

**FACULTAD DE CIENCIAS DE LA EMPRESA**

Escuela Académico Profesional de Contabilidad

Tesis

**La aplicación del *factoring* y la liquidez en la empresa  
Global Ingenier Electronic S.A.C., 2018 - 2019**

Anderson Jhonathan Dextre Granados  
Gabriela Angela Huerta Flores  
Orlando Velasquez Carrillo

Para optar el Título Profesional de  
Contador Público

Lima, 2024

Repositorio Institucional Continental  
Tesis digital



Esta obra está bajo una Licencia "Creative Commons Atribución 4.0 Internacional" .

**INFORME DE CONFORMIDAD DE ORIGINALIDAD DE TESIS**

**A** : DR. WILLIAM RODRÍGUEZ GIRÁLDEZ  
Decano de la Facultad de Ciencias de la Empresa

**DE** : LORENZA MORALES ALVARADO  
Asesor de tesis

**ASUNTO** : Remito resultado de evaluación de originalidad de tesis

**FECHA** : 27 de enero de 2024

---

Con sumo agrado me dirijo a vuestro despacho para saludarlo y en vista de haber sido designado asesor de la tesis titulada: “**LA APLICACIÓN DEL FACTORING Y LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA GLOBAL INGENIER ELECTRONIC SAC. 2018 - 2019**”, perteneciente al/la/los/las estudiante(s) **VELASQUEZ CARRILLO ORLANDO, DEXTRE GRANADOS ANDERSON JHONATHAN y HUERTA FLORES GABRIELA ANGELA**, de la E.A.P. de **Contabilidad**; se procedió con la carga del documento a la plataforma “Turnitin” y se realizó la verificación completa de las coincidencias resaltadas por el software dando por resultado **19%** de similitud (informe adjunto) sin encontrarse hallazgos relacionados a plagio. Se utilizaron los siguientes filtros:

- Filtro de exclusión de bibliografía

SI  N   
O

- Filtro de exclusión de grupos de palabras menores

SI  N   
O

(Nº de palabras excluidas: 0 )

- Exclusión de fuente por trabajo anterior del mismo estudiante

SI  N   
O

En consecuencia, se determina que la tesis constituye un documento original al presentar similitud de otros autores (citas) por debajo del porcentaje establecido por la Universidad.

Recae toda responsabilidad del contenido de la tesis sobre el autor y asesor, en concordancia a los principios de legalidad, presunción de veracidad y simplicidad, expresados en el Reglamento del Registro Nacional de Trabajos de Investigación para optar grados académicos y títulos profesionales – RENATI y en la Directiva 003-2016-R/UC.

Esperando la atención a la presente, me despido sin otro particular y sea propicia la ocasión para renovar las muestras de mi especial consideración.

Cc.  
Facultad  
Oficina de Grados y Títulos  
Interesado(a)

Atentamente,



---

Asesor de tesis

Cc.  
Facultad  
Oficina de Grados y Títulos  
Interesado(a)

## DECLARACIÓN JURADA DE AUTENTICIDAD

Yo, Anderson Jhonathan Dextre Granados, identificado(a) con Documento Nacional de Identidad No. 70369583, de la E.A.P. de Contabilidad de la Facultad de Ciencias de la Empresa la Universidad Continental, declaro bajo juramento lo siguiente:

1. La tesis titulada: "La aplicación del factoring y la liquidez en la empresa global Ingenier Electronic SAC. 2018-2019", es de mi autoría, la misma que presento para optar el Título Profesional de Contador Público.
2. La tesis no ha sido plagiada ni total ni parcialmente, para la cual se han respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas, por lo que no atenta contra derechos de terceros.
3. La tesis es original e inédita, y no ha sido realizado, desarrollado o publicado, parcial ni totalmente, por terceras personas naturales o jurídicas. No incurre en autoplagio; es decir, no fue publicado ni presentado de manera previa para conseguir algún grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados son reales, pues no son falsos, duplicados, ni copiados, por consiguiente, constituyen un aporte significativo para la realidad estudiada.

De identificarse fraude, falsificación de datos, plagio, información sin cita de autores, uso ilegal de información ajena, asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a las acciones legales pertinentes.

29 de 01 de 2024.



---

ANDERSON JHONATHAN DEXTRE GRANADOS

DNI. No. 70369583

## DECLARACIÓN JURADA DE AUTENTICIDAD

Yo, Gabriela Angela Huerta Flores, identificado(a) con Documento Nacional de Identidad No. 48760514, de la E.A.P. de Contabilidad de la Facultad de Ciencias de la Empresa la Universidad Continental, declaro bajo juramento lo siguiente:

La tesis titulada: “La aplicación del factoring y la liquidez en la empresa global Ingenier Electronic SAC. 2018-2019”, es de mi autoría, la misma que presento para optar el Título Profesional de Contador Público.

La tesis no ha sido plagiada ni total ni parcialmente, para la cual se han respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas, por lo que no atenta contra derechos de terceros.

La tesis es original e inédita, y no ha sido realizado, desarrollado o publicado, parcial ni totalmente, por terceras personas naturales o jurídicas. No incurre en autoplagio; es decir, no fue publicado ni presentado de manera previa para conseguir algún grado académico o título profesional.

Los datos presentados en los resultados son reales, pues no son falsos, duplicados, ni copiados, por consiguiente, constituyen un aporte significativo para la realidad estudiada.

De identificarse fraude, falsificación de datos, plagio, información sin cita de autores, uso ilegal de información ajena, asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a las acciones legales pertinentes.

28 de 01 de 2024.



---

GABRIELA ANGELA HUERTA FLORES

DNI. No. 48760514

## DECLARACIÓN JURADA DE AUTENTICIDAD

Yo, Orlando Velasquez Carrillo, identificado(a) con Documento Nacional de Identidad No. 43243027, de la E.A.P. de Contabilidad de la Facultad de Ciencias de la Empresa la Universidad Continental, declaro bajo juramento lo siguiente:

5. La tesis titulada: "La aplicación del factoring y la liquidez en la empresa global Ingenier Electronic SAC. 2018-2019", es de mi autoría, la misma que presento para optar el Título Profesional de Contador Público.
6. La tesis no ha sido plagiada ni total ni parcialmente, para la cual se han respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas, por lo que no atenta contra derechos de terceros.
7. La tesis es original e inédita, y no ha sido realizado, desarrollado o publicado, parcial ni totalmente, por terceras personas naturales o jurídicas. No incurre en autoplagio; es decir, no fue publicado ni presentado de manera previa para conseguir algún grado académico o título profesional.
8. Los datos presentados en los resultados son reales, pues no son falsos, duplicados, ni copiados, por consiguiente, constituyen un aporte significativo para la realidad estudiada.

De identificarse fraude, falsificación de datos, plagio, información sin cita de autores, uso ilegal de información ajena, asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a las acciones legales pertinentes.

31 de 01 de 2024.



---

ORLANDO VELASQUEZ CARRILLO

DNI. No. 43243027

# LA APLICACIÓN DEL FACTORING Y LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA GLOBAL INGENIER ELECTRONIC SAC. 2018 - 2019

INFORME DE ORIGINALIDAD

19%

INDICE DE SIMILITUD

18%

FUENTES DE INTERNET

2%

PUBLICACIONES

9%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

LA

1

[hdl.handle.net](http://hdl.handle.net)

Fuente de Internet

3%

2

[repositorio.ucv.edu.pe](http://repositorio.ucv.edu.pe)

Fuente de Internet

2%

3

[repositorio.ulasamericas.edu.pe](http://repositorio.ulasamericas.edu.pe)

Fuente de Internet

1%

5

[repositorio.continental.edu.pe](http://repositorio.continental.edu.pe)

Fuente de Internet

[www.coursehero.com](http://www.coursehero.com)

Fuente de Internet

1%

6

[repositorio.unac.edu.pe](http://repositorio.unac.edu.pe)

Fuente de Internet

1%

7

[repositorio.unsa.edu.pe](http://repositorio.unsa.edu.pe)

Fuente de Internet

1%

8

[repositorio.upagu.edu.pe](http://repositorio.upagu.edu.pe)

Fuente de Internet

1%

9

[repositorio.upn.edu.pe](http://repositorio.upn.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

10

[idoc.pub](http://idoc.pub)

Fuente de Internet

<1 %

11

[repositorio.unjbg.edu.pe](http://repositorio.unjbg.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

12

[repositorio.uncp.edu.pe](http://repositorio.uncp.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

13

[remineo.org](http://remineo.org)

Fuente de Internet

<1 %

14

[repositorio.autonoma.edu.pe](http://repositorio.autonoma.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

15

Submitted to UNIV DE LAS AMERICAS

Trabajo del estudiante

<1 %

16

Submitted to Universidad Catolica Los

Angeles de Chimbote

Trabajo del estudiante

<1 %

17

[repositorioacademico.upc.edu.pe](http://repositorioacademico.upc.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

18

Submitted to uncedu

Trabajo del estudiante

<1 %

19

[repositorio.upci.edu.pe](http://repositorio.upci.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

20

[repositorio.urp.edu.pe](http://repositorio.urp.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

21

[core.ac.uk](http://core.ac.uk)

Fuente de Internet

<1 %

22

Submitted to Universidad Cesar Vallejo

Trabajo del estudiante

<1 %

23

[repositorio.une.edu.pe](http://repositorio.une.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

24

[repositorio.uwiener.edu.pe](http://repositorio.uwiener.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

25

[doku.pub](http://doku.pub)

Fuente de Internet

<1 %

26

[repositorio.udh.edu.pe](http://repositorio.udh.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

27

[dspace.unitru.edu.pe](http://dspace.unitru.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

28

[www.revistasice.com](http://www.revistasice.com)

Fuente de Internet

<1 %

29

[es.slideshare.net](http://es.slideshare.net)

Fuente de Internet

<1 %

30

[distancia.udh.edu.pe](http://distancia.udh.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

31

Submitted to Universidad del Istmo de Panamá

<1 %

---

32	Submitted to Pontificia Universidad Católica del Peru Trabajo del estudiante	<1 %
33	revistas.upeu.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
34	www.researchgate.net Fuente de Internet	<1 %
35	renati.sunedu.gob.pe Fuente de Internet	<1 %
36	bibliotecavirtualoducal.uc.cl Fuente de Internet	<1 %
37	Submitted to Universidad Católica San Pablo Trabajo del estudiante	<1 %
38	repositorio.uladech.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
39	repositorio.upao.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
40	cybertesis.unmsm.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
41	Submitted to Universidad Nacional del Centro del Peru Trabajo del estudiante	<1 %
42	es.studenta.com Fuente de Internet	<1 %

---

43	<a href="http://repositorio.utp.edu.pe">repositorio.utp.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
44	<a href="http://www.remineo.org">www.remineo.org</a> Fuente de Internet	<1 %
45	<a href="http://repositorio.uigv.edu.pe">repositorio.uigv.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
46	<a href="http://search.ndltd.org">search.ndltd.org</a> Fuente de Internet	<1 %
47	Submitted to Universidad del Rosario Trabajo del estudiante	<1 %
48	<a href="http://moam.info">moam.info</a> Fuente de Internet	<1 %
49	<a href="http://repositorio.ug.edu.ec">repositorio.ug.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %
50	<a href="http://www.clubensayos.com">www.clubensayos.com</a> Fuente de Internet	<1 %
51	<a href="http://www.perucontable.com">www.perucontable.com</a> Fuente de Internet	<1 %
52	<a href="http://repositorio.unu.edu.pe">repositorio.unu.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
53	<a href="http://1library.co">1library.co</a> Fuente de Internet	<1 %
54	Submitted to Universidad Privada del Norte Trabajo del estudiante	<1 %

55	Submitted to Universidad Tecnológica Peru	del 1%
Trabajo del estudiante		
56	Submitted to Universidad Tecnológica Indoamerica	<1%
Trabajo del estudiante		
57	repositorio.uap.edu.pe	<1%
Fuente de Internet		
58	repositorio.undc.edu.pe	<1%
Fuente de Internet		
59	Submitted to Pontificia Universidad Catolica Madre y Maestra PUCMM	<1%
Trabajo del estudiante		
60	Submitted to Universidad TecMilenio	<1%
Trabajo del estudiante		
61	Submitted to Universidad Sergio Arboleda	<1%
Trabajo del estudiante		
62	dspace.vutbr.cz	<1%
Fuente de Internet		
63	repositorio.upla.edu.pe	<1%
Fuente de Internet		
64	repositorio.upt.edu.pe	<1%
Fuente de Internet		
65	www.analisisdoctrinal.com	<1%
Fuente de Internet		

66	<a href="http://www.contaportable.com">www.contaportable.com</a> Fuente de Internet	<1 %
67	"¿Se Habla Dinero?", Wiley, 2012 Publicación	<1 %
68	<a href="http://baixardoc.com">baixardoc.com</a> Fuente de Internet	<1 %
69	<a href="http://repositorio.esge.edu.pe">repositorio.esge.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
70	<a href="http://repositorio.ujcm.edu.pe">repositorio.ujcm.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
71	<a href="http://repositorio.ulima.edu.pe">repositorio.ulima.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
72	<a href="http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe">www.repositorioacademico.usmp.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
73	<a href="http://www.theibfr.com">www.theibfr.com</a> Fuente de Internet	<1 %
74	"Inter-American Yearbook on Human Rights / Anuario Interamericano de Derechos Humanos, Volume 24 (2008)", Brill, 2012 Publicación	<1 %
75	Submitted to Universidad Peruana de Las Americas Trabajo del estudiante	<1 %
76	Submitted to Universidad Señor de Sipan Trabajo del estudiante	<1 %

77	<a href="http://apuntes-turismo.blogspot.com">apuntes-turismo.blogspot.com</a> Fuente de Internet	<1 %
78	<a href="http://docslide.us">docslide.us</a> Fuente de Internet	<1 %
79	<a href="http://dspace.ups.edu.ec">dspace.ups.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %
80	<a href="http://dspace.utb.edu.ec">dspace.utb.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %
81	<a href="http://es.scribd.com">es.scribd.com</a> Fuente de Internet	<1 %
82	<a href="http://pesquisa.bvsalud.org">pesquisa.bvsalud.org</a> Fuente de Internet	<1 %
83	<a href="http://repositorio.escuelamilitar.edu.pe">repositorio.escuelamilitar.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
84	<a href="http://repositorio.ucss.edu.pe">repositorio.ucss.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
85	<a href="http://repositorio.usanpedro.edu.pe">repositorio.usanpedro.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
86	<a href="http://repositorio.usmp.edu.pe">repositorio.usmp.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
87	<a href="http://repositorio.utn.edu.ec">repositorio.utn.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %
88	<a href="http://uisrael.edu.ec">uisrael.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %

89

[www.revistaespacios.com](http://www.revistaespacios.com)

Fuente de Internet

<1 %

90

[www.uppusb.org](http://www.uppusb.org)

Fuente de Internet

<1 %

91

[repositorio.lamolina.edu.pe](http://repositorio.lamolina.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

92

[pt.scribd.com](http://pt.scribd.com)

Fuente de Internet

<1 %

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias

Apagado

Excluir bibliografía

Activo

**ASESOR**

Lorenza Morales Alvarado

## **DEDICATORIA**

Dedicamos este estudio a Dios por guiarnos en cada paso que hemos dado y a nuestros padres por el apoyo incondicional que día a día nos brindan y que a lo largo de este camino han velado por nuestro bienestar, depositando su entera confianza en cada reto que se nos ha presentado.

### **AGRADECIMIENTO**

Agradecemos a la Universidad Continental por permitirnos desarrollar nuestra tesis en su casa de estudios y así terminar nuestra formación como profesionales. Asimismo, nuestro agradecimiento a la asesora, Lorenza Morales Alvarado, que nos ha brindado apoyo en todo momento para la realización de nuestra tesis.

## ÍNDICE

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
ÍNDICE	iv
ÍNDICE DE TABLAS	vii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	ix
RESUMEN	xi
ABSTRACT	xii
INTRODUCCIÓN	xiii
CAPÍTULO I	15
PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO	15
1.1 Delimitación de la investigación	15
1.1.1 Territorial	15
1.1.2 Temporal	15
1.1.3 Conceptual	16
1.2 Planteamiento del Problema	16
1.3 Formulación del Problema	19
1.3.1 Problema general	19
1.3.2 Problemas Específicos	19
1.4 Objetivos de la investigación	20
1.4.1 Objetivo General	20
1.4.2 Objetivos Específicos	20
1.5 Justificación de la Investigación	20
1.5.1 Justificación Teórica	20
1.5.2 Justificación Práctica	21
CAPÍTULO II	22
MARCO TEÓRICO	22
2.1 Antecedentes de investigación	22
2.1.1 Artículos científicos	22
2.1.2 Tesis nacionales e internacionales	26
2.2 Bases Teóricas	32
2.3 Definición de términos básicos	65

CAPÍTULO III	67
HIPÓTESIS Y VARIABLES	67
3.1 Hipótesis	67
3.1.1 Hipótesis General	67
3.1.2 Hipótesis Específicas	67
3.2 Identificación de las variables	68
3.3 Operacionalización de las variables	68
CAPÍTULO IV	71
METODOLOGÍA	71
4.1 Enfoque de la investigación	71
4.2 Tipo de investigación	72
4.3 Nivel de investigación	72
4.4 Método de investigación	72
4.5 Diseño de investigación	73
4.6 Población y muestra	74
4.6.1 Población	74
4.6.2 Muestra	74
A.    Unidad de análisis	75
B.    Tamaño de la muestra	75
C.    Selección de la muestra	75
4.7 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	75
4.7.1 Técnicas	76
4.7.2 Instrumentos	76
A.    Diseño	76
B.    Confiabilidad	77
C.    Validez	78
CAPÍTULO V	79
RESULTADOS	79
5.1 Descripción del trabajo de campo	79
5.2 Presentación de resultados	80
5.3 Contrastación de resultados	101
5.3.1. Prueba de normalidad	101
5.3.2. Contrastación de las Hipótesis de la Investigación	101

5.4 Discusión de resultados	106
CONCLUSIONES	108
RECOMENDACIONES	110
Referencias	112
Apéndices	119
- Matriz de consistencia	119
- Instrumento de recolección de datos	119
- Validación de instrumentos	119
- Otros	119

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Procesamiento de datos de la confiabilidad interna del instrumento	77
Tabla 2. Confiabilidad del instrumento	77
Tabla 3. Valoración de los instrumentos de evaluación según expertos	78
Tabla 4. Plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante facturas	80
Tabla 5. Plan de evaluación para la utilización del cobro anticipado mediante letras	81
Tabla 6. Plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante pagarés	82
Tabla 7. Obtención de evaluación positiva frente a las entidades bancarias	83
Tabla 8. Análisis comparativo de las empresas de factoring	84
Tabla 9. Evaluación sobre las entidades no financieras que ofrecen el servicio de factoring	85
Tabla 10. Eximición de riesgo por la diferencia de cambio de las facturas	86
Tabla 11 . Utilización del factoring con recurso	88
Tabla 12 . Utilización del Factoring sin recurso	89
Tabla 13. La prueba ácida como medición del grado de liquidez corriente	90
Tabla 14. Razón corriente refleja la capacidad de liquidez	91
Tabla 15. Capital de trabajo refleja una adecuada administración de recursos en la empresa	92
Tabla 16. Activo no corriente presenta una capacidad de conversión positiva	93
Tabla 17. Mercaderías representan un alto grado de conversión para la empresa	95
Tabla 18. Cuentas por cobrar reflejan la capacidad de conversión de las ventas realizadas	96
Tabla 19. Plan para el cumplimiento de las obligaciones tributarias	97
Tabla 20. Plan para el cumplimiento de pago a los proveedores	98

Tabla 21. Plan para el cumplimiento del pago de la planilla	100
Tabla 22. Pruebas de normalidad	101
Tabla 23. Escala de Correlación	102
Tabla 24. Correlación entre el factoring y la liquidez	102
Tabla 25. Correlación entre el Cobro Anticipado y la Liquidez Corriente	104
Tabla 26. Correlación entre Evaluación de Tasas y la Liquidez	105
Tabla 27. Correlación entre Cobertura de Riesgo y la Liquidez	105

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b>	Plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante facturas	80
<b>Figura 2</b>	Plan de evaluación para la utilización del cobro anticipado mediante letras	81
<b>Figura 3</b>	Plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante pagarés	82
<b>Figura 4</b>	Obtención de evaluación positiva frente a las entidades bancarias	83
<b>Figura 5</b>	Análisis comparativo de las empresas de factoring	84
<b>Figura 6</b>	Evaluación sobre las entidades no financieras que ofrecen el servicio de factoring	86
<b>Figura 7</b>	Eximición de riesgo por la diferencia de cambio de las facturas	87
<b>Figura 8</b>	Utilización del factoring con recurso	88
<b>Figura 9</b>	Utilización del Factoring sin recurso	89
<b>Figura 10</b>	La prueba ácida como medición del grado de liquidez corriente	90
<b>Figura 11</b>	Razón corriente refleja la capacidad de liquidez	91
<b>Figura 12</b>	Capital de trabajo refleja una adecuada administración de recursos en la empresa	93
<b>Figura 13</b>	Activo no corriente presenta una capacidad de conversión positiva	94
<b>Figura 14</b>	Mercaderías representan un alto grado de conversión para la empresa	95
<b>Figura 15</b>	Cuentas por cobrar reflejan la capacidad de conversión de las ventas realizadas	96
<b>Figura 16</b>	Plan para el cumplimiento de las obligaciones tributarias	97
<b>Figura 17</b>	Plan para el cumplimiento de pago a los proveedores	98
<b>Figura 18</b>	Plan para el cumplimiento del pago de la planilla	100

## RESUMEN

El propósito principal de la presente tesis fue determinar la relación que hay entre la aplicación del Factoring y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC. Se abordó este objetivo en el marco teórico para establecer las limitaciones con la liquidez de la empresa, así como con el factoring. Habiéndose empleado como enfoque de estudio el cuantitativo, teniendo en consideración las variables analizadas y las características de la indagación. El diseño fue transversal no experimental-correlacional, en la cual se aplicó la encuesta como técnica, el instrumento manejado fue el cuestionario, la misma que fue sometido a juicio de expertos y al análisis estado de coeficiente de Cronbach, se tuvo como población y muestra (de tipo censal, no probabilístico), 10 colaboradores de la empresa Global Ingenier Electronic SAC, y se empleó como prueba la estadística Rho de Spearman. La principal conclusión fue que las distintas deficiencias de liquidez debido a la no aplicación del factoring les permita la obtención de liquidez en los plazos establecidos. Es así, que la aplicación del factoring contribuye positivamente en la obtención de liquidez a corto plazo. De esta forma el uso del factoring se reflejará en distintos aspectos como: El cobro anticipado, la evaluación de tasas y la cobertura del riesgo. Se recomendó la implementación del factoring para lograr obtener de forma inmediata liquidez. Es así como a mayor uso de este financiamiento en las operaciones de la empresa, se obtendrá un grado alto de liquidez. Siendo así, una herramienta que permita mejorar el nivel de gestión financiera de la empresa.

**Palabras clave:** El cobro anticipado, la evaluación de tasas y la cobertura del riesgo.

## **ABSTRACT**

The main purpose of this thesis was to determine the relationship between the application of Factoring and liquidity in the company Global Ingenier Electronic SAC. This objective was addressed in the theoretical framework to establish the limitations with the company's liquidity, as well as with factoring. Having used the quantitative study approach, taking into consideration the variables analyzed and the characteristics of the investigation. The design was non-experimental-correlational cross-sectional, in which the survey was applied as a technique, the instrument used was the questionnaire, which was subjected to expert judgment and Cronbach's coefficient status analysis, it was taken as population and sample. (census type, non-probabilistic), 10 employees of the company Global Ingenier Electronic SAC, and Spearman's Rho statistic was used as a test. The main conclusion was that the different liquidity deficiencies due to the non-application of factoring allow them to obtain liquidity within the established deadlines. Thus, the application of factoring contributes positively to obtaining short-term liquidity. In this way, the use of factoring will be reflected in different aspects such as: Advance collection, evaluation of rates and risk coverage. The implementation of factoring was recommended to obtain immediate liquidity. Thus, the greater the use of this financing in the company's operations, a high degree of liquidity will be obtained. Thus, a tool that allows improving the level of financial management of the company.

**Keywords:** Advance collection, rate evaluation and risk coverage.

## INTRODUCCIÓN

La presente tesis, titulada “La aplicación del Factoring y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC 2018-2019”, tuvo como propósito determinar la relación que hay entre el factoring y la liquidez, apoyándose en los antecedentes encontrados en investigaciones previas, las cuales abarcan las variables desde distintos ámbitos de aplicación. El aporte de la investigación busca determinar el grado de influencia que puede generar la aplicación del instrumento financiero factoring para lograr obtener liquidez de forma inmediata en la aludida compañía. De esta forma, se busca contribuir en que, a mayor uso de un instrumento financiero, la obtención de liquidez será más efectiva. Esta relación directa es esencial para la aplicación en empresas que presenten similares deficiencias relacionadas a la obtención de liquidez.

El capítulo primero se abarca el planteamiento del estudio objeto de análisis, las delimitaciones territoriales, temporales y conceptuales de la indagación. La formulación de la problemática a estudiar, los propósitos y fines del estudio.

El capítulo segundo, se refiere al análisis teórico, esto contiene los antecedentes de mayor notabilidad, así como las bases de las teorías usadas respecto de las variables y los términos relevantes usados en la investigación.

El capítulo tercero, contiene las hipótesis planteadas y la operacionalización de las variables de la indagación, presentadas de acuerdo con la naturaleza cuantitativa del estudio.

El capítulo cuarto, menciona los aspectos metodológicos empleados, comprendiendo el enfoque, tipo, nivel, método, diseño, población, muestra y técnicas e instrumentos en la investigación.

El capítulo quinto, se refiere a los resultados de la investigación, los cuales son descritos, analizados y contrastados con las hipótesis propuestos. Al término se encuentran las conclusiones arribadas como consecuencia del desarrollo de esta indagación, recomendaciones planteadas, referencias y anexos del estudio.

