



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

Aplicación del factoring y su efecto en la situación financiera de una
empresa constructora

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Licenciado en Administración

AUTORES:

Ramirez Moscoso, Friedmar Adrian (orcid.org/0000-0002-5177-5098)

Tapullima Requena, Edgar Jhair (orcid.org/0000-0001-5180-1498)

ASESORA:

Mgtr. Huamani Cajaleón, Diana Lucila (orcid.org/0000-0001-8879-3575)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA – PERÚ

2022

Dedicatoria

A Dios por, sobre todo, en especial a nuestros padres que nos apoyan constantemente en nuestro crecimiento profesional como también en lo profesional, a nuestros profesores que son nuestros guías y ejemplo para cumplir nuestras metas.

Agradecimiento

A Dios por siempre que nos brinda fortaleza para seguir continuando y no rendirnos ante las adversidades a nuestra familia que siempre están para apoyarnos y a nuestra profesora que está pendiente y orientándonos para realizar este trabajo

Índice de contenidos

Agradecimiento	iii
Índice de tablas	v
Resumen	vi
Abstract	vii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	6
III. METODOLOGÍA	10
3.1 Tipo y diseño de investigación	10
3.2 Variables y operacionalización	10
3.3 Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis	10
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	11
3.6. Método de análisis de datos	12
IV. RESULTADOS	13
V. DISCUSIÓN	20
VI. CONCLUSIONES	24
VII. RECOMENDACIONES	25
REFERENCIAS	26
ANEXOS	31

Índice de tablas

Tabla 1. Planteamiento de los objetivos

11

Resumen

La presente investigación de Aplicación del factoring y su efecto en la situación financiera de una empresa constructora, tiene como objetivo general Analizar la rentabilidad de la empresa. La metodología que fue aplicada en la investigación fue diseño no experimental y el nivel de la investigación fue correlacional - causal. Donde se utilizó los estados financieros, notas de los estados financieros y estados de ganancias y pérdidas, la técnica que se utilizó es el análisis documental del estudio de investigación está basado en analizar los estados financieros. Donde se analizó a la empresa constructora y dio buenos resultados acerca del factoring. Los resultados obtenidos nos indican que al utilizar el factoring se obtendrá una rápida liquidez dentro de la empresa y seguir compitiendo donde en la prueba defensiva nos da 1.70 en el año 2021 donde le da para cubrir sus pasivos a corto plazo, lo cual nos permite recomendar utilizar el factoring para el crecimiento de la empresa.

Palabras clave: Financiamiento, liquidez, cuentas por cobrar.

Abstract

The present investigation of Application of factoring and its effect on the financial situation of a construction company, has as general objective Analyze the profitability of the company. The methodology that was applied in the investigation was non-experimental design and the level of the investigation was correlational - causal. Where the financial statements, notes to the financial statements and statements of profit and loss were used, the technique that was used is the documentary analysis of the research study is based on analyzing the financial statements. Where the construction company was analyzed and gave good results about factoring.

The results obtained indicate that by using factoring, rapid liquidity within the company will be obtained and to continue competing where in the defensive test it gives us 1.70 in 2021, where it gives it to cover its short-term liabilities, which allows us to recommend use factoring for company growth.

Keywords: Financing, liquidity, accounts receivable.

I. INTRODUCCIÓN

En el Perú se ha ido viendo un importante crecimiento en las diferentes actividades económicas, y en la cual a las empresas vienen buscando diferentes herramientas para así poder financiarse e incrementar su solvencia económica dentro de la empresa, el problema es que se ha observado en las diferentes empresas es que no pueden adquirir un préstamo que le permita obtener una liquidez rápida para cuando la empresa lo necesite de esa manera puedan tener materiales y así brindar sus servicios, en la gran mayoría de las empresas bancarias dan a los empresarios un interés muy elevado en los préstamos que ellos solicitan y es complicado porque ponen muchos obstáculos. Gitman (2018).

El Factoring es una alternativa que a la empresa le permitirá obtener una liquidez rápida cuando aún sus clientes no le realizan sus pagos por sus servicios (Mazzeo y Moyano, 2018); asimismo, es un medio financiero moderno eficaz que permite a las empresas obtener liquidez inmediata; contribuye a la economía, brinda ventajas a las empresas” (ozbek,2018,p.2).

El factoring muestra que es una “herramienta de financiación en que el emisor, llega a entregar su factura de venta u otro documento– donde se realiza la transferencia de los derechos a un tercero, denominado factor, a cambio de la obtención del pago previo al vencimiento” (Redondo, 2018, p.15). Donde también nos dan a conocer que el “factoring es considerada como una de las formas más antiguas de préstamo del crecimiento del factoring fue impulsado por el desarrollo del comercio internacional y ahí es donde se fue transformando en un acuerdo con las especificidades de las formaciones económico-social” (Bunich, Rovenskiy y Dashkov, 2018, p.1).

(Cedeño, Paredes,2019, p.6). El factoring viene hacer un flujo de efectivo, especializada en ese rubro, donde brinda a la empresa una liquidez inmediata a cambio de facturas en la cual se encuentra a vencer como también a cobrar.

Villavicencio (2018), manifiesta que, es muy seguido que las diferentes empresas van teniendo problemas con poder afrontar problemas de liquidez, por las reducciones de activos que en la cual son causados por las cuentas sin cobrar, como también se puede dar por los endeudamientos a corto plazo donde esto pueden estar financiado en activos a largo plazo, en estos casos puede dar una

amenaza y pueden perder el equilibrio financiero dentro de la empresa. “Este método de financiamiento a través del factoring contribuye a la economía, también brinda ventajas a las empresas” (ozbek,2018, p.2).

Alvarado y Flores (2019), aseguran que las entidades llegan a tener problemas por la falta de liquidez, por las consecuencias de reducción de activo, en donde se llega a producir por las cuentas que no se cobraron, como también por las diferentes deudas a corto plazo, por lo que esto llega a ocasionar problemas en la liquidez de las empresas y generan disminución en su productividad. “En el factoring no es necesario de tener algún tipo de garantía hipotecaria, simplemente se debe de contar con la aceptación de las facturas de venta” (Cedeño, Paredes,2019, p.6). Al ver todos estos problemas que se suscitan dentro de la empresa se llega a buscar diferentes herramientas para poder mejorar la liquidez de la empresa y contar con un buen estado de finanzas. Es por esto que la investigación está enfocada en llegar a conocer la forma del Factoring y sus efectos en los financiamientos para la empresa y así llegar a tener una mejora en sus recursos.

Paliann, Novoa y Valer (2018), La empresa INTELEC PERU SAC dedicada a brindar servicios; la empresa a tenido un crecimiento considerable, pero la competencia en los mercados y la desaceleración económica, por este problema la empresa ha ido teniendo problemas en la liquidez, en la mayoría de las empresas tienen este gran problema que tienen en la mayoría muchas cuentas por cobrar en los 60 a 180 días y esto a la empresa le lleva a buscar de alguna manera financiarse y así sobrevivir en el mercado. Por ello conlleva que es de suma importancia el Factoring para poder contar una liquidez rápida que permita enfrentar a sus compromisos (Basaldua, 2017).

La problemática del trabajo de investigación se concentra en que las pymes enfrentan problemas de liquidez en sus actividades, el trabajo de investigación se realizará con un fin de analizar las opciones de financiamiento, esto se llegó a analizar por qué la empresa cuenta con facturas sin cobrar, ya que cuenta con créditos, la empresa para que pueda llegar a cumplir con sus objetivos con rapidez llega a tener préstamos bancarios y al contar con ello llega a tener endeudamiento. (Mendoza, 2018)

Rabanal (2018), describe en la empresa GLR SAC ha tenido problemas por falta de liquidez, esto se dio por una mala implementación crediticias dentro de la

empresa esto debe a la mayoría de las empresas que están en una constante competencia en el mercado. En solución a esta problemática se llegó a proponer el Factoring como una herramienta de financiación para que así la empresa no tenga ningún riesgo para que así no afecten a sus actividades dentro de la empresa.

La empresa, ubicada en Lima, tuvo su comienzo en sus actividades en los años 2015, en la cual la empresa ha llegado a brindar a sus clientes sus servicios en el año 2018 esta empresa tuvo que trabajar con la herramienta del Factoring ya que ha ido teniendo problemas con sus clientes por que la empresa a sus clientes le brinda sus servicios a crédito con un plazo de 60 y 90 días, es por ello que la empresa optó por el Factoring y hasta entonces va teniendo un mayor crecimiento y así va teniendo una mayor liquidez.

Es por ello, que el trabajo de investigación está basado en poder mejorar el uso Factoring y optimizar la liquidez dentro de la empresa a analizar y determinar si el uso del factoring optimizó la liquidez de la empresa.

Vela (2018), afirman que el principio del término “Factoring” proviene desde la colonización inglesa. El Factoring tiene como equivalencia financiera en los estados unidos para poder financiar. En términos jurídicos no se logra poner de acuerdo sobre el Factoring, en la cual los bancos llegan a utilizar un contrato tipo Factoring para poder llegar a cobrar las deudas para así poder llegar a garantizar las operaciones y llegar a financiar (p. 5).

Según Uribe (2019), sostiene que el Factoring se basa en créditos de comercialización de bienes, en donde una entidad especializada pueda conceder adelantos económicos, esto se llega a emplear para poder conseguir capital para la empresa.

