



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

La gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria
ENSAMAR S.R.L Piura, 2018 – 2021

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORA:

Romero Pacheco, Ariana Estefany (orcid.org/0000-0002-0922-5228)

ASESORES:

Dra. Huacchillo Pardo, Letty Angelica (orcid.org/0000-0002-6862-7219)

Dr. Izquierdo Espinoza, Julio Roberto (orcid.org/0000-0001-6827-273X)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

PIURA – PERÚ

2023

DEDICATORIA

Este trabajo de investigación, fruto de mi esfuerzo, va dedicado a mis padres porque son quienes me impulsan, motivan y apoyan para no rendirme cuando enfrento retos, a mi familia por su infinito amor, el cual me reconforta y finalmente, a todas aquellas personas que apostaron por mí, con la seguridad que lograría todas mis metas propuestas.

AGRADECIMIENTO

A Dios quien me guía con su sabiduría infinita en todo lo que emprendo, a la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR por hacer posible la realización de este estudio, a mis asesores por guiarme y alentarme para seguir adelante y a mi casa de estudios por impulsar la investigación dentro de su plan para nuestra formación profesional.

DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD DE LA ASESORA



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, HUACCHILLO PARDO LETTY ANGELICA, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - PIURA, asesor de Tesis Completa titulada: "La gestión financiera y la liquidez en la Constructora e inmobiliaria ENSAMAR S.R.L Piura, 2018 – 2021", cuyo autor es ROMERO PACHECO ARIANA ESTEFANY, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 17.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

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

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

PIURA, 04 de Diciembre del 2023

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
HUACCHILLO PARDO LETTY ANGELICA DNI: 40852684 ORCID: 0000-0002-6862-7219	Firmado electrónicamente por: LHUACCHILLOP el 12-12-2023 09:21:32

Código documento Trilce: TRI - 0680574



DECLARATORIA DE ORIGINALIDAD DE LA AUTORA



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Originalidad del Autor

Yo, ROMERO PACHECO ARIANA ESTEFANY estudiante de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - PIURA, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "La gestión financiera y la liquidez en la Constructora e inmobiliaria ENSAMAR S.R.L Piura, 2018 – 2021", es de mi autoría, por lo tanto, declaro que la Tesis:

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

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

Nombres y Apellidos	Firma
ARIANA ESTEFANY ROMERO PACHECO DNI: 72636678 ORCID: 0000-0002-0922-5228	Firmado electrónicamente por: AROMEROPA9 el 19- 12-2023 20:59:23

Código documento Trilce: TRI - 0701781

ÍNDICE DE CONTENIDOS

	Págs.
Carátula	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Declaratoria de autenticidad de la asesora	iv
Declaratoria de autenticidad de la autora.....	v
Índice de contenidos	vi
Índice de tablas	vii
Índice de figuras	viii
Resumen	ix
Abstract	x
I. Introducción	1
II. Marco teórico	5
III. Metodología.....	13
3.1. Tipo y diseño de investigación	13
3.2. Variables y operacionalización	14
3.3. Población (criterios de selección), muestra, muestreo y unidad de análisis	15
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	16
3.5. Procedimientos	17
3.6. Método de análisis de datos	18
3.7. Aspectos éticos	19
IV. Resultados.....	20
V. Discusión	26
VI. Conclusiones	31
VII. Recomendaciones	33
Referencias	34
Anexos	41

ÍNDICE DE TABLAS

	Págs.
Tabla 1 Prueba de normalidad	21
Tabla 2 Prueba de correlación objetivo general	22
Tabla 3 Prueba de correlación objetivo específico 1	23
Tabla 4 Prueba de correlación objetivo específico 2	24
Tabla 5 Prueba de correlación objetivo específico 3	25
Tabla 6 Diagrama de Gantt: Implementación del sistema de gestión	79
Tabla 7 Presupuesto para la implementación del sistema (propuesta)	80

ÍNDICE DE FIGURAS

	Págs.
Figura 1 Estado de situación financiera periodo 2018.....	81
Figura 2 Estado de resultados periodo 2018.....	82
Figura 3 Estado de situación financiera periodo 2019.....	83
Figura 4 Estado de resultados periodo 2019.....	84
Figura 5 Estados financieros periodo 2020	85
Figura 6 Estados de resultados periodo 2020	86
Figura 7 Estado de situación financiera periodo 2021	87
Figura 8 Estado de resultados periodo 2021	88
Figura 9 Fotografía de las autora en la Constructora ENSAMAR.....	89

RESUMEN

El presente informe se centró en determinar la relación entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura, en los años 2018 al 2021. La metodología adoptada fue aplicada con diseño no experimental, corte transversal-descriptivo y correlacional, respaldado por un enfoque cuantitativo. La población y muestra abarcó la totalidad de los estados financieros de la empresa en los periodos mencionados por ende no fue necesario muestreo. La técnica utilizada fue el análisis documental y su instrumento, la ficha de registro documental. Los resultados demostraron que no hubo una relación significativa entre la gestión financiera y la liquidez en la constructora dado que, aunque el coeficiente de relación fue de 0.818, la significancia superó el nivel aceptable por lo que se rechazó la hipótesis que proponían una relación entre las variables. En conclusión, se puede afirmar que, durante los períodos analizados en la constructora, existen otros factores no contemplados que desempeñan un papel más significativo en la relación entre la gestión financiera y la liquidez. Un ejemplo de ello es la complejidad inherente al sector de la construcción, destacando así la diversidad de desafíos financieros que enfrenta la misma.

Palabras clave: Gestión financiera, liquidez, estados financieros, sector construcción.

ABSTRACT

The present report focused on determining the relationship between financial management and liquidity in Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura, during the years 2018 to 2021. The adopted methodology applied a non-experimental, cross-sectional-descriptive, and correlational design, supported by a quantitative approach. The population and sample encompassed the entirety of the company's financial statements in the mentioned periods; hence sampling was not necessary. The technique used was documentary analysis, and its instrument was the documentary record card. The results demonstrated that there was no significant relationship between financial management and liquidity in the construction company, as the coefficient of correlation was 0.818, but the significance exceeded the acceptable level, leading to the rejection of the hypothesis proposing a relationship between the variables. In conclusion, it can be affirmed that during the analyzed periods in the construction company, there are other unconsidered factors that play a more significant role in the relationship between financial management and liquidity. An example of this is the inherent complexity in the construction sector, highlighting the diverse financial challenges it faces.

Keywords: Financial management, liquidity, financial statements, construction sector.

I. INTRODUCCIÓN

Las finanzas en las compañías de construcción presentan un desafío constante. La naturaleza estacional y cíclica de la industria, junto con la presión para cumplir con plazos y costos establecidos, genera tensiones en la disponibilidad de efectivo. La inversión en equipos costosos y la dependencia de contratos gubernamentales o privados hacen que las finanzas de estas empresas sean vulnerables a retrasos en los pagos, lo que genera alteraciones en los flujos financieros. La falta de liquidez puede comprometer el crecimiento y la estabilidad a largo plazo, destacando la importancia crítica de una sólida gestión financiera dentro del ámbito de la industria constructora.

A nivel internacional, en el ámbito del sector constructor, se está experimentando un crecimiento acelerado que demanda la presencia de una gestión financiera altamente competente de los proyectos en curso. Esta expansión del sector, sin embargo, no está exenta de desafíos y riesgos financieros provocados por una serie de elementos que han ejercido un efecto sustancial en su operatividad, estos incluyen el incremento en las tasas de interés, la amenaza de inflación y la posibilidad de enfrentar problemas de liquidez. Según CEPAL (2022), a pesar de que el sector financiero en la construcción mantiene niveles aceptables de capitalización, liquidez y rentabilidad, se prevé que la gestión de problemas relacionados con dichos aspectos emerge como un área crítica que requiere atención. Esto conduce a una mayor cautela en cuanto a las inversiones y a un mayor cuidado al realizar presupuestos. Esta perspectiva implica la búsqueda constante de eficiencias y la adopción de alternativas de vanguardia con la finalidad de ahorrar recursos y mejorar la liquidez.

Hoy en día, la industria de la construcción se halla profundamente inmerso en un escenario de influencia, marcado significativamente por factores globales y crisis económicas. Aunque el impacto del COVID-19 ha disminuido en gran nivel, en países subdesarrollados donde la recuperación económica sigue siendo un desafío, la gestión financiera se considera un pilar fundamental. Las empresas constructoras necesitan diversificar sus recursos y explorar estrategias de

mitigación de riesgos para adaptarse a las demandas volátiles y a los desafíos económicos de alcance internacional (Fondo Monetario Internacional, 2023).

En el Perú, según la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones (2022), indicaron que las constructoras pequeñas enfrentan una serie de desafíos financieros que amenazan su sostenibilidad. Estos problemas incluyen la dificultad para acceder a crédito bancario con tasas competitivas, el decrecimiento de la demanda en el mercado debido a la crisis económica y social, la presión competitiva y la informalidad que afecta sus márgenes de ganancia, y la oportunidad de desarrollarse mediante estrategias innovadoras.

Por otra parte, la Cámara Peruana de la Construcción resaltó que en el año 2022, el sector de la construcción sorprendió con resultados económicos, inversiones y empleo ligeramente mejores de lo esperado; sin embargo, el panorama actual no augura un escenario propicio, por ser un período desafiante para el sector de la construcción, en consecuencia del riesgo que origina la crisis y los conflictos políticos (CAPECO, 2022).

En la Región Piura, según el Banco Central de Reserva del Perú (2023), el resultado neto a lo largo del año podría, en efecto, llegar a ser equilibrado. Durante el período de precipitaciones, se experimentó una disminución tanto en la actividad de construcción como en la inversión gubernamental; sin embargo, posteriormente, se observó un fenómeno de compensación en el ámbito de la reconstrucción. No obstante, la ejecución de estos proyectos cruciales se ha enfrentado a impedimentos debido a una serie de factores, tanto ambientales como económicos. Estos factores incluyen considerables demoras y restricciones en la cancelación de las obras y la disposición de los recursos, lo que ha afectado sustancialmente la liquidez de las empresas constructoras para el correcto avance en el despliegue de las actividades como también de la culminación de las metas empresariales que se han propuesto.

En el ámbito local, en el que está enfocada la presente investigación, la entidad objeto de análisis denominada Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L, en el presente período, se ha encontrado inmersa en una situación de disminución de liquidez, aumento de endeudamiento y una reducción sustancial en

los niveles de solvencia. Se presumió que dichos aspectos están íntimamente ligados a la gestión financiera de sus recursos, lo que colocaba a la empresa en un riesgo latente en las relaciones con sus proveedores, instituciones financieras, entidades recaudadoras como SUNAT y los accionistas. La situación financiera observada, revela una brecha significativa entre sus ingresos y sus obligaciones financieras. Esto plantea preocupaciones acerca de la insuficiencia de capital para pagar sus deudas y tributos, como también el desembolso de las responsabilidades salariales de los colaboradores. Esta discrepancia atenta contra su liquidez y su capacidad para disponer de efectivo. Por lo tanto, se busca proponer una solución que mejore la administración financiera y la liquidez de la empresa.

En consecuencia, se planteó la problemática de investigación a través de la pregunta general: ¿Cómo la gestión financiera se relaciona con la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura?, estableciéndose como preguntas específicas ¿cómo el financiamiento se relaciona con la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura?; ¿cómo la inversión se relaciona con la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura? y ¿cómo los dividendos se relacionan con la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura?

De tal manera, esta investigación se justificó desde una perspectiva teórica, dado que permitió el discernimiento de los modelos teóricos de los constructos de investigación a saber, es decir, gestión financiera y liquidez, permitiendo su comparación con investigaciones previas. Además, desde una perspectiva metodológica, se justificó al proporcionar instrumentos que permitieron la medición de las variables mencionadas desde una óptica científica. Desde un enfoque práctico, el estudio se justificó, ya que ofreció un aporte a la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. en Piura, al proporcionar recomendaciones enfocadas a la resolución de problemas y estrategias relacionadas con la administración financiera, así como acrecentar el nivel en la liquidez de la organización.

En este sentido, se estableció como objetivo general: Determinar la relación entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura, 2018 - 2021 y como objetivos específicos: determinar la relación entre

el financiamiento y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura; determinar la relación entre la inversión y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura y determinar la relación entre los dividendos y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura.

Asimismo, se señaló como hipótesis de investigación: (Hi) Existe una relación significativa entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura, por otro lado, como hipótesis nula: (H₀) No existe una relación entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura.

II. MARCO TEÓRICO

Concluida la revisión de la realidad problemática a continuación, se presentaron los antecedentes, la fundamentación teórica y los conceptos relacionados a las variables estudiadas.

A nivel internacional, Macías y Rivera (2023), en su indagación, la cual se propuso como meta en su indagación, el analizar la posible asociación entre la gestión financiera y los niveles de liquidez en la entidad empresarial denominada Action Grown, ubicada en la ciudad de Guayaquil. En este estudio, se empleó una metodología de naturaleza básica, se utilizó la estadística para la medición numérica y se detalló las variables de estudio con el fin de encontrar su asociación, y un diseño de investigación no experimental de tipo transversal; la población al igual que la muestra, fueron los 10 colaboradores de la compañía, se empleó la encuesta como instrumento. Los resultados reflejaron un coeficiente de relación Rho de Spearman ($r=0,593$) con un ($p=0,006$) de nivel de significancia lo que quiere decir que ambas variables se encuentran asociadas positivamente de manera que si una mejora la otra también. Se concluyó que presenta una gestión competente lo cual beneficia los resultados de la organización y la administración de capital.

Asimismo, la investigación de Bhattacharyya *et al.* (2023), cuyo propósito fue determinar si la inclusión financiera cumple un papel primordial en el funcionamiento de las PYMES en India. El tipo de investigación adoptado fue básica, contando además con un diseño no exploratorio y un enfoque correlacional-causal. Además, contó con una población total de estudio de 1340 pequeños y medianos establecimientos a los que se les destinó un interrogatorio estructurado. Los resultados de correlación revelaron que la adecuada administración del capital de trabajo se halla intrínsecamente vinculada con la inclusión financiera, el aumento de la liquidez y por ende, el rendimiento de las PYMES ($\rho=0,879$). Se concluyó que, aquellas PYMES con un acceso más amplio al financiamiento y una administración pertinente del flujo de efectivo mejoran su rendimiento operativo.

Por otro lado, en un estudio conducido por Tripathi y Jha (2019), en el que se propusieron a establecer la asociación entre la administración financiera y el flujo de caja de las instituciones del sector construcción en India, cuya metodología fue

de tipo aplicada, nivel correlacional-descriptivo. Tuvo una población de 90 organizaciones y una muestra de 106 expertos pertenecientes a dichas entidades, utilizando un cuestionario para la recogida de datos. El estudio halló un coeficiente de relación de Pearson ($r=0,878$), el mismo que rechaza la hipótesis de una relación existente. Por lo que se llegó a la conclusión que, la solidez de las finanzas de las empresas constructoras se debe a su liquidez y capital circulante, convirtiéndose en un factor crucial para optimizar, fortalecer su posición en el mercado y consolidar su credibilidad y estima ante clientes y proveedores. Esto aumenta su potencial de éxito empresarial.