Los Autores



## **CAPÍTULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO**

#### **1.1 Delimitación de la investigación**

##### **1.1.1 Territorial**

La investigación se llevó a cabo en la ciudad de Lima - Perú

##### **1.1.2 Temporal**

El periodo en el que se desarrolló el estudio fue en el año 2023, respecto de las operaciones económicas de la empresa Global Ingenier Electronic SAC de los años 2018-2019.

### **1.1.3 Conceptual**

Según el autor Rosenthal (1988) define al factoring o factoraje como un contrato en el cual una persona física o jurídica adquiere facturas al crédito o la totalidad de estas asumiendo así los riesgos de incobrabilidad. Para esto, el factor o la entidad factora, las cuales pueden ser entidades financieras, o no financieras deben examinar previamente a la empresa para poder comprometerse a realizar el pago en la fecha de presentación o en la expiración de las facturas que se encuentran dentro del contrato celebrado con el cedente, bajo las cláusulas que se pacten. Así mismo indica que el factor adquiere las facturas por un determinado tiempo o por un determinado monto. Es así que, se puede simplificar o asemejar tal operación como una compra-venta de cartera o una cesión de créditos. En la variable mencionada comprende las siguientes dimensiones: anticipos, evaluación de tasas y cobertura del riesgo.

Lo siguientes autores Gutiérrez et al. (2005) refieren a la liquidez como la capacidad que debe de tener una compañía para poder cumplir con sus deberes inmediatos las cuales se han generado por el ciclo de producción y venta de la empresa, pero no solo hace referencia al efectivo disponible que debe de tener, sino también a la facilidad y a la capacidad de conversión de sus activos circulantes para el cumplimiento, y negociación con sus proveedores. La presente variable descrita comprende las siguientes dimensiones: liquidez corriente, capacidad de conversión y cumplimiento de obligaciones.

## **1.2 Planteamiento del Problema**

En Latinoamérica, Vergara (2018) sostiene que sólo el 12% de las compañías de factoring se hallan localizadas en esta región, y de dicho porcentaje sólo 27 se encuentran supervisadas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Asimismo, la investigadora mencionada refiere que las compañías Pymes de los sectores de manufactura y comercio presentan problemas de liquidez,

pues acumulan muchas facturas por cobrar; por ende, no tienen efectivo corriente para pagar sus obligaciones corrientes como la planilla, proveedores, así como adquirir materia prima, por lo que recurren al financiamiento bancario, y se endeudan para recuperar su liquidez, que no es lo óptimo. Por ello, la autora propone como herramienta de solución a dicha problemática el uso del factoring, ya que tal herramienta financiera no genera un endeudamiento financiero, y la tasa de intereses que se cobra es muy inferior en comparación al crédito financiero, pues se considera la capacidad de pago del comprador, pues el factoring es un préstamo a inmediato en que la garantía es una factura de bajo riesgo.

A nivel nacional, Jugo (2021) menciona que los diferentes rubros económicos de las empresas pymes, requieren de financiación mediante la herramienta del factoring; sin embargo, no todas las empresas pueden acceder a esta modalidad puesto que algunas empresas no logran una evaluación positiva respecto a su situación financiera frente a las entidades bancarias, esto a consecuencia de la coyuntura mundial de la Covid-19; es así que el autor sostiene que, las empresas con mayor inestabilidad económica que han sufrido a consecuencia de esto, no logran optar por este tipo de instrumentos a nivel financiero ya que las entidades bancarias se muestran cautelosas para otorgar créditos.

Menciona también que, en el año 2020 después de 5 años de desarrollo, la expansión del factoring sufre una desaceleración por la crisis financiera generada por la pandemia, las empresas factoras que brindan este financiamiento en su mayoría se encuentran en la capital, por lo que estas entidades se están expandiendo mediante el canal digital con el propósito de mejorar y facilitar los métodos.

El autor resalta que, esta herramienta financiera aún no se logra consolidar en el interior del país, sí bien la necesidad existe, todas las empresas necesitan capital de trabajo, tanto en Lima

como a nivel nacional, pero en el interior del país aún no se ha desarrollado en su totalidad generada por desconocimiento, desconfianza y por la falta de infraestructura tecnológica.

Es así como Sánchez (2016) explica que el factoring es uno de los contratos de mayor crecimiento y rentabilidad en el comercio internacional en las últimas décadas, tanto es así que se denomina “contrato de factoring internacional”. Se caracteriza por la desigualdad institucional interna; las dificultades no surgen de la ausencia de una teoría general o de que los países se adhieran a un sistema único de referencia contractual, sino de la obligación de los factores y de las empresas de factoring de respetar las normas que rigen sus relaciones contractuales.

Asimismo, el Diario Gestión en la entrevista realizada al ministro Sánchez (2022) manifiesta que, cada vez son más las empresas que utilizan el factoring como instrumento para el logro de liquidez. Es así como el ministro indica que, para este año se proyecta negociar un monto mayor al millón de facturas por un total de S/25,000 millones, que denotan un incremento del 12% respecto al año anterior (908,030 facturas), de lo cual se infiere que es buena la proyección estimada, sin embargo, no lo suficiente para combatir con la problemática que aquejan a muchas empresas respecto al uso del factoring.

Global Ingenier Electronic SAC es una compañía ubicada en la ciudad de Lima, dedicada a brindar un servicio integral de construcción de edificios, servicios de sistemas de seguridad y comunicaciones a importantes empresas como Mapfre Perú SA. La empresa tiene la capacidad suficiente para poder concluir y concretar de manera eficiente todos los contratos que pueda llegar a tener con sus clientes. Sin embargo, el propietario desconoce la utilidad anual que pueda obtener si llega a utilizar el factoring por los servicios que brinda. Esto se debe a que dicha compañía no posee una administración óptima respecto del cobro de las facturas vencidas por los servicios que la empresa presta.

Existen problemas en el sistema de cobro, debido a la inexistencia de una administración adecuada de los comprobantes que se emiten, porque el área de cobranzas no logra el cobro de las facturas impagas en las fechas de vencimiento acordadas con los clientes. Esto genera que la empresa no logre cumplir con los deberes de cancelaciones externas e internas que se dan en el funcionamiento normal de ésta.

Por todo lo expuesto, se busca determinar que mediante el uso del factoring compañía logre liquidez de forma oportuna sin necesidad de recurrir al financiamiento por parte de las entidades bancarias y lograr una adecuada gestión de cobro en plazos menores a los establecidos con sus clientes.

### **1.3 Formulación del Problema**

#### **1.3.1 Problema general**

¿Qué relación existe entre la aplicación del Factoring y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019?

#### **1.3.2 Problemas Específicos**

- ¿Cómo se relaciona el cobro anticipado y la liquidez corriente en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019?
- ¿Cuál es la relación entre la evaluación de tasas y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019?
- ¿Qué relación existe entre la cobertura de riesgo y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019?

## **1.4 Objetivos de la investigación**

### **1.4.1 Objetivo General**

Determinar la relación que existe entre la aplicación del Factoring y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.

### **1.4.2 Objetivos Específicos**

- Describir la relación entre la evaluación de tasas y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.
- Analizar la relación entre el cobro anticipado y la liquidez corriente en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018- 2019.
- Establecer la relación entre la cobertura de riesgo y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.

## **1.5 Justificación de la Investigación**

### **1.5.1 Justificación Teórica**

El presente estudio que se presenta surge a raíz de la falta de información y/o desconocimiento del Factoring como instrumento financiero a los emprendedores de la Mypes y a ciudadanos de a pie que desconocen el tema a fondo. El trabajo se justifica en el hecho que, se ha observado en la presente empresa que se ha tomado como materia de investigación. En el Perú, hay cierto desconocimiento a las herramientas financieras que ayudan al crecimiento de las Mypes. Esto también se debe respecto a los contratos financieros o comerciales que existen, es por ello por lo que esta tesis se desarrolla en poner en práctica la posibilidad de lograr efectivo para las organizaciones, superando así la ausencia de liquidez mediante el cual el factor, banco o cualquier

entidad financiera de factoring pagará al acreedor al contado, sin la necesidad de que venza el plazo de los créditos otorgados por éste, pudiendo ser; letras, facturas, vencidas o por cobrar. Asimismo, esto supone un anticipo de cobro y obteniendo el beneficio de liquidez de forma inmediata.

### **1.5.2 Justificación Práctica**

Los resultados de esta indagación contribuyeron positivamente en la empresa Global Ingenier Electronic S.A.C. la cual a la fecha no conoce a profundidad el factoring y que hoy en día aún no lo utiliza. En tal sentido, la investigación sirve para otorgar conocimiento de cómo se vincula el factoring con la falta de liquidez en dicha compañía. A través de esta tesis académica, la empresa puede complementar sus conocimientos para una buena salud financiera de su organización, aparte de dejar un estudio importante sobre este mecanismo. De acuerdo con los propósitos trazados en dicha investigación, su resultado permite reflejar una alternativa que brinda soluciones para mejorar la liquidez de tal compañía.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 Antecedentes de investigación**

##### **2.1.1 Artículos científicos**

Barbuzón et al. (2016) revelaron el artículo científico titulado “Factoraje Financiero: Opción para los problemas de liquidez en las PYMES”. El principal objetivo fue informar y difundir a la comunidad los beneficios académicos, profesionales y empresariales que brinda el factoring financiero como una opción de financiación y un recurso externo para apoyar el capital de trabajo en pequeñas y medianas empresas con un servicio financiero específico que permite el cambio inmediato de cuentas por cobrar a efectivo dejando así una reducción en el ciclo de pago. El tipo de investigación que planteó el autor fue la revisión de documentos de índole descriptiva no experimental, donde se centraron en publicaciones calificadas sobre el tema. A su vez también en escritos virtuales de Nacional Financiera (NAFIN), Asociación Mexicana de Empresas de

Factoraje y Actividades Similares, A.C. (AMEFAC), Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT), Banca Múltiple, el portal del Banco de México (BANXICO), la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito. Los resultados que se encontraron fueron que el factoring financiero era una muy buena alternativa, una opción viable ante la falta de fondos ya que otorgó una dirección oportuna del crédito, dio a la empresa la liquidez necesaria para satisfacer sus exigencias, cumplió sus obligaciones además de mantener el capital corriente en buenas circunstancias. En conclusión, Barbuzón et al. (2016) describieron a una herramienta de financiación determinada a un corto periodo de tiempo por el cual una variedad de empresas como; la de comercio, industria, servicios o una persona natural con actividades comerciales contribuyen al crecimiento y la liquidez de las ventas, aminorando su cuenta por cobrar presente y desviando la misma a un nexo financiero. En esa misma línea, se propone, además, promover activamente las actividades de factoraje entre las PYMES, así como un buen programa de formación para empresarios y directivos.

Vallejo et al. (2016) publicaron el artículo científico titulado “Factoraje financiero para las PYMES”. El estudio realizado tuvo prioridad general en hacer un análisis sobre el valor de las MYPES locales y nacionales. Una adecuada utilidad para presentar nuevas formas de financiación en la ciudad de Loja, que aporte para las pequeñas y medianas empresas un entorno bueno de crecimiento y progreso, el factoring financiero es un mecanismo optativo tradicional, este servicio fácil de utilizar e innovador ofrece liquidez mediante un contrato entre el factor y la pyme usuaria, donde la empresa es permitida de cobrar sus facturas antes de tiempo otorgándole una liquidez inmediata, sin necesidad de acudir a una entidad para endeudarse y enfocarse en sus actividades comerciales y no en las cobranzas de sus clientes. La metodología que se aplicó para ese estudio fue descriptiva por cuanto inició con una corta revisión de material de recopilación de información

actualizado, idóneo y adecuado ya sea de revista, libros, páginas web, y folletos. Además, se conformó la población materia de investigación con referencia a las Pymes en la ciudad de Loja, para más tarde definir la muestra y proceder con el uso de cuestionarios, lo cuales permitieron conocer el uso del factoring financiero en dicha ciudad. Se identificaron factores trascendentales como la importancia de las PYMES y la facilidad para iniciar un negocio usando este método. Como resultado se tomó en cuenta las políticas de cada empresa analizada, esto determinó que el 64,88% de las MYPES empresas otorga crédito, expresando la necesidad para un buen manejo de cobro y un análisis previo del cliente para no mostrar problemas de liquidez, paralelo a esto el 35,12% de las pequeñas y medianas empresas muestran su desinterés alegando que el no abono por parte del cliente refleja problemas para recuperar dichas ventas y por ende la pérdida para la empresa. Además, alrededor del 86.08% dijo que a menudo piden financiación para el desarrollo normal de sus actividades. Finalmente, la gran cantidad de las pequeñas y medianas empresas brindan crédito para sus clientes que están dispuestos a usar el factoraje como opción de financiación, puesto que el 85,63% expresó un interés en ello. En conclusión, Vallejo et al. (2016) determinaron que la ciudad de Loja se benefició con la información de estos nuevos servicios financieros como el factoraje, que aportó al desarrollo económico de las pequeñas y medianas empresas y así como también a toda la ciudad. Se consideró al factoring como un aliado verdadero y capaz de apoyar la economía y salvaguardar el efectivo líquido de las compañías ubicadas en la ciudad de Loja.

Idrovo y Barona (2021) publicaron el artículo científico llamado “El contrato de factoring: una herramienta subestimada en el Ecuador”, donde los autores abordan el problema legislativo del factoring. Es así que los autores definen este concepto como una sesión o el endosamiento de los derechos de cobro, quiere decir que el cedente transfiere el derecho al factor, la cual se realiza

a cambio de recibir liquidez de forma oportuna y en corto plazo, de esta forma la empresa puede solicitar el financiamiento para dar continuidad al giro del negocio, y por su parte la empresa de factoraje será quien realice el cobro de los créditos cedidos y de esta forma su ganancia será por el cobro del 100% de estos créditos, así que debido a su gran valor de financiación a corto plazo es que resulta de gran importancia básicamente para las empresas PYMES. Sin embargo, indican que en Ecuador esta herramienta del factoring históricamente no ha sido muy utilizada, debido a la preferencia por los créditos tradicionales de las entidades bancarias, a pesar que la tasa de interés del factoring es más baja, pues esta herramienta tiene muchos beneficios. En el presente artículo científico analizan la naturaleza jurídica del factoring, el funcionamiento de forma comparativa, así como el dinamismo que tiene en el mercado. El estudio de esta figura llamada factoring lo hace ver de forma lamentable, puesto que la regulación fue realizada de forma incorrecta y muy confusa; y por consecuencia la utilización de esta herramienta resulta ser negativa a su aplicación como fuente de financiación inmediata o un corto periodo. Finalmente concluyeron que la regulación nacional genera un obstáculo para la aplicación de esta herramienta llamado factoring, más aun sabiendo que es una fuente de financiación inmediata, sin embargo, al tratarse de una herramienta financiera de gran importancia para las MYPES, el factoring se encuentra correctamente encaminado por las políticas públicas del Ecuador.

Azúa y Larrea (2019) en su artículo titulado “El Factoring Internacional como instrumento financiero para mejorar la competitividad de empresas exportadoras” cuyo fin de este análisis fue el de estudiar de manera crítica el proceso que realizan las empresas exportadoras para poder ceder sus facturas de exportación y de esta manera conseguir liquidez sobre las cuentas por cobrar que tienen en cartera. A través del uso de múltiples herramientas de investigación, citas de autores que han investigado dichos puntos sobre el financiamiento y los distintos métodos de pago que se

emplean en las exportaciones. El tipo de investigación fue elaborado en base a una indagación documental descriptiva no experimental, en la cual se examinaron citas de autores, información de distintos medios de pago usados en ese entorno y herramientas investigativas. Los resultados que se encontraron fueron que las empresas exportadoras pueden usar el factoring internacional por cómo se comporta dentro del mercado local e internacional, siendo así que, las características de esta herramienta se ajustan a las usadas convencionalmente en el factoring nacional, ya sea, en tanto a los plazos de créditos, como a las políticas con los clientes. También se concluye que el factoring es un instrumento con respaldo legal para que tenga un funcionamiento correcto y tarifas autorizadas a cobrarse, las empresas exportadoras tienen un mercado amplio, pero deben de encaminarse a la expansión en los mercados internacionales y este tipo de factoring es una herramienta de gran competitividad.

### **2.1.2 Tesis nacionales e internacionales**

Prado et al. (2020) en el factoring y la liquidez de la empresa digital Business Perú S.A.C. en el periodo 2014 – 2018 (tesis de pregrado). Universidad Nacional del Callao, Callao, Perú, tuvieron por objetivo establecer si el Factoring aportó en la liquidez de la empresa Digital Business Perú SAC.; para conseguirlo, los autores ejecutaron un estudio de tipo descriptivo-longitudinal; aplicando un método hipotético deductivo; la compañía materia de análisis fue Digital Business Perú SAC entregada a la publicidad digital ubicada en el distrito de San Isidro examinando los estados financieros anuales desde el 2014 al 2018; mediante los estudios de datos tales como cuadros comparativos y tablas, así como ratios financieros y usando un análisis horizontal y vertical de los estados financieros, como resultado los autores indicaron que se obtuvo que el Factoring procede directamente con la liquidez de la compañía, es así que mencionan que al usar se consigue una liquidez admisible.

Cuellar et al. (2021) realizaron el estudio, El factoring y su incidencia con la liquidez en las Mypes de servicios en el distrito de La Victoria, 2020 (Tesis de pregrado). Universidad Peruana de las Américas, Lima, Perú. El objetivo de la investigación se basó en la factorización y su impacto en la liquidación de Mypes relacionadas con el servicio en el distrito La Victoria 2020. La factorización es un instrumento optativo muy exclusivo para pymes y pequeñas empresas, eso que lo hace significativo. No solo es novedoso, sino que ofrece muchos beneficios para las compañías que necesitan tener liquidez en un corto plazo. Los escritores emplearon la comprensión, los métodos híbridos y los métodos de investigación no experimentales. Como resultado, las encuestas realizadas en los ámbitos administrativo y financiero son de naturaleza empírica.

Pérez et al. (2022) realizaron la investigación titulada, Plataforma financiera de factoring colaborativo para MIPYMES (Tesis postgrado, maestría). Pontificia Universidad Católica del Perú, Lima, Perú. Este estudio se enfoca principalmente en analizar el crecimiento de las compañías de los emprendedores en el Perú, debido al alto desempleo por el COVID-19. Los autores mencionan que, el cambio altera esencialmente (MIPYMES), estas conforman el 99,5% de todas las empresas responsables del Perú. En cambio, para consolidar su posición como el principal motor de la economía peruana, las MIPYMES enfrentan a diario diversos problemas, uno de los cuales es la insolvencia por el restringido acceso al crédito. Este estudio hizo hincapié sobre el desarrollo del cobro de las facturas cuando prestan productos o servicios a otras empresas que suelen ser pagados a más de 30, 60, 90 o 120 días, dando lugar a una circunstancia de no poder solventar sus obligaciones del servicio de pago, es decir, la fusión de empresas o sus empresas. Para adentrarse en este tema se utilizó una revisión bibliográfica sobre el tema, asimismo, métodos científicos y ágiles para encontrar un resultado que se adapte a las necesidades y prioridades de las MIPYMES. Como resultado, los autores sostienen que en este punto es donde entra Negocia.Pe,

una organización de financiación contributiva para factoring que permitió la autogestión de las facturas negociadas por medio de una plataforma digital integral para participar en el proceso crediticio. Finalizaron concluyendo que esto también permitió a otros empresarios obtener sus excedentes a precios competitivos de mercado mediante la compra de facturas.

Díaz (2021) en su estudio: El factoring como instrumento de financiamiento en la empresa Bretsa SAC, provincia de Trujillo, período 2018 - 2019 (Tesis de maestría). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú. Cuyo propósito fue buscar el índice de factoring en las finanzas sobre la compañía Bretsa SAC (Trujillo). Para su explicación los autores utilizaron los métodos inductivos, descriptivos y analíticos empezando de un suceso propio para obtener resultados objetivos, estos datos son recolectados por observación directa, sin manipulación, a su vez se utilizó como técnicas de investigación como la observación y la revisión bibliográfica. En el proceso y apreciación de los resultados los autores tomaron como unidad de análisis a la empresa Bretsa SAC, a partir de la cual se elaboraron y observaron los estados financieros a detalle, teniendo en cuenta indicadores clave como la solvencia y los resultados consolidados en dos periodos distintos, uno sin la utilización del factoring y la siguiente fase con la adopción del factoring, ocurrida entre 2018 y 2019 respectivamente, deduciendo que esta herramienta tuvo un impacto positivo en la liquidez de la empresa Bretsa SAC en la ciudad de Trujillo. Los autores deducen sosteniendo que el factoring como instrumento de financiación a un futuro cercano es una opción muy beneficiosa para las empresas, así como lo demostraron los ratios de liquidez, solvencia y, asimismo, la muestra de su productividad. Como resultado los autores obtuvieron de este estudio que el factoring es como una opción de máxima primacía en caso se encuentre en la búsqueda de una financiación de un futuro cercano y una liquidez de medios.

Alvarado y Flores (2016) en su estudio: Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalimsa S.A. en el periodo 2016 (Tesis título profesional). Universidad de Guayaquil Ecuador, que se analizó con la finalidad de corroborar y proponer la utilización basada en el sistema de factoring como una fuente de liquidez inmediata para la empresa Mercalimsa S.A. (Guayaquil-Ecuador) en el periodo 2016. En la investigación los autores utilizaron la metodología descriptiva, bibliográfica, deductiva y de campo, además mediante el uso de la encuesta como técnica y el cuestionario respectivo, se tuvo como resultado de aprobación por parte de los encuestados de la empresa en 92%, quienes indicaron que la gran problemática que afecta a las pequeñas empresas es la falta de liquidez inmediata para poder operar y de esta forma desarrollarse en el mercado, puesto que existe una gran diferencia en los tiempos de cuentas por cobrar que se solventan hasta en 90 días, y las cuentas por pagar que son debitadas en los 30 días, con ese margen de diferencia es que proponen la aplicación del sistema de factoring como instrumento financiero que les asegura la obtención de efectivo en un periodo corto de tiempo; es así que según los ratios aplicados dieron la proyección del 2016 en la empresa Mercalimsa S.A. la cual representó la solvencia de 1,36 a 1,71, y la prueba ácida de 1.12 a 1.27; también demostraron que se incrementó de capital de trabajo de \$77.539,83 a \$82.539,83; con todo ello, se conoció que dicha empresa aplicando este sistema pudo obtener mayor liquidez en corto plazo.

Escobar (2016) en su estudio: Análisis sobre el método factoring como instrumento de minimización del riesgo para la recuperación del efectivo en las cuentas por cobrar en Doc, S.A. periodo 2012-2013 (Tesis de maestría). Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, determinaron la causa de falta de liquidez en la empresa Doc, S.A. de los periodos 2012-2013, en dicho periodo la empresa tenía \$850,000.00 pendiente de cobrar a más de 60 días. El enfoque que utilizaron para la investigación fue cualitativo y permitió analizar la información de las cuentas

por cobrar según el balance general, el tipo del estudio fue descriptivo. Para poder realizar el estudio, los autores examinaron de manera cualitativa las facturas pendientes de esta organización y mediante los cuestionarios que se realizaron a los clientes de la entidad Credifactor, S.A. así mismo la clasificación de la investigación fue descriptiva. Obtuvieron el ingreso al presupuesto del departamento de cartera y de cobro, junto a otras informaciones que se obtuvieron de un socio director de dicha entidad en investigación, y encontraron que dependían directamente de la unidad de cartera y cobro, por lo mismo que hay dinero en las facturas pendientes de cobrar y las cuales aún no han podido ser cobradas.

Se realizó un estudio comparativo para la recuperación de cuentas por cobrar mediante el uso de la herramienta de factoring vs la unidad de cuentas por cobrar de la empresa Doc, SA Este estudio comparativo estudio dirigido tuvo como objetivo evaluar la efectividad del factoring en la organización. Evaluar la efectividad del factoring en la organización. Los resultados de la evaluación de la unidad Cartera y Cobro concluyeron que la herramienta de factoring es la mejor opción para recuperar las cuentas por cobrar, teniendo en cuenta que resultó en un menor costo en comparación con los costos generados por la Unidad Cartera y Cobro

Ponce (2016) realizó la investigación titulada, Impacto herramienta financiera para Pymes, caso de estudio de una empresa de factoring. Lisova SA (Tesis profesional). Universidad de Católica de Ecuador. La importancia se destacó en el factoring como mecanismo de ayuda para pequeñas empresas, como Pymes. Esta herramienta financiera se ha utilizado desde el siglo XVIII en Europa y ahora está disponible en América Latina. El principal beneficio del factoring es la liquidez inmediata, junto con beneficios administrativos y financieros. dos métodos de factoring clave en este país: el factoring sin notificar al deudor, que supone que, una vez cumplido el plazo acordado para la factura comercial, el deudor sigue obligado a pagar. El objetivo principal de la

investigación es que se observó el impacto de la aplicación de la herramienta financiera llamada factoring en cada empresa según los dos métodos, y de acuerdo con el análisis se concluyó, que en cada uno de estos métodos son los gastos financieros que se ven beneficiados, y tienen un aumento significativo en comparación en los años donde la empresa no aplica el factoring.

Campos (2016) en su estudio, Determinantes del factoring: Análisis para 8 países americanos durante 2006 - 2013 (Tesis título profesional). Universidad del Valle, Santiago de Cali – Colombia, presentó un aporte muy importante en el sector empresarial puesto que hay escasos estudios que abarcan este tema y su comportamiento en el sector. En el estudio el autor realizó una profunda evaluación del factoring en 8 países de Latinoamérica en los periodos comprendidos entre el 2006 y 2013. Para esto empleó la metodología econométrica, un tipo de información de efectos precisos en el que se desarrolló y sustentó la importancia de los factores como la información y los créditos respecto al factoraje. El autor menciona que los resultados obtenidos la investigación. arrojan un incremento sustancial en el número de créditos disponibles de esta manera, vemos una relación negativa entre el factoring y la información crediticia, donde mayor medido por el índice de información, produjo un resultado negativo en cuanto al volumen de factoring, lo que a su vez elevó el costo que nos permitió acceder a la información. son satisfechos por los créditos financieros convencionales.