Según Ricra (2018), da a conocer que el factoring llega a ser una herramienta financiera que en la cual llega a conver de las cuentas por cobrar en efectivo más rápido y así poder enfrentar su crisis de la empresa, en donde el factoring lo permitirá afrontar contratiempos y así poder lograr una liquidez con rapidez.

Para Barboza, Ventura, Gaycho (2018), para identificar un problema de diferentes investigaciones es ver un asunto muy específico de nuestro tema de investigación, que en la cual para el investigador le va a presentar una insatisfacción dentro de sus proyecto que está elaborando, es donde se puede verificar o observar alguna dificultad que en la cual el investigador requiere explicar como también poder

encontrar alguna solución que es expresada mediante una interrogante. Para la investigación llega a ser un asunto muy general que para la cual para el investigador lo llega a ver así mismo le da una motivación para una discusión. Siguiendo a Barboza, Ventura y Gaycho (2018), se da a conocer que para poder identificar algún problema dentro de la investigación no es muy sencilla que en la cual se puede dar algunas recomendaciones que pueda ser dirigido por algún profesional en a la cual se puede sugerir algunas directrices para poder y lograr identificar un problema.

Por tal motivo es de suma importancia ver los procesos de cobranza de la empresa y analizar los estados financieros a partir de eso nosotros podremos dar ideas y mejorar el riesgo de la falta de liquidez de la empresa, se analizará cuál es el problema que está afectando a la empresa en su crecimiento.

Ante esta problemática, se ve la problemática general: ¿De qué manera el Factoring mejora la liquidez de la empresa en los periodos 2020 y 2021?

La justificación del problema nos da a conocer diferentes dimensiones para esto se llega a requerir el desarrollo de una justificación, ambiental, social y económica del problema donde se puede llegar a una solución de las dimensiones si es que el problema se llega a solucionar. Para que la justificación del problema sea factible se debe analizar y verificar su viabilidad, en la cual esto se debe ver o identificarse antes de continuar más adelante con la investigación para así poder realizar las modificaciones necesarias para poder seguir adelante con la investigación (Schwar-Díaz, Max. p. 5).

A continuación se da a conocer el objetivo general es analizar el factoring de la empresa de los periodos del 2020 y 2021, así mismo se presenta los objetivos específicos es de determinar de qué manera el factoring mejora el nivel que obtiene la empresa por las cuentas por cobrar, analizar si el factoring mejora los ratios de liquidez de la empresa, e identificar si el factoring mejora la rentabilidad de la empresa.

El presente trabajo justifica la relevancia que existe sobre el factoring dentro de las empresas, especialmente pymes, dado el impacto que ofrece el factoring en el financiamiento de la empresa. La elección de nuestra principal variable factoring en nuestro trabajo se fundamenta como herramienta de liquidez el cual busca obtener un crecimiento de liquidez en las empresas. El motivo por el cual se realiza este trabajo de investigación, es por el impacto que está teniendo el factoring en los

mercados, este trabajo servirá para los estudiantes que quieran seguir o conocer sobre el factoring.

Tabla 1.

Planteamiento de los objetivos

Orden	Descripción
Objetivo 1	Analizar el factoring de la empresa de los periodos del 2020 y 2021.
Objetivo 1a	Determinar de qué manera el factoring mejora el nivel que obtiene la empresa por las cuentas por cobrar.
Objetivo 1b	Analizar si el factoring mejora los ratios de liquidez de la empresa.
Objetivo 1c	Identificar si el factoring mejora la rentabilidad de la empresa

II. MARCO TEÓRICO

En el segundo capítulo se consideró como fuentes artículos científicos, libros virtuales, tesis el cual se ha desarrollado en diferentes campos de estudio. Esto corresponde a investigaciones nacionales e internacionales, lo que va a permitir tener una mejor perspectiva sobre el factoring dentro la toma de decisiones de la empresa.

V.Redondo,Puello(2018); en su trabajo de investigacion menciona que el factoring es una herramienta de financiacion muy importante para las empresas,ya que consiste en brindar un titulo de valor pagare, o como se dice factura de ventas u otro documento,es por ello que se realiza la transferencia de los derechos desde un tercero,llamandose factor, a cambio de la obtencion del pago previo a la fecha de vencimiento.Por lo que si el factor no cancela al tenedor el valor total del documento, si no se realiza un descuento que corresponde a la comision que ganara y dependiendo del tipo de negociacion el riesgo de la obtencion del pago correra por cuenta del factor o del tenedor.

Vasquez(2020) en su estudio de investigacion nos hace referencia que el factoring como instrumento financinaciero esta sujeto en el contrato, por lo que detallan todo los terminos para el uso eficaz,el cual son los intermediarios y las modalidades de pago que propone.A su vez se hace tambien referencia todo los procedimiento de financiacion a la personas asociadas al factoring que tienen que cumplir. Por consecuente el factoring es muy importante para todo empresa, ya que es una herramienta muy util para el financiamiento de la cualquiera empresa esto ayuda a tener mejor liquidez.

Lerna y Puma (2019),en este presente investigacion nos habla sobre el factoring y la liquidez que como objetivo no hace referencia que todo las empresa dan sus ventas al credito,es por ello que mucho de los casos suelen tener problemas de liquidez, por lo tanto nos dice que tienden a optar por un alternativa para que puedan recuper efectivo a corto plazo, por consecuente el factoring es la herrmienta mas accesible con el cual podran contrar con una inversion sin esperar que avanze el plazo de credito por cobrar.Por consecuente se determina que el factoring es una alternativa para que las empresas puedan contar con efectivos inmediato y de esta manera pueda continuar en el mercado.

Redondo (2018); este estudio de investigación no hace referencia que tuvo como objetivo factoring muestra que es una herramienta de financiación en que el emisor, llega a entregar su factura de venta u otro documento— donde se realiza la transferencia de los derechos a un tercero, denominado factor, a cambio de la obtención del pago previo al vencimiento.

Terrones (2018); el presente trabajo de investigación nos dice que el Factoring está sujeto con la liquidez de la empresa constructora, la metodología aplicada fue descriptivo de esta manera se llegará a recolectar los datos necesarios para realizar la investigación, el diseño es no experimental descriptivo, buscando así demostrar las razones y relación en un tiempo determinado, tomando en cuenta como la población de la constructora. Según los resultados obtenidos de los procesos que se llegaron a realizar. Se concluyó que el factoring es importante para obtener una mayor liquidez de manera positiva.

Huang (2020); este estudio de investigación llegó a tener como objetivo investigar los efectos conjuntos del tiempo de entrega, el intercambio de información y el tiempo de cuentas por cobrar en la adopción de RF. Para ello se realizó un estudio cualitativo con una muestra de 3.000 empresas de 9 grupos industriales, el cual de encuestado obtuvieron 424 cuestionarios completos y utilizables, lo que supuso una tasa de respuesta efectiva del 14,1% tasa de respuesta efectiva del 14,1% en función del número de empresas contactadas. Aproximadamente el 80% de las empresas encuestadas llevan colaborando con el banco durante al menos tres años. Concluimos que los resultados revelan que el tiempo de entrega afecta positivamente la adopción de RF tanto directa como indirectamente a través del período de cuentas por cobrar.

Liu, et al., (2021) El trabajo de investigación dice que el factoring es una herramienta en el financiamiento de la pymes, ya que ayuda a reducir costes de los prestamos de las pymes.

Carrillo (2018) el trabajo de investigación tiene como objetivo llegar a mejorar lo que es financiera dentro de la empresa “Azulejos Pelileo” el cual tiene una investigación de enfoque cualitativo. Los elementos que llegan a formar parte de las situaciones son las operaciones contables y financieras de la organización. Se concluye que las empresas tienen muchos problemas en el proceso contable donde llegó a la empresa a una posible quiebra debido a un mal manejo. De acuerdo a la

revisión de literatura se presentan los siguientes autores teóricos que permiten conceptualizar las variables de estudio.

Beyer, et al., (2021) El objetivo principal de esta investigación es el impacto que tiene el factoring en referencia a las tasas de interés, por lo que el factoring inverso se centra en el comprador. El comprador ofrece un mecanismo financiero a los proveedores lo que permite un prefinanciamiento de las cuentas por cobrar.

Ermakova, et al., (2020) El objetivo de esta investigación es que el factoring a demostrado ser una herramienta eficaz para mejorar las finanzas de la empresa. Mediante el factoring se puede obtener hasta el 95% del monto de la entrega por la venta de bienes o servicios quiere decir que el factoring se dedica a verificar la solvencia real de sus antiguos y nuevos cliente cobrando las deudas de sus clientes.

Factoring, referente al tema el autor Pérez (2020), desde un modelo de proceso define que “En su versión actual, el factoring es una operación financiera en la que el proveedor cede los derechos de cobro de sus facturas a un tercero a un tercero con un descuento” (p.3). Así mismo, en términos de Beyer (2020), define “El factoring que está centrado en el comprador. El comprador ofrece un mecanismo financiero a los proveedores lo que permite un prefinanciamiento de las cuentas por cobrar” (p.2).

Se presenta bases teóricas:

Bilgin, et al., (2019) nos dice que el **factoring (factoraje)** tiene como finalidad aclarar el papel de una estructura de capital y como opción de financiamiento externo a lado de los préstamos bancarios y financiación de capital. Es por ello que el factoring es una opción financiera externa para las empresas, por lo que es una alternativa para mejorar su liquidez en la empresa.