A nivel nacional, Argomedo y Nureña (2023), elaboraron un estudio con el objetivo de examinar el vínculo entre la decisión de financiamiento y la liquidez en una entidad ubicada en Lima Metropolitana. Se empleó un diseño experimental con enfoque cuantitativo correlacional y longitudinal. La población objeto de análisis fue abarcada únicamente por documentos financieros y contables de la organización, mientras que la muestra comprendió datos obtenidos de reportes financieros, reportes de flujo de caja y ventas. Los resultados obtenidos indicaron una coeficiente de correlación de Rho ($r=0,077$; $p=0,719$), al tener una significancia tan alta el indagador llegó a la conclusión de que no se evidencia una correlación de relevancia entre la decisión de financiamiento y la liquidez en la empresa pero además indica que, una gestión financiera eficaz aumentaría los niveles de liquidez dado que la dicha entidad se enfrenta a problemas financieros debido a una gestión insuficiente de las cuentas por cobrar, a un control deficiente de los cobros y un limitado financiamiento.

De igual forma, en el estudio de Herrera (2022), el autor propuso como objetivo principal determinar la relación entre la gestión financiera y los niveles de liquidez en una universidad privada en el distrito de Lima. El estudio se realizó utilizando un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental. Las personas incluidas en la muestra fueron 47 empleados de los departamentos de Dirección de Marketing, Administración y Finanzas y Operaciones de la respectiva institución. El instrumento fue una encuesta no estructurada para recopilar información utilizando un cuestionario de 27 ítems como herramienta de recopilación de datos. Los resultados mostraron una perfecta correlación Rho ($r=0,989$; $p=0,000$). Se concluye

que una fuerte relación positiva entre la gestión financiera y la liquidez genera confianza y es en gran medida un factor determinante para que una gestión eficaz de la liquidez desarrolle estrategias futuras para lograr una solvencia suficiente.

Por otra parte, Colque (2022) se propuso como objetivo establecer una correlación existente entre la administración de inversiones y los niveles de liquidez en el contexto del mercado de Vencedores, ubicado en San Juan de Lurigancho, se utilizó una metodología básica, descriptiva, no experimental y de corte transversal con un enfoque correlacional. La muestra estuvo compuesta por 23 comerciantes del mercado de Vencedores la cual fue, además, la totalidad de la población debido a su tamaño manejable. Los resultados reflejaron un coeficiente de asociación de Rho ($r=0,743$; $p=0,000$) por lo que la relación fue fuerte y positiva. Se llegó a la conclusión de que efectivamente existe una correlación entre la gestión de inversión y la liquidez de dichos comerciantes, además se mencionó que, una inadecuada gestión financiera conlleva a una reducción significativa de la liquidez.

Asimismo, el objetivo del estudio de Becerra (2018), fue evaluar el impacto de las decisiones relacionadas con el reparto de dividendos en la liquidez de la empresa Repsol S.A. en la región de Los Olivos. La investigación aplicada se basa en diseños no experimentales que utilizan métodos correlacionales. El grupo de investigación estuvo formado por 54 colaboradores de diferentes regiones administrativas. Se utilizaron cuestionarios para la recolección de datos. Los resultados muestran un efecto de tendencia moderado entre la gestión financiera y la liquidez corporativa como lo confirma la correlación de Pearson ($r=0,687$; $p=0,000$). Se concluye que esta relación muestra que las decisiones sobre dividendos tienen un efecto medible en la liquidez de la empresa, al mismo tiempo que se posiciona como un factor decisivo en la gestión financiera y la toma de decisiones en las organizaciones.

Por otro lado, Pita y Calderón (2020), realizaron un estudio para investigar el impacto del financiamiento con respecto a la solvencia de las empresas de pequeña escala en el sector comercial, ubicadas en la urbe de Chiclayo. Se implementó una metodología de carácter no experimental, adoptando un diseño de investigación transversal correlacional, en el que se contempló una población representativa compuesta por 11,480 micro y pequeñas empresas en el sector

comercial. La muestra se conformó con 372 establecimientos seleccionados. Para la obtención de datos, se recurrió a la técnica de encuesta, empleando un cuestionario como herramienta de investigación. Los resultados reflejaron un coeficiente de correlación de Rho ($r=0.484$; $p=0.000$), lo que supone una correlación moderada baja. Se concluyó que, cuando la financiación es mayor en las MYPE, la liquidez es mayor. Esto se debe a que el financiamiento interno y externo posibilita a las micro y pequeñas empresas de Chiclayo generar nuevos y mejores ingresos, los cuales evolucionan positivamente siempre y cuando sean utilizados adecuadamente.

Finalmente, Arrunátegui (2020), realizó una indagación con el propósito de demostrar un vínculo existente entre la toma de decisiones de inversión y la solvencia financiera en una organización industrial atunera en Paita. Se adoptó un diseño no experimental de enfoque cuantitativo, se incluyó en la población a los colaboradores de la entidad en estudio, mientras que la selección del grupo de estudio estuvo compuesta por un conjunto de 22 participantes de la planta administrativa. En la recopilación de datos, se optó por emplear la encuesta y se utilizó un cuestionario como herramienta de investigación. Los resultados reflejaron un índice de asociación de Rho ($r=0,334$; $p=0,111$) en las que, al tener un margen de error superior al 5%, los resultados automáticamente se describen como no significativos. Se concluyó que la toma de decisiones, en cuanto a las inversiones, estas no ejercen una influencia sustancial sobre la liquidez de las compañías.

Para explicar el entorno teórico que rodea a la investigación, se describió la fundamentación teórica que respalda a las variables de estudio.

En relación con la variable gestión financiera, la cual está enmarcada en teorías que explican y definen de forma conveniente este factor financiero, como la de gestión de los recursos, esta explica que, para tener una correcta gestión financiera, se debe realizar una eficiente distribución de los recursos a través del registro, análisis y administración de las actividades financieras que realizan las empresas, asimismo, la teoría de medición del desempeño estipula que se obtiene certeza del desempeño financiero de una empresa si se realiza actividades de medición tales como: rentabilidad; inversión; ahorro; y, financiamiento. Por otro lado la teoría del diagnóstico financiero se basa en la efectividad de la información

financiera para la elaboración de decisiones estratégicas de manera eficiente y precisa, así como también, el hacer visible los resultados del ejercicio, determinando así las áreas que requieren atención extra (Párraga *et al.*, 2021), (Acosta *et al.*, 2019) y (Fajardo y Soto, 2018).

Por otra parte, se involucran las teorías acerca de la liquidez, como la teoría del ciclo de efectivo que se centra en optimizar el flujo de dinero en el ciclo operativo, buscando reducir el tiempo que el activo permanece inmovilizado en diversas actividades comerciales (Tan y Tuluca, 2019). La teoría del costo de mantener efectivo advierte sobre los costos asociados con mantener grandes cantidades de efectivo, destacando la relevancia de equiparar la necesidad de liquidez con la oportunidad de invertir fondos de manera más rentable (Wibawa & Nareswari, 2020). Por último, la teoría de la estructura de vencimientos enfatiza la importancia de alinear los activos líquidos con los vencimientos correspondientes de los pasivos, garantizando que la entidad pueda satisfacer eficazmente a sus responsabilidades financieras en un plazo corto (Crump *et al.*, 2021).

En tal sentido, se establecieron las definiciones en base a las variables de estudio, las cuales fueron gestión financiera y liquidez incluyendo sus dimensiones respectivamente.

En cuanto a la definición de la variable gestión financiera, Riofrío *et al.* (2022) exponen que es el proceso integral de planificar, dirigir y controlar las actividades financieras de una organización para lograr de manera efectiva y eficientemente sus metas y objetivos financieros. Implica gestionar recursos como capital, activos y fuentes de financiación para maximizar el valor de la empresa, asegurar su sostenibilidad y tomar decisiones informadas sobre inversiones, financiación, dividendos y políticas financieras generales. Además, Grozdanovska *et al.* (2018), plantearon que esta gestión incluye la evaluación constante de los riesgos financieros, la optimización del flujo de caja y la provisión de los recursos necesarios para el sano funcionamiento y crecimiento de la organización.

Por otro lado Acosta *et al.* (2019), explicaron que, es un enfoque integral que abarca todas las actividades financieras dentro de una empresa y su relación con el desempeño financiero del negocio. Esta definición enfatiza la importancia de la

recopilación, preparación, análisis y administración de datos financieros para una toma de decisiones efectiva. Asimismo Sukenti (2023) mencionó que, la gestión financiera no se limita únicamente a la rentabilidad o las fuentes de financiamiento, sino que también aborda aspectos como la inversión, el ahorro, los gastos, el capital de trabajo y la producción. En este sentido los autores Atatsi *et al.* (2023), subrayan la efectividad de la información financiera como un componente esencial en la toma de decisiones financieras acertadas.

La primera dimensión de dicha variable es la inversión, la que se puede entender como la práctica de adquirir activos financieros con el objetivo de generar un rendimiento económico en el futuro. Las acciones, fondos, bonos, entre otros, están incluidos en este concepto. Pastuña *et al.* (2020), mencionan que los inversores persiguen diversos objetivos, como la apreciación del capital, que implica el aumento del valor de los activos con el tiempo, y el flujo de ingresos, que se obtiene a través de dividendos, intereses u otras fuentes de ganancias. Chavarría *et al.* (2021) indicaron que, la toma de decisiones de inversión implica evaluar riesgos y recompensas, diversificar portafolios para reducir riesgos y adaptar las estrategias de inversión en función del horizonte temporal y los objetivos financieros personales o corporativos.

Sin duda, la inversión financiera desempeña un rol importante en la gestión de las finanzas personales y corporativas, ya que permite a los inversores hacer crecer su capital y generar ingresos pasivos. También es un componente clave de la economía, ya que el flujo de inversión financiera puede influir en el mercado económico (Sajami *et al.*, 2020).

La segunda dimensión, financiamiento, según Levy (2019), se refirió a la manera de cómo se consigue los recursos en las finanzas para ejecutar sus actividades comerciales. Bea *et al.* (2023) agregan que, puede implicar la adquisición de capital a través de préstamos, emisión de bonos, venta de acciones o la utilización de fuentes internas de fondos, como las ganancias retenidas. López *et al.* (2022), añadieron que, el financiamiento es esencial tanto para individuos como para empresas, ya que proporciona los medios para cubrir gastos, invertir en el crecimiento o en la adquisición de activos, y cumplir con obligaciones financieras, estas decisiones de financiamiento se basan en factores como la disponibilidad de

capital, costos de financiamiento, riesgos financieros y estrategias para lograr objetivos financieros específicos.

La tercera dimensión, dividendos, se comprende como aquellos pagos que una empresa realiza a sus accionistas a partir de sus ganancias, proporcionándoles una parte de las utilidades como recompensa por su inversión. Estos pagos pueden ser en efectivo o en forma de acciones y se distribuyen de manera proporcional a la cantidad de acciones que un accionista posee en la empresa (Aguirre *et al.*, 2021). Además Ramos (2023) indicó que, la decisión de pagar dividendos, así como su cantidad, suele depender de factores como las ganancias de la empresa, su política de dividendos, sus necesidades de reinversión y su situación financiera varía de una empresa a otra. Eryomin *et al.* (2021) añaden que, los dividendos implican que el rendimiento requerido de los inversores no se debe ver influenciado debido a la estrategia de distribución de beneficios de la compañía, es decir, esta política no debe afectar el valor de la empresa.

Al definir la variable del presente estudio, Liquidez, Reschiwati *et al.* (2020) mencionaron que, se refiere a la capacidad de un activo financiero o mercancía de convertirse rápidamente en efectivo sin pérdida de valor. Berrio (2022), indicó que es un elemento de alto interés para los administradores de los recursos de la empresa, porque si esta presenta un alto nivel de liquidez, esto determina que puede sustentar debidamente sus obligaciones, sin embargo, también es un indicador de cuanto posee la empresa, para poder ser destinado a fines como la inversión. Además, Parvin *et al.* (2019), refieren que la liquidez calcula la capacidad de una empresa, con la consigue poder disponer de los activos de manera inmediata, y que estos se puedan convertir rápidamente en efectivo, para que esta se enfrente a las obligaciones sin falta, para evitar obtener pérdidas a futuro.

La primera dimensión de la liquidez se denominó "razón corriente". Según Monnet y Vari (2021), se refleja en que los activos corrientes se comparen con los pasivos corrientes. Vásquez *et al.* (2021), menciona que, refleja la capacidad de la empresa para generar los flujos de efectivo necesarios para liquidar pasivos a corto plazo. Este ratio determina cuántas unidades de activos se generan por cada unidad de pasivos comprada, por otro lado, Lalithchandra y Rajendhiran (2021), lo definen como un ratio primario que indica la capacidad liquida de una compañía en

conjunto de sus activos corrientes afrontado sus deudas y obligaciones sin inconvenientes, determinando que parte de las deudas u obligaciones es garantizado por el activo.

La segunda dimensión se denomina “*prueba ácida*”, también conocida como “ratio ácido” o “quick ratio”, que según Madushanka y Jathurika (2018), es una medida de liquidez más estricta que el ratio circulante. Se obtiene restando los activos corrientes y los dividendos menos los pasivos corrientes. Según Lalithchandra y Rajendhiran (2021), este índice se emplea para evaluar la aptitud de una empresa en saldar obligaciones financieras en un plazo corto sin depender de las ventas de inventario. En este sentido, Janampa y Reyes (2020), aseguran que es una prueba precisa que proporciona información exacta sobre las calificaciones y capacidades de la empresa, ya que mide los medios por los cuales la organización enfrenta obligaciones directas, además de la venta de sus activos en stock.

Por último, la tercera dimensión se denominó “razón líquida”, para Janampa y Reyes (2020), está representada por operaciones que permiten que un activo corriente pueda en varias ocasiones cubrir al pasivo corriente, es decir, muestra qué porcentaje de una deuda actual puede ser cubierta por sus activos. Es un índice que permite medir como valores negociables, caja y bancos pueden cubrir deudas en el corto plazo. Asimismo, Vásquez *et al.* (2021) afirman que es un indicador que mide los valores como entidades financieras y valores negociables que cubran las obligaciones a corto plazo, descartando lo que no pueda convertirse de inmediato en efectivo. Panigrahi *et al.* (2022), apoya diciendo que dicha ratio permite calcular los elementos disponibles para la organización con el propósito de afrontar sus compromisos de plazo próximo proporcionando una previsión financiera que la favorece, para poder resolver a tiempo los distintos inconvenientes que pueda presentar.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

Buscando proponer una mejora a la problemática originada por la asociación entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e inmobiliaria ENSAMAR S.R.L, Piura, se empleó una investigación aplicada (Hernández y Mendoza, 2018).

3.1.2 Diseño de investigación

Con respecto al diseño de la indagación, se adoptó un diseño no experimental, en el cual se examinaron las variables sin alterarlas intencionalmente, por lo que, dichos factores de estudio, gestión financiera y liquidez, fueron tomadas de su entorno original, manteniendo la vinculación que guarden entre ellos, sin ocasionar algún cambio (Bernal, 2018).