## 2.2 Bases Teóricas

### a) Factoring

#### *a.1) Origen*

Ugarte (2010) mencionó que la doctrina no se pone de acuerdo respecto al origen o término etimológico de la palabra factoring. Es así, que algunos autores señalan que este término proviene de los fenicios, precisamente denominado factus, la cual significa “que hace algo”, pero hay otros autores que señalan que proviene del vocablo inglés factor, la que semánticamente equivale al uso y encargo que realiza un comerciante con la finalidad de que el factor sea quien obre a nombre y por cuenta del cedente.

Así mismo, los inicios del contrato llamado factoring siguieron generando controversia en la doctrina nacional. Buscando los inicios en la historia algunos mencionaron que el factoring tiene sus inicios en la cultura neobabilónica con las actividades desarrolladas de los Shamgallu, los cuales eran agentes que operaban en Caldea por los 4,000 años y que actuaba como comisionista, esto es que, mediante una comisión este agente garantiza el pago al factor por los créditos otorgados. Otros creen que el inicio de la modalidad del factoring tiene sus inicios en las tradiciones comerciales de los fenicios.

Es así como se puede encontrar al factoring en la era de los romanos, según ello se evidencia que el factoraje no es un término o una figura jurídica de la época moderna, puesto que esto ya era conocido por los romanos, precisamente los antecedentes más remotos de una moderna institución se encuentran en las actividades de los comanditarios italianos, los cuales operaban en el medioevo como aseguradores y financiadores de los comerciantes y los viajeros. Según lo antes mencionado,

el origen del término jurídico del contrato de factoring se remonta a cierre del siglo XIV, y posterior a dicho siglo se menciona a Inglaterra.

Según el párrafo anterior, la doctrina económica y jurídica concuerdan que es Inglaterra, específicamente en la ciudad de Londres, la pionera del contrato de factoring, es así que la Blackwell Hall, industria dedicada a la producción de lana en 1397, se considera como el origen del factoring comercial, dicha entidad recibía mercancías en consignación y estos eran vendidos a los comerciantes de la ciudad con la característica de que en algunas ocasiones adelantaba el precio estas mercancías a los fabricantes.

Por su parte, Leyva (2003) indicó que entre los modernos contratos por la praxis comercial, el factoring ha tenido un desarrollo muy significativo dentro de las herramientas de financiamiento, es así que el factoring tiene gran relevancia a nivel mundial, tanto así que ha captado la atención de los autores de las modernas doctrinas comerciales, de tal manera que se han generado leyes nacionales respecto al factoring, como la ley Dailly en (1981), y la ley italiana de Disciplina della cessione dei crediti d'impresa (1991), y posteriormente, la convención de Ottawa respecto al factoring internacional en (1988), patrocinado por el Instituto para la Unificación del Derecho Privado (Unidroit), siendo este uno de los más importantes entes internacionales que promueven el comercio internacional a través de la unificación de derechos materiales.

En el presente artículo, se estudió el contrato de la herramienta del factoring internacional dentro de los principios diseñados en la convención de Ottawa. Es así que el factoring internacional presenta las mismas características primordiales del factoring doméstico o aplicado dentro de un territorio, cabe precisar que el factoring internacional tiene una estructura mucho más compleja,

ya sea entre las partes implicadas en la gestión, y con relación a todos los acuerdos pactados en los contratantes.

Según lo desarrollado se concluyó que en este mundo cada vez más dinámico y comercial son las pequeñas y medianas empresas el motor del desarrollo económico, y por ello es recomendable dotarlas de un instrumento uniforme que contribuya con su crecimiento con la finalidad de ahorrar gastos administrativos y hacerlas eficientes al momento de cobrar sus facturas. Es así que, en nuestro país también se firmaron acuerdos a fin de unirse a la convención internacional, para ello se usó los artículos 57 y 118, inciso 11 de la constitución política del 1993, y el Art. 2 de la ley 26647.

### ***a.2) Definición***

Marré (1995) definió como el contrato en el cual el cliente otorgó todos sus derechos al factor por un porcentaje sobre la totalidad de estas. El factor asume en algunas ocasiones el riesgo de impago de los clientes, se encarga de la administración, gestión y cobro de todos los créditos que han sido otorgados por el cedente. También, puede otorgar anticipos cobrando una tasa de interés por la adjudicación de estas. En concordancia a esto, la SBS (2015) en la resolución N° 4358:

Definió el Factoring como la transacción por la cual el factor obtiene, en forma gratuita de un tercero llamado cliente, un mecanismo de crédito, otorgando una prestación adicional en ciertos casos por una compensación. La entidad otorgante adquiere el riesgo de los créditos de los deudores por los productos obtenidos, a los cuales se les denominará adeudados.

Asimismo, Uribe (2015) definió al factoring como un contiguo de servicios que son facilitados por entidades formales especializadas a las personas jurídicas y naturales que buscan

otorgar la administración de sus créditos y la cartera de clientes, con la probabilidad de brindar además una forma de financiación de dichos créditos a corto plazo, como la modalidad de pago anticipado.

Por su parte, Igual (2008) definió al factoring como un producto que permitió el financiamiento del activo que es fluctuante de las entidades al permitir fácilmente la conversión de los derechos por cobrar en liquidez a corto plazo.

Esto quiere decir que conforma un conjunto de servicios, por una parte, en cuanto a lo administrativo y por otro lado en la cobertura de los riesgos, así como también en lo financiero, las cuales son ofrecidas por una entidad llamada (factor) con respecto a la cartera de los clientes de distinta sociedad denominada (cedente). Sobre este último es quien transfiere su cartera de clientela al factor, y de esta forma el factor se encargará de realizar la administración de forma directa al cliente.

Mediante este contrato la compañía facilita la actividad de factoring se convierte en el nuevo titular de los créditos otorgados por el cedente, sustituyéndolo así a todos los efectos. Dicho esto, el factoring contempla los siguientes servicios.

- Cobertura de riesgos: en este caso es cuando el factor asume el riesgo de no pago por parte de los clientes que pudieran verse afectados por falta de insolvencia, cabe mencionar que no abarca la falta de impago por falta de acuerdo, entendimiento o conformidad entre el cedente y su cliente.
- Gestión de cobro: dentro de esto se encuentran las diversas formas de pago conocidas financieramente como las letras, pagarés, facturación aplazada, recibos, etc.

- Administración: en este caso el factor brinda la facilidad y lleva la información al cedente respecto a la situación real de la cartera de clientes, realizando así un seguimiento de todos los deudores.
- Financiación: esto quiere decir que el cedente puede solicitar el anticipo de créditos otorgados al factor de acuerdo con el contrato de factoring.

Asimismo, Astorgas (2008) sostuvo que el factoring es una actividad mediante la cual el factor obtiene instrumentos de crédito de personas físicas o jurídicas denominadas clientes y, en algunos casos, brinda servicios adicionales mediante una tarifa. Este factor asume el riesgo crediticio para el deudor del instrumento comprado (en adelante, el deudor)

### ***a.3) Importancia***

Vallejo et al. (2016) señalaron que la importancia del factoring radica en el hecho de que la empresa de factoring proporciona liquidez inmediata a los clientes que necesitan de esta. Al convertir en efectivo las cuentas pendientes de cobro, puede satisfacer sus necesidades y ganar dinero de inmediato para cumplir con sus deberes de pago o como también efectuar inversión. Otro punto importante de la factorización es que es una operación no bancaria al contrario está solamente enfocada en el financiamiento de la actividad comercial y económica gracias a la adquisición de los derechos de crédito ocasionado a partir de los bienes y servicios que desarrollan las Mypes, lo cual otorga minimizar su periodo financiero de plazo corto.

El autor, Marré (1995) concluyó que el uso del Factoring es de gran provecho para las pequeñas y medianas empresas, ya que permitió a las empresas tener una mayor liquidez por el cobro anticipado que obtuvo al ceder las facturas a las entidades de Factoring. También disminuyó el riesgo de impago de sus clientes. Todo esto contratando una misma entidad en la continuidad de sus operaciones.

Los autores Liu y Sotelo (s.f.) detallaron que el factoring también genera renta y que esta es obtenida por la ganancia que es representada por la discrepancia entre el monto del documento de factoring y el monto por el cual se realiza el contrato. Esta diferencia constituye renta de tercera categoría, la cual será calculada de acuerdo con el régimen tributario del factor. También generaría renta el cobro por los servicios adicionales que el factor pueda ofrecer al cedente, tal acuerdo quedará plasmado con el contrato entre las partes.

#### *a.4) Ventajas*

Guasca y Vergara (2016) definieron dentro de las principales ventajas de factoring lo siguiente:

- a) Que la utilización del Factoring permitió que la compañía pueda adquirir liquidez de forma inmediata y por ende disponer de un flujo de dinero óptimo para cubrir los requerimientos de la entidad.
- b) Busca reducir la exposición crediticia de la empresa ante las entidades que monitorea los riesgos financieros.
- c) Aminora los costos por el manejo de las cuentas pendientes de cobro de las empresas.
- d) Brinda un mayor grado de optimización en los costos de las empresas.
- e) Permite que la empresa pueda evitar costos causados por niveles más altos de los normales en el endeudamiento de esta, ya que previene los atrasos en los pagos que le corresponden a la empresa.

#### *a.5) Características*

Entre las principales características del Factoring, Philippe (2021) mencionó las siguientes:

- a) La existencia de diferentes escenarios que pueden llegar a ocurrir con la ejecución del contrato de Factoring es así, que el deudor no pueda llegar a cancelar el pago a tiempo, que pague el crédito antes de la fecha acordada y en otro supuesto es que el deudor no realice el pago del crédito. Esto ocasionará gastos adicionales para el factor.
- b) La potestad del factor para poder elegir qué facturas va a aceptar del cedente. Para esto el factor evaluará y minimizará todos los riesgos que puedan conllevar a la no cancelación de las facturas o demás comprobantes que se van a aceptar del cedente.
- c) La adhesión de distintos costos en los cuales se incurre el factor y el cedente y es así que se debe considerar las comisiones y las tasas de interés las cuales van a ser variables de acuerdo a los plazos y grado de riesgo del contrato de Factoring.
- d) Solucionar la ausencia de liquidez. Es esta una gran oportunidad para las Mypes que tienen ausencia de liquidez por el pago o el atraso en la cancelación de las facturas con sus clientes. El Factoring en este caso sería una buena opción, pero no para los créditos a largo plazo.
- e) En lo cotidiano las entidades que prestan servicios de Factoring solo aceptan en su gran mayoría a empresas que no representen un nivel de riesgo muy alto, es por eso, que las principales entidades sólo adquieren los contratos con empresas de gran solvencia y riesgo bajo. Pero existen otras entidades que sí aceptan a clientes con un riesgo mayor a los cuales se les cobra un mayor interés sobre las facturas cedidas.

#### ***a.6) Modalidades***

Existen varias modalidades de Factoring, entre las principales, Franco (2010) mencionó las siguientes:

- a) **Disclosed factoring:** se caracteriza por notificar al deudor por la operación del Factoring, mediante esto da lugar para que la compañía del Factoring sea reconocida como el acreedor nuevo.
- b) **Factoring sin notificación:** se transfiere el crédito del contrato mediante el endoso u otra forma de operación que no necesite notificar al deudor del crédito transferido.
- c) **Undisclosed Factoring:** Es en el que el proveedor acreedor percibe el pago por parte de su deudor, comprometiéndose a transferir el crédito percibido a la compañía del Factoring y ejerciendo ante ésta como responsable del crédito percibido.  
  
Esta modalidad a diferencia del disclosed Factoring no genera transferencia de crédito antes de su cobro.
- d) **Recourse Factoring:** Es por mutuo acuerdo entre el deudor y acreedor ante la entidad del Factoring por los pagos de los créditos transferidos, esto consiste en dejar en stand by el pago del crédito.
- e) **Non recourse Factoring o el Factoring sin acuerdo:** En ese caso consiste en que el proveedor del crédito no se hace cargo de la responsabilidad por el incumplimiento del deudor cedente
- f) **Credit-cash o Factoring con financiamiento:** Se da cuando la entidad de Factoring realiza el pago al proveedor-acreedor por los créditos generados en el contrato esto obliga a que el proveedor- acreedor pague los intereses por el financiamiento hasta la fecha en el que se corrobore el pago por el deudor.
- g) **Maturity Factoring o Factoring sin financiación:** Es en el que la entidad del factoraje facilita actividad de contabilidad, asistencia técnica y administra la gestión de cobro de los

derechos en los plazos establecidos, a diferencia del anterior, en este caso no hay financiación.

- h) Split Factoring: Consiste en la participación de dos factores (entidades de Factoring) en este punto estas entidades comparten una eventual insolvencia de los créditos generados en la transferencia.
- i) Factoring by exception: Se trata del traslado de solamente de créditos fenecidos.
- j) New Style Factoring: Es una modalidad de Factoring que incorpora la facilitación de actividades financieros.
- k) Drop Shipment Factoring: Radica en la creación de productos y la administración de sus ventas por la entidad de factoraje.
- l) Domestic Factoring o Factoring nacional: En este punto es cuando las partes del contrato se encuentran ubicadas en el mismo territorio. El contrato será según la regulación y las normas aplicadas en dicho territorio.
- m) International Factoring o Factoring internacional: En este caso las partes de la manifestación de voluntad se encuentran ubicadas en distintos países.

#### ***a.7) Desventajas***

Asimismo, Vallejo et al. (2016) refirieron que, como cualquier tipo de transacción financiera, el factoraje es costoso y, por lo tanto, lo hace un proceso un tanto complejo por lo que se muestran las siguientes desventajas:

- Para aplicar al financiamiento de factoring, generalmente se deben cumplir con condiciones. Por ejemplo: La proporción de Estados financieros, en la mayoría de los casos auditados, poderes, registros notariales, declaraciones de impuestos,

conciliaciones bancarias, estados de cuenta de todos los bancos con lo que la empresa trabaje a la fecha, etc. Dependerá mucho de la empresa que lo solicite para evaluar la estabilidad financiera que tenga.

- Otro inconveniente que surge del factoraje comúnmente es cuando la empresa cedente nuevamente se interesa por volver a transferir las facturas y esta tendría que volver a pasar por el mismo proceso inicial una vez más por parte de los bancos factores.
- Otra de las desventajas es que dichos trámites vuelven al factoring un proceso un tanto burocrático.
- Al llegar a una entidad factora, incurrimos en costos de financiamiento, como en cualquier financiamiento de otro tipo.
- Una desventaja más del factoring convencional es que dependerá de la calidad y solvencia del cliente junto con su empresa, por lo que no todas las letras, facturas, o cualquier título valor presentado pueden ser acreditados a entidades factoras como garantía.

#### ***a.8) Proceso contractual***

Vallejo et al. (2016) señalaron que el proceso del factoring se formaliza mediante un contrato el mismo que otorga una diversidad de actividades financieros. Estos servicios incluyen sobre todo la gestión y cobranza de créditos, los cuales son asignados por el cliente y cada uno aceptado por la empresa factora, el cual asume, esto según las situaciones dadas por el contrato, el riesgo de incobrabilidad de los deudores. El concepto convencional de factoring se ha desarrollado para incluir al factoring el adelanto de efectivo al cliente por los importes otorgados. Además, esto incorpora investigar el grado de solvencia de los deudores asignándole evaluaciones o calificando

el riesgo a cada deudor, gestión entera del cobro de los anticipos, e información diaria acerca del estatus de la cuenta de cada uno de los deudores. El factoring es conveniente y beneficioso en el sentido de que se pueden convertir las ventas al crédito como si estas fueran al contado. También puede proteger su negocio de los desequilibrios causados por la escasez inmediata de efectivo y planear sus flujos financieros con confianza. Con el uso del factoring en sus operaciones cotidianas, la empresa mejorará:

- A) La gestión Financiera y comercial
- B) Puede vender a clientes comerciales sin afectar su flujo de caja
- C) Puede mejorar las relaciones comerciales con el proveedor respetando los plazos de pago.
- D) Gestiona adecuadamente la gestión de inventarios
- E) Aporta al desarrollo y crecimiento de la empresa potenciando su nivel de liquidez.

#### ***a.8.1) Cobro Anticipado***

Marré (1995) sostiene que el cobro anticipado mediante el uso de factoring es de gran provecho para las pequeñas y medianas empresas. Es así, que el cobro anticipado permite que se obtenga liquidez en plazos menores a los acordados con los clientes a través del uso del factoring.

Este cobro anticipado disminuirá considerablemente el riesgo de impago a sus proveedores y permitirá el desarrollo de las operaciones sin inconvenientes que pueda generar la falta de liquidez.

Así mismo, el autor Larriba (2020) indica que, al tratarse de un ingreso de dinero a las cuentas de la empresa, esta debe contabilizarse en el registro de los libros. Este adelanto genera un compromiso con el cliente y por ende se materializa en una deuda, siendo así que la empresa debe al cliente lo estipulado en el acuerdo donde figura el bien o servicio a adquirir.

Para el tratamiento tributario, los adelantos que se otorguen ya sean parciales o totales deben de gravarse con el IGV. Es por ello por lo que por cada cobro anticipado debe emitirse un comprobante de pago el cual contenga la base imponible y el IGV. Cumpliéndose así, que todas las operaciones que se originen con adelantos deben de devengarse el impuesto en el momento del cobro total o parcial del precio total que se acordó con el cliente.

#### ***a.8.1.1) Sistemas de Emisión***

La factura electrónica en Perú se viene implementando a partir de dos modalidades:

- Sistema de emisión electrónica (SEE): este sistema es el que la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) pone a disposición de los contribuyentes desde su misma plataforma. Es la manera más sencilla y económica para que los contribuyentes pequeños puedan cumplir con la obligatoriedad de la emisión electrónica sin incurrir en costos extras que dificulten la adhesión de esta categoría de contribuyentes.

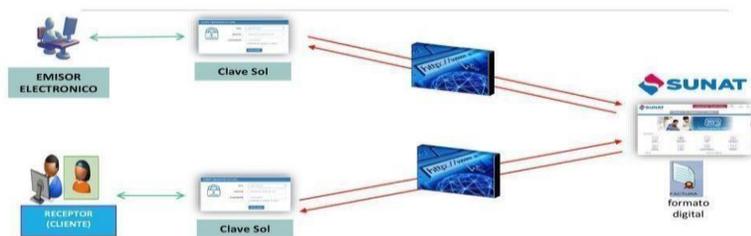
Desde esta plataforma los contribuyentes pueden emitir los distintos tipos de comprobantes electrónicos, tales como notas de crédito y débito, facturas, las boletas de venta, las guías de remisión (remitente y transportista), comprobantes de percepción y retención, así como los recibos por honorarios.

### **Figura 1**

*Sistema de Emisión electrónica - SOL*

## SEE – SOL

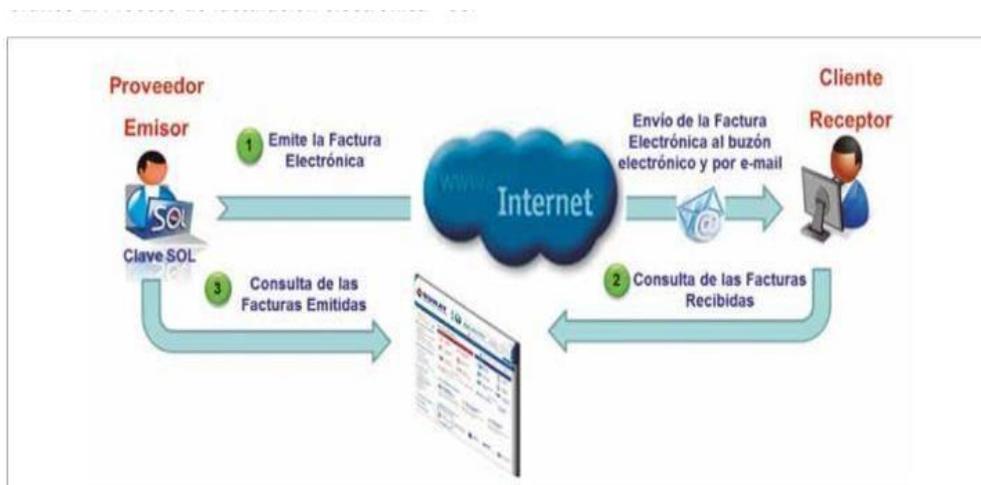
Sistema de Emisión Electrónica – Sunat Operaciones en Línea



- Sistema de Emisión Electrónica desde los Sistemas del Contribuyente: este tipo de modalidad está enfocado en las grandes y medianas empresas que tengan que emitir grandes volúmenes de facturas electrónicas por el mismo rubro en el que se encuentren. Esta modalidad requiere que la empresa haga uso de un tercero para la homologación, creación de su propio sistema y el envío en los plazos que SUNAT obliga para el envío a sus servidores. Para esto el Proveedor de Servicios Electrónicos (PSE) que ofrezca este servicio, debe estar homologado por la SUNAT y debe tener la suficiencia tecnológica y las autorizaciones para la validación y los envíos en las fechas establecidas a los sistemas de la SUNAT

### Figura 2

*Proceso de facturación electrónica - SOL*



Fuente: Sunat

### *a.8.1.2) Factura electrónica*

Velazco (2016) sostuvo que en el entorno actual en el cual vivimos, las empresas han tenido que actualizarse y hacer uso constante de la tecnología en todos los ámbitos de sus procesos. Esto conlleva a que también se documente electrónicamente los comprobantes que se emitan en los procesos de compra y venta entre los relacionados.

Tomando esta base como referencia en Latinoamérica se ha venido implementando progresivamente el uso de la facturación electrónica para todos los tamaños de empresas existentes, la administración tributaria facilita la emisión de facturas electrónicas desde sus propios servidores u otros servidores gratuitos para las pequeñas empresas y así estas puedan hacer uso de esta herramienta sin costo alguno.

Siendo así, se debe de definir la factura electrónica de manera correcta, la cual es un documento digital que sustituye a la factura física, la misma que puede ser impresa también, y se deben de validar a través de los instrumentos que la administración tributaria pone a disposición de las empresas para que así no haya documentos inválidos que puedan presentar problemas futuros en cuanto a las declaraciones en bases a esos comprobantes.

Para que la factura pueda ser emitida es necesaria la utilización de una firma digital que debe tener ciertos mecanismos de seguridad para que garantice la confiabilidad en el comprobante que se emitirá. Dentro de ellos se tiene:

- Integridad: Es la cualidad asegura que el documento electrónico no ha tenido la modificación desde la emisión hasta la llegada a l receptor.
- No repudio: Esta cualidad sostiene que el emisor no pueda negar o desconocer un documento firmado digitalmente por él.
- Autenticación: Es un proceso interno que permite señalar verídicamente al emisor electrónico con el documento digital que este emitió.
- Confidencialidad: La información que contiene el documento en formato digital se encuentra codificada y solo pueda ser descifrada por el receptor de la misma. Ya que, las partes acuerdan un documento a partir de la necesidad de un servicio o adquisición de bienes que los dos conocen.

#### ***a.8.1.2.1) Ventajas de la factura electrónica***

De lo expuesto precedentemente se puede establecer las siguientes ventajas que ofrece la facturación electrónica:

- Simplificación de los procesos para la emisión correcta de los comprobantes en las transacciones diarias de la empresa, reduciendo costos y tiempos para la realización de este documento.
- Ahorro de tiempo en el envío de estos comprobantes al receptor. Ya que, el envío es digital y automático a algún correo u otro medio digital que el cliente prefiera.
- Eliminación del costo en las impresiones, almacenamiento de estas y el tiempo en el que se incurre para realizar estos procedimientos.

- Impacto en el medio ambiente desde el punto ecológico, ya que con la adecuación de la facturación electrónica se reduce considerablemente la utilización de insumos para la impresión

#### ***a.8.1.2.2) Conclusiones de la factura electrónica***

Entre las principales conclusiones a los que el autor llega son los siguientes:

- La utilización de la factura de forma electrónica es promovida por la administración tributaria y se busca abarcar el 100% de contribuyentes que usen este tipo de comprobante para la automatización de procesos.
- El fisco pone a disposición de los contribuyentes dos tipos de modelos para que puedan emitir sus comprobantes electrónicos y escojan el que mejor se apegue a las necesidades de sus empresas.
- Toda la información que puedan contener los comprobantes electrónicos es enviada a la SUNAT para que cualquier consulta pueda ser revisada en la misma plataforma.
- La adecuación de los comprobantes electrónicos en los contribuyentes, permite a la SUNAT un mayor control de los tributos que se declaran y la simplificación de los procesos de fiscalización.

#### ***a.8.1.3) Letra de cambio***

Martínez (2017) sostuvo que la letra de cambio es un título de crédito a favor del girador y que esta letra representa la obligatoriedad de hacer el pago del monto que figure en la letra que este acepta al firmar este documento. Este documento representa el monto y la fecha en la cual el girado debe de cancelar la totalidad de ésta y en el supuesto que no realice el pago en la fecha establecida, se computan intereses diarios que deberá pagar por el tiempo que la letra estaba impaga en la entidad bancaria u otra en la que la letra haya sido cedida para el cobro.

Esta letra tiene la formalidad completa de una promesa de pago por parte del aceptante o girador sin condicionantes que eviten el incumplimiento de la cancelación de la letra en la fecha establecida.

#### ***a.8.1.4) Pagaré***

Por otro lado, también se define al pagaré como un título valor que genera la obligatoriedad de un pago entre las partes y en la fecha establecida que figure en el documento. Este documento puede ser adquirido en librerías y su uso es común en relaciones mercantiles donde el otorgante se compromete a realizarla al beneficiario. Este documento es reconocido y aceptado como título, valor que genera obligatoriedad de un pago, es por eso que en la actualidad existen empresas y entidades financieras que adquieren estos pagarés y se encargan del cobro en las fechas establecidas en el documento. Esto conlleva a que el beneficiario pueda tener distintas opciones para obtener el pago de ese pagaré en un plazo menor por una comisión que la entidad adquirente ofrezca a cambio del adelanto del pago. Es así como, el beneficiario ya no tendría que realizar el cobro, sino la empresa adquirente.

