



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

EL FACTORING Y LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA INTELEC PERÚ  
SAC DEL DISTRITO DE SANTA ANITA, 2017

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR:**

ELIANA LESLEI BASALDUA OLANO

**ASESOR:**

DR. AMBROCIO TEODORO ESTEVES PAIRAZAMAN

**LINEA DE INVESTIGACIÓN:**

FINANZAS

**LIMA – PERÚ**

**2017**

## PAGINA DE JURADO



---

**PRESIDENTE**

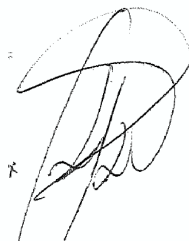
DRA. ESTHER ROSA SAENZ ARENAS



---

**SECRETARIO**

MG. ARTURO JAIME ZUÑIGA CASTILLO



---

**VOCAL**

MG. MARCO ANTONIO MERA PORTILLA

## **DEDICATORIA**

Este trabajo está dedicado a mi familia,  
A ellos por todo el esfuerzo incondicional  
Brindado.

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, por darme la fortaleza y los deseos de culminar mi eta académica de la mejor manera.

Agradezco profundamente a mis profesores, en especial al profesor AMBROCIO TEODORO, ESTEVES, el cual me enseñó que la investigación es primordial para el desarrollo académico profesional.

También agradezco a mis padres, hermanos por su apoyo en cada paso que doy por este camino hacia el aprendizaje

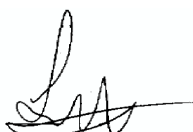
## DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Basaldúa Olano, Eliana Leslei con DNI N°71341947, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y autentica. Con porcentaje de autenticidad el (22%).

Así mismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

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

Lima, 05 de Junio de 2017.



---

DNI: 71341947

BASALDÚA OLANO, ELIANA LESLEI

## **PRESENTACIÓN**

Señores miembros del Jurado, presentó ante ustedes la tesis titulada, El Factoring y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC, del distrito de Santa Anita, 2017. Con la finalidad de; determinar la relación que existe entre el Factoring y Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC, en el distrito de Santa Anita. En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el título profesional de contador Público.

Espero cumplir con los requisitos de aprobación.

**BASALDÚA OLANO, ELIANA LESLEI**

## ÍNDICE

I.	INTRODUCCION .....	11
1.2	Realidad Problematica:.....	11
1.2	Trabajos Previos .....	13
1.2	Teorías Relacionadas .....	16
1.2	Formulación Del Problema.....	33
1.2	Justification .....	34
1.2	Hipótesis .....	35
1.2	Objetivos .....	35
II.	METODO .....	37
2..1.	Diseño de Investigación.....	37
2..2.	Operacionalización de variable .....	38
2..3.	Población y Muestra .....	39
2..4.	Técnicas de recolección de datos.....	40
2..5.	Aspectos éticos.....	43
III.	.RESULTADOS.....	44
IV.	DISCUSIÓN.....	72
V.	CONCLUSIÓN .....	76
VI.	RECOMENDACIÓN.....	78
VII.	REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA .....	80
VIII.	ANEXOS.....	Iviii
	Anexo 1. Cuestionario	
1.1.	Anexo 2. Validación de instrumentos	
1.2.	Anexo 3. Matriz de Consistencia	
1.3.	Anexo 4. Figura relacionados al estudio	

## ÍNDICE DE TABLAS

**Tabla 1** Operalización de variables

**Tabla 2** Validación de expertos

**Tabla 3** Aspectos Éticos

**Tabla 4** Rango de Confiabilidad

**Tabla 5** Confiabilidad del Factoring

**Tabla 6** Confiabilidad de la Liquidez

**Tabla 7** Confiabilidad del Factoring y la Liquidez

**Tabla 8** Prueba de normalidad del Factoring y la Liquidez

**Tabla 9** Prueba de normalidad de la Gestión de Créditos y la Liquidez

**Tabla 10** Prueba de normalidad de la Garantía y la Liquidez

**Tabla 11** Prueba de normalidad del Financiamiento y la Liquidez

**Tabla 12** Frecuencia agrupada del Factoring

**Tabla 13** Frecuencia agrupada de la Gestión de créditos

**Tabla 14** Frecuencia agrupada de la Garantía

**Tabla 15** Frecuencia agrupada de la Financiación

**Tabla 16** Frecuencia agrupada de la Liquidez

**Tabla 17** Frecuencia agrupada de Análisis Financiero

**Tabla 18** Frecuencia agrupada de Razón de Liquidez

**Tabla 19** Frecuencia agrupada de la Razón de Liquidez de Activos circulantes

**Tabla 20** Tabla cruzada entre la Factoring y la Liquidez

**Tabla 21** Tabla cruzada entre la Gestión de créditos y la Liquidez

**Tabla 22** Tabla cruzada entre la Garantía y la Liquidez

**Tabla 23** Tabla Cruzada entre el Financiamiento y la Liquidez

**Tabla 24** Nivel de Correlación

**Tabla 25** Correlación no paramétrica Factoring y la Liquidez

**Tabla 26** Correlación no paramétrica Gestión de Créditos y Liquidez

**Tabla 27** Correlación no paramétrica Garantía y Liquidez

**Tabla 28** Correlación no paramétrica Financiamiento y Liquidez



## **RESUMEN**

Esta investigación se realizó con el objetivo de determinar la relación entre el Factoring y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC, en el distrito de Santa Anita, año 2017. Se consideró como metodología de investigación no experimental, de enfoque cualitativo, de tipo descriptivo correlacional. Se tomó en cuenta como población 50 trabajadores de la empresa INTELEC PERU SAC 15 del área de finanzas, 20 del área de contabilidad y 15 del área de proyectos, considerándose como la unidad de análisis.

Se aplicó la técnica de encuesta que constó con 50 preguntas según indicadores de la investigación, la información que obtuvo de la encuesta se procesó en el programa estadístico SPSS 24, dicho programa ayudó para determinar los resultados estadísticos de la investigación. Como resultado de la fiabilidad entre las variables se obtuvo 0,907, siendo mayor a 0.80; con ellos se evidenció que las 50 preguntas del cuestionario contribuyen de manera significativa a la presente investigación. Y finalmente se concluyó que el Factoring beneficia a la empresa para obtener una liquidez a corto plazo y de esta manera seguir sus actividades económicas.

Palabras Claves: Factoring, Liquidez, empresa.

## **ABSTRACT**

This research was carried out with the objective of determining the relation of the Factoring with the Liquidity in the company INTELEC PERU SAC, in the district of Santa Anita, in the year 2017. It was considered as non-experimental research methodology, with a qualitative approach, of a correlational descriptive type. It was taken into account as a population 50 workers of the company INTELEC PERU SAC; 15 of the area of finance, 20 of the area of accounting and 15 of the area of projects, being considered as the unit of analysis.

The survey technique was applied, which consisted of 50 questions according to research indicators. The information obtained from the survey was processed in the SPSS 24 statistical program, which helped to determine the statistical results of the research. The result of the reliability between the variables was obtained 0.907, being greater to 0.80; accordingly, this was evidence that the 50 questions of the questionnaire contribute significantly to the present investigation. Finally, I concluded that Factoring benefits the company for obtaining the liquidity in the short time and in this manner to continue its economic activities.

Keywords: Factoring, Liquidity, company

## I. INTRODUCCION

### 1.2 Realidad Problemática:

En el contexto internacional, el Factoring es un instrumento financiero utilizado por la necesidad de acceso a la liquidez o capital de trabajo. Por tanto el Factoring se expandió a diferentes sectores de la economía mundial el cual favorece a las empresas con la liquidez a corto plazo, así mismo ayuda al fortalecimiento de su economía.

Los países que desarrollaron este tipo de instrumentos son Brasil con la ayuda del “duplicata”, tenemos a México que se presenta como Factoraje entre otros como es el caso de Colombia y Ecuador. Estos países han demostrado un ascenso en el volumen de operaciones comerciales y han visto un gran potencial en este tipo de mecanismo financiero pues ayuda a lograr un desarrollo económico y financiero. Por otro lado, la evolución de factoring es desigual en cada lugar debido a los avances regulatorios, financieros y legislativos, así como el compromiso de los gobiernos y el entorno financiero – económico.

En el contexto nacional las empresas peruanas, optan por un mecanismo de Factoring ya que le permite a estas tener un mejor manejo de crédito. Pues permite tener liquidez a corto plazo, el cual es utilizado muchas veces para el capital de trabajo, además una serie de beneficios entre ellas el control del riesgo crediticio y el riesgo del cobro de las facturas.

De igual modo ofrece una garantía frente a la insolvencia de sus clientes, ya que la empresa traspasa sus créditos y derechos a al factor (entidad del factoring), el cual dependiendo del tipo, asume el riesgo del impago; entre otras cosas la quiebra o fraude del cliente.

Además la eficiencia en la empresa es notoria, pues con el incremento del activo líquido en la empresa ayuda a realizar sus actividades con más libertad, ya que la entidad cedente se encargara del cobro de sus facturas, lo cual brinda un ahorro en aquellos factores financieros y humanos que se emplea para la correcta gestión de cobro. Así mismo, se encuentra reconocido en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS (Ley N°

26702) así como en el Reglamento de Factoring, Descuento y Empresas de Factoring aprobado por Resolución de la SBS N° 1021-98-SBS que define y regula este contrato. La norma afirma que las empresas esta obligadas a incorporar una tercera copia (factura negociable) la cual será reconocida como un título valor reconocida oficialmente y podrá ser utilizada como ser trasferida por las entidades financieras o empresas de Factoring como un instrumentos de financiamiento para la adquisición del efectivo liquido con mejores tasas.

En el contexto local la Empresa de servicios INTELEC PERU SAC; ha ido creciendo considerablemente entre los últimos años, sin embargo, la aparición de nuevos competidores y la desaceleración económica ha afectado en su liquidez y debido a los créditos en las facturas por cobrar y a las características del mercado. Adicionalmente, sus clientes extienden el plazo de su pago de 60 a 180 días, provocando que estas busquen financiamiento. Por tanto, entendemos que es necesaria la Liquidez en la empresa para contar con efectivo, en el preciso momento pues esto nos permitirá hacer frente a los pagos de los compromisos anteriormente contraídos, ya que en cuanto fácil se convierta los recursos del activo en dinero, mayor será la capacidad del pago de las deudas y compromisos con los proveedores, municipalidades, etc.

Por ende se desarrollará el presente trabajo para determinar el grado de relación del Factoring y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2015. Por tanto, expondremos al Factoring como una herramienta de financiamiento para la obtención de liquidez a corto plazo la cual nos permitirá entregar nuestras cuentas cobrar (títulos valores) al factor, lo cual es ideal en una coyuntura de desaceleración económica. Del mismo modo, ayudará a las pequeñas, medianas y grandes empresas a seguir con sus actividades económicas.

## 1.2 Trabajos Previos

Como parte de la realización del estudio, se ha determinado que existen trabajos de investigación referidos al Factoring y la Liquidez, expuestos no del mismo enfoque pero si relacionado como:

- Contexto Internacional

Meza, R. (2001). Titulada la tesis. “El Factoraje como alternativa de financiamiento en una empresa productora de autopartes para transporte pesado”. Presentada para obtener el Título de Licenciada en Contaduría, en la Universidad Nacional Autónoma de México. En dicho trabajo de investigación el autor describe la relación del factoring con el financiamiento en la empresa productora de autopartes para transporte pesado.

Asimismo, la población del estudio fue la empresa SERVI RAF SA identificados como el sector que más problemas tiene para obtención de un medio de financiamiento debido a los altos riesgos. Tomando como base un año contable (2000-2001).

Su conclusión fue que se demostró las ventajas del factoraje, como herramienta de financiamiento, la cual permite mejorar la liquidez de la empresa, ya que los indicadores de liquidez muestran un crecimiento en los activos líquidos que permiten cubrir las deudas de corto plazo. Además el factoraje simplifica los trámites administrativos generados en los periodos estacionales de la cobranza, ya que la mayor parte de la cartera es cedida a la empresa que se hará cargo de está.

Michaca, J. (2001). Titulada la tesis: “Factoraje Financiero, opción de liquidez en una comercializadora de apoyo electrónico”. Presentada para obtener el Título de Licenciada en Contaduría en la Universidad Nacional Autónoma de México.

El objetivo principal determinar el factoraje financiero como opción de liquidez en una comercializadora de apoyo electrónico. Reduciendo el ciclo económico normal de la empresa otorgando líneas de crédito a sus clientes.

La población de estudio es la empresa Grupo Promotor de Concesiones SA en la cual analizaran su flujo de efectivo en tres escenarios; los recursos propios, préstamos bancarios y el Factoring financiero.

Sus conclusiones fueron que las empresas de factoraje seguirán siendo una opción más beneficiosa para allegarse de recursos externos y suplir sus necesidades temporales de capital, sin embargo se tiene mecanismos eficaces que reduzcan los costos y promuevan la difusión de este en todos los sectores de la económica nacional e internacional.

- Contexto nacional

García, P. (2014). Titulada la tesis “El Factoring y su incidencia en la gestión de cuentas por pagar y el financiamiento de la empresa CONTECH S.R.L. del distrito de Trujillo año 2013” de la universidad nacional de Trujillo. Para obtener el título de contador público.

Su objetivo fue identificar la relación del Factoring en la gestión de cuentas por pagar y las finanzas de la empresa CONTECH S.R.L. la problemática de la empresa constructora COTECH S.R.L., se encontraba en una difícil situación al no contar con la suficiente liquidez inmediata para hacer frente a sus obligaciones, siendo su principal cliente RANSA COMERCIAL S.A., la cual paga después de 90 días. Para lo cual no cuenta con medios para afrontar sus obligaciones.

La metodología empleada fue de tipo descriptivo su población estuvo conformada por los empleados de la empresa. Se concluyó que el Factoring es un aliado para el financiamiento de la empresa CONTECH S.R.L. puesto que proporcione la liquidez a corto plazo que se necesita para hacer frente a todas las obligaciones contraídas, por otro lado aumenta el capital de trabajo para seguir

con nuestras operaciones y así poder asegurar nuestra continuidad en el mercado al cual pertenece la empresa, sin embargo esta herramienta resulta un poco costosa ya que se incrementaron los gastos financieros en una cantidad considerable.

Casqueros, F. (2014). Titulada la tesis “Factoring electrónico y su incidencia en la gestión del área de tesorería de la empresa Supermercados Peruanos S.A – Lima 2013” Presentado para obtener el Título de Contador Público en la Universidad Cesar Vallejo. El objetivo principal fue identificar la relación del Factoring electrónico en la gestión de área de tesorería de la empresa Supermercados Peruanos S.A. la población está conformada por 522 proveedores que venden a la empresa Supermercados Peruanos S.A. información de los registros en la base de datos de proveedores, mediante el sistema electrónico SAP que tienen desarrollada la empresa. La muestra aplicando la población finita está conformada por 144 proveedores. La tesis tuvo la siguiente conclusión que el Factoring electrónico en la gestión de área de tesorería tiene un impacto favorable en todas las funciones que desarrollan el área. De la misma forma esta alternativa de financiamiento permite tener socios estratégicos y tasa preferenciales, de forma segura y rápida.

- Contexto Local

Aguilar, P. (2013) Titulada la tesis. “Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera S.A.C” tesis para obtener el título profesional de Contador Público desarrollada en la Universidad San Martín de Porres para optar por el título de contador público. El objetivo es determinar de qué manera la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa contratista Corporación Petrolera S.A.C. La población está representada por los trabajadores de la Empresa Contratistas Corporación Petrolera su muestra fue de 50 trabajadores. Su conclusión fue que la empresa no cuenta con una política de cobranza, ya que el periodo de cobranza que dan no está siendo cumplido; asimismo la empresa no cuenta con un plan de contingencia para cubrir sus gastos. Por tanto la empresa Corporación Petrolera

S.A.C. se ve en la necesidad de buscar financiamiento externo mediante el uso del Factoring pues este le permitirá obtener liquidez a corto plazo.

Vílchez, A. (2014). Titulada la tesis “La Aplicación del Factoring, arrendamiento financiero y Corfirming, en la mejora de la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas del sector textil del emporio comercial gamarra” de la Universidad San Martín de Porres. Presentado para optar el grado de maestro en contabilidad y finanzas con mención en dirección financiero

La problemática consiste en la aplicación del Factoring, arrendamientos financieros y el Corfirming influyen en la mejora de la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas textiles del emporio comercial. Debido a la creciente integración de las economías del mundo, entonces las empresas nacionales necesitan activar sus operaciones y mejorar sus procesos de dirección. Su objetivo determinar si el Factoring arrendamiento financiero y Corfirming influye en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas del emporio de Gamarra.

La población está conformada por las pequeñas y medianas empresas del sector textil de emporio comercial de Gamarra de la cual obtuvieron una muestra representativa de 20 empresarios del sector.

Su conclusión fue que el anticipo de los créditos cedidos, el finamiento de los activos fijos y la gestión de pagos a sus proveedores se han aplicado positivamente. Del mismo modo, los niveles de liquidez, la capacidad de producción y la reducción de tiempo influyen en el desarrollo económico de las pequeñas y medianas empresas.

## **1.2 Teorías Relacionadas**

Variable: Factoring

. Definición

Bravo Melgar S. (2013, p.192), menciona:

El Factoring es un contrato mediante el cual una persona natural o jurídica la cual posee determinados valores mobiliarios insolutos como son los cheques,



letras de cambio, facturas, etc. Serán vendidos como un paquete crediticio a un precio pactado a una persona jurídica denominada Factor, el cual se encargara de cobrarlos. Sin embargo, existe otra modalidad el cual se caracteriza por la cesión que efectúa el titular de los créditos insolutos al factor, a condición de que este último se encargue de efectivizarlo; esto es conocido como el Factoring sin financiación.

Por lo tanto, el autor sostiene la importancia del contrato de Factoring para la obtención de financiación, sin embargo Tancara (2012, p. 112), define de manera importante al contrato Factoring, como operaciones que exigen la redacción de un contrato basado en la buena fe y en la confianza recíproca de las partes involucradas. En este contrato se definen claramente los derechos y deberes de ambas partes y presenta las condiciones en que puede ejercerse válidamente dicho contrato.

Según Alva, Northcote, Hirache y Garcia, (2011). El contrato de Factoring se presenta con una empresa dedicada a la venta de mercadería o la prestación de la cual se da manera constante, la cual podrá traspasar sus créditos generados por sus actividades comerciales a una entidad financiera, quien adquiere estos créditos a cambio de un pago acordado y además brindara otros servicios como los de cobranza, asesoramiento financiero entre otros.

De este modo, el Factoring funciona como un mecanismo de finamiento para las empresas, la cual permite a sus clientes vender al crédito y cobrar al contado, ya que el factor hace el pago por sus créditos cedidos. Del mismo modo existen dos tipos de Factoring más importantes, por consiguiente es importante que el riesgo de incumplimiento sea asumido por el factor. De esta manera, la empresa se libera del costo de evaluación sobre la situación financiera de sus clientes y los gastos que representan la acción de cobranza que muchas veces se tienen que seguir.

De igual forma, la empresa obtiene una serie de servicios adicionales como son: La gestión de cartera, La evaluación de riesgos, La cobranza, El asesoramiento administrativo, etc.

Esto dependerá del tipo de contrato que se haya establecido.

