

LA CARTA FIANZA Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA ACCLIVUS CONTRATISTAS GENERALES S.A.C. – CHICLAYO 2018.

THE LETTER BOND AND THE LIQUIDITY OF THE CONSTRUCTION COMPANY ACCLIVUS CONTRATISTAS GENERALES S.A.C. – CHICLAYO 2018.

Freddy Belén Ramírez Rojas¹

Fecha de recepción: 29/11/18

Fecha de aprobación: 11/12/18

DOI: <https://doi.org/10.26495/rhe185.2677>



Resumen

Resulta oportuno decir que el presente trabajo o estudio de investigación tuvo como objetivo general: Determinar cómo afectado la carta fianza en la liquidez de la empresa constructora ACCLIVUS CONTRATISTAS GENERALES S.A.C., Chiclayo 2018. La metodología empleada fue de tipo no experimental; descriptiva, el diseño fue descriptivo. La población y muestra estuvo constituida por el personal administrativo (4 profesionales) como: el gerente o dueño, contador, tesorero y gerente de obras. Los resultados encontrados demuestran que la frecuencia de solicitar cartas fianza dependerá muchas veces de las obras trabajadas en paralelo, asimismo, de las obras generadas o gestionadas en el año. Por otro lado, gracias al flujo de caja proyectado de nov. - dic. 2017, y jun. - jul. 2018, se pudo corroborar que, el monto que incrementó de periodo a periodo del flujo de caja fue de

9,550. En conclusión, la carta fianza genera un impacto positivo dentro de la liquidez de la empresa, puesto que ayuda en la generación de obras, sobre todo para las empresas que no disponen de liquidez suficiente.

Palabras clave: Carta fianza, liquidez.

Abstract

It is appropriate to say that the present work or research study had as a general objective: To determine how the letter of guarantee affected the liquidity of the construction company ACCLIVUS CONTRATISTAS GENERALES S.A.C., Chiclayo 2018. The methodology used was non-experimental; descriptive, the design was descriptive. The population and sample was constituted by the administrative staff (4 professionals) as the manager or owner, accountant, treasurer and works manager. The results show that the frequency of requesting letters of guarantee will often depend on the works worked in parallel, as well as the works generated or managed during the year. On the other hand, thanks to the projected cash flow of nov. - Dec. 2017, and jun - Jul. 2018, it was corroborated that the amount that increased from period to period of cash flow was 9,550. In conclusion, the letter of guarantee generates a positive impact within the company's liquidity, since it helps in the generation of works, especially for companies that do not have sufficient liquidity.

Keywords: Letter of guarantee, liquidity.

¹ Estudiante de la Escuela Académica de Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Señor de Sipán, Pimentel-Chiclayo, Perú, rojasbel24@gmail.com, <https://orcid.org/0000-0002-5885-8611>

1. Introducción

El presente trabajo de investigación fue desarrollado con la finalidad de determinar ¿Cómo afectado la carta fianza en la liquidez de la EMPRESA ACCLIVUS CONTRATISTAS GENERALES S.A.C., Chiclayo 2018?

Resulta oportuno hacer mención a lo detallado en el código civil peruano, en su artículo N° 1868 nos menciona por fianza, “cuando el fiador se obliga frente al acreedor a cumplir cierta prestación, como garantía de una obligación ajena, en el caso de que ésta no es cumplida por el deudor. Asimismo, nos indica que la fianza puede constituirse no sólo en favor del deudor sino de otro fiador”.

Cabe recalcar que cuando nos referimos a la carta fianza, no solamente hacemos referencia a un simple papel; puesto que representa una garantía, actualmente es muy importante que una entidad disponga de una carta fianza porque gracias a ello va a garantizar que se cumpla una obligación contractual. Para el especialista Picón (citado en el diario RPP-Noticias, 2017), cuando nos referimos a las cartas fianza, estamos hablando de un contrato de garantía de cumplimiento de pago de una obligación ajena.

“Entonces, las cartas fianza son garantías o respaldos que emiten entidades financieras como bancos y empresas de seguros para garantizar las obligaciones contractuales y respaldo de un posible incumplimiento contractual” (Pimex, 2017). En el supuesto caso de que haya un incumplimiento por parte de la persona quien contrata el seguro, la otra parte va a tener la seguridad de resarcirse de una forma rápida y eficaz del perjuicio económico que éste le ha ocasionado.