#### ***a.8.2) Evaluación de tasas***

Una de las dimensiones que se expone que abarcó el factoring, son la evaluación de tasas, las mismas que a continuación según mencionó Gómez (2000) que el uso del dinero que proviene de terceros debe otorgar un beneficio por la utilización de éste. Este recurso puede ser empleado para el uso inmediato para invertir en otros proyectos y que a la vez permita pagar la retribución pactada con la que inicialmente se otorgó, asimismo obtener una ganancia que permita compensar el esfuerzo de lo planificado y ejecutado en dicho proyecto. Las tasas de interés están afectadas

por diversos factores como: las oportunidades de producción, el riesgo y la inflación y preferencias generadas para el consumo.

#### ***a.8.2.1) Entidades bancarias-financieras***

Una institución financiera-bancaria es una compañía que tiene el propósito de obtener lucro, y dentro de sus actividades incluyen la facilitación de recursos financieros a entidades comerciales corporativas. Los servicios de las instituciones financieras se han vuelto tan complejos que a menudo resulta difícil limitar sus actividades.

Desde depósitos y préstamos (banca clásica) hasta servicios más modernos y complejos como el factoring y la banca de inversión. Las instituciones financieras continúan reinventándose. En pocas palabras, una entidad financiera es una empresa que brinda servicios a clientes relacionados con el dinero. Últimamente, han aparecido empresas que también realizan estas tareas, denominadas empresas Fintech.

Actualmente, los sistemas a nivel financiero de los países clasifican a las instituciones financieras en dos tipos:

- i) Instituciones Financieras: Este tipo de instituciones pueden recibir fondos del público en forma de dinero o diferentes tipos de recursos financieros. Su principal actividad es recaudar fondos de agentes con exceso de capital para prestar a agentes con déficit. Además, pueden prestar garantías y fianzas, emitir dinero electrónico o realizar transferencias bancarias, entre otras cosas.
- ii) Instituciones no bancarias: La principal diferencia entre esta institución y la primera es que no puede aceptar depósitos del público. De lo contrario, puedes seguir los mismos pasos.

#### ***a.8.2.1.2) El Sistema Financiero***

Los autores Estrada y Gutiérrez (2009) afirmaron que el sistema financiero juega un papel relevante en el desarrollo económico. Los intermediarios financieros son los responsables de gestionar los recursos asignados a los sectores más rentables y productivos del sistema económico.

Por tanto, estos autores sugieren que el papel del banco central en el proceso de supervisión varía considerablemente. En algunos países, el banco central es responsable de la supervisión bancaria.

En concordancia a lo que sostienen Estrada y Gutiérrez (2009) en otros países, el banco central no realiza ninguna actividad de supervisión. Delegar la función de supervisión al banco central, el cual es el responsable de la estabilidad financiera de una nación, tiene la gran ventaja de brindar directo e inmediato respecto de la información económica del país, pues es una condición esencial a fin de que tal entidad pueda hacer frente de forma oportuna ante cualquier amenaza que pretenda transgredir la estabilidad económica del país

#### ***a.8.2.1.3) Riesgo financiero***

En tal sentido, Arias et al. (2006) infirieron que el riesgo es inevitablemente asumido cuando se hace uso de instrumentos financieros que darán posteridad a futuro. Es por ello, que se debe de evaluar, analizar y priorizar los conflictos que puedan afectar en mayor grado los intereses de la empresa, buscando así, la obtención de una rentabilidad mayor.

#### ***a.8.2.3) Empresas de Factoring***

Así mismo, según Prestapyme (2022) indica que en las empresas de factoring, los clientes pueden “vender” sus facturas y percibir el valor de esta menos el descuento que se le grava por el uso de esta herramienta financiera. Esto permite que las empresas puedan obtener liquidez

inmediata sin la necesidad de trámites engorrosos. Las empresas de factoring ofrecen soluciones rápidas con modelos online automatizados que procesan la información en periodos de tiempo cortos y con resultados óptimos que permiten a los clientes conocer a detalle el monto que van a recibir si optan por usar esta herramienta financiera.

Estas empresas deben ser participantes de CAVALI (Registro Central de Valores y Liquidaciones) e inscritas en el “Registro de empresas de factoring no comprendidas en el ámbito de la Ley General”, administradas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). De acuerdo con la regulación vigente de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

#### ***a.8.2.4) Entidades no financieras (SAB- SAFI)***

Respecto a las entidades no financieras, Cirilo (2020) indica que cuando se habla de estas se hace referencia a las compañías que se encargan de gestionar los fondos de inversión (SAFI), y sociedades agentes de bolsa (SAB), mediante las cuales se invierten en los emisores y estas empresas interactúan con la Bolsa de Valores de Lima, es así que estas empresas vienen trabajando en las diversas instrumentos digitales a fin de facilitar nuevas experiencias a sus clientes, dichas entidades también brindan el servicio del factoring. Sí bien no son tan conocidas como las entidades financieras, últimamente se han ido desarrollando de forma positiva, por ello posterior a la coyuntura del Covid-19 vienen trabajando en propuestas digitales a fin de optimizar sus costos e incorporar nuevos accionistas.

#### ***a.8.3) Cobertura de Riesgo***

Así mismo el autor Betancur (1994) menciona que, de forma general la cobertura de riesgo se puede definir como la realización de una acción, adquisición o venta de un instrumento, cuya

finalidad sea la de resguardarse del riesgo generado por una alteración de forma inesperada en el precio de un producto o un instrumento financiero.

La cobertura de riesgo se podrá lograr de tres formas diferentes.

- Mediante una acción que podría ser, por ejemplo, manejar diferentes operaciones del negocio en una canasta de divisas y de esta forma contrarrestar posibles depreciaciones de divisas que normalmente se maneja en las operaciones de la entidad, frente a las divisas que se convierten en utilidades o pérdidas.
- La venta o adquisición de un instrumento, por ejemplo, la adquisición de contratos futuros, mediante el cual se establezca o limite el precio a un valor prefijado.
- Se podría usar una combinación de los dos antes mencionados.

#### ***a.8.3.1) Tipo de cambio***

La cuestión del tipo de cambio siempre ha sido objeto de múltiples debates entre economistas en función de las condiciones históricas actuales. Así, las crisis del patrón oro de entreguerras, la reconstrucción del sistema monetario internacional después de la Segunda Guerra Mundial, el colapso del sistema de Bretton Woods a principios de los años 1970 y los intentos más recientes de limitar la flexibilidad de los tipos de cambio son algunos de los momentos más notables en la historia de este evento de debate.

##### ***a.8.3.1.1) Sistema de tipo de cambio:***

Los autores Bajo y Sosvilla (1993) refirieron que como se conoce, hay dos sistemas de tipo de cambio:

- Tipo de cambio fijo: Las autoridades se comprometen a intervenir en el mercado de divisas para mantener un tipo de cambio fijo.
- Con un tipo de cambio flexible (o de libre flotación), el libre juego de la oferta y la demanda en el mercado de divisas siempre determina el valor de equilibrio del tipo de cambio.

Clasificación de tipo de cambio:

- Bajo y Sosvilla (1993) clasificaron el tipo de cambio como fijos o flexibles:

Fijos: Estos se encuentran en dos extremos, por lo que bajo un sistema de tipo de cambio "fijo", las cotizaciones pueden fluctuar en un rango alrededor del punto medio.

Flexibles: Por otra parte, en los regímenes cambiarios "flexibles", las autoridades suelen intervenir en los mercados de divisas, limitando las fluctuaciones que a veces se consideran excesivas.

#### ***a.8.3.2) Factoring con Recurso***

Sánchez (2016) indica que esto demuestra que en este tipo de factoring se tiene en cuenta el riesgo de quiebra del deudor; por lo tanto, la empresa de factoring garantiza que no asumirá el riesgo de impago de la carta de crédito; Incluso si el factor ha pagado la carta de crédito por adelantado, todavía puede El comprador solicitó un reembolso. Por lo tanto, esta reunión de crédito se consideró inapropiada.

#### ***a.8.3.3) Factoring sin Recurso***

Respecto al factoring sin recurso el autor Sánchez (2016) indica que, en este tipo de factoring, el riesgo de insolvencia no está en la mente del factor, sino en la mente del factor; este

es el contrato más común y suele incluir servicios de financiación; de esa manera, si el cliente comercial no paga, la compañía de seguros del concesionario no podrá reclamar el pago. A menos que el cliente de factoring se niegue a pagar por incumplimiento de contrato, esto significa que la empresa de factoring no es responsable del incumplimiento.

## **b) Liquidez**

### ***b.1) Definición***

Según el autor Campos (2018) precisa que, la liquidez es la administración de los recursos de la empresa, como el capital de trabajo, y se enlaza de forma estrecha con la definición de liquidez, la cual permite disponer para que las entidades puedan cumplir con los deberes generadas a plazo corto. Además, se denota que la liquidez conlleva el grado de conversión de las definiciones financieras de las entidades del dinero disponible a corto plazo. Lo anterior mencionado significó que todas las partes del capital de trabajo deben ser convertidas en efectivos disponibles. Esto ayuda a que el negocio fortalezca su solvencia.

Los autores Pérez y Gardey (2019) sustentaron que la liquidez es representada por la vinculación que hay entre todos los activos de una empresa y la suma del efectivo en caja más los bienes que puedan convertirse en dinero en un corto plazo. Los autores mencionan que, la liquidez vendría a ser la capacidad que posee la compañía para transformar sus activos en liquidez sin disminución del valor. Esta es totalmente opuesta a la rentabilidad ya que si un activo es más líquido la rentabilidad será mínima o nula.

### ***b.2) Importancia de la liquidez***

El autor Guzmán (2005) menciona que, la importancia del aludido concepto radica en que permite medir la capacidad de una compañía para hacer frente a sus deberes inmediatos y extinguir sus obligaciones con terceros. Es decir, el dinero que se puede usar para cancelar una deuda. Esto

representa no solo la gestión financiera general de una empresa, sino también la capacidad de gestión para convertir ciertos activos y pasivos corrientes en efectivo. Además de proporcionar el análisis a nivel financiero de una empresa frente a otras.

Una buena imagen y reputación de un intermediario financiero requiere: Mantener un capital de trabajo estable para realizar las actividades operativas necesarias, generar fondos excedentes para que la empresa pueda continuar su actividad o la iniciada, así como generar fondos suficientes para pagar la deuda vencida. en la carta. la estructura proporciona las necesidades de gastos financieros.

Los autores Jiménez et al. (2019) sostuvieron que, para el logro de liquidez las Pymes tienen la capacidad suficiente para poder encauzar una adecuada gestión y concretar objetivos los cuales deben de optimar la gestión de las cuentas pendientes de cobro en efectivo, inventarios y pasivos a corto plazo. Logrando así, una gestión oportuna y óptima de todos sus recursos para minimizar el riesgo de insuficiencia de liquidez. Es así como las estrategias financieras que se aplicaron permitieron prever una planificación a corto, mediano y largo plazo para minimizar el riesgo de liquidez en que la empresa pueda incurrir por la no acción de lo antes mencionado.

En el presente artículo Granel (2018) mencionó que conservar un buen horizonte de liquidez resulta esencial para el desarrollo y la conservación de la entidad, puesto que esto supone una buena capacidad de este organismo para hacer frente a los deberes de cancelación.

Esto significa que la liquidez contable o financiera de una empresa refleja la capacidad de la empresa para recaudar efectivo para cumplir con sus deberes de cancelación inmediatos. Esto significa que los activos físicos se pueden convertir fácilmente en dinero.

### ***b.3) Clasificación de la liquidez***

La editorial económica Grudemi (2019) clasificó la liquidez en:

- a) Liquidez de largo plazo: Son aquellos activos que pudiendo venderse generan el riesgo de tener pérdidas, lo que quiere decir que no existe seguridad de obtener las ganancias. Dentro de esta clasificación se encuentran los inmuebles.
- b) Liquidez de mediano plazo: Dentro de esto se clasifican los activos que permite convertir en efectivo en un tiempo estimado de 1 a 4 meses. En este punto se encuentran los bonos con probabilidad de venta rápida, los fondos de inversiones, certificados financieros y otros.
- c) Liquidez inmediata: En este punto es cuando los activos representan el dinero de forma inmediata como, por ejemplo; el efectivo y los depósitos bancarios.
- d) Liquidez adelantada: Son aquellas que se pueden recibir sin pertenecer a la entidad como, por ejemplo; adelanto de tarjeta de crédito y los préstamos ya conocidos.

#### ***b.4) Definición de ratios***

Guzmán (2005) definió que operacionalmente, tal concepto (ratio) es una razón, esto es, una relación entre dos números. Este es un conglomerado de indicadores que son la obtención de resultados de enlazar dos cuentas del estado de situación financiera o del estado de resultados. Los ratios otorgan información a las personas que lo utilizan para su interés y que coadyuva a establecer acciones en aras de mejorar la situación a nivel financiero de una compañía.

##### ***b.4.1) Ratios de liquidez***

Por ejemplo, Guzmán (2005), mencionó que, comparar un activo corriente con el pasivo circulante, entonces se puede dar a conocer cuál es la solvencia o capacidad de la compañía y si es suficiente para cumplir con los deberes adquiridos con terceras personas. Esto se utiliza para establecer la dimensión y la administración de los cambios que ocurren en una empresa a lo largo

de un periodo de tiempo determinado. Asimismo, los ratios se encuentran divididos en cuatro grandes grupos:

Índices de liquidez: analiza la capacidad que tiene la empresa para satisfacer sus necesidades u deberes de deuda a un plazo corto.

Índices de Gestión o actividad: Miden el uso de los activos y comparan los activos totales, propiedad, planta y equipo, el material inmovilizado, o elementos que los integren.

Índices de solvencia, también denominado endeudamiento o apalancamiento: Constituyen ratios que miden la relación entre los recursos de la compañía y sus deberes frente a terceros.

Índices de Rentabilidad: Permite medir la capacidad de la empresa para originar solvencia y rentabilidad financiera.

La razón corriente total se consigue dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo circulante se encuentra principalmente en las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, títulos valores negociables. Dicho ratio es el principal indicador de liquidez el cual indica qué tamaño de deuda de plazo inmediato está cubierto por el activo (Guzmán, 2005).

$$[1] \text{ LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

Este es un indicador para una evaluación más rigurosa de la solvencia de una compañía en plazo inmediato, al excluir de activo corriente las cuentas difíciles de liquidar. Es un tanto más complejo que la anterior y es calculada obteniendo la diferencia entre el activo corriente menos inventarios, lo cual es dividido por el pasivo de tipo corriente. Además, los inventarios se excluyen

del estudio debido a que son los activos que no son tan líquidos y más propensos a estar expuestos a pérdidas notables en caso de insolvencia de la empresa (Guzmán, 2005).

$$[2] \text{ PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{veces}$$

Guzmán (2005), definió el capital de trabajo como un ratio que se usa muy a menudo en muchas empresas, es como la vinculación entre los activos de tipo corriente y los pasivos de tipo corriente; no es una proporción determinada por la división de un elemento por otro. Mientras el capital de trabajo en la diferencia entre los aludidos conceptos, y después de lograr cubrir los deberes inmediatos, esto es, el monto dinerario con la cual cuenta una compañía para trabajar en el normal desarrollo de sus actividades.

$$[4] \text{ CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACT. CORRIENTE} - \text{PAS. CORRIENTE} = \text{UM}$$

Definiendo otra de las dimensiones, Gutiérrez y Tapia (2016) expusieron lo siguiente: La capacidad de conversión que pueda tener la empresa se mide mediante la disponibilidad en caja-bancos y valores. Estos permitieron el cumplimiento de los deberes inmediatos. Se entendió que la liquidez del activo corriente, los inventarios y el efectivo son recursos que pueden convertirse en activos líquidos con el fin de ser ahorrado o usado con la inmediatez necesaria para la empresa. Es así que a continuación se detallan los indicadores de tributos, proveedores y planilla de la dimensión cumplimiento de obligaciones.

#### ***b.4.2) Capacidad de conversión***

En cuanto a la capacidad de conversión, según la página web Drip Capital (2020) sostiene que la capacidad de conversión respecto a sus activos se medirá en cuánto es el tiempo que transcurre desde que se adquiere, hasta que se pueda cobrar por el producto o servicio que se preste. Es así, que el factoring es una herramienta financiera permite a la empresa la obtención de liquidez de forma inmediata, bajo modalidades sencillas y prácticas que ofrecen las entidades de factoring. Todo esto por un porcentaje del valor del activo, que la mayoría de las veces será una factura comercial.

#### ***b.4.2.1) Propiedad planta y equipo***

Los autores Díaz et al. (2012), definen que de acuerdo con lo especificado en la NIC 16, la misma que regula tales conceptos, estos representan el valor de un activo en el momento de la adquisición o cuando fuere aplicable el importe que se le asigna a cada, esto es, en el momento del reconocimiento inicial de acuerdo con los requisitos establecidos en las normas financieras. A continuación, los autores Díaz et al. (2012) mencionan importantes términos de PPE:

- Depreciación
- Vida útil
- Importe de la depreciación
- Valor residual
- Métodos de depreciación
- Valor razonable
- Reconocimiento y medición
- Información para revelarla

#### ***b.4.2.2) Mercaderías***

Respecto a la dimensión de mercaderías, el autor Sánchez (2020) define que la mercadería es todo bien apto de ser comercializado, ya sea de forma física o no, mediante movimientos económicos que se conocen como la adquisición y venta de mercancías o mercaderías.

La mercadería es el centro de toda actividad económica y de comercio en la que participa, es así que los compradores y vendedores establecen relaciones de intercambio de acuerdo a su naturaleza y sus características. Por otro lado, se debe tener en cuenta que una mercadería puede encontrarse de forma física o no, esto debido a la existencia de bienes materiales, así como también no materiales.

De esta forma, se da la existencia de diversos tipos de mercaderías, según ello se puede encontrar o mencionar algunos ejemplos como, mercadería de materias primas, comercios textiles, la compra y venta de metales, un ejemplo de este último son el oro, plata, cobre, etc. La valoración económica de la mercadería dependerá de los siguientes factores:

- Escasez
- Exclusividad
- Originalidad o falta de bienes sustitutos
- Ubicación o procedencia del bien.

#### ***b.4.2.3) Cuentas por Cobrar***

Respecto a las cuentas pendientes de cobro, el Diario Gestión (2021) sostiene que, tales cuentas de las compañías pueden otorgar capital a través de la venta de éstas. Es decir, existen entidades como: empresas de factoring, bancos, SAB (con excepciones) y SAFIs.

Estas entidades ofrecen una oferta por la cuenta por cobrar que puede ser una factura comercial, un recibo por honorarios u otros. Para lo cual realizarán una validación de la cuenta por

cobrar y en base al estudio del riesgo se presentará una oferta la cual tendrá un descuento por el uso de esta herramienta. Es así que, el cliente podrá optar por la mejor oferta en base a su criterio.

#### ***b.4.3) Cumplimiento de obligaciones***

Los autores Díaz y Lobato (2015) sostienen que el cumplimiento de las obligaciones garantiza los ingresos y pueden medir el desempeño de las entidades involucradas. Es así como, el cumplimiento de las obligaciones en una entidad tanto en el aspecto tributario, bancario, planilla, proveedores, entre otros. Garantizará el funcionamiento adecuado y permitirá la medición del crecimiento de las entidades participantes de las operaciones entre ellos.

##### ***b.4.3.1) Ventajas de cumplimiento de obligaciones***

Entre las principales ventajas, Muñoz (2021) menciona lo siguiente: Esto ayuda a las empresas a permanecer con solvencia brindándoles así el efectivo requerido para cumplir con sus obligaciones y saldar sus deudas. Otra de las ventajas es que permitió incrementar la confianza de los inversionistas y empresas financieras del mercado, de ese mismo modo se generó confianza del personal ayudando a esto a cumplir con las obligaciones.

##### ***b.4.3.2) Tributos***

Respecto al indicador de tributos, con el logro de liquidez mediante la herramienta del factoring, permitirá cumplir con esta obligación en los tiempos estimados, según ello, el autor Carrasco (2013) definió al tributo como la prestación monetaria donde el Estado es quien exige a las personas dentro del periodo de la jurisdicción tributaria, en marco de una ley, y de esta forma poder cubrir los gastos que requieran los servicios que son prestados a la población, ya sea para fines de educación, salud, defensa externa e interna, y así como también la comunicación.

## Tipos de tributos

Así mismo, el autor divide a los tributos de la siguiente manera:

- a) **Impuestos:** son los tributos cuyo hecho imponible no está formado por la prestación de servicios y acción del estado, sino por sucesos del rubro o hechos que tienen naturaleza jurídica o ya sea económica que ponen en notoriedad toda la capacidad de contribución de un sujeto a resultado de la posesión de un bien llamado patrimonio, ya sea por adquisición o circulación de los bienes, la percepción de los ingresos y los hechos jurídicos o económicos que están dentro de la norma. Los impuestos se clasifican en:
- **Impuestos directos:** son aquellos que son aplicados de forma directa, que afecta básicamente a los ingresos o a las propiedades. Grava los hechos de forma inmediata por la capacidad contributiva como son los impuestos a las rentas obtenidas, impuesto al patrimonio automotriz, impuesto predial, ITF, etc.
  - **Impuestos Indirectos:** son los que afecta a personas diferentes del contribuyente, que traspa el derecho del impuesto a quienes reciben o adquieren los servicios o bienes. Desde el punto de vista económico, diferentes individuos tienen la condición de responsable y contribuyente; que tienen la capacidad de soportar o asumir la carga contributiva, estos son IGV y el ISC (Selectivo al Consumo).
- b) **Contribución:** se define a la contribución como un hecho imponible que es el logro de un beneficio por el sujeto pasivo, esto a consecuencia de la actividad del estado, un incremento en el valor de los bienes por la ejecución de obras, remodelación o ampliación de los diferentes servicios públicos. Dentro de este se tiene a la ONP, SENATI, SENCICO, EsSalud, etc.

- c) Tasa: este tipo de tributo se caracteriza porque el pago efectuado a favor del Estado le genera un beneficio particular a favor del sujeto pasivo de tal obligación por parte de la entidad, lo que quiere decir que el Estado ejecuta los servicios como consecuencia del pago realizado por el contribuyente, caso contrario no se realizan servicios. Dentro de estas tasas dispuestas por el gobierno central se tienen a las tasas judiciales, tasas de certificado de salud, tasas registrales, antecedentes penales, duplicado de DNI, etc.

#### ***b.4.3.3) Proveedores***

Así mismo, respecto al indicador de proveedores, con el uso de la modalidad del factoring, permitirá realizar el pago oportuno y cumplir con la obligación; es así que, el autor Sánchez (2018) definió a los proveedores como aquella persona jurídica o física que se encarga de suministrar o proveer de forma profesional un determinado servicio o bien a determinadas sociedades o individuos, esto se representa como una actividad económica a cambio de la contraprestación.

Además, indicó que el proveedor es el responsable de abastecer a un tercero con diferentes recursos, que de forma profesional se encarga de otorgar o dotar de dichos recursos con la finalidad de permitirle desarrollar sus actividades económicas y/o comerciales.

Por su parte, García (2019) definió que el proveedor es quien se encarga de abastecer a las empresas de determinados bienes o servicios para que las utilicen o las pongan a la venta. Además, los proveedores son los que proporcionan diversos productos o servicios a las comunidades o diversos colectivos. Es así que, los clasifica como los más conocidos en 3 tipos que a continuación se presenta:

- Proveedores de productos: son los responsables de proporcionar artículos que tienen un valor monetario y se encargan de satisfacer necesidades tangibles en el mercado, como ejemplo son los muebles, ordenadores, vehículos, etc.
- Proveedores de servicios: en este caso el bien es intangible, pero para ello se requiere de otros tangibles para poder producirlo. Como ejemplo, se tiene a las compañías de telecomunicaciones, de suministros de energía eléctrica y agua.
- Proveedores de recursos: son las que satisfacen las diversas necesidades de una empresa de carácter económico, como ejemplo se contempla a las entidades financieras, cooperativas, socios capitalistas.

#### ***b.4.3.4) Planilla***

Torres (2020) indicó que la planilla de remuneraciones es un registro en el cual se anotan la información de los colaboradores, los jubilados, particularidades formativas, y los terceros de una empresa, cabe resaltar que dichos trabajadores deben ser ingresados al registro el mismo día de su incorporación en la empresa donde prestarán sus servicios. Es así que, mediante el pago anticipado que se obtiene con el uso del factoring permite cumplir oportunamente con el pago de ésta. También, el autor indicó que se debe de tener en cuenta cuatro elementos principales en la planilla:

- Datos del trabajador: debe contener toda información del código del colaborador, los nombres y apellidos, el puesto, la fecha de ingreso, la remuneración mensual o diaria, el régimen de pensiones y el sistema de salud.
- Ingresos del trabajo: comprenden las remuneraciones básicas, asignaciones familiares, horas extras y otros beneficios laborales.
- Descuentos del trabajador: los principales descuentos son por AFP y/o ONP, y los descuentos por la renta de 5ta categoría.

- Aportes del empleador: está comprendido por los aportes al sistema de salud, como son EsSalud, EPS y el SIS.

### **2.3 Definición de términos básicos**

#### **a. Cedente**

Se denomina a la persona física o jurídica la cual renuncia a un bien, derecho, acción o valor a favor de otra entidad o persona. A cambio percibe una contraprestación con excepción de las donaciones. Es así como se entiende al cedente como la persona o entidad que transfiere la posesión de un bien, derecho, acción o valor. Este término también se puede aplicar a países.

#### **b. Capacidad de conversión**

En términos generales se define a la capacidad de conversión al precio de una moneda de fuente extranjera en términos de la moneda local. Como, por ejemplo, cuando se habla de conversión de soles a dólares, corresponde a la cantidad de monedas en soles que se requiere para comprar un dólar. Algo similar ocurre, al tipo de conversión de soles a euros. En este último, se hace referencia a la cantidad de soles que se requiere para comprar un euro. Similar a lo anterior señalado ocurre con cualquier otro bien, la cantidad de monedas nacionales que se necesite para conseguir una moneda de fuente extranjera puede sufrir una variación. Es decir, el precio de una moneda extranjera podría bajar o subir.

#### **c. Activos Líquidos**

Los activos circulantes son activos que pueden convertirse rápidamente en efectivo cuando necesitan venderse sin perder valor.