Liquidez hace referencia a la relación que existe entre los activos circulante y pasivos ya que son indicadores dentro de los estados financieros.

Cuentas por cobrar son las deudas por cobrar por factura en una empresa, dentro del factoring sin embargo no son señalados dentro de la cartera de crédito, quiere decir que todo costes financieros y intereses son visto bajo los gastos de

financiamiento en la cuenta de los resultados. Ya que toda empresa reporta su deuda en relacion a su apalancamiento.

Rentabilidad mide la eficacia de los estados financieros del ROI,ROE lo cual se mida bajo la circunstancia de las ganancias e intereses por los impuestos a los activos totales. Por lo que quiere decir que todo empresa que sea rentable puede requerir a un prestamo con una tasa muy baja ya que tiene un bajo riesgo de que quiebre.

Factoring, referente al tema el autor Pérez (2020), es el modelo de proceso define que “En su versión actual, el factoring es una operación financiera en la que el proveedor cede los derechos de cobro de sus facturas a un tercero con un descuento”.

Aceves, J. (2018) dice que El **factoring** es una operación financiera muy eficaz el cual cada vez se ulitiza mas en las empresa ya que proporciona liquidez a la hora de vender un credito, por lo que ayuda a que gestionar mejor sus cobros y asu vez convirtiendo sus ventas a corto plazo, todo esto con lleva a que las empresas tengan nuevas posibilidades de credito en la herramienta del factoring.

Cuenta por cobrar hace referencia que es un importe nominal, por lo que las cuentas por cobrar estan documentadas e un titulo de credito quiere decir en pagare o letra de cambio. Asi tambien nos dice que las cuentas por cobrar se reemplazan por documentos electronicos para que sea mas eficaz y eficiente el cobro.

Liquidez es una herramienta financiera que ayuda al factoring a proporcionar liquidez a la empresas que vendan creditos.

Rentabilidad hace referencia que para tener una mejor en la rentabilidad de la empresa se ve reflejado en el volumen de operación que haces dentro de tus estados financieros.

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación Aplicada

Según Martínez(2018).La investigación aplicada consiste en poder aplicar los conocimientos requeridos al investigar en la practica o en una realidad,es por ello que se puede concretar para poder modificarlo hasta la posibilidad de mejoramiento.

Diseño de investigación.

Diseño de investigación: No experimental,descriptivo,comparativo

Según Artiles,B(2018) nos hacer referencia que el diseño investigacion es un estudio no experimental descriptivo,es por ello que este estudio es una metodologia a aplicar ya que busca recopilar informacion contemporanea con respesto a una situacion determinada.

3.2 Variables y operacionalización

3.2.1 Variable Factoring

3.2.1.1 Definición conceptual:

Factoring es un modelo de proceso define que “En su versión actual, el factoring es una operación financiera en la que el proveedor cede los derechos de cobro de sus facturas a un tercero a un tercero con un descuento” Perez (2020)

3.2.1.2 Definición operacional:

El Factoring se da a conocer, con los estados financieros que se medirá con 2 dimensiones donde en la cual cuentan con series de indicadores donde se ajusta a la realidad de la empresa donde se tomará en el tiempo de 2 años.

- Indicadores:

Los indicadores que están establecidos en las dimensiones son: $ROE = \text{Beneficios netos} / \text{Activo propio} * 100$ - $ROI = \text{Beneficios brutos} / \text{Activo total} * 100$

- Escala de medición:

De intervalo o de razón

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

3.3.1 Población

La población o Universo viene a ser un conjunto o grupo de individuos” (Corbetta , 2019, p.17)

El presente estudio está formado por los documentos de la empresa, por lo tanto nos da 24 meses o 8 trimestres de documentos.

De igual manera las condiciones de las cuales hicieron para no considerar parte de la población, como que no sean los documentos de los estados financieros, estados de ganancias y pérdidas y reportes anuales del año 2020 al 2021 en cual nos señalan las estrategias que serán parte del estudio.

3.3.2 Muestra

En el presente estudio la muestra está conformada por documentos de 2 años de la empresa, donde nos da 8 trimestres.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1 Técnicas

El análisis documental del estudio de investigación está basado en analizar los estados financieros, recoger los datos para estudiarlos, en donde se busca recoger documentos de forma sistemática para de esa manera generar la investigación (Salazar-Gomes & Tobon, 2018).

3.4.1 Instrumentos de recolección de datos

- Estados financieros
- Estados de Ganancias y Pérdidas 2020 – 2021.

3.5 Procedimientos

1. En el estudio de investigación se pudo seleccionar aquellos documentos que fueron necesarios para el proyecto se pudo comenzar por pedir información a la empresa sobre el estado financiero, el cual se pudo obtener información adecuada para realizar el proyecto, luego se continuó con el proceso a realizar de cada documento seleccionado.
2. Por otro lado, se realiza la búsqueda de cada estrategia financiera que la empresa emplea, es ahí donde se pudo encontrar documentos proporcionados mediante carpetas guardadas donde se explican y detallan cómo son las estrategias financieras empleadas por la empresa.
3. Después de ello se pudo seleccionar los documentos necesarios de la base de datos que nos brindó la empresa el cual se encontraba archivada en una

carpeta, de esta manera se pudo tener a la mano de manera más eficaz la información que se necesita para el estudio de investigación.

4. Luego se pudo tener la información más organizada, lo cual se comenzó a analizar todos los datos para nuestro estudio de investigación.

3.6. Método de análisis de datos

Estadística descriptiva.

En este estudio de investigación el método de análisis de datos será de tipo estadístico descriptivo, así mismo de acuerdo a Hernández (2018) da a conocer que el análisis de datos es realizado de acuerdo a un ordenador y se desarrolla en un programa computacional.

Estadística inferencial

En este estudio de investigación el método de análisis de datos será de tipo estadístico inferencial, en este sentido de acuerdo a Hernández (2018) nos dice que a estadística o análisis inferencial tiene como finalidad probar si se acepta o rechaza las hipótesis planteadas y calcular parámetros que permitan generalizar los resultados en la población.

En presente estudio de investigación se ejecutará la recopilación de los datos y los periodos que se van a analizar de manera eficiente y eficaz, que se analizan minuciosamente las variables a través de ciertas pruebas. Según Brenes (2017) nos dice que la regresión lineal es una herramienta la cual permite realizar proyecciones, así como también pronósticos de una variable dependiente la cual es explicada por una o más variables independientes.

3.7. Aspectos éticos

Para la investigación existe un respeto sobre el aspecto intelectual de todos los autores y la fuente bibliográfica que plasmamos en nuestro estudio de investigación. Así mismo también respeto todos los datos personales brindados por la empresa donde se hace el estudio.

Esta investigación es realizada bajo los parámetros que la Universidad Cesar vallejo nos da para proceder a realizar este estudio de investigación ya que se está respetando la veracidad y el principio ético que nos brinda en la universidad.

IV. RESULTADOS

4.1 ESTADO FINANCIERO

DESCRIPCIÓN DEL PROCESO PARA REALIZAR OPERACIONES DE FACTORING EN LA EMPRESA

El factoring es un servicio que brinda para las entidades financieras, el cual es un proceso en el cual se tiene que tener en cuenta para cuando la empresa requiere del servicio.

La primera etapa es un proceso de estudio la entidad financiera realizará un estudio de la empresa deudora de las facturas, en donde se establecen los riesgo que estos representan si la empresa tiene buena reputación o mala en el sistema financiero y comerciales, de acuerdo esto va a depender de la tasa de descuento en el cual se aplica las facturas mientras sea más riesgosa sea el cliente deudor mayor será la tasa de descuento o si el clientes es un deudor de acuerdo a ello se dará una tasa preferencial .

Las entidades financieras una vez que estudie el caso procederá a aprobar la evaluación y condición es por ello una vez que se aprueba la evaluación se procederá a firmar el contrato de factoring por ambas partes aceptando las condiciones que este establece.

4.2 RESULTADOS

ROE

$$\text{ROE} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

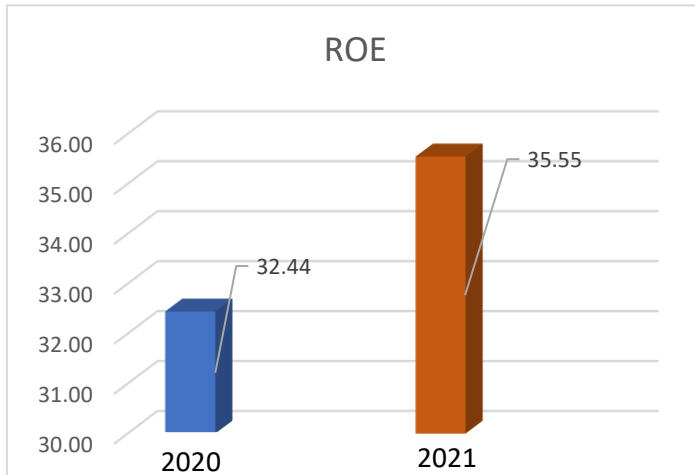
ROE 2020

$$\text{ROE} = \frac{201856.00}{622181.78} = 0.324432516 \quad 32.44$$

ROE 2021

$$\text{ROE} = \frac{396631.66}{1115825.44} = 0.355460313 \quad 35.55$$

FIGURA 02



Interpretación: En la figura se puede observar que se obtuvo un mayor ROE en el año 2021 donde se obtuvo un 35.55 por el ratio del patrimonio promedio y de la utilidad neta de los últimos 12 meses, y el año con menor ROE fue el año 2020 en el cual se obtuvo un 32.44 que se dio por la ganancia neta y del patrimonio promedio, se vio que la empresa ha aumentado poco por motivo de la pandemia.