A continuación se expondrá los elementos característicos del Factoring:

### **Los Sujetos**

Para el contrato de Factoring se presenta a dos sujetos la empresa y el factor. La empresa representada como una persona natural o jurídica, la cual se dedica las ventas de bienes o la prestación de servicios habituales, las cuales generan un paquete de créditos los cuales serán otorgados al factor.

El factor, debe ser una empresa del sistema financiero o una entidad autorizada por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) para la realización de estas operaciones como es el Factoring. Por tanto estas empresas pueden celebrar un contrato con las empresas comerciales donde el factor adquiere los créditos de la empresa y le adelanta el valor de los créditos, asimismo les brinda diversos servicios adicionales.

#### **a) Créditos**

Como hemos expuesto anteriormente la empresa transfiere sus créditos derivados de las operaciones con sus clientes al factor. Del mismo modo estos créditos están representados como títulos valores que pueden ser facturas, letras entre otras. Pero el reglamento establece que no podrá ser objeto de transferencia instrumentos que estuvieran vencidos o los que nacieron en operaciones de financiamiento con empresas del Sistema Financiero.

Por tanto, los créditos transferidos al factor serán regulados por las disposiciones legales aplicables como la ley N°27287 – Ley de títulos Valores y la nueva ley N°29623. Estos mecanismos implican la entrega el endoso o cesión de recechos.

Estos mecanismos pueden implicar la entrega, el endoso o la cesión de derechos.

b) Servicio

De esta manera cuando el factor adquiere los créditos es obligado a realizar una serie de servicios destinados al cobro de dichos cobros. Por tanto, el factor dará los servicios de gestión de cobranza, la evaluación de riesgos crediticios, contabilidad, asesoría jurídica, etc. Esto claro dependiendo del respectivo contrato.

c) Retribución

Debido a la cesión de los créditos, el factor tendrá q pagar su valor a favor de la empresa; sin embargo, como el factor brinda financiamiento y los servicios a los que estuviera obligado, este cobrara una retribución bajo la forma de un porcentaje de los créditos adquiridos.

### **Formalidades del Contrato**

El contrato de Factoring debe ser por escrito. Según el Reglamento, el documento debe contener, cuando menos, la siguiente información:

Nombre, razón o denominación social y domicilio de las partes. Identificación de los instrumentos que son objeto de Factoring o, de ser el caso, precisar los criterios que permitan identificar los instrumentos respectivos. Precio a ser pagado por los instrumentos y la forma de pago. Retribución correspondiente al factor; de ser el caso. Responsable de realizar la cobranza a los deudores. Momento a partir del cual el factor asume el riesgo crediticio de los deudores.

### **Comunicación de los Deudores**

En algunos casos la empresa tendrá q comunicar a sus clientes o deudores sobre la transferencia de los créditos al factor. Esto será obligatorio en los casos de créditos que sean trasferidos mediante cesión de derechos, como son los incorporados a las facturas o boletas o cualquier título valor nominativos.

Derechos y obligaciones de las partes:

Según Bravo Melgar S. (2013, p.186). Existen obligaciones y derechos.

Obligaciones del factor frente al cliente son: Adquirir los créditos que se originen de la forma y en las condiciones previstas al contrato. Pagar las facturas transferidas, aprobadas en el momento convenido. Otorgar anticipos de fondos. Cobrar los créditos cuyos derechos se han subrogado, con corrección y de acuerdo a los usos comerciales. Efectuar los servicios de facturación, contabilidad y demás convenios. Prestar la asistencia técnica y administrativa comprendida; de ser el caso, informa al cliente sobre los valores mobiliarios cancelados.

Obligaciones del cliente frente al factor: Cumplir con la cláusula de exclusividad en cuanto a la cesión de facturas y enviar al factor la totalidad de las mismas. Informar al factor respecto al comportamiento de los deudores cedidos y contribuir con el factor para el cobro de los créditos cedidos. Remitir al factor lo que le hubieran pagado directamente los deudores cedidos, a fin de cumplir el compromiso de reembolso pactado. Ceder al factor los documentos y facturas objeto de la adquisición. Notificar a sus deudores de la transferencia de las facturas a favor del factor. Garantizar la existencia de los créditos transferidos.

Derechos del factor frente al cliente: La transferencia de los créditos que es en propiedad, queda asegurada en su favor. Cobrar la comisión y gastos por los servicios complementarios concebidos. Eventualmente cobrar al cliente por acción de repetición fundada en la subrogación en caso de fraude o de inexistencia en caso de deuda, o en caso de que el cliente no hubiera cumplido con sus obligaciones comerciales. Transferir al crédito cedido a otro factor. Requerir la apertura de una cuenta corriente para acreditar a debitar las partidas que se generen por la ejecución del contrato. Requerir los libros y estados contables del cliente para comprobar la liquidez del mismo y el cumplimiento de todo lo pactado en la relación a los deudores cedidos.

Derechos del cliente frente al factor son: Cobrar a las facturas cedidas en los plazos estipulados. Exigir al factor el cumplimiento de los servicios complementarios concretados.

Derechos del factor frente a los deudores cedidos son: Oponer las excepciones que podrían valer contra el cliente cedente. Exigir recibos de pago.

### Finalidad del Factoring

El contrato de Factoring contiene una triple finalidad las cuales esta divididos en gestión de créditos, la garantía o asunción del riesgo de insolvencia y la financiación.

La gestión de créditos: El servicio que comprende las gestiones administrativas y operativas del cobro de los créditos, asimismo su contabilización y de ser el caso las acciones judiciales que se darán para la recuperación de los valores insolutos.

La garantía: En cuanto a la garantía de factoring existen dos alternativas: El primero el cliente trasfiere a la empresa de factoring sus créditos (Pro Solvendo), entonces la entidad de factoring no se asume el riesgo de insolvencia o en todo caso el impago de los deudores. La segunda alternativa se trata de la transferencia (Pro soluto), es decir que el riesgo de insolvencia podrá ser temporal o definitiva pero es la empresa quien asumirá este riesgo.

Financiación.- La financiación en cuanto el factoring puede proveer ciertos servicios, y la financiación se ha visto incrementado como consecuencia de las restricciones crediticias que principalmente en los países con economías bajas. La competencia en los diferentes ámbitos comerciales económicos, el aumento de la presión fiscal, la disminución del consumo y la recesión; debilita la capacidad de las empresas al momento de afrontar las obligaciones que demanda el giro comercial. Los créditos bancarios en nuestro país son caros, escasos y selectivos ya que se retrae por las regulaciones de las entidades monetarias o el celo resguardado de los bancos frente al riesgo de insolvencia. Por tanto el factoring

es una alternativa de financiación pues anticipa los fondos a las empresas que no reciben una asistencia bancaria. De tal modo, la financiación es un escenario ventajoso para la empresa de factoring y a su vez para el cliente, pues este último contara con un recurso estable y constante de quien valora su giro de facturación, permitiéndole a este tener el efectivo líquido y poder soportar los plazos de cobro de sus ventas. Entonces las empresas de Factoring aprovechan la información recibida tendrá una mejor evaluación del riesgo crediticio, y así poder gestionar mejor el anticipo de los cobros. (Bravo, S. (2013) p. 176-177).

### **Servicios complementarios del Factoring:**

Según Bravo, M. (2013). El factoring comprende una serie de servicios complementarios, dentro de estos tenemos los siguientes.

Los servicios administrativos.- Esta modalidad de servicios se trata de la gestión de los créditos de los clientes. Las operaciones más relevantes son: la investigación de la clientela.- El factor investiga a los compradores que pretenden adquirir bienes y servicios para de este modo indagar si tienen o no solvencia, así como establecer cuáles son las garantías susceptibles de exigirse, las fechas respectivas de los créditos y el plazo que deberá efectuarse el pago.

La contabilidad de las transacciones llevadas en las ventas. Esta operación detalla las operaciones y transacciones efectuadas entre el factor y el cliente.

Los servicios de garantía.- Estos servicios se patentizan cuando el factor asume el riesgo de la insolvencia de los deudores cuyo origen radica en la insuficiencia o deficiente elección del deudor. Es decir este servicio se basa en la garantía de cobros, ya que el factor se encarga de la evaluación de los deudores potenciales.

Por otro lado, no siempre el factor asume el riesgo, esta modalidad llamada factoring con recurso, el cual asume el riesgo el cliente, por tanto a través de este servicio el factor consigue eliminar los problemas que surgen en el proceso de cobranza.

Servicios de financiación.- este servicio no es obligatorio si no optativo, ya que por medio de este servicio se procura efectuar pagos anticipados hechos por el factor al cliente, en la búsqueda de la movilización de créditos. Del mismo modo, el cliente adquiere diversas ventajas pues reduce los costos en su actividad, asegura el cobro de sus créditos y obtiene liquidez para sus operaciones.

#### 1.3.1.1.7. La garantía

Estos servicios se patentizan cuando el factor asume el riesgo de la insolvencia de los deudores cuyo origen radica en la insuficiencia o deficiente elección del deudor. Es decir este servicio se basa en la garantía de cobros, ya que el factor se encarga de la evaluación de los deudores potenciales.

Por otro lado, no siempre el factor asume el riesgo, esta modalidad llamada factoring con recurso, el cual asume el riesgo el cliente, por tanto a través de este servicio el factor consigue eliminar los problemas que surgen en el proceso de cobranza.

#### **Clases de Factoring:**

Según Bravo, S. (2013) Existen muchas modalidades del contrato de factoring; pero las más relevantes son:

Factoring con Recurso o Financiación.- En esta modalidad se da cuando el cliente transfiere la titularidad de determinados créditos insolutos al factor, por un precio convenido, a fin de que este efectivice por su cuenta y riesgo. Es decir, los derechos de cobro son cedidos por la empresa al titular de la empresa de Factoring para el descuento antes de la fecha de vencimiento, en tal caso la transferencia será considerada revocable o con retroceso en caso de que el cliente no pague. Entonces, el factor financiara a la empresa según el importe base por el periodo que media desde el inicio de la cesión hasta la fecha de vencimiento; por tanto cuando el cliente pague su deuda la empresa recuperará el importe

retenido y se extingue la financiación suministrada por el factor. Por el contrario si el cliente no paga la empresa tendrá que cancelar la financiación, reembolsar el importe base y asumir las facturas impagadas.

Factoring sin Recurso o Financiación.- El factor se encargara de concretizar determinados créditos insolutos que el cliente le encarga por cuenta y riesgo. Es decir los derechos de cobro (facturas por cobrar) son transmitidos a la entidad de factoring, la cual es irrevocable; por tanto la entidad Factoring asumirá el riesgo de insolvencia del cliente de la empresa. Entonces el factor aplicará el descuento sobre el importe de base (valor nominal) de las facturas deducidas por la retención del impago.

### **Ventajas y Desventajas del Factoring**

Según Ricra M. (2013). El Factoring como instrumento de financiamiento genera diversas ventajas y desventajas.

Ventajas son: Obtención de financiación inmediata, optimiza su flujo de caja, incrementa el efectivo y aumenta su liquidez, disminuye sus cuentas por cobrar, disminuye su carga financiera, minimiza su riesgo crediticio, amplía sus límites de crédito comerciales para aumentar las ventas, obtiene disponibilidad de los fondos en menor tiempo que con un banco, mejora sus indicadores de gestión retorno sobre activos y retorno sobre capital, permite recibir anticipos sobre los créditos otorgados, puede ser usado como una fuente de financiamiento y obtención de recursos recurrentes, agiliza y elimina las tareas administrativas, facilita una mejor planificación de la tesorería, evitando posibles desviaciones.

Desventajas son: El costo de recurrir al Factoring es mayor que otros métodos, en ente financiador se reserva el derecho a decidir si el cliente es o no sujeto a crédito y si puede o no aceptar algunos documentos a descontar. Generalmente quedan excluidas las operaciones relativas a productos a largo plazo (más de 180 días)



## **Financiamiento**

El financiamiento a corto plazo se realiza cuando la gerencia financiera, obtiene recursos financieros para aplicarlos en forma inmediata a las obligaciones contraídas que vencen el plazo máximo de un año.

Esta modalidad de financiamiento se presenta en el estado de situación financiera dentro del pasivo corriente.

En relación a lo mencionado el financiamiento a corto plazo es aplicado dentro de un periodo corto, de esta manera el Factoring es ideal en una coyuntura de desalación económica y menor liquidez.

Del mismo modo Paz, resalto que se gana un financiamiento de trabajo a costo cero por la liquidez inmediata y una tasa de interés preferencial en función del riesgo del cliente (comprador), que normalmente pertenece al sector corporativo.

### **Variable: Liquidez**

#### Definición

Según Ochoa y Saldívar (2012) Expresa que la liquidez es la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una empresa a su vencimiento. Por tanto la liquidez se define como la capacidad que tendrá la empresa para obtener el efectivo en el corto plazo. Por tanto es importante que los acreedores y los proveedores ya que de ellos depende el pago a sus deudores con ayuda del activo circulante. De tal modo, el análisis es de interés también para los acreedores a largo plazo ya que de esta manera ellos sabrán la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones pues ellos pagaran en varios periodos consecutivos.

Por consiguiente, los accionistas también se interesan en la liquidez, ya que si no hay capacidad para cubrir las obligaciones a coroto plazo, la empresa entrar en liquidación y perder sus activos. La liquidez es el dinero en efectivo que tiene la empresa para cancelar sus deudas a coroto plazo. Por tanto, nos representa no solamente el manejo financiero de la empresa, sino las habilidades gerenciales para convertir los activos y pasivos corrientes en efectivo.

Es decir, para un mejor manejo y análisis de la liquidez hablamos de los incitadores financieros pues estos tiene relación con los datos obtenidos de los estados financieros y los demás informes de la empresa; sin embargo los indicadores no son exactos pero son una aproximación cercana a la realidad y de esta manera pueden gestionar los activos y pasivos corrientes para el planteamiento de estrategias y solución de problemas. Así los indicadores nos proporcionan datos que pueden ayudar a cubrir las obligaciones a corto plazo y por tanto hacer los pagos a los proveedores, pago de las deudas entre otros gastos que permitan a la empresa continuar con su actividad comercial.

Según Palomino (2013) Indica que la situación de liquidez de la empresa, es la posibilidad de hacer frente a sus pagos a corto plazo. Trata de determinar qué pasaría si la empresa le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. Es decir la prueba aplicada sirve para juzgarla en un determinar en un instante de tiempo situándola desde el punto de vista de liquidación, en lugar de juzgarla como empresa en marcha, con desorden en el cual los pasivos no se pagarían con el producto de la liquidación del activo corriente, sino con los ingresos obtenidos de las ventas. La liquidez representa la capacidad, cualidad y el tiempo de cambiar los activos para ser convertidos en efectivo de forma inmediata y hacer funcionar a la empresa.

Además, de estudiar si la empresa puede generar efectivo a partir de sus operaciones.

### **Análisis de Inversión**

Se define al análisis de inversión como la aplicación de fondos para obtener una recompensa o rendimiento en el futuro. Por tanto, existen inversionistas con diferentes necesidades y preferencias por ejemplo hay inversionistas simples los cuales adquieren valores altamente líquidos, pero solo invierten sus recursos excedentes y de manera ocasional.

Las empresas, debido a que su objetivo es producir o comercializar bienes y servicios, generalmente invierten su excedente de efectivo en la mesa de dinero de los bancos o en casas de bolsa durante periodos de dos o tres días.

También existen inversionistas moderados los cuales solo invierten solo lo que necesitan ganar o gastar, si tener alguna perdida o riesgo de pérdida.

Finalmente existen los inversionistas arriesgados los cuales invierten no solo de manera temporal sino casi permanente lo cual se puede plantearse a la hora de expandir su actividad, con la compra de una maquinaria, una nueva fábrica, entre otros. , a continuación se explican tres grupos generales de inversión.

### **Inversiones Totalmente Seguras**

En este caso la inversión no requiere un análisis minucioso ya que el inversionista conoce el rendimiento y plazo. Pues independiente de que el emisor pueda o no tener el dinero, el inversionista está seguro de que el emisor siempre estará en posibilidades de cumplir con sus compromisos.

### **Inversiones con Riesgo**

Este es el caso de las inversiones representadas por acciones emitidas por las empresas. Dichas inversiones se consideran con riesgo debido a que el accionista de una empresa es el último en obtener un rendimiento de la inversión efectuada; la compañía debe cubrir primero sus costos y gastos de operación así como sus gastos financieros e impuestos, y solo después se generaran utilidades y se podrá hablar de un rendimiento para los accionistas.

Por lo anterior, surge la expresión de que el rendimiento del accionista común es residual y además variable, razón por la que debe calcularse cuando ya se conocen los resultados reales de la empresa; antes, solo es posible estimarlos. Además, en caso de quiebra los activos de la empresa son rematados y con lo obtenido se indemniza a los trabajadores, en seguida a los acreedores y por ultimo a los accionistas, que difícilmente recibirán algo.

El proceso de análisis que debe efectuar quien va a invertir en acciones de una empresa constituye un reto e implica buscar información acerca de varios

aspectos. Este proceso de análisis es el mismo que efectúa quien invierte en deuda emitida por empresas, solo que a mayor profundidad.

Del mismo modo, el análisis financiero dispone de diferentes herramientas para interpretar y análisis los estados financieros; dos de ellos son los denominados, análisis vertical y análisis horizontal.

### **Análisis Financiero**

Según Baena(2012) realizado a la empresa, corresponde a su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada recopilada e interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis o de estadísticas; pero también se realiza para proyectar el futuro crecimiento económico o proyectos de inversión.

El análisis financiero dispone de diferentes herramientas para interpretar y analizar los estados financieros; dos de ellos son los denominados, análisis vertical y análisis horizontal.

#### **Análisis Vertical**

Consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado (activo, pasivo y patrimonio). Esto permite determinar la composición estructura de los estados financieros.

El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativamente.

#### **Análisis Horizontal**

El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años.

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar

eficiencia y eficacia de la administración de gestión de los recursos; esto se debe a que los resultados económicos de una empresa son los resultados de las decisiones administrativas.

#### Razones de liquidez en general o razón corriente

La NIF a-3, apéndice C, nos explica que la liquidez es la disponibilidad de los fondos suficientes para satisfacer sus compromisos financieros lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. Así pues el activo corriente contiene a las cuentas de caja y bancos, cuentas y letras por cobrar e inventarios. Esto nos sirve para la correcta gestión de los recursos de la empresa para satisfacer sus compromisos de efectivo a corto plazo.

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

Fuente: Guadalupe Ochoa y Roxana Saldivar (2012)

Compara la suficiente liquidez para atender los pagos a corto plazo, con el activo circulante del que dispone la empresa. Analiza el capital circulante desde la óptica de un ratio y disminución del mismo. Esta operación se hace pensando en que debemos ser reservados para no comprometer nuestras previsiones de cálculo ara pago de los pasivos, a los propios inventarios de nuestra empresa, esto en el caso hipotético que se tenga q pagar todos los pasivos a corto plazo.

Del mismo modo Palomino considera la medida óptima de la liquidez general; como la proporción estándar para considerar sana a esta razón.