Por ello, cuanto más líquido es un activo, más rápido se puede convertir en efectivo o dinero en efectivo. Por tanto, los denominados activos no corrientes son aquellos que tardan más en venderse y/o representan una pérdida o amortización en el momento de la venta. Los activos líquidos típicos son el efectivo, es decir, los billetes y las monedas. Un buen ejemplo de activos ilíquidos son los bienes raíces porque no se pueden vender tan fácilmente.

d. Factor

“Es la entidad financiera que está legalmente autorizada para brindar la totalidad de servicios que puedan brindar el contrato de Factoring”. (p.48)

e. Riesgo Financiero

El riesgo financiero es aquel que es medible y muestra el grado de probabilidad de que una inversión que se quiera realizar pueda tener sucesos negativos que pongan en riesgo la obtención de una ganancia a partir de la inversión. Este riesgo debe ser ese previsto antes de realizar cualquier inversión que la empresa esté proyectando hacer, de acuerdo con esto se decidirá si la inversión se realizará o no. En este sentido la medición de riesgo financiero permite tomar decisiones acertadas de acuerdo con las inversiones que se desea realizar.

## CAPÍTULO III

### HIPÓTESIS Y VARIABLES

#### 3.1 Hipótesis

##### 3.1.1 Hipótesis General

Existe relación positiva entre la aplicación del Factoring y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.

##### 3.1.2 Hipótesis Específicas

- Existe relación positiva entre el cobro anticipado y la liquidez corriente en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018- 2019.
- Existe relación positiva entre la evaluación de tasas y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.
- Existe relación positiva entre la cobertura de riesgo y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.

### 3.2 Identificación de las variables

**Variable X:** Factoring

X1.- Cobro anticipado

X2.- Tasas competitivas

X3.- Cobertura del riesgo

**Variable Y:** Liquidez

Y1.- Liquidez corriente

Y2.- Capacidad de conversión

Y3.- Cumplimiento de obligaciones

### 3.3 Operacionalización de las variables

Variable X: Factoring

Variable	Definición conceptual	Dimensión	Indicador	Escala de medición
<b>V: 1</b> <b>Factoring</b>	El factoring es un conjunto de servicios que son prestados por entidades formales especializadas a las personas jurídicas y naturales que buscan otorgar la gestión de sus créditos y la cartera de clientes, con la probabilidad de brindar además una forma de financiación de dichos créditos a corto plazo, como la modalidad de pago	Cobro anticipado	Facturas	Ordinal
			Letras de cambio	
		Evaluación de tasas	Pagarés	
			Empresas de Factoring	
			Entidades bancarias	
			Entidades no Financieras (SAB- SAFI)	

---

anticipado (Uribe, 2015, p. 23).	Tipo de cambio
Cobertura del riesgo	Con recurso
	Sin recurso

---

Variable Y: Liquidez

Variable	Definición conceptual	Dimensión	Indicador	Escala de medición
<b>V2: Liquidez</b>	La administración del capital de trabajo está estrechamente relacionada con la definición de liquidez, es decir, con el efectivo en cuenta para que la utilidad cumpla con sus compromisos de pago a corto plazo. Es así como, la liquidez es el grado de conversión de los activos de una empresa, en dinero disponible. Esto nos da a entender que todos los elementos de capital de trabajo deben	Liquidez corriente	Prueba Ácida	Ordinal
			Razón Corriente	
			Capital de Trabajo	
			Propiedad, planta y equipo	
		Capacidad de conversión	Mercaderías	
			Cuentas por cobrar	
			Tributos	
			Proveedores	
Cumplimiento de obligaciones				

---

---

transformarse en  
efectivo, lo cual  
contribuye a la  
empresa  
potenciando su  
solvencia  
(Campos, 2018,  
p.9).

---

Planilla

## **CAPÍTULO IV**

### **METODOLOGÍA**

#### **4.1 Enfoque de la investigación**

El autor Sampieri (2014) estableció que el enfoque de tipo cuantitativo es un conjunto de procesos, secuenciales y demostrativos; precisando que cada etapa está por delante de la siguiente y no se puede "saltar" o esquivar los pasos. En ese tipo de enfoque, el análisis de los datos se efectúa a nivel numérico y/o estadístico, por lo que se plantean hipótesis de investigación, y para la comprobación de éstas se utiliza métodos estadísticos que conllevan a una secuencia de conclusiones.

Teniendo en consideración lo mencionado por el aludido autor, esta investigación tiene como enfoque el cuantitativo, dada las características de las variables de estudio que se abarcaron (factoring y liquidez), pues el análisis de resultados se realizó a través de datos numéricos y estadísticos, con el propósito de determinar la relación que hay entre la aplicación del Factoring y la liquidez en Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.

## **4.2 Tipo de investigación**

Según el autor Carrasco (2005) estos estudios se caracterizaron por una finalidad práctica clara y directa; es decir, se realiza el estudio con el fin de cambiar, convertir, conducir a modificar la realidad social, es así que el propósito de las investigaciones de carácter aplicada es tener una aplicación práctica en contexto o situación determinada que es objeto de estudio.

Por ello, el tipo de este estudio es aplicado, porque con los problemas encontrados se pretende buscar alternativas u opciones que permitan resolver la problemática de la entidad. Además, esta investigación es aplicada porque ha tenido la finalidad de brindar una solución concreta y práctica.

## **4.3 Nivel de investigación**

El autor Sampieri (2014) indicó que el estudio de alcance correlacional tiene como propósito mostrar la vinculación existente entre las variables de una indagación. Para conocer el grado de conexión entre éstas, se debe de medir cada una y cuantificar los vínculos que se puedan encontrar. Estos vínculos se basan en las hipótesis que son sometidas a las pruebas.

En el presente estudio tiene como nivel el correlacional, debido a que se cuenta con dos variables: el factoring y la liquidez, estas dos fueron sometidas a cuatro hipótesis con la finalidad de poder deducir la relación que existe entre éstas y su implicancia en el propósito de estudio de la investigación.

## **4.4 Método de investigación**

El autor Carrasco (2005) hace referencia a “Todos los métodos que se pueden aplicar en la investigación o en los diferentes estudios, por lo que son de aplicación universal a todas las ciencias” (p. 269).

El método de estudio aplicado en esta indagación por basarse en hipótesis las cuales miden las variables factoring y liquidez es el método deductivo.

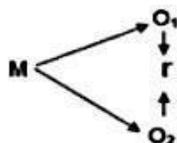
Bernal (2010) acotó que el método de carácter deductivo consiste realizar un razonamiento que permite lograr conclusiones generales para explicaciones concretas. Tal método inicia con el análisis de axiomas, teorías, principios, leyes, etc., de aplicación universal y de valor probado, para aplicarla a situaciones o acontecimientos particulares. Es así como el método deductivo permite explicar las relaciones entre los supuestos generales y los específicos. Es por esta razón que el trabajo se desarrolló bajo este método, y se tomó en cuenta que la muestra a diez (10) colaboradores de la compañía Global Ingenier Electronic S.A.C., los mismos que permitieron encontrar las deficiencias en cuanto a la obtención de liquidez inmediata.

#### **4.5 Diseño de investigación**

El autor Carrasco (2005) definió al diseño transversal y no experimental, como aquel en el que el investigador no manipula de manera intencional los hechos, pues los fenómenos o sucesos se analizan tal como se presenta en la realidad, en un determinado momento, y no a lo largo del tiempo.

En esta indagación se usó el diseño no experimental de tipo transversal, ya que los hechos se analizan tal como se suscitan en la empresa Global Ingenier Electronic S.A.C., sin manipular de forma intencional los hechos, y los datos se recogen en un momento determinado. Esto es parte

del diseño o el camino que se siguió para poder hallar los resultados del presente estudio. A nivel gráfico tal diseño se puede presentar de la siguiente forma:



Donde:

M = Muestra

O<sub>1</sub> = Observación de la V. 1.

O<sub>2</sub> = Observación de la V. 2.

r = Correlación entre dichas variables.

## 4.6 Población y muestra

### 4.6.1 Población

El autor Carrasco (2005) definió “La población como la totalidad de elementos que pertenecen al ámbito espacial en el cual se lleva a cabo todo el proyecto de investigación” (p. 236-237).

Teniendo en consideración la definición expuesta, se tiene que la población de esta indagación se encuentra conformada por diez (10) colaboradores de la compañía Global Ingenier Electronic S.A.C.

### 4.6.2 Muestra

Carrasco (2005) menciona que la muestra es la fracción que significativa de la población. Las cuales deberán tener las características de ser objetivas y fiel representación de la totalidad de ella. Esto permite que los resultados que se obtenga puedan generalizarse para todos los componentes de la población.

### **A. Unidad de análisis**

Carrasco (2005) definió que “la unidad de análisis será cada participante o componente que son parte de la muestra y por consecuencia de la población” (p. 241).

De lo referido en el párrafo anterior, se tiene que dicha unidad en este estudio es la compañía Global Ingenier Electronic SAC, la misma que se encuentra localizada en el Cercado de Lima, Perú.

### **B. Tamaño de la muestra**

Carrasco (2005) sostiene que “el tamaño de la muestra puede ser probabilística y no probabilística. Siendo que la primera se basa en principios y reglas estadísticas, y la segunda está sujeta a la decisión del investigador” (p. 245).

En este estudio, el tamaño de la muestra fue no probabilística y de tipo censal, toda vez que se seleccionó como muestra a toda la población; es decir, a los 10 colaboradores de la empresa Global Ingenier Electronic S.A.C.

### **C. Selección de la muestra**

Carrasco (2005) menciona que, un punto importante y significativo en el proceso de investigación es el muestreo, debido a que es de vital importancia lograr identificar la muestra del estudio, teniendo en consideración que debe ser una parte relevante de la población y que permita aportar elementos objetivos a la investigación para lograr los propósitos de la misma.

En esta investigación para la determinación de la muestra se tomó a la totalidad de la población, esto supone a todos los colaboradores de la empresa Global Ingenier Electronic S.A.C.

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

### **4.7.1 Técnicas**

Según lo establecido por Carrasco (2005) es en el proceso de recolección de información en el cual se pueden utilizar muchas técnicas, mayormente desarrolladas por el propio investigador, pero también existen las que son más utilizables como método de recopilación de datos; de esta manera la técnica empleada en un estudio depende del enfoque y tipo de investigación.

Ahora bien, en esta investigación al efectuarse un estudio de enfoque cuantitativo, la técnica pertinente para recolectar información materia de análisis fue la encuesta, utilizada para determinar la vinculación que entre la aplicación del Factoring y la liquidez de Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.

Al respecto, Carrasco (2005) refirió que la encuesta es una técnica que se emplea en los estudios de tipo aplicada a las investigaciones de enfoque cuantitativo, mediante la cual el investigador recoge la información a través de un cuestionario previamente elaborado, sin alterar la situación o realidad de donde se recoge los datos, y posterior a ello se procede a analizarlos a través de tablas y figuras.

### **4.7.2 Instrumentos**

#### **A. Diseño**

El cuestionario fue el diseño del instrumento del presente trabajo, el cual se realizó teniendo en cuenta las variables (Factoring y liquidez) las cuales se clasificaron en las siguientes dimensiones (cobro anticipado, evaluación de tasas, cobertura del riesgo, liquidez corriente, capacidad de conversión y cumplimiento de obligaciones) que comprendieron 18 ítems; asimismo, esto fue llevado a juicio de expertos en el tema, y además se realizó la prueba de fiabilidad con el objeto de instaurar su confiabilidad.

Con relación a dicho concepto, Hernández-Sampieri et al. (2014) aluden que es una herramienta de investigación de la técnica encuesta, la misma que se encuentra conformado por una serie de y consiste en un conjunto de interrogantes que pueden ser abiertas o cerradas vinculado a los conceptos materia de medición y estudio, y es el instrumento por excelencia para recabar datos en estudios de enfoque cuantitativo.

## B. Confiabilidad

Para medir la confiabilidad del instrumento se recurrió al coeficiente de Alfa de Cronbach, y utilizando la herramienta estadística SPSS v22, se obtuvo el resultado que se detalla en las tablas siguientes.

**Tabla 1**

*Procesamiento de datos de la confiabilidad interna del instrumento*

<b>Procesamiento de casos</b>			
		N	%
Casos	Válido	10	100.0
	Excluido	0	.0
<b>Total</b>		<b>10</b>	<b>100.0</b>

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Tabla 2**

*Confiabilidad del instrumento*

<b>Estadísticas de fiabilidad</b>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0.786	18

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

Dado que el coeficiente en mención resultó 0.786, esto es, por encima de 0.07 y cerca de la unidad, se tiene que el instrumento de esta investigación es fiable.

### C. Validez

Para establecer la validez, el instrumento empleado en esta indagación se sometió a juicio de los expertos que se detalla en el cuadro siguiente, la misma que contiene la opinión de su aplicabilidad, así como la valoración dada por cada uno de ellos.

**Tabla 3**

*Valoración de los instrumentos de evaluación según expertos*

<b>Apellidos y nombres de informante</b>	<b>Código de instrumento</b>	<b>Opción de aplicabilidad</b>	<b>Promedio de valoración (%)</b>
CPC Cesar Cubas Deza	Guía de Obs.	Es aplicable	92.00
CP Carlos Núñez Matos	Guía de Obs.	Es aplicable	84.00
CPC Luis Torres Hidalgo	Guía de Obs.	Es aplicable	88.00

Fuente: Elaborado por los propios investigadores

## **CAPÍTULO V**

### **RESULTADOS**

#### **5.1 Descripción del trabajo de campo**

Para el presente trabajo se realizó la recopilación de información, fue realizado por los investigadores conformado por Dextre Granados, Anderson, Huerta Flores, Gabriela y Velásquez Carrillo, Orlando, desarrollado mediante el muestreo de 10 colaboradores de la empresa Global Ingenier Electronic S.A.C., se aplicó como instrumento un cuestionario con preguntas cerradas, durante un periodo establecido por el equipo mencionado, ubicado en el distrito de Cercado de Lima, Perú. La información obtenida se procesó mediante un programa estadísticos (Spss v22), de la cual se obtuvo tablas y gráficos con los resultados alcanzados.

En tablas y gráficos que se detallan en líneas siguientes, reflejan los resultados logrados, así como descripción e interpretación pertinente en aras de lograr el propósito de esta indagación que es la de determinar la relación que existe entre la aplicación del Factoring y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.

## 5.2 Presentación de resultados

**Tabla 4**

*Plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante facturas*

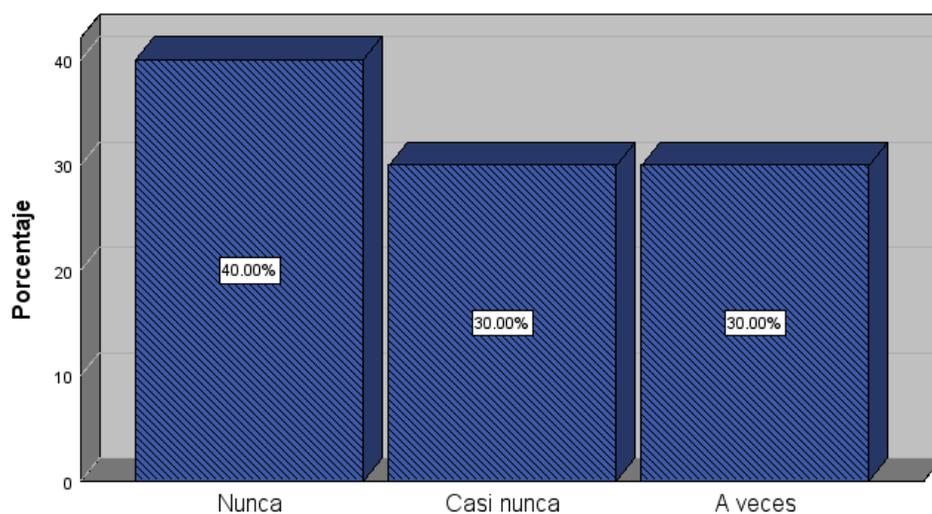
<b>1. ¿Presenta un plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante facturas a través del factoring?</b>		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	4	40.0	40.0	40.0
	Casi nunca	3	30.0	30.0	70.0
	A veces	3	30.0	30.0	100.0
<b>Total</b>		<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 3**

*Plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante facturas*

1. ¿Presenta un plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante facturas a través del factoring?. 1



Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

De la aludida tabla y figura, se tiene que el 40% refleja como resultado nunca; 30% casi nunca; y 30% a veces; en referencia al plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado

mediante facturas a través del factoring en la empresa Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que la compañía mencionada no tiene un programa o lineamiento para evaluar la aplicación del cobro anticipado a través de las facturas usando el factoring.

**Tabla 5**

*Plan de evaluación para la utilización del cobro anticipado mediante letras*

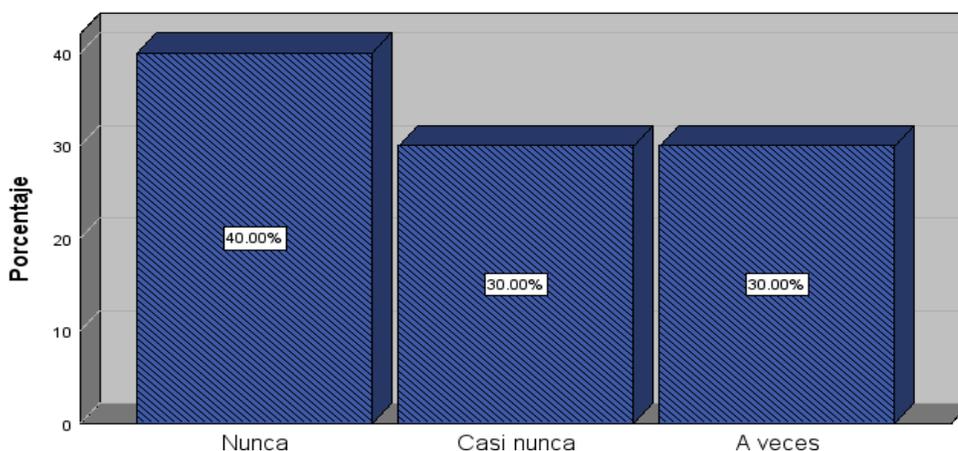
<b>2. ¿Presenta un plan de evaluación para la utilización del cobro anticipado mediante letras a través del factoring?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	4	40.0	40.0	40.0
	Casi nunca	3	30.0	30.0	70.0
	A veces	3	30.0	30.0	100.0
	<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 4**

*Plan de evaluación para la utilización del cobro anticipado mediante letras*

**2. ¿Presenta un plan de evaluación para la utilización del cobro anticipado mediante letras a través del factoring?**



Fuente: Elaboración propia de acuerdo a los resultados obtenidos del programa SPSS22

De la aludida tabla y figura, se tiene que el 40% refleja como resultado nunca; 30% casi nunca; y 30% a veces; en referencia al plan de evaluación para la utilización del cobro anticipado

mediante letras a través del factoring en la empresa Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que la compañía mencionada no tiene un plan para evaluar y analizar el uso del título a través del empleo del factoring.

**Tabla 6**

*Plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante pagarés*

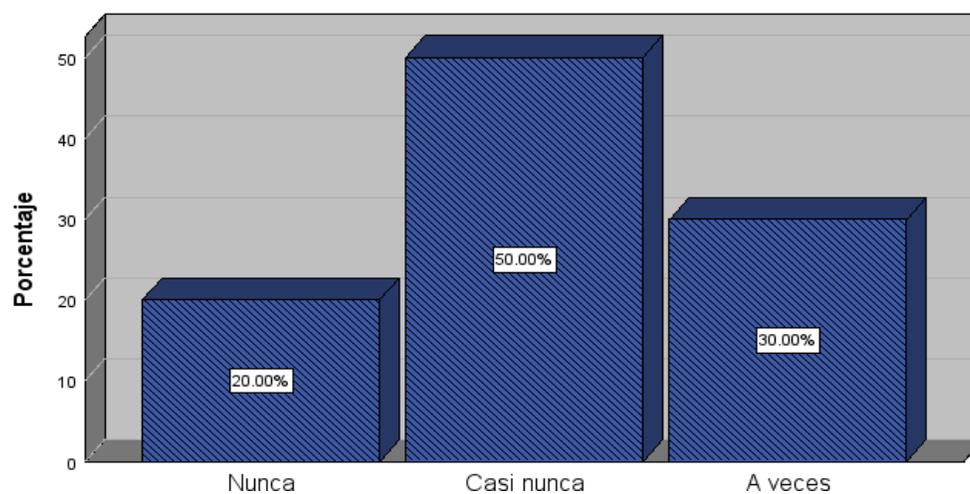
<b>3. ¿Presenta un plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante pagarés a través del factoring?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	20.0	20.0	20.0
	Casi nunca	5	50.0	50.0	70.0
	A veces	3	30.0	30.0	100.0
	<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 5**

*Plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante pagarés*

**3. ¿Presenta un plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante pagarés a través del factoring?**



Fuente: Elaboración propia de acuerdo a los resultados obtenidos del programa SPSS22

De la tabla y figura que se presenta, se tiene que el 20% refleja como resultado nunca; 50% casi nunca; y 30% a veces; en referencia al plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante pagarés a través del factoring en la empresa Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que la compañía en estudio no cuenta con un lineamiento para evaluar la aplicación de un cobro anticipado a través del aludido título valor mediante el uso del factoring.

**Tabla 7**

*Obtención de evaluación positiva frente a las entidades bancarias*

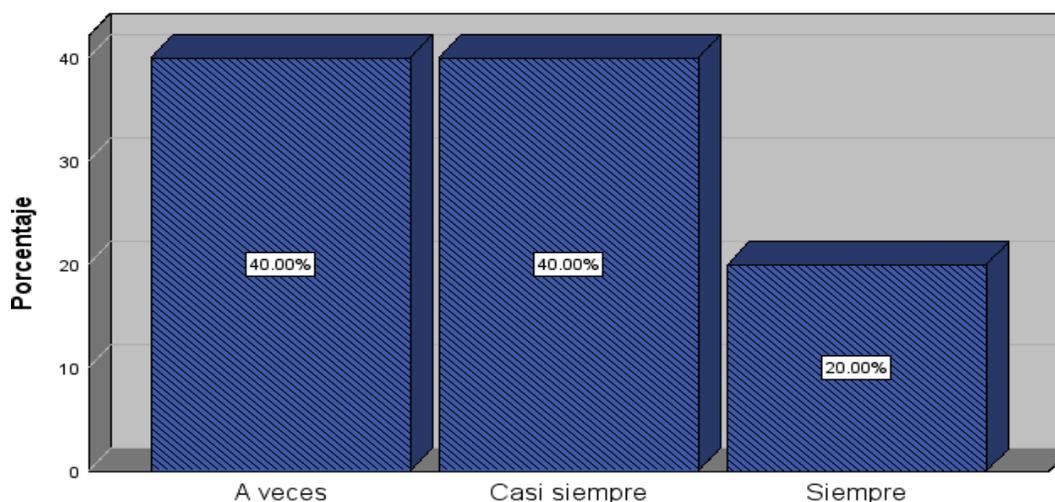
<b>4. ¿La empresa obtiene una evaluación positiva frente a las entidades bancarias?</b>		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	4	40.0	40.0	40.0
	Casi siempre	4	40.0	40.0	80.0
	Siempre	2	20.0	20.0	100.0
<b>Total</b>		<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 6**

*Obtención de evaluación positiva frente a las entidades bancarias*

**4. ¿La empresa obtiene una evaluación positiva frente a las entidades bancarias?**



Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

De la tabla y figura que se presenta, se tiene que el 40% refleja como resultado a veces; 40% casi siempre; y 20% siempre; en referencia a la obtención de evaluación positiva frente a las entidades bancarias de la empresa Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que en la mayoría de las situaciones, la compañía en estudio obtiene una evaluación positiva en las entidades del sistema financiero al momento de solicitar financiamiento para efectuar con sus deberes de inmediatos o de largo plazo.

**Tabla 8**

*Análisis comparativo de las empresas de factoring*

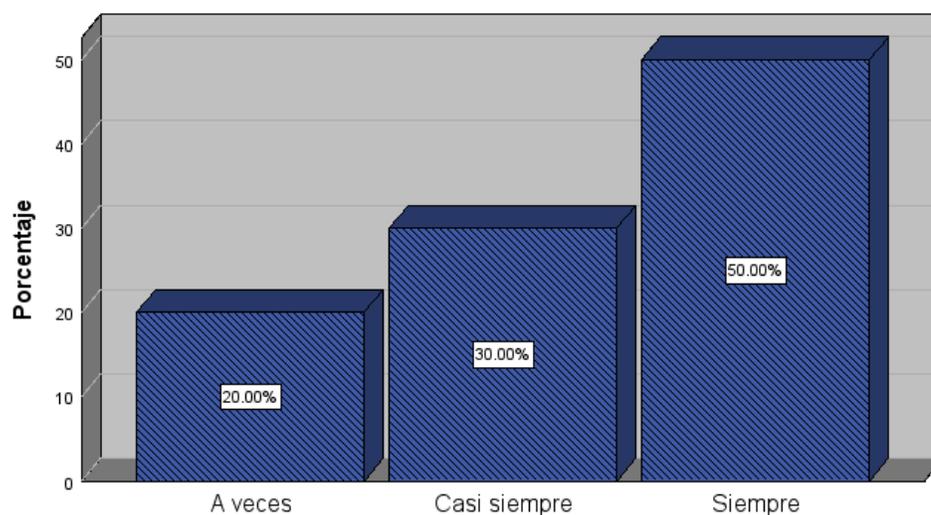
<b>5. ¿Presenta un análisis comparativo de las empresas de factoring que ofrecen una tasa competitiva a la empresa?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	2	20.0	20.0	20.0
	Casi siempre	3	30.0	30.0	50.0
	Siempre	5	50.0	50.0	100.0
<b>Total</b>		<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 7**

*Análisis comparativo de las empresas de factoring*

5. ¿Presenta un análisis comparativo de las empresas de factoring que ofrecen una tasa competitiva a la empresa?



Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

De la tabla y figura presentados, se tiene que el 20% refleja como resultado a veces; 30% casi siempre; y 50% siempre; en referencia al análisis comparativo de las empresas de factoring que ofrecen una tasa competitiva a la empresa Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que la compañía siempre presenta un análisis comparativo acerca de las tasas que ofrecen diversas empresas de factoring y en base a ello se toma las decisiones empresariales favorables para la organización.

**Tabla 9**

*Evaluación sobre las entidades no financieras que ofrecen el servicio de factoring*

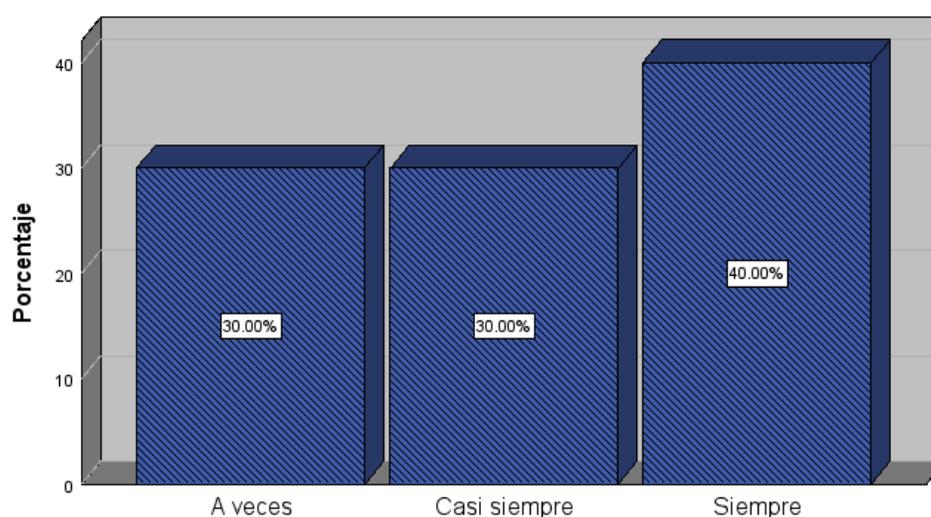
<b>6. ¿Existe una evaluación sobre las entidades no financieras que ofrecen el servicio de factoring que permita a la empresa acceder a mejores tasas?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	3	30.0	30.0	30.0
	Casi siempre	3	30.0	30.0	60.0
	Siempre	4	40.0	40.0	100.0
	<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 8**

*Evaluación sobre las entidades no financieras que ofrecen el servicio de factoring*

**6. ¿Existe una evaluación sobre las entidades no financieras que ofrecen el servicio de factoring que permita a la empresa acceder a mejores tasas?**



Fuente: Elaboración propia de acuerdo a los resultados obtenidos del programa SPSS22

De la tabla y figura que se presenta, se tiene que el 30% refleja como resultado a veces; 30% casi siempre; y 40% siempre; en referencia a la evaluación sobre las organizaciones no financieras que brindan el servicio de factoring a la empresa Global Ingenier Electronic SAC que permita acceder a mejores tasas. De ello se advierte que en la mayoría de las oportunidades en la compañía se efectúa un análisis acerca de las organizaciones que no se encuentran inmersos en el aludido sistema, pero que ofrecen servicios de factoring, con el objetivo de que la compañía logre una mejor tasa en comparación con otras entidades u organizaciones del sistema financiero.

**Tabla 10**

*Eximición de riesgo por la diferencia de cambio de las facturas*

---

**7. ¿La empresa se exime del riesgo por la diferencia de cambio de las facturas en moneda extranjera?**

---

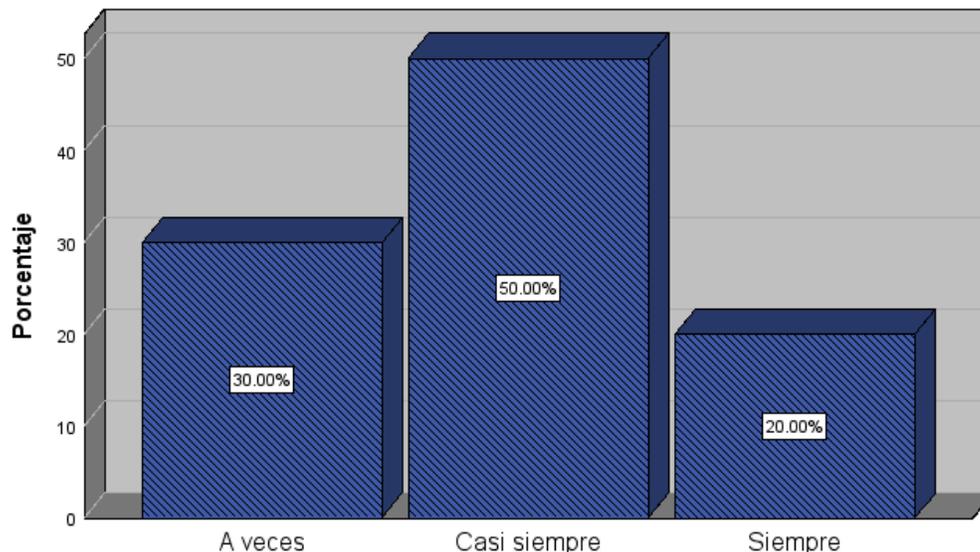
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	3	30.0	30.0	30.0
	Casi siempre	5	50.0	50.0	80.0
	Siempre	2	20.0	20.0	100.0
<b>Total</b>		<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 9**

*Eximición de riesgo por la diferencia de cambio de las facturas*

**7. ¿La empresa se exime del riesgo por la diferencia de cambio de las facturas en moneda extranjera?**



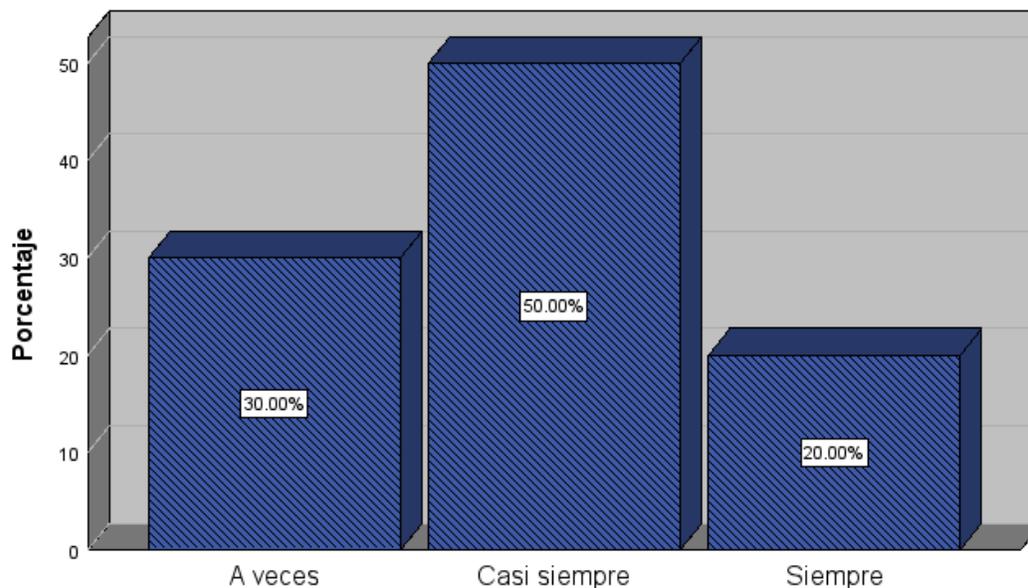
Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

De la tabla y figura presentados, se tiene que el 30% refleja como resultado a veces; 50% casi siempre; y 20% siempre; en referencia a la dispensa del riesgo por la diferencia de cambio de las facturas en moneda extranjera de la empresa Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que en la mayoría de las oportunidades dicha compañía se resguarda acerca de los riesgos que se presentan por la fluctuación del tipo de cambio de los comprobantes de pago que se encuentra en moneda del exterior.

**Tabla 11***Utilización del factoring con recurso*

<b>8. ¿La utilización del factoring con recurso traslada el riesgo de impago a la empresa?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	3	30.0	30.0	30.0
	Casi siempre	5	50.0	50.0	80.0
	Siempre	2	20.0	20.0	100.0
<b>Total</b>		<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 10***Utilización del factoring con recurso***8. ¿La utilización del factoring con recurso traslada el riesgo de impago a la empresa?**

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

De la tabla en mención, así como de la referida figura, se tiene que el 30% refleja como resultado a veces; 50% casi siempre; y 20% siempre; en referencia a la utilización del factoring

con recurso por parte de la empresa Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que la mencionada compañía en la mayoría de las oportunidades utiliza el factoring con recurso con la finalidad de trasladar el riesgo de impago.

**Tabla 12**

*Utilización del Factoring sin recurso*

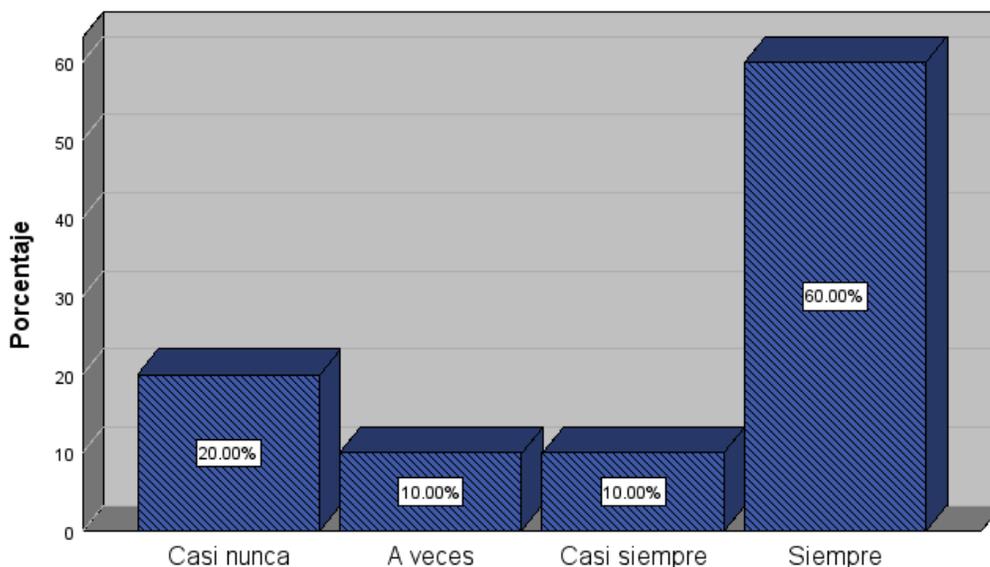
<b>9. ¿El factoring sin recurso permite que la empresa se vea exonerada del riesgo de impago?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	20.0	20.0	20.0
	A veces	1	10.0	10.0	30.0
	Casi siempre	1	10.0	10.0	40.0
	Siempre	6	60.0	60.0	100.0
	<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 11**

*Utilización del Factoring sin recurso*

**9. ¿El factoring sin recurso permite que la empresa se vea exonerada del riesgo de impago?**



Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

De la tabla y figura que se presenta, se tiene que el 20% refleja como resultado casi nunca; 10% a veces; 10% casi siempre; y 60% siempre; en referencia a la utilización del factoring sin recursos por parte de la empresa Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que la empresa en estudio usa el factoring sin recurso con el objetivo de lograr la exoneración del riesgo de impago de sus deberes corrientes.

**Tabla 13**

*La prueba ácida como medición del grado de liquidez corriente*

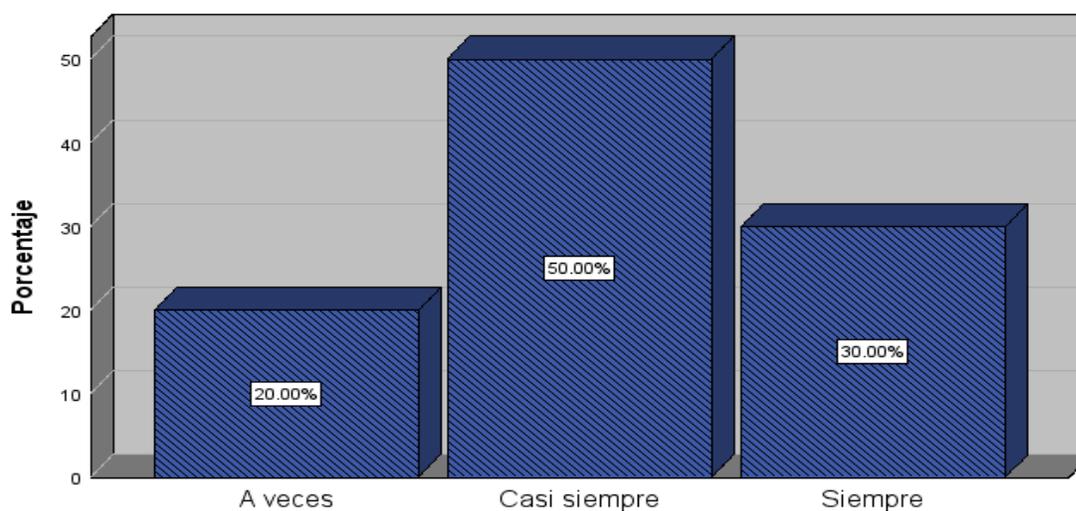
<b>10. ¿La prueba ácida refleja el grado de liquidez corriente de la empresa a corto plazo?</b>				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido A veces	2	20.0	20.0	20.0
Casi siempre	5	50.0	50.0	70.0
Siempre	3	30.0	30.0	100.0
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 12**

*La prueba ácida como medición del grado de liquidez corriente*

**10. ¿La prueba ácida refleja el grado de liquidez corriente de la empresa a corto plazo?**



Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

De la tabla y figura que se exponen, se tiene que el 20% refleja como resultado a veces; 50% a casi siempre; y 30% siempre; en referencia a la prueba ácida como un instrumento pertinente para medir el grado de liquidez corriente de Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que la compañía emplea dicha prueba con el objetivo de medir su liquidez para cumplir con sus deberes inmediatos, tales como la cancelación a los proveedores, pago de tributos, pago de planillas, entre otros.

#### **Tabla 14**

*Razón corriente refleja la capacidad de liquidez*

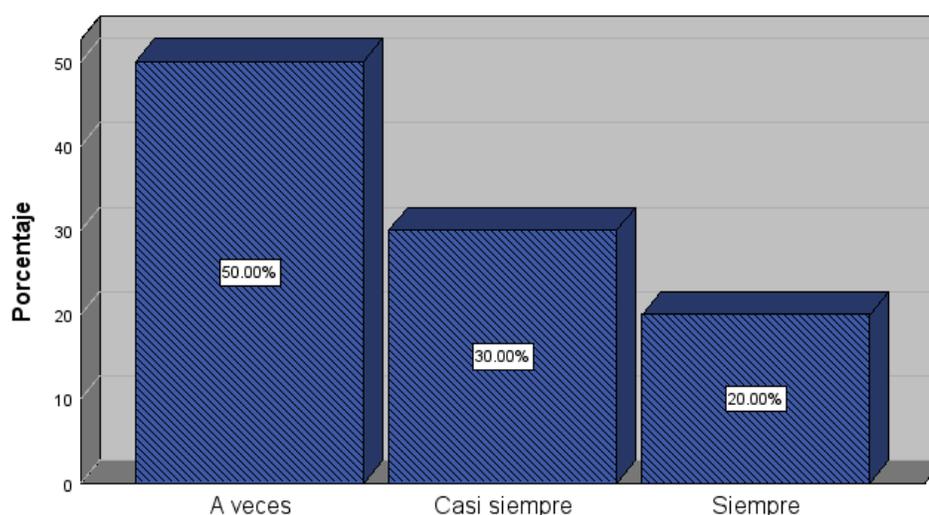
<b>11. ¿La razón corriente muestra la capacidad de liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras a corto plazo?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	5	50.0	50.0	50.0
	Casi siempre	3	30.0	30.0	80.0
	Siempre	2	20.0	20.0	100.0
	<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

#### **Figura 13**

*Razón corriente refleja la capacidad de liquidez*

**11. ¿La razón corriente muestra la capacidad de liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras a corto plazo?**



Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

De la mencionada tabla y figura, se tiene que el 50% refleja como resultado a veces; 30% a casi siempre; y 20% siempre; en referencia a la razón corriente como un indicador de la capacidad para hacer frente a sus deberes inmediatos, esto es, hacer frente a las obligaciones financieras a corto plazo de la empresa Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que dicha compañía emplea dicha prueba con el objetivo de medir su liquidez para cumplir con sus deberes con las entidades del sector financiero, como el pago de préstamos u otros tipos de financiamiento que tiene la empresa.

**Tabla 15**

*Capital de trabajo refleja una adecuada administración de recursos en la empresa*

**12. ¿El capital de trabajo refleja una adecuada administración de recursos en la empresa?**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	20.0	20.0
	A veces	2	20.0	40.0
	Casi siempre	3	30.0	70.0

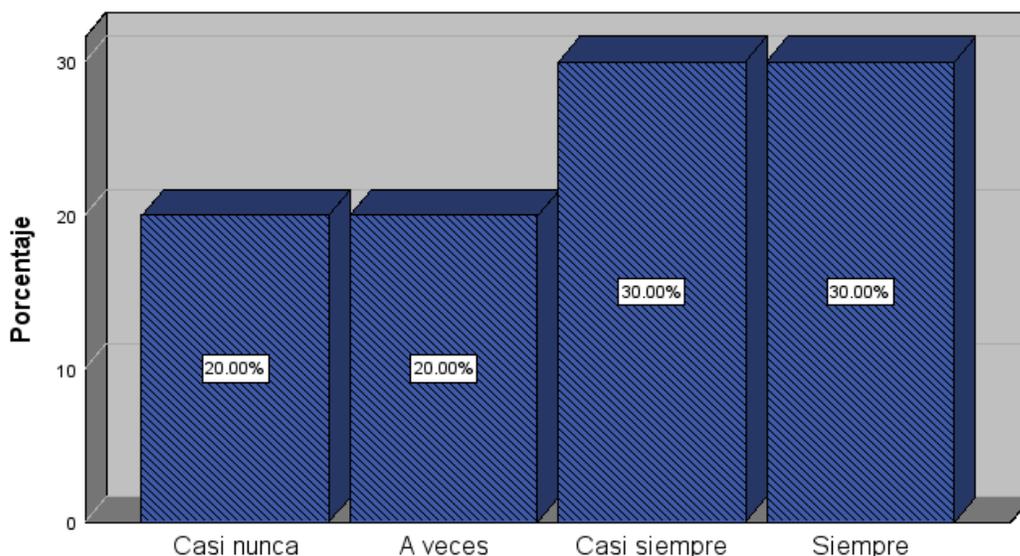
Siempre	3	30.0	30.0	100.0
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 14**

*Capital de trabajo refleja una adecuada administración de recursos en la empresa*

**12. ¿El capital de trabajo refleja una adecuada administración de recursos en la empresa?**



Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

De la tabla en alusión y figura en referencia, se tiene que el 20% refleja como resultado casi nunca; 20% a veces, 30% casi siempre; y 30% siempre; en referencia al capital de trabajo como un indicador adecuado para medir el uso pertinente de los recursos de Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que esta compañía emplea tal indicador para medir la gestión de sus recursos, ya que el capital de trabajo positivo refleja que esta entidad puede hacer frente a sus deberes y está en la condición de hacer crecer a ésta.

**Tabla 16**

*Activo no corriente presenta una capacidad de conversión positiva*

**13. ¿El activo no corriente presenta una capacidad de conversión positiva?**

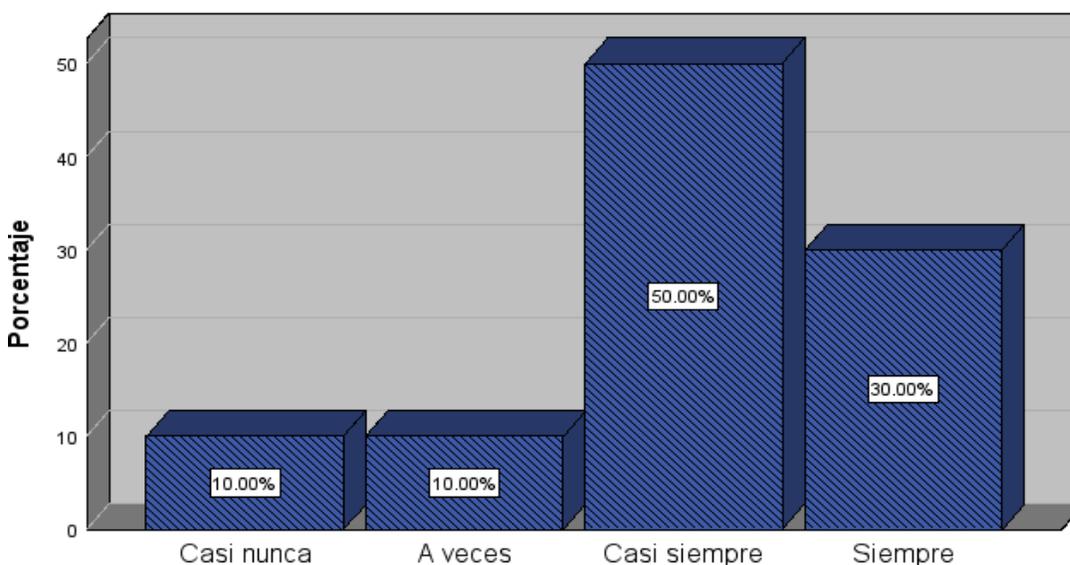
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	10.0	10.0	10.0
	A veces	1	10.0	10.0	20.0
	Casi siempre	5	50.0	50.0	70.0
	Siempre	3	30.0	30.0	100.0
	<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 15**

*Activo no corriente presenta una capacidad de conversión positiva*

**13. ¿El activo no corriente presenta una capacidad de conversión positiva?**



Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

De la tabla y figura que se presenta, se tiene que el 10% refleja como resultado casi nunca; 10% a veces, 50% casi siempre; y 30% siempre; en referencia a la situación del activo no corriente como un indicador de la capacidad de conversión positiva en la empresa Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que en dicha compañía el activo no corriente en la mayoría de las situaciones y oportunidades presenta una capacidad de conversión positiva.

**Tabla 17**

*Mercaderías representan un alto grado de conversión para la empresa*

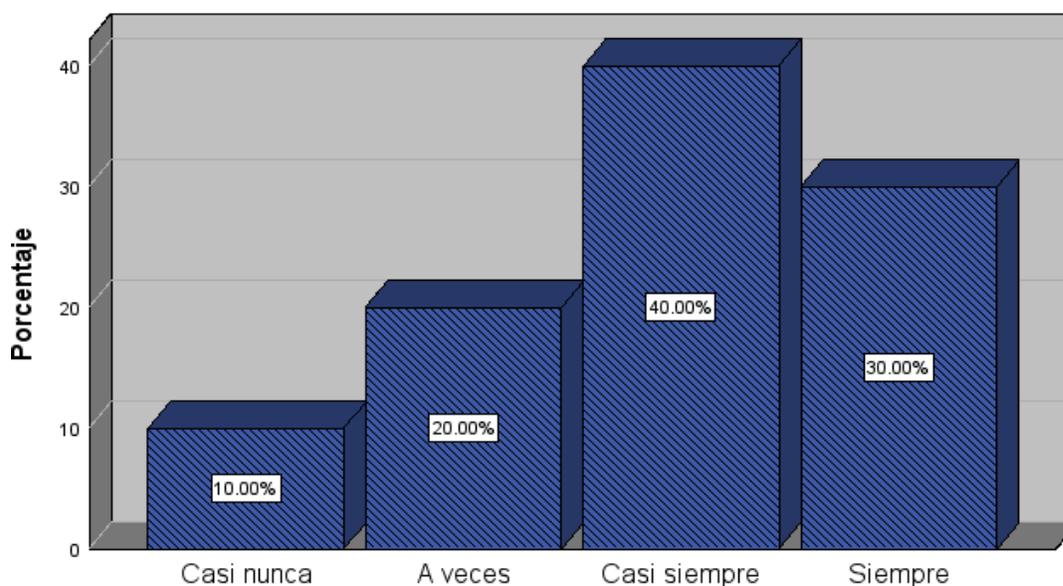
<b>14. ¿Las mercaderías representan un alto grado de conversión para la empresa?</b>		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	10.0	10.0	10.0
	A veces	2	20.0	20.0	30.0
	Casi siempre	4	40.0	40.0	70.0
	Siempre	3	30.0	30.0	100.0
<b>Total</b>		<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 16**

*Mercaderías representan un alto grado de conversión para la empresa*

**14. ¿Las mercaderías representan un alto grado de conversión para la empresa?**



Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

De la tabla en mención y figura en referencia, se tiene que el 10% refleja como resultado casi nunca; 20% a veces, 40% casi siempre; y 30% siempre; en referencia al grado de conversión

de las mercaderías de la empresa Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que en la compañía las mercaderías representan en la mayoría de los casos un elevado grado de conversión.