ROI

$$ROI = \frac{UTILIDAD\ NETA}{TOTAL\ ACTIVO}$$

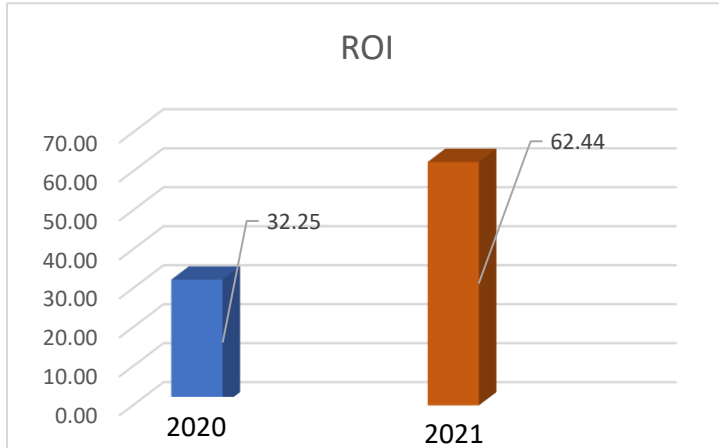
ROI 2020

$$ROI = \frac{204856.00}{635231.78} = 0.322490163 \quad 32.25$$

ROI 2021

$$ROI = \frac{396631.66}{635231.78} = 1 \quad 62.44$$

FIGURA 03



Interpretación: Se pudo observar en la figura el año con mayor ROI fue el año 2021 ya que cuenta con un ROI de 62.44 a diferencia del año 2020 donde se verifico tan solo con un 32.25; la empresa ha tenido un crecimiento.

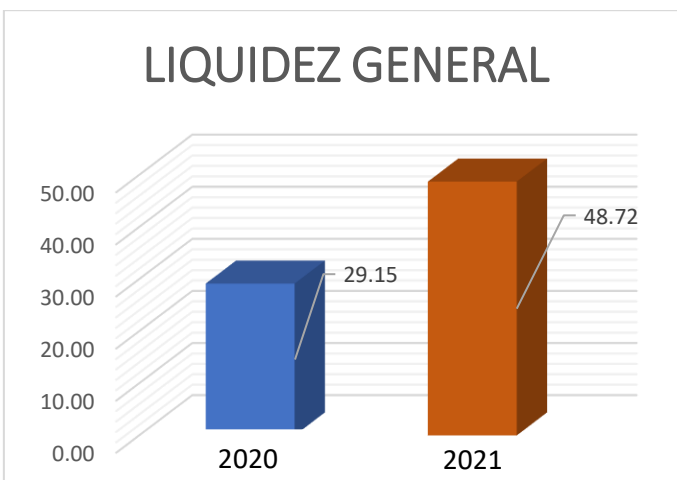
4.3 ANÁLISIS FINANCIEROS – RATIOS

4.3.1 RATIOS DE LIQUIDEZ

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

2020		2021	
380409.78	=	709169.44	=
13050.00		14556.00	
	29.15		48.72

FIGURA 04



Fuente: Empresa

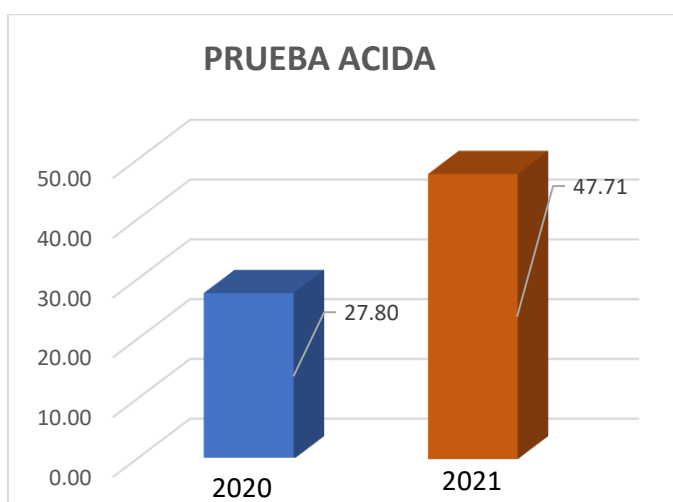
Interpretación: La empresa en el año 2021 obtuvo una mejor liquidez que la del año 2020; en el año 2021 representa su activo en un 48.72 veces más que sus obligaciones a corto plazo; en la cual nos dice que se tiene una evolución favorable para la empresa.

4.3.2 PRUEBA ÁCIDA

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{EXISTENCIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

2020		2021	
$\frac{380409.78 - 17653.00}{13050.00}$	= 27.80	$\frac{709169.44 - 14698.00}{14556.00}$	= 47.71

FIGURA 05



Fuente: Empresa

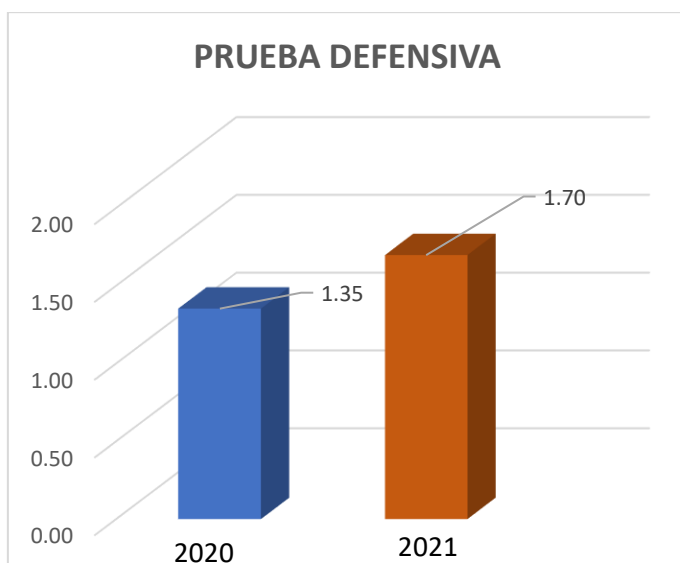
Interpretación: La empresa en el año 2021 obtuvo mayores capacidades para poder enfrentarse a sus obligaciones de corto plazo sólo con sus activos más líquidos en la cual donde representa un 47.71, a al del año 2020 solo se obtuvo un 27.80 donde refleja en la figura.

4.3.3 PRUEBA DEFENSIVA

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{EFECTIVO Y EQUI. DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

2020		2021	
17653.00	=	24698.00	=
13050.00		14556.00	
	1.35		1.70

FIGURA 06



Fuente: Empresa

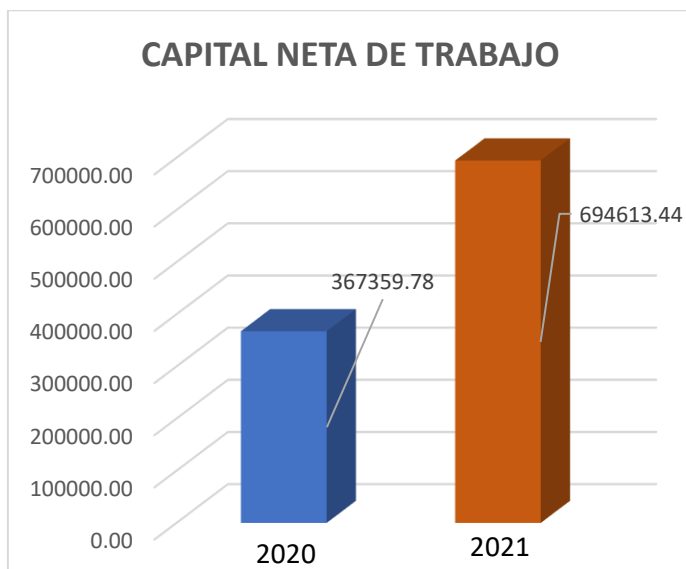
Interpretación: La empresa en el año 2021 se obtuvo en los resultados de la prueba defensiva un total de 1.70, donde nos indica que se tiene la capacidad de cubrir sus pasivos a corto plazo con su efectivo y equivalente de efectivo; a diferencia del año 2020 donde nos arrojó un monto de 1.35, donde de igual manera se podría cubrir las obligaciones corrientes con sus activos.

4.3.4 CAPITAL NETA DE TRABAJO

CAPITAL NETA DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

2020		2021	
380409.78	- 13050.00	= 367359.78	709169.44 - 14556.00 = 694613.44

FIGURA 07



Fuente: Empresa

Interpretación: La empresa en el año 2021 tiene un capital de trabajo de S/. 694,613.44., donde se puede observar en el gráfico que es mayor al del año 2020 donde fue arrojado un resultado de S/. 367,359.79., este resultado que nos arrojó ayuda a aportar de una manera eficiente a los pagos corrientes y tener un mayor movimiento en las operaciones.