ALTO	BAJO
Significa que podrá cubrir sus obligaciones y que el efectivo no está siendo usado de la mejor forma	Indicar falta de capital para pagar deudas y tomar ventajas de descuentos

Fuente: Carlos Palomino Hurtado (2013)

### Razón de Prueba del Acida

Este indicador también conocido como la razón de liquidez por excelencia pues incorpora los activos que rápidamente serán convertidos en efectivo. En la razón se incluyen el efectivo, las inversiones temporales y las cuentas por cobrar que se convertirán inmediatamente en liquidas y estarán disponibles en el corto plazo. Es decir nos proporciona una medida más exigente en cuanto a la capacidad de pago a corto plazo, ya que es más exacta que la anterior pues calcula restando el inventario del activo corriente y esta resta se divide con el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis pues son activos menos líquidos y los están sujetos a pérdidas en caso de quiebra. Además las cuentas por cobrar pueden tener el cobro lento, por tanto es importante la convertibilidad y los inventarios son excluidos pues se demoran más tiempo en convertirse en efectivo.

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

Fuente: Guadalupe Ochoa y Roxana Saldivar (2012)

Interpretación: Nos explica que si el resultado es igual a 1 puede considerarse aceptable, si en caso fueses menor 1 existe el peligro de caer en insuficiencia de recursos para hacer frente a los pagos y tendrá que recurrir a la

venta de inventarios. En caso contrario si es mayor la empresa llega a tener exceso de recursos y tendrá rentabilidad.

**Capital de trabajo Neto:**

Es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, constituye los recursos reales con los cuales cuenta la empresa o negocio para cancelar su pasivo a corto plazo.

Este tipo de razón o indicador sirve para medir la capacidad de una empresa en cuanto al pago oportuno de sus deudas en un periodo no mayor al del ejercicio fiscal (año).

La razón o indicador de capital de trabajo, no es propiamente un indicador, sino una forma de apreciar de manera cuantitativa (en moneda legal) los resultados obtenidos por la razón o indicador corriente.

$$\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE} = \text{UM}$$

Fuente: Guadalupe Ochoa y Roxana Saldivar (2012)

Los elementos que intervienen en la determinación del capital de trabajo, muestran que proporción de los resultados obtenidos.

ALTO POSITIVO	BAJO NEGATIVO
Indica que tiene recursos financieros liquidez disponibles en el corto plazo (tesorería, activa) que sean superiores a las obligaciones financieras en el corto plazo.	Indica que es la causa principal de morosidad en pagos, creando serias dificultades financieras.
Un capital de trabajo positivo tiene recursos financieros líquidos disponibles en el corto plazo	Un capital de trabajo negativo representa para la empresa dificultades para atender todos sus pagos a corto plazo

## Razones de Liquidez de los Activos Circulantes

### Rotación de Cuentas por Cobrar

Este índice la rotación de cuentas por cobrar es una razón que se calcula para obtener información acerca de la convertibilidad de las cuentas por cobrar. Indica cuantas veces, en promedio, las cuentas por cobrar son generadas y cobradas durante el año.

$$\frac{\text{VENTAS AL CREDITO}}{\text{CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO}} = \text{VECES QUE COBRAN LAS CUENTAS POR COBRAR}$$

Fuente: Guadalupe Ochoa y Roxana Saldivar (2012)

El resultado de este indicador representa en número de veces que las cuentas por cobrar rotan durante el año comercial. Del mismo modo si se desea saber los días de venta por cobrar, o tiempo que debe esperar la empresa, se divide en los días del año en rotación de cuentas por cobrar.

Por desgracia, el usuario externo de la información no cuenta con los datos suficientes para hacer estudios más profundos, de manera que debe calcular, por lo menos, las razones tradicionales. A pesar de estas limitaciones, el analista debe estar consciente de que debe buscar información adicional acerca de la empresa, misma que no está contenida en los estados financieros.

### Razón Periodo Promedio de Cobro

Por tanto razón de periodo de cobro indica la rapidez con las que están se cobran, la cual es diferente con la extensión de la rotación de crédito. El periodo promedio de cobro se obtiene al convertí la rotación a días venta.

$$\frac{360 \text{ DIAS}}{\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR}} = \text{PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS}$$

Fuente: Guadalupe Ochoa y Roxana Saldivar (2012)



Cuando se compara el periodo promedio de cobro con los términos de crédito concedidos en el tiempo de industria al que pertenece la empresa o con los términos que ella concede, puede conocerse el grado en el que los clientes pagan sus cuentas a tiempo. Si los términos de crédito de la empresa son de 30 días y el periodo promedio de cobro es de 43 días, esto significa cualquiera de las dos situaciones siguientes: el departamento de crédito y cobranza no está haciendo bien su trabajo o los clientes están en dificultades financieras porque son personas que no deberían ser sujetos de crédito o porque la situación económica del país es difícil. La primera situación puede remediarse con acciones administrativas correctivas, mientras que la segunda refleja la calidad y liquidez de las cuentas por cobrar.

Tanto la rotación de cuentas por cobrar como el periodo promedio de cobro son, como se ha explicado, muy importantes en la evaluación de la liquidez de una empresa y constituyen un complemento a la información proporcionada por la razón circulante y por la prueba del ácido.

## **1.2 Formulación Del Problema**

### General

¿Cuál es la relación entre el Factoring y Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2017?

### Específicos

¿Qué relación existe entre la gestión de créditos y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2017?

¿Qué relación existe entre la garantía y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2016?

¿Qué relación existe entre el financiamiento y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2017?

## 1.2 Justification

### Justificación Teórica

Bravo, S (2013) El factoring es un contrato por cual una persona titular de determinados valores mobiliarios insolutos, como con los cheques, letras de cambio, facturas conformadas entre otros; vende sus este paquete crediticio a una entidad factoring a fin de que este se encargue de cobrarlo.

Pablo, A (2010) Menciona que la liquidez es la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo. Por tanto un activo será más líquido cuando más rápido se convierta en efectivo. Así la falta de liquidez puede afectar de forma importante la capacidad de expansión de la empresa y tendrá que vender algunos activos; en definitiva, la liquidez mide la solvencia a corto plazo de la empresa.

### Justificación Práctica

Desde el punto de vista práctica, la investigación permitirá establecer cuáles son los puntos débiles que la empresa INTELEC PERU SAC debe mejorar para efectuar una mejor gestión de cobros, lo cual permitirá controlar y descender las posibilidades de adquirir mayor liquidez mediante el factoring.

### Justificación Metodológica

La investigación es importante metodológicamente porque es necesario comparar los resultados obtenidos, analizar las dimensiones del Factoring y liquidez de la empresa INTEL PERU SAC, con aquellas investigaciones empíricas realizadas con otras poblaciones; nuestro fin es intercambiar ambas informaciones y dar a conocer los beneficios del Factoring.

Según Ricra, M. (2013). Considera al factoring como el método aconsejable el cual permite al vendedor cobrar antes del vencimiento, y es una solución ideal para librarse del trabajo contable y legal en relación a las cuentas por cobrar. Además nos proporciona un alto grado de eficiencia en la empresa, puesto que produce incremento en el activo líquido con el fin de que se ahorre en todos aquellos factores económicos, financieros y humanos que se tendrá que emplear.

Herrera, C. (2013) Considera al factoraje como un sistema integral de apoyo financiero por el cual la empresa cede sus cuentas por cobrar al factor, obteniendo un alto porcentaje de anticipo de dinero, por tanto; la empresa factor ofrece liquidez a sus clientes a corto plazo, ayudando a una reactivación a su economía y que dispongan del efectivo para hacer frente a sus necesidades y obligaciones para la realización de inversiones.

## **1.2 Hipótesis**

### General

Existe relación entre el Factoring y liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del Distrito de Santa Anita, 2017.

### Específica

Existe relación entre la gestión de créditos y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del Distrito de Santa Anita, 2017.

Existe relación entre la garantía y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del Distrito de Santa Anita, 2017.

Existe relación entre el financiamiento y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2017.

## **1.2 Objetivos**

### General

Determinar la relación entre el Factoring y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del Distrito de Santa Anita, 2017.

### Específicos

Determinar la relación que existe entre la gestión de créditos y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del Distrito de Santa Anita, 2017.

Determinar la relación que existe entre la garantía y la liquidez en a la empresa INTELEC PERU SAC del Distrito de Santa Anita, 2017.

Determinar la relación que existe entre el financiamiento y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del Distrito de Santa Anita, 2017.

## II. METODO

### 2.1. Diseño de Investigación

#### Tipo de investigación

Tipo de investigación cuyo propósito es dar solución a situaciones o problemas concretos e identificables (Bunge, 1971)

La investigación aplicada parte del conocimiento parte de la investigación básica, ya sea para identificar los problemas en los que se debe intervenir para poder plantear estrategias o posibles soluciones.

#### Niveles de Investigación

El nivel de investigación del presente trabajo es descriptiva – correlacionar. Ñaupá, Mejía, Novoa y Villagómez (2014) indican que la investigación básica descriptiva es una investigación de segundo nivel, cuyo objetivo principal es recopilar datos e informaciones sobre las características, propiedades, aspectos entre otros.

Hernández, Fernández y Baptista (2014) indican que los estudios correccionales pretenden responder preguntas de investigación. Este tipo de estudio tiene como fin conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías, variables o muestra en particular.

#### . Diseño de investigación

El diseño es no experimental por que no se manipulan las variables. Hernández, Fernández, Baptista (2008, p.134) nos habla de la investigación no experimental es la que realiza sin manipular las variables independientes, se basa en variables que ya ocurrieron o ya se dieron en la realidad pero sin la intervención del investigador.

Sampieri, Callado y Lucio (2010) definen no experimental como “un estudio que se realizó sin ninguna modificación en las variables, ya que solo se observa

en su formato original para ser analizado por el investigador, por motivo que, estas investigaciones ya ocurrieron” (p.149)

Es de corte Longitudinal, el interés del investigador es analizar cambios a través del tiempo en determinadas variables o en relaciones entre estas.

## 2..2. Operacionalización de variable

Operacionalización de la variable Factoring

Tabla 1

*Operalización de variable*

VARIABLE INDEPENDIENTE: FACTORING					
	Definición conceptual	Definición operacional	DIMENSIONES	Indicadores	Escala de Indicadores
FACTORING	El contrato de Factoring es un contrato mediante el cual una persona titular vende un paquete crediticio a otra persona jurídica. Enmarca triple finalidad. Gestión de créditos, Garantía y Financiación. Bravo, S. (2013).	El Factoring se define operacionalmente, con los resultados obtenidos de la aplicación del análisis documental, en base a las dimensiones pertinentes y sus indicadores	La gestión de créditos	Gestión Administrativa	Ordinal
				Operativas del cobro	Ordinal
				Créditos	Ordinal
				Acciones judiciales	Ordinal
			La garantía	Factoring con recurso	Ordinal
				Factoring sin recurso	Ordinal
				Riesgo de insolvencia	Ordinal
			Financiación	Restricciones crediticias	Ordinal
				Presión fiscal	Ordinal
				Crecimiento económico	Ordinal

. Operacionalización de la variable Liquidez

VARIABLE DEPENDIENTE: LIQUIDEZ					
LIQUIDEZ	La Liquidez se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento. Ochoa, A y Saldívar, R (2012).	La Liquidez se define operacionalmente, con los resultados obtenidos de los diferentes análisis operacionales basados en los estados financieros pertinentes.	DIMENSIONES	Indicadores	Escala de Indicadores
			Análisis de financiero	Análisis vertical	Ordinal
				Análisis horizontal	Ordinal
			Razones de liquidez en general	Razón circulante	Ordinal
				Razón efectivo	Ordinal
				Razón prueba acida	Ordinal
			Razón de liquidez activos circulante	Rotación de cuentas por cobrar	Ordinal
				Razón periodo de cobro	Ordinal

### 2..3. Población y Muestra

#### . Población

Corbetta (2010, p.17) define: Población o Universo es todo conjunto o grupo de individuos, cosas u objetos con ciertos atributos comunes”.

Manifiesta que la” población son todos aquellos elementos (N) que proporcionan información de la investigación de manera directa (información primaria), es el conjunto de todos los individuos (objetos, personas, documentos, data, eventos, empresas, situaciones, etc.) a investigar, tienen una o más propiedades en común, se encuentran en un espacio o territorio y varían en el transcurso del tiempo.(Vara, 2012, p.220).

Se está considerando a 50 personas trabajadores de la empresa INTELEC PERU SAC como población las cuales están distribuidas con el área de finanzas, área de contabilidad y el área de proyectos.

## . Muestra

Corbetta (2010) coincide en definirla como “el sub- conjunto de la población” (p.10). Ya que la muestra es seleccionada o extraída de la población, pasa hacer una parte de ella.

Según Hernández (citado en Castro, 2003) manifiesta que, “si la muestra es menor a cincuenta individuos la población es igual a la muestra”. En esta investigación la población está compuesta por 50 trabajadores de la empresa INTELEC PERU SAC del área de finanzas, área de contabilidad y el área de proyectos; técnicas e Instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.

## Muestreo

La técnica de muestreo es el censo, ya que mi población es la misma que mi muestra.

### **2..4. Técnicas de recolección de datos**

#### Técnicas

Técnica principal para la realización de la investigación: El Censo.

“Se denomina censo, al recuento de individuos que conforman una población estadística, definido como el conjunto de elementos, mediante las diversas técnicas de recuento. El censo es una de las operaciones estadísticas que no trabaja sobre una muestra, sino sobre la población total”.

#### Instrumentos

El instrumento a emplear es el cuestionario basado en las preguntas, por ello se elaboró 02 instrumentos; la primera variable, el Factoring el cual cuenta con 25 ítems; y la segunda variable, la liquidez en la empresa INTELC PERU SAC la cual cuenta con 25 ítems. De igual forma los instrumentos fueron desarrollados de acuerdo a la escala de Likert y se realizara el análisis de los mismos.



El nivel de confiabilidad se obtendrá mediante el programa de SPSS, con respecto al Alfa de Crobrach.

El formato de tipo Likert con cinco variables de respuesta sería:

<i>N*</i>	
1	<i>Totalmente desacuerdo</i>
2	<i>En desacuerdo</i>
3	<i>Indiferente</i>
4	<i>De acuerdo</i>
5	<i>Totalmente de acuerdo</i>

La escala de Likert e un método bipolar que mide tanto el grado positivo como el neutral y negativo de cada enunciado.

Confiabilidad del instrumento de recolección de datos.

Validación

“La evidencia de la validez del instrumento se obtiene a través del juicio de expertos” (Hernández, 2014, p.442).

La validación se llevara a cabo por 2 temáticos, 2 metodológicos, 1 estadístico y 1 redacción quienes en un juicio de expertos pueden observar que el instrumento sea confiable.

<i>Tabla 2</i>				
<i>Validez del instrumento</i>				
GRADO	NOMBRES	Y	ESPECIALIDAD	PUNTAJE
MG.	JUAN AGUILAR CULQUICONDOR	CARLOS	CONTADOR TEMATICO	- 80%
DR.	ESTEVES PAIRAZAMAN AMROCIO TEODORO		INVESTIGACION	87%
MG.				

MG.	ERNESTO ALTAMIRANO FLORES	METODOLOGIA	99%
MG.	EDITH SILVA RUBIO	CONTADORA ESTADISTICA	- 74%
TOTAL			340%
PROMEDIO			85%

**FUENTE:** Elaboración propia

Validez, en términos generales, se refiere el grado en que un instrumento mide realmente la variable que pretenden medir, la validación del cuestionario se realizó mediante una evaluación de parte de dos profesionales del área en el metodología, dos profesionales Temáticos, un profesional Estadístico y un profesional de Redacción de la Universidad Cesar Vallejo obtenido un promedio de valorización de 85%.

### **Confiabilidad**

Aplicando el programa (SPSS) se obtiene el Alfa de CROBACH, se trata de un índice de consistencia interna que toma valores entre 0.8 y 1; y sirve para comprobar si el instrumento que se está evaluando recopila información defectuosa y por tanto nos llevara a conclusiones equivocadas y si es fiable se hace mediciones estables y consistentes.

### Métodos de análisis de datos

La investigación es de nivel descriptivo correlacional y cuantitativo, la recopilación de datos en la encuesta está siendo procesada a través del programa estadístico SPSS 24, en el cual se aplicara el Alfa de Cronbach, la prueba de normalidad y Rho de Sperman.

El instrumento fue aplicado a los trabajadores de la empresa INTELEC PERU SAC de las áreas de Finanzas, Contabilidad y Gestión de Proyectos, tipo de muestreo No probabilístico.

Cada pregunta se ingresa al SPSS 24, con los resultados estadísticos se elaboran las discusiones, conclusiones y recomendaciones.

## 2.5. Aspectos éticos

La investigación se realizó bajo la propiedad intelectual de los autores consultados.

La finalidad de la presente investigación es de establecer la relación que existe entre las dos variables de estudio: El Factoring y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC. Las fuentes bibliográficas consideradas, las cuales enriquecen y dieron un valor a esta investigación, son las que respaldan y dan consistencia a la investigación, pues permitieron conocer la situación real de cada una de las variables las cuales han sido objeto de estudio, respetando la parte intelectual de cada uno de los autores citados en el desarrollo de este trabajo; así mismo teniendo en cuenta la correcta aplicación de las pautas establecidas dentro de la norma APA para las citas y referencias.

Tabla 3

### Aspectos Éticos

Criterios	Características éticas del criterio
Confidencialidad	Se asegura la protección de la identidad de la institución y las personas que participen como informantes de la investigación
Objetividad	El análisis de la situación encontradas se basaran en criterios, técnicas e imparciales.
Originalidad	Se citaran fuentes bibliográficas de la información mostrada, a fin de demostrar la inexistencia del plagio intelectual.
Veracidad	La información mostrada será verdadera, cuidando la confidencialidad de esta.

Fuente: Esteves, T. (2012). <http://investigacioncientifica774.blogspot.pe/>

### III. RESULTADOS

La interpretación del coeficiente de confiabilidad obtenido se realizó a partir de la escala de rango de confiabilidad que se muestra a continuación.

Tabla 4

#### *Rango de Confiabilidad*

Técnica de procesamiento de información

El análisis de los datos se realizó con la ayuda del software, Paquete estadístico para ciencias sociales (SPSS) versión 20, mediante el cual se elaboran tablas de confiabilidad, prueba de normalidad, la correlación y figuras en barra (Estadística Descriptiva) y el coeficiente de correlación R' Sberman.

0,81 a 1,00	Muy alta
0,61 a 0,80	Alta
0,40 a 0,60	Moderada
0,21 a 0,40	Baja
0,01 a 0,20	Muy Baja

#### 3.1. Confiabilidad de variables

Para verificar la confiabilidad de los datos cuantitativos se utilizó el coeficiente Alfa de Cronbach.

Variable 1: Factoring

*Tabla 5: Confiabilidad Variable Factoring*

<b>Estadísticas de fiabilidad</b>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,808	25

**Interpretación:** El instrumentos está compuesto por 25 ítems siendo e tamaño de la muestra 50 encuestado, el resultado obtenido a través de la prueba de fiabilidad Alfa de Cronbach fue 0.808, para la primera variable, permite inferir que la consistencia de los datos es alta. Por lo tanto, se puede continuar con el análisis de los datos obtenidos a través de la recolección de datos.

Desarrollo de la variable Liquidez

Tabla 6: Confiabilidad *variable Liquidez*

<b>Estadísticas de fiabilidad</b>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,825	25

**Interpretación:** El instrumento está compuesto por 25 ítems siendo el tamaño de la muestra 50 encuestados, el resultado obtenido a través de la prueba de fiabilidad de Cronbach fue de 0.825, para segunda variable, permite inferir que la consistencia de los datos es alta. Por lo tanto, se puede continuar con el análisis de los datos obtenidos a través de la recolección de los datos.