Por otro lado, al referirse a la liquidez, es oportuno decir que hay empresas que no son capaces de rentabilizar sus inversiones; aunque muchas veces lo logran; dicha rentabilidad no supera al costo generado. Significa entonces que la empresa consume más recursos de lo que genera. No obstante, hay empresas que logran una rentabilidad suficiente, pero se encuentran con otro problema: la falta de liquidez. En ese sentido se menciona que la liquidez es parte de la capacidad estratégica para obtener y/o desarrollar habilidades y competencias claves que le permitirán a las entidades crear y ofrecer productos y servicios diferenciados frente a los de su competencia en general. (Sierra, 2017)

Asimismo, el objetivo general desarrollado en la investigación, estuvo enmarcado a determinar cómo afectado la carta fianza en la liquidez de la empresa constructora ACCLIVUS CONTRATISTAS GENERALES S.A.C., Chiclayo 2018., del mismo modo los objetivos específicos fueron: (1). Determinar el uso de la carta fianza por la empresa. (2). Analizar las causas que han originado la liquidez en la empresa. (3). Determinar condiciones y estrategias de mejora en el uso de la carta fianza dentro de la empresa objeto de estudio.

En cuanto a la justificación de este estudio, resulta oportuno decir que, en primer lugar, fue realizada con el propósito de generar una reflexión acerca del efecto que tiene la carta fianza, en la liquidez de la empresa constructora ACCLIVUS CONTRATISTAS GENERALES S.A.C.; cuyos resultados de la misma estuvieron ligados a determinar, si la generación de las cartas fianza, han afectado de manera positiva o negativa en la liquidez de la empresa líneas antes mencionada, tomada como objeto de estudio en la investigación. Con el desarrollo de este estudio se aportó a la ciencia, debido a que es un tema nuevo a investigar, que hace referencia al uso de avales, fianza o respaldo contractual. En cuanto a la justificación práctica del presente estudio, resulta oportuno decir que, esta investigación se desarrolló porque hubo la necesidad de determinar el impacto positivo o negativo de las cartas fianzas en la liquidez de la constructora mencionada anteriormente. La determinación del efecto de ésta línea de crédito, mencionada con anterioridad, dentro de la liquidez de la empresa, estuvo ligada a la toma de decisiones, al análisis e interpretación de resultados rescatados del instrumento guía de entrevista, siendo este utilizado como estrategia para generar conocimiento válido y confiable de lo descrito anteriormente.

Se planteó la siguiente hipótesis: la carta fianza influye de manera positiva dentro de la liquidez de la empresa constructora ACCLIVUS CONTRATISTAS GENERALES S.A.C., Chiclayo 2018.

2. Material y métodos

En cuanto al tipo de investigación fue: no experimental; descriptiva, en el diseño de la investigación del presente estudio, se utilizó el diseño descriptivo, en lo referente a la recolección de datos se empleó la data que está constituida por la información financiera que contiene el flujo de caja del periodo en estudio.

3. Resultados

En cuanto al objetivo específico 1: Determinar el uso de la carta fianza en la empresa ACCLIVUS CONTRATISTAS GENERALES S.A.C, se ha encontrado el siguiente resultado:

| 5. ¿Con qué frecuencia solicita a las entidades financieras que respalden sus obligaciones con terceros, a través de la carta fianza? | | |
|---|--|---|
| GERENTE – CONTADOR | TESORERO | GERENTE DE OBRAS |
| Cada vez que culmina la obra porque hay obras de 45 días, 6 meses, 1 año, para nosotros es importante gestionar la carta fianza cuando termine la obra, es decir liquidamos la obra y si sabemos que tenemos otra obra en paralelo es importante hacer los trámites para la gestión de otra carta fianza. | Depende de las obras que se generen en el año. | La frecuencia de solicitar las cartas fianza dependerá de las obras gestionadas en un periodo. |
| APRECIACIÓN DE LA INVESTIGADORA | | |
| De conformidad con el comentario del Gerente-Contador la frecuencia de solicitar las cartas fianza, muchas veces depende de las obras trabajadas en paralelo. | Desde el punto de vista del Tesorero la frecuencia de solicitar cartas fianza depende de las obras que se generan en el año. | El gerente de obras nos comentó que la solicitud de cartas fianza dependerá de las obras gestionadas en un periodo. |
| CONCILIACIÓN FINAL | | |
| Al realizar la conciliación acerca de los comentarios emitidos por los entrevistados se concluye que, en cuanto a la frecuencia de solicitar cartas fianza dependerá muchas veces de las obras trabajadas en paralelo, asimismo es preciso decir que, también de las obras generadas o gestionadas en el año. | | |