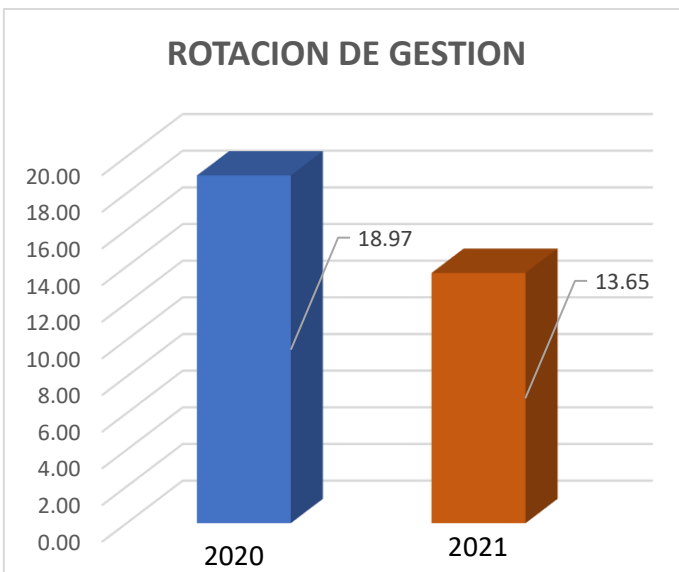
4.4. RATIO DE GESTIÓN

4.4.1 ROTACIÓN DE EFECTIVO

$$\text{ROTACION DE EFECTIVO} = \frac{\text{EFECTIVO Y EQUIV. DE EFECTIVO X 360}}{\text{VENTAS}}$$

2020		2021	
$\frac{17653.00 \times 360}{334988.78}$	= 18.97	$\frac{24698.00 \times 360}{651149.44}$	= 13.65

FIGURA 07



Fuente: Empresa

Interpretación: La empresa en el año 2021 nos da un promedio de 13 días para cubrir sus ventas; en el año 2020 nos arroja un total de 18 días para que el efectivo y equivalente de efectivo cubra las ventas.

V. DISCUSIÓN

Después de describir los datos presentados de la empresa, para obtener si el factoring es una herramienta muy útil para la empresa se realizó el análisis de su estado de ganancia y pérdidas y sus ratios con pruebas estadísticas con tablas de resultados, es por ello con esos datos se pudo obtener una comparación con el año anterior para ver si existe una fiabilidad del factoring dentro de la empresa. esta investigación tuvo 4 objetivos los cuales fueron: Analizar el factoring de la empresa de los periodos del 2020 y 2021, determinar de qué manera el factoring mejora el nivel que obtiene la empresa por cuentas por cobrar, analizar si el factoring mejora las ratios de liquidez de la empresa, identificar si el factoring mejora la rentabilidad de la empresa. Según los resultados se pudo analizar que el factoring dentro de la empresa se relaciona de una manera muy eficaz con la liquidez, por otro lado de acuerdo al análisis estadísticos de los ratios en la prueba acida La empresa obtuvo la capacidad de poder enfrentar sus obligación aun corto plazo que decir que fue solo con sus activos más liquidos, por otro lado en comparación del año 2020 y 2021 según el análisis el ratios de gestión fue muy buena en el año 2021 tuvo un progreso favorable ya que para cubrir sus ventas nos da un promedio de 13 días a comparación del año anterior que fue 18 días para que el efectivo y equivalente de efectivo cubra las ventas de la empresa. De acuerdo al trabajo de investigación llevado a cabo: Aplicación del factoring y efecto en la situación financiera de las pymes distrito de san juan de Lurigancho, periodo 2022, donde se pudo realizar el marco teórico con reglamento, normas, artículos, revistas, libros de diferentes autores como: Cedeño, Paredes, Ermakova, etal. Gargate y Lopez, Ruiz, Aranda y Canaza, Tello, Hernandez, Terrones, Carrillo, Moreno y Reyes, Aceves, J. Donde obtuvimos el objetivo general, determinar la influencia del factoring dentro de la empresa periodo 2022. En el trabajo de investigación se consideró 1 variable independiente: Aceves, J. (2018) dice que El factoring es una operación financiera muy eficaz lo cual cada se utiliza en las empresa ya que proporciona liquidez a la hora de vender un crédito, por lo que ayuda a que gestionar mejor sus cobros y a su vez convirtiendo sus ventas a corto plazo, todo esto con lleva a que las empresas tengan nuevas posibilidades de crédito en la herramienta del factoring.

Cedeño, Paredes, 2019. El factoring viene hacer un flujo de efectivo, especializada en ese rubro, donde brinda a la empresa una liquidez inmediata a cambio de facturas en la cual se encuentra a vencer como también a cobrar.

Ermakova, et al., (2020) El factoring ha demostrado ser una herramienta eficaz para mejorar las finanzas de la empresa. Mediante el factoring se puede obtener hasta el 95% del monto de la entrega por la venta de bienes o servicios quiere decir que el factoring se dedica a verificar la solvencia real de sus antiguos y nuevos cliente cobrando las deudas de sus clientes.

Aceves, J. (2018) dice que El factoring es una operación financiera muy eficaz lo cual se utiliza en la empresa ya que proporciona liquidez a la hora de vender un crédito, por lo que ayuda a que gestionar mejor sus cobros y a su vez convirtiendo sus ventas a corto plazo, todo esto con lleva a que las empresas tengan nuevas posibilidades de crédito en la herramienta del factoring.

De acuerdo a las dimensiones de la variable factoring: Cuentas por cobrar es una herramienta financiera que hace referencia a un importe nominal, por lo que las cuentas por cobrar están documentadas e un título de crédito, decir en pagare o letra de cambio. por lo tanto nos dicen que las cuentas por cobrar se reemplazan por documentos más formales para que sea mucho más eficaz y eficiencia en el cobro.

Liquidez es una herramienta financiera que ayuda al factoring a proporcionar liquidez a la empresa que vendan créditos.

Rentabilidad es una herramienta financiera que ayuda a que la empresa tenga un mejor estado financiera, lo cual hace referencia que para tener una mejor rentabilidad en la empresa se ve reflejado en el volumen de operación que haces dentro de tus estados de ganancias y pérdidas.

Subdimensiones en los cuales son herramientas muy importantes también para la empresa. facturación herramientas de financiamiento es la adquisición de efectivo por el cual puede ser destinado al presupuesto de un proyecto al igual puede ser orientado para pagar a los proveedores u operarios. Transferencias de cuentas por cobrar dice que la factura negociable es una herramienta financiera que proporciona la creación del cobro de modo adelantada de las facturas, con una tasa de interés definitiva y con un plazo de cumplimiento fijo, las facturas que van a ser desconectadas se trasladan a la entidad financiera con la que se hace la reducción,

está a su vez será la responsable de hacer la cobranza final. Otras operaciones riesgo crediticio se hace reseña a la capacidad de nuestros deudores de producir perdidas por incumplimiento de pago.

Por lo tanto determinar la influencia del factoring dentro los campos financieros en sus egresos de efectivos dentro de la empresa, nos indica que la implementación del factoring permitió que la empresa cumpla con todos sus objetivo plasmados, uno de ellos fue los pagos puntuales a los proveedores a corto plazo con una eficacia muy favorable para la empresa esto ayudo a tener un buen desarrollo dentro del mercado para la empresa durante el periodo 2021, Por otro lado debido a la investigación propuesto como el factoring y su efecto en la situación financiera de una empresa constructora, se aplica esta herramienta financiera en la empresa para generar mejor liquidez a corto plazo, ya que la empresa cuenta con la capacidad de cumplirlo esto a con llevado a que la empresa pueda continuar con su permanencia en el mercado.

Terrones (2018); en el presente trabajo de investigación nos hace referencia que el Factoring está sujeto con la liquidez de la empresa constructora, la metodología aplicada fue descriptivo de esta manera se llegará a recolectar los datos necesarios para realizar la investigación, el diseño es no experimental descriptivo, buscando así demostrar las razones y relación en un tiempo determinado, tomando en cuenta como la población de la constructora. Según los resultados obtenidos de los procesos que se llegaron a realizar. Se concluyó que el factoring es importante para obtener una mayor liquidez de manera positiva.

Ermakova, et al., (2020) Defina que el objetivo de esta investigación es que el factoring a demostrado ser una herramienta eficaz para mejorar las finanzas de la empresa. Mediante el factoring se puede obtener hasta el 95% del monto de la entrega por la venta de bienes o servicios quiere decir que el factoring se dedica a verificar la solvencia real de sus antiguos y nuevos cliente cobrando las deudas de sus clientes.

Pérez (2020), En su investigación define que “En su versión actual, el factoring es una operación financiera en la que el proveedor cede los derechos de cobro de sus facturas a un tercero a un tercero con un descuento” (p.3). Así mismo, en términos de Beyer (2020), define “El factoring que está centrado en el comprador. El comprador ofrece un mecanismo financiero a los proveedores lo que

permite un refinanciamiento de las cuentas por cobrar” (p.2).

Este trabajo de investigación se ha complementado con trabajos previos de: Gargate y López (2019) concluye que, el Factoring incide favorablemente en la liquidez de la empresa, ya que al realizar la operación se optimizó el flujo de liquidez, de esta manera, minimizó sus cuentas a crédito y sus pasivos, del mismo modo tiene similitud este trabajo de investigación ya que al realizar una operación de Factoring la empresa mejoró su Liquidez.