Desarrollo de las dos variables el Factoring y la Liquidez

Tabla 7: Confiabilidad del Factoring y la Liquidez

<b>Estadísticas de fiabilidad</b>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,907	50

**Interpretación:** El instrumento está compuesto por 50 ítems siendo el tamaño de la muestra 50 encuestados, el nivel de confiabilidad que arrojó el Alfa de

Cronbach es de 0,907, podemos afirmar que el instrumento aplicado para medir el Factoring y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC es confiable, donde todos los ítems están en un rango alto y se afirma que es confiable.

### 3.2. Prueba de normalidad

Según Vara (2012), la contracción de hipótesis con muestras mayores a 50 elementos de investigación se utiliza las pruebas estadísticas como kolmogorov Smirloy y Rho de Sperman cuando los datos son con distribución normal o paramétrica, si los datos provienen de datos sin distribución normal no paramétricas se aplicara la técnica de Sperman (p.351).

En la investigación presentada la muestra es de un total de 62 elementos lo cual la ubica dentro de las pruebas anteriormente citadas.

Tabla 8

*Prueba de Normalidad del Factoring y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC.*

<b>Pruebas de normalidad</b>			
	Estadístico	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup> gl	Sig.
FACTORING	0.339	50	0.000
LIQUIDEZ	0.360	50	0.000

a. Corrección de significación de Lilliefors

**Interpretación:** La tabla de normalidad, la variable Factoring se obtiene: Dado que el sig=0.000 es menor a 0.05, existe evidencia estadística para rechazar a la Ho, se acepta que los datos no provienen de una distribución normal, por lo tanto para prueba de hipótesis se usara la prueba de correlación Rho de Sperman.

La tabla de normalidad, la variable Liquidez se obtiene: Dado que el sig= 0.000 es menor a 0.05, existe evidencia que los datos no tiene una distribución normal por lo tanto se utilizara la prueba no paramétrica.

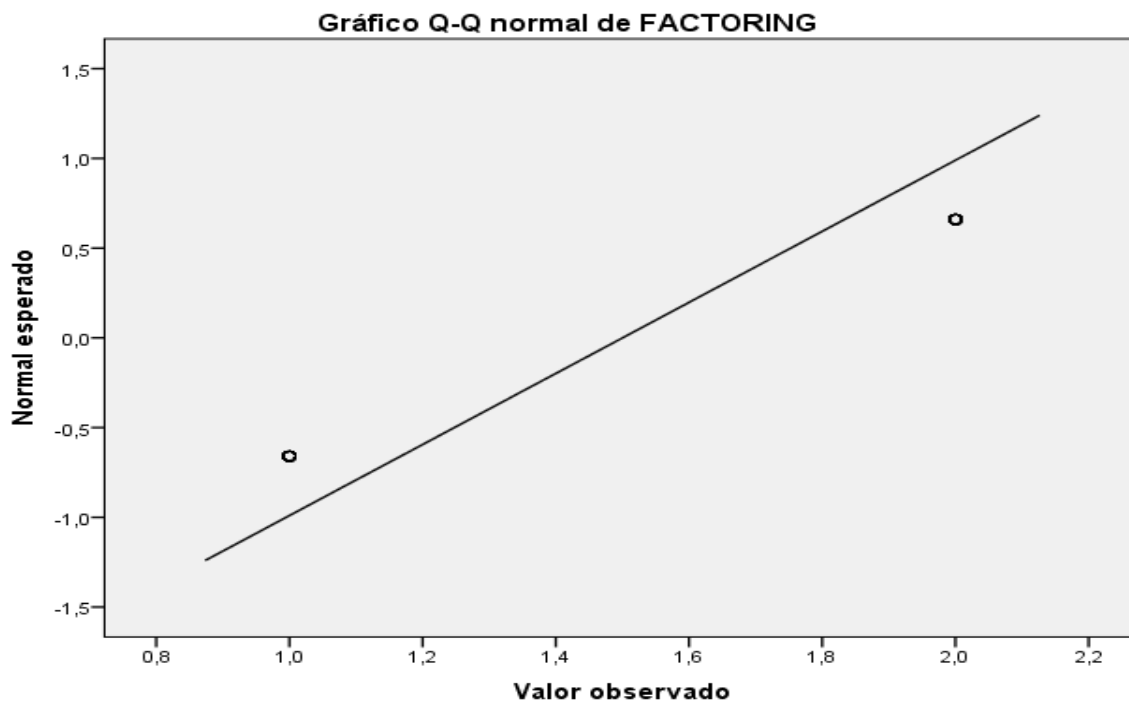


Figura 1: Distribución Normal de Factoring

La figura de normalidad de la variable Factoring, se puede determinar que los datos de una distribución no paramétrica. El método a empezar será de una prueba no paramétrica, estadísticamente se utilizara la correlación Sperman.

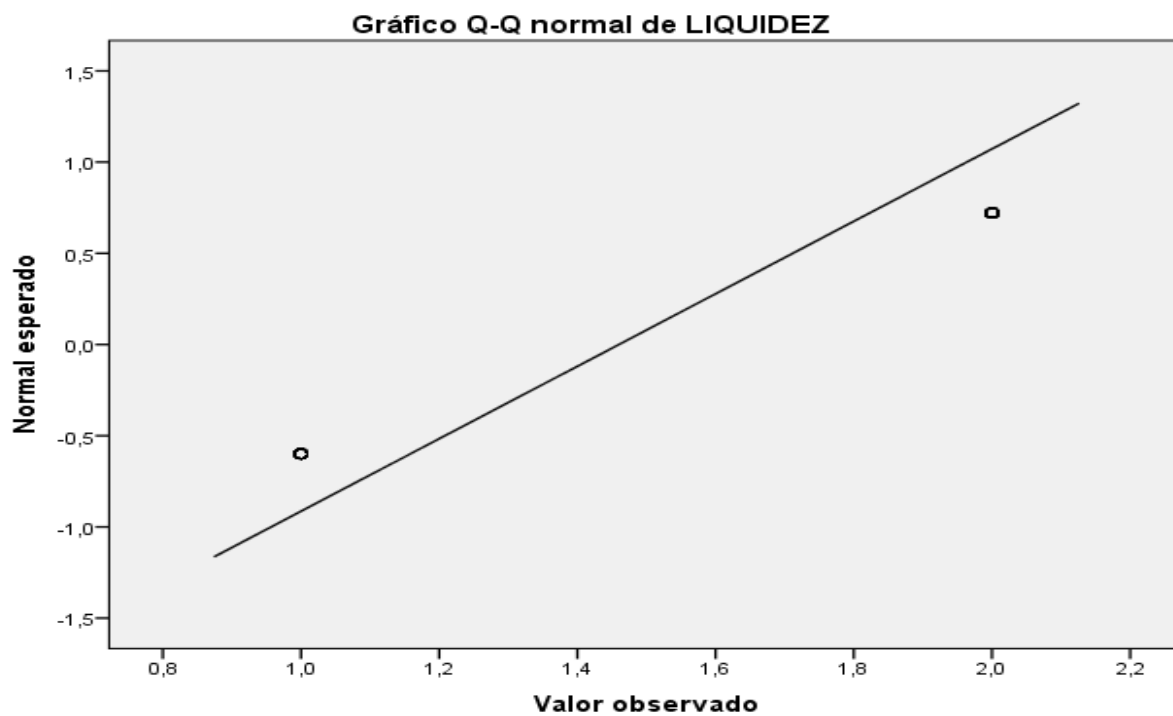


Figura 2: Distribución Normal Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC.

La figura de normalidad de la variable Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC, se puede determinar que los datos provienen de una distribución no normal. El método a emplear será de una prueba no paramétrica se utilizara la correlación Sperman.

### **Prueba de normalidad de la gestión de créditos y liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC.**

La dimensión 1 y variable 2 de estudio vienen a ser Gestión de Créditos y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC. Se someterá a la prueba de normalidad por que se desea conocer si el comportamiento de las variables es paramétrica o no paramétrica, esto ayudara a elegir el estadístico apropiado.

Tabla 9

*Prueba de normalidad de Gestión de Créditos y Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC.*

<b>Pruebas de normalidad</b>			
	Estadístico	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup> gl	Sig.
GESTION CREDITOS	0.339	50	0.000
LIQUIDEZ	0.360	50	0.000

a. Corrección de significación de Lilliefors

La tabla de normalidad, la dimensión Gestión de Créditos se obtiene nivel de significancia  $0.00 < 00.5 \rightarrow$  indica que los datos no tiene una distribución normal por lo tanto se utilizara la prueba no paramétrica.

la prueba no paramétrica.



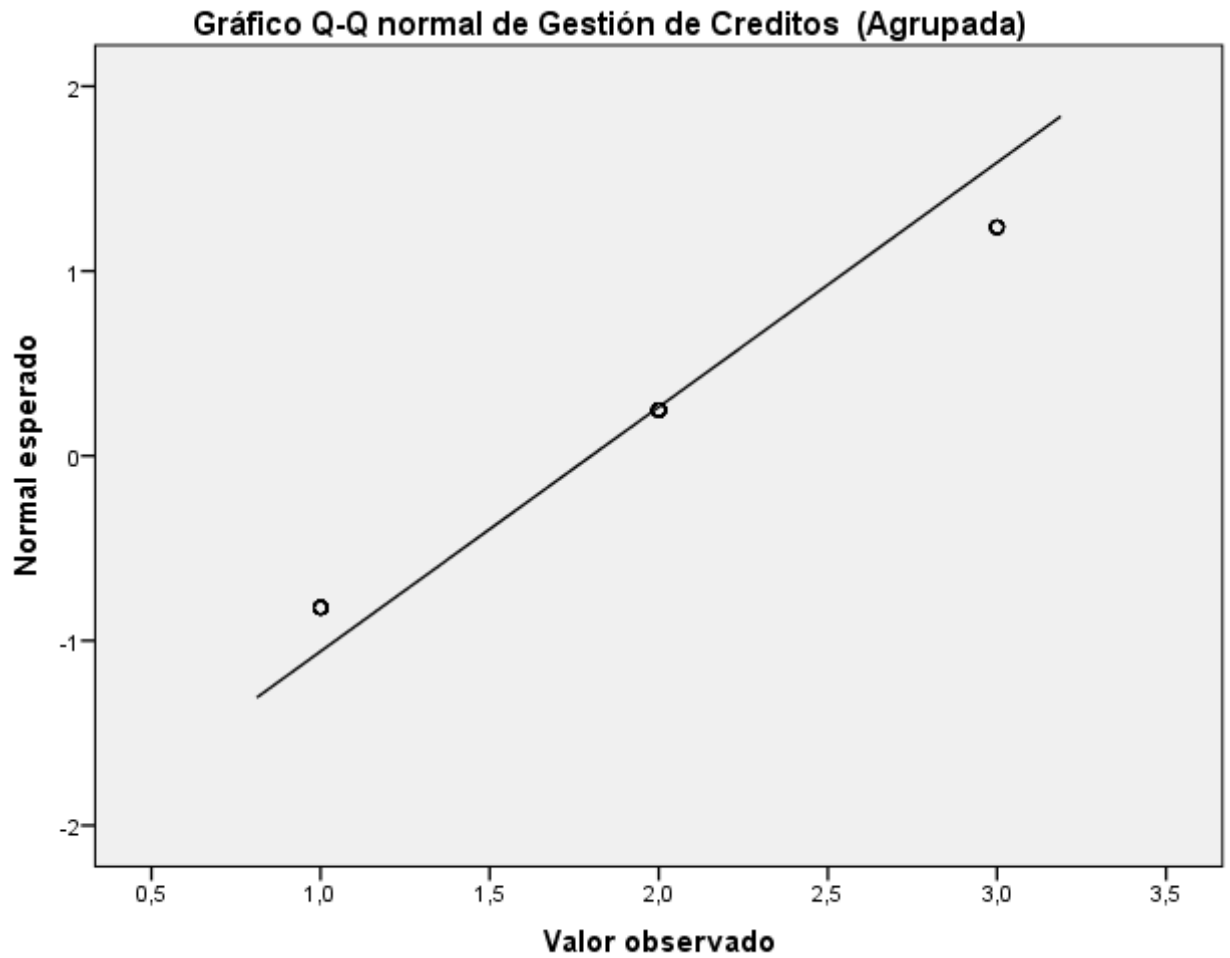


Figura 3: Distribución Normal de la Gestión de Créditos

En la figura de normalidad de la dimensión Gestión de Créditos, se puede determinar que los datos provienen de una distribución no normal. El método a emplear será de una prueba no paramétrica estadísticamente se utilizara la correlación Sperman.

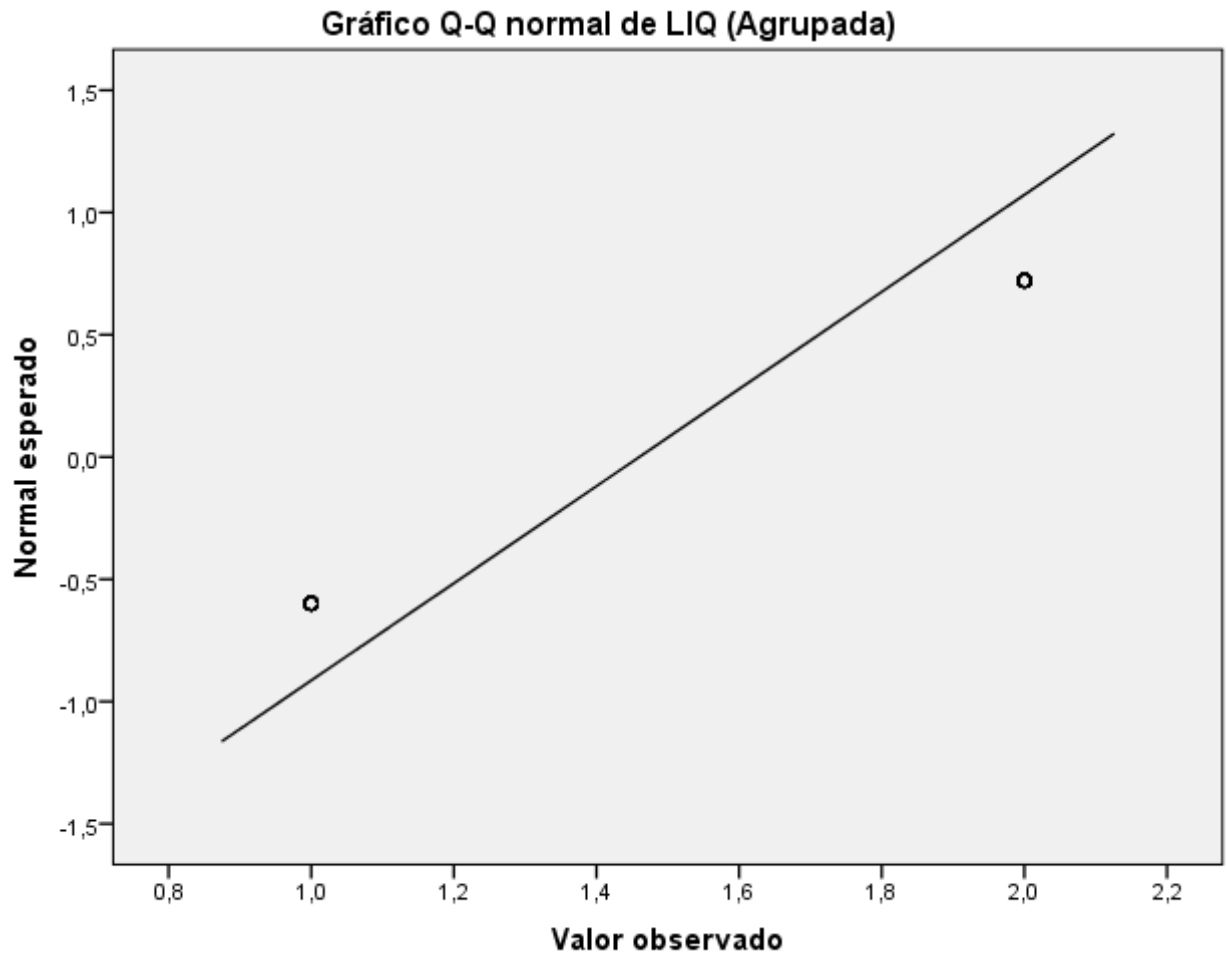


Figura 4: distribución Normal de la Liquidez

En la figura de normalidad de la variable Liquidez, se puede determinar que los datos provienen de una distribución no normal. El método a emplear será de una prueba no paramétrica estadísticamente se utilizara la correlación Sperman.

**Prueba de normalidad de la garantía y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC.**

La dimensión 2 y variable 2 de estudio vienen a ser Garantía y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC. Se someterá a la prueba de normalidad por que se desea conocer si el comportamiento de las variables es paramétrica o no paramétrica, esto ayudara a elegir el estadístico apropiado.

Tabla 10

Prueba de normalidad de Garantía y Liquidez en la empresa INTELE PERU SAC.

Pruebas de normalidad			
	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>		
	Estadístico	gl	Sig.
GARANTÍA	0.258	50	0.000
LIQUIDEZ	0.360	50	0.000

a. Corrección de significación de Lilliefors

La tabla de normalidad, la dimensión Garantía se obtiene nivel de significancia  $0.00 < 00.5 \rightarrow$  indica que los datos no tiene una distribución normal por lo tanto se utilizara la prueba no paramétrica.

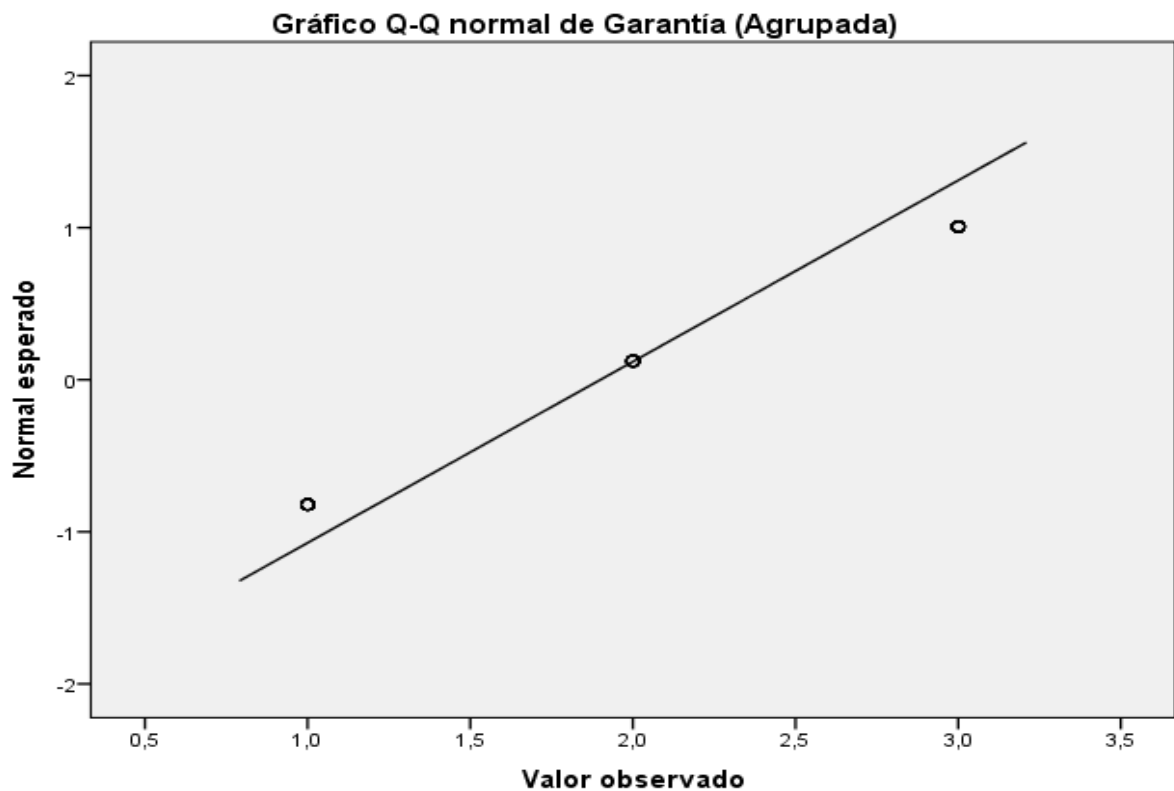


Figura 5: Distribución Normal de la Garantía

En la figura de normalidad de la dimensión Gestión de Créditos, se puede determinar que los datos provienen de una distribución no normal. El método a emplear será de una prueba no paramétrica estadísticamente se utilizara la correlación Sperman.