**Tabla 18**

*Cuentas por cobrar reflejan la capacidad de conversión de las ventas realizadas*

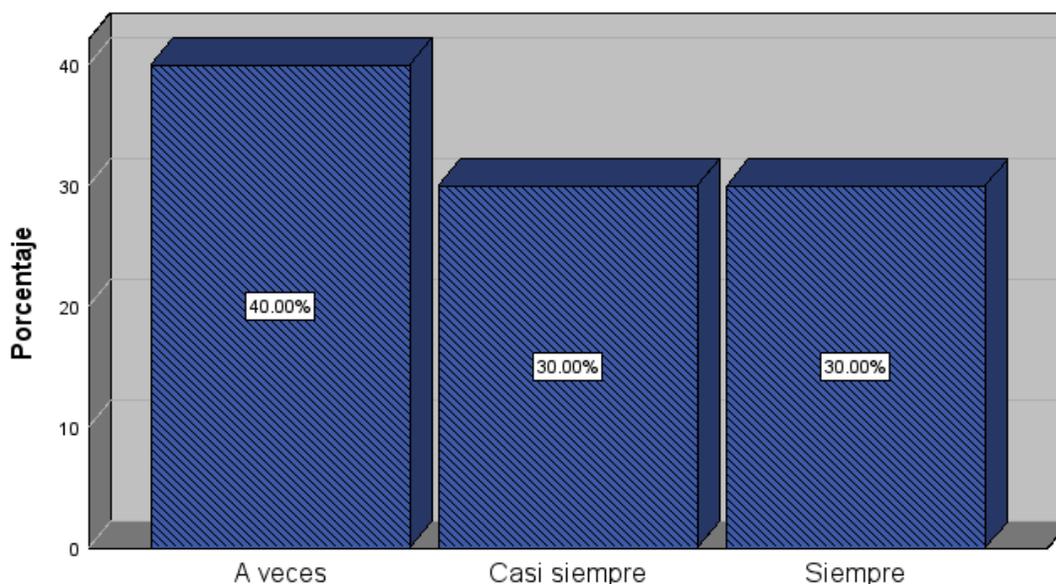
<b>15. ¿Las cuentas por cobrar reflejan la capacidad de conversión de las ventas realizadas?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	4	40.0	40.0	40.0
	Casi siempre	3	30.0	30.0	70.0
	Siempre	3	30.0	30.0	100.0
	<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 17**

*Cuentas por cobrar reflejan la capacidad de conversión de las ventas realizadas*

**15. ¿Las cuentas por cobrar reflejan la capacidad de conversión de las ventas realizadas?**



Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

De la referida tabla y figura, se tiene que el 40% refleja como resultado a veces; 30% a casi siempre, y 30% siempre; en alusión a cuentas pendientes de cobro como un indicador de la capacidad de conversión de las ventas de Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que en la mayoría de las oportunidades no siempre las cuentas que están pendientes de cobro reflejan la capacidad de conversión de las ventas que efectúa la compañía.

**Tabla 19**

*Plan para el cumplimiento de las obligaciones tributarias*

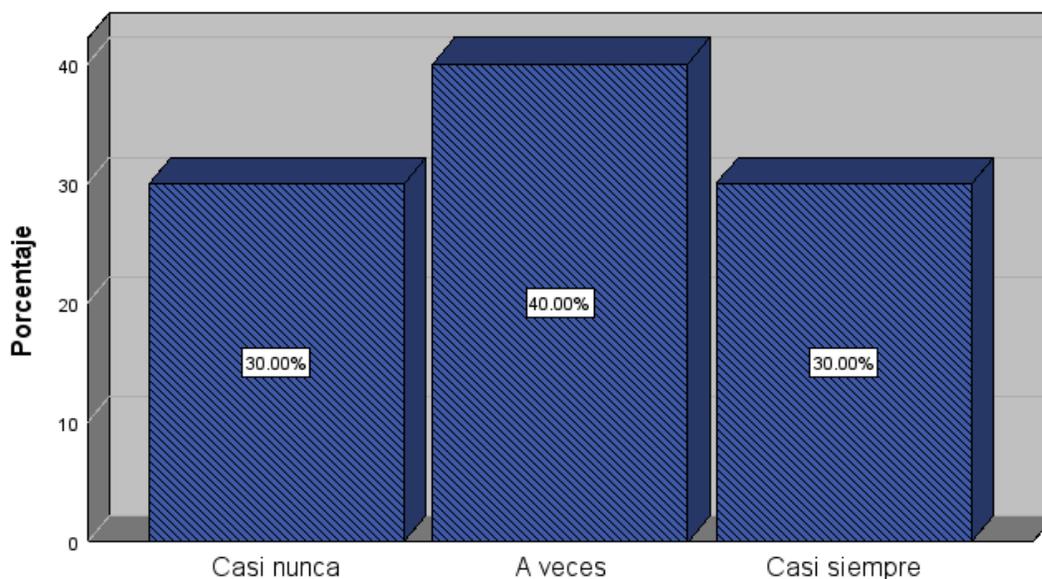
<b>16. ¿La empresa cuenta con un plan para el cumplimiento de las obligaciones tributarias?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	3	30.0	30.0	30.0
	A veces	4	40.0	40.0	70.0
	Casi siempre	3	30.0	30.0	100.0
	<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 18**

*Plan para el cumplimiento de las obligaciones tributarias*

**16. ¿La empresa cuenta con un plan para el cumplimiento de las obligaciones tributarias?**



Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

De la tabla y figura que se expone, se tiene que el 30% refleja como resultado casi nunca; 40% a veces, y 30% casi siempre; en referencia al plan para cumplir los deberes fiscales de Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que la compañía en estudio tiene directrices, pautas y lineamientos para cumplir dentro de los plazos establecidos con sus deberes tributarios, tales como el pago de impuestos, contribuciones y tasas de naturaleza fiscal.

**Tabla 20**

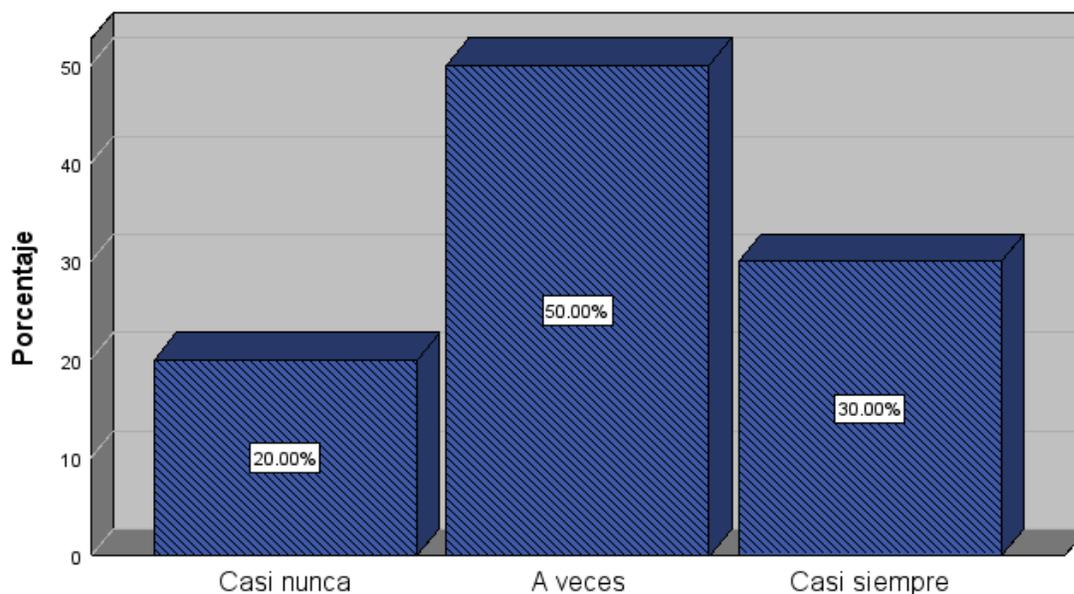
*Plan para el cumplimiento de pago a los proveedores*

<b>17. ¿La empresa cuenta con un plan para el cumplimiento de pago a los proveedores?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	20.0	20.0	20.0
	A veces	5	50.0	50.0	70.0
	Casi siempre	3	30.0	30.0	100.0
	<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 19**

*Plan para el cumplimiento de pago a los proveedores*

**17. ¿La empresa cuenta con un plan para el cumplimiento de pago a los proveedores?**

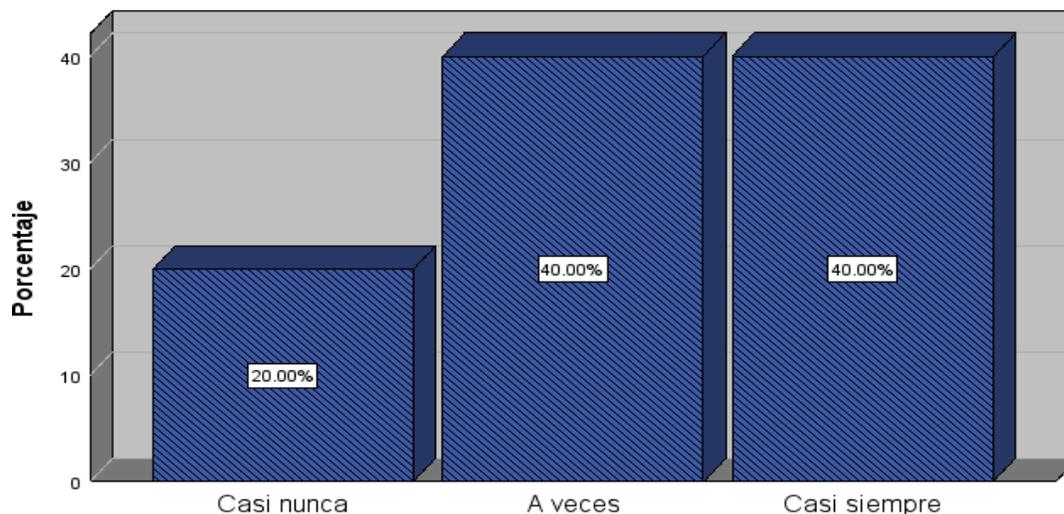
Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

De la referida tabla y figura, se tiene que el 20% refleja como resultado casi nunca; 50% a veces, y 30% casi siempre; en referencia al plan para pagar a los proveedores de Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que dicha compañía tiene directrices, pautas y lineamientos para pagar dentro de los plazos y formas establecidas a sus proveedores a fin de mantener relaciones comerciales duraderas, y evitar el pago de penalidades.

**Tabla 21***Plan para el cumplimiento del pago de la planilla*

<b>18. ¿La empresa cuenta con un plan para el cumplimiento del pago de la planilla?</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	20.0	20.0	20.0
	A veces	4	40.0	40.0	60.0
	Casi siempre	4	40.0	40.0	100.0
	<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

**Figura 20***Plan para el cumplimiento del pago de la planilla***18. ¿La empresa cuenta con un plan para el cumplimiento del pago de la planilla?**

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

De la tabla y figura que se expone, se tiene que el 20% refleja como resultado casi nunca; 40% a veces, y 40% casi siempre; en referencia al plan para pagar la planilla de Global Ingenier Electronic SAC. De ello se advierte que esta compañía tiene directrices y lineamientos para pagar dentro de los plazos establecidos las remuneraciones y beneficios sociales a sus colaboradores.

### 5.3 Contrastación de los resultados

#### 5.3.1. Prueba de la normalidad

Para analizar dicha prueba, se tomará como proposición que si N es menor (<) a 50, se empleará Shapiro-Wilk. Para contrastar ello, se considera a HO como una distribución de tipo normal; mientras que H1, como distribución que es de tipo anormal. Habiéndose recurrido a la estadística, se obtuvo el siguiente resultado:

**Tabla 22**

*Pruebas de normalidad*

	<b>Pruebas de normalidad</b>					
	Kolmogorov-Smirnova			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Factoring	0.201	10	0.020*	0.906	10	0.025
Liquidez	0.138	10	0.020*	0.934	10	0.049

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

#### Interpretación

Del cuadro precedente, se tiene que de los resultados obtenidos de la Prueba de Shapiro – Wilk, se advierte un nivel de significancia menor a 0.05 para ambas variables, para variable Factoring Sig fue de  $0.025 < 0.05$ , mientras que para variable liquidez fue de  $0.049 < 0.05$ , de ello se advierte que se objeta el H0, por ende, se admite el H1. En consecuencia, el resultado logrado refleja que la distribución es de tipo no normal, empleándose el Rho de Spearman.

#### 5.3.2. Contrastación de las Hipótesis de la Investigación

De acuerdo a Martínez (2002), se tiene que la escala de correlación tiene la siguiente escala (valor asignado), y la interpretación:

**Tabla 23***Escala de Correlación*

Valor	Interpretación
-1	Negativa grande y perfecta
(-0,9 - 0,99)	Negativa muy alta
(-0,7 - -0,89)	Negativa alta
(-0,4 - -0,69)	Negativa moderada
(-0,01 - -0,19)	Negativa muy baja
0	Nula
(0,0 - 0,19)	Positiva muy baja
(0,2 - 0,39)	Positiva baja
(0,4 - 0,69)	Positiva moderada
(0,7 - 0,89)	Positiva alta
(0,9 - 0,99)	Positiva muy alta
1	Positiva grande y perfecta

Fuente: Adaptación de la escala consignado por Martines (2002)

**5.3.2.1. Hipótesis general:**

**HA:** Existe relación positiva entre la aplicación del Factoring y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.

**H0:** No existe relación positiva entre la aplicación del Factoring y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.

**Tabla 24***Correlación entre el factoring y la liquidez*

<b>Correlación entre el factoring y la liquidez</b>			
		Factoring	Liquidez
Factoring	Coefficiente de correlación	1.000	0.844**
	Sig. (bilateral)	.	0.002

Rho de Spearman	N	10	10
Liquidez	Coefficiente de correlación	0.844**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.002	.
	N	10	10

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

### Interpretación

De la tabla en referencia se tiene que  $\rho = 0,002 < 0,05$ , por ende, se objeta el HO y se admite la HA.

En cuanto al grado de vinculación hay relación positiva alta de 0.844 entre la aplicación del Factoring y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019, lo cual permite afirmar que a mayor aplicación del factoring en la empresa Global Ingenier Electronic SAC, mayor será la liquidez.

#### 5.3.2.2. Hipótesis Específicas

##### Hipótesis Especifica 1

**HA:** Existe relación positiva entre el cobro anticipado y la liquidez corriente en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018- 2019.

**H0:** No existe relación positiva entre el cobro anticipado y la liquidez corriente en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018- 2019.

**Tabla 25***Correlación entre el Cobro Anticipado y la Liquidez Corriente*

<b>Correlación entre el Cobro Anticipado y la Liquidez Corriente</b>				
			Cobro Anticipado	Liquidez
Rho de Spearman	Cobro Anticipado	Coefficiente de correlación	1.000	0.420
		Sig. (bilateral)	.	0.027
		N	10	10
Liquidez		Coefficiente de correlación	0.420	1.000
		Sig. (bilateral)	0.027	.
		N	10	10

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

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

### **Interpretación**

De la tabla en alusión se observa que  $\rho = 0,027 < 0,05$  objetándose HO y se admitiéndose la HA:

De la tabla en referencia hay observa una correlación positiva moderada de 0,420 entre el anticipado y la liquidez corriente en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019; advirtiéndose que a mayor aplicación del cobro anticipado en la empresa Global Ingenier Electronic SAC, mayor será la obtención de liquidez corriente.

### **Hipótesis Especifica 2**

**HA:** Existe relación positiva entre la evaluación de tasas y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.

**H0:** No existe relación positiva entre la evaluación de tasas y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.

**Tabla 26***Correlación entre Evaluación de Tasas y la Liquidez*

<b>Correlación entre Evaluación de Tasas y la Liquidez</b>				
			Evaluación de Tasas	Liquidez
Rho de Spearman	Evaluación de Tasas	Coefficiente de correlación	1.000	0.663*
		Sig. (bilateral)	.	0.037
		N	10	10
	Liquidez	Coefficiente de correlación	0.663*	1.000
		Sig. (bilateral)	0.037	.
		N	10	10

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

### **Interpretación**

De la tabla en mención se tiene que  $\rho = 0.037 < 0,05$ , por lo que se objeta  $H_0$  y admitiéndose la  $H_A$ :

De la tabla en referencia se advierte que existe relación positiva moderada de 0,663 entre la evaluación de tasas y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019, advirtiéndose que a mayor aplicación de la evaluación de tasas en la empresa Global Ingenier Electronic SAC, mayor será la obtención de liquidez.

### **Hipótesis Especifica 3**

**HA:** Existe relación positiva entre la cobertura de riesgo y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019

**H0:** No existe relación positiva entre la cobertura de riesgo y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019

**Tabla 27**

*Correlación entre Cobertura de Riesgo y la Liquidez*

<b>Correlación entre Cobertura de Riesgo y la Liquidez</b>				
			Cobertura de Riesgos	Liquidez
Rho de Spearman	Cobertura de Riesgos	Coefficiente de correlación	1.000	0.767**
		Sig. (bilateral)	.	0.010
		N	10	10
Liquidez		Coefficiente de correlación	0.767**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.010	.
		N	10	10

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

Fuente: Obtenido del programa SPSS22 y adaptado de acuerdo al Microsoft Word

### **Interpretación**

De lo detallado en el cuadro precedente se tiene que  $\rho = 0.010 < 0,05$  objetándose HO y se admitiéndose la HA:

Asimismo, de dicho cuadro se advierte que existe relación positiva alta de 0.767 entre la evaluación de tasas y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019; concluyéndose que a mayor aplicación de la cobertura de riesgo en la empresa Global Ingenier Electronic SAC, mayor será la obtención de liquidez.

### **5.4 Discusión de resultados**

De los resultados alcanzados en esta indagación, se advierte que hay una correlación positiva alta entre la aplicación del Factoring y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC con un Rho de Spearman de 0.844, pues si dicha compañía utiliza de forma frecuente y correcta dicha herramienta financiera podrá mejorar su liquidez; por ende, podrá cumplir de forma pertinente y oportuna sus deberes corrientes, como el pago a proveedores, colaboradores, tributos, entre otros. En ese mismo sentido, Prado et al. (2020), en su tesis “El *factoring y la liquidez de la empresa digital Business Perú S.A.C. en el periodo 2014 – 2018*”, en su estudio que tuvo como propósito entablar si el Factoring aportó en la liquidez de la empresa Digital Business Perú SAC.;

arribó al resultado que la empresa al utilizar de manera frecuente el Factoring, mejoró de forma significativa su liquidez y de esa forma pudo cumplir de manera oportuna con sus obligaciones corrientes, evidenciando que el uso de tal herramienta financiera ayuda a mejorar la liquidez de la compañía.

En ese mismo sentido, Cuellar et al. (2021), en su tesis titulada *“El factoring y su incidencia con la liquidez en las Mypes de servicios en el distrito de La Victoria, 2020”* donde como objetivo de esta investigación se tuvo la determinar la incidencia que tiene tal herramienta financiera en la liquidez de las Mypes del referido distrito, habiéndose arribado al resultado de que si las compañías Pymes hacen uso del factoring permite mejorar la liquidez para pagar sus deberes corrientes, como a sus trabajadores y proveedores. Asimismo, Escobar (2016) en su tesis *“Análisis del método factoring como herramienta de reducción de riesgo para la recuperación de efectivo de las cuentas por cobrar en Doc, S.A. periodo 2012 - 2013”* concluyó que, tal herramienta del factoring es la mejor opción para gestionar de manera correcta las cuentas por cobrar, pues permite optimizar el costo a comparación de los gastos generados en la unidad de cartera y cobro; advirtiéndose que el uso del factoring contribuye significativamente en la reducción de las cuentas por cobrar en la empresa.

En esa misma línea de ideas, Alvarado y Flores (2016) en su tesis *“Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalimsa S.A. en el periodo 2016”*, llegan al resultado que el uso de tal instrumento financiero permite mejorar la solvencia de 1,36 a 1,71, y la prueba ácida de 1.12 a 1.27; también demostraron que se incrementó de capital de trabajo de \$77.539,83 a \$82.539,83; advirtiéndose que dicha empresa aplicando el sistema de factoring pudo obtener mayor liquidez en corto plazo.

## CONCLUSIONES

Teniendo en consideración los resultados alcanzados a través de esta indagación, teniendo en consideración los objetivos e las hipótesis formulados se obtuvo las conclusiones siguientes:

1. Se ha establecido una correlación positiva alta entre el factoring y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC en los años 2018-2019, corroborado en el estadístico Rho de Spearman = 0.844. Por lo tanto, se puede afirmar que, a mayor utilización del factoring, el nivel de liquidez aumentará significativamente en la empresa Global Ingenier Electronic SAC.
2. Se ha determinado una correlación positiva moderada entre el cobro anticipado y la liquidez corriente en la empresa Global Ingenier Electronic SAC en los años 2018-2019, corroborado en el estadístico Rho de Spearman = 0.420. Por lo tanto, se puede afirmar que, a mayor utilización e implementación del factoring, el nivel de gestión del cobro anticipado aumentará significativamente con relación a la liquidez corriente en la empresa Global Ingenier Electronic SAC.
3. Se ha determinado una correlación positiva moderada entre la evaluación de tasas y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC en los años 2018-2019, corroborado en el estadístico Rho de Spearman = 0.663. Por lo tanto, se puede afirmar que, a mayor utilización de la evaluación de tasas, el nivel de liquidez aumentará significativamente en la empresa Global Ingenier Electronic SAC.

4. Se ha determinado una correlación positiva alta entre la cobertura del riesgo y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC en los años 2018-2019, corroborado en el estadístico Rho de Spearman = 0.767. Por lo tanto, se puede afirmar que, a mayor utilización de la cobertura de riesgo mediante el factoring, el nivel de liquidez se verá afectado positivamente en la empresa Global Ingenier Electronic SAC.

## RECOMENDACIONES

De acuerdo a las conclusiones arribadas mediante la presente indagación, se recomiendan lo siguiente a la compañía Global Ingenier Electronic SAC.

1. Se recomienda a la empresa Global Ingenier Electronic SAC, la implementación de la herramienta del factoring en su gestión financiera para mejorar la liquidez y así evitar la falta de ésta para cumplir de forma oportuna sus obligaciones inmediatas, como el pago a los proveedores, colaboradores y tributos, entre otros.
2. Al departamento o área de cobranzas de la empresa Global Ingenier Electronic SAC; puesto que se ha determinado una correlación positiva moderada entre el cobro anticipado y la liquidez corriente, se recomienda la implementación adecuada del factoring para mejorar la gestión de cobro de forma anticipada con la finalidad de obtener liquidez inmediata para hacer frente a las obligaciones de corto plazo, y gestionar de forma pertinente los recursos de la compañía.
3. A los responsables del manejo financiero de la empresa Global Ingenier Electronic SAC, puesto que se ha determinado una correlación positiva moderada entre la evaluación de tasas y la liquidez; se recomienda, establecer políticas de evaluación de tasas y realizar una evaluación mensual de las tasas que ofrecen las entidades bancarias y las empresas privadas de factoring para que así, se obtenga la tasa más conveniente para la utilización del factoring en la entidad que se elija.

4. A la empresa Global Ingenier Electronic S.A.C. Se recomienda, implementar y poner en práctica el factoring para el incremento sustancial de la liquidez; puesto que, se ha determinado una correlación positiva entre la cobertura del riesgo y la liquidez, es decir que, a mayor implementación de la cobertura del riesgo mediante el factoring, permitirá el incremento significativo en la liquidez de la empresa.