| 10 ¿Qué tan útil es para su empresa constructora el uso de cartas fianza? | | |
|---|--|--|
| GERENTE – CONTADOR | TESORERO | GERENTE DE OBRAS |
| Siempre va hacer importante porque te ayuda a liquidez a la ejecución de la obra. | Cuando no tenemos como cubrir el porcentaje del valor total de la obra, es importante solicitar la carta fianza. | Ayuda a la liquidez de la empresa, para ejecutar una obra. |
| APRECIACIÓN DE LA INVESTIGADORA | | |
| La utilidad de la carta fianza, ayuda a la liquidez de la empresa. | La carta fianza te ayuda a cubrir el porcentaje del valor total de la obra. | Dentro de la liquidez es vital la carta fianza. |
| CONCILIACIÓN FINAL | | |

Se concluye con el análisis de estas respuestas, que la utilidad de la carta fianza dentro de la liquidez, es fundamental ya que trata de cubrir parte de la obra; es decir el 10% de la misma y ayuda a ejecutarla.

En cuanto al objetivo específico 2: Analizar las causas que han originado la liquidez en la empresa ACCLIVUS CONTRATISTAS GENERALES S.A.C en el periodo diagnosticado., se ha encontrado el siguiente resultado:

| 2 ¿Considera usted que la carta fianza es una fuente de financiamiento primordial dentro de la empresa constructora ACCLIVUS? | | |
|---|---|--|
| GERENTE – CONTADOR | TESORERO | GERENTE DE OBRAS |
| Sí, es importante porque te ayuda a la ejecución de la obra. | Claro, es muy utilizada en cuanto a la generación de obras. | Sí, cada vez que ganamos una obra, gestionamos cartas fianza, ya que esto nos ayuda a la ejecución de la obra. |
| APRECIACIÓN DE LA INVESTIGADORA | | |
| Al momento de preguntarle al Contador-Gerente acerca de que si la carta fianza era una fuente de financiamiento primordial, este nos confirmó la importancia de la carta fianza en cuanto a la ejecución de la obra. | Cuando se entrevistó al tesorero de la empresa objeto de estudio en esta investigación, éste nos comentó que la carta fianza es muy utilizada y sobre todo para la generación de obras. | Se pudo apreciar que el gerente de obras estaba más sumergido en el tema, pues él nos aseguró que la carta fianza era primordial para la empresa, ya que cada vez que ganaban una obra se tenía que gestionar la carta fianza, con el fin de ayudar a la ejecución de la obra. |
| CONCILIACIÓN FINAL | | |
| Resulta oportuno decir que, al conciliar las respuestas proporcionadas por el Gerente Contador, Tesorero y el Gerente de obras, se concluyó que para la empresa constructora ACCLIVUS S.A.C. la carta fianza es una fuente de financiamiento fundamental, importante y muy utilizada al momento de la generación de obras o cuando ganan una de ellas; puesto que ayudan a la ejecución de obras. | | |

| 4 ¿Su empresa está en condiciones de financiar proyectos con recursos propios? | | |
|---|---|---|
| GERENTE – CONTADOR | TESORERO | GERENTE DE OBRAS |
| Si lo tomamos como porcentaje, digamos que, por el capital, como te mencione anteriormente es una pequeña empresa, entonces esto va a depender del valor de la obra. | Digamos que en cierto porcentaje, pero también ACCLIVUS financia sus proyectos con fuentes externas. | Actualmente estamos financiando los proyectos u obras con el apoyo de Fogapi, quien brinda financiamiento a pequeñas empresas. |
| APRECIACIÓN DE LA INVESTIGADORA | | |
| Con respecto a que, si ACCLIVUS está en condiciones de financiar proyectos, el entrevistado nos comentó que para financiar con recursos propios depende del valor de la obra, puesto que la empresa es pequeña. | Desde el punto de vista del Tesorero, la empresa financia sus proyectos con recursos propios en un cierto porcentaje, porque ACCLIVUS trabaja con financiamiento externo. | Según el comentario brindado por el Gerente de obras de la empresa, nos confirmó que en la actualidad trabajan con el financiamiento de Fogapi, dicha entidad proporciona financiamiento a pequeñas empresas. |
| CONCILIACIÓN FINAL | | |

De acuerdo a las apreciaciones de los entrevistados se pudo concluir que la empresa ACCLIVUS puede financiar sus proyectos dependiendo del valor de la obra, pero mayormente financia sus proyectos con ayuda de fuentes externas; como en este caso Fogapi, quien le emite cartas fianza a la empresa.

