



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Influencia del factoring en el flujo de caja de la empresa ERGCOM
S.A.C., Lima, 2021.

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público

AUTORAS

Chunocca Pariona, Ruth Noemi (ORCID:0000-0003-0692-3343)

Leyva Simon, Kelly Argentina (ORCID:0000-0003-4702-1354)

ASESORA:

Mg. Salazar Rebaza, Carola (ORCID:0000-0003-2143-0109)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA - PERÚ

2022

Dedicatoria

Nuestra tesis va dedicada a nuestros padres por apoyarnos en esta etapa profesional, a los maestros de la universidad por sus enseñanzas e incentivarnos a alcanzar nuestras metas.

Agradecimiento

A la Universidad César Vallejo por contribuir con nuestro crecimiento profesional. A nuestra asesora Carola Salazar Rebaza por ser guía en nuestra elaboración de tesis. Y a la empresa ERGCOM S.A.C. por brindarnos su apoyo.

Índice de contenidos

Carátula	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Índice de figuras	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	5
III. METODOLOGÍA.....	13
3.1.Tipo y diseño de la investigación	13
3.2.Variables y operacionalización.....	14
3.3.Población, muestra y muestreo.....	14
3.4.Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	15
3.5.Procedimientos	16
3.6.Método de análisis de datos.....	16
3.7.Aspectos éticos.....	17
IV. RESULTADOS	18
4.1.Cumplimiento de requisitos para acceder al factoring.....	17
4.2.Influencia del factoring en los ingresos de efectivo	23
4.3. Influencia del factoring en los egresos de efectivo	26
V. DISCUSIÓN.....	31
VI. CONCLUSIONES	35
VII RECOMENDACIONES	38
REFERENCIAS	39
ANEXOS	

Índice de tablas

Tabla 1 Requisitos para realizar operaciones de factoring.....	19
Tabla 2 Condiciones obligatorias de las facturas	20
Tabla 3 Triangulación de datos: Entrevista y análisis documental – Condiciones obligatorias de las facturas	21
Tabla 4 Flujo de caja 2021- Ingresos de efectivo	23
Tabla 5 Triangulación de datos: Entrevista y análisis documental – Ingresos de efectivo.....	25
Tabla 6 Flujo de caja 2021- Egresos de efectivo.....	26
Tabla 7 Prueba ácida	29
Tabla 8 Triangulación de datos: Entrevista y análisis documental – Egresos de efectivo.....	30

Índice de figuras

Figura 1 Ingresos de efectivo	24
Figura 2 Egresos de efectivo.....	27
Figura 3 Prueba ácida	30

Resumen

El presente estudio, tiene como objetivo determinar la influencia del factoring en el flujo de caja de la empresa ERGCOM S.A.C., ya que las empresas que han optado por implementar el factoring han tenido resultados positivos en su flujo de caja. La investigación es de tipo básica, diseño no experimental, de alcance descriptivo-explicativo, la población de estudio se compone por los estados de situación financiera, flujos de caja y contrato de factoring, la muestra es del periodo evaluado año 2021 y contrato de factoring con el BANCO CONTINENTAL BBVA. Como técnicas de recolección de datos se utilizó el análisis documental y entrevista, y se obtuvo como resultado que el uso del factoring tiene un efecto positivo en el flujo de caja de la empresa ERGCOM S.A.C, llegando a aumentar su efectivo y aumentar su capacidad de pago, la cual se constató a través de la prueba ácida a partir de setiembre del 2021, fecha en la cual se implementó el uso del factoring. Como conclusión se obtuvo que el uso de factoring es una alternativa para que las empresas puedan obtener efectivo a corto plazo y cumplir con sus obligaciones inmediatas.

Palabras clave: Factoring, flujo de caja, efectivo,

Abstract

The main objective of this study is to determine the influence of factoring on the cash flow of the company ERGCOM S.A.C., since the companies that have chosen to implement factoring have had positive results in their cash flow. The research is of basic type, non-experimental design, descriptive-explanatory in scope, the study population is made up of the statements of financial position, cash flows and factoring contract, the sample is from the period evaluated year 2021 and contract factoring with BANCO CONTINENTAL BBVA. As a data collection techniques, the documentary analysis and interview were used, and it was obtained as a result that the use of factoring has a positive effect on the cash flow of the company ERGCOM S.A.C, increasing its cash and increasing its payment capacity. , which was verified through the acid test as of September 2021, the date on which the use of factoring was implemented. As a conclusion, it was obtained that the use of factoring is an alternative for companies to obtain cash in the short term and meet their immediate obligations.

Keywords: Factoring, cash flow, cash.

I. INTRODUCCIÓN

Las empresas independientemente de la dimensión y actividades que desarrollan necesitan innovación en todos los ámbitos, principalmente en el ámbito financiero para hacer frente a los diversos problemas del mercado actual.

Uno de los problemas que viene afectando a las empresas a nivel global es la falta de liquidez, a pesar de la pandemia del COVID 19, este inconveniente ha estado presente desde hace años en las organizaciones, los motivos son diversos, como la modalidad de ventas al crédito, demora o retraso en la cobranza a los clientes, ocasionando así falta de flujo de caja para cubrir los costos y gastos que implican el desarrollo de la actividad empresarial, un resumen de la problemática que conllevan las empresas al no contar con efectivo es el no pagar a tiempo a los proveedores de servicios, proveedores de mercadería, no contar con la capacidad para el pago de las obligaciones financieras, el pago de tributos e incluso el pago a empleados. Las empresas aceptan las condiciones de los clientes de brindar plazos prolongados para los pagos, y esto genera falta de flujo de caja siendo un problema financiero que puede traer consecuencias como el incumplimiento de los diversos pagos que realiza la empresa. (Elías, 2017)

Actualmente, las entidades financieras ofrecen a las empresas una variedad de opciones que en su mayoría generan altos cobros de comisiones e intereses, siendo el más común el crédito comercial, sin embargo, no siendo suficiente el cobro de estos gastos, para obtener financiamiento también es necesario que la empresa cuente con ciertos requisitos y un buen historial crediticio, siendo este un motivo por el cual no es factible acceder a los préstamos comerciales para las empresas medianas y pequeñas.(Villalba y Morales, 2018)

Según Udell(2015), en Estados Unidos las Pymes representan alrededor del 50 por ciento en el sector empresarial, y en Europa este sector tiene una economía más dependiente de la intermediación bancaria, con la crisis económica debido a las políticas impuestas, no es tan factible que este sector tenga accesos a créditos inmediatos y financiación por parte de los bancos.

Respecto a las Pymes en Colombia, Villalba y Morales (2018) indican que este sector puede presentar problemas en cuanto a la liquidez por su comercialización al crédito, es decir otorgar plazos de 30, 60 y 90 días. Además que no es posible exigir el cobro con anticipación a los clientes y se debe respetar lo establecido para no afectar la relación con éstos.

Según León et al. (2018), en los países de Latinoamérica sus finanzas siguen dependiendo de las exportaciones de los elementos básicos como la materia prima y el petróleo que son su fuente de ingreso. Ecuador como todo Latinoamérica se independizó para poder desenvolverse y tener libertad de desarrollar sus actividades económicas. Su objetivo se basa en realizar flujos de efectivos para obtener financiamiento, la importancia de éste es tener capital en efectivo que permita la estabilidad de las empresas obteniendo una mejor solvencia económica. De esta manera, al tener liquidez se evita pedir créditos que puedan generar hipotecas o falta de pago.

A nivel nacional, las Pymes vienen enfrentando problemas de liquidez, porque las actividades en su mayoría fueron suspendidas debido a la pandemia del COVID 19, empresas de diversos rubros como de servicios y venta de bienes no operaron con normalidad, y las empresas que si lo hicieron no comercializaban sus bienes y servicios en su totalidad, en consecuencia, se generaron dificultades por la falta de flujo de caja que afectaron directamente al pago de obligaciones laborales, financieras y comerciales, por ello, es importante mencionar que este recurso en una empresa es imprescindible, ya que, de lo contrario no se podría cubrir costos y gastos para el desarrollo de las actividades que la organización necesita para existir. (Apaza et al., 2021)

En los últimos 5 años en Perú, el factoring tuvo un crecimiento exponencial, a pesar de la pandemia, se llegó a incrementar las facturas negociadas de 6000 en 2015 a 605,000 en el 2020, llegando a acumular así más de 2 millones de facturas negociadas que han incrementado a más de S/55 mil millones (Ministerio de Economía y Finanzas, 2021).

La empresa ERGCOM S.A.C. ubicada en Villa María del triunfo, se dedica al servicio de las telecomunicaciones alámbricas, y entre sus operaciones comerciales realiza ventas al contado y al crédito a largo plazo, respecto a este

tipo de ventas, en ocasiones tiene demora en las cobranzas a sus clientes, por lo que genera problemas de flujo de caja, lo cual no les permiten disponer de liquidez para cubrir los costos y gastos inmediatos.

La presente investigación tiene como problema general: ¿De qué manera influye el factoring en el flujo de caja de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021? Además, presenta tres problemas específicos que son: a) ¿Cuáles fueron los requisitos cumplidos para acceder al factoring por la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021?, b) ¿De qué manera influye el factoring en los ingresos de efectivo de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021?, c) ¿De qué manera influye el factoring en los egresos de efectivo de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021?.

Esta investigación tiene una justificación social, ya que, la realización de este estudio se podrá tomar como referencia para las diversas empresas como una herramienta financiera, puede servir de apoyo para obtener flujo de caja en un corto plazo y mejorar la gestión de cobranza con el propósito de cubrir los diversos gastos que implican el desarrollo de la actividad comercial.

Teóricamente, el aporte del presente estudio se da por la contribución a la conceptualización de cada variable, que es la herramienta financiera factoring y el flujo de caja, con la percepción de los contextos nacionales como internacionales, basados en teorías de otros autores ya existentes, se busca describir las variables para la mejor comprensión, basando las definiciones en información confiable obtenidas de diversas fuentes.

La presente investigación cuenta con el siguiente objetivo general: Determinar la influencia del factoring en el flujo de caja de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021. Se plantean como objetivos específicos: a) Analizar el cumplimiento de requisitos para acceder al factoring de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021, b) Determinar la influencia del factoring en los ingresos de efectivo de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021, c) Determinar la influencia del factoring en los egresos de efectivo de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021.

El presente estudio es de tipo descriptiva-explicativa, porque se busca describir y explicar la relación de causa y efecto de ambas variables, como el factoring

causa una influencia en el flujo de caja de la empresa ERGCOM S.A.C., así mismo, tiene como hipótesis general: El factoring influye positivamente en el flujo de caja de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021.

II. MARCO TEÓRICO

Esta investigación cuenta con el respaldo de fuentes obtenidas de autores internacionales como nacionales que se detallan:

Rodríguez y López (2016), en su trabajo de investigación sobre el flujo de caja y como este factor es una determinante en la estructura de las organizaciones de España, tuvieron como finalidad demostrar la influencia del flujo de caja de la situación financiera en las empresas españolas en una etapa particularmente caracterizado por la crisis económica en general, específicamente para la financiación de las empresas. Teniendo como resultado la carencia del uso de esta variable, comparando la liquidez en su mayoría con la información de los estados financieros, analizando las cuentas involucradas como la cuenta de resultados y no con el estado de flujo de efectivo. Este trabajo permitirá el debate teórico para tomar decisiones sobre el endeudamiento de las empresas.

Por otro lado, Polo (2019), en su estudio realizado sobre las exportaciones no tradicionales en Bolivia y como el factoring ha impulsado estas actividades durante los años 2005 al 2017, determinó como objetivo analizar en qué magnitud el factoring motiva al sector exportador desde el ámbito del financiamiento para diversificar su oferta exportable y se concluyó que el instrumento factoring es el adecuado para financiar las actividades operativas y comerciales del ámbito exportador, ya que permite cumplir con el pago de sus obligaciones comerciales, coadyuvando también en la necesidad de realizar ventas al crédito, ya que se disipan los riesgos al optar por la intermediación financiera a través del factoring.

Asimismo, Harris et al. (2018), en su investigación sobre el crédito comercial y la volatilidad del flujo de caja en Asia, tuvo como objetivo dar a conocer como los créditos tienen un papel de mucha importancia en una organización, fundamentalmente en economías que están en desarrollo, al término de esta investigación las conclusiones fueron que el crédito comercial brinda una serie de beneficios y su representación en los activos totales de la empresa es sumamente significativa, además que permite extender los créditos

comerciales a los diversos clientes para también salir beneficiado al obtener mayores ventas.

A nivel nacional, Ruiz(2018), en su estudio realizado en la empresa QUIMPAC S.A. durante el año 2018, dispuso como objetivo analizar la utilización del factoring y cómo esta herramienta genera liquidez en un corto plazo para la organización, permitiendo así cubrir los gastos que genera el realizar la actividad comercial, esta investigación tuvo como conclusiones que la empresa QUIMPAC S.A., contó en el corto plazo con problemas de financiamiento de deuda por la falta de liquidez, por lo que optó por solicitar préstamos bancarios tradicionales continuamente, lo cual hizo que los gastos financieros se incrementen por los altos costos que implica la intermediación financiera, finalmente, al hacer la comparación de la información financiera proporcionada por los estados financieros de la empresa antes y después de la utilización del factoring se evidenció que los ratios financieros se incrementaron siendo esto beneficioso para la organización. Los aspectos analizados servirán de guía para desarrollar la presente investigación.

En la tesis de Servan (2020), se disponen como objetivos especificar la relación del flujo de caja con la gestión financiera para tener mayor control en la distribución de los ingresos y la importancia de la consistencia del flujo de caja para la gestión de decisiones. Al aplicar esta investigación se esperó mejorar las finanzas utilizando de manera adecuada el flujo de entradas y salidas de la organización, representadas en los estados financieros específicamente en el flujo de caja.

Asimismo, León (2019), en su estudio realizado en la empresa Montaje electromecánico fabricación y servicios afines S.A.C. durante el año 2018, dispuso como objetivo dar a conocer la incidencia del factoring como herramienta financiera en la liquidez de la organización, las conclusiones de esta investigación fueron que la empresa en mención aumentó su activo líquido durante el año 2018, debido a la utilización del factoring, permitiendo disminuir las cuentas por cobrar, además que fue capaz de cumplir con las obligaciones a corto plazo e incrementó su capital de trabajo lo que permitió que realice su actividad comercial sin dificultades. El estudio citado nos

servirá de guía en cuanto al uso de instrumentos para desarrollar la investigación presente.

Por otro lado, Villalba y Morales(2018) en su estudio de investigación en Colombia sobre la innovación de las Pymes para solucionar problemas de financiamiento, definen al factoring como una herramienta financiera que consiste en un crédito que brindan las entidades bancarias, teniendo como soporte las cuentas por cobrar de una organización comercial, y hacen una lista de ventajas que brinda esta herramienta que están estipuladas en un contrato, como es el ahorro de gastos de intereses altos en comparación de un préstamo tradicional, la entidad financiera será la nueva encargada de realizar la cobranza y la empresa ahorrará gastos en esta gestión.

Según Escobar (2014), para vincular el entorno económico con el flujo de efectivo en el cual una empresa se desarrolla, es necesario llevar a cabo una investigación sobre la gestión de decisiones relacionadas al financiamiento en el ámbito comercial. La finalidad de esta investigación es demostrar la relación que tiene del flujo de efectivo con el entorno económico en una empresa. Para el desarrollo de esta investigación se adquirió de las empresas del sector los flujos de efectivo, posteriormente se obtuvieron las variables macro, de esta manera se realizó la relación entre variables. En consecuencia se probó que no existe correlación entre el flujo de efectivo y la variable macro.

Azúa y Larrea (2019), en su estudio realizado sobre factoring internacional como instrumento financiero para las empresas ecuatorianas, mencionan que es una alternativa para las empresas exportadoras, ya que serán más competitivas a nivel internacional, de esta manera generan más ingresos a través de sus ventas debido a que cuentan con efectivo o capital de trabajo en corto tiempo. El factoring tiene como objetivo financiar a las empresas para que cuenten con liquidez anticipada por las ventas realizadas al crédito y lleguen a ser empresas más competitivas en el mercado.

Por otro lado, Zeta (2021), en su estudio realizado a la empresa Andes Films S.A. en el año 2021, dispuso como objetivo especificar la relación del flujo de caja con los ingresos y la importancia de este para la toma de decisiones en

un periodo determinado para que la empresa logre alcanzar sus objetivos. En conclusión, esta herramienta permite predecir la disponibilidad de efectivo para lograr inversiones y expandir el negocio.

Becerra (2021), determina en su investigación sobre flujo de caja y como el sistema contable incide en esta herramienta financiera. Menciona a estas variables determinantes para la toma de decisiones, en tanto el flujo de caja permite verificar si la empresa cuenta con liquidez, y tener conocimiento sobre los ingresos y egresos de la organización, por lo tanto se puede tener información actual de los saldos en un tiempo determinado. Finalmente se determina que al aplicar el flujo de caja y un sistema contable adecuado inciden positivamente en la gestión de la empresa.

Asimismo, Shelton (2018), en su trabajo de investigación sobre el factoring en Colombia, lo define como un mecanismo de financiación para el crecimiento de las Pymes, ya que éstas tienen dificultades para obtener un crédito a largo plazo, una de estas dificultades es el alto porcentaje de la tasa de interés, la baja capacidad de efectivo que les permita tener un respaldo para hacer frente a sus obligaciones. En cuanto al factoring es una alternativa más accesible para obtener liquidez y puedan continuar con sus operaciones comerciales. En conclusión, indica que el factoring es un mecanismo dinamizador de crecimiento para las Pymes.

Según Vásquez (2020), en su trabajo de investigación menciona que el factoring como herramienta financiera está basado en el contrato, en el cual detalla las condiciones para su uso, los intermediarios y las modalidades de pago. Menciona también el procedimiento de este financiamiento que las personas asociadas deben cumplir. En consecuencia se determinó que el contrato de factoring es fundamental para que las empresas puedan hacer uso de esta herramienta financiera.

Según Lerna y Puma (2019), en su estudio de investigación sobre factoring y liquidez tuvieron como objetivo dar a conocer que las empresas al dar sus ventas al crédito, en muchos casos le genera como consecuencia falta de liquidez, por ello, se vieron en la necesidad de optar por una alternativa para recuperar efectivo en corto tiempo, siendo el factoring una herramienta

accesible con el cual podrán contar con su inversión sin esperar que se venza el plazo de crédito por cobrar. Se determinó entonces que el factoring es una alternativa para que las empresas puedan contar con efectivo inmediato y de esta manera continuar con sus actividades comerciales.

En la tesis de Anaya et al. (2018) indican que el factoring es una alternativa para obtener efectivo a través de un contrato y la empresa logre financiarse en corto tiempo, esta alternativa optimiza el ingreso de dinero obteniendo resultados positivos y mejorando la gestión de cobro. De esta manera se concluye que las empresas están optando por aplicar el factoring teniendo mejores resultados en cuanto a obtener sus ingresos en menos tiempo.

Asimismo, Gómez y López (2021), en su trabajo de investigación sobre el flujo de caja tuvieron como objetivo dar a conocer los resultados de este estado financiero con el fin de obtener información de los ingresos y gastos realizados por la organización, identificando los gastos que generaban endeudamiento en la empresa como los pagos atrasados de los clientes haciendo que disminuya la liquidez y poniendo en riesgo a la organización. La finalidad de esta investigación es prevenir problemas que puedan ocurrir en el futuro y dar soluciones detectándolos a través del flujo de caja.

En cuanto a Carmona y Chávez (2015), en su investigación realizada sobre el factoring como una alternativa de financiamiento y herramienta de apoyo aplicada a las empresas de transporte de carga y su impacto durante su implementación, demuestra que el factoring genera aumento en el flujo de caja y les permite contar con efectivo en corto tiempo de manera eficiente para las pequeñas y medianas empresas, también les permite continuar con sus obligaciones en el tiempo establecido. Esta investigación tiene como objetivo demostrar que las empresas se pueden beneficiar al aplicar el factoring ya que es una alternativa con la que pueden beneficiarse y continuar en el mercado.

Según Osorio (2021), en su estudio realizado en la empresa Importadora y Distribuidora de neumáticos, dispuso como objetivo analizar el flujo de caja para un control de liquidez de la compañía, ya que es necesario tener información de la disponibilidad de efectivo en la cuenta de la organización,

como mejorar los procedimientos en la compañía, ya sea en las cobranzas a los clientes, disminuir el tiempo de crédito, evaluar minuciosamente las líneas de crédito de esta manera identificar si los clientes tienen capacidad de pago para evitar que estos se retrasen y lograr contar con el efectivo en el menor tiempo posible. En conclusión se determinó que el flujo de caja permitirá tener información de los ingresos disponibles con lo que cuenta la organización y nos servirá de guía para desarrollar la presente investigación.

Asimismo, Fernández (2018), en su trabajo de investigación sobre el factoring y cómo esta herramienta financiera incide en la liquidez para las empresas, tuvo como objetivo dar a conocer los beneficios que se obtienen a través del factoring que es contar con efectivo de manera inmediata para que las empresas continúen en actividad, no les genere deudas y les permita cumplir con sus obligaciones. De esta manera se determina que factoring es una alternativa para que las empresas puedan financiarse y continúen con sus actividades comerciales.

Las bases teóricas de la presente investigación, relacionadas con las variables Factoring y Flujo de caja, que reforzarán el estudio son las siguientes:

El factoring es un modelo de contrato de transferencia o endoso donde el factorado (cliente) da en cesión un título valor, como la factura comercial, a la otra parte denominada factor (bancos, empresas de factoring), quien obtendrá el derecho de cobro por la factura obtenida, y por otro lado el factorado recibirá el pago deduciendo el descuento por los gastos y comisiones de la operación, sin embargo, el beneficio que obtiene es la liquidez inmediata para seguir con las actividades comerciales. (Idrovo y Barona, 2021)

A nivel nacional, el factoring es conocido y utilizado en su mayoría por las empresas grandes, pero es un tema tabú para las Pymes, por ello, el gobierno peruano ha implementado un reglamento para impulsar esta herramienta para el financiamiento de las Pymes, como alternativa para optar por liquidez a corto plazo y con tasas competitivas a comparación de los créditos tradicionales. (Apaza et al., 2021)

El factoring es definido como una operación por el cual el factor obtendrá un instrumento de contenido crediticio a cambio de un valor monetario, brindado por un cliente, quien es la persona que hace entrega del instrumento, en algunos casos al brindarse servicios adicionales se pagará una retribución, una vez aceptada esta operación, el factor es quien asume cualquier riesgo crediticio del deudor por los instrumentos obtenidos. El contrato de factoring se pacta entre las dos partes, el factor quien es el nuevo acreedor del instrumento de contenido crediticio y el cliente; y, debe contener como mínimo las pautas siguientes, como el nombre o razón social, domicilio de las partes, precisar los instrumentos objeto de factoring, el precio que se pagará y la forma en que se realizará, si corresponde o no hacer alguna retribución adicional, y por último muy importante es el momento en el cual el factor tomara la responsabilidad por el riesgo crediticio del deudor.(Resolución S.B.S.N° 4358-2015).

Asimismo, se considera a la factura electrónica como una figura de negociabilidad para el factoring, ya que este instrumento reduce el ciclo de caja, cuando la venta que de forma tradicional fue al crédito con esta operación del factoring será una venta al contado y sin riesgo, lo que consecuentemente aumentará los ingresos presentes para las empresas o personas que opten por acceder a este mercado como emisores. (Rojas, 2018)

La investigación realizada por Cuesta y Vásquez (2021), indica que el flujo de caja son flujos de ingresos y egresos en un tiempo determinado que va a determinar las actividades de una empresa. Ésta información proporcionada aportará en la gestión de decisiones en la organización, además que, este factor es un indicador valioso para que se pueda comprobar la solvencia en una organización, y, refleja el activo disponible en un determinado tiempo que evaluará la importancia de los ingresos de una empresa, en resumen, el flujo de caja permitirá valorar la habilidad de obtener dinero para que la empresa permanezca solvente y cubrir los gastos y costos que genera la actividad empresarial.

Respecto al flujo de caja, Céspedes y Delgado (2019), mencionan que es un informe financiero que garantiza la persistencia del negocio logrando posicionarse, ya que, utilizando esta herramienta la gerencia podrá tomar decisiones más seguras, y, al obtener el informe se puede determinar la realidad de la liquidez en la empresa y demostrar al detalle sus ingresos y egresos. El objetivo de este informe financiero es anticipar a la empresa un posible déficit o crecimiento, la cual va a permitir colocar el excedente en una inversión beneficiosa. Esta investigación permite conocer que el flujo de caja sirve como orientación para mejores decisiones.

Ortiz y Ortiz (2018), en su investigación, definen como un estado financiero al flujo de caja, el cual muestra los movimientos de una manera activa de las entradas y salidas de dinero de una organización en un tiempo determinado. El flujo de caja se puede demostrar en periodos, mientras más cortos sean, serán más precisos los resultados y será de mayor utilidad para su análisis.

Según Flores (2018), afirma de manera similar que el flujo de caja son los ingresos y salidas de efectivo de una compañía durante un tiempo definido, asimismo, puede denominarse presupuesto de caja, pronóstico de tesorería y presupuesto de tesorería. El objetivo de este estado financiero es la coordinación del momento en que será necesario contar con efectivo, informando a un determinado tiempo si se tendrá que tramitar préstamos con anticipación o posponer el pago de algunas obligaciones sin afectar el desarrollo de las actividades.

Las cuentas por cobrar comerciales en una organización representan un valor significativo sobre los activos de la empresa, su porcentaje promedio es de 18 al 21 del activo total, al ser una parte importante del activo, las empresas pueden tomar la decisión de extender los créditos comerciales a los clientes para concretar los beneficios que esta gestión conlleva. (Harris et al., 2018)

El flujo de caja se puede desglosar en partidas subyacentes en los estados financieros, estos a su vez permitirán una mejor estimación para la gestión de decisiones en una organización. (Jansalar, 2017)

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de la investigación

3.1.1 El tipo de investigación: Es básica, citando a Esteban (2018), este tipo de investigación también recibe el nombre de investigación pura ya que se basa en el descubrimiento y la indagación de conocimientos, asimismo esta investigación es importante porque sirve como cimiento a los diferentes tipos de investigación y es primordial para el avance de la ciencia.

El nivel de investigación es descriptiva y explicativa. La investigación descriptiva, según Hernández et al. (2014), se emplea para el tipo de investigación que busca detallar las particularidades de algún fenómeno que puedan ser analizadas, detalla características de un sector o población. Con respecto a la explicativa, se centra en la explicación del por qué se dan ciertas cosas y las condiciones en que se encuentran, está orientada a brindar respuestas por las causas de fenómenos o eventos. Hernández et al. (2006).

3.1.2 Diseño de investigación:

Diseño no experimental. Según Hernández et al. (2018), mencionan que se realizan investigaciones sin utilizar deliberadamente las variables, observan hechos en su entorno original para ser analizadas. El enfoque utilizado es cuantitativo según Hernández et al. (2014), emplea la recolección de datos para demostrar hipótesis basándose en el sondeo numérico y el análisis estadístico con la finalidad de demostrar teorías.

3.2. Variables y operacionalización: La presente investigación tiene como variables de estudio: Factoring como variable independiente y flujo de caja como variable dependiente, para la variable Factoring se considera la dimensión procedimiento de factoring y para la variable flujo de caja se consideraron tres dimensiones: ingresos de efectivo, egresos de efectivo y saldos de caja. Cada dimensión cuenta con indicadores de medición y se encuentran detalladas en la matriz de operacionalización de variables. (Anexo 1)

3.3. Población, muestra y muestreo

3.3.1 Población: Hernández et al. (2014) definen a la población como un grupo o conjunto de casos que tienen en común ciertas especificaciones, como sus particularidades de lugar, tiempo y contenido. En la presente investigación, la población se conforma por la documentación financiera y contable, como el flujo de caja y estado de situación financiera y la documentación del factoring.

- **Criterios de inclusión:** Documentación del periodo donde hay variación de flujo de caja.
- **Criterios de exclusión:** Información contable no relacionado al año de estudio.

3.3.2. Muestra: Con respecto a la muestra, Hernández et al. (2014), define como un conjunto de la población en general en el cual se aplicará con mayor relevancia la recolección de datos, y que deben ser representativos de la población. En esta investigación la muestra está representada por los estados de situación financiera y los reportes de flujo de caja desde enero a diciembre 2021, además del contrato de factoring con el Banco Continental BBVA.

3.3.3. Muestreo: En la presente investigación, el muestreo es no probabilístico y por conveniencia según el acceso a la información otorgada.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos: Según Mazurkiewicz (2020), define como medios que se usan para obtener información proporcionada por la población que se ha definido para el estudio. Las técnicas usadas en la presente investigación, para la recopilación de información segura y confiable fue el análisis documental, entrevista y triangulación de datos, el levantamiento de la información se da con los instrumentos ficha de análisis documental y el cuestionario.

Validez

Con la finalidad de evaluar el instrumento cuestionario de entrevista y su validez, se aplicó la evaluación por juicio de expertos donde se hizo la medición de cada variable y el respectivo ítem.

Al respecto, Fuentes et al. (2020) indican que la validez es la facultad con el que cuenta el instrumento para calcular lo que realmente se procura calcular o medir. El comportamiento real del contexto de la investigación debe ser evidenciado con los resultados brindados por el instrumento. Asimismo el autor menciona que la validez debe considerar los componentes siguientes: validez de criterio, de constructo y de contenido.

3.5. Procedimientos: La investigación partió con la revisión de la teoría de cada variable y sus dimensiones, para ello se indagó en diferentes plataformas, como revistas científicas tesis internacionales y nacionales, artículos y libros hallados en las bibliotecas virtuales que brinda la Universidad Cesar Vallejo, como EbscoHost, Proquest, y algunos repositorios de diferentes universidades. Posteriormente para el hallazgo de la información, se procedió a solicitar los estados de flujo de caja y los estados de situación financiera a la gerencia para revisar los ingresos y egresos de efectivo desde enero a diciembre 2021, esto sirvió para la comparación de información sobre cómo se encontraba y como se encuentra actualmente el flujo de caja de la empresa, una vez utilizado el factoring.

3.6. Método de análisis de datos: El estudio se realizó con la recolección de datos utilizando como instrumento el análisis documental y el cuestionario, así mismo, se utilizó programas de Microsoft office, como el Excel y Word,

- **Análisis documental:** El 25 de mayo del 2022, se recolectó la información flujos de caja de los meses Enero a Diciembre del año 2021 y se plasmó en las ficha de análisis documental (Anexo 4), resumiendo de esta manera los datos relevantes como los ingresos y egresos de cada mes y la variación del flujo de caja, así mismo, se recabó la información de los estados de situación financiera para el cálculo de la prueba ácida (Anexo 5).
- **Entrevista:** Realizado el 31 de mayo del 2022 al gerente de la empresa ERGCOM S.A.C. según cuestionario de preguntas abiertas (Anexo 3) para recabar información relevante respecto a los requisitos del factoring cumplidos por la empresa.

3.7. Aspectos éticos: El presente trabajo de investigación ha sido realizado en el margen de los lineamientos de la Universidad Cesar Vallejo y su código de ética, como la Resolución del Consejo Universitario N°0262-2020-UCV, donde se especifica la transparencia y originalidad de los trabajos de investigación y sus respectivas publicaciones, además de considerar los principios que rigen a la universidad y están establecidos en la normativa de propiedad intelectual. Para la citación de trabajos de investigación de diferentes fuentes se consideró usar las Normas APA 7ma edición, y para la validación de la originalidad del estudio de investigación se utilizó el software Turnitin, lo que permitió evaluar la legalidad del trabajo.

IV. RESULTADOS

El presente estudio se realizó en la empresa ERGCOM S.A.C. con RUC 2060181515, cuyo domicilio fiscal se encuentra ubicado en Jr. Camaná Nro. 340 Urb. José Gálvez Lima - Lima - Villa María Del Triunfo. La empresa se dedica al rubro de las telecomunicaciones alámbricas, como son las instalaciones eléctricas a través de cables eléctricos, hilos o fibra óptica para transmitir señales, con la finalidad de brindar un servicio adecuado a la población la empresa ha optado por dar créditos a plazos a sus clientes, contribuyendo así al desarrollo económico de la sociedad. Esta organización ha tenido un crecimiento óptimo a lo largo de la pandemia, puesto que un sector de la población ha optado por el trabajo remoto, con la necesidad de contratar los servicios de internet y telefonía para realizar trabajos más eficientes es que se contrataron los servicios a ERGCOM S.A.C.

4.1. Cumplimiento de requisitos para acceder al factoring de la empresa ERGCOM S.A.C.

Para conocer el cumplimiento de los requisitos para realizar operaciones de factoring, se realizó el análisis documental del contrato celebrado entre el BANCO CONTINENTAL BBVA y la empresa ERGCOM S.A.C., la que a su vez se respalda por el cuestionario de entrevista de preguntas abiertas realizada al gerente general de la empresa (Anexo 3), quien explicó que la entidad tuvo que cumplir indispensablemente con estos requisitos para acceder a este servicio brindado por la institución financiera.

Es necesario indicar que en las transacciones de factoring participan tres entidades que van a estar relacionadas directamente (Anexo 6). La naturaleza del cliente proveedor puede ser también el de cliente pagador, ya que ambos pueden utilizar el servicio de factoring cuando lo requieran, de esta manera usan esta herramienta como servicio de cobranza o financiamiento.

Para acceder al servicio de factoring, la empresa ERGCOM S.A.C., tuvo que cumplir con ciertos requisitos mínimos solicitados por la entidad bancaria, como los que figuran a continuación:

Tabla 1*Requisitos para realizar operaciones de factoring*

	Cumplimiento	
	Si	No
Empresa ERGCOM S.A.C. se encuentra afiliada mediante contrato al servicio de factoring.	X	
Clientes de la empresa ERGCOM S.A.C. se encuentren afiliados mediante contrato al servicio de factoring.	X	
Empresa ERGCOM S.A.C. y sus clientes tienen cuentas corrientes en el BANCO CONTINENTAL	X	
Clientes de la empresa ERGCOM S.A.C. cuentan con línea de crédito aprobada por el banco para realizar operaciones de factoring.	X	

Así mismo, la empresa presentó en el contrato una lista de clientes para afiliar al factoring, quienes en adelante serán considerados por el banco para recibir las facturas y realizar los adelantos conforme al tipo de modalidad que elija la empresa ERGCOM S.A.C., la entidad financiera ofrece diferentes modalidades de pago que va a depender de la necesidad de cada empresa. (Anexo 7), en este caso la empresa optó por elegir la modalidad de pago adelanto global.

En cuanto a los documentos que se negociaron con el banco, estos tuvieron que cumplir con una serie de condiciones que permitió tener la seguridad de que los comprobantes no hayan contado con insolvencias o problemas al momento de ser cobrados.

Tabla 2*Condiciones obligatorias de las facturas*

	Cumplimiento	
	Si	No
Las facturas presentadas por la empresa ERGCOM S.A.C. deben encontrarse vigentes.	X	
Las facturas presentadas por la empresa ERGCOM S.A.C. no se originan en operaciones de Leasing.	X	
Las facturas presentadas por la empresa ERGCOM S.A.C. corresponden a bienes y/o servicios ya entregados.	X	
Las facturas presentadas por la empresa ERGCOM S.A.C. son de contenido crediticio.	X	

Para brindar el detalle de las facturas al banco se siguió una serie de pasos que permitieron garantizar las condiciones solicitadas por la entidad financiera. (Anexo 8)

El contrato en mención explica de manera minuciosa sobre los derechos y obligaciones que debe cumplir el banco y la empresa ERGCOM S.A.C., aquí se identifican las comunicaciones que el banco realiza a la empresa cuando se genera una operación de factoring, la cual debe ser comunicada por algún medio electrónico, detallando las comisiones e intereses generados, y, por parte del cliente dar a conocer el detalle de los comprobantes. (Anexo 9).

La empresa ERGCOM S.A.C. al optar por utilizar el factoring se vio en la obligación de pagar comisiones y gastos que establece el banco para este tipo de operaciones, las cuales se detallan en el contrato, para ello la empresa puede autorizar al banco que pueda debitar de la cuenta de pago estos importes (Anexo 10). La tasa de interés pactada es llamada tasa de descuento la cual es coordinada entre el banco y la empresa, y, será informada de forma previa a cada adelanto.

Por otra parte, el contrato no tiene un plazo establecido para la duración de las operaciones de factoring, pero si se estipula las causales de resolución de contrato. (Anexo 11)

Para la constatación de resultados se realizó la comparación de los datos recolectados con los instrumentos entrevista y análisis documental utilizando la técnica triangulación de datos.

Tabla 3

Triangulación de datos: Entrevista y análisis documental – Condiciones obligatorias de las facturas

Entrevista	Análisis documental	Resultados
<p>¿Qué condiciones deben cumplir las facturas para su negociación con el banco?</p> <p>Las facturas emitidas por la empresa ERGCOM S.A.C. deben ser giradas a clientes que estén afiliados al factoring mediante contrato, no deben encontrarse vencidas ni presentar inconsistencias que pongan en riesgo su negociación con el banco, deben estar aceptados por Sunat, porque si no podrían ser rechazadas.</p>	<p>Según contrato de factoring, las facturas presentadas deben tener contenido crediticio, ser de libre disposición, no encontrarse vencidas, no originarse sobre operaciones de financiamiento con instituciones financieras, y no tener insolvencias, además de pertenecer a bienes ya entregados o servicios ya brindados.</p>	<p>Las condiciones obligatorias para las facturas se cumplieron según contrato, los clientes de la empresa ERGCOM S.A.C. se encontraban afiliados al factoring y los comprobantes de pago cumplían con la información solicitada por parte de la entidad financiera.</p>

Nota: Se comparó las respuestas de la entrevista con los requisitos indicados en el contrato por la entidad financiera, dando por concluida que la empresa si cumplió con lo requerido.

4.2. Influencia del factoring en los ingresos de efectivo.

Para conocer la influencia del factoring y cómo influye positivamente en los ingresos de efectivo de la empresa ERGCOM S.A.C., se realizó el análisis documental de los flujos de caja del período 2021, donde se aprecia la variación de los ingresos de efectivo a partir de la incorporación del uso del factoring para la gestión del flujo de caja. A continuación, se observa que hubo un incremento de ingresos desde el mes de septiembre 2021, puesto que se hicieron las cobranzas de meses pasados, cuyas ventas originalmente se habían realizado al crédito.

Tabla 4*Flujo de caja 2021 – Ingresos de efectivo*

Meses	Ene-21	Feb-21	Mar-21	Abr-21	May-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Oct-21	Nov-21	Dic-21
Ingresos												
Ingresos al contado	73,755	40,542	24,057	23,543	31,943	42,546	24,323	35,256	44,855	41,042	36,854	37,028
Al crédito(1 mes)	55,244	30,276	21,088	21,054	21,523	24,523	12,054	22,452	45,052	28,281	22,343	41,757
Al crédito(2 meses)	32,756	10,235	48,795		10,451		40,546	35,812	40,544	40,542	30,542	10,626
Al crédito(3 meses)	31,054	36,013	20,271	24,765		35,520	8,485	10,542	-	30,546		14,748
Ingreso por factoring(1 mes)	-	-	-	-	-	-	-	-	138,153	83,547	42,272	62,514
Ingreso por factoring(2 meses)	-	-	-	-	-	-	-	-	83,170	37,942	28,434	24,393
Préstamo	-	-	-	-	-	-	150,000	-	-	-	-	-
Saldo final de ingresos	192,809	117,066	114,211	69,362	63,917	102,589	235,408	104,062	351,774	261,901	160,445	191,066

Figura 1

Ingresos de efectivo



Nota: En la figura se observa que los meses de enero a agosto tienen un rango inferior a S/250,000.00, y con la aplicación del factoring desde el mes de septiembre se aprecia un incremento superior al monto mencionado.

Tabla 5

Triangulación de datos: Entrevista y análisis documental – Ingresos de efectivo

Entrevista	Análisis documental	Resultados
<p>¿Cómo el uso del factoring ha facilitado la gestión de las cuentas por cobrar comerciales de la empresa?</p> <p>Al aplicar el factoring la empresa ha aumentado el cobro de las facturas emitidas al crédito, es decir ha permitido contar con mayor liquidez.</p>	<p>Desde el mes de Septiembre 2021, se refleja en el estado de situación financiera el impacto del factoring en la cuenta equivalentes de efectivo en comparación con las cuentas por cobrar.</p>	<p>El factoring permitió obtener la cobranza de las facturas al crédito en un plazo menor, obteniendo liquidez inmediata y disminuyendo las cuentas por cobrar.</p>

4.3. Influencia del factoring en los egresos de efectivo.

En cuanto a los egresos de efectivo de la empresa, se refieren a los desembolsos realizados a terceros para continuar con el desarrollo de la actividad empresarial, entre estos se tiene el pago a proveedores, sea por compra de mercaderías, servicios brindados, asesorías, pago de servicio básicos, alquileres en general, publicidad, pago de sueldos, de tributos, de intereses y comisiones, de préstamos a instituciones financieras.

La utilización del factoring permitió a la empresa cumplir con los pagos diversos e inmediatos del día a día, y seguir brindando sus servicios al público.

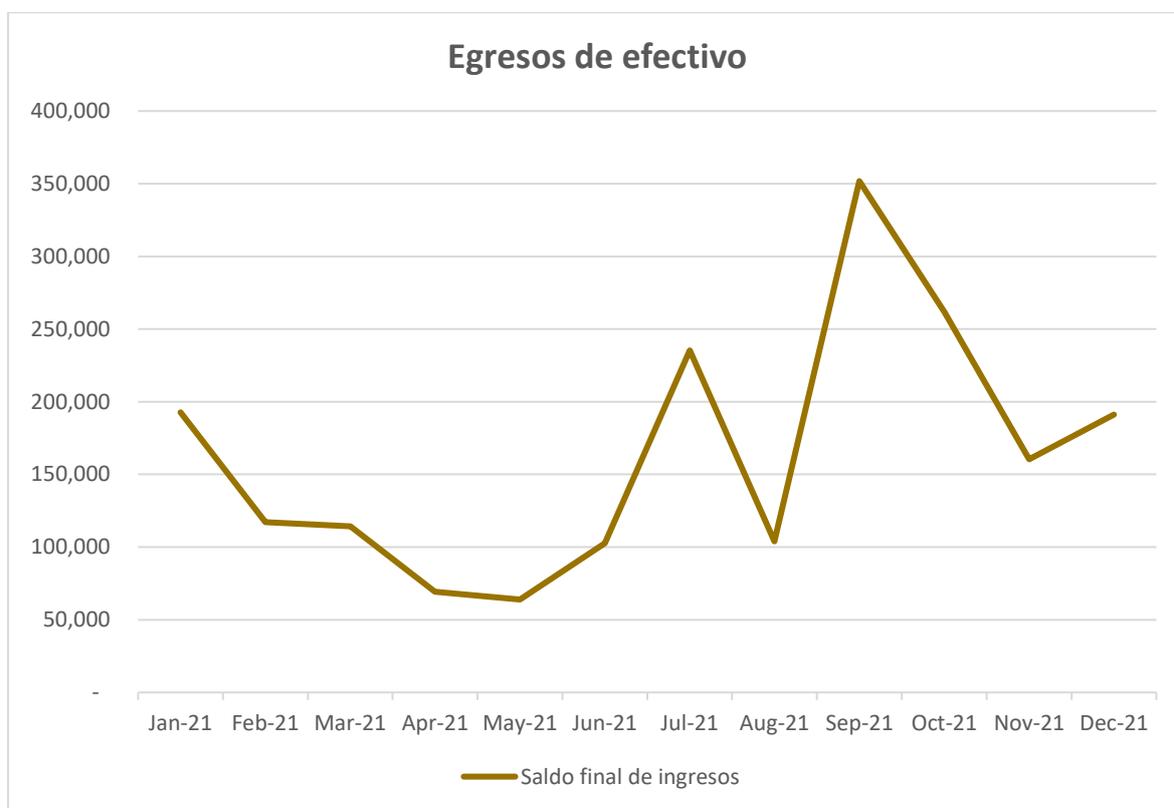
El flujo de caja muestra los egresos de efectivo realizados durante los meses del año 2021 y el análisis detalla cómo se incrementó el pago de las obligaciones inmediatas a partir de septiembre, donde se aplicó el factoring.

Tabla 6*Flujo de caja 2021 – Egresos de efectivo*

Meses	Ene-21	Feb-21	Mar-21	Abr-21	May-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Oct-21	Nov-21	Dic-21
Egresos												
Pago de tributos	10,500	15,026	21,087	16,725	16,883	15,544	29,580	18,542	17,584	26,854	16,900	37,500
Compras	95,677	135,329	47,746	50,439	51,731	51,024	40,413	46,921	88,332	110,631	107,401	90,433
Servicios básicos	3,200	4,150	3,324	5,488	4,649	4,578	3,593	3,618	3,771	4,372	3,735	3,832
Pago de alquileres	4,000	4,000	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500
Publicidad	2,200	1,200	1,500	2,500	1,500	1,500	2,000	1,500	1,500	1,500	1,500	2,500
Pago de sueldos	4,785	4,406	3,431	4,035	5,084	9,103	18,368	7,942	8,900	9,805	10,500	19,540
Pago de comisiones de factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	28,284	10,118	5,384	15,033
Pago de prestamos	-	-	-	-	-	-	-	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600
Saldo final de egresos	120,362	164,111	81,588	83,687	84,347	86,249	98,454	90,623	160,471	175,380	157,520	180,938

Figura 3

Egresos de efectivo



Nota: En la figura se refleja que en los meses de enero a agosto la empresa cumplía con las obligaciones pero a nivel intermedio y con la aplicación del factoring desde el mes de septiembre se aprecia que se realizaron pagos más puntuales.

Para que una empresa cumpla con las responsabilidades a corto plazo que implica su actividad en el mercado, es necesario realizar un análisis de sus bienes, derechos y obligaciones, ya que esto permite conocer cómo se hará frente a los diversos compromisos de la empresa. La capacidad de pago de una empresa indica cuán solvente será para asumir las obligaciones propias del desarrollo empresarial, ésta se puede apreciar mediante la prueba ácida que se detalla a continuación:

