partner*. Recuperado de: https://www.roedl.net/es/blog/area_legal/las_aportaciones_de_socios.html

Godlewski, C. J., & Sanditov, B. (2018, Summer). Financial Institutions Network and the Certification Value of Bank Loans. *Financial Management*, 47(2), 253+. Retrieved from. Recuperado de <https://link.gale.com/apps/doc/A544602398/AONE?u=univcv&sid=AONE&xid=a4ad47bd> May 2020.

Diario Oficial El Peruano (2019). Texto Único Ordenado de la Ley N° 30225, Ley de Contrataciones del Estado. Decreto Supremo N° 082-2019-eF

OSCE (Organismo Supervisor de Contrataciones con el Estado), la Ley 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña empresa, las MYPE.

Alin-Eliodor, T., & Traian-Ovidiu, C. (2014). Types of shares. *Romanian Economic and Business Review*, 9(1), 7+. Retrieved from. Recuperado de <https://link.gale.com/apps/doc/A490821745/AONE?u=univcv&sid=AONE&xid=9195c77e>

Lorenzana, D. (2018). ¿Cuánto capital social debe tener mi sociedad? *Pymes y Autónomos*. Recuperado de: <https://www.pymesyautonomos.com/estructura-societaria/cuanto-capital-social-debe-tener-mi-sociedad>

Angulo Sánchez, Luis. (2016). La Gestión Efectiva Del Capital De Trabajo En Las Empresas. *Revista Universidad y Sociedad*, 8(4), 54-57. Recuperado en 08 de junio de 2020, de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202016000400006&lng=es&tlng=es.

García, J., Galarza, S. & Altamirano. A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI Vol. 10, N.º 23, agosto 2017, pp. 30 - 39 ISSN 1390-4272 Impreso ISSN 2528-7737 Electrónico*.

Perucontable. (2017). El Activo Circulante y su importancia recuperado de: <https://www.perucontable.com/contabilidad/el-activo-circulante-y-su-importancia/>

Riquelme, M. (2018). Capital de Trabajo ¿En qué consiste? Recuperado de: <https://www.webyempresas.com/capital-de-trabajo/>

- Nolazco Labajos, F. A., Ortiz Taípe, I. L., & Carhuáncho Mendoza, I. M. (2020). Las Cuentas por cobrar en una Empresa de Servicios, Lima 2018. *Espíritu Emprendedor TES*, 4(1), 13-27. <https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n1.2020.189>
- Jauregui, M. (2016). Rubro caja y bancos: definición, características y componentes. Recuperado de: <https://aprendiendoadministracion.com/rubro-caja-y-bancos-definicion-caracteristicas-y-componentes/>
- García, I. (2017). Definición de Existencias. *Economía simple. Net*. Recuperado de: <https://www.economiasimple.net/glosario/existencias>
- Arcudía, C., Pech, J. & Álvarez, S. (2005). La empresa constructora y sus operaciones bajo un enfoque de sistemas. Artículo de Divulgación Arcudía et al. / *Ingeniería 9-1* (2005) 25-36
Recuperado de:
<http://www.revista.ingenieria.uady.mx/volumen9/laempresa.pdf>
- Borrero, A., & Ortiz, O. (2016). *Pymes implementación de normas de información financiera internacional*. Editorial Universidad del Norte. Barranquilla.
- Zarzar, C. (2015). *Métodos y pensamiento crítico*. Grupo editorial patria S.A. de C.V. Primera Edición. México.
- Zamora, D. (2013). La investigación no experimental. Recuperado de: https://issuu.com/mcmb731/docs/revista_digital_dise__o_no_experime_8d9114779e5bbd
- Fernández, C. & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. Editorial McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. sexta edición. Recuperado de: <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Bhardwaj, P. (2019). Types of sampling in research. *Journal of the Practice of Cardiovascular Sciences*, 5(3), 157. Retrieved from <https://link.gale.com/apps/doc/A609784775/AONE?u=univcv&sid=AONE&xid=df66fb2c>

- Golas, Z., Czerwinska-Kayzer, D., & Bieniasz, A. (2011). Working capital management in manufacturing enterprises. *eFinanse*, 7(4), 1+. Retrieved from <https://link.gale.com/apps/doc/A298057216/AONE?u=univcv&sid=AONE&xid=c8f08abb>
- Arias-Gómez, Jesús; Villasís-Keever, Miguel Ángel; Miranda Novales, María Guadalupe El protocolo de investigación III: la población de estudio *Revista Alergia México*, vol. 63, núm. 2, abril-junio, 2016, pp. 201-206 Colegio Mexicano de Inmunología Clínica y Alergia, A.C. Ciudad de México, México.
- Del Rosario, A., & Brain, L. (2006). Validez y confiabilidad del estudio socioeconómico. Universidad Nacional Autónoma de México. Editorial Formación Grafica, S.A. de C.V. México.
- Gonzales, F., Escoto, M., & Chávez, J. (2017). Estadística aplicada en psicología y ciencias de la salud. Editorial El Manuel Moderno S.A. de C.V. México. ISBN: 978-607-448-640-7 (versión electrónica).
- Aravena, P., Moraga, J., Cartes, V. & Manterola, C. (2014). Validez y confiabilidad en investigación odontológica. *Int. J. Odontostomad.*, 8 (1): 69-75,2014.
- Robles, P. & Del Carmen, M. (2015). La validación por juicio de expertos: dos investigaciones cualitativas en Lingüística aplicada. *Revista Nebrija de Lingüística Aplicada* (2015) 18.
- Pedrosa, I. Basterretxea, J. Robles, A. Basteiro, J. & García, E. (2014). Pruebas de bondad de ajuste en distribuciones simétricas, ¿Qué estadístico utilizar? Universidad de Oviedo España.
- Salinas, P. (2012). Metodología de la investigación científica. Universidad de los Andes, Mérida Venezuela.
- Ristol, J., & Pujol, R. (2018). Técnica contable. Administración y gestión. Editorial Editex. España.

ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicadores	Escala De Medición
Variable 1 Instrumentos Financieros	Apaza, M. (2017). Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. (p. 12)	Los instrumentos financieros son acuerdos de financiamiento, ya sea a corto a largo plazo que las empresas constructoras deben elegir estratégicamente para obtener el capital de trabajo, que pueden ser aporte de socios, préstamos bancarios, etc.	Alternativas Financieras	Anticipo de Clientes	Ordinal
				Liberación de Fondos de Detracción.	
				Crédito de proveedores	
				Aportaciones de Socios	
			Adelanto Directo	Créditos Bancarios	
				Garantía de fiel cumplimiento	
			Recursos Patrimoniales	Constancia Remype	
				Capital Social	
Variable 2 Capital De Trabajo	Golas, Z., Czerwinska-Kayzer, D., & Bieniasz, A. (2011), el capital de trabajo se define como la parte del capital constante de una empresa que participa en la financiación de activos corrientes, también conocido como reserva liquida.	Toda empresa constructora procura que los flujos de dinero sean adecuados para cubrir obligaciones de corto plazo, para determinar el capital de trabajo intervienen los activos circulantes y los pasivos circulantes y los recursos con que cuenta para mantener su operatividad	Activo Corriente	Cuentas por Cobrar	Ordinal
				Existencias	
				Caja y Bancos	
			Áreas Operacionales	Finanzas	
				Operaciones	
				Mercado	
			Pasivo Corriente	Cuentas por pagar comerciales	
				Obligaciones financieras	

ANEXO 2: INSTRUMENTO DE MEDICIÓN (CHEQUEO – CUESTIONARIO)

OBJETIVO: Determinar la relación que existe entre instrumentos financieros y el capital de trabajo en la empresa constructora Mainpro Alfa Sac., Callao 2017-2019.

INSTRUCCIONES:

A continuación, usted encontrará una serie de preguntas relacionadas con los instrumentos financieros y el capital de trabajo.

Lea detenidamente cada una de las preguntas y seleccione una respuesta de acuerdo con su opinión, marcando con una “X” el número de la escala cuantitativa que aparece en cada pregunta.

Escala (tricotómica)

Leyenda: **1:** (No) **2:** (Algunas veces) **3:** (Si)

Dimensiones	Indicadores	N°	Instrumento	1	2	3
Alternativas Financieras	Anticipo de Clientes	1	La empresa recibe anticipo de sus clientes para el inicio de sus servicios o proyectos.			
	Crédito de proveedores	2	La empresa solicita cotizaciones a sus proveedores antes de solicitar los créditos.			
		3	Se analiza de manera eficiente los plazos para los créditos de materiales con cada proveedor.			
	Liberación de fondos de detracción	4	En la empresa se solicitan con frecuencia la liberación de fondos de detracción.			
		5	Se conoce los saldos mensuales de la cuenta de detracción en el Banco de la Nación.			
	Aportaciones de socios	6	En la empresa recibe con frecuencia la aportación de los socios.			
	Créditos bancarios	7	Se analiza de manera eficiente las tasas de interés y la mejor oferta de cada entidad bancaria antes de solicitar un crédito.			
		8	Se analizan de manera eficiente el tipo de crédito de corto o largo plazo para poder cumplir con cronogramas de pago.			
Adelanto Directo	Garantía de fiel cumplimiento	9	La empresa presenta la garantía de fiel cumplimiento para solicitar adelantos directos y adelantos para materiales.			
		10	La garantía de fiel cumplimiento es requisito indispensable para la firma de los contratos.			
	Constancia Remype	11	La empresa se acoge al REMYPE y a los beneficios que ofrece el Estado.			
		12	El capital social determina la solvencia económica en la empresa.			

Recursos Patrimoniales	Capital social	13	Generalmente el capital social de la empresa funciona como garantía ante sus acreedores.			
	Bienes de la empresa	14	La empresa tiene el control, considerando su valor, fecha de adquisición y depreciaciones de sus bienes.			
		15	La empresa cuenta con programa de mantenimiento preventivo y correctivo de sus bienes.			
Activo Corriente	Cuentas por cobrar	16	La empresa cuenta con una política de cobranza			
		17	Se realizan reportes detallados de la antigüedad de las cuentas por cobrar.			
	Existencias	18	El almacén cuenta con un personal responsable del control de los materiales.			
		19	Se realizan la verificación de los materiales físicos con las del sistema.			
		20	La empresa realiza un control permanente de inventarios.			
	Caja y bancos	21	La empresa cuenta con un personal autorizado para el manejo de las cuentas bancarias.			
22		En la empresa se realizan arqueos de caja para rendir los ingresos y los gastos que se efectúan a diario.				
Áreas Operacionales	Finanzas	23	La empresa realiza evaluaciones periódicas de la situación financiera.			
		24	La empresa cuenta con personal encargado de las funciones financieras.			
	Operaciones	25	La empresa cuenta con personal capacitado para las operaciones que planifique, organice y controle los trabajos diarios.			
		26	Las operaciones o los trabajos en obras son planificados, organizados y controlados cuidadosamente.			
	Mercado	27	La empresa elabora programas de publicidad y marketing para promocionar sus servicios			
Pasivo Corriente	Cuentas por pagar comerciales	28	La empresa cuenta con control y clasificación de las cuentas por pagar comerciales.			
		29	La empresa cumple con los pagos a los proveedores en las fechas pactadas.			
	Operaciones financieras	30	Se cumplen con el cronograma de pago de los créditos en las fechas establecida.			