## Referencias

- Aching, C. (2005). *Ratios financieras*. Editorial Prociencia y Cultura SA.  
[https://books.google.com.pe/books?id=AQKhZhpOe\\_oC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=AQKhZhpOe_oC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false)
- Alcívar, L., y Santana, V., (2020). Las instituciones financieras y su aporte al sector microempresarial ecuatoriano: Artículo de revisión. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada "YACHASUN"*, 4(7), 19-44. <https://doi.org/10.46296/yc.v4i7.0032>
- Arias, L. Rave, S. y Castaño, J. (2006). Metodologías para la medición del riesgo financiero en inversiones. *Revista Scientia Et Technica*, volumen XII, (32), 275-278.  
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=84911652048>
- Astorga Sánchez, J. (2008). Factoring, su tratamiento en el nuevo PGC. *Revista partida doble*, 203, 10-29. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=2716411>
- Bajo, O. y Sosvilla, S. (1993). *Teorías del tipo de cambio: una panorámica*. Madrid, España.  
<https://eprints.ucm.es/id/eprint/27778/7/9307.pdf>
- Barbuzón, M., Camargo, B., Encinas, L., Robles, F. y Ruiz, S. (2016). Factoraje Financiero: Opción para los problemas de liquidez en las PYMES. *Análisis Organizacional*. 1, 848-883. <http://remineo.org/repositorio/rao/aonc/aoe2016.pdf>

- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación*. Prentice Hall. <https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf>
- Betancur, N. (1994). La cobertura de riesgos, un elemento imprescindible en el proceso de apertura económica e internacionalización de la economía colombiana. *Revista Universidad EAFIT*, 30(94), 7–15. <https://publicaciones.eafit.edu.co/index.php/revista-universidad-eafit/article/view/1397>
- Campos, R. (2018). *Finanzas II (finanzas corporativas)*. Editorial SUAyED. [http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/20172/contaduria/5/apunte/LC\\_152\\_9\\_17097\\_A\\_FinanzasII\\_V1.pdf](http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/20172/contaduria/5/apunte/LC_152_9_17097_A_FinanzasII_V1.pdf)
- Carrasco, S. (2005). *Metodología de la investigación científica*. Editorial San Marcos. [https://kupdf.net/download/metodologia-de-la-investigacion-cientifica-carrasco-diaz\\_59065f94dc0d60a122959e9d\\_pdf](https://kupdf.net/download/metodologia-de-la-investigacion-cientifica-carrasco-diaz_59065f94dc0d60a122959e9d_pdf)
- Carrasco, L. (2013). *Aplicación práctica de la obligación tributaria*. Editorial Santa Rosa. <http://biblioteca.unfv.edu.pe/cgi-bin/koha/opac-detail.pl?biblionumber=41199>
- Cirilo, M. (2020). *Herramientas digitales para las empresas del mercado de valores*. Tasatop: Educación financiera. <https://www.tasatop.com/pe/educacion-financiera/herramientas-digitales-para-las-empresas-del-mercado-de-valores.html>
- Díaz, W. y Lobato, J. (2015). Cumplimiento de las obligaciones tributarias y la calidad de gestión: un acercamiento conceptual. *Revista Valor Contable, Vol. 2* (Núm. 1), 45-60. [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/825](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/825)
- Drip Capital (2020). *Ciclo de conversión de efectivo: una guía para tu negocio*. <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/ciclo-de-conversion-de-efectivo>

- Estrada, D. y Gutiérrez, J. (2009). Supervisión y regulación del sistema financiero: modelos, implicaciones y alcances. *Perfil de coyuntura económica*, (13), 53-75.  
<http://www.scielo.org.co/pdf/pece/n13/n13a3.pdf>
- Franco, C. (2010). El contrato de Factoring y la nueva factura unificada, *Mercatoria*, 9 (1), 1 -3.  
<https://revistas.uexternado.edu.co/index.php/emerca/article/view/2010/1798>
- Frederick, D. (2019). Enciclopédica Económica (s.f.). *Liquidez*. Recuperado el 21 de mayo de 2023, <https://enciclopediaeconomica.com/liquidez/>
- García, G. (2023). *Tipos de proveedores*. Emprendepyme. <https://emprendepyme.net/tipos-de-proveedores.html>
- Gómez, C. (2000). Las tasas de interés en la evaluación financiera de proyectos. Colombia. *Innovar*. <https://revistas.unal.edu.co/index.php/innovar/article/view/24161/24790>
- Guasca, D. y Vergara, J. (2016). Determinantes del uso del Factoring: Evidencia empírica Factoring Bancolombia. *Revista Espacios*.  
<https://www.revistaespacios.com/a16v37n28/16372802.html>
- Gutiérrez, J. y Tapia J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista científica valor contable*. 3(1), 19. <https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>
- Gutiérrez, M. Téllez, L y Munilla, F. (2005). La liquidez empresarial y su relación con el sistema financiero. *Ciencias Holguín*. 11(2). 1-10.  
<https://www.redalyc.org/pdf/1815/181517957006.pdf>
- Guzmán, C. (2005). *Ratios financieras*. Gestipolis. <https://www.gestipolis.com/wp-content/uploads/2005/09/ratios-financieros-matematicas-financieras-1.pdf>

- Grael, M. (28 de agosto del 2018). *¿Qué es la liquidez de una empresa en contabilidad?* Rankia.cl. <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/4006400-que-liquidez-empresa-contabilidad-ejemplos>
- Idrovo, E. y Barona, K. (2021). El contrato de factoring: una herramienta subestimada en el Ecuador. *Revista Ruptura*. 3(03), 411-460. <https://doi.org/10.26807/rr.v1i01.93>
- Igual, D. (2008). Conocer los productos y servicios bancarios. Profit. [https://books.google.com.pe/books?id=P30WgGOM5-cC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=P30WgGOM5-cC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false)
- Jiménez, D. (2015). Enciclopedia económica (s.f.). *Tipo de cambio*. Recuperado el 21 de mayo de 2023. <https://economipedia.com/definiciones/tipo-de-cambio.html>
- Jiménez, N. Ríos, E. Castelo, A. y Cabezas, G. (2019). Estrategias financieras para minimizar el riesgo de liquidez en las pequeñas y medianas empresas. *Revista arbitrada interdisciplinaria Koinonia*, 1(4), 630. <http://dx.doi.org/10.35381/r.k.v4i8.317>
- Jugo, J. (2021). Avances y tareas pendientes para la expansión del Factoring en el Perú. *Gestión*. <https://gestion.pe/tu-dinero/finanzas-personales/avances-y-tareas-pendientes-para-la-expansion-del-factoring-en-el-peru-noticia/>
- Larriba, L. (20 de agosto del 2020). *¿Qué es un anticipo?* Cegid Billage. <https://www.getbillage.com/es/blog/que-es-un-anticipo>
- Leyva, J. (2003). El factoring internacional en la convención de unidroit. *Universitas*, 52(105), 553-582. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=82510519>
- Liu, R. Sotelo, E. (2000). Tratamiento tributario del factoring en el Perú. *THEMIS Revista De Derecho*, (41), 146-155. <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/themis/article/view/11658>

- Marré, A. (1995). *El contrato de Factoring*. Jurídica de Chile.  
[https://books.google.com.sv/books?id=qZZ11kj7S3QC&printsec=frontcover&source=gb\\_s\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.sv/books?id=qZZ11kj7S3QC&printsec=frontcover&source=gb_s_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false)
- Martínez, J. (2017) Letra de cambio y Pagaré: ¿Títulos valores de uso meramente mercantil o de uso común o público? *Revista Entorno*, (63), 45-47.  
<https://doi.org/10.5377/entorno.v0i63.6078>
- Muñoz, J. (2021). *Qué es la liquidez y por qué es importante en tu negocio*. Agicap.  
<https://agicap.com/es/articulo/liquidez-empresa/>
- Pérez, J. Gardey, A. (2018). Definición de liquidez. <https://definicion.de/liquidez/>
- Philippe, A. (S.f.). *Factoring: Qué es y cómo funciona, características, tipos y ejemplos*. Cforemoto. <https://blog.cforemoto.com/factoring-que-es-como-funciona/>
- Prestamype (2022). *¿Cuáles son las empresas de factoring en el Perú?*  
<https://www.prestamype.com/articulos/cuales-son-las-empresas-de-factoring-en-el-peru>
- Redacción Gestión. (2021). Factoring, una alternativa de financiamiento que se puede acceder en cinco pasos. *Gestión*. <https://gestion.pe/tu-dinero/factoring-cuentas-por-cobrar-financiamiento-factoring-una-alternativa-de-financiamiento-que-se-puede-acceder-en-cinco-pasos-noticia/>
- Redacción Gestión. (2022). Factoring: Perú alcanzaría más de 4 millones de facturas negociadas por S/120 mil millones al 2025. *Gestión*. <https://gestion.pe/economia/factoring-peru-alcanzaria-mas-de-4-millones-de-facturas-negociadas-por-s120-mil-millones-al-2025-noticia/>
- Rosenthal, A. (2015). El Factoring. *Escuela de administración de negocios*, 1(8), 17-21.  
<https://journal.universidadean.edu.co/index.php/Revista/article/view/1003/966>

- Sánchez, M. (2016). Aspectos generales del factoring nacional e internacional. *Saber, ciencia y libertad*, 11 (1), 153-172. <https://doi.org/10.18041/2382-3240/saber.2016v11n1.501>
- Sampieri, R. (2014). *Metodología de la investigación*. MCGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>
- Sánchez, J. (5 de noviembre de 2018). *Proveedor*. Economipedia.com. <https://economipedia.com/definiciones/proveedor.html>
- Sánchez, J. (2020). *Mercadería*. Economipedia.com. <https://economipedia.com/definiciones/mercaderia.html>
- Torres, M. (2023). Planilla de Remuneraciones 2023. *Noticiero Contable*. <https://noticierocontable.com/planilla-de-remuneraciones/>
- Uribe, H. (2015). El contrato de Factoring: apuntes y comentarios. *revistas USB*, 8(2), 19-70. <https://doi.org/10.21500/20115733.2203>
- Ugarte, M. (2010). Apuntes sobre los contratos atípicos o innominados. *Gestión En El Tercer Milenio*, 13(25), 19–59. <https://doi.org/10.15381/gtm.v13i25.8877>
- Vallejo, J., Torres, K., Cueva, N., Pelaéz, L. y Ochoa, J. (2016). Factoraje financiero para las pymes. *Revista Sur academi*, Vol 3 (6), 39-48. <https://revistas.unl.edu.ec/index.php/suracademia/article/view/264>
- Valencia, A. Díaz, O. y Durán (2012). Análisis de las diferencias entre el tratamiento contable y el fiscal para los elementos de propiedades, planta y equipo: el caso peruano. *Contabilidad y Negocios*, 7 (14), 5-22. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281624914002>

Velazco, J. (2016). La facturación electrónica en el Perú. *Revista Lidera*, (11), 4-10.

<https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/revistalidera/article/view/16873>

Vergara, C. (2018). Factoring: una herramienta de liquidez para pymes. *Universidad EAFIT*.

<https://www.eafit.edu.co/noticias/revistauniversidadeafit/171/factoring-una-herramienta-liquidez-para-pymes>.

### **Tesis Nacionales e Internacionales**

Alvarado, G y Flores, M. (2016). *Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalimsa SA* [Tesis de pregrado inédita, Universidad de Guayaquil.

Ecuador]. <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/14879>

Campos, V. (2016). *Determinantes del factoring: Análisis para 8 países americanos durante 2006 – 2013* [Tesis de pregrado inédita, Universidad del Valle de Colombia].

<https://bibliotecadigital.univalle.edu.co/handle/10893/9265>

Cuellar, Y. Flores, F. y Huyhua, D. (2021). *El factoring y su incidencia con la liquidez en las mypes de servicios en el distrito de La Victoria, 2020* [Tesis de pregrado, Universidad

Peruana de las Américas Perú]. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1333>

Diaz, M. (2021). *El factoring como instrumento de financiamiento en la empresa Bretsa SAC, provincia de Trujillo, período 2018 - 2019* [Tesis de maestría, Universidad Nacional de

Trujillo - Perú]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/24305>

Escobar, K. (2016). *Análisis del método factoring como herramienta de reducción de riesgo para la recuperación de efectivo de las cuentas por cobrar en Doc, S.A. periodo 2012-2013*

[Tesis de maestría inédita, Universidad nacional autónoma de Nicaragua. Managua].

<https://repositorio.unan.edu.ni/2773/>

Pérez D. Ildefonso L. Estrado M. y Menéndez R. (2022). *Negocia. Pe: Plataforma financiera de factoring colaborativo para MIPYMES* [Tesis postgrado, maestría, Pontificia Universidad Católica del Perú]. <http://hdl.handle.net/20.500.12404/22043>

Ponce, S. (2016). *Impacto del factoring como herramienta financiera para las Pymes, caso empresa de factoring Innovación Líquida Lisova S.A.* [Tesis de pregrado inédito, Universidad católica de Ecuador]. <http://repositorio.puce.edu.ec/handle/22000/12175>

Prado, C. Ramos, M. y Romagnoli, E. (2020). *El factoring y la liquidez de la empresa digital Business Perú S.A.C. en el periodo 2014 – 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional del Callao. Perú]. <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/20.500.12952/5444>

## **Apéndices**

- **Matriz de consistencia**
- **Instrumento de recolección de datos**
- **Validación de instrumentos**
- **Otros**

## ANEXO N°1

### MATRIZ DE CONSISTENCIA

TEMA: LA APLICACIÓN DEL FACTORING Y LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA GLOBAL INGENIER ELECTRONIC SAC DEL PERIODO 2018 - 2019

DEFINICIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS	DEFINICIÓN OPERACIONAL	OBSERVACIONES
<p><b>Problema General</b> ¿Qué relación existe entre la aplicación del Factoring y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019?</p> <p><b>Problemas específicos</b></p> <p>a. ¿Cómo se relaciona el cobro anticipado y la liquidez corriente en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019?</p> <p>b. ¿Cuál es la relación entre la evaluación de tasas y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019?</p> <p>c. ¿Qué relación existe entre la cobertura del riesgo y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019?</p>	<p><b>Objetivo general</b> Determinar la relación que existe entre la aplicación del Factoring y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.</p> <p><b>Objetivos específicos</b></p> <p>a. Analizar la relación entre el cobro anticipado y la liquidez corriente en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018- 2019.</p> <p>b. Describir la relación entre la evaluación de tasas y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.</p> <p>c. Establecer la relación entre la cobertura de riesgo y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.</p>	<p><b>Hipótesis Principal</b> Existe relación positiva entre la aplicación del Factoring y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.</p> <p><b>Hipótesis específicas</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Existe relación positiva entre el cobro anticipado y la liquidez corriente en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018- 2019.</li> <li>• Existe relación positiva entre la evaluación de tasas y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.</li> <li>• Existe relación positiva entre la cobertura de riesgo y la liquidez en la empresa Global Ingenier Electronic SAC periodo 2018-2019.</li> </ul>	<p>Variable X: Factoring</p> <p>X1.- Cobro Anticipado</p> <p>X2.- Evaluación de tasas</p> <p>X3.- Cobertura de riesgo</p> <p>Variable Y: Liquidez</p> <p>Y1.- Liquidez corriente</p> <p>Y2.- Capacidad de Conversión</p> <p>Y3.- Cumplimiento de obligaciones</p>	<p><b>1. Tipo de Investigación.</b> El tipo de investigación fue correlacional</p> <p><b>2. Enfoque de Investigación.</b> El enfoque fue cuantitativo</p> <p><b>3. Diseño de Investigación.</b> Transversal no experimental-correlacional</p> <p><b>4. Población.</b> La población estuvo conformada por 10 colaboradores de la empresa Global Ingenier Electronic SAC</p> <p><b>5. Muestra.</b> Se tomó la totalidad de la población.</p> <p><b>6. Técnica.</b> Encuesta</p> <p><b>7. Instrumento</b> Cuestionario</p>

## ANEXO N°2

### MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN

TEMA: LA APLICACIÓN DEL FACTORING Y LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA GLOBAL INGENIER ELECTRONIC SAC DEL PERIODO 2018- 2019

#### Variable X: Factoring

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicador	Escala de Medición	Ítems	N°
V:1 Factoring	Según (Uribe, 2015, p.23) El factoring se define como un conjunto de servicios que son prestados por entidades formales especializadas a las personas jurídicas y naturales que buscan otorgar la gestión de sus créditos y la cartera de clientes, con la probabilidad de brindar además una forma de financiación de dichos créditos a corto plazo, como la modalidad de pago anticipado.	Cobro anticipado	Facturas	Ordinal	¿Presenta un plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante facturas a través del factoring?	1
			Letras	Ordinal	¿Presenta un plan de evaluación para la utilización del cobro anticipado mediante letras a través del factoring?	2
			Pagarés	Ordinal	¿Presenta un plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante pagarés a través del factoring?	3
		Evaluación de tasas	Entidades bancarias	Ordinal	¿La empresa obtiene una evaluación positiva frente a las entidades bancarias?	4
			Empresas de Factoring	Ordinal	¿Presenta un análisis comparativo de las empresas de factoring que ofrecen una tasa competitiva a la empresa?	5
			Entidades no financieras (SAB- SAFI)	Ordinal	¿Existe una evaluación sobre las entidades no financieras que ofrecen el servicio de factoring que permita a la empresa acceder a mejores tasas?	6
		Cobertura del riesgo	Tipo de Cambio	Ordinal	¿La empresa se exime del riesgo por la diferencia de cambio de las facturas en moneda extranjera?	7
			Con recurso	Ordinal	¿La utilización del factoring con recurso traslada el riesgo de impago a la empresa?	8
			Sin recurso	Ordinal	¿El factoring sin recurso permite que la empresa se vea exonerada del riesgo de impago?	9

**Variable Y: Liquidez**

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicador	Escala de Medición	Ítems	N°
V:2 Liquidez	Según (Campos, 2018, p.9) Tenemos la siguiente definición: La administración del capital de trabajo está estrechamente relacionado con la definición de liquidez, es decir, con el efectivo en cuenta para que la utilidad cumpla con sus compromisos de pago a corto plazo. Es así como, la liquidez es el grado de conversión de los activos de una empresa, en dinero disponible. Esto nos da a entender que todos los elementos de capital de trabajo deben de transformarse en efectivo, lo cual contribuye a la empresa potenciando su solvencia.	Liquidez corriente	Prueba Ácida	Ordinal	¿La prueba ácida refleja el grado de liquidez corriente de la empresa a corto plazo?	1
			Razón corriente	Ordinal	¿La razón corriente muestra la capacidad de liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras a corto plazo?	2
			Capital de Trabajo	Ordinal	¿El capital de trabajo refleja una adecuada administración de recursos en la empresa?	3
		Capacidad de conversión	Propiedad, planta y equipo	Ordinal	¿El activo no corriente presenta una capacidad de conversión positiva?	4
			Mercaderías	Ordinal	¿Las mercaderías representan un alto grado de conversión para la empresa?	5
			Cuentas por cobrar	Ordinal	¿Las cuentas por cobrar reflejan la capacidad de conversión de las ventas realizadas?	6
		Cumplimiento de obligaciones	Tributos	Ordinal	¿La empresa cuenta con un plan para el cumplimiento de las obligaciones tributarias?	7
			Proveedores	Ordinal	¿La empresa cuenta con un plan para el cumplimiento de pago a los proveedores?	8
			Planilla	Ordinal	¿La empresa cuenta con un plan para el cumplimiento del pago de la planilla?	9

## **DATOS GENERALES**

### **Factoring**

**Cobro anticipado ( ) Evaluación de tasas ( ) Cobertura de riesgo ( )**

**Localidad:** .....

<b>N°</b>	<b>Ítems</b>	<b>Siempre</b>	<b>Casi siempre</b>	<b>A veces</b>	<b>Casi nunca</b>	<b>Nunca</b>
<b>Cobro anticipado</b>						
<b>01</b>	¿Presenta un plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante facturas a través del factoring?					
<b>02</b>	¿Presenta un plan de evaluación para la utilización del cobro anticipado mediante letras a través del factoring?					
<b>03</b>	¿Presenta un plan de evaluación para la aplicación del cobro anticipado mediante pagarés a través del factoring?					
<b>Evaluación de tasas</b>						
<b>04</b>	¿La empresa obtiene una evaluación positiva frente a las entidades bancarias?					
<b>05</b>	¿Presenta un análisis comparativo de las empresas de factoring que ofrecen una tasa competitiva a la empresa?					
<b>06</b>	¿Existe una evaluación sobre las entidades no financieras que ofrecen el servicio de factoring que permita a la empresa acceder a mejores tasas?					
<b>Cobertura de riesgo</b>						
<b>07</b>	¿La empresa se exime del riesgo por la diferencia de cambio de las facturas en moneda extranjera?					

<b>08</b>	¿La utilización del factoring con recurso traslada el riesgo de impago a la empresa?					
<b>09</b>	¿El factoring sin recurso permite que la empresa se vea exonerada del riesgo de impago?					

**¡Muchas gracias!**

**Observaciones:**

.....

.....

.....

.....

.....

## **DATOS GENERALES**

### **Liquidez**

**Liquidez corriente ( ) Capacidad de conversión ( ) Cumplimiento de obligaciones ( )**

**Localidad:** .....

<b>N°</b>	<b>Ítems</b>	<b>Siempre</b>	<b>Casi siempre</b>	<b>A veces</b>	<b>Casi nunca</b>	<b>Nunca</b>
<b>Liquidez corriente</b>						
<b>01</b>	¿La prueba ácida refleja el grado de liquidez corriente de la empresa a corto plazo?					
<b>02</b>	¿La razón corriente muestra la capacidad de liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras a corto plazo?					
<b>03</b>	¿El capital de trabajo refleja una adecuada administración de recursos en la empresa?					
<b>Capacidad de conversión</b>						
<b>04</b>	¿El activo no corriente presenta una capacidad de conversión positiva?					
<b>05</b>	¿Las mercaderías representan un alto grado de conversión para la empresa?					
<b>06</b>	¿Las cuentas por cobrar reflejan la capacidad de conversión de las ventas realizadas?					
<b>Cumplimiento de obligaciones</b>						
<b>07</b>	¿La empresa cuenta con un plan para el cumplimiento de las obligaciones tributarias?					
<b>08</b>	¿La empresa cuenta con un plan para el cumplimiento de pago a los proveedores?					

<b>09</b>	¿La empresa cuenta con un plan para el cumplimiento del pago de la planilla?					
-----------	--	--	--	--	--	--

**¡Muchas gracias!**

**Observaciones:**

.....

.....

.....

.....

.....

**Consideraciones Éticas**

Para la elaboración de esta indagación se ha considerado los procedimientos pertinentes, cumpliendo los principios a nivel ético de la investigación, teniendo en cuenta el Reglamento de grados y títulos de la Facultad de Ciencias de la Empresa de la Universidad Continental.

# FICHA DE EXPERTOS



## Ficha de Validación por Criterio de Experto

### 1. Datos Generales

- 1.1. Apellidos y nombres del Experto: CUBAJ DORA CEJAN
- 1.2. Grado académico / mención : CONTADOR
- 1.3. N° DNI / Teléfono y/o celular : 44239822 / 920179196
- 1.4. Cargo e institución donde labora: Jefe / MAFPEL PERU
- 1.5. Autor(es) del instrumento : \_\_\_\_\_
- 1.6. Lugar y fecha : MIRAFLORES 23/05/2022

### 2. Aspectos de la Evaluación

Indicadores	Criterios	Deficiente 1	Aceptable 3	Bueno 5
1. Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado y comprensible.			X
2. Objetividad	El instrumento está organizado y expresado en comportamientos observables.			X
3. Actualidad	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.			X
4. Organización	Presentación ordenada.			X
5. Suficiencia	Comprende aspectos de las variables en cantidad y calidad suficiente.			X
6. Pertinencia	Permite conseguir datos de acuerdo a los objetivos planteados.			X
7. Consistencia	Pretende conseguir datos basado en teorías o modelos teóricos.		X	X
8. Coherencia	Entre variables, dimensiones, indicadores e ítems.			X
9. Metodología	La estrategia responde al propósito de la investigación.			X
10. Aplicación	Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente.		X	X
Conteo total de marcas		A	B	C

$$\text{Coeficiente de validez} = \frac{1 \times A + 3 \times B + 5 \times C}{50} = 0.92$$

### 3. Opinión de aplicabilidad

Intervalo	Categoría	
[0,20 - 0,40]	No válido, reformular	<input type="radio"/>
<0,41 - 0,60]	No válido, modificar	<input type="radio"/>
<0,61 - 0,80]	Válido, mejorar	<input type="radio"/>
<0,81 - 1,00]	Válido, aplicar	<input checked="" type="radio"/>

### 4. Recomendaciones

.....

Firma del Experto  
DNI/N° 44239822

**Ficha de Validación por Criterio de Experto**
**1. Datos Generales**

- 1.1. Apellidos y nombres del Experto: Torres H. DALGO, Luis Alberto  
 1.2. Grado académico / mención : Bachiller en Ciencias Contables  
 1.3. N° DNI / Teléfono y/o celular : 07836616 / 2137373 Anexo 3060  
 1.4. Cargo e institución donde labora: Contador  
 1.5. Autor(es) del instrumento :  
 1.6. Lugar y fecha : Miraflores, 24 de Mayo 2022

**2. Aspectos de la Evaluación**

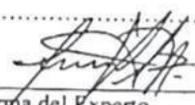
Indicadores	Criterios	Deficiente 1	Aceptable 3	Bueno 5
1. Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado y comprensible.			X
2. Objetividad	El instrumento está organizado y expresado en comportamientos observables.			X
3. Actualidad	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.			X
4. Organización	Presentación ordenada.			X
5. Suficiencia	Comprende aspectos de las variables en cantidad y calidad suficiente.			X
6. Pertinencia	Permite conseguir datos de acuerdo a los objetivos planteados.		X	
7. Consistencia	Pretende conseguir datos basado en teorías o modelos teóricos.			X
8. Coherencia	Entre variables, dimensiones, indicadores e ítems.			X
9. Metodología	La estrategia responde al propósito de la investigación.		X	
10. Aplicación	Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente.		X	
<b>Conteo total de marcas</b>		<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>

$$\text{Coeficiente de validez} = \frac{1 \times A + 3 \times B + 5 \times C}{50} = \frac{0 + 3 \times 10 + 5 \times 0}{50} = 0.60$$

**3. Opinión de aplicabilidad**

Intervalo	Categoría	
[0,20 – 0,40]	No válido, reformular	<input type="radio"/>
<0,41 – 0,60]	No válido, modificar	<input type="radio"/>
<0,61 – 0,80]	Válido, mejorar	<input type="radio"/>
<0,81 – 1,00]	Válido, aplicar	<input checked="" type="radio"/>

**4. Recomendaciones**

  
 Firma del Experto  
 DNI N° 07836616

Ficha de Validación por Criterio de Experto

1. Datos Generales

- 1.1. Apellidos y nombres del Experto: Carlos Núñez Mata
- 1.2. Grado académico / mención : Contador Titular
- 1.3. N° DNI / Teléfono y/o celular : 43017080
- 1.4. Cargo e institución donde labora: Controller - MAPPOE
- 1.5. Autor(es) del instrumento : \_\_\_\_\_
- 1.6. Lugar y fecha : Huancayo 23/05/2022

2. Aspectos de la Evaluación

Indicadores	Criterios	Deficiente 1	Aceptable 3	Bueno 5
1. Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado y comprensible.			X
2. Objetividad	El instrumento está organizado y expresado en comportamientos observables.			X
3. Actualidad	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología		X	
4. Organización	Presentación ordenada.			X
5. Suficiencia	Comprende aspectos de las variables en cantidad y calidad suficiente.		X	
6. Pertinencia	Permite conseguir datos de acuerdo a los objetivos planteados		X	X
7. Consistencia	Pretende conseguir datos basado en teorías o modelos teóricos.		X	
8. Coherencia	Entre variables, dimensiones, indicadores e ítems.		X	X
9. Metodología	La estrategia responde al propósito de la investigación.		X	X
10. Aplicación	Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente.		X	
Conteo total de marcas		A	B	C

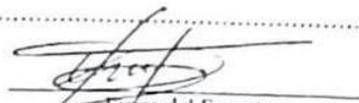
$$\text{Coeficiente de validez} = \frac{1 \times A + 3 \times B + 5 \times C}{50} = \underline{0.84}$$

3. Opinión de aplicabilidad

Intervalo	Categoría	
[0,20 - 0,40]	No válido, reformular	<input type="radio"/>
<0,41 - 0,60]	No válido, modificar	<input type="radio"/>
<0,61 - 0,80]	Válido, mejorar	<input type="radio"/>
<0,81 - 1,00]	Válido, aplicar	<input checked="" type="radio"/>

4. Recomendaciones

.....



Firma del Experto  
DNI. N° 43017080

## **TABLA DE DATOS**

La siguiente tabla presenta el registro de la obtención de datos; las variables que se usaron fueron factoring y liquidez, también se presentan las tres dimensiones para cada variable.

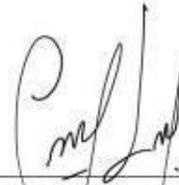
## DOCUMENTO DE AUTORIZACIÓN

Lima 06 de Mayo del 2023

De mi consideración:

Yo, LUCAS DOMINGUEZ PAULO CESAR identificado con DNI N° 41017005, como representante legal de la empresa RUC 20550752558 - GLOBAL INGENIER ELECTRONIC S.A.C. Autorizo el uso y tratamiento de los datos que se brindaron para los fines de elaboración de tesis a los Sres. Dextre Granados, Anderson Jhonathan identificado con DNI N° 70369583; Huerta Flores, Gabriela Angela con DNI N° 48760514 y Velásquez Carrillo, Orlando con DNI N° 43243027

En señal de conformidad de lo expresado, firmo este documento a los 06 días del mes de Mayo del 2023.



---

PAULO LUCAS DOMINGUEZ  
DNI 41017005