Así mismo Ruiz (2019) concluye que, la entidad comenzó con el uso incipiente el método de Factoring sin recursos debido a que tuvo dificultad para invertir en proyectos falta de liquidez, del mismo modo el trabajo de investigación es similar ya que la empresa opta por aplicar el Factoring muy pocas veces y los empleados no tienen mucho conocimiento. Así mismo Tafur (2019) pudo concluir que existe una fiabilidad entre el factoring y liquidez. La muestra está establecida por 62 trabajadores de diferentes campos de finanzas. Contabilidad, crédito, cobranza, venta y logística.

Así mismo Aranda y Canaza (2018) concluye que, sí existe una relación alta entre la gestión financiera y la liquidez de la empresa en estudio, en la investigación que se desarrolló algo similar ocurre con respecto a la gestión del Factoring que tiene una relación directa con la liquidez de la empresa. Así mismo Tello (2017) concluye que, si bien la empresa tiene dependencia de préstamos bancarios como recurso para adquirir efectivo y pueda asumir sus obligaciones inmediatas, no siempre se considera una buena opción de obtener liquidez, de acuerdo a esta conclusión y de acuerdo a los resultados obtenidos del trabajo de investigación desarrollado se coincide en que no siempre la mejor forma de obtener liquidez inmediata es el préstamo financiero sino se tiene que ver otros medios o darle mayor importancia a la aplicación, aprovechamiento y beneficios del Factoring.

VI. CONCLUSIONES

1. El factoring ha favorecido mucho a la liquidez de la empresa donde se ha ido analizando dentro de la empresa de los periodos 2020 y 2021, en la cual el factoring se fue formando un papel importante para la empresa en el año 2021, porque le ha ido permitiendo a tener o a cumplir un efectivo a corto plazo, de esa manera la empresa podrá contar con más inversiones y así tener una mayor y mejor liquidez.
2. La empresa ha sido capaz de lograr crecer en el año 2021 según se observa en los estados financieros de la empresa gracias al factoring donde también ha ido creciendo su liquidez e incrementar su capital de trabajo gracias a esto la empresa continúa realizando sus operaciones sin ninguna dificultad, se llegó a analizar que la empresa tiene un buen nivel de cobranza de sus facturas por lo cual llega a tener una buena liquidez gracias al factoring, de tal manera se ha ido determinando las mejoras de la empresa a raíz de que se fue alcanzando grandes logros al momento de obtener una buena liquidez.
3. En el presente trabajo se logra demostrar que el factoring ha tenido gran impacto dentro de la empresa en la liquidez, con los resultados obtenidos de manera positiva se llega a la conclusión que el factoring tiene una influencia positiva en la empresa donde les llega a favorecer una liquidez rápida, la empresa ha tenido la capacidad de hacer frente a sus obligaciones esto gracias a que fue aplicando el factoring dentro de la empresa, donde se muestra en los resultados de los ratios que se ha ido mejorando en el momento que se aplicó el factoring y se llegó a tener una mayor liquidez.
4. En el presente trabajo se logra demostrar que el factoring ha tenido gran impacto dentro de la empresa mejorando la rentabilidad, con los resultados obtenidos de manera positiva se llega a la conclusión que el factoring tiene una influencia positiva en la empresa donde les llega a favorecer una liquidez rápida y mejora la rentabilidad donde llega a tener sus ingresos mas elevados y obtiene menos gastos, se determinó que se logró obtener mejoras para la empresa obtuvo mayor rentabilidad dentro de la empresa .

VII. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a la empresa emplear mas el factoring dentro de la empresa Como un instrumento de financiamiento principal ya que de ahí se pueda evaluar si es viable para el crecimiento de la empresa.
2. Se recomienda emplear un plan de créditos que sean eficiente y efectivas para la optimización de las cuentas por cobrar y así poder tener un menor riesgo, ya que a partir de ello los cobros se ejecuten de una forma correcta.
3. Se recomienda a la empresa a raíz de los objetivo liquidez explotar todas sus recursos que tienen con eficiencia y eficacia para que puedan lograr un nivel optimo de liquidez, mejores pruebas ácidas y mejor saldo de capital de trabajo para consolidarse como una empresa con un buen estatus en el mercado laboral.
4. Se recomienda a la empresa implementar estrategia nuevas para un mejoría en la rentabilidad y así tenga un mejor control en la rentabilidad de la empresa .

REFERENCIAS

- Arias-Calahorrano,G.; Guerrero-Chacón, F. y Prieto-Tulcanaza,A.(2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo 2016-2019. Revista Innova Research Journal, 6(2), 225-239.
- Arciniega. (12 de enero de 2019). Expansion del factoring permite a empresas alagar pago defacturas. Gestion.
- Vasquez.(2020).Influencia en el flujo de caja de la empresa de caja de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima,2021
- Lerna y Puma (2019). nfluencia del factoring en el flujo de caja de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021
- Banerjee, Lücker, Ries, JM(2021).Un análisis empírico del comportamiento de compensación de los proveedores al adoptar soluciones de financiación de la cadena de suministro digital:Revista internacional de gestión de operaciones y producción 41 (4) , págs. 313-335.
- Ricra, M. (2018). Alternativa de financiamiento: Factoring. Actualidad Empresarial.
- Uribe, E. (2018). Cómo financiar tu negocio con factoraje y arrendamiento. Entrepreneur.
- Belloso-Araujo,L.; Fernández-Fernández,N. y Álvarez-Machado,D. (2021). Rentabilidad en las empresas de construcción y montaje. IPISA Scientia, revista científica multidisciplinaria, 6(1), 81-99.
- Bilgin, R and Dinc, Y.(2019).Factoring as a determinant of capital structure for large firms: Theoretical and empirical analysis/El factoring como determinante de la estructura de capital de las grandes empresas: Análisis teórico y empírico:BORSA ISTANBUL REVIEW 19 (3) , pp.273-281.
- Aceves,J(2018).Factoraje financiero:Talleres de difusion grafica.
file:///Users/osx/Downloads/Libro_PRE9_paginas%20(2).pdf
- Bogucharskov, AV , Pokamestov, IE , Adamova, KR , Tropina, ZN.(2018).Adopción de la tecnología blockchain en el proceso de financiación del comercio:Revista de reseñas sobre economía global 7 (Número especial) , págs. 510-515.

- Coenen, L. , Verbeke, W. , Guns, T.(2022)Métodos de aprendizaje automático para la probabilidad de incumplimiento a corto plazo: una comparación de los métodos de clasificación, regresión y clasificación:Revista de la Sociedad de Investigación Operacional 73 (1) , págs. 191-206.
- Degl'Innocenti, M; Fiordelisi, F and Trinugroho, I.(2020).Competition and stability in the credit industry: Banking vs. factoring industries/Competencia y estabilidad en el sector del crédito: La banca y el sector del factoring:*BRITISH ACCOUNTING REVIEW* 52 (1).
- Degl'Innocenti, M. , Fiordelisi, F. , Trinugroho, I.(2020)Competencia y estabilidad en la industria crediticia: Industrias bancarias y factoring:Revisión de contabilidad británica 52 (1).*
- Díaz-Barrios, J., & Velazco, C. (2017). Financiación de micro y pequeñas empresas comercializadoras locales. Cuadernos de Estudios empresariales, 27, 27.
- V.Redondo,Puello (2018).La factura electronica como titulo valor en la negociacion en las operaciones de factoring.Revista Derecho fiscal,pags.14
- Freire-Quintero,C.; Govea-Andrade,K. y Hurtado-Cevallos,G. (2018) .Incidencia de la Responsabilidad Social Empresarial en la rentabilidad económica de empresas ecuatorianas. Revista Espacios,39(19),10-7.
- Gelsomino, LM , de Boer, R. , Steeman, M. , Perego, A.(2019).An optimisation strategy for concurrent supply chain finance schemes.*Revista de gestión de compras y suministros* 25 (2) , págs. 185-196.
- Gonzales, E., & Sanabria, S. W. (2020). Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, periodo 2010-2015. Revista de Investigación Valor Contable, 3(1), 57–72.
<https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1232>
- HASHIM, H. , SHAFEE, NB , SUHAIMI, S. , MOHD, SNH.(2021).Análisis de la evolución de los m-reits en función de factores financieros y el grado de especialización:Estudios de Economía Aplicada 39 (4).
- Huang, Q. , Zhao, X. , Zhang, M. , (...), Ma, L. , Yeung, JH-Y.(2020).Los efectos conjuntos del tiempo de entrega, el intercambio de información y el