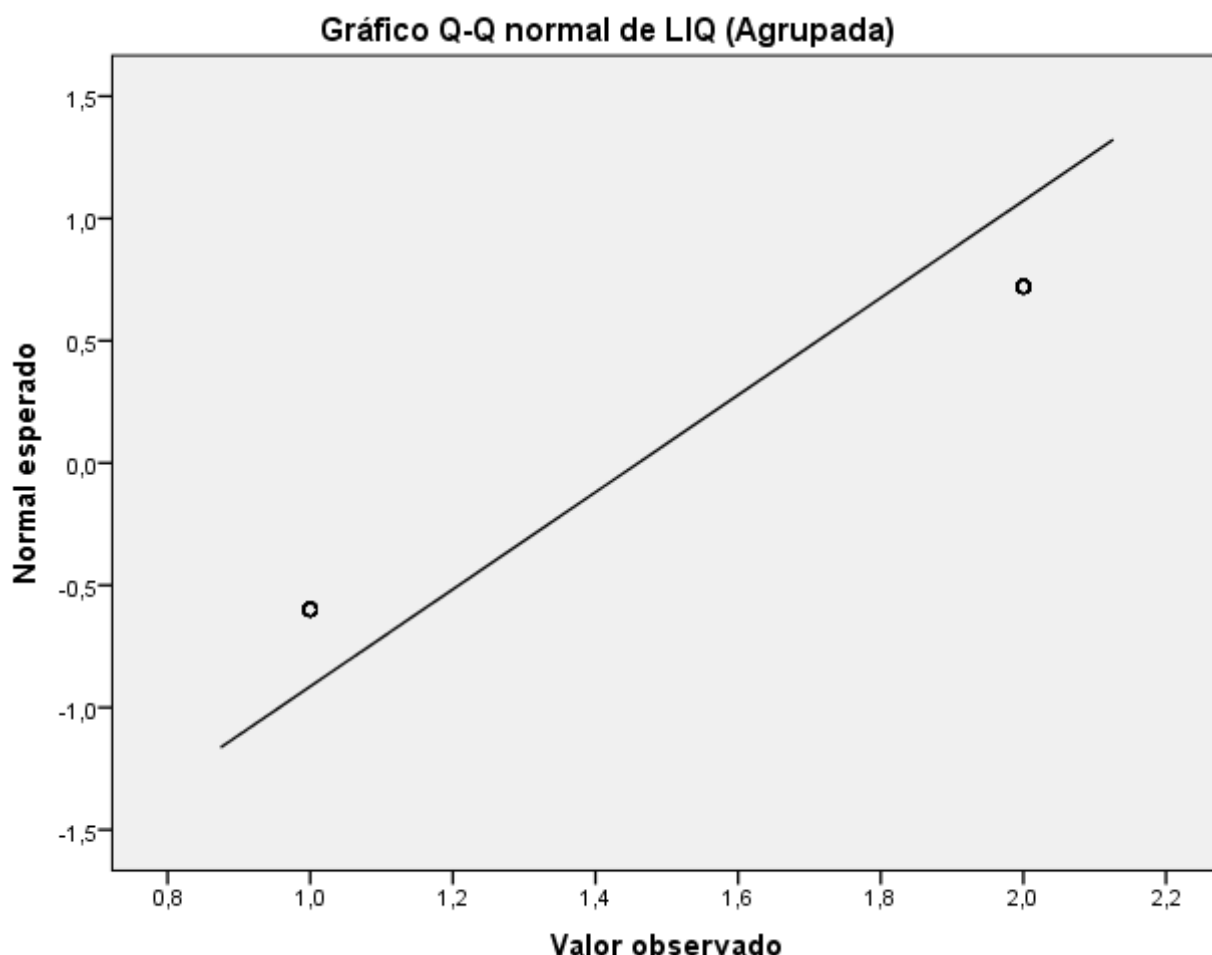


Figura 6: distribución Normal de la Liquidez

En la figura de normalidad de la variable Liquidez, se puede determinar que los datos provienen de una distribución no normal. El método a emplear será de una prueba no paramétrica estadísticamente se utilizara la correlación Sperman.

### **Prueba de normalidad de la financiación y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC.**

La dimensión 3 y variable 2 de estudio vienen a ser Financiación y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC. Se someterá a la prueba de normalidad por

que se desea conocer si el comportamiento de las variables es paramétrica o no paramétrica, esto ayudara a elegir el estadístico apropiado.

Tabla 11:

Prueba de normalidad de Financiación y Liquidez en la empresa INTELE PERU SAC.

Pruebas de normalidad			
	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>		
	Estadístico	gl	Sig.
FINANCIACIÓN	0.379	50	0.000
LIQUIDEZ	0.360	50	0.000

a. Corrección de significación de Lilliefors

La tabla de normalidad, la dimensión Financiación se obtiene nivel de significancia  $0.00 < 0.05 \rightarrow$  indica que los datos no tiene una distribución normal por lo tanto se utilizara la prueba no paramétrica.

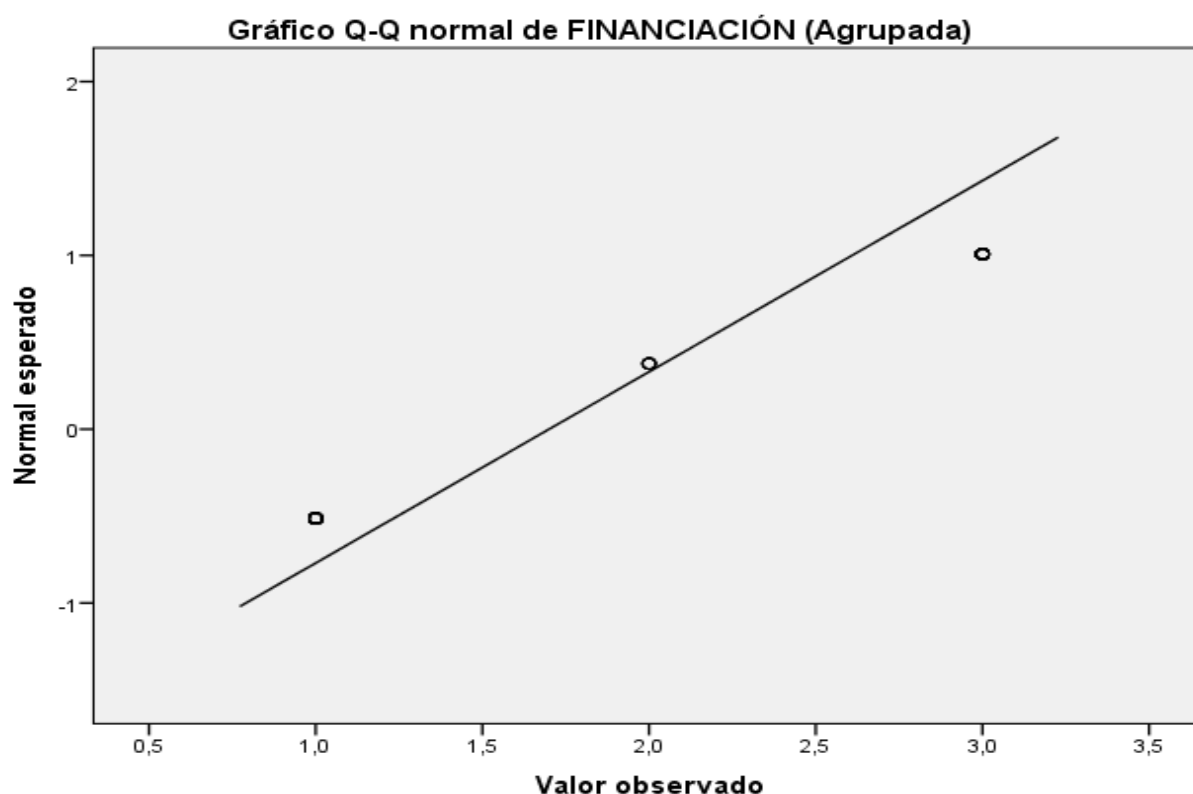


Figura 7: Distribución Normal de la Financiación

La figura de normalidad de la dimensión Gestión de Créditos, se puede determinar que los datos provienen de una distribución no normal. El método a emplear será de una prueba no paramétrica estadísticamente se utilizara la correlación Sperman.

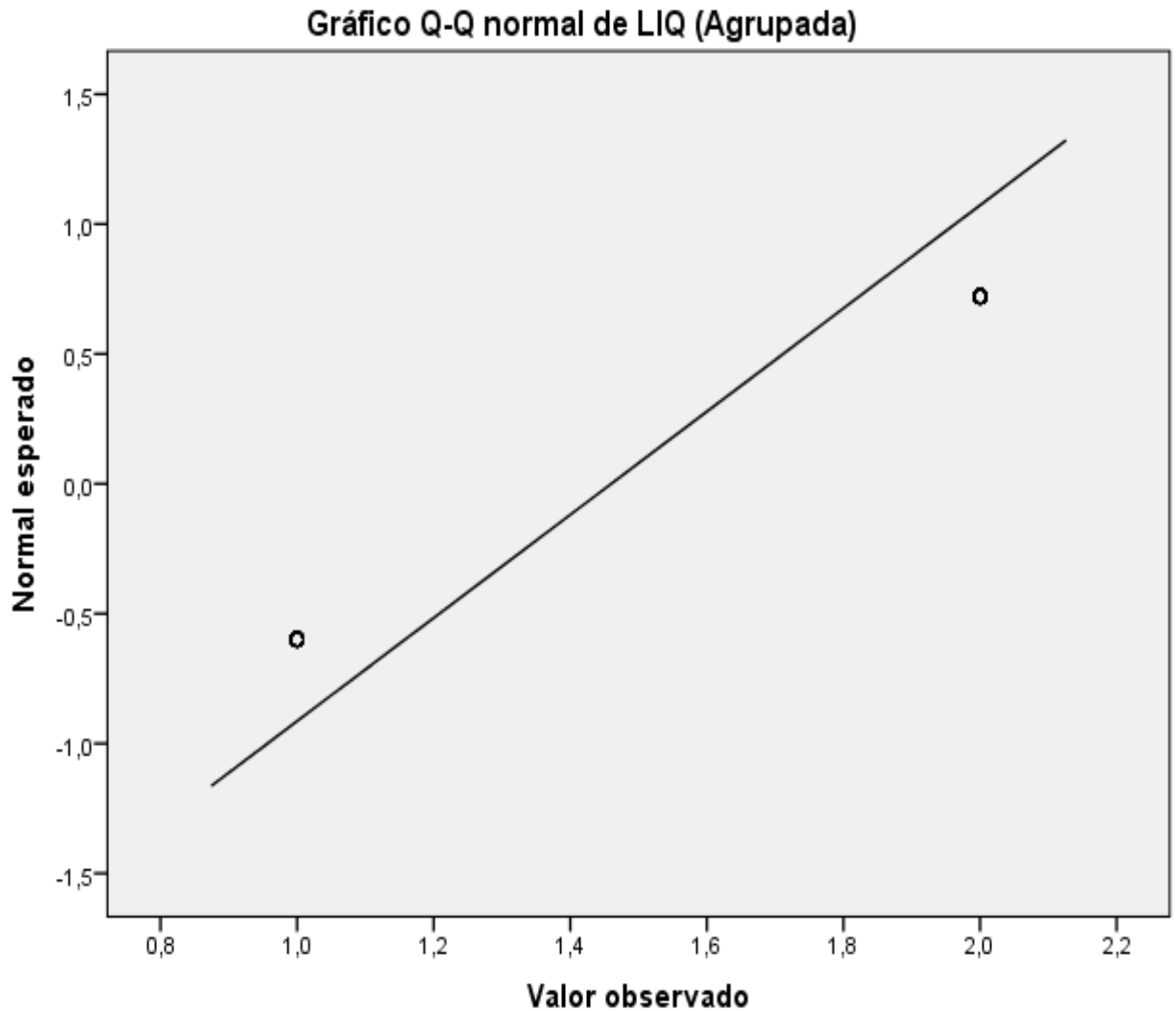


Figura 8: distribución Normal de la Liquidez

En la figura de normalidad de la variable Liquidez, se puede determinar que los datos provienen de una distribución no normal. El método a emplear será de una prueba no paramétrica estadísticamente se utilizara la correlación Sperman.

### 3.3. Resultados Descriptivos

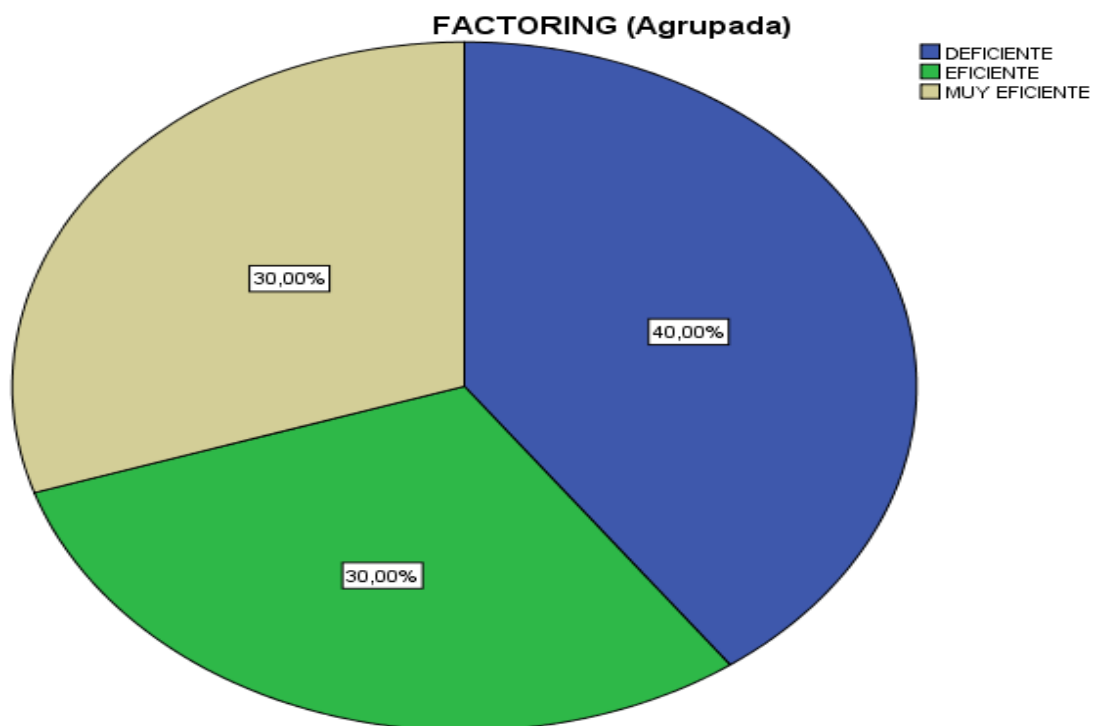
Empleado el estadístico SPSS, se buscara analizar las variables y dimensiones de la investigación empleado las figuras de frecuencia y a la vez se analizara los porcentajes de resultado.

#### El Factoring

Tabla 12:

Frecuencia Agrupada del Factoring

FACTORING (agrupado)					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	DEFICIENTE	20	40	40	40
	EFICIENTE	15	30	30	70
	MUY EFICIENTE	15	30	30	100
	Total	50	100	100	



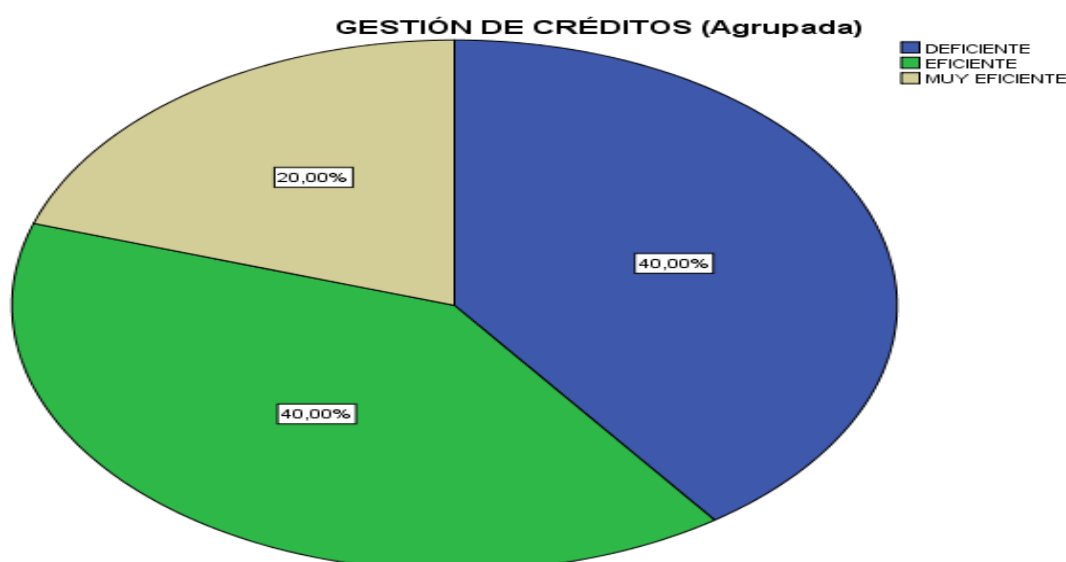
**Interpretación:** De los 50 encuestados y tabulados se obtuvo como resultado que el 40% considera al Factoring deficiente esto quiere decir que no cubre por todos los gastos y existen algunas desventajas en cuanto al financiamiento a corto plazo para la obtención de efectivo, el 30% eficiente nos muestra que la empresa puede cubrir sus obligaciones a corto plazo con ayuda del Factoring, y el 30% lo considera muy eficiente pues este tipo de financiamiento nos permite tener una mejor gestión de cobros, así mismo la reducción de gastos en el área de cobranza.