En cuanto al objetivo específico 3: Determinar condiciones y estrategias de mejora en el uso de la carta fianza dentro de la empresa objeto de estudio., se ha encontrado el siguiente resultado:

| 7 ¿La carta fianza asegura el cumplimiento parcial de una obra? | | |
|--|--|---|
| GERENTE – CONTADOR | TESORERO | GERENTE DE OBRAS |
| Claro, como te explique en la pregunta anterior, la carta fianza solo es un porcentaje del total del valor de la obra. | Si, para poder ejecutar una obra es requisito fundamental la carta fianza. | Te explico, cuando uno licita con el estado, y somos acreedores de la Buena Pro, tenemos que asegurar el cumplimiento de la obra por ello se presenta una carta fianza. |
| APRECIACIÓN DE LA INVESTIGADORA | | |
| Según lo comentado con anterioridad, es oportuno decir que la carta fianza asegura el cumplimiento parcial de una obra. | Por otro lado, el segundo entrevistado nos comentó que para la ejecución de una obra es requisito fundamental la carta fianza. | Finalmente, el tercer entrevistado nos comentó que el cumplimiento de una obra siempre debe estar respaldada. |
| CONCILIACIÓN FINAL | | |
| Al realizar una conciliación de la información proporcionada por los entrevistados, se pudo constatar que la carta fianza asegura el cumplimiento de un porcentaje del valor total de la obra. | | |

| 12 ¿Las cartas fianza han contribuido a la empresa a generar más proyectos? | | |
|--|---|--|
| GERENTE – CONTADOR | TESORERO | GERENTE DE OBRAS |
| Si, definitivamente, son una herramienta importante, sobre todo si no se cuenta con la disponibilidad de efectivo. | Si, genera más proyectos. | Claro, como te explique anteriormente ayuda a generar más proyectos. |
| APRECIACIÓN DE LA INVESTIGADORA | | |
| Es así que se corrobora que con la generación de la carta fianza se obtendrán más proyectos. | Se concluye la generación de proyectos gracias a las cartas fianza. | Se demuestra así que la carta fianza ayuda a generación de obras. |
| CONCILIACIÓN FINAL | | |
| En referente, a cuánto contribuye la carta fianza a generar proyectos, resulta oportuno decir que en efecto con ayuda de éste instrumento se generan más proyectos, sobre todo para empresas de que no disponen de efectivo necesario. | | |

Comparación del flujo de caja 2017 & 2018

| | 2017 Nov. - Dic. | 2018 Jun. - Jul. | DIFERENCIA |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| 1. SALDO INICIAL DE CAJA | 72,400.00 | 78,200.00 | |
| 2. TOTAL DE INGRESOS | 165,000.00 | 170,000.00 | 5,000.00 |
| Ingresos por AS-SM-35-2017 Cajamarca (*) | 145,000.00 | 150,000.00 | |
| Otros Ingresos (**) | 20,000.00 | 20,000.00 | - |
| 3. TOTAL EGRESOS | 142,278.00 | 145,528.00 | 3,250.00 |
| Materia Primas/ Materiales | 4,500.00 | 5,000.00 | |
| Proveedores | 73,000.00 | 75,000.00 | |
| Gastos Administrativos | 2,500.00 | 3,000.00 | |
| Gastos Financieros : Intereses, comisiones | 2,000.00 | 2,000.00 | |
| Cargas de Personal | 23,800.00 | 24,150.00 | |
| Alquiler | 6,000.00 | 6,000.00 | |
| Servicios (Luz, agua, Telefono y Mantenimiento) | 1,000.00 | 1,000.00 | |
| Transportes | 600.00 | 500.00 | |
| Impuestos | 28,878.00 | 28,878.00 | |
| 4. FLUJO DE CAJA OPERATIVO (2)-(3) | 22,722.00 | 24,472.00 | |
| 5. INGRESOS POR PRESTAMO | - | - | |
| Bancos y/o Entidades Financieras | - | - | |
| Proveedores | - | - | |
| Otros | - | - | |
| 6. AMORTIZACIONES DE PRETAMOS | 18,000.00 | 16,000.00 | |
| Amortizaciones préstamos | 18,000.00 | 16,000.00 | |
| Pagos Proveedores | - | - | |
| 7. FLUJO DE CAJA FINANCIERO (4)+ (5)-(6) | 4,722.00 | 8,472.00 | |
| 8. CAJA FINAL (1)+(7) | 77,122.00 | 86,672.00 | 9,550.00 |

4. Discusión

Presentada, analizada e interpretada en las tablas de conciliación de información recogida a través de la técnica llamada entrevista, se obtuvo los resultados globales acerca del presente trabajo de investigación los cuales están en función a los objetivos específicos redactados y formulados, y a los antecedentes de estudio.

Resulta oportuno mencionar que, al realizar una conciliación de información del resultado encontrado y presentado en la **respuesta de la pregunta N° 2**: para la empresa constructora ACCLIVUS S.A.C. la carta fianza es una fuente de financiamiento fundamental, importante y muy utilizada al momento de la generación de obras o cuando ganan una de ellas; puesto que ayudan a la ejecución de obras, como también en la **respuesta de la pregunta N° 3**: los recursos propios son de vital importancia para financiar proyectos puesto que, proporcionan una ventaja frente a terceros al momento de gestionar una obra, también proporcionan estabilidad de liquidez a la empresa frente a terceros y a entidades financieras, asimismo ayudan a financiar proyectos sin necesidad de acudir al financiamiento externo, asimismo la **respuesta de la interrogante N° 4**: ACCLIVUS puede financiar sus proyectos dependiendo del valor de la obra, pero mayormente financia sus proyectos con ayuda de fuentes externas; como en este caso Fogapi, quien le emite cartas fianza a la empresa, del mismo modo la **respuesta de la pregunta N° 5**: en cuanto a la frecuencia de solicitar cartas fianza dependerá muchas veces de las obras trabajadas en paralelo, asimismo es preciso decir que, también de las obras generadas o gestionadas en el año; por lo tanto, resulta oportuno decir que esta investigación presenta cierta similitud con el resultado de Ceja, (2013), en México, quien encontró que el financiamiento no era malo, siempre y cuando se ocupe para invertir y los rendimientos de esa inversión sean superiores al costo de financiamiento que se esté pagando por lo prestado, asimismo tiene cierta similitud con los resultados de Torres, Riu, Ortiz, (s.f.) en Estados Unidos, donde se encontró que los cambios que se han generado en cuanto al tema de gestión de liquidez, el desafío de alcanzar el éxito o el fracaso, carece de sentido si se dejan de lado a los empresarios quienes son precisamente la razón de ser de las empresas.

Otro de los resultados encontrados y presentados en la **respuesta de la pregunta N° 7**: la carta fianza asegura el cumplimiento de un porcentaje del valor total de la obra. En tal sentido la **respuesta de la pregunta N° 10**, refleja que la utilidad de la carta fianza dentro de la liquidez, es fundamental ya que trata de cubrir parte de la obra; es decir el 10% de la misma y ayuda a ejecutarla, asimismo la **respuesta de la pregunta N° 12**: con ayuda de éste instrumento se generan más proyectos, sobre todo para empresas de que no disponen de efectivo necesario y en la **respuesta de la pregunta N° 15**: el flujo de caja, es un pilar fundamental para ACCLIVUS, más aun, cuando solicita una carta fianza a Fogapi, y si añadimos a los resultados de la información recolectada el cálculo del flujo de caja proyectado de nov. - dic. 2017, y jun. - jul. 2018, se pudo corroborar que el monto que incrementó de periodo a periodo del flujo de caja fue de 9,550, se relacionó con el resultado de Apaclla y Rojas (2016), en Huancayo encontró que el impacto del financiamiento de la Constructora Verastegui S.A.C. ha tenido un aumento en el volumen de venta de 12.19% conforme a la fecha en que se adquirió el financiamiento. Resulta oportuno decir que sucede lo contrario con los resultados de Alfaro y Mostacero (2016), en Trujillo quien encontró que, la empresa RC Construcciones y Servicios S.A.C. se demostró que el sistema de detracciones tiene una incidencia de manera negativa en la liquidez; ya que a la empresa se le detrae el 10% siempre que sus ingresos sean superiores a S/. 700.00, el cual servirá para pagar impuestos, contribuciones y multas.

5. Conclusiones

En cuanto al uso de la carta fianza dentro de la empresa ACCLIVUS: La frecuencia de solicitar cartas fianza dependerá muchas veces de las obras trabajadas en paralelo, como también de las obras generadas o gestionadas en el año,

Del mismo modo, en referencia al análisis de las causas que han originado la liquidez dentro de la empresa: ACCLIVUS puede financiar sus proyectos dependiendo del valor de la obra, pero mayormente financia sus proyectos con ayuda de fuentes externas; como en este caso Fogapi, quien le emite cartas fianza a la empresa.

Finalmente, en cuanto a las condiciones y estrategias de mejora en el uso de la carta fianza dentro de la empresa: la carta fianza asegura el cumplimiento de un 10% del total de la obra y que ayuda a generar proyectos, sobre todo para empresas de que no disponen de efectivo necesario.

Resulta importante decir que gracias al flujo de caja proyectado de nov. - dic. 2017, y jun. - jul. 2018, el gasto que genera la obtención de una carta fianza no es mucho, en comparación con el impacto positivo generado por la misma. Asimismo, cabe decir que el monto que incrementó de periodo a periodo del flujo de caja fue de 9,550.

6. Referencias

- Alfaro y Mostacero (2016). *El sistema de detracciones y su incidencia en la liquidez de la empresa RC Construcciones y Servicios S.A.C., distrito de Trujillo, año 2015*. (Tesis de grado). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Recuperado de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/2797/1/RE_CONT_JOYCE.ALFARO_THAMARA.MOSTACERO_SISTEMA.DE.DETRACCIONES_DATOS.pdf
- Apacella y Rojas. (2016). *Estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo*. (Tesis de grado). Universidad Nacional del Centro del Perú. Huancayo. Recuperado de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/1601/ESTRATEGIAS%20DE%20FINANCIAMIENTO%20PARA%20EL%20INCREMENTO%20DE%20LAS%20EMPRESAS%20CONSTRUCTORAS%20DE%20LA%20PROVINCIA%20DE.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Baca y Díaz (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la empresa constructora Verastegui S.A.C. 2015*. (Tesis de grado). Universidad Señor de Sipán. Lambayeque. Recuperado de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/uss/3013/1/1.-TESIS-IMPACTO-DEL-FINANCIAMIENTO-EN-LA-RENTABILIDAD-DE-LACONSTRUCTORAVERASTEGUI-S.A.C.-2015.docx%20list.pdf>
- Ceja, D. (2013). *Estrategias financieras para una empresa de construcción*. (Tesis de maestría). Instituto Politécnico Nacional. México. Recuperado de <http://tesis.bnct.ipn.mx:8080/jspui/bitstream/123456789/14265/1/Tesis%20Ceja%20Cardona%20Diana%20Samantha..pdf>
- Decreto legislativo N° 295. (2018). Código civil. Recuperado de <https://andrescusi.files.wordpress.com/2018/01/codigo-civil-2018.pdf>
- FOGAPI. (2018). *¿Necesitas una carta fianza?*. Recuperado de <https://www.fogapi.com.pe/>
- Portal PQS. (2016). *¿Qué es una carta fianza?* Recuperado de <http://www.pqs.pe/economia/que-es-una-carta-fianza-caracteristicas-yrequisitos>
- Pymex, (s.f.). *¿Por qué es importante que una empresa tenga una carta fianza?* Recuperado de <https://pymex.com/finanzas/financiamiento/por-que-esimportante-que-una-empresa-tenga-una-carta-fianza>
- RPP Noticias. (2017). *Que es una carta fianza*. Recuperado el 26 de enero del 2017 de <http://rpp.pe/economia/economia/asi-de-claro-que-es-una-carta-fianza-noticia-1026384>
- Sierra, H. (2017). *La liquidez, factor clave en el éxito de las empresas*. Recuperado de: <https://revistaempresarial.com/finanzas/factory/liquidez-factor-clave-exitoempresas/>
- Torres, Riu y Ortiz. (s.f.). *La gestión de la liquidez*. (Tesina). Estados Unidos. Recuperado de <https://www.barcelonaschoolofmanagement.upf.edu/documents/Tesina-Lagestion-de-la-liquidez.pdf>