- período de las cuentas por cobrar en el factoraje inverso: *Gestión Industrial y Sistemas de Datos* 120 (1) , págs. 215-230.
- Inci, AC.(2018).Financials sector intraday volatility characteristics in the emerging Turkish economy/Características de la volatilidad intradía del sector financiero en la economía emergente turca: *EURASIAN ECONOMIC REVIEW* 8 (2) , pp.215-229.
- Jin, W. , Wang, C.(2020).Modelado y simulación para la financiación de la cadena de suministro en un entorno incierto:*Desarrollo Tecnológico y Económico de la Economía* 26 (4) , págs. 725-750.
- Liu, F. , Fang, MJ , Park, K. , Chen, X.(2021)Finanzas, rendimiento y riesgo de la cadena de suministro: ¿cómo ajustan las pymes su relación comprador-proveedor para la competitividad?*Revista de Competitividad* 13 (4) , págs.
- López-Muñoz,H y Amador-Vasquez,S. (2018). Retorno sobre el talento. *Revista Efan* , Universidad Politécnica de Tlaxcala, Ingeniería Financiera ,52(1),8- 2.
- Logros Factoring. (2021). Caso de éxito: La liquidez de High Servicios Tecnológicos volvió a despegar gracias Logros.
<https://www.empresaslogros.cl/blog/laliquidez-de-high-servicios-tecnologicos-volvio-a-despegar-gracias-a-logros>
- Mendoza, J.N. (2018) Factoring y liquidez en las empresas de servicio de transporte y recolección.
- Mohammadzadeh, N. , Nogoorani, SD , Muñoz-Tapia, JL.(2021).decentralised factoring for self-sovereign identities.*Electrónica (Suiza)* 10 (12) , 1467.
- MUSAEV, Raxmat. Ways to develop factoring practices in commercial banks. *Архив научных исследований*, 2022, vol. 38.
- Osinubi, IS.(2020).Effects of financial distress and financing constraints on trade credit provisions/Efectos de las dificultades financieras y las restricciones de financiación en las provisiones de crédito
- "Pardo-Cueva, M., Armas, R., & Higuerey, Á. (2018). El capital intelectual y su influencia en la rentabilidad de las empresas de comunicación

ecuatorianas. Revista Ibérica de Sistemas e Tecnologias de Informação, 16(1), 335-347. "El capital intelectual y su influencia en la rentabilidad de las empresas de comunicación ecuatorianas - ProQuest"

Pérez-Elizundia, G. , Delgado-Guzmán, JA , Lampón, JF (2020). Commercial banking as a key factor for the development of SMEs in Mexico through factoring: A qualitative approach. *Investigación europea sobre gestión y economía empresarial* 26 (3) , págs. 155-163.

Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., & Baque, E. (2019). Introducción a las finanzas.

In Economía, Organización y Ciencias Sociales (Vol. 1).

Ramírez-Huamán, S. y Maldonado-Guardamino, I. (2020) .Influencia de la liquidez en la rentabilidad financiera: Caso de la Compañía Goodyear S.A. *Revista Valor Contable*, 7(1), 65-78.

Rocca, J. (2017). Financiamiento bancario y su relación con desarrollo económico de las mypes de la ciudad de Chiclayo. (Tesis doctoral), Universidad Nacional Federico Villareal, Chiclayo, Perú. Obtenido de <http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/1990>

Saladari. (09 de Septiembre de 2020). Operaciones de factoring sumaron S/ 7,913

millones para uso de capital de trabajo, informe PRODUCE. Gestion.

Singh, AK , Pathak, P. , Singh, S. (2019) *Interrupción en el mercado indio de telecomunicaciones celulares: factores críticos de éxito: Revista internacional de tecnología e ingeniería recientes* 8 (2 Número especial 10) , págs. 421-426.

Stennig. (28 de octubre de 2019). Monto negociado por factoring crecería 150% al cierre del año. Gestion.

Sol, R. , He, D. , Su, H. (2021). Análisis evolutivo del juego de la tecnología blockchain que previene los riesgos financieros de la cadena de suministro: *Revista de Investigación en Comercio Electrónico Teórico y Aplicado* 16 (7) , págs. 2824-2842.

- Ślebarska, K. , Soucek, R.(2020).Cambio de las expectativas insatisfechas de los recién llegados a la organización: ¿importa el afrontamiento proactivo?:*Más uno*,15 (12 de diciembre).78-95.
- Tseng, M.-L. , Bui, T.-D. , Lim, MK , Tsai, FM , Bronceado, RR.(2021)*Comparación de la financiación de la cadena de suministro sostenible regional mundial utilizando análisis de big data: un análisis bibliométrico:Gestión Industrial y Sistemas de Datos* 121 (3) , págs. 657-700.
- Terrones, K. (2018). *El factoring como herramienta de financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Caszava Constructores S.A.C. de la ciudad de Trujillo, año 2017. (Tesis). Universidad César Vallejo, Trujillo. Recuperado de:*
- Vera, J. (2021). *La importancia del Factoring como alternativa de financiamiento a corto plazo, para las Micro y pequeñas empresas en tiempos del COVID-19. Revista Administración y Negocios*, 1(1), 1–9.
- Vela, E. (2018). El Factoring. El Cid Editor.
- Vega, R. (2018). Factoring como opción de financiamiento a corto plazo para la empresa Quimpac S.A. de la provincia constitucional del Callao. Lima.
- Zapatero. (12 de enero de 2019). Expansión de factoring permite a empresas alargar pago de facturas. *Gestión*.
- Zheng, K. , Zhang, Z. , Gauthier, J.(2022)Contrato inteligente basado en blockchain para negocios de factoring en cadenas de suministro:*Anales de investigación de operaciones* 308 (1-2) , págs. 777-797.

Anexo N.º 17 DEL PROTOCOLO PARA LA REVISIÓN DE LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN POR PARTE DEL COMITÉ DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN

ANEXOS

Ficha de evaluación de los proyectos investigación

Título del proyecto de Investigación: Aplicación del factoring y su efecto en la situación financiera de una empresa constructora

Autor/es: Ramirez Moscoso Friedmar Adrian y Tapullima Requena Edgar Jhair.

Escuela profesional: Administración

Lugar de desarrollo del proyecto (ciudad, país): Lima, Perú


Criterios de evaluación	Alto	Medio	Bajo	No precisa
I. Criterios metodológicos				
1. El proyecto cumple con el esquema establecido en la guía de productos de investigación.	Cumple totalmente	----	No cumple	-----.
2. Establece claramente la población/participantes de la investigación.	La población/participantes están claramente establecidos	----	La población/participantes no están claramente establecidos	-----
II. Criterios éticos				
1. Establece claramente los aspectos éticos a seguir en la investigación.	Los aspectos éticos están claramente establecidos	----	Los aspectos éticos no están claramente establecidos	-----

**Anexo N.º 18 DEL PROTOCOLO PARA LA REVISIÓN DE LOS
PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN POR PARTE DEL COMITÉ DE
ÉTICA EN INVESTIGACIÓN**

2. Cuenta con documento de autorización de la empresa o institución (Anexo 3 Directiva de Investigación N° 001-2022-VI-UCV).	Cuenta c document o o n debidame nte suscrito	----	No cuenta con documento debidamente suscrito	No es necesario
3. Ha incluido el ítem del consentimiento informado en el instrumento de recojo de datos.	Ha e includo ítem	----	No ha incluido el ítem	-----


 Mgr. Macha Huamán Roberto
Presidente

 Dra. Ramos Farroñán Emma
 Verónica
Vocal 1


 Dr. Fernández Bedoya
 Víctor Hugo
Vicepresidente
 Mgr. Huamán Paliza
 Frank David
Vocal 2 (opcional)

El que suscribe, presidente del Comité de Ética en Investigación de la Facultad de Ciencias Empresariales, deja constancia que el proyecto de investigación titulado “Aplicación del factoring y su efecto en la situación financiera de las pymes”, presentado por los autores Ramirez Moscoso Friedmar Adrian y Tapullima Requena Edgar Jhair., ha sido evaluado, determinándose que la continuidad del proyecto de investigación cuenta con un dictamen: favorable (x) observado() desfavorable().

15, de JUNIO de 2022


 Mgr. Macha Huamán Roberto
Presidente del Comité de Ética en Investigación
Facultad de Ciencias Empresariales

C/c

• Sr., Dr

investigador principal

ANEXOS

ANEXO 3 DIRECTIVA DE INVESTIGACIÓN N° 001-2022-VI-UCV



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Datos Generales

Nombre de la Organización:	RUC: 20600064933
J&P CONSTRUCCIONES E INVERSIONES E.I.R.L	
Nombre del Titular o Representante legal:	
JHONATAN AKIRA NUÑEZ OSAKI	
Nombres y Apellidos	DNI:
JHONATAN AKIRA NUÑEZ OSAKI	74138873

Consentimiento:

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

Nombre del Trabajo de Investigación	
Aplicación del Factoring y su efecto en la situación financiera de las Pymes.	
Nombre del Programa Académico:	
Autor: Nombres y Apellidos	
RDMIREZ MOSCOSO Friedman Tapuzima Reguena Edgar Ihuir	
DNI:	
76503264 72171874	

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

Lugar y Fecha:

J&P CONSTRUCCIONES E INVERSIONES E.I.R.L.

JHONATAN AKIRA NUÑEZ OSAKI
GERENTE GENERAL

Firma: _____

(Titular o Representante legal de la Institución)

(*) Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo-Artículo 7º, literal " f " Para difundir o publicar los resultados de un trabajo de Investigación es necesario mantener bajo anonimato el nombre de la Institución donde se llevó a cabo el estudio, salvo el caso en que haya un acuerdo formal con el gerente o director de la organización, para que se difunda la identidad de la Institución. Por ello, tanto en los proyectos de investigación como en los informes o tesis, no se deberá incluir la denominación de la organización, pero sí será necesario describir sus características.