Fuente: elaboración propia.

ANEXO 3: CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: “INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y EL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA CONSTRUCTORA MAINPRO ALFA S.A.C., CALLAO 2017-2019”.

N.º	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1							
1	ALTERNATIVAS FINANCIERAS							
a	La empresa recibe anticipo de sus clientes para el inicio de sus servicios o proyectos.							
b	La empresa solicita cotizaciones a sus proveedores antes de solicitar los créditos.							
c	Se analiza de manera eficiente los plazos para los créditos de materiales con cada proveedor							
d	En la empresa se solicitan con frecuencia la liberación de fondos de detracción.							
e	Se conoce los saldos mensuales de la cuenta de detracción en el Banco de la Nación.							
f	En la empresa recibe con frecuencia la aportación de los socios.							
g	Se analiza de manera eficiente las tasas de interés y la mejor oferta de cada entidad bancaria antes de solicitar un crédito.							
h	Se analizan de manera eficiente el tipo de crédito de corto o largo plazo para poder cumplir con cronogramas de pago.							
	DIMENSIÓN 2	Si	No	Si	No	Si	No	
2	ADELANTO DIRECTO							
a	La empresa presenta la garantía de fiel cumplimiento para solicitar adelantos directos y adelantos para materiales.							
b	La garantía de fiel cumplimiento es requisito indispensable para la firma de los contratos.							
d	La empresa se acoge al REMYPE y a los beneficios que ofrece el Estado.							
	DIMENSIÓN 3	Si	No	Si	No	Si	No	
3	RECURSOS PATRIMONIALES							
a	El capital social determina la solvencia económica en la empresa.							
b	Generalmente el capital social de la empresa funciona como garantía ante sus acreedores.							
d	La empresa tiene el control, considerando su valor, fecha de adquisición y depreciaciones de sus bienes.							
e	La empresa cuenta con programa de mantenimiento preventivo y correctivo de sus bienes.							
	DIMENSION 4	Si	No	Si	No	Si	No	
4	ACTIVO CORRIENTE							

a	La empresa cuenta con una política de cobranza.							
b	Se realizan reportes detallados de la antigüedad de las cuentas por cobrar							
c	El almacén cuenta con un personal responsable del control de los materiales.							
d	Se realizan la verificación de los materiales físicos con las del sistema.							
e	La empresa realiza un control permanente de inventarios.							
f	La empresa cuenta con un personal autorizado para el manejo de las cuentas bancarias.							
g	En la empresa se realizan arqueos de caja para rendir los ingresos y los gastos que se efectúan a diario.							
	DIMENSIÓN 5	Si	No	Si	No	Si	No	
5	ÁREAS OPERACIONALES							
a	La empresa realiza evaluaciones periódicas de la situación financiera.							
b	La empresa cuenta con personal encargado de las funciones financieras.							
c	La empresa cuenta con personal capacitado para las operaciones que planifique, organice y controle los trabajos diarios.							
d	Las operaciones o los trabajos en obras son planificados, organizados y controlados cuidadosamente.							
e	La empresa elabora programas de publicidad y marketing para promocionar sus servicios							
	DIMENSIÓN 6	Si	No	Si	No	Si	No	
6	PASIVO CORRIENTE							
a	La empresa cuenta con control y clasificación de las cuentas por pagar comerciales.							
b	La empresa cumple con los pagos a los proveedores en las fechas pactadas.							
c	Se cumplen con el cronograma de pago de los créditos en las fechas establecida.							

Fuente: elaboración propia.

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Dr. Ibarra Fretell Walter

Presente

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

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante del programa de pregrado de la UCV, de la carrera de Contabilidad en la sede Lima Norte. Requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Bachiller en Contabilidad.

El título de mi Informe de investigación es: "Instrumentos Financieros y el Capital de Trabajo en la Empresa Constructora Mainpro Alfa Sac, Callao 2017-2019". y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

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

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

Atentamente.

Firma

Apellidos y Nombres:

Guerrero Mariluz Diana Deysi

D.N.I. N°: 44665691

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Dr. Hilario Chipana Chipana

Presente

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

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante del programa de pregrado de la UCV, de la carrera de Contabilidad en la sede Lima Norte. Requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Bachiller en Contabilidad.

El título de mi Informe de investigación es: "Instrumentos Financieros y el Capital de Trabajo en la Empresa Constructora Mainpro Alfa Sac, Callao 2017-2019". y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

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

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

Atentamente.

Firma
Apellidos y Nombres:
Guerrero Mariluz Diana Deysi
D.N.I. N°: 44665691

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

📎 1

WF

walter ibarra fretell <walteribarrafretell@gmail.com>

Dom 28/06/2020 15:57

Para: Usted

↩ ↶ -

envío mis datos

SI HAY SUFICIENCIA

APLICABLE

IBARRA FRETELL WALTER GREGORIO

DNI: 06098355

ESPECIALIDAD: FINANZAS

COLOCAR LOS ESTOS DATOS EN EL FORMATO DE VALIDACION.. LUEGO ESTE
CORREO IMPRIMIR COLOCAR
EN LOS ANEXOS

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

📎 3

HC

Hilario CHIPANA CHIPANA <hchipana@ucv.edu.pe>

Vie 10/07/2020 13:29

Para: Usted

↩ ↶ -

VALIDACIÓN GMDD 2020.docx

83 KB

Estimada Diana:

Saludos, ES APLICABLE, el cuestionario para su investigación con las variables: Instrumentos
Financieros y Capital de Trabajo (ver archivo adjunto: VALIDACIÓN GMDD 2020).

Éxitos.

ANEXO 4

CONSTANCIA DE CONSENTIMIENTO

Yo, Flores Ríos Daniel, identificado con DNI N°: 25713068, Gerente General de la empresa Mantenimiento, Ingeniería Y Proyectos Alfa Sociedad Anónima Cerrada - MAINPRO ALFA S.A.C., con Registro Único de Contribuyente RUC: 20536642618, con domicilio fiscal en Av. B Mza. B Lt 08 - Ex Fundo Oquendo (Alt. Puente Peatonal Oquendo) Prov. Const. Del Callao - Prov. Const. Del Callao – Callao, doy consentimiento para el uso de los documentos, reportes, Estados Financieros y demás que la investigadora requiera, a la Srta. Diana Deysi Guerrero Mariluz estudiante del X ciclo de la Escuela de Contabilidad de la Universidad Cesar Vallejo – Lima Norte, para la elaboración de su Informe de Investigación titulado “Instrumentos Financieros y el Capital de Trabajo en la empresa constructora MAINPRO ALFA SAC., Callao 2017-2019”

Callao, 02 de abril del 2020.


MAINPRO ALFA S.A.C.
.....
Daniel Flores Ríos
Gerente General
Flores Ríos Daniel
DNI: 25713068

ANEXO 5: ESTADOS FINANCIEROS

MAINPRO ALFA S.A.C.

RUC: 20536642618

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado En Soles)

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	44,417.00	90,760.00	98,943.00
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	88,531.00	86,682.00	247,942.00
Cuentas por Cobrar Div. Relacionadas	41,822.00	8,401.00	20,564.00
Serv. Y Otros Contratad. Por Anticipado	6,532.00	0.00	0.00
Mercaderia	199,870.00	134,739.00	195,476.00
Mat. Auxiliar, Suministro y Repuestos	0.00	70,837.00	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	381,172.00	391,419.00	562,925.00
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones Inmobiliarias	0.00	262,515.00	601,309.00
Activ. Adq. En Arrendamiento Financiero	83,230.00	472,508.00	0.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	465,529.00	0.00	382,088.00
Depreciación de Inmueble Maquinaria y Equipo	-99759	-137887	-192377
Intangibles	1,700.00	1,700.00	1,700.00
Activo Diferido	85,172.00	0.00	2,986.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	535,872.00	598,836.00	795,706.00
TOTAL ACTIVO	917,044.00	990,255.00	1,358,631.00
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros Bancarios	28.00	0.00	0.00
Trib. Y Apr. Sist. Pens. Y Salud por Pagar	8,260.00	24,051.00	31,567.00
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	15,421.00	6,396.00	0.00
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	0.00	49,130.00	98,451.00
Cuentas por Pagar Diversas Terceros	19,289.00	86,811.00	69,285.00
Ctas por Pagar Accionistas, Directivos y Gerentes	82,595.00	0.00	156,985.00
Obligaciones Financieras	56,067.00	12,869.00	236,078.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	181,660.00	179,257.00	592,366.00
PASIVO Y PATRIMONIO			
Capital	300,000.00	300,000.00	150,000.00
Resultados Acumulados Positivo	404,017.00	435,384.00	440,403.00
Utilidad de Ejercicio	31,367.00	75,614.00	175,862.00
TOTAL PATRIMONIO	735,384.00	810,998.00	766,265.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	917,044.00	990,255.00	1,358,631.00

ANEXO 6

CONTRATO MARCO DE LOCACION DE SERVICIOS

Conste por el presente documento el **CONTRATO MARCO DE LOCACION DE SERVICIOS**, que celebran de una parte,

- **LIMA GAS S.A.**, con RUC 20100007348, con domicilio en Calle A, 149, Zona 7, Fundo Bocanegra Alto, Provincia Constitucional del Callao, debidamente representada por sus Apoderados Rafael Vizcardo Muñoz, con DNI 29419339, y Juan Manuel Navarro Ramírez, con DNI 09865993, con poderes inscritos en la Partida Electrónica 03019707 del Registro de Personas Jurídicas de Lima; y de la otra parte,
- **MAINPRO ALFA S.A.C.**, con RUC 20536642618, con domicilio en Av. B Mza. B Lote. 08 Ex Fundo Oquendo, distrito de Callao, provincia constitucional del Callao, debidamente representada por su Gerente General, Daniel Flores Ríos, con DNI 25713068, a quien en adelante se le denominará como **EL LOCADOR**; en los términos y condiciones siguientes:

PRIMERO: ANTECEDENTES

1.1. **LIMA GAS** es una persona jurídica constituida y existente en el Perú cuya actividad principal es la comercialización y distribución de Gas Licuado de Petróleo (en adelante "GLP"), conforme al Artículo 2º del Decreto Supremo N° 01-94-EM.

1.2. **EL LOCADOR** es una persona jurídica constituida y existente en el Perú cuya actividad es la ejecución de obras en GLP, instalación de redes de suministro de Gas Licuado de Petróleo (en adelante GLP), instalación de tanques de GLP, mantenimiento de Instalaciones de GLP, atención de emergencias en Granel y Envasado de GLP, elaboración y supervisión de proyectos vinculados con el objeto social de **LIMA GAS**.

Asimismo, queda establecido que **EL LOCADOR** asumirá los servicios objeto del presente contrato por su cuenta y riesgo, declarando que cuenta con su propio personal y equipos.

1.3. En tal sentido, **LIMA GAS** requiere llevar a cabo la elaboración de proyectos y su ejecución referidas a su actividad de comercialización de GLP envasado y a granel, a favor de sus clientes, en adelante los Clientes, de acuerdo a las especificaciones técnicas y demás características que, de considerarlo necesario, serán solicitadas a **EL LOCADOR**.

SEGUNDO: OBJETO DEL CONTRATO

En virtud del presente contrato, **LIMA GAS** contrata a **EL LOCADOR**, y este se obliga a prestar, a requerimiento de **LIMA GAS**, cualquiera de los siguientes servicios:

- a) Visita a los Clientes para elaboración de presupuestos.
- b) Instalación de tanques y redes, u otros equipos, de suministro de GLP en los locales de los Clientes
- c) Mantenimiento preventivo y correctivo de los equipos referidos en el inciso precedente,
- d) Servicio de atención de emergencias en caso de eventualidad en los locales de los Clientes de envasado y granel.
- e) Supervisión y auditoría a proyectos de instalación de GLP granel.
- f) Inspección, formalización y adecuación de Clientes que utilicen GLP granel, comprendiendo los trámites necesarios hasta obtener la Ficha de Registro Osinergmin.
- g) Traslado, Montaje y Retiro de tanques de GLP.
- h) Implementación, instalación y retiro de medidores en los locatarios de los Clientes.

En adelante, los mencionados servicios serán denominados, de forma individual o en conjunto como "los Servicios".

El incumplimiento de las obligaciones contenidas en la presente cláusula generará la obligación de reembolsar a la parte afectada toda suma que esta se haya visto en la necesidad de asumir, ya sea en gastos de defensa legal, costas procesales, pago de sanciones administrativas o de cualquier otra naturaleza originada y/o derivada del citado incumplimiento.

DÉCIMO OCTAVO: CLÁUSULA ANTICORRUPCION

Las partes declaran y garantizan que el cumplimiento de las obligaciones establecidas en el presente contrato no violará normativa alguna o disposiciones de autoridades gubernamentales a la que se encuentren sometidas, acuerdos suscritos con privados en el que sean partes. Además, las partes establecen que no pertenecen al aparato estatal, ni son funcionarios de un partido político ni candidatos a un cargo político.

Durante la prestación de los servicios no será pagado, prometido ofrecido o autorizado por las partes o cualquier otra persona empleada actuando en su representación, directa o indirectamente, ningún servicio, dinero u otro objeto de valor diferente a ninguna persona empleada por, o que actúe en representación de algún gobierno, agencia gubernamental, partido político, funcionarios de un partido político, o candidato a un cargo político con el propósito de, o para conseguir el efecto de soborno, retornos; influir en actos o decisiones; persuadir de hacer u omitir cualquier acto que viole su obligación ilegal; persuadir a alguna persona para que use sus influencias ante para garantizar alguna ventaja ilegal u obtener un negocio en representación de alguna de las partes.

Cualquier incumplimiento a lo declarado en la cláusula anterior, facultará a las partes a resolver el presente contrato, bastando una comunicación por vía notarial a la parte infractora.

DÉCIMO NOVENO: JURISDICCION Y LEY APLICABLE

Para los efectos de cualquier controversia que se genere con motivo de celebración, ejecución, interpretación y validez de este contrato, las partes se someten a la competencia territorial de los Jueces y Tribunales de la ciudad de Lima.

La interpretación y ejecución del presente contrato se realizará de acuerdo a las leyes de la República del Perú. Asimismo, en todo lo que no haya sido expresamente previsto por el presente contrato se aplicará supletoriamente el Código Civil.

VIGÉSIMO: DOMICILIO DE LAS PARTES

Cualquier comunicación que deba ser cursada de una parte a la otra deberá realizarse a los domicilios indicados en el presente Contrato, en caso cualquiera de ellas varíe su domicilio deberá comunicarlo a la otra con al menos diez (10) días calendario de anticipación.

En señal de conformidad, las partes suscriben en duplicado el presente documento en Lima a los 01 días del mes de marzo de 2018.

LIMA GAS S.A.
Juan Manuel Navarro Ramírez

EL LOCADOR
Daniel Flores Ríos

LIMA GAS S.A.
Rafael Vizcardo Muñoz

ANEXO 7: GARANTÍA DE FIEL CUMPLIMIENTO

N° 486257

Banco de Crédito **BCP**

Carta Fianza N° D000-01795593 RUC 20100047216

LIMA, 23 de Enero de 2018

Señores
GLORIA S.A.

Muy señores nuestros:

A solicitud y/o por cuenta de nuestro afianzado:
MANTENIMIENTO INGENIERIA Y PROYECTOS ALFA S.A.C

Prestamos en favor de ustedes, fianza solidaria, sin beneficio de excusión, irrevocable e incondicionada, hasta por la suma de:
DOSCIENTOS SESENTA MIL Y 00/100 NUEVOS SOLES
(S/. 260,000.00) y por un plazo que vencerá el 2 de Julio de 2018, a fin de garantizar:

CARTA FIANZA POR LA "BUENA INVERSION DE ANTICIPO"

Queda entendido que esta fianza no podrá exceder, por ningún concepto y en ningún caso, el importe arriba expresado y su realización será automática, por el sólo mérito de su requerimiento de pago, y/o la indicación o su solo dicho de que la obligación garantizada ha sido incumplida, siempre que dentro de su vigencia y hasta el décimoquinto día calendario posterior a su vencimiento nos sea requerido su pago, necesariamente por conducto notarial, en la dirección abajo indicada, y dentro del horario de atención al público que el Banco tenga establecido en dicha oficina, señalando obligatoriamente el monto a pagar. De no señalarse dicho monto, se entenderá que el requerimiento es por la suma total. En caso de ejecutarse por monto menor a su importe antes señalado, se entenderá que Ustedes renuncian a todo pago mayor, no admitiéndose nuevos requerimientos de pago, aún cuando el plazo de vencimiento y/o de ejecución de esta fianza no hubieren vencido.

El pago será efectuado mediante cheque de gerencia emitido a la orden del beneficiario que el banco pondrá a su disposición en el domicilio abajo indicado, el mismo que se entregará contra devolución del original de la presente carta fianza o de su última prórroga, en su caso.

De haberse otorgado la presente fianza a favor de más de un beneficiario, facultados a ejecutarla indistintamente, los términos del requerimiento de pago o prórroga recibido en primer lugar de uno de los beneficiarios, primarán sobre los posteriores que dirijan los demás beneficiarios y que tengan distinto alcance o condición.

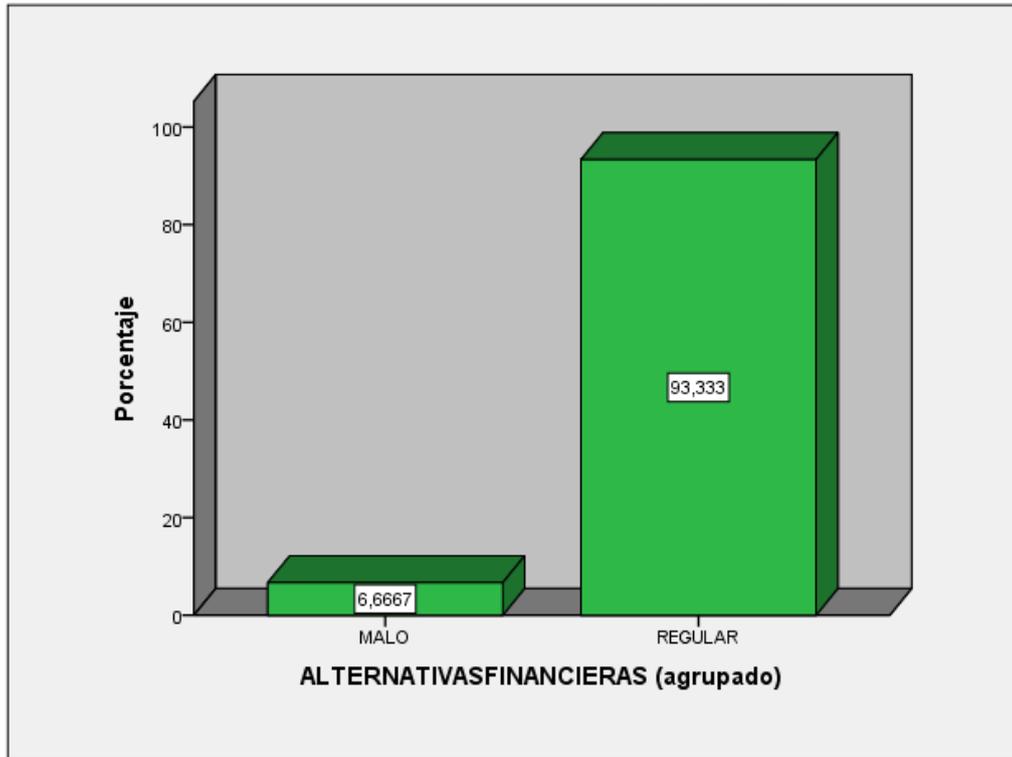
La presente fianza no surtirá efecto alguno respecto a terceros distintos al beneficiario en cuyo favor se haya expedido; salvo que la cesión de la acreencia a la que está fianza garantiza haya sido comunicada al Banco y éste haya aceptado expresamente mediante documento escrito prestar su fianza a favor del nuevo acreedor. Del mismo modo, la presente fianza no surtirá ningún efecto, si la acreencia garantizada resultase ser un contrato de mutuo dinerario y el acreedor no fuese una empresa del sistema financiero nacional, o un banco o financiera del exterior.

GLORIA S.A.
DIV. ALIMENTOS LIMA
24 ENE 2018
RECEPCION
GERENCIA DE INGENIERIA
DE CALIDAD

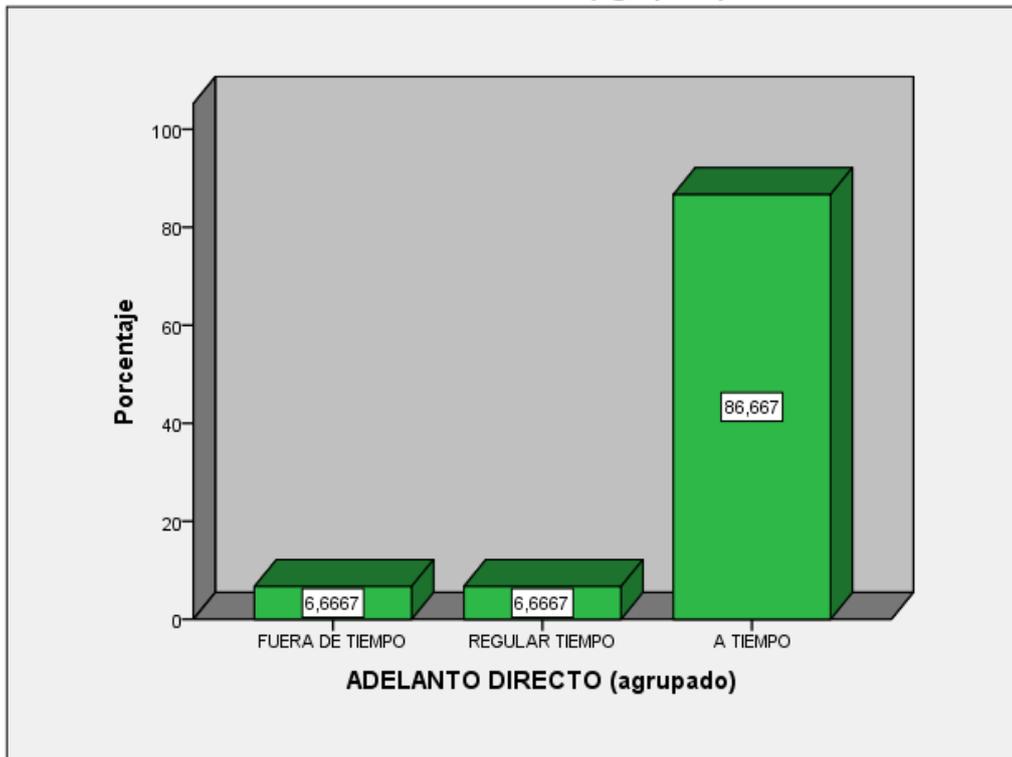
CARTA FIANZA BANCO
7011 (versión 29-01-08 - Servicio de Normas)

ANEXO 8: FIGURAS

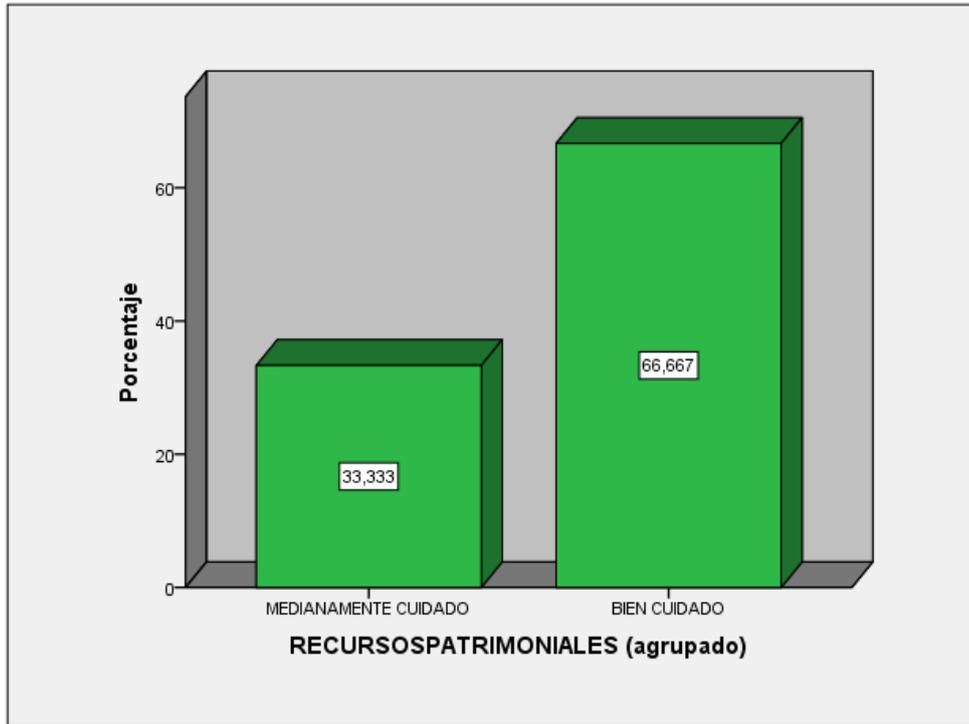
ALTERNATIVAS FINANCIERAS (agrupado)



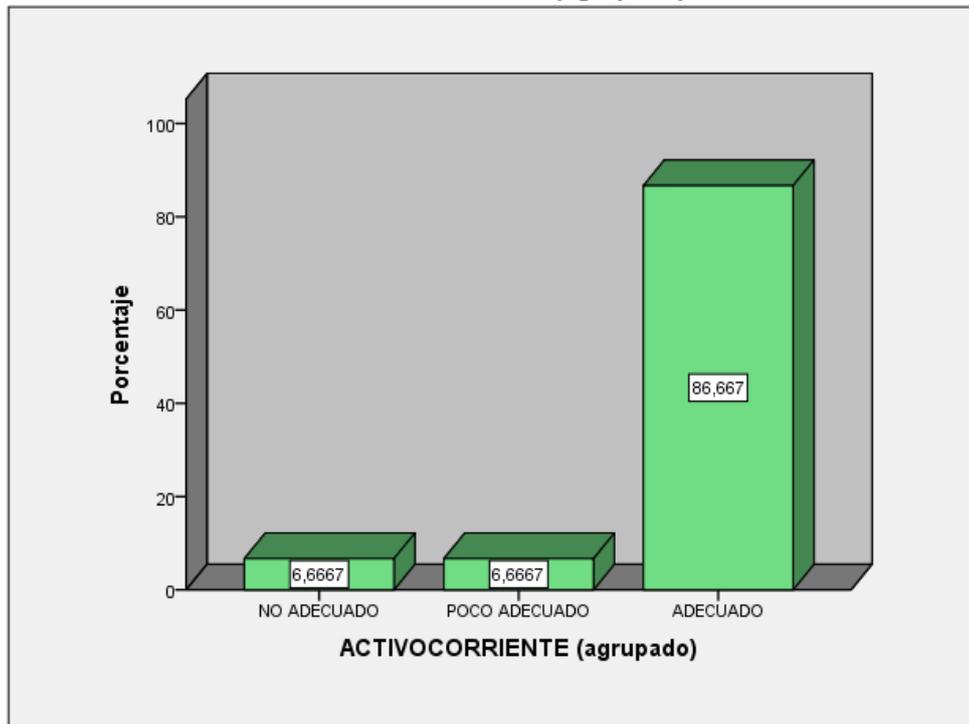
ADELANTO DIRECTO (agrupado)



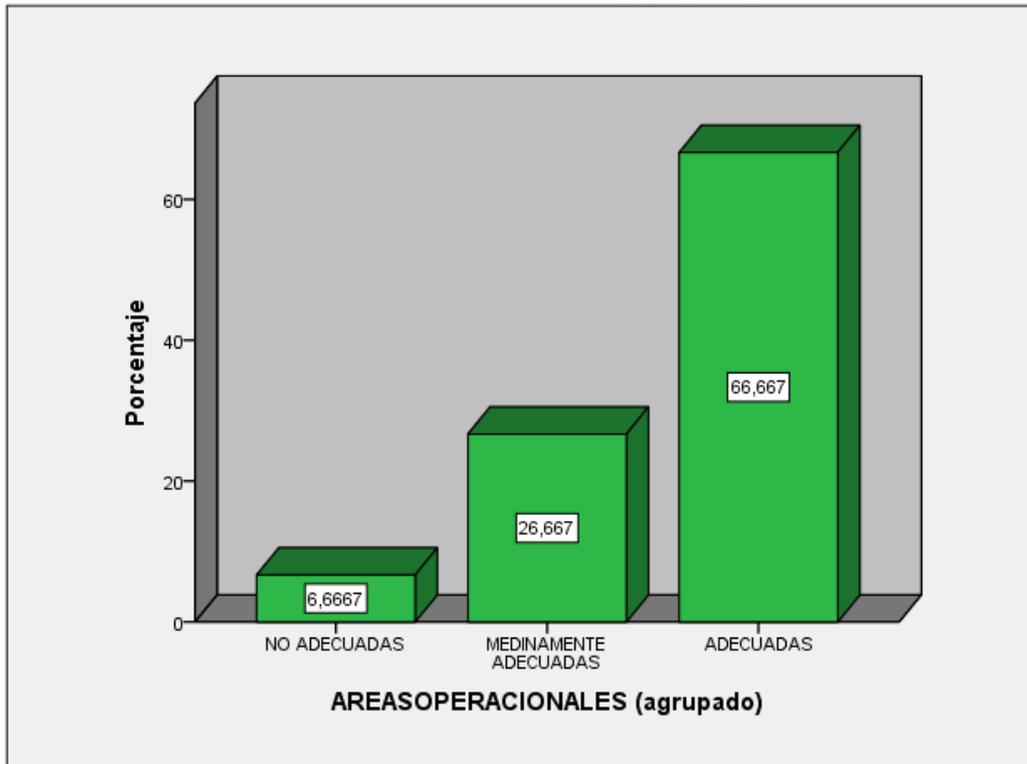
RECURSOSPATRIMONIALES (agrupado)



ACTIVOCORRIENTE (agrupado)



AREASOPERACIONALES (agrupado)



PASIVOCORRIENTE (agrupado)