### Gestión de Créditos

Tabla 13:

Frecuencia agrupada de la Gestión de Créditos

GESTIÓN DE CREDITOS (agrupado)					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	DEFICIENTE	20	40	40	40
	EFICIENTE	20	40	40	80
	MUY EFICIENTE	10	20	20	100
	Total	50	100	100	



**Interpretación:** De los 50 encuestados y tabulados se obtuvo como resultado que el 40% considera deficiente es decir la gestión de cobro no es la óptima para la conversión del pasivos en efectivo; por otro lado el 40% considera eficiente ya



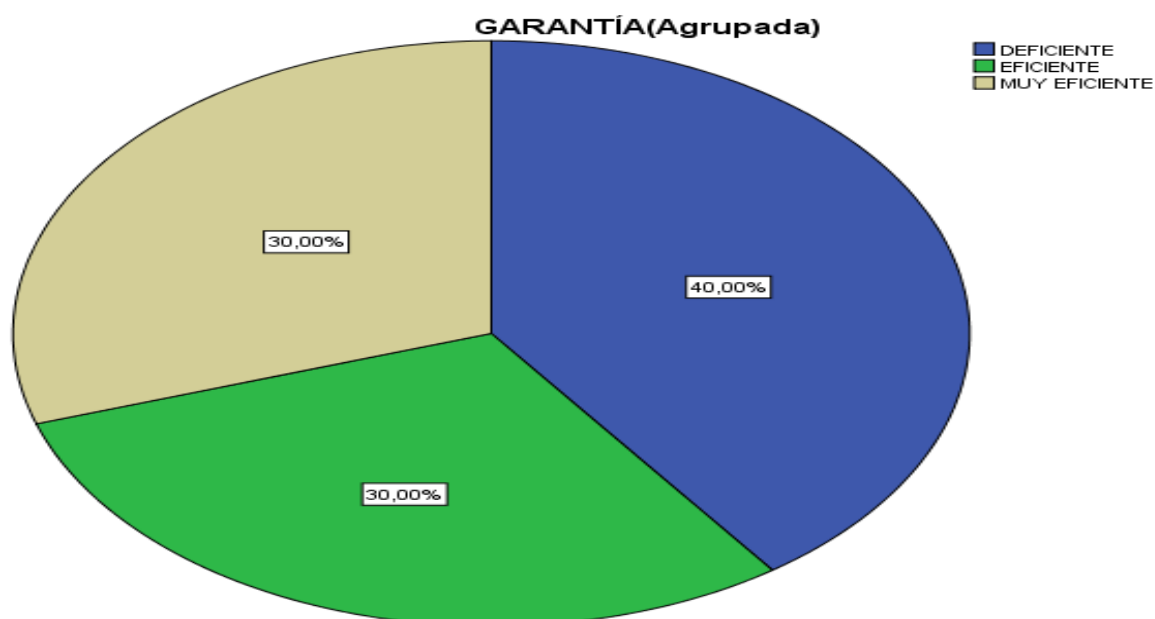
que el Factoring ayuda a gestión de cobros y asume la responsabilidad del impago, así mismo el 20% considera muy eficiente pues con el Factoring se reducirá los costos en la gestión de créditos y los posibles problemas judiciales con los clientes si es que este no paga el total de la deuda.

## Garantía

Tabla 14:

Frecuencia agrupada de la Garantía

GARANTIA (agrupado)					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	DEFICIENTE	20	40	40	40
	EFICIENTE	15	30	30	70
	MUY EFICIENTE	15	30	30	100
	Total	50	100	100	



**Interpretación:** De los 50 encuestados se considera que el 40% es deficiente con respecto a la dimensión ya que existen un riesgo de insolvencia por parte del cliente, el cual produce la falta de liquidez por parte de la empresa puesto que esto no le permite pagar el total de sus deudas y se aplaza el periodo de cobro; por otro lado el 30% eficiente ya que con el Factoring se obtiene una garantía para el riesgo de insolvencia de nuestro cliente ; del mismo modo y el 30% muy

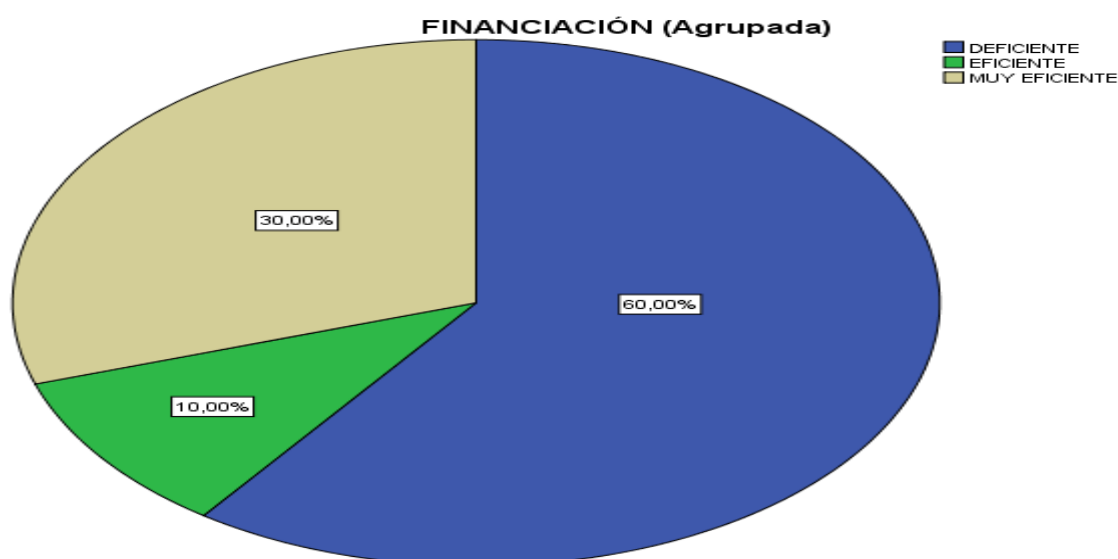
eficiente puesto esto nos permitirá obtener el dinero a plaza menor a los establecido con nuestro cliente.

## Financiación

Tabla 15:

Frecuencia agrupada de la Financiación

FINANCIACIÓN (agrupado)					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	DEFICIENTE	30	60	60	60
	EFICIENTE	5	10	10	70
	MUY EFICIENTE	15	30	30	100
	Total	50	100	100	



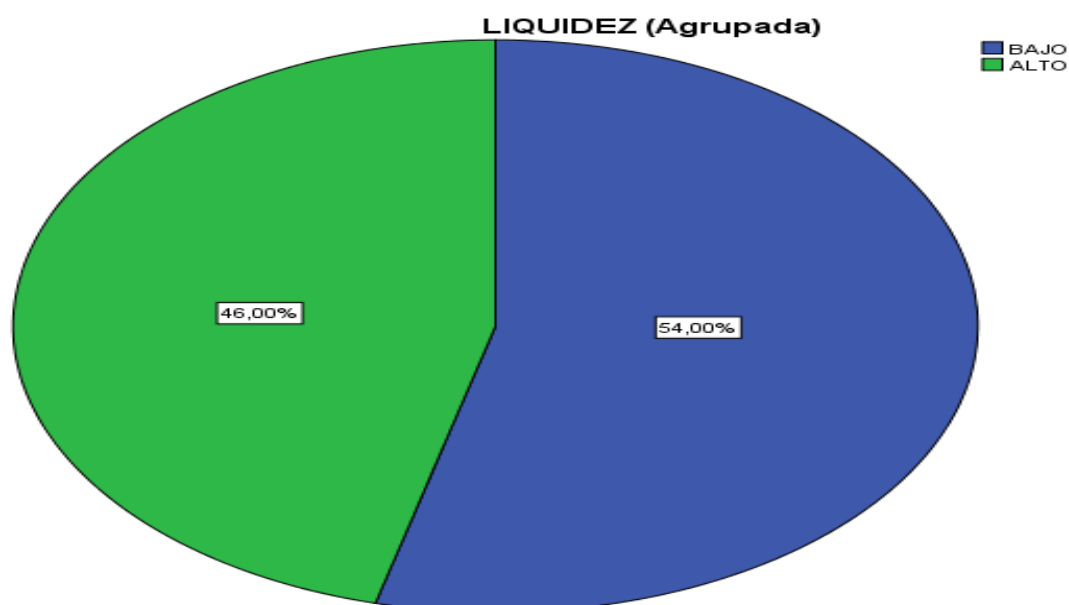
**Interpretación:** De los 50 encuestados se considera que el 60% es deficiente con respecto a la dimensión esto representa que una de las desventajas es que existe la probabilidad que tengamos una deuda en el sistema financiero; por otro lado el 10% considera eficiente y el 30% considera muy eficiente ya que la financiación es rentable, ya que el Factoring reduce el tiempo y restricciones crediticias por parte del banco, así mismo la empresa podrá cumplir con sus obligaciones tributarias y el giro de la empresa

## Liquidez

Tabla 16:

Frecuencia agrupada de la Liquidez

LIQUIDEZ (agrupado)					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	BAJO	27	54	54	54
	ALTO	23	46	46	100
	Total	50	100	100	



**Interpretación:** De los 50 encuestados y tabulados se obtuvo como resultado que, 46% opinan que la liquidez es alta, ya que el Factoring nos brinda una liquidez a corto plazo lo cual nos permite pagar las posibles deudas y seguir con el giro comercial de la empresa; por otro lado el 54% opinan que la liquidez es baja ya que existen restricciones en cuanto a su uso por lo cual no se puede aplicar con todos los clientes y por todo los montos.

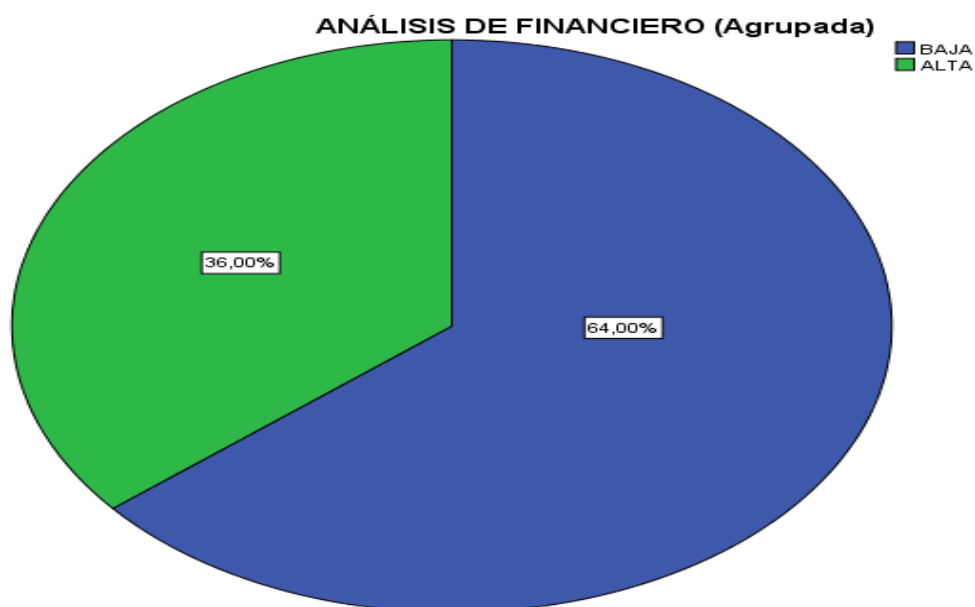
## Análisis de Financiero

Tabla 17:

Frecuencia agrupada de la Análisis Financiero

### ANÁLISIS FINANCIERO (agrupado)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	BAJO	18	36	36	36
	ALTO	23	64	64	100
	Total	50	100	100	



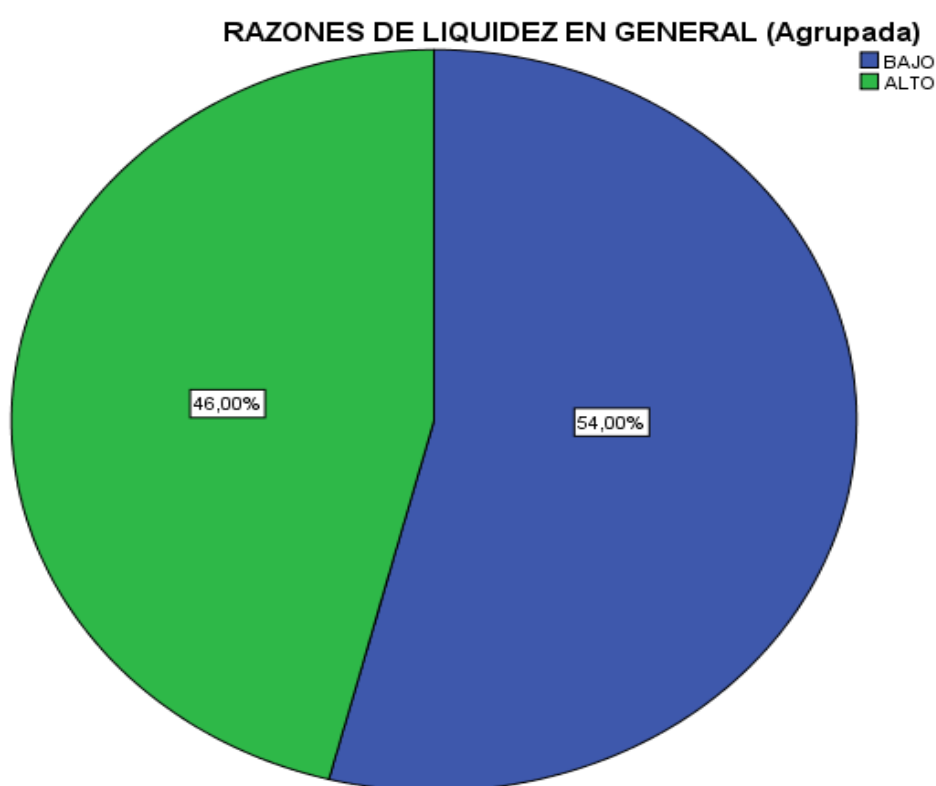
**Interpretación:** De los 50 encuestados y tabulados se obtuvo como resultado que, 64% opinan que el análisis financiero es bajo ya que no se realiza periódicamente o no se están aplicando apropiadamente para la toma de decisiones en la empresa; por otro lado el 36% considera que es alto debido a que se realizan los análisis anualmente lo cual no muestra la disponibilidad de los recursos al momento.

## Razón de Liquidez General

Tabla 18:

Frecuencia agrupada de la Razón de Liquidez

LIQUIDEZ GENERAL (agrupado)					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	BAJO	27	54	54	54
	ALTO	23	46	46	100
	Total	50	100	100	

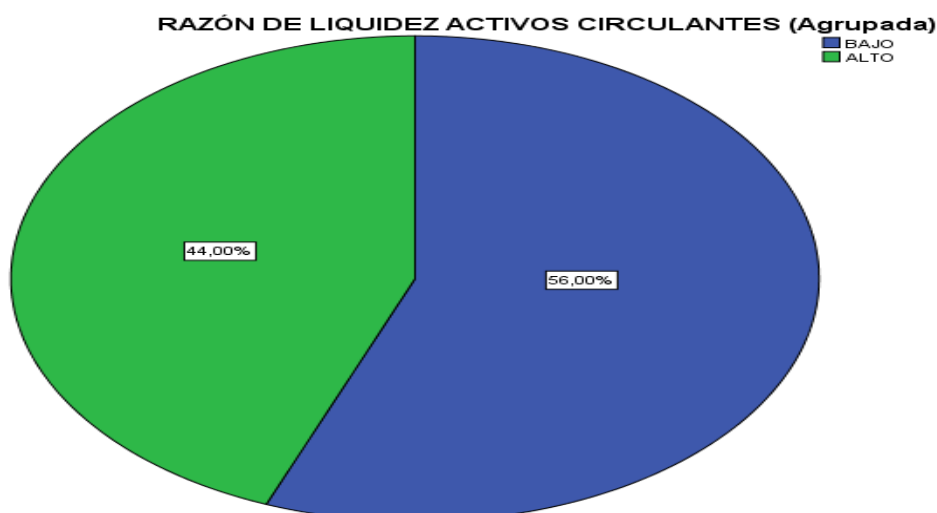


**Interpretación:** De los 50 encuestados y tabulados se obtuvo como resultado que, la cual nos muestra que 54% considera a la Razón de Liquidez General que la elaboración de ratios las cuales comprenden la razón circulante, razón efectivo y la razón de prueba acida es baja, pues no se aplican periódicamente en la empresa; por otro lado el 46% considera que es alto ya que la empresa se mantiene a flote a pesar de la falta de proyectos.

## Razón de Liquidez Activos Circulantes

Tabla 19:

Frecuencia agrupada de la Razón de Liquidez de Activos Circulantes



**Interpretación:** De los 50 encuestados y tabulados se obtuvo como resultado que, la cual nos muestra que 56% considera a la Razón de Liquidez de Activos Circulantes que la elaboración de ratios las cuales comprenden la razón de cuentas por cobrar, razón periodo de cobro es baja, pues no se cuenta con la información suficiente para hacer los estudios más profundos ; por otro lado el 44% considera, ya que esta nos permite obtener la información acerca de la convertibilidad de las cuentas por cobrar.

### RAZÓN DE LIQUIDEZ DE ACTIVOS CIRCULANTES (agrupado)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	BAJO	28	56	56	56
	ALTO	23	44	44	100
	Total	50	100	100	

### 3.4. Tablas Cruzadas

Tabla 20:

Tabla cruzada entre el Factoring y la Liquidez

<b>Tabla cruzada FACTORING*LIQUIDEZ</b>				
Recuento		LIQUIDEZ (Agrupada)		Total
		BAJO	ALTO	
FACTORING (Agrupada)	DEFICIENTE	20	0	20
	EFICIENTE	6	9	15
	MUY EFICIENTE	1	14	15
Total		27	23	50

#### Interpretación:

En la *Tabla 20*, se observa la relación entre los recuentos según las variables en los siguientes términos. De los 50 encuestados, 20 encuestados consideraron al Factoring deficiente es decir 20 consideran tiene una liquidez baja y un Factoring deficiente; de los 15 encuestados considera al Factoring eficiente, 6 consideran la liquidez baja con un Factoring eficiente, 9 consideran la liquidez alta y tiene un Factoring eficiente; Finalmente de los 15 encuestados restantes consideran al Factoring muy eficiente, 1 la liquidez baja con un Factoring muy eficiente y 14 consideran la liquidez alta y con un Factoring muy eficiente.

Tabla 21:

Tabla cruzada entre la Gestión de Créditos y la Liquidez

<b>Tabla cruzada GESTIÓN DE CREDITOS Y LIQUIDEZ</b>				
Recuento		LIQUIDEZ (Agrupada)		Total
		BAJO	ALTO	
GESTIÓN DE CREDITOS (Agrupada)	DEFICIENTE	20	0	20
	EFICIENTE	6	14	20
	MUY EFICIENTE	1	9	10
Total		27	23	50

En la *Tabla 21*, se observa la relación entre los recuentos según las variables en los siguientes términos. De los 50 encuestados, 20 encuestados consideraron la Gestión de Créditos deficiente es decir 20 consideran tiene una liquidez baja y un Gestión de Créditos deficiente; de los 20 encuestados considera la Gestión de Créditos eficiente, 6 consideran la liquidez baja con un Gestión de Créditos eficiente, 14 consideran la liquidez alta y tiene la Gestión de Créditos eficiente; Finalmente de los 10 encuestados restantes consideran la Gestión de Créditos muy eficiente, 1 la liquidez baja con Gestión de Créditos muy eficiente y 9 consideran la liquidez alta y con una Gestión de Créditos muy eficiente.

*Tabla 22:*

*Tabla cruzada entre la Garantía y la Liquidez*

<b>Tabla cruzada GARANTÍA Y LIQUIDEZ</b>				
Recuento		LIQUIDEZ (Agrupada)		Total
		BAJO	ALTO	
GARANTÍA (Agrupada)	DEFICIENTE	20	0	20
	EFICIENTE	2	13	15
	MUY EFICIENTE	5	10	15
Total		27	23	50

En la *Tabla 22*, se observa la relación entre los recuentos según las variables en los siguientes términos. De los 50 encuestados, 20 encuestados consideraron la Garantía deficiente es decir 20 consideran tiene una liquidez baja y una Garantía deficiente; de los 15 encuestados considera la Garantía eficiente, 2 consideran la liquidez baja con una Garantía eficiente, 13 consideran la liquidez alta y tiene una Garantía eficiente; Finalmente de los 15 encuestados restantes consideran la Garantía muy eficiente, 5 consideran la liquidez baja con una Garantía muy eficiente y 10 consideran la liquidez alta y con una Garantía muy eficiente.



Tabla 23:

*Tabla cruzada entre el Financiamiento y la Liquidez*

<b>Tabla cruzada FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ</b>				
Recuento		LIQUIDEZ (Agrupada)		Total
		BAJO	ALTO	
FINANCIACIÓN(Agrupada)	DEFICIENTE	21	9	30
	EFICIENTE	5	0	5
	MUY EFICIENTE	1	14	15
Total		27	23	50

En la *Tabla 23*, se observa la relación entre los recuentos según las variables en los siguientes términos. De los 50 encuestados, 30 encuestados consideraron la Financiación deficiente es decir 21 consideran tiene una liquidez baja y una Financiación deficiente; de los 9 encuestados considera la liquidez alto con una Financiación eficiente; de los 5 encuestados consideran la liquidez baja y tiene una Financiación eficiente; Finalmente de los 15 encuestados restantes consideran la Financiación muy eficiente, 1 consideran la liquidez baja con Financiación muy eficiente y 14 consideran la liquidez alta y con una Financiación muy eficiente.

### **3.4. Correlación**

Las variables de estudio se someterán a la correlación de tipo Rho Spearman es decir a la prueba no Paramétrica, seleccionando tras aplicar la prueba de normalidad. Con la correlación se desea conocer el grado de relación que tiene as variables y dimensiones, de acuerdo a las hipótesis General y Especificas planteados para la investigación.

Nivel de correlación

Tabla 24: Nivel de correlación

Magnitud de la correlación	Significado
-1,00	Correlación negativa perfecta
-0,90	Correlación negativa fuerte
-0,75	Correlación negativa considerable
-0,50	Correlación negativa media
-0,10	Correlación negativa débil
0,00	Correlación nula
+0,10	Correlación positiva débil
+0,50	Correlación positiva media
+0,75	Correlación positiva considerable
+0,90	Correlación positiva muy fuerte
+1,00	Correlación positiva perfecta

### **PRUEBA DE CORRELACIÓN DE HIPÓTESIS GENERAL**

**Ho:** No existe relación entre El Factoring y La Liquidez en la Empresa INTELC PERU SAC del distrito de Santa Anita, año 2017.

**H1:** Existe relación entre El Factoring y La liquidez en la Empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, año 2017.

### **PRUEBA DE CORRELACIÓN DE HIPÓTESIS GENERAL**

**H1:** Existe relación entre el Factoring y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2017.

**Ho:** No existe relación entre el Factoring y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2017.

#### **Regla de decisión teórica**

Si el valor **(P)** > a **0.05**, se rechaza la **(Ho)** nula. Si el valor **(P)** < a **0.05**, se acepta la **(H1)** alterna.

Tabla 25:

*Correlación no paramétrica Variable Factoring y Liquidez.*

<b>Correlaciones</b>				
			<b>FACTORING (Agrupada)</b>	<b>LIQUIDEZ (Agrupada)</b>
Rho de Spearman	FACTORING (Agrupada)	Coeficiente de correlación	1.000	,792**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	50	50
	LIQUIDEZ (Agrupada)	Coeficiente de correlación	,792**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	50	50

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

**INTERPRETACIÓN:** Dado el análisis estadístico de contrastación de hipótesis, se ha encontrado que existen evidencias suficientes para aceptar la hipótesis general; toda vez que índice de correlación es menor a 0.05, por lo que no se rechaza la hipótesis del investigador, teniendo en cuenta que el valor de significancia es igual a 0.000, lo cual significa que existe relación entre el Factoring y la liquidez ; además se obtuvo un índice de correlación igual a 0,792 lo que indica que indica que el grado de correlación es positiva media.

Por lo tanto existe razón suficiente para rechazar la Hipótesis Nula y aceptar la Hipótesis Alterna; Existe relación entre El Factoring y El Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC, en el distrito Santa Anita, 2017.

### **Contrastación de la hipótesis Especifica 1**

**H1:** Existe relación entre Gestión de Créditos y La Liquidez e la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2017.

**Ho:** No existe relación entre Gestión de Créditos y La Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2017.

### Regla de decisión teórica

Si el valor (**P**) > a **0.05**, se rechaza la (**Ho**) nula. Si el valor (**P**) < a **0.05**, se acepta la (**H1**) alterna.

Tabla 26:

*Correlación Dimensión gestión de créditos y la variable Liquidez*

<b>Correlaciones</b>				
			GESTIÓN DE CREDITOS (Agrupada)	LIQUIDEZ (Agrupada)
Rho de Spearman	GESTIÓN DE CREDITOS (Agrupada)	Coefficiente de correlación	1.000	,748**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	50	50
	LIQUIDEZ (Agrupada)	Coefficiente de correlación	,748**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	50	50

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

**INTERPRETACIÓN:** Dado el análisis estadístico de contrastación de hipótesis, se ha encontrado que existen evidencias suficientes para aceptar la hipótesis general; toda vez que índice de correlación es menor a 0.05, por lo que no se rechaza la hipótesis del investigador, teniendo en cuenta que el valor de significancia es igual a 0.000, lo cual significa que existe relación entre La gestión de créditos y la liquidez ; además se obtuvo un índice de correlación igual a 0,748 lo que indica que indica que el grado de correlación es positiva media.

Por lo tanto existe razón suficiente para rechazar la Hipótesis Nula y aceptar la Hipótesis Alterna; Existe relación entre la gestión de créditos y El Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC, en el distrito Santa Anita, 2017.

## Contrastación de a hipótesis específica 2

**H1:** Existe relación entre Garantía y La Liquidez e la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2017.

**Ho:** No existe relación entre Garantía y La Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2017.

### Regla de decisión teórica

Si el valor **(P) > a 0.05**, se rechaza la **(Ho)** nula. Si el valor **(P) < a 0.05**, se acepta la **(H1)** alterna.

Tabla 27:

*Correlación Dimensión Garantía y la variable Liquidez*

		Correlaciones		
			GARANTIA (Agrupada)	LIQUIDEZ (Agrupada)
Rho de Spearman	GARANTIA (Agrupada)	Coefficiente de correlación	1.000	,614**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	50	50
	LIQUIDEZ (Agrupada)	Coefficiente de correlación	,614**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	50	50

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

**INTERPRETACIÓN:** Dado el análisis estadístico de contrastación de hipótesis, se ha encontrado que existen evidencias suficientes para aceptar la hipótesis general; toda vez que índice de correlación es menor a 0.05, por lo que no se rechaza la hipótesis del investigador, teniendo en cuenta que el valor de significancia es igual a 0.000, lo cual significa que existe relación entre La garantía y la liquidez ; además se obtuvo un índice de correlación igual a 0,614 lo que indica que indica que el grado de correlación es positiva media.

Por lo tanto existe razón suficiente para rechazar la Hipótesis Nula y aceptar la Hipótesis Alternativa; existe relación entre la Garantía y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC, en el distrito Santa Anita, 2017.

### Contrastación de a hipótesis específica 3

**H1:** Existe relación entre Financiación y La Liquidez e la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2017.

**Ho:** No existe relación entre Financiación y La Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2017.

#### Regla de decisión teórica

Si el valor (**P**) > a **0.05**, se rechaza la (**Ho**) nula. Si el valor (**P**) < a **0.05**, se acepta la (**H1**) alterna.

Tabla 28:

*Correlación Dimensión Financiación y la variable Liquidez*

Correlaciones				
			FINANCIACIÓN (Agrupada)	LIQUIDEZ (Agrupada)
Rho de Spearman	FINANCIACIÓN (Agrupada)	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	1.000	,496**
		N	50	50
	LIQUIDEZ (Agrupada)	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	,496**	1.000
		N	50	50

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

**INTERPRETACIÓN:** Dado el análisis estadístico de contrastación de hipótesis, se ha encontrado que existen evidencias suficientes para aceptar la hipótesis general; toda vez que índice de correlación es menor a 0.05, por lo que no se rechaza la hipótesis del investigador, teniendo en cuenta que el valor de

significancia es igual a 0.000, lo cual significa que existe relación entre La Financiación y la liquidez ; además se obtuvo un índice de correlación igual a 0,496 lo que indica que el grado de correlación es positiva débil.

Por lo tanto existe razón suficiente para rechazar la Hipótesis Nula y aceptar la Hipótesis Alternativa; Existe relación entre Financiación y El Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC, en el distrito Santa Anita, 2017

#### IV. DISCUSIÓN

La presente tesis explica la relación que existe entre el Factoring y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC en el distrito de Santa Anita, 2017, para lo cual se utilizó marco teórico con los autores principales Sánchez y Ochoa, A y Saldivar, R; donde se obtuvo el objetivo general el cual fue reconocer si existe relación entre el Factoring y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2017.

En cuanto a las dimensiones de la variable Factoring como son: Gestión de Créditos, Garantía y Financiación se pudo determinar que existe relación directamente proporcional con la variable Liquidez, como resultado obtenidos por el programa estadístico (SPSS), se puede mencionar y afirmar la relación ya que en su mayoría se obtiene una correlación positiva media entre las variables y dimensiones de acuerdo a los objetivos planteados en la investigación.

En cuanto al análisis descriptivo la presente investigación demuestra que la empresa INTELEC PERU SAC con respecto al Factoring los encuestados consideran el 40% deficiente esto quiere decir que el Factoring no cubre por todos los gastos y existen algunas desventajas en cuanto al financiamiento a corto plazo para la obtención de efectivo, el 30% eficiente nos muestra que la empresa puede cubrir sus obligaciones a corto plazo con ayuda del Factoring, y el 30% lo considera muy eficiente pues este tipo de financiamiento nos permite tener una mejor gestión de cobros, así mismo la reducción de gastos en el área de cobranza.

Con respecto al análisis descriptivo de la variable Liquidez los encuestados consideran 54% bajo esto quiere decir que la empresa no cuenta con efectivo para cumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo, pues sea visto afectada por las gestión de créditos que ofrece a sus clientes, lo cual no permitirá hacer futuras inversiones y el 46% considera a la liquidez alta esto quiere decir que la empresa se mantiene con los ingresos de ventas anteriores.



Según el la investigación realizada por García, P (2014) con la tesis titulada “El Factoring y su incidencia en la gestión de Cuentas por Pagar y el financiamiento de la empresa COTECH SRL del distrito de Trujillo año 2013. Cuyo objetivo fue determinar la relación del Factoring y las cuentas por Pagar, donde se concluyó que el Factoring es un aliado para el financiamiento de la empresa, ya que proporciona la liquidez a corto plazo que se necesita para hacer frente a sus obligaciones contraídas. Del mismo modo tiene similitud con la presente investigación debido a que la empresa está optando al Factoring como un medio de financiamiento eficiente, ya que convierte nuestro pasivo en activo líquido, es decir efectivo a corto plazo. Por tanto en el tabla 13 “Gestión de créditos” se muestra que el 40% considera deficiente es decir la gestión de cobro no es la óptima para la conversión del pasivos en efectivo; por otro lado el 40% considera eficiente ya que el Factoring ayuda a gestión de cobros y asume la responsabilidad del impago, así mismo el 20% considera muy eficiente pues con el Factoring se reducirá los costos en la gestión de créditos y los posibles problemas judiciales con los clientes si es que este no paga el total de la deuda.

Casqueros, F (2014). Con la tesis titulada “Factoring electrónico y su incidencia en la gestión del área de tesorería de la empresa Supermercados Peruanos S.A – Lima 2013”. Cuyo objetivo principal fue identificar la relación del Factoring electrónico y la gestión de área de tesorería, donde sus conclusiones fueron que el Factoring electrónico tiene un impacto favorable en la gestión de área de tesorería ya que les permite tener socios estratégicos y tasas preferenciales, y cuenta con un financiamiento más seguro y rápido. Del mismo modo tiene similitudes con la presente investigación ya que en la tabla 14 “Garantía” se considera que el 40% es deficiente con respecto a la dimensión ya que existen un riesgo de insolvencia por parte del cliente, el cual produce la falta de liquidez por parte de la empresa puesto que esto no le permite pagar el total de sus deudas y se aplaza el periodo de cobro; por otro lado el 30% eficiente ya que con el Factoring se obtiene una garantía para el riesgo de insolvencia de nuestro cliente ; del mismo modo y el 30% muy eficiente puesto esto nos permitirá obtener el dinero a plaza menor a los establecido con nuestro cliente.

En la tesis propuesta por Meza, R. (2001). Titulada la tesis. "El Factoraje como alternativa de financiamiento en una empresa productora de autopartes para transporte pesado". Presentada para obtener el Título de Licenciada en Contaduría, en la Universidad Nacional Autónoma de México. Su conclusión fue que se demostró las ventajas del factoraje, como herramienta de financiamiento, la cual permite mejorar la liquidez de la empresa, ya que los indicadores de liquidez muestran un crecimiento en los activos líquidos que permiten cubrir las deudas de corto plazo. Así mismo se tiene similitudes ya que en la tabla 15: "Financiación" de los 50 encuestados se considera que el 60% es deficiente con respecto a la dimensión esto representa que una de las desventajas es que existe la probabilidad que tengamos una deuda en el sistema financiero; por otro lado el 10% considera eficiente y el 30% considera muy eficiente ya que la financiación es rentable, ya que el Factoring reduce el tiempo y restricciones crediticias por parte del banco, así mismo la empresa podrá cumplir con sus obligaciones tributarias y el giro de la empresa.

Según Michaca, J (2001). Titulada la tesis: "Factoraje Financiero, opción de liquidez en una comercializadora de apoyo eléctrico. Presentada para obtener el Título de Licenciada en Contaduría en la Universidad Nacional Autónoma de México. Sus conclusiones fueron que las empresas de factoraje seguirán siendo una opción más beneficiosa para allegarse de recursos externos y suplir sus necesidades temporales de capital, sin embargo se tiene mecanismos eficaces que reduzcan los costos y promuevan la difusión de este en todos los sectores de la económica nacional e internacional. Encontramos similitudes con esta tesis ya que, una de las causas por las se expuso el tema es dar a conocer las diversos beneficios que el Factoring ofrece, el cual es un medio principalmente para que nuestras facturas por cobrar las cuales están a un plazo de 30 a 50 días, puedan reducirse y obtener la liquidez inmediata; ya que el factoring financiero es la utilización de sus propias cuentas por cobrar, permitiendo tener mayor liquidez sin recurrir a un pasivo tradicional como lo es el préstamo bancario. En la tabla 19 "Razón de Liquidez de Activos Circulantes" la cual nos muestra que 56% considera bajo es decir la rotación de las cuentas por cobrar no se da manera

progresiva y eficientes, pues no se cuenta con la información suficiente para hacer los estudios más profundos; por otro lado el 44% considera, ya que esta nos permite obtener la información acerca de la convertibilidad de las cuentas por cobrar.

Finalmente en la tesis realizada por Aguilar, P (2013). Con la tesis “Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la Liquidez de la empresa Contratistas Corporación Petrolera SAC” concluye que la empresa no contaba con políticas de gestión de cuentas por cobrar la incide en la liquidez, además el periodo de cobro de cobranza no se cumplía y no contaban con planes de contingencia para cubrir sus gastos. En esta tesis encontramos similitudes en cuenta a la gestión de sus créditos los cuales eran dados irresponsablemente sin un control, lo cual nos lleva a la gestión de nuestra empresa la cual presenta las mismas desventajas, pues esto nos ocasiona que no podamos invertir en nuevos proyectos pues no contamos con liquidez para hacer frente a nuestro posibles gastos. De esta manera se muestra en la tabla 18 “Razón de liquidez General” la cual nos muestra que 54% considera que la elaboración de ratios las cuales comprenden la razón circulante, razón efectivo y la razón de prueba acida es baja, pues no se aplican periódicamente en la empresa; por otro lado el 46% considera que es alto ya que la empresa se mantiene a flote a pesar de la falta de proyectos.

## V. CONCLUSIÓN

Se cumple el objetivo principal se reconoció que si existe una relación significativa el Factoring y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC, en el distrito Santa Anita, 2017; ; la prueba de hipótesis es de  $\text{sig} = 0.000$  es menor a 0.05, por tanto se rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, por lo que concluimos que el factoring beneficia considerablemente a la empresa con la aplicación del factoring como medio de financiación, la empresa puede continuar con su actividad económica, con el aprovechamiento de los recursos materiales, humanos, técnicos y económicos, pues de esta manera se podrá maximizar las utilidades; así mismo se tendrá mayor influencia en el mercado y proporcionará un servicio a la sociedad al mantener fuentes de trabajo.

En cuanto al primer objetivo específico que busco determinar la relación de la gestión de créditos y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC, 2017, en el distrito Santa Anita, 2017; la prueba de hipótesis es de  $\text{sig} = 0.000$  es menor a 0.05, por tanto se rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna; por lo que concluimos que la gestión de créditos se ve afectados de manera positiva por la liquidez, ya que facilita los cobros y reduce el capital humanos en el área de cobranzas. Así mismo permite tener un mejor control de nuestros clientes en cuenta a los posibles deudores, además es un aliado para mejorar los índices de rotación de cartera y mejorar la cartera vencida.

En cuanto al segundo objetivo específico que busco determinar la relación de la garantía y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC, 2017, en el distrito Santa Anita, 2017; la prueba de hipótesis es de  $\text{sig} = 0.000$  es menor a 0.05, por tanto se rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna. Lo cual demuestra que el factoring nos brinda una garantía sobre el riesgo de insolvencia de nuestros clientes, permite tener un análisis de futuras negociación ya que el factor se encarga de la evaluación de mis clientes creando un reporte de los buenos pagadores y los que se demoran más en hacer los pagos. Del mismo modo, el factoring nos brinda el financiamiento con bajas tasas de interés, menor

tiempo de probación y número de requisitos para acceder a este, lo que permite que el trámite se vuelva ágil para la empresa.

En cuanto al tercer objetivo específico que busco determinar la relación el Financiamiento y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC, 2017, en el distrito Santa Anita, 2017; la prueba de hipótesis es de sig.= 0.000 es menor a 0.05, por tanto se rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna. Se concluye que el contrato factoring es una obtención de financiamiento a corto plazo, en el cual se obtiene financiación para el impulso del crecimiento económico de la empresa a partir de la sesión de las cuentas por cobrar y así poder obtener mayor liquidez. Además, no es recomendable para las empresas que mantienen pocos márgenes de utilidad, pues estos serían absorbidos por el costo de este financiamiento.

## VI. RECOMENDACIÓN

Se recomienda brindar cursos y mayor énfasis en el tema del factoring, lo cual evitara que las entidades financieras persuadan a los empresarios a adquirir productos con tasas elevadas, pues el factoring proporciona un grado alto de liquidez a la empresa; mediante la venta de los comprobantes de pago, títulos valores y otros documentos por cobrar. Por tanto, antes que cualquier acción, la empresa debe firmar un contrato de factoring con una determinada entidad financiera y de ese modo asegurar la liquidez que necesita para sus operaciones.

Plantear nuevas línea de crédito de manera adecuada la gestión de créditos creando políticas de crédito y cobranza estableciendo normas que sigan un adecuado procedimiento. Gestionar de manera eficiente la concesión de créditos, permitiendo obtener una mayor liquidez a corto plazo. En tal manera llevar un control de las facturas vendidas al factor para no tener posibles inconvenientes en el futuro; pues el factoring nos ayuda pero también incurrimos en gastos financieros como las tasas y las comisiones que más adelante podrían afectar el resultado de la empresa.

Además, para que las operaciones de Factoring permanezcan en el tiempo y sean más eficaces, se debe realizar una correcta investigación de los clientes, considerar los riesgos crediticios, cuidar los aspectos legales, y tener una buena diversificación de nuestros clientes. El área de cobranzas debería informar y evaluar el riesgo de créditos de nuestros clientes, para así poder tener un mejor control y realizar los pagos, reduciendo las cuentas por cobrar y desarrollar con mayor facilidad nuestras actividades económicas.

Finalmente, para tomar al Factoring como fuente de financiamiento, se debe concientizar en cuanto la utilidad o beneficio que este traerá, considerando el ahorro de gastos, la inversión y el uso de estrategias que permiten tener dinero anticipadamente, es decir aprovechar el descuento de pronto pago de los proveedores. Realizar más estudios sobre el uso del factoring, tomando en cuenta la accesibilidad de los conocimientos por parte de los bancos, y teniendo en

cuenta el estudio del mercado peruano, análisis de las tasas de interés, y determinas restricciones que brinda cada banco para su acceso.

## VII. REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

- Aguilar, V. (2013). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la Liquidez de la empresa Contratistas Corporación Petrolera S.A.C año 2012*. Recuperado de: <http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/653/3/aguilavh.pdf>
- Ambrocio, E. (2012). Investigación Científica. Recuperado de: <http://investigacioncientifica774.blogspot.pe/>.
- Alfredo, J (2013). *Factoring Aplicación Contable y Tributaria*, Perú.
- Alva, Northcote, Hirache y Garcia, (2011). *Opciones de finamiento Factoring, leasing. Leaseback*. Actualidad Empresarial. PP.
- Baena, D. (2012). *Análisis Financiero*: Bogotá. Editorial Eco Ediciones.
- Barreiro, E. (2011). "Contratos Bancarios Modernos". 70-95
- Bravo, S. (2013). *Contratos modernos empresariales*: Perú, Lima. Editorial San Marcos.
- Casqueros, F (2014). Factoring electrónico y su incidencia en la gestión del área de tesorería de la empresa supermercados Peruanos S.A. - Lima 2013.
- Corbetta, P. (2010) *Metodología y técnicas de investigación social*. España: Editorial McGrawHill.
- Córdova, P (2012). Gestión Financiera. D.F. México. Editorial Ecoe Ediciones
- Cortes, M (2007). *Factoring como herramienta de apoyo a las mipymes de la región de Coquimbo*. Coquimbo – Chile.
- García, D (2014). El factoring y su incidencia en la gestión de cuentas por pagar y el finamiento de la empresa COTECH SRL del distrito de Trujillo año 2013.
- Hernández, Fernández, Collado, Baptista. (2008) *Metodología de la investigación*. México: McGraw Hill.



- Meza, R. (2001). *El Factoraje como alternativa de financiamiento en una empresa productora de autopartes para Transporte Pesado*. Cuautitlán Izcalli, Edo. De México.
- Michaca, J. (2001). *Factoraje financiero, opción de liquidez en una comercializadora de apoyo Electrónico*. Cuautitlán Izcalli, Edo. De México.
- Northcote Sandoval, Cristhian; Alva Mattenuci, Mario; Garcia Quispe, Luis; HIRACHE flores; Luz. (2011). "Opciones de Financiamiento" Edición Actualidad Empresarial.
- Sánchez, B. (2006). *El contrato de Factoring*: Perú, Lima. Editorial San Marcos.
- Sandoval, L. (2005). *El contrato de Factoring*. Perú, Lima. Editorial Jurídica
- Flores, S. (2013). *Finanzas. Aplicación a la Gestión Empresarial*. Tercera edición, 28 – Lima
- Ortiz, G y García, M (2012). *Metodología de la investigación*. Perú- Lima , editorial Limusa.
- Ochoa, A y Saldívar, R (2012). *Administración Financiera*. D.F: México, editorial Programas Educativos.
- Palomino. C (2013). *Análisis de los Estados Financieros*. Perú – Lima, editorial Calpa Sac
- Peña, L. (2012). *Contratos Mercantiles, nacionales e internacionales*. Editorial Temis – Bogotá
- Ricra, M (2013). *Alternativa de financiamiento: Factoring*. Actualidad Empresarial N°276. Primeras Quincena abril (10-11).
- Roca, M.(2011). "Herramientas de gestión financiera". Ediciones Caballero Bustamante.
- Vílchez, P. (2014). "La aplicación del factoring, arrendamiento financiero y corforming, en la mejora de la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas del sector textil del emporio comercial de gamarra". LIMA- PERU.

Villavicencio, V.(2010). “el factoring financiero como opción de liquidez inmediata para la pequeñas y medianas empresas en ecuador” caso office S.A. Quito– Ecuador.

# **VIII. ANEXOS**



		<b>VARIABLE 1: FACTORING</b>					
<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>						
LA GESTIÓN DE CREDITOS	<b>Gestión administrativa</b>						
	1	La aplicación del factoring reducirá los costes administrativos en la empresa.	1	2	3	4	5
	2	El factoring mejorará la gestión administrativa de las facturas por cobrar.					
	3	La gestión administrativa del factoring reportará una planificación más efectiva en el área de tesorería.					
	<b>Operativa del cobro</b>						
	4	La empresa cumple con las políticas de cobranzas y gestión de créditos correctamente.					
	5	El servicio de gestión de créditos de la entidad factoring mejorará las políticas de cobro.					
	<b>Créditos</b>						
	6	La empresa tiene la necesidad de recurrir a préstamos a corto plazo					
7	El cobro de los créditos mejorará la efectividad en el área de cobranza en la empresa.						
8	La cesión de créditos a la empresa de factoring es la forma más segura y rápida de financiamiento.						
LA GARANTÍA	<b>Factoring con recurso</b>						
	9	El factoring implica que la empresa asumirá la responsabilidad acerca de la posible insolvencia de su deudor.					
	10	El factoring con recurso es más riesgoso debido a que la empresa asume el riesgo de insolvencia del deudor.					
	<b>Factoring sin recurso</b>						
	11	El factoring sin recurso implica que la empresa no tendrá ninguna responsabilidad acerca de la posible insolvencia del deudor.					
	12	El factoring sin recurso es más aceptable ya que es la empresa factoring la que se encargara completamente del cobro de las facturas.					
	13	La aplicación del factoring nos obliga a mantener una relación solo con un banco (entidad factoring).					
	<b>Riesgo de insolvencia</b>						
	14	Cree usted que el Factoring reduce el riesgo de insolvencia					
15	La empresa emplea estrategias para una cobertura del riesgo de insolvencia						
16	La falta de liquidez en la empresa es uno de los motivos que se asume este riesgo de insolvencia.						
FINANCIACION	<b>Restricción crediticias</b>						
	17	Las operaciones de Factoring representan una deuda en el sistema financiero.					
	18	El factoring facilita la reducción acerca de la restricción crediticia por parte del banco.					
19	Las restricciones crediticias aumentan con el volumen de ventas y movimiento de						

	dinero en la empresa.						
<b>Presión fiscal</b>							
20	El financiamiento mediante factoring ayudara a la empresa a cumplir sus obligaciones tributarias.						
21	La presión fiscal viene definida por el total de impuestos (directos e indirectos) y este afecta la financiación.						
22	La empresa presenta mayor presión fiscal debido a las ventas progresivas.						
<b>Crecimiento Económico</b>							
23	El factoring promueve el desarrollo económico de la empresa.						
24	El factoring ayudara a la empresa permitirá el logro de metas y objetivos establecidos en la empresa.						
25	El factoring permitirá administrar adecuadamente los recursos financieros de la empresa						

	<b>VARIABLE 2: LIQUIDEZ</b>						
<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>						
ANÁLISIS FINANCIERO	<b>Análisis vertical</b>						
			<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
	1	La disponibilidad de recurso en la empresa es producto de la eficiencia del manejo de los recursos de la empresa					
	2	La empresa ejecuta un plan para tener disponibilidad de recursos					
	3	El método de análisis vertical permite visualizar y calcular la participación de cada cuenta.					
	4	El método de análisis vertical muestra la distribución de sus activos equitativamente.					
	<b>Análisis horizontal</b>						
	5	Los indicadores financieros permiten conocer el rendimiento de la empresa.					
	6	El método de análisis horizontal permite evaluar la eficacia y eficiencia de la administración y gestión de los recursos.					
	7	El método de análisis horizontal permite llegar a diagnóstico acertado de la realidad financiera.					
8	Considera usted que el análisis horizontal permitirá realizar proyecciones y fijar nuevas metas.						
RAZONES DE LIQUIDEZ GENERAL	<b>Razón circulante</b>						
	9	El ratio de razón circulante indica es útil para planificar las inversiones, contraer deuda, etc.					
	10	La empresa cubre sus deudas de corto plazo con el efectivo y equivalente de efectivo a corto plazo					
	11	El ratio muestra la capacidad de liquidez con la que cuenta la empresa en corto plazo.					
	<b>Razón efectivo</b>						
	12	La razón de efectivo de activos corrientes permite conocer la convertibilidad del efectivo.					
	13	Considera usted útil realizar el ratio de efectivo para la toma de decisiones financieras.					
	14	La disponibilidad que tiene la empresa para sus obligaciones a corto plazo debe ser analizada usando la razón de efectivo.					
<b>Razón Prueba acida</b>							

	15	<i>La razón de prueba acida revela la capacidad de pago en sus cuentas corrientes.</i>					
	16	<i>La conversión de activos de la empresa en efectivo para los pagos de obligaciones con terceros se obtiene mediante la razón de prueba acida.</i>					
	17	<i>La prueba acida indica la capacidad de afrontar deudas a corto plazo excluyendo los inventarios para obtener un test más estricto.</i>					
RAZON DE LIQUIDEZ DE ACTIVOS CIRCULANTES	<i>Rotación de cuentas por cobrar</i>						
	18	<i>Esta razón permite obtener información acerca de la convertibilidad de las cuentas por cobrar en efectivo.</i>					
	19	<i>La rotación de cuentas por cobrar son importantes al momento de la toma de decisiones en la empresa.</i>					
	20	<i>La rotación de cuentas por cobra debe ser menor a 45 días hábiles.</i>					
	21	<i>La rotación de cuentas por cobrar ayuda a conocer la proporción de ventas netas y ventas al crédito.</i>					
	<i>Razón periodo de cobro</i>						
	22	<i>El periodo de cobro de las ventas al crédito se obtendrá mediante la razón de periodo promedio de cobro.</i>					
	23	<i>La rotación de cuentas por cobrar indica cuentas veces y con qué rapidez se realizan los cobros a los clientes.</i>					
	24	<i>La razón periodo de cobro ayuda a una mejor gestión de cobros.</i>					
25	<i>El resultado de la razón periodo de cobro indica un mejor flujo de efectivo.</i>						

## ANEXO 2: VALIDACION DE INSTRUMENTOS



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

### INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

#### I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Dr./Mg. Esteban Paraguan, Ambrosio Teodoro  
 I.2. Cargo e Institución donde labora: Docente Tiempo Completo UCV - PUCP  
 I.3. Especialidad del experto: Investigación  
 I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: \_\_\_\_\_  
 I.5. Autor del instrumento: Elvira Buzaldua Otero

#### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-40%	Regular 41-60%	Bueno 61-75%	Muy bueno 76-90%	Excelente 91-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado				/	
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica				/	
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación				/	
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables			/		
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.				/	
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.				/	
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación				/	
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.				/	
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento				/	
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.				/	

#### III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

Aplicarli

#### IV. PROMEDIO DE VALORACION:

87%

San Juan de Lurigancho, \_\_\_\_ de \_\_\_\_ del 2017.

Firma de experto informante

DNI: 17846910

Teléfono: \_\_\_\_\_





INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

I.1. Apellidos y nombres del informante: Dr/Mg. Juan Carlos Acuña Cuzco
I.2. Cargo e Institución donde labora: DTP UCV Lima Este.
I.3. Especialidad del experto: Estadística Médica.
I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación:
I.5. Autor del instrumento:

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

Table with 7 columns: INDICADORES, CRITERIOS, Deficiente 0-40%, Regular 41-60%, Bueno 61-75%, Muy bueno 76-90%, Excelente 91-100%. Rows include CLARIDAD, OBJETIVIDAD, PERTINENCIA, ACTUALIDAD, ORGANIZACIÓN, SUFICIENCIA, INTENCIONALIDAD, CONSISTENCIA, COHERENCIA, METODOLOGÍA.

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

El instrumento es aplicable.

IV. PROMEDIO DE VALORACION:

80%

San Juan de Lurigancho, \_\_\_ de \_\_\_ del 2017.

Handwritten signature of the expert informant.

Firma de experto informante

DNI: 09567916

Teléfono: 985625237



INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Dr./Mg. EDITH SILVA RUBIO
I.2. Cargo e Institución donde labora: UNIVERSIDAD CESAR VALLEJOS / DOCENTE
I.3. Especialidad del experto: ESTADÍSTICA
I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación:
I.5. Autor del instrumento:

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

Table with 5 columns: INDICADORES, CRITERIOS, Deficiente 0-40%, Regular 41-60%, Bueno 61-75%, Muy bueno 76-90%, Excelente 91-100%. Rows include CLARIDAD, OBJETIVIDAD, PERTINENCIA, ACTUALIDAD, ORGANIZACIÓN, SUFICIENCIA, INTENCIONALIDAD, CONSISTENCIA, COHERENCIA, METODOLOGÍA.

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

.....
.....

IV. PROMEDIO DE VALORACION:

74%

San Juan de Lurigancho, 04 de Julio del 2017.

Firma de experto informante

DNI: 03701645

Teléfono: 993052793



INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Dr./Mg. DITAMIRANO FLORES ERNEST
I.2. Cargo e Institución donde labora: DOCENTE
I.3. Especialidad del experto: METODOLOGIA
I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación:
I.5. Autor del instrumento:

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

Table with 6 columns: INDICADORES, CRITERIOS, Deficiente 0-40%, Regular 41-60%, Bueno 61-75%, Muy bueno 76-90%, Excelente 91-100%. Rows include CLARIDAD, OBJETIVIDAD, PERTINENCIA, ACTUALIDAD, ORGANIZACIÓN, SUFICIENCIA, INTENCIONALIDAD, CONSISTENCIA, COHERENCIA, METODOLOGÍA.

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

ESTA CONVIENE EL INSTRUMENTO

IV. PROMEDIO DE VALORACION:

89%

San Juan de Lurigancho, \_\_\_ de \_\_\_ del 2017.

Firma de experto informante

DNI: 80597472

Teléfono: 955934090

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES								
			VARIABLES	VARIABLE DEPENDIENTE: FACTORING							
Problema Principal	Objetivo principal	Hipótesis principal		Definición conceptual	Definición operacional	DIMENSIONES	Indicadores	Escala de Indicadores	Técnica	Instrumento	ítems
¿Cuál es la relación entre el Factoring y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2017?	Determinar la relación entre el Factoring y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del Distrito de Santa Anita, 2017.	Existe relación entre el Factoring y liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del Distrito de Santa Anita, 2017.	FACTORING	El contrato de Factoring es un contrato mediante el cual una persona titular vende un paquete crediticio a otra persona jurídica. Enmarca triple finalidad. Gestión de créditos, Garantía y Financiación. Bravo, S. (2013).	El Factoring se define operacionalmente, con los resultados obtenidos de la aplicación del análisis documental, en base a las dimensiones pertinentes y sus indicadores	La gestión de créditos	Gestión Administrativa	Ordinal	Encuesta	Cuestionario	1,2,3
							Operativas del cobro	Ordinal	Encuesta	Cuestionario	4,5
							Créditos	Ordinal	Encuesta	Cuestionario	6,7,8
						La garantía	Factoring con recurso	Ordinal	Encuesta	Cuestionario	9,10
							Factoring sin recurso	Ordinal	Encuesta	Cuestionario	11,12,13
							Riesgo de insolvencia	Ordinal	Encuesta	Cuestionario	14,15,16
Financiación	Restricciones crediticias	Ordinal	Encuesta	Cuestionario	17,18,19						
	Presión fiscal	Ordinal	Encuesta	Cuestionario	20,21,22						
	Crecimiento económico	Ordinal	Encuesta	Cuestionario	23,24,25						
VARIABLE DEPENDIENTE: LIQUIDEZ											
¿Qué relación existe entre la garantía y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2016	Determinar la relación que existe entre la garantía y la liquidez en a la empresa INTELEC PERU SAC del Distrito de Santa Anita, 2017	Existe relación entre la garantía y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del Distrito de Santa Anita, 2017.	LIQUIDEZ	La Liquidez se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento. Ochoa, A y Saldívar, R (2012).	La Liquidez se define operacionalmente, con los resultados obtenidos de los diferentes análisis operacionales basados en los estados financieros pertinentes.	Análisis de financiero	Indicadores	Escala de Indicadores	Técnica	Instrumento	ítems
							Análisis vertical	Ordinal	Encuesta	Cuestionario	1,2,3,4
¿Qué relación existe entre el financiamiento y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2017?	Determinar la relación que existe entre el financiamiento y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del Distrito de Santa Anita, 2017.	Existe relación entre el financiamiento y la liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC del distrito de Santa Anita, 2017.	LIQUIDEZ	La Liquidez se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento. Ochoa, A y Saldívar, R (2012).	La Liquidez se define operacionalmente, con los resultados obtenidos de los diferentes análisis operacionales basados en los estados financieros pertinentes.	Razones de liquidez en general	Análisis horizontal	Ordinal	Encuesta	Cuestionario	5,6,7,8
							Razón circulante	Ordinal	Encuesta	Cuestionario	9,10,
						Razón de liquidez activos circulante	Razón efectivo	Ordinal	Encuesta	Cuestionario	12,13,14
							Razón prueba acida	Ordinal	Encuesta	Cuestionario	15,16,17
Rotación de cuentas por cobrar	Ordinal	Encuesta	Cuestionario	18,19,20,21							
Razón periodo de cobro	Ordinal	Encuesta	Cuestionario	22,23,24,25							