En cuanto al periodo abordado en la investigación, este fue de naturaleza transversal, dado que el estudio se llevó a cabo en un único momento abordando los periodos contables del 2018 hasta 2021. Durante este lapso, se examinaron detalladamente las características, particularidades y atributos de las variables objeto de estudio (Vega *et al.*, 2021).

En cuanto al enfoque, fue cuantitativo puesto que se empleó el análisis estadístico y la medición numérica mediante el uso de la ficha de información (Ñaupas *et al.*, 2018).

Además, presentó un nivel de investigación correlacional porque se estudió la asociación de las variables que fueron el objeto principal del estudio presente, variables medidas con la aplicación del instrumento (Ramos, 2020).

3.2. Variables y operacionalización

Según Arias *et al.* (2022), las variables de estudio son las características o aspectos que se investigan en un estudio para comprender un fenómeno. Identificar y definir estas variables fue esencial para la investigación y permitir el haber establecido relaciones y conclusiones. Se identificó los aspectos más importantes que se desglosan de estas, como la definición conceptual, operacional, indicadores y escala de medición. Los cuales se detallan a continuación:

Variable 1: Gestión financiera

Definición conceptual

Es la planificación, gestión y control de las actividades financieras de una organización para lograr eficazmente sus objetivos. Implica gestionar recursos como inversiones, dividendos y financiación para maximizar el valor de la empresa y asegurar su sostenibilidad (Riofrío *et al.*, 2022).

Definición operacional

La variable gestión financiera se abordó a través del estudio de las dimensiones de inversión, financiamiento y dividendos haciendo uso de la técnica análisis documental y su instrumento ficha documental.

Indicadores

Para el caso de la dimensión de inversión se presentó los indicadores de: retorno de inversión, rendimiento de activos y deuda total; en el caso de la dimensión de financiamiento fueron: ratio de rentabilidad y ratio de endeudamiento y finalmente para la dimensión de dividendos: ratio de cobertura de dividendos.

Escala de medición

La escala empleada para medir la variable gestión financiera fue de razón. (Ver Anexo 1)

Variable 2: Liquidez

Definición conceptual

La liquidez se refiere a la capacidad de una empresa (empresa o individuo) para convertir rápidamente sus activos en efectivo sin incurrir en pérdidas significativas, y se evaluó en función de tres índices principales: el índice circulante, la prueba ácida y el índice de liquidez. Ayuda a evaluar si la empresa puede cumplir efectivamente con sus obligaciones financieras directas sin problemas financieros significativos (Vásquez *et al.*, 2021).

Definición operacional

La variable liquidez se evaluó a través del estudio de las dimensiones razón corriente, prueba ácida y razón líquida, que fueron analizadas mediante la técnica análisis documental y su instrumento ficha documental.

Indicadores

Respecto a la dimensión razón corriente tuvo como indicador principal a la ratio de razón corriente; para la dimensión de prueba ácida se presentó su único indicador: ratio de prueba ácida y por último, la dimensión razón líquida con su indicador: liquidez inmediata.

Escala de medición

La escala empleada para medir la variable liquidez fue la de razón.
(Ver Anexo 1)

3.3. Población (criterios de selección), muestra, muestreo y unidad de análisis

3.3.1 Población

La selección poblacional del presente estudio abarca la totalidad de los estados financieros de la empresa Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L comprendidos entre los periodos del 2018 al 2021 (Cea, 2019).

Criterios de inclusión:

De los estados financieros, se consideraron a los estados de situación financiera, los estados de resultados por naturaleza y función, y los estados de flujos de efectivo; puesto que, estos proporcionaron información financiera específica, de acuerdo con las necesidades de estudio.

Criterios de exclusión:

No se consideraron los estados de cambios en el patrimonio neto, porque este contiene solo las variaciones patrimoniales de la empresa en un determinado tiempo conocido como periodo contable, este es un estado financiero que solo da a conocer los movimientos de los fondos propios de la empresa.

3.3.2 Muestra

De esta manera, la muestra estuvo consignada por los estados financieros, tales como el estado de resultados, el de flujos de efectivo y el de situación financiera de la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L de los años 2018 hasta el 2021 (Condori, 2020).

3.3.3 Muestreo

En esta investigación, no se aplicó muestreo, ya que no se utilizó una técnica de selección, debido a que, la muestra se consignó por los estados financieros incluidos en la población (Hernández y Carpio, 2019)

3.3.4 Unidad de análisis

La presente investigación tuvo como unidad de análisis a la empresa Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L, ya que esta conforma el objeto de estudio (Arias, 2020).

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica adoptada para el desarrollo del presente estudio fue el análisis documental, y en cuanto al instrumento se empleó la ficha de análisis

documental, en la que se revisó y se acopió, de acuerdo con los objetivos de investigación, todo el material e información relevante, considerado como fuente informativa, presente en los estados financieros brindados por la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L (Tamayo y Siesquen, 2018).

Validez

Para otorgar validez a las distintas fórmulas o ratios financieros que componen el instrumento que examinó a la población de este estudio, se aplicó la aprobación del instrumento por medio de 3 expertos en la materia de estudio, dichos especialistas calificarán los ítems que componen la herramienta bajo 3 criterios: relevancia, claridad y pertinencia (Medina *et al.*, 2021).

Confiabilidad

La aplicación de una prueba de confiabilidad no fue necesaria, ya que se empleó una ficha de análisis documental donde se trabajó con la información de los resultados financieros comprendidos en los periodos contables del año 2018 al 2021 en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L (Hernández y Mendoza, 2018).

3.5. Procedimientos

Se realizó una reunión de coordinación con el gerente de la empresa Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L, con una solicitud previa, para poder manifestar las intenciones de efectuar la investigación de su compañía, obteniendo una autorización escrita, aquella que fue formalizada mediante la carta de presentación extendida por la Universidad César Vallejo; como respuesta se obtuvo la carta de autorización firmada por el gerente de esta, una vez ya teniendo la autorización se coordinaron reuniones con las personas encargadas del área, para el levantamiento de la información financiera, la recolección de los datos se hizo de manera presencial y con los documentos en físico conformados por los estados financieros, los estados de resultados por función, los estados de resultados por naturaleza y los flujos de efectivo, posteriormente estos fueron analizados para poder generar los instrumentos vinculados al investigación,

tales como la ficha de análisis documental sobre la gestión financiera y la liquidez.

Luego, estos instrumentos fueron validados por expertos vinculados al área de finanzas, obteniendo el visto bueno correspondiente para su aplicación y recopilación de información dentro un periodo que, en esta ocasión fue en el mes de julio.

Concluida la recolección de datos, se procedió a someter el instrumento a estudios y análisis estadísticos de correlación a través del software SPSS V27. Con las pruebas estadísticas realizadas, obteniendo los resultados explicados a través de tablas, se procedió a discutir los resultados numéricos con antecedentes previos y teorías expuestas en esta investigación, todo con el fin de brindar las conclusiones determinantes y recomendaciones específicas propuestas.

3.6. Método de análisis de datos

La evaluación estadística se llevó a cabo mediante el empleo del coeficiente de correlación Rho de Spearman, el cual fue utilizado para verificar la hipótesis de la investigación planteada. Esta hipótesis sostiene la existencia de una conexión significativa entre la gestión financiera y los niveles de liquidez en la empresa Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L, según lo señalado por Hernández y Mendoza (2018). Además, en lo que respecta a la organización de los datos, se recurrió al software Excel, que posibilitó la adecuada distribución y clasificación de toda la información esencial para este estudio. Este programa también facilitó la creación de tablas y gráficos que complementaron los resultados obtenidos.

En otra vertiente, con el propósito de llevar a cabo tanto pruebas estadísticas como análisis descriptivos, se utilizó la aplicación SPSS. Este software, reconocido y empleado a nivel extenso, ofrece herramientas especializadas para el análisis de datos y la ejecución de investigaciones en diversos ámbitos. Es particularmente destacado en las ciencias sociales y la estadística, proporcionando funcionalidades que respaldan el estudio y la interpretación de información en estas disciplinas (Pacheco *et al.*, 2020).

3.7. Aspectos éticos

Tal como lo señala el Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo, este estudio se realizó teniendo como base recomendaciones y principios relativos a la práctica de la moral y las buenas costumbres:

En primer punto está, el principio de autonomía, puesto que, la empresa Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L pudo retirarse de la investigación en el momento que lo considerará necesario (Miranda y Villasís, 2019).

Por otro lado, está la propiedad intelectual, por lo que en este estudio se respetó el derecho de autoría de todas las fuentes teóricas e investigaciones que con anterioridad se han realizado respecto al tema, para ellos se ha procedió a citar y referenciar de acuerdo con las normas de redacción internacional pertinentes la procedencia de la información teórica (Cándano y Moreno, 2019).

A su vez, las Normas APA, ya que se procuró respetar la propiedad intelectual de las teorías y conceptos de los autores utilizados, a los cuales se referenció en el desarrollo de esta investigación, este estudio se rigió de los lineamientos expresos por la Asociación Americana de Psicología que se ha dispuesto como normas a las APA en su versión 7 (Ruiz *et al.*, 2019).

También, bajo el principio de no maleficencia, se desestimó todo accionar dirigido a vulnerar o generar daños a los derechos de la empresa o personas involucradas a la empresa (Cardenas y Echeverri, 2019).

Finalmente, el principio de probidad porque permitió establecer los resultados, análisis y conclusiones, de manera veraz y objetiva, no habiendo premeditación y sesgo en los conocimientos o hallazgos obtenidos (Suárez *et al.*, 2020).

IV. RESULTADOS

En este capítulo, se evidenció las pruebas de correlación, las cuales contribuyeron a la determinación de una posible asociación significativa entre las variables propuestas en el estudio. Este análisis descriptivo y correlacional tuvo como objetivo principal identificar la relación existente entre la gestión financiera y la liquidez durante el período 2018 al 2021 en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L.

El primer paso en la determinación de los resultados fue aquel en que se identificó si los datos analizados seguían una distribución normal o no, por lo que dichos datos se sometieron a una prueba de normalidad, la cual tuvo como objetivo, como su nombre lo indica, determinar la normalidad de la información recopilada, además de ello, se realizó esta prueba para saber qué prueba estadística fue conveniente utilizar. Si los datos eran paramétricos, es decir, tenían una distribución normal, entonces sería conveniente la utilización del coeficiente de Pearson, por otro lado, si fueran no paramétricos, el coeficiente de correlación debe ser Rho de Spearman y, al analizarse una muestra menor a 50, entonces se tomó el estadístico de Shapiro-Wilk especializado en pruebas de menor magnitud.

En este sentido, se plantearon dos suposiciones, hipótesis alterna: (H_a) la muestra sigue una distribución normal y la hipótesis nula: (H_0) la muestra no sigue una distribución normal. Además, la regla indica que, si la significancia, es decir, el margen de error es menor a 0.05 (5%), se acepta la hipótesis que busca el autor (H_a), por otro lado, si la significancia es mayor a 0.05, se rechaza H_a y se acepta la H_0 (Espinoza, 2018).

Observando la tabla 1, la significancia para ambas variables superó por mucho la regla ($0.05 < 0.088 - 0.879$), por lo que, en este caso, se aceptó la hipótesis nula y se rechazó que la muestra sigue una distribución normal. Este resultado determinó que las pruebas a realizar deberían ser no paramétricas, en otras palabras, se utilizó el coeficiente de relación Rho de Spearman, dicha prueba es útil cuando las relaciones entre las variables no son necesariamente lineales o cuando tienes valores atípicos (Zúñiga *et al.*, 2022).

Tabla 1*Prueba de normalidad*

	Kolmogórov-Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Gestión financiera	0,341	4	.	0,791	4	0,088
Liquidez	0,196	4	.	0,976	4	0,879

Nota. Tabla elaborada con los datos obtenidos de la ficha de análisis documental de la constructora e inmobiliaria ENSAMAR periodo del 2018 al 2021, procesados en el SPSS.

En relación con el propósito general, se formularon hipótesis como base para emprender la evaluación de la hipótesis general, una que representaba lo esperado por los investigadores H_a , mientras que la otra pretendía contradecirla.

H_a : Existe una relación significativa entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura, 2018 – 2021, la cual se acepta siempre y cuando el nivel de significancia sea menor que 0.05.

H_o : No existe una relación significativa entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura, 2018 – 2021, esta hipótesis solo puede ser aceptada si la significancia es mayor que 0.05.

En la tabla 2, los resultados de la prueba de correlación para el objetivo general revelaron un coeficiente de correlación de Spearman de 0.818 entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura durante los periodos 2018-2021. Aunque esta correlación sugirió una asociación positiva entre ambas variables, la falta de significancia estadística que fue igual a 0.182 no permitió aceptar la hipótesis planteada de una relación existente entre la gestión financiera y la liquidez. Es importante destacar que, a pesar de la ausencia de significancia estadística, el coeficiente de correlación relativamente alto indicó una tendencia positiva, sugiriendo que hay cierta correspondencia entre la gestión financiera y la liquidez en la empresa. Sin embargo, la falta de significancia pudo deberse a la influencia de factores no considerados en este estudio, debido la multidimensionalidad del sector de la

construcción, que podían estar ejerciendo una influencia más determinante en la relación entre ambas variables.

Tabla 2

Prueba de correlación objetivo general

		Gestión financiera	Liquidez
Gestión financiera	Correlación de Rho Spearman	1	0,818
	Significancia		0,182
	N	4	4
Liquidez	Correlación de Rho Spearman	0,818	1
	Significancia	0,182	
	N	4	4

Nota. Tabla elaborada con los datos obtenidos de la ficha de análisis documental de la constructora e inmobiliaria ENSAMAR periodo del 2018 al 2021, procesados en el SPSS.

En lo que concernió a la evaluación específica del objetivo 1, se delineó y estableció claramente dos proposiciones hipotéticas como parte integral del análisis.

H_i : Existe una relación significativa entre el financiamiento y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura, si el nivel de significancia resulta menor que 0.05, esta hipótesis será aceptada.

H_o : No existe una relación significativa entre el financiamiento y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura, esta hipótesis únicamente sería válida si el nivel de significancia es superior a 0.05.

Los resultados de la prueba de correlación para el objetivo específico 1, representados en la tabla 3 revelaron un coeficiente de correlación de Spearman de 0.125 entre el financiamiento y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Sin embargo, por la falta de significancia estadística, la cual fue igual a 0.875, se sugirió que no hay evidencia suficiente para aprobar la hipótesis alterna que indica una relación significativa entre ambos factores. Esto se debió a la presencia de condiciones particulares en el sector de construcción que influyeron de manera única en la dinámica financiera de la empresa, y que podrían no haber sido capturados completamente por el análisis realizado tales como: la demanda

de proyectos de construcción; la variabilidad en los costos de materiales de construcción; y, hasta la duración de dichos proyectos de construcción.

Tabla 3

Prueba de correlación objetivo específico 1

		Financiamiento	Liquidez
Financiamiento	Correlación de Rho Spearman	1	0,125
	Significancia		0,875
	N	4	4
Liquidez	Correlación de Rho Spearman	0,125	1
	Significancia	0,875	
	N	4	4

Nota. Tabla elaborada con los datos obtenidos de la ficha de análisis documental de la constructora e inmobiliaria ENSAMAR periodo del 2018 al 2021, procesados en el SPSS.

Respecto a la corroboración del segundo objetivo específico, se contemplaron dos hipótesis fundamentales, una que fue la hipótesis propuesta por el autor, mientras que la otra representa la negación de esta.

H_i : Existe una relación significativa entre la inversión y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura, dicha hipótesis sería aceptada solo en el caso de que la significancia sea menor que 0.05.

H_o : No existe una relación significativa entre la inversión y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura, esta hipótesis solo sería aceptada en caso de que el nivel de significancia sea superior a 0.05.

Los resultados de la prueba de correlación para el objetivo específico 2 presentados en la tabla 4, revelaron un coeficiente de correlación igual a 0.526 entre la inversión y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura durante los periodos 2018 al 2021. No obstante, aunque la correlación mostró una asociación positiva moderada entre ambas variables, la significancia estadística igual a 0.474 impidió rechazar la hipótesis nula, indicando que no existe evidencia suficiente para afirmar que hay una relación significativa entre la inversión y la liquidez. Este resultado sugirió que, a pesar de la correlación moderada, la

influencia de otros factores pudo haber desempeñado un papel determinante en la relación entre la inversión y la liquidez. Por ejemplo, pudieron presentarse deficiencias en la planificación de inversiones a corto y largo plazo, lo que representaron desafíos en la gestión de la liquidez. Además, factores internos como políticas financieras subóptimas, decisiones de inversión no alineadas con los ciclos del mercado inmobiliario o prácticas contables ineficientes que influyeron en la falta de significancia observada.

Tabla 4

Prueba de correlación objetivo específico 2

		Inversión	Liquidez
Inversión	Correlación de Rho Spearman	1	0,526
	Significancia		0,474
	N	4	4
Liquidez	Correlación de Rho Spearman	0,526	1
	Significancia	0,474	
	N	4	4

Nota. Tabla elaborada con los datos obtenidos de la ficha de análisis documental de la constructora e inmobiliaria ENSAMAR periodo del 2018 al 2021, procesados en el SPSS.

Finalmente, se formularon dos supuestos con el fin de llevar a cabo la evaluación del tercer objetivo específico:

H_i : Existe una relación significativa entre los dividendos y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura, esta hipótesis sería válida únicamente si el nivel de significancia es inferior a 0.05.

H_o : No existe una relación significativa entre los dividendos y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura, en el caso de que la significancia sea mayor que 0.05 entonces se acepta esta hipótesis.

En la tabla 5, la prueba de correlación de Rho Spearman que se realizó para evaluar la tercera hipótesis específica, centrada en la relación entre los dividendos y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. en Piura, reveló un coeficiente de correlación notablemente alto de 0,817, con una significancia de 0,183. Aunque la correlación positiva indicó una fuerte asociación entre los dividendos y la liquidez, la falta de significancia estadística sugirió que, desde una

perspectiva de gestión, esta relación no es concluyente en los periodos analizados (2018 al 2021).

Es posible que otros factores no considerados en este análisis, tales como las políticas internas de reinversión de utilidades o las estrategias financieras específicas de la empresa, hayan influido en la dinámica entre los dividendos y la liquidez, asimismo puede que la entidad haya establecido una política de dividendos independiente de la liquidez de la empresa, es decir, se haya adoptado deliberadamente una política de distribución de dividendos que no está directamente vinculada a su posición de liquidez, con el objetivo de priorizar otros aspectos financieros o estratégicos. Esta consideración resaltó la importancia de explorar las motivaciones y el razonamiento detrás de las políticas internas de la empresa para obtener una comprensión completa de la dinámica entre los dividendos y la liquidez.

Tabla 5

Prueba de correlación objetivo específico 3

		Dividendos	Liquidez
Dividendos	Correlación de Rho Spearman	1	0,817
	Significancia		0,183
	N	4	4
Liquidez	Correlación de Rho Spearman	0,817	1
	Significancia	0,183	
	N	4	4

Nota. Tabla elaborada con los datos obtenidos de la ficha de análisis documental de la constructora e inmobiliaria ENSAMAR periodo del 2018 al 2021, procesados en el SPSS.

V. DISCUSIÓN

Los resultados que se han presentado son el fruto de una investigación centrada en la gestión financiera y la liquidez de la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L en Piura durante el período comprendido entre 2018 y 2021. Cabe destacar que, durante el proceso de análisis de datos, no se encontraron limitaciones significativas, ya que se contó con pleno acceso a la información necesaria. Este acceso y disposición de datos fundamentales permitieron llevar a cabo de manera efectiva y exhaustiva la elaboración de las fichas de análisis de datos, lo que a su vez contribuyó a la calidad y la profundidad de los resultados alcanzados en la investigación.

Los resultados obtenidos en la evaluación del objetivo general, centrado en determinar la relación entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura durante los periodos 2018-2021, revelan un intrigante escenario. A pesar de obtener un robusto coeficiente de correlación de Spearman de 0.818 entre ambas variables, indicando una asociación positiva, la falta de significancia estadística con un valor de 0.182 no respalda la hipótesis planteada sobre la existencia de una relación significativa. Este hallazgo sugiere que, aunque hay indicios de correspondencia entre la gestión financiera y la liquidez, factores no considerados en este análisis podrían estar ejerciendo una influencia determinante. La alta complejidad del sector de la construcción podría estar introduciendo variables adicionales que afectan la relación entre ambas variables. En consecuencia, se resalta la necesidad de investigaciones más detalladas que aborden estos factores no contemplados y proporcionen una visión más completa de la dinámica financiera en este contexto de ENSAMAR S.R.L. Piura. Este análisis subraya la importancia de no limitarse únicamente a los resultados numéricos, sino de explorar las posibles complejidades y matices que subyacen en la relación entre la gestión financiera y la liquidez en el ámbito de la construcción e inmobiliario.

Este hallazgo difiere con investigaciones previas como la de Macías y Rivera (2023), ya que ellos encontraron un Rho de Spearman igual a 0.593 con una significancia de 0.006, lo que determinó que la gestión financiera sí repercute notablemente a la liquidez en una empresa ecuatoriana perteneciente al sector

constructor denominada Action Grown dado que sus hallazgos indicaron una notable mejora en los resultados de la organización y la administración del capital. Asimismo, una teoría de Padilla *et al.*, (2019), indicó que, la gestión financiera competente se ha convertido en una función esencial para la toma de decisiones, optimizando los recursos y maximizando las ganancias. En otro estudio, Tripathi y Jha (2019), demostraron una relación significativa entre la gestión financiera y la liquidez en empresas constructoras en la India al obtener un coeficiente de relación igual a 0.878, con una significancia de 0.000 la cual demostró que la gestión financiera sí influye en la liquidez, en su estudio concluyeron que dicha gestión brinda la solidez financiera reflejada en la liquidez y capital circulante siendo además un factor crucial para brindar confianza y credibilidad a los proveedores y clientes, este hallazgo se apoya en la teoría de Riofrío *et al.* (2022), que mencionan que la gestión financiera es el proceso integral de planificar, dirigir y controlar las actividades de una organización para lograr sus objetivos y metas financieras de manera eficiente y efectiva.

En este sentido, es evidente que la relación entre la gestión financiera y la liquidez es un tema complejo y su interpretación puede variar significativamente según el enfoque y las condiciones específicas de cada estudio. La discrepancia en los hallazgos subraya la importancia de considerar múltiples factores que pueden influir en esta relación, como las particularidades de la empresa, el contexto económico y las estrategias de gestión. Además, es crucial tener en cuenta que la significancia estadística no siempre refleja la relevancia práctica de una relación.

Con respecto al objetivo específico 1, los resultados revelados en la tabla 6 demostraron un coeficiente correlacional de 0.125 y una significancia igual a 0.875, rechazando una relación significativa entre el financiamiento y la liquidez en esta empresa de estudio. Investigaciones previas como la de Argomedo y Nureña (2023), casualmente también encontraron que no existe relación significativa entre el financiamiento y la liquidez en la empresa que analizaron ubicada en lima metropolitana obteniendo una relación de 0.077 con un nivel de significancia ascendente a 0.719, por lo que los autores explicaron que, una gestión financiera eficaz puede incrementar los niveles de liquidez de una empresa al recurrir a fuentes de financiamiento externo, como préstamos bancarios, sin que ello

necesariamente impacte su valor en el mercado, de acuerdo con la teoría de la estructura de capital de Bea *et al.* (2023), los que mencionan que, en condiciones ideales, el valor de la empresa es independiente de si se financia principalmente con deuda o capital propio.

En otros estudios como el de Bhattacharyya *et al.* (2023), el cual tuvo como objeto de análisis pequeñas y microempresas de la Inca. Se demostró una relación de 0.879 con un nivel de significancia de 0.000, determinando así una influencia significativa entre el financiamiento y la liquidez de las empresas, mencionando además que, aquellas entidades con un acceso más amplio al financiamiento y una administración pertinente del flujo de efectivo mejoran su rendimiento operativo. Definiciones como la Levy (2019) determinaron que, el financiamiento se refiere al proceso de obtener los recursos financieros necesarios para llevar a cabo actividades, proyectos o inversiones, siendo la fuente de obtención las entidades bancarias principalmente, esta acción influye en la liquidez, sin embargo, también aumenta los niveles de endeudamiento, mermando la utilidad neta de las empresas.

En este sentido, la divergencia en los resultados sobre la relación entre financiamiento y liquidez plantearon una perspectiva interesante en el ámbito financiero. Algunos estudios demostraron que una gestión financiera eficaz puede aumentar la liquidez al utilizar financiamiento externo sin afectar negativamente el valor de mercado, sin embargo, otros hallazgos señalan una relación significativa entre financiamiento y liquidez, subrayando la importancia de un acceso más amplio al financiamiento y una gestión eficiente del flujo de efectivo para mejorar el rendimiento operativo. Estas diferencias resaltan la complejidad de las relaciones financieras y la necesidad de considerar el contexto y la estrategia financiera de la empresa al evaluar cómo el financiamiento influye en la liquidez y el desempeño empresarial.

Los resultados obtenidos para el objetivo específico 2 reflejaron la ausencia de una relación significativa reflejándose en un coeficiente de relación de 0.526 y una significancia de 0.474 entre la inversión y la liquidez en el contexto estudiado. Dicho resultado comparte similitud con los hallazgos de Arrunátegui (2020), el autor encontró que, en su unidad de estudio la cual fue una empresa industrial ubicada en Paita, la inversión no se relaciona significativamente con la liquidez dado que

obtuvo una asociación de 0.334 con un nivel de significancia igual a 0.111, por encima del aceptado estableciendo además que la toma de decisiones, en cuanto a la inversión, no ejerce una influencia sustancial sobre la liquidez de las compañías. El enfoque teórico de Chavarría et al. (2021) indican que, la toma de decisiones de inversión implica evaluar riesgos y recompensas, para adaptar las estrategias de inversión en función del horizonte temporal y los objetivos financieros corporativos, respaldándose en la premisa de que una gestión financiera sólida debe garantizar que la empresa disponga de ganancias necesarias para competir eficazmente.

Sin embargo, en el estudio de Colque (2022), el cual tuvo como unidad de análisis al Mercado de Vencedores ubicado en San Juan de Lurigancho, sí se encontró una relación significativa entre la inversión y la liquidez, además determinó que, una inadecuada gestión financiera conlleva a una reducción significativa de la liquidez por lo tanto sí están intrínsecamente relacionadas. Una definición mencionada por Sajami *et al.* (2020), comparte similitud al indicar que, la inversión desempeña un papel fundamental en la gestión de las finanzas corporativas, ya que permite a los inversores hacer crecer su capital y generar ingresos. También es un componente clave de la economía, ya que el flujo de inversión financiera influye en la actividad económica y en los mercados financieros en general.

En este sentido, la falta de una relación significativa entre inversión y liquidez en el contexto estudiado explicó que, en algunas situaciones, la inversión no impacta directamente en la liquidez de la empresa. Sin embargo, estudios en contextos distintos y teorías previas indican que, la inversión desempeña un papel clave en las finanzas corporativas, influyendo en el crecimiento del capital y la generación de ingresos, además de ejercer un impacto significativo en la actividad económica y los mercados financieros, por lo que, aunque en estudio no se encontró dicha relación, no se descarta la opción de hallar una en otro contexto de estudio u otros periodos.

Por último, en el objetivo específico 3, el coeficiente de relación reflejó que no existe relación significativa suficiente para aceptar una asociación entre los dividendos y la liquidez en la empresa de estudio siendo que, el coeficiente de relación fue de 0.183, mientras que la significancia superó por mucho el nivel de

aceptación de una hipótesis, siendo igual a 0.817. Sin embargo en estudios previos como el de Becerra (2018), el cual encontró que, en una empresa denominada Repsol ubicada en Los Olivos, los dividendos sí se relacionan significativamente con la liquidez de las empresas ya que se comprobó una relación de 0.687 y una significancia de 0.000, dicha relación define que las decisiones de dividendos tienen un impacto medible en la liquidez en la empresa de estudio, colocándose a la vez como un factor determinante para la gestión financiera y la toma de decisiones en la organización.

Asimismo, teorías previas como la de Aguirre *et al.* (2021), explicaron que, los dividendos son pagos que una empresa realiza a sus accionistas a partir de sus ganancias, proporcionándoles una parte de las utilidades como recompensa por su inversión, pero además Gómez *et al.* (2021) indicó que las políticas no deben afectar el valor de la empresa, es decir que, en caso sea pertinente el método de reparto de los dividendos, este efectivo representa una parte de las ganancias adquiridas en un ejercicio fiscal, por lo tanto la política de dividendos debe prever posibles situaciones para no afectar y/o influir en la liquidez corriente de la empresa.

En este sentido, es crucial tener en cuenta que la relación entre los dividendos y la liquidez de una empresa puede variar significativamente según sus características específicas y su estrategia financiera. Esto resalta lo variable que pueden ser estas interacciones financieras y enfatiza la necesidad de abordar esta cuestión de manera individualizada, considerando los aspectos particulares de cada organización.

VI. CONCLUSIONES

1. En relación con el objetivo general que buscaba determinar la relación entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L en los periodos 2018 al 2021, se concluyó que no existe una relación significativa. A pesar de haber obtenido un coeficiente de correlación considerablemente alto, alcanzando 0,818, la falta de significancia estadística, evidenciada por un nivel de significancia de 0,182 que llevó al rechazo de la hipótesis planteada, sugiriendo así que este descubrimiento, en el marco específico de la empresa y el periodo bajo análisis, hay factores no contemplados en este estudio que hacen resaltar la complejidad multifacética de los desafíos financieros que la empresa enfrenta, subrayando la importancia de abordar y comprender estos factores adicionales para obtener una visión más completa de la dinámica financiera en la constructora.
2. Con respecto al primero objetivo específico, el cual buscaba determinar la relación entre el financiamiento y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L en los periodos 2018 al 2021, se demostró que no hubo relación entre ambos factores al reflejar un coeficiente de relación igual a 0,125 con una significancia igual a 0,875 que supera por mucho el nivel aceptado y, aunque algunos estudios previos han sugerido que una gestión financiera efectiva puede aumentar la liquidez sin impactar negativamente el valor de mercado, la variabilidad en los resultados subrayó la diversidad de las relaciones financieras, siendo así que, la divergencia entre los hallazgos necesitan ser considerados dependiendo el contexto empresarial y la estrategia financiera de la empresa en cuestión.
3. Referente al segundo objetivo específico, el que analizaba la relación entre la inversión y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L en los periodos 2018 al 2021, el resultado demostró que no hubo una asociación entre dichos parámetros siendo el coeficiente relación igual a 0,526 con una significancia igual a 0,474, superior a la aceptada, por lo que de manera concluyente, se explica que la política de inversión adoptada por la empresa está desvinculada totalmente de su posición de liquidez, sin

ejercer una influencia significativa en la misma, siendo así que factores como las decisiones de inversión no emergieron como un factor determinante para la capacidad de solvencia en la Constructora.

4. Por último, los resultados del tercer objetivo específico, el cual buscaba determinar la relación entre los dividendos y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L en los periodos 2018 al 2021, se demostró que no hubo relación suficiente entre los factores analizados dado que el coeficiente de correlación fue igual a 0,183, con una significancia igual a 0,817, notablemente superior al umbral permitido de 0,05, por lo que se afirma que la falta de relación entre ambos parámetros indica que la política de distribución de utilidades por parte de la empresa no está directamente vinculada a su capacidad para mantener liquidez, esto quiere decir que la empresa no utiliza los dividendos como una herramienta principal para gestionar la liquidez ni mucho menos la utiliza como fondo para cubrir los dividendos lo cual es un acto impensable ya que se explicó que los dividendos se reparten cuando existe un resultante extra en la utilidad final.

VII. RECOMENDACIONES

- Como recomendación general, se sugiere al gerente general de la constructora, llevar a cabo un análisis más integrador que incluya factores externos, como las condiciones del mercado, regulaciones del sector y los ciclos económicos, que pueden influir en la asociación entre la administración financiera y la liquidez. Se considera que este enfoque puede obtener una comprensión más completa de la dinámica financiera de la constructora y mejorar la capacidad de predicción de futuros desafíos.
- Como recomendación metodológica, se sugiere a la Universidad César Vallejo la aplicación de enfoques más avanzados de modelado estadístico, como los de regresión múltiple, análisis de series temporales o métodos econométricos, que puedan capturar de manera más precisa las interacciones entre los factores financieros estudiados, gestión financiera y la liquidez. Además, de la aplicación de herramientas financieras como análisis de ratios, podría ser beneficioso incorporar análisis de sensibilidad para evaluar los resultados frente a posibles variaciones en los datos.
- De manera práctica, se alienta a las entidades del sector constructor explorar otras estrategias para mejorar la liquidez, como la optimización de los procesos operativos, la gestión eficiente de cuentas por cobrar y por pagar, así como la evaluación de posibles fuentes alternativas de financiamiento que puedan tener un impacto más directo en la liquidez a corto plazo.
- En el ámbito académico, se propone que futuros estudiantes de contabilidad y afines se enfoquen en la identificación y análisis detallado de aquellos factores específicos del sector de construcción que podrían influir significativamente en la liquidez de las empresas del rubro. Además, se podría considerar la realización de estudios comparativos con otras empresas del mismo sector y ratios sectoriales para obtener una perspectiva más amplia de los resultados. Esto contribuiría a la literatura académica en contabilidad al proporcionar una comprensión más profunda de la diversidad financiera en el sector de construcción.

REFERENCIAS

- Acosta, C., Terán, M., Álvarez, Á., y Salazar, E. (2019). Gestión financiera (Issues 978-9942-765-34–5). *Comisión Editorial de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE*.
[https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/15415/1/GESTION FINANCIERA.pdf](https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/15415/1/GESTION_FINANCIERA.pdf)
- Aguirre, A., Sepúlveda, J., Quirama, U., y Garcés, L. F. (2021). Desarrollo teórico y evidencia empírica de la política de dividendos: una revisión de literatura en Iberoamérica. *Revista CEA*, 7(13), 1–23.
<https://doi.org/10.22430/24223182.1595>
- Argomedeo, L., y Nureña, E. J. P. (2023). *La gestión financiera y la liquidez en una empresa de transporte* [Tesis de grado, Universidad de Ciencias y Humanidades]. Repositorio UCH. <http://hdl.handle.net/20.500.12872/787>
- Arias, J., Holgado, J., Tafur, T., y Vásquez, M. (2022). Metodología de la investigación: El método ARIAS para realizar un proyecto de tesis. *Repositorio Concytec*. <https://doi.org/10.35622/inudi.b.016>
- Arrunátegui, S. (2020). *Gestión financiera y su influencia en la liquidez de la Industria Atunera SAC en estado de emergencia Paíta, 2020* [Tesis de grado, Universidad César Vallejo] Repositorio UCV. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/70591>
- Atatsi, E., Azila, E., Akuma, H., & Mensah, C. (2023). Financial management practices and life satisfaction: Mediating effect of financial satisfaction. *Cogent Education*, 10(2). <https://doi.org/10.1080/2331186X.2023.2251746>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2023). Reporte de inflación: El fenómeno del niño y su impacto en la economía peruana. BCRP. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2023/junio/reporte-de-inflacion-junio-2023-recuadro-1.pdf>
- Bea, T., Muñoz, S., y Sánchez, L. (2023). Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades. *Ciencias Holguín*, 29(1), 15–31. <https://www.redalyc.org/journal/1815/181574471002/181574471002.pdf>

- Becerra, L. (2018). *La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la Empresa REPSOL S.A en los olivos* [Tesis de grado, Universidad César Vallejo] Repositorio UCV. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/14325>
- Bernal, C. (2018). Metodología de la investigación Administración, Economía, Humanidades y Ciencias Sociales (Pearson (ed.); Tercera). <https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/EI-proyecto-de-investigación-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf>
- Berrio, J. (2022). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de diseño y construcción en el municipio de Maicao, La Guajira* [Tesis de Maestría, Universidad de La Guajira] Repositorio UNI Guajira. <https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/handle/uniguajira/554>
- Bhattacharyya, A., Rahman, M., & Wright, S. (2023). Improving small and medium-size enterprise performance: Does working capital management enhance the effectiveness of financial inclusion? *Accounting and Finance*, 1–27. <https://doi.org/10.1111/acfi.13081>
- Cándano, M., & Moreno, M. (2019). Intellectual property in Cuba: A critical look at its constitutional recognition. *Revista Chilena de Derecho y Tecnología*, 8(1), 133–165. <https://doi.org/10.5354/0719-2584.2019.51115>
- CAPECO. (2022). Costos y presupuestos en edificaciones. <https://topodata.com/wp-content/uploads/2019/10/Costos-y-Presupuestos-en-Edificacion-CAPECO.pdf>
- Cardenas, D., y Echeverri, S. (2019). Aspectos éticos de la Declaración de Cartagena. *Revista de Nutrición Clínica y Metabolismo*, 2, 56–62. <https://doi.org/10.35454/rncm.v2supl1.032>
- Cea, D. (2019). *Fundamentos y aplicaciones en metodología cuantitativa*. Editorial Síntesis, 4. <https://www.sintesis.com/manuales-185/fundamentos-y-aplicaciones-en-metodologia-cuantitativa-libro-1692.html>
- Chavarría, A., González, L., Marín, D., y Correa, J. (2021). Factores determinantes de la política de dividendos en empresas colombianas no cotizadas. *Criterio Libre*, 35, 59–70. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8193671.pdf>

- Colque, V. (2022). *Gestión financiera y la liquidez en el Mercado Los Vencedores – San Juan de Lurigancho, Lima 2022* [Tesis de grado, Universidad las Américas]. Repositorio U las Américas. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/123456789/3680>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2022). Estudio Económico de América Latina y el Caribe: Dinámica y desafíos de la inversión para impulsar una recuperación sostenible e inclusiva. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/f221aa4c-8df5-439f-aaa4-f4b1bb5c0e82/content>
- Condori, P. (2020). *Universo, población y muestra*. Curso Taller, 16. <https://www.aacademica.org/cporfirio/18>
- Crump, R., Eusepi, S., Moench, E., & Preston, B. (2021). The Term Structure of Expectations. *Federal Reserve Bank of New York Staff Reports*, 992, 1–74. <https://doi.org/10.1016/B978-0-12-822927-9.00025-2>
- Eryomin, I., Likhacheva, O., & Chernikova, L. (2021). Impact of Dividend Policy on the Market Value of the Company. *SHS Web of Conferences*, 91(3), 14–19. <https://doi.org/10.1051/shsconf/20219101013>
- Fajardo, M., y Soto, C. (2018). *Gestión Financiero Empresarial* (1ra ed., Issues 978-9942-24-110–8). Ediciones UTMACH. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/12487>
- Fondo Monetario Internacional. (2023). Informe sobre la estabilidad financiera mundial. <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/GFSR/2023/April/Spanish/execsum.ashx>
- Grozdanovska, V., Bojkovska, K., & Jankulovski, N. (2018). Financial Management and Financial Planning in the Organizations. *European Journal of Business and Management* (Vol. 9, Issue 2). <https://core.ac.uk/reader/234627714>
- Hernández, C., y Carpio, N. (2019). Metodología de la investigación: Introducción a los tipos de muestreo. *ALERTA Revista Científica Del Instituto Nacional de Salud*, 2(1), 75–79. <https://doi.org/10.5377/alerta.v2i1.7535>

- Hernández, R., y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Mc Graw Hill Education. <http://www.shorturl.at/mwS39>
- Herrera, B. (2022). *La gestión financiera y la liquidez en una universidad privada, Lima, 2020* [Tesis de grado, Universidad San Ignacio de Loyola] Repositorio USIL. <https://hdl.handle.net/20.500.14005/12979>
- Janampa, J. y Reyes, J. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista Valor Contable*, 3(1), 9–32. <https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>
- Lalithchandra, B. & Rajendhiran, N. (2021). Liquidity Ratio: An Important Financial Metrics. *Turkish Journal of Computer and Mathematics Education*, 12(2), 1113–1114. <https://doi.org/10.17762/turcomat.v12i2.1129>
- Levy, N. (2019). Financiamiento, financiarización y problemas del desarrollo. *Cuadernos de Economía (Colombia)*, 38(76), 207–230. <https://doi.org/10.15446/cuad.econ.v37n76.60786>
- López, A., Urquidy, M., & López, A. (2022). Financing as a Development Strategy in Artisanal Microenterprises in San Bartolo Coyotepec, Oaxaca, Mexico. *Economía, Sociedad y Territorio*, 22(68), 23–56. <https://doi.org/10.22136/est20221723>
- Macías, N., y Rivera, A. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Action Grown en la ciudad de Guayaquil, año 2022. *Polo Del Conocimiento*, 8(2550-682X), 96–117. <https://doi.org/10.23857/pc.v8i8>
- Madushanka, K., & Jathurika, M. (2018). The Impact of Liquidity Ratios on Profitability. *International Research Journal of Advanced Engineering and Science*, 3(4), 157–161. <https://irjaes.com/wp-content/uploads/2020/10/IRJAES-V3N4P297Y18.pdf>
- Medina, M., Ojinaga, E., Tarango, L., Torres, A., y Borbón M. (2021). Validación por juicio de expertos de un instrumento de evaluación para evidencias de aprendizaje conceptual. *Revista Iberoamericana Para La Investigación y El Desarrollo Educativo RIDE*, 11(22). <https://doi.org/10.23913/ride.v11i22.960>

- Miranda, M., y Villasís, M. (2019). El protocolo de investigación VIII. La ética de la investigación en seres humanos. *Revista Alergia Mexico*, 66(1), 115–122. <https://doi.org/10.29262/ram.v66i1.594>
- Monnet, E., & Vari, M. (2021). Liquidity Ratios as Monetary Policy Tools: Some Historical Lessons for Macroprudential Policy. *International Monetary Fund*, 1(1), 2–48. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3444151>
- Ñaupas, H., Paitán, M., Valdivia, J., Vilela, J., y Delgado, H. (2018). Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis. *Journal of Chemical Information and Modeling* (Vol. 53, Issue 9). <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Pacheco, J., Suárez, A., & Argüello, M. (2020). General analysis of the SPSS and its usefulness in statistics. *Journal of Business Sciences*, 18(73), 17–25. <http://www.scopus.com/inward/record.url?eid=2-s2.0-84873855721&partnerID=40&md5=23384860ab50090942446621f1c7211d>
- Panigrahi, A., Vachhani, K., & Sisodia, M. (2022). Impact of Liquidity and Profitability on Share Price: An Analysis of Indian Cement Companies. *Journal of Management Research and Analysis*, 23529(2), 1–45. <https://doi.org/10.18231/j.jmra.2022.006>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., y Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 10, 6. <https://www.scielo.org.mx/pdf/dilemas/v8nspe2/2007-7890-dilemas-8-spe2-00026.pdf>
- Parvin, S., Chowdhury, M., Siddiqua, A., & Ferdous, J. (2019). Effect of Liquidity and Bank Size on the Profitability of Commercial Banks in Bangladesh. *Asian Business Review*, 9(1), 7–10. <https://doi.org/10.18034/abr.v9i1.219>
- Pastuña, E., Nuñez, E., y Jara, M. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad & Empresa*, 22(39), 1–29. <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu>

- Pita, O, y Calderón, J. (2020). El Financiamiento Y Su Influencia En La Mejora De La Liquidez De Las Mypes Comercializadoras De La Ciudad De Chiclayo. *Horizonte Empresarial*, 7(2), 85–93. <https://doi.org/10.26495/rce.v7i2.1450>
- Ramos, A. (2023). Política de dividendos de empresas cotizadas chilenas en tiempos de incertidumbre. *CAPIC Review, Journal Of Accounting, Auditing And Business Management*, 21, 1–14. <https://doi.org/10.35928/cr.vol21.2023.160>
- Ramos, C. (2020). Alcances de una investigación. *CienciAmérica*, 9(3), 1–6. <https://doi.org/10.33210/ca.v9i3.336>
- Reschiwati, R., Syahdina, A., & Handayani, S. (2020). Effect of liquidity, profitability, and size of companies on firm value. *Utopia y Praxis Latinoamericana*, 25(Extra 6), 325–332. <https://doi.org/10.5281/zenodo.3987632>
- Riofrío, M., Hernández, J., Cazorla, E., y Álvarez, O. (2022). Fundamentos de gestión financiera. *Universidad Nacional de Chimborazo (UNACH)*. <https://doi.org/10.37135/u.editorial.05.70>
- Ruiz, A., Oliver, S., y Marco, P. (2019). Normas para la presentación de originales científicos académicos. *Sedici, Universidad Nacional de La Plata*. <https://doi.org/10.22201/cialc.24486914e.2017.64.56945>
- Sajami, C., Meza, C., y Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Valor Contable*, 7(1), 50–64. <https://doi.org/10.11606/issn.2318-8863.discurso.2012.69226>
- Suárez, J., Wilches, C., y Caicedo, I. (2020). Cuentas y cuentos: Probidad contable. *PALMA Express*, 61–74. <https://cipres.sanmateo.edu.co/ojs/index.php/libros/article/view/305>
- Sukenti, S. (2023). Financial Management Concepts: A Review. *Journal of Contemporary Administration and Management (ADMAN)*, 1(2988–0394), 13–16. <https://doi.org/10.61100/adman.v1i1.4>

- Superintendencia de Banca y Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones. (2022). Informe de Estabilidad del Sistema Financiero. SBS. https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_InformeEstabilidad/InfEstFin_2022-1_v2.pdf
- Tamayo, C., y Siesquen, I. S. (2018). Técnicas e instrumentos de recolección de datos. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*, 2, 201–247. <https://docplayer.es/19226657-Tecnicas-e-instrumentos-de-recoleccion-de-datos.html>
- Tan, X., & Tuluca, S. A. (2019). Cash Conversion Cycle: Which One and Does It Matter? *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 9(4), 64. <https://doi.org/10.5296/ijafr.v9i4.15529>
- Tripathi, K., & Jha, K. (2019). An empirical study on factors leading to the success of construction organizations in India. *International Journal of Construction Management*, 19(3), 222–239. <https://doi.org/10.1080/15623599.2017.1423162>
- Vásquez, C., Terry, O., Huaman, M., & Cerna, C. (2021). Liquidity and accounts receivable ratios: Comparative analysis of companies in the dairy sector trading in the bolsa de valores de Lima. *Visión de Futuro*, 25(2), 215–228. <https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2021.25.02r.006.en>
- Vega, A., Maguiña, J., Soto, A., Lama, J., & Correa, L. (2021). Cross-sectional studies. *Revista de La Facultad de Medicina Humana*, 21(1), 164–170. <https://doi.org/10.25176/rfmh.v21i1.3069>
- Wibawa, B., & Nareswari, N. (2020). Cash Holding Management and Firm Performance: Empirical Evidence for Financially Constrained Firms in Indonesia. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 135, 72–77. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.200410.012>

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de operacionalización - La gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.

Variables de Estudio	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicadores	Escala de Medición
V1: GESTIÓN FINANCIERA	Es la planificación, gestión y control de las actividades financieras de una organización para lograr eficazmente sus objetivos. Implica gestionar recursos como inversiones, dividendos y financiación para maximizar el valor de la empresa y asegurar su sostenibilidad (Riofrío et al., 2022).	La variable gestión financiera se abordó a través del estudio de las dimensiones de inversión, financiamiento y dividendos haciendo uso de la técnica análisis documental y su instrumento ficha documental.	Inversión	Retorno de inversión: $\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Costo de inversión}} * 100$ Rendimiento de activos: $\frac{\text{Ingreso neto}}{\text{activos totales}} * 100$ Deuda total: $\frac{\text{Capital de terceros}}{\text{activos totales}} * 100$	De razón
			Financiamiento	Ratio de rentabilidad: $\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio neto}} * 100$ Ratio de endeudamiento: $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio neto}}$	
			Dividendos	Cobertura de dividendos: $\frac{\text{Ingreso neto}}{\text{dividendos}}$	
V2: LIQUIDEZ	La liquidez se refiere a la capacidad de una empresa (empresa o individuo) para convertir rápidamente sus activos en efectivo sin incurrir en pérdidas significativas, y se evaluó en función de tres índices principales: el índice circulante, la prueba ácida y el índice de liquidez. Ayuda a evaluar si la empresa puede cumplir efectivamente con sus obligaciones financieras directas sin problemas financieros significativos (Vásquez et al., 2021).	La variable liquidez se evaluó a través del estudio de las dimensiones razón corriente, prueba ácida y razón líquida, que fueron analizadas mediante la técnica análisis documental y su instrumento ficha documental.	Razón corriente	Razón corriente: $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	De razón
			Prueba ácida	Prueba ácida: $\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{pasivo corriente}}$	
			Razón líquida	Liquidez inmediata: Activo disponible (efectivo y equivalente de efectivo) / pasivo circulante	

Matriz de Consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	
GENERAL			NULA
¿Cómo la gestión financiera se relaciona con la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L Piura?	Determinar la relación entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura.	Existe una relación significativa entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura.	No existe una relación entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura.
ESPECÍFICOS			
¿Cómo el financiamiento se relaciona con la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura?	Determinar la relación entre el financiamiento y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura.	Existe una relación significativa entre el financiamiento y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura.	
¿Cómo la inversión se relaciona con la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura?	Determinar la relación entre la inversión y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura.	Existe una relación significativa entre la inversión y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura.	
¿Cómo los dividendos se relacionan con la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura?	Determinar la relación entre los dividendos y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura.	Existe una relación significativa entre los dividendos y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura.	



FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL N°001

El presente instrumento busca reunir información adecuada para determinar la relación entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura, 2018 - 2021. Con los datos recogidos, se podrá calcular las ratios referentes a las variables gestión financiera y liquidez. Por ello, esta guía permite ordenar los resultados que se recopilan de los estados financieros, para poder medir la relación entre nuestras variables.

Tipo de documentos: Estados financieros de la Constructora e inmobiliaria ENSAMAR S.R.L .

Periodo de documentación: 2018 - 2021.

Colaborador o encargado:

Lugar en el que se realiza la revisión:

Fecha de Revisión:

Hora de Revisión:

GESTIÓN FINANCIERA

Dimensión	Indicador: Rendimiento de la inversión (ROI)					
Inversión	Fórmula	Año	Beneficio neto en soles	Costo de inversión en soles	ROI (%)	
	(Beneficio neto/costo de inversión) *100	2018				
		2019				
		2020				
		2021				
	Indicador: Rendimiento de activos (ROA)					
	Fórmula	Año	Ingreso neto en soles	Activos totales en soles	ROA (%)	
	(Ingreso neto/activos totales) *100	2018				
		2019				
		2020				
		2021				
	Indicador: Deuda total (DT)					
	Fórmula	Año	Capital de terceros en soles	Activos totales en soles	DT (%)	
	(Capital de terceros/activos totales) *100	2018				
2019						
2020						

		2021			
Dimensión	Indicador: Ratio de rentabilidad (ROE)				
Financiamiento	Fórmula	Año	Beneficio neto en soles	Patrimonio neto en soles	ROE (%)
	(Beneficio neto/patrimonio neto) *100	2018			
		2019			
		2020			
		2021			
	Indicador: Ratio de endeudamiento (RE)				
	Fórmula	Año	Pasivo total en soles	Patrimonio neto en soles	RE (%)
	(Pasivo total/patrimonio neto) *100	2018			
2019					
2020					
2021					
Dimensión	Indicador: Cobertura de dividendos (CD)				
Dividendos	Fórmula	Año	Ingreso neto en soles	Dividendos en soles	CD
	(Ingreso neto/dividendos)	2018			
		2019			
		2020			
		2021			



FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL N°002

El presente instrumento busca reunir información adecuada para determinar la relación entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura, 2018 - 2021. Con los datos recogidos, se podrá calcular las ratios referentes a las variables gestión financiera y liquidez. Por ello, esta guía permite ordenar los resultados que se recopilan de los estados financieros, para poder medir la relación entre nuestras variables.

Tipo de documentos: Estados financieros de la Constructora e inmobiliaria ENSAMAR S.R.L .

Periodo de documentación: 2018 - 2021.

Colaborador o encargado:

Lugar en el que se realiza la revisión:

Fecha de Revisión:

Hora de Revisión:

LIQUIDEZ

Dimensión	Indicador: Ratio de razón corriente (RC)					
Razón Corriente	Fórmula	Año	Activo corriente en soles	Pasivo corriente en soles	RC	
	(Activo corriente/pasivo corriente)	2018				
		2019				
		2020				
		2021				
Dimensión	Indicador: Ratio de prueba ácida (PA)					
Prueba Ácida	Fórmula	Año	Activo corriente en soles	Inventarios en soles	Pasivo corriente en soles	PA
	(Activo corriente - inventarios)/pasivo corriente	2018				
		2019				
		2020				
		2021				
Dimensión	Indicador: Ratio de liquidez inmediata (LI)					
Razón Líquida	Fórmula	Año	Efectivo y equivalente de efectivo en soles	Pasivo circulante en soles	LI	
	(Efectivo y equivalente de efectivo/pasivo circulante)	2018				
		2019				
		2020				
		2021				

Anexo 3: Carta de presentación



“Año de la unidad, la paz y el desarrollo”

Piura, 02 de mayo de 2023

CARTA N° 235 - 2023-UCV-VA-P07/CCP

SEÑOR:

NEMECIO ENRIQUE SAMAME RUIDIAS

GERENTE GENERAL DE CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR S.R.L.

De mi especial consideración:

Es grato dirigirme a usted para expresarle mi cordial saludo y a la vez presentarle a la **Srta. ARIANA ESTEFANY ROMERO PACHECO**, identificada con código universitario N° 7000261127, estudiantes del IX ciclo del Programa de Estudios de Contabilidad – Piura adscrito a la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo, quienes desean realizar el informe de investigación denominado **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LA CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR S.R.L. PIURA, 2018 – 2021”**, por lo que necesitan que su representado les pueda brindar el apoyo correspondiente para realizar el mencionado trabajo y optar por el grado de bachiller en Contabilidad y el título de Contador Público por nuestra casa de estudios.

En ese sentido, las estudiantes en mención requerirán les brinde la autorización para:

1. Usar la denominación legal, nombre comercial o razón social de su representada en el proyecto e informe de tesis que elaborará y será publicado en repositorio institucional de nuestra casa de estudios;
2. Acceder formalmente a los estados financieros, documentos contables, entre otros, debidamente refrendados por su persona o quién estime conveniente para validar su informe e instrumentos de investigación; y,
3. Aplicar los instrumentos de investigación (encuestas, entrevistas o análisis documental) al interior de su empresa, institución o al personal a cargo, previo consentimiento informado de o los mismos.

CAMPUS PIURA

Av. Prolongación Chulucanas S/N Z.I.III

Tel.:(073) 285900 anx.:5501

fb/ucv.piura
somosucv.edu.pe

#AsiEsLaUCV

ucv.edu.pe

Conocedores de su compromiso con el desarrollo educativo de nuestra comunidad académica, agradeceré brindar las facilidades del caso a la estudiante **ARIANA ESTEFANY ROMERO PACHECO**, a fin de que puedan lograr el objetivo de su proyecto de investigación.

Sin otro particular, quedo de usted.

Atentamente,



MBA Fiorella Floreano Arévalo
Coordinadora PE de Contabilidad - Piura
Universidad César Vallejo

CAMPUS PIURA

Av. Prolongación Chulucanas S/N Z.I.III
Tel.:(073) 285900 anx.:5501

fb/ucv.piura
somosucv.edu.pe
#AsiEsLaUCV

ucv.edu.pe

Anexo 4: Carta de aceptación

**AUTORIZACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN PARA PUBLICAR SU IDENTIDAD EN
LOS RESULTADOS DE LAS INVESTIGACIONES**

Datos Generales

Nombre de la Organización:	RUC: 20526021658
Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L.	
Nombre del Titular o Representante legal: Nemecio Enrique Samamé Ruidias	
Nombres y Apellidos Nemecio Enrique Samamé Ruidias	DNI: 41290550

Consentimiento:

De conformidad con lo establecido en el artículo 7º, literal “f” del Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo (*), autorizo [X], no autorizo [] publicar LA IDENTIDAD DE LA ORGANIZACIÓN, en la cual se lleva a cabo la investigación:

Nombre del Trabajo de Investigación	
La gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria Ensamar S.R.L. Piura, 2018 – 2021	
Nombre del Programa Académico: Contabilidad	
Autor: Nombres y Apellidos Romero Pacheco, Ariana Estefany	DNI: 72636678

En caso de autorizarse, soy consciente que la investigación será alojada en el Repositorio Institucional de la UCV, la misma que será de acceso abierto para los usuarios y podrá ser referenciada en futuras investigaciones, dejando en claro que los derechos de propiedad intelectual corresponden exclusivamente al autor (a) del estudio.

Lugar y Fecha: 06 de Julio del 2023:



Firma y sello: _____

Nemecio Enrique Samamé Ruidias

Anexo 6: Validación por juicio de expertos

- Mg. Ramos Salazar Miguel Oswaldo – Variable 1 y 2

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado Ficha de Análisis Documental que forma parte de la investigación « **La gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L Piura, 2018 – 2021**».

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Mg. CPC. Miguel Oswaldo Ramos Salazar
Grado profesional:	Maestría (X) Doctor ()
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa (X) Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	Contabilidad
Institución donde labora:	Universidad Tecnológica del Perú – Docente Tiempo Parcial
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (X)
Experiencia en investigación psicométrica:	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado.

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala Ficha de Análisis Documental

Nombre del instrumento:	Ficha de Análisis Documental de la Gestión Financiera
Autor(es):	Lama Albines, Xiomina Dolores y Romero Pacheco, Ariana Estefany
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	120 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L.
Significación:	Medir la inversión, el financiamiento y los dividendos.

4.- Soporte teórico

Áreas del instrumento denominado: Ficha de Análisis Documental de la Gestión Financiera

Escala / ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Proceso contable que permite el registro, preparación, análisis y administración de todo tipo de actividades financieras que se realiza en una empresa, vinculadas al desempeño financiero del negocio, basado en el análisis de los estados financieros para la correcta toma de decisiones divididas en tres áreas importantes como la inversión, el financiamiento y los dividendos (Fajardo y Soto, 2018)	Inversión	Son las disposiciones que se suelen tomar respecto a la adquisición de bienes destinados a la operatividad (productividad) de la organización. La inversión es fundamental, porque permite el cálculo de la rentabilidad total de los activos de una compañía, en otras palabras, es una ratio que mide el rendimiento.
	Financiamiento	Referida a la toma de decisiones para el endeudamiento ante entidades financieras que le supongan menores pagos de intereses, tasas, tiempos de pago, análisis de indicadores como el VAN, TIR y la realización de previsión de los gastos, reducción de costos de capital y costos operativos de la empresa, tratando de incrementar los ingresos por ventas de la empresa
	Dividendos	Los dividendos se definen como la remuneración de la inversión que se da en el vínculo al total de acciones conseguidas, con los recursos determinados en las utilidades de la compañía en un tiempo fijo y se otorgará en acciones o dinero.

Dimensiones del instrumento:

- Primera dimensión: Inversión
- Objetivos de la dimensión: Conocer la inversión.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Inversión	Retorno de la Inversión	$\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Costo de inversión}} * 100$	4	4	4	
	Rendimiento de Activos	$\frac{\text{Ingreso neto}}{\text{activos totales}} * 100$	4	4	4	
	Deuda Total	$\frac{\text{Capital de terceros}}{\text{activos totales}} * 100$	4	4	4	

- Segunda dimensión: Financiamiento
- Objetivos de la dimensión: Identificar el financiamiento.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Financiamiento	Ratio de Rentabilidad	$\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio neto}} * 100$	4	4	4	
	Ratio de Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio neto}}$	4	4	4	

- Tercera dimensión: Dividendos
- Objetivos de la dimensión: Reconocer los dividendos

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Dividendos	Cobertura de dividendos	$\frac{\text{Ingreso neto}}{\text{dividendos}}$	4	4	4	



MIGUEL OSWALDO RAMOS SALAZAR
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. 07-1164

MIGUEL OSWALDO RAMOS SALAZAR
DNI 02889394

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado Ficha de Análisis Documental que forma parte de la investigación « **La gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L Piura, 2018 – 2021**».

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Mg. CPC. Miguel Oswaldo Ramos Salazar
Grado profesional:	Maestría (X) Doctor ()
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa (X) Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	Contabilidad
Institución donde labora:	Universidad Tecnológica del Perú – Docente Tiempo Parcial
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (X)
Experiencia en investigación psicométrica:	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado.

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala Ficha de Análisis Documental

Nombre del instrumento:	Ficha de Análisis Documental de la Liquidez
Autor(es):	Lama Albines, Xiomina Dolores y Romero Pacheco, Ariana Estefany
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	120 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L.
Significación:	Medir la razón corriente, razón líquida y prueba ácida.

4.- Soporte teórico

Áreas del instrumento denominado: Ficha de Análisis Documental de la Liquidez

Escala / ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Es la posibilidad de conversión de los activos en efectivos, los cuales pueden evaluarse y mejorarse a través de los resultados otorgados por la razón corriente, la prueba ácida y razón líquida, además determinan la capacidad de la empresa para liquidar sus compromisos (Gutiérrez y Tapia, 2020).	Razón corriente	Entendida como la facultad que posee una empresa, para generar flujos de efectivo, que puedan ser los necesarios para cumplir con los pasivos en el corto plazo, esta razón determina cuantas unidades de activos se generan para cada unidad de pasivo adquirido. Evidencia la cobertura o el grado en que se puede asumir una deuda estimando la continuidad o cierre de la organización.
	Prueba ácida	Mide la capacidad que posee la empresa para convertir en dinero efectivo los activos que son fáciles de liquidar. Es una relación contable que muestra los resultados financieros del dinero actual o las cosas que pueden convertirse fácilmente en efectivo, haciendo uso de los recursos de la empresa permitiendo la sostenibilidad adquirida por la liquidez.
	Razón líquida	Operaciones que permiten que un activo corriente pueda en varias ocasiones cubrir al pasivo corriente, es decir, muestra qué porcentaje de una deuda actual puede ser cubierta por sus activos. Es un índice que permite medir como valores negociables, caja y bancos pueden cubrir deudas en el corto plazo.

Dimensiones del instrumento:

- Primera dimensión: Razón corriente
- Objetivos de la dimensión: Conocer la razón corriente.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Razón corriente	Ratio de la razón corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	4	4	4	

- Segunda dimensión: Prueba ácida
- Objetivos de la dimensión: Conocer la prueba ácida.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Prueba ácida	Ratio de prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{pasivo corriente}}$	4	4	4	

- Tercera dimensión: Razón líquida
- Objetivos de la dimensión: Conocer la razón líquida.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Razón líquida	Liquidez inmediata	Activo disponible (efectivo y equivalente de efectivo) / pasivo circulante	4	4	4	



MIGUEL OSWALDO RAMOS SALAZAR
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. 07-1164

MIGUEL OSWALDO RAMOS SALAZAR
DNI 02889394

- Dr. Vílchez Inga, Román – Variable 1 y 2

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado Ficha de Análisis Documental que forma parte de la investigación « **La gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L Piura, 2018 – 2021**».

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	ROMÁN VÍLCHEZ INGA
Grado profesional:	Maestría () Doctor (X)
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa () Organizacional (X)
Áreas de experiencia profesional:	Contabilidad
Institución donde labora:	UNIVERSIDAD NACIONAL DE PIURA
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (X)
Experiencia en investigación psicométrica:	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado.

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala Ficha de Análisis Documental

Nombre del instrumento:	Ficha de Análisis Documental de la Gestión Financiera
Autor(es):	Lama Albinas, Xiomina Dolores y Romero Pacheco, Ariana Estefany
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	120 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L.
Significación:	Medir la inversión, el financiamiento y los dividendos.

Dimensiones del instrumento:

- Primera dimensión: Inversión
- Objetivos de la dimensión: Conocer la inversión.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Inversión	Retorno de la Inversión	$\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Costo de inversión}} * 100$	4	4	4	
	Rendimiento de Activos	$\frac{\text{Ingreso neto}}{\text{activos totales}} * 100$	4	4	4	
	Deuda Total	$\frac{\text{Capital de terceros}}{\text{activos totales}} * 100$	4	4	4	

- Segunda dimensión: Financiamiento
- Objetivos de la dimensión: Identificar el financiamiento.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Financiamiento	Ratio de Rentabilidad	$\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio neto}} * 100$	4	4	4	
	Ratio de Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio neto}}$	4	4	4	

- Tercera dimensión: Dividendos
- Objetivos de la dimensión: Reconocer los dividendos

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Dividendos	Cobertura de dividendos	<i>Ingreso neto dividendos</i>	3	3	3	



DR. ROMÁN VILCHEZ INGA
DNI 02666472

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado Ficha de Análisis Documental que forma parte de la investigación «La gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L Piura, 2018 – 2021».

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	ROMÁN VÍLCHEZ INGA
Grado profesional:	Maestría () Doctor (X)
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa () Organizacional (X)
Áreas de experiencia profesional:	Contabilidad
Institución donde labora:	UNIVERSIDAD NACIONAL DE PIURA
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (X)
Experiencia en investigación psicométrica:	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado.

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala Ficha de Análisis Documental

Nombre del instrumento:	Ficha de Análisis Documental de la Liquidez
Autor(es):	Lama Albines, Xiomina Dolores y Romero Pacheco, Ariana Estefany
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	120 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L.
Significación:	Medir la razón corriente, razón líquida y prueba ácida.

Dimensiones del instrumento:

- Primera dimensión: Razón corriente
- Objetivos de la dimensión: Conocer la razón corriente.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Razón corriente	Ratio de la razón corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	4	4	4	

- Segunda dimensión: Prueba ácida
- Objetivos de la dimensión: Conocer la prueba ácida.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Prueba ácida	Ratio de prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{pasivo corriente}}$	4	4	4	

- Tercera dimensión: Razón líquida
- Objetivos de la dimensión: Conocer la razón líquida.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Razón líquida	Liquidez inmediata	Activo disponible (efectivo y equivalente de efectivo) / pasivo circulante	4	4	4	



DR. ROMÁN VILCHEZ INGA
DNI 02666472

- Mg. Dioses Zavala, Pedrith Roxana – Variable 1 y 2

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado Ficha de Análisis Documental que forma parte de la investigación «La gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L Piura, 2018 – 2021».

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Dioses Zavala Pedrith Roxana
Grado profesional:	Maestría (x) Doctor ()
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa (x) Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	Contabilidad
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (X)
Experiencia en investigación psicométrica:	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado.

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala Ficha de Análisis Documental

Nombre del instrumento:	Ficha de Análisis Documental de la Gestión Financiera
Autor(es):	Lama Albines, Xiomina Dolores y Romero Pacheco, Ariana Estefany
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	120 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L.
Significación:	Medir la inversión, el financiamiento y los dividendos.

Dimensiones del instrumento:

- Primera dimensión: Inversión
- Objetivos de la dimensión: Conocer la inversión.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Inversión	Retorno de la Inversión	$\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Costo de inversión}} * 100$	4	4	4	
	Rendimiento de Activos	$\frac{\text{Ingreso neto}}{\text{activos totales}} * 100$	4	4	4	
	Deuda Total	$\frac{\text{Capital de terceros}}{\text{activos totales}} * 100$	4	4	4	

- Segunda dimensión: Financiamiento
- Objetivos de la dimensión: Identificar el financiamiento.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Financiamiento	Ratio de Rentabilidad	$\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio neto}} * 100$	4	4	4	
	Ratio de Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio neto}}$	4	4	4	

- Tercera dimensión: Dividendos
- Objetivos de la dimensión: Reconocer los dividendos

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Dividendos	Cobertura de dividendos	$\frac{\text{Ingreso neto}}{\text{dividendos}}$	4	4	4	



PEDRITH ROXANA DIOSSES ZAVALA
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAY. 07 - 04454

Dioses Zavala Pedrith Roxana
DNI 46544707

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado Ficha de Análisis Documental que forma parte de la investigación «La gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L Piura, 2018 – 2021».

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradezco su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Dioses Zavala Pedrith Roxana
Grado profesional:	Maestría (x) Doctor ()
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa (x) Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	Contabilidad
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (X)
Experiencia en investigación psicométrica:	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado.

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala Ficha de Análisis Documental

Nombre del instrumento:	Ficha de Análisis Documental de la Gestión Financiera
Autor(es):	Lama Albines, Xiomina Dolores y Romero Pacheco, Ariana Estefany
Procedencia:	Piura
Administración:	Individual
Tiempo de aplicación:	120 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L.
Significación:	Medir la inversión, el financiamiento y los dividendos.

Dimensiones del instrumento:

- Primera dimensión: Razón corriente
- Objetivos de la dimensión: Conocer la razón corriente.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Razón corriente	Ratio de la razón corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	4	4	4	

- Segunda dimensión: Prueba ácida
- Objetivos de la dimensión: Conocer la prueba ácida.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Prueba ácida	Ratio de prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{pasivo corriente}}$	4	4	4	

- Tercera dimensión: Razón líquida
- Objetivos de la dimensión: Conocer la razón líquida.

DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEM	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Razón líquida	Liquidez inmediata	Activo disponible (efectivo y equivalente de efectivo) / pasivo circulante	4	4	4	



INSTITUCIÓN EDUCATIVA DIOSSES ZAVALA
 EDUCACIÓN BÁSICA COLEGIADO
 MAT. 07 - 05044

Dioses Zavala Pedrith Roxana
 DNI 46544707



FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL N°001

El presente instrumento busca reunir información adecuada para determinar la relación entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura, 2018 - 2021. Con los datos recogidos, se podrá calcular las ratios referentes a las variables gestión financiera y liquidez. Por ello, esta guía permite ordenar los resultados que se recopilan de los estados financieros, para poder medir la relación entre nuestras variables.

Tipo de documentos: Estados financieros de la Constructora e inmobiliaria ENSAMAR S.R.L .

Periodo de documentación: 2018 - 2021.

Colaborador o encargado: CPC. Karla Haydee Pacheco Vilela

Lugar en el que se realiza la revisión: Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR

Fecha de Revisión: 06 de Octubre del 2023

Hora de Revisión: 8:30 am

GESTIÓN FINANCIERA

Dimensión	Indicador: Rendimiento de la inversión (ROI)				
Inversión	Fórmula	Año	Beneficio neto en soles	Costo de inversión en soles	ROI (%)
	(Beneficio neto/costo de inversión) *100	2018	1,084,460.61	2,236,013.00	48.50%
		2019	479,064.54	2,725,183.18	17.58%
		2020	166,332.21	3,265,285.52	5.09%
		2021	254,926.74	2,787,587.02	9.15%
	Indicador: Rendimiento de activos (ROA)				
	Fórmula	Año	Ingreso neto en soles	Activos totales en soles	ROA (%)
	(Ingreso neto/activos totales) *100	2018	12,773,886.00	3,826,627.00	333.82%
		2019	8,684,380.06	4,910,502.01	176.85%
		2020	4,734,829.65	5,478,282.64	86.43%
		2021	7,000,703.25	4,458,148.89	157.03%
	Indicador: Deuda total (DT)				
	Fórmula	Año	Capital de terceros en soles	Activos totales en soles	DT (%)
(Capital de terceros/activos totales) *100	2018	232,600.00	3,826,627.00	6.08%	
	2019	71,591.60	4,910,502.01	1.46%	
	2020	14,800.00	5,478,282.64	0.27%	
	2021	33,918.00	4,458,148.89	0.76%	
Dimensión	Indicador: Ratio de rentabilidad (ROE)				

Financiamiento	Fórmula	Año	Beneficio neto en soles	Patrimonio neto en soles	ROE (%)	
	(Beneficio neto/patrimonio neto) *100	2018	1,084,460.61	2,422,636.16	44.76%	
		2019	479,064.54	3,102,158.75	15.44%	
		2020	166,332.21	2,901,701.00	5.73%	
		2021	254,926.74	3,068,033.21	8.31%	
	Indicador: Ratio de endeudamiento (RE)					
	Fórmula	Año	Pasivo total en soles	Patrimonio neto en soles	RE (%)	
	(Pasivo total/patrimonio neto) *100	2018	1,403,991.26	2,422,636.16	57.95%	
		2019	1,808,343.25	3,102,158.75	58.29%	
		2020	2,410,249.43	2,901,701.00	83.06%	
2021		1,135,190.74	3,068,033.21	37.00%		
Dimensión	Indicador: Cobertura de dividendos (CD)					
Dividendos	Fórmula	Año	Ingreso neto en soles	Dividendos en soles	CD	
	(Ingreso neto/dividendos)	2018	12,773,886.00	871,175.00	14.66	
		2019	8,684,380.06	1,955,636.00	4.44	
		2020	4,734,829.65	2,434,701.00	1.94	
		2021	7,000,703.25	2,601,033.21	2.69	



FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL N°002

El presente instrumento busca reunir información adecuada para determinar la relación entre la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L. Piura, 2018 - 2021. Con los datos recogidos, se podrá calcular las ratios referentes a las variables gestión financiera y liquidez. Por ello, esta guía permite ordenar los resultados que se recopilan de los estados financieros, para poder medir la relación entre nuestras variables.

Tipo de documentos: Estados financieros de la Constructora e inmobiliaria ENSAMAR S.R.L .

Periodo de documentación: 2018 - 2021.

Colaborador o encargado: CPC. Karla Haydee Pacheco Vilela

Lugar en el que se realiza la revisión: Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR

Fecha de Revisión: 06 de Octubre del 2023

Hora de Revisión: 8:30 am

LIQUIDEZ

Dimensión	Indicador: Ratio de razón corriente (RC)					
	Fórmula	Año	Activo corriente en soles	Pasivo corriente en soles	RC	
Razón Corriente	(Activo corriente/pasivo corriente)	2018	2,057,614.48	857,787.00	2.40	
		2019	2,652,318.83	1,736,751.65	1.53	
		2020	2,544,149.67	2,395,449.43	1.06	
		2021	2,120,334.19	1,101,272.74	1.93	
Dimensión	Indicador: Ratio de prueba ácida (PA)					
	Fórmula	Año	Activo corriente en soles	Inventarios en soles	Pasivo corriente en soles	PA
Prueba Ácida	(Activo corriente - inventarios)/pasivo corriente	2018	2,057,614.48	0.00	857,787.00	2.40
		2019	2,652,318.83	1,230,922.83	1,736,751.65	0.82
		2020	2,544,149.67	775,264.36	2,395,449.43	0.74
		2021	2,120,334.19	160,264.36	1,101,272.74	1.78
Dimensión	Indicador: Ratio de liquidez inmediata (LI)					
	Fórmula	Año	Efectivo y equivalente de efectivo en soles	Pasivo circulante en soles	LI	
Razón Líquida	(Efectivo y equivalente de efectivo/pasivo circulante)	2018	322,282.00	875,787.00	0.37	
		2019	772,464.33	1,736,751.65	0.44	
		2020	561,862.22	2,395,449.43	0.23	
		2021	303,465.94	1,101,272.74	0.28	

Anexo 8: Propuesta de mejora

- Diagnóstico

Respecto del diagnóstico de la problemática, después de haber realizado el análisis pertinente de los principales documentos financieros de la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L, se pudo identificar que esta cuenta con distintos aspectos de mejora en cuanto a su gestión financiera, para obtener mayores beneficios hacia su liquidez, los principales hallazgos detectados son: que la empresa cuenta con distintas líneas de crédito a corto y largo plazo con sus proveedores, mismas que se concretan sin haber realizado un estudio previo para conocer los resultados de rendimiento y sus posibilidades para cumplir con dichas obligaciones, además de no tomar en cuenta componentes importantes como el tipo de cambio, ya que, en parte sus compras son efectuadas en dólares, además, el porcentaje de inflación, para poder tener conocimiento de la interacción y tendencia que siguen los precios.

Por otra parte, según sus cuentas de obligaciones financieras incluidas en los estados financieros, muestran que la empresa no busca acceder a fuentes de financiamiento que le sean propicias para satisfacer las necesidades exigidas por el desarrollo diario de sus actividades, limitando los recursos con los que está cuenta para poder invertir en nuevos proyectos y así poder expandirse en el mercado.

Finalmente, en las notas a los estados financieros se encontró que, en ocasiones, no se ha cumplido con pagar los dividendos a los accionistas por falta de liquidez, lo que representa una falencia significativa, la cual podría generar una serie de impedimentos para su continuidad.

- Objetivos

General:

- Optimizar la gestión financiera y la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L.

Específicos:

- Identificar áreas de mejora según los niveles financieros de la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L.
- Identificar actividades orientadas a una gestión financiera eficiente en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L.
- Identificar el impacto de los cambios de gestión efectuados sobre la liquidez en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L.
- Actividades o acciones para mejorar la problemática:
 - Evaluar sus políticas de dividendos y también los porcentajes otorgados a los accionistas, para una pertinente distribución de las utilidades.
 - Realizar una revisión de sus indicadores de liquidez, a través de la aplicación de ratios financieros, antes de gestionar una inversión.
 - Evaluar las tasas de interés de distintas entidades financieras e incluir aquellas que se alineen a las necesidades de la empresa.
 - Revisar las estrategias financieras para evidenciar el cumplimiento de las metas establecidas por la empresa a corto, mediano y largo plazo.
 - Calcular el rendimiento y periodos de recuperación de la inversión.
 - Elaborar una ficha de variaciones de bienes y servicios
 - Realizar proyecciones de los principales estados que permitan identificar la rentabilidad, factibilidad y oportunidades financieras que puedan presentarse a futuro.
 - Implementar un sistema que permita obtener toda la información financiera y aplicar distintas herramientas para la medición continua de los resultados de la empresa.

- Diagrama de Gantt: Implementación del sistema de gestión

Tabla 6

Diagrama de Gantt: Implementación del sistema de gestión

ACTIVIDADES	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Análisis de los principales componentes del sistema de gestión							
Determinar la estructura del sistema de gestión							
Elaboración de simulador por un ingeniero de sistemas							
Pruebas técnicas del funcionamiento del sistema							
Presentación de la propuesta y pruebas del sistema de gestión al gerente general de la constructora							
Aceptación por parte del gerente general para la implementación del sistema							
Instalación del programa en los equipos de cómputo de la empresa							
Capacitación al personal del uso del sistema de gestión							
Supervisión del sistema de gestión							

Nota. Tabla elaborada por las autoras, en relación de las actividades y su realización con los meses correspondientes.

- Presupuesto

Tabla 7

Presupuesto para la implementación del sistema de gestión (propuesta)

DESCRIPCIÓN	COSTO UNITARIO (S/.)	CANTIDAD	COSTO TOTAL (S/.)
Pago al ingeniero de sistemas por servicio de elaboración del sistema	3000.00	5	15000.00
Compra de software de apoyo para el servicio del sistema	2000.00	1	2000.00
Compra de disco externo para grabar y contener complementos del sistema	550.00	1	550.00
Pago de instalación del programa en los equipos de cómputo de la empresa	1500.00	1	1500.00
Pago mensual por el servicio de luz	100.00	6	600.00
Pago mensual del servicio de internet	80.00	6	480.00
Pago por capacitación del ingeniero de sistemas a los colaboradores de la empresa	500.00	1	500.00
Pago por registro de patente del sistema	250.00	1	250.00
Pasajes del ingeniero de sistemas para la instalación del sistema en la empresa	30.00	2	60.00
Pasajes del ingeniero de sistemas para la supervisión del sistema en la empresa	500.00	1	500.00
Presupuesto total			21440.00

Nota. Tabla elaborada por las autoras, en relación con los datos incluidos por el presupuesto para la elaboración e implementación del sistema de gestión.

- Medidas de control

Diario:

- Documentar y registrar todo tipo de operaciones financieras dentro del sistema de gestión
- Comparar y verificar la información brindada por el sistema con los documentos contables y financieros de la empresa

Mensual:

- Revisión de los indicadores de la gestión financiera
- Revisión de la tendencia de la liquidez
- Aplicación de ratios financieros

Semestral:

- Realizar auditorías

Anexo 9: Estados financieros de la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR S.R.L.

Figura 1

Estado de situación financiera periodo 2018

CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR S.R.L.

RUC: 20526021658

OBRAS CIVILES, VIALES, MARITIMAS, CONSTRUCCION DE PROYECTOS EN GENERAL, VENTA DE MATERIALES DE FERRETERIA Y SERVICIOS GENERALES.

Dir.: MZ. C LT. 24-B AA.HH. CONSUELO VELASCO

BALANCE GENERAL

CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR S.R.L

Del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2018

ACTIVO	Totales	PASIVO Y PATRIMONIO	Totales
	2018		2018
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de Efectivo (NOTA 1)	322,282.00	Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales) (NOTA 9)	458,452.00
Cuentas por Cobrar Comerciales (NOTA 2)	1,735,332.00	Tributos por Pagar (NOTA 10)	399,335.00
Otras Cuentas por Cobrar (NOTA 3)	0.00		
Existencias (Merca derías)(Productos Terminados) (NOTA 4)	0.00		
Suministros Diversos (NOTA 5)	0.00		
Materias Primas (NOTA 6)	0.00		
TOT ACTIVO CORRIENTE	2,057,614.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	857,787.00
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inmuebles Maquinaria y Equipos (NOTA 7)	2,605,738.00	Deudas a Largo Plazo (NOTA 11)	546,204.00
(-) Depreciación y Amort. Acumul (NOTA 8)	-836,725.00		
TOT ACTIVO NO CORRIEN	1,769,013.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	546,204.00
		PATRIMONIO	
		Capital Social (NOTA 12)	467,000.00
		Resultados Acumulados (NOTA 13)	871,175.00
		Resultados del Periodo (NOTA 14)	1,084,460.61
		TOTAL PATRIMONIO	2,422,635.61
TOTAL ACTIVO	3,826,627.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,826,627.00

Figura 2

Estado de resultados periodo 2018

CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR S.R.L.

RUC: 20526021658

OBRAS CIVILES, VIALES, MARITIMAS, CONSTRUCCION DE PROYECTOS EN GENERAL, VENTA DE MATERIALES DE FERRETERIA Y SERVICIOS GENERALES.

Dir.: MZ. C LT. 24-B AA.HH. CONSUELO VELASCO

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

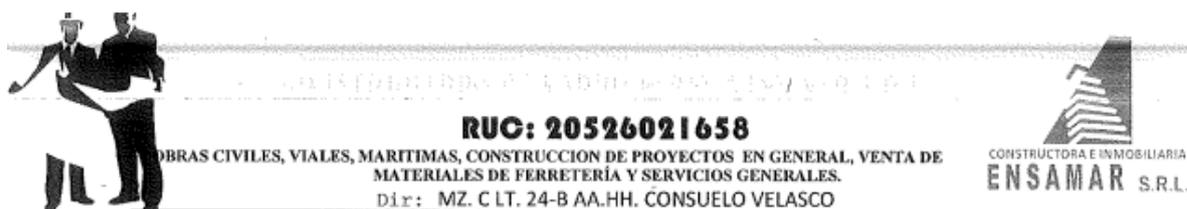
CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR S.R.L.

Del 01 de enero al 31 de Diciembre 2018

	2018
VENTAS NETAS (Ingresos Operacionales) (NOTA 15)	12,773,886.00
Otros Ingresos Operacionales	0.00
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas	0.00
(+) TOTAL INGRESOS	12,773,886.00
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales) (NOTA 16)	-10,219,109.00
UTILIDAD BRUTA	2,554,777.00
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS (NOTA 17)	-607,039.00
(-) GASTOS DE VENTAS (NOTA 18)	-397,204.00
UTILIDAD OPERATIVA	1,550,534.00
(-) GASTOS FINANCIEROS (NOTA 19)	-12,292.00
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	1,538,242.00
(-) Impuesto a la Renta (29.5%)	453,781.39
UTILIDAD (o perdida) NETA	1,084,460.61

Figura 3

Estado de situación financiera periodo 2019



BALANCE GENERAL

CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR S.R.L
Al 30 de DICIEMBRE del 2019

CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR S.R.L			
BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019			
(Expresado en Nuevos Soles)			
ACTIVO	Totales	PASIVO Y PATRIMONIO	Totales
	AL 30/12/2019		AL 30/12/2019
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de Efectivo (NOTA 1)	772,464	Tributos por Pagar (NOTA 10)	-123,826
Cuentas por Cobrar Comerciales (NOTA 2)	241,691	Planillas por pagar (NOTA 11)	24,380
Cuentas por Cobrar al Personal. (NOTA 3)	2,000	Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales) (NOTA 12)	1,836,198
Cuentas por Cobrar Diversas- Terceros. (NOTA 4)	2,272		
Cuentas por Cobrar Diversas- Relacionadas (NOTA 5)	252,372		
Serv. Y Otros Contratados Por Anticipados. (NOTA 6)	150,697		
Suministros Diversos (NOTA 7)	1,230,923		
TOT ACTIVO CORRIENTE	2,652,319	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,736,752
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inmuebles Maquinaria y Equipos (NOTA 8)	3,427,890	Obligaciones Financieras (NOTA 13)	13,720
(-) Depreciacion y Amort. Acumul (NOTA 9)	-1,169,706	Cuentas por pagar Diversas (NOTA 14)	57,872
TOT ACTIVO NO CORRIENTE	2,258,183	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	71,592
		PATRIMONIO	
		Capital Social (NOTA 15)	467,000
		Resultados Acumulados (NOTA 16)	1,955,636
		Resultados del Periodo (NOTA 17)	679,523
		TOTAL PATRIMONIO	3,102,159
TOTAL ACTIVO	4,910,502	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,910,502


 CPC. Jessica Paola Quinde Ubillus
 N° 07-3700

Figura 4

Estado de resultados periodo 2019



RUC: 20526021658

OBRAS CIVILES, VIALES, MARITIMAS, CONSTRUCCION DE PROYECTOS EN GENERAL, VENTA DE MATERIALES DE FERRETERIA Y SERVICIOS GENERALES.
Dir: MZ. C LT. 24-B AA.HH. CONSUELO VELASCO



CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA
ENSAMAR S.R.L.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR S.R.L
Al 30 de DICIEMBRE del 2019

CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR S.R.L	
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	
(Expresado en Nuevos Soles)	
	AJUSTADO
	AL 30/12/2019
VENTAS NETAS (Ingresos Operacionales) (NOTA 18)	8,684,380
Otros Ingresos Operacionales	0
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas	0
(+) TOTAL INGRESOS	8,684,380
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales) (NOTA 19)	-6,568,926
UTILIDAD BRUTA	2,115,454
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS (NOTA 20)	-1,348,983
(-) GASTOS DE VENTAS (NOTA 21)	0
UTILIDAD OPERATIVA	766,470
(-) GASTOS FINANCIEROS (NOTA 22)	-86,983
OTROS INGRESOS	36
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	679,523
(-) Impuesto a la Renta (29.5%)	200,459
UTILIDAD (o perdida) NETA	479,065


CPC. Jessica Paola Quinde Ubillus
N° 07-3700

Figura 6

Estados de resultados periodo 2020



CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR S.R.L.

RUC: 20526021658

OBRAS CIVILES, VIALES, MARITIMAS, CONSTRUCCION DE PROYECTOS EN GENERAL, VENTA DE MATERIALES DE FERRETERIA Y SERVICIOS GENERALES.

Dir: MZ. C LT. 24-B AA.HH. CONSUELO VELASCO



ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR S.R.L
Al 31 DE DICIEMBRE 2020

LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

EJERCICIO: DICIEMBRE - 2020

RUC : 20526021658

RAZON SOCIAL: CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR SRL

70	VENTAS	4,734,829.65
	TOTAL INGRESOS BRUTOS	4,734,829.65
69	COSTO DE VENTAS	2,790,000.00
94	GASTOS ADMINISTRATIVOS.	1,039,362.96
95	GASTOS DE VENTAS.	627,793.13
	UTILIDAD OPERATIVA	277,673.56
77	INGRESOS FINANCIEROS	5,147.47
97	GASTOS FINANCIEROS	47,214.32
	OTROS INGRESOS	
75	OTROS INGRESOS DE GESTIÓN	325.50
	TOTAL	325.50
	RESULTADO ANTES DE IR	235,932.21
	IMPUESTO A LA RENTA	69,600.00
	UTILIDAD NETA	166,332.21


CPC. Jessica Paola Quiñe Ubillis
N° 07-3700

Figura 8

Estado de resultados periodo 2021



CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR S.R.L.

RUC: 20526021658

OBRAS CIVILES, VIALES, MARITIMAS, CONSTRUCCION DE PROYECTOS EN GENERAL, VENTA DE MATERIALES DE FERRERÍA Y SERVICIOS GENERALES.

Dirección: MZ. C LT. 24-B AA.HH. CONSUELO VELASCO



ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR S.R.L.
Al 31 de Diciembre 2021

LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - ESTADO DE GANAN

EJERCICIO DICIEMBRE - 2021

RUC 20526021658

RAZON SOCIAL CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR SRL

POR FUNCION

70	VENTAS	7,000,703.25
	TOTAL INGRESOS BRUTOS	7,000,703.25
69	COSTO DE VENTAS	615,000.00
92	COSTOS DE PRODUCCION.	2,577,539.88
94	GASTOS ADMINISTRATIVOS.	2,022,724.89
95	GASTOS DE VENTAS.	1,243,087.83
	UTILIDAD OPERATIVA	542,350.65
77	INGRESOS FINANCIEROS	1,324.83
97	GASTOS FINANCIEROS	182,076.74
	OTROS INGRESOS	
	TOTAL	
	RESULTADO ANTES DE EXPLOTACION	361,598.74
88	IMPUESTO A LA RENTA	106,672.00
	RESULTADO FINAL	254,926.74

CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ENSAMAR S.R.L.


Nemecla Brigue Samame Roldán
GERENTE GENERAL
DNI: 41290550


CPC. Jessica Paola Quiñe Ubilla
N° 07-3700

Figura 9

Fotografía de la autora en la Constructora e Inmobiliaria ENSAMAR