MODELO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO “CUESTIONARIO”

Estimado/a participante,

Esta es una investigación llevada a cabo dentro de la escuela de Administración de la Universidad César Vallejo; los datos recopilados son anónimos, serán tratados de forma confidencial y tienen finalidad netamente académica. Por tanto, en forma voluntaria; SÍ () NO () doy mi consentimiento para continuar con la investigación que tiene por objetivo Determinar la influencia del factoring en la liquidez de la empresa, Asimismo, autorizo para que los resultados de la presente investigación se publiquen a través del repositorio institucional de la Universidad César Vallejo.

Cualquier duda que les surja al contestar esta encuesta puede enviarla al correo:

jhair.1697@gamil.com y framirezmos@ucvvirtual.edu.pe

ANEXO N-4

MATRIZ OPERACIONALIZACION DE VARIBALE

VARIABLE DE ESTUDIO	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INIDICADORES	ESCALA DE MEDICION
V1 FACTORING	El factoring es una herramienta de financiacion muy importante para las empresas,ya que consiste en brindar un titulo de valor pagare, o como se dice factura de ventas u otro documento,es por ello que se realiza la transferencia de los derechos desde un tercero,llamandose factor, a cambio de la obtencion del pago previo a la fecha de vencimiento. <i>Según V.Redondo,Puello;(2018)</i>	La variable factoring sera medida a travez de tecnica de analisis cuestionario entrevistas a partir de las categorias e indicadores planteados en la presenta investigacion.	<div style="text-align: center;">Cuentas por cobrar</div> <div style="text-align: center;">liquidez</div> <div style="text-align: center;">rentabilidad</div>	<div style="text-align: center;">Tipos de factoring</div> <div style="text-align: center;">Factores operativos</div> <div style="text-align: center;">Tipo de cobranza</div> <div style="text-align: center;">Nivel de morisidad</div> <div style="text-align: center;">Analisis de Riesgos</div> <div style="text-align: center;">Riesgos Operativos</div>	Ordinal-Likert

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en Soles)

	2020		2021	
	MONTO	%	MONTO	%
VENTAS NETAS (Ingresos Operacionales)	2,195,432.00		3,123,424.10	
Otros Ingresos Operacionales	0.00		0.00	
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas	0.00			
TOTAL INGRESOS	2,195,432.00	0.00	3,123,424.10	0.00
(-) INVENTARIO INICIAL	-44,966.00	0.00	-38,018.00	0.00
(-) COMPRAS (ó COSTO DE PRODUCCIÓN)	-1,603,479.00	0.00	-2,154,823.00	0.00
(+) INVENTARIO FINAL	38,018.00	0.00	47,775.00	0.00
COSTO DE VENTAS (Operacionales)	-1,610,427.00	0.00	-2,145,066.00	0.00
UTILIDAD BRUTA	585,005.00	0.00	978,358.10	0.00
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	-185,345.00	0.00	-345,278.00	0.00
(-) GASTOS DE VENTAS	-108,456.00	0.00	-54,698.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	291,204.00	0.00	578,382.10	0.00
(-) GASTOS FINANCIEROS	-14,524.00	0.00	-15,784.00	0.00
(-) DEPRECIACION	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) OTROS INGRESOS	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (o perdida) Antes de Impuesto a la Renta	276,680.00	0.00	562,598.10	0.00
(-) Impuesto a la Renta	-71,824.00	0.00	-165,966.44	0.00
UTILIDAD (o perdida) NETA	204,856.00	0.00	396,631.66	0.00

BALANCE GENERAL

(Expresado en Soles)

ACTIVO	2020		2021		PASIVO Y PATRIMONIO	2020		2021	
	MONTO	%	MONTO	%		MONTO	%	MONTO	%
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Caja/Bancos	334,988.78	52.63	651,149.44	58.36	Sobregiros Bancarios	0.00	0.00	0.00	0.00
Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	Proveedores (Ctas a Pagar Comerciales)	0.00	0.00	0.00	0.00
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00	Cuentas por Pagar a partes relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	Tributos por Pagar	7,450.00	1.17	8,956.00	0.80
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00	Remuneraciones por pagar	5,600.00	0.88	5,600.00	0.50
Existencias (Mercaderías)(Productos Terminados)	17,658.00	2.78	24,698.00	2.21	Ctas. por pagar diversas	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00	Otras Cuentas por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00
Suministros Diversos	0.00	0.00	0.00	0.00					
Credito Fiscal	0.00	0.00	0.00	0.00					
Materias Primas	20,865.00	3.28	23,077.00	2.07					
Gastos Pagados por Anticipado	0.00	0.00	0.00	0.00					
Otros Activos	7,458.00	1.17	10,245.00	0.92					
TOT ACTIVO CORRIENTE	380,963.78	59.92	709,169.44	63.56	TOTAL PASIVO CORRIENTE	13,050.00	2.05	14,956.00	1.30
ACTIVO NO CORRIENTE					PASIVO NO CORRIENTE				
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00	Deudas a Largo Plazo	0.00	0.00	82,456.00	7.39
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	270,500.00	42.55	425,284.00	38.11	Beneficios Sociales	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Depreciacion y Amort. Acumul	-15,678.00	2.47	0.00	0.00	Ganancias Diferidas	0.00	0.00	0.00	0.00
Activos Intangibles (neto)	0.00	0.00	-18,628.00	1.67	Compensación por Tiempo de Servicio (CTS)	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00	0.00	0.00					
					TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	82,456.00	7.39
					TOTAL PASIVO	13,050.00	2.05	97,012.00	8.69
					PATRIMONIO				
					Capital Social	271,220.00	42.70	271,220.00	24.31
					Capital adicional	0.00	0.00	0.00	0.00
					Resultados Acumulados	146,105.78	23.00	350,961.78	31.45
					Resultados del Periodo	204,856.00	32.25	396,631.66	35.55
					Reservas Legales	0.00	0.00	0.00	0.00
TOT ACTIVO NO CORRIENTES	254,822.00	40.08	406,656.00	36.44	TOTAL PATRIMONIO	622,181.78	97.95	1,018,813.44	91.31
TOTAL ACTIVO	635,785.78	100.00	1,115,825.44	100.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	635,231.78	100.00	1,115,825.44	100.00

Comentario

De acuerdo a las ganancias y pérdidas de la empresa podemos observar que al aplicar el factoring trajo como consecuencia tener una mejor capacidad productiva, lo cual nos permitió aumentar en las ventas de un año a otro, es por ello que podemos observar que el costo de venta del 2020 al 2021 hubo un aumento progresivo en la empresa en las ventas.

4.1.1. COMO MEDIR EL FACTORING

- **Por cobro de los créditos cedidos:** La sociedad de factoring debe proceder al cobro de los créditos que le fueron cedidos por el factorado. Tiene la facultad de conceder prórrogas para el pago y de convenir nuevas condiciones con los terceros. Se trata de una obligación de gestión y debe proceder cobrando los créditos y liquidando su importe según la modalidad pactada.
- **Por facturas por pagar:** La sociedad de facturación tiene la obligación de pagar las facturas que hayan sido aprobadas. El factor debe respetar las fechas de vencimiento de las facturas para proceder a su cobro.
- **Obligación financiera:** El factor debe financiar el monto de las facturas cuando así se haya determinado en el contrato. Asumir los riesgos de insolvencia, es decir éste asume las posibilidades o riesgos de insolvencia de los créditos cedidos.
- **La investigación crediticia:** La compañía de facturación puede tener a su cargo también el estudio de la capacidad crediticia del eventual cliente del facturada.
- **La contabilidad dentro de la empresa:** El factor puede asumir la obligación de llevar la contabilidad de las ventas del factorado y la cuenta corriente de los créditos y débitos que se derivan de las relaciones recíprocas entre la sociedad factorada y la de facturación.
- **Información privilegiada:** Debe de informarse al factorado de los cobros realizados y el estado de la cuenta entre el factorado y el factor. Para estos efectos debe acompañarse al contrato de factoring un contrato de cuenta corriente.

DATOS

MONTO	S/ 100,000.00
%	20%
MONTO RESGUARDADO	S/ 20,000.00
N° DE MESES	3
DISPONIBLE A COBRAR	S/ 80,000.00

ANALISIS DE FLUJOS

	MES 0	MES 1	MES 2	MES 3
SALDO A COBRAR	S/ 80,000.00			
INTERES + GASTOS PAGADOS	-S/ 11,200.00			
COBRO DE FACTURA				-S/ 100,000.00
DEVOLUCION DE RESGUARDO				S/ 20,000.00
ABONO NETO	S/ 68,800.00			-S/ 80,000.00

TEM	16%
TASA DE INTERES	11.2%



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, HUAMANI CAJALEON DIANA LUCILA, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de ADMINISTRACIÓN de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ESTE, asesor de Tesis titulada: "APLICACIÓN DEL FACTORING Y SU EFECTO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA CONSTRUCTORA

", cuyos autores son RAMIREZ MOSCOSO FRIEDMAR ADRIAN, TAPULLIMA REQUENA EDGAR JHAIR, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 23.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

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

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

LIMA, 24 de Noviembre del 2022

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
HUAMANI CAJALEON DIANA LUCILA DNI: 43648948 ORCID: 0000-0001-8879-3575	Firmado electrónicamente por: DLHUAMANIC el 12- 12-2022 23:00:59

Código documento Trilce: TRI - 0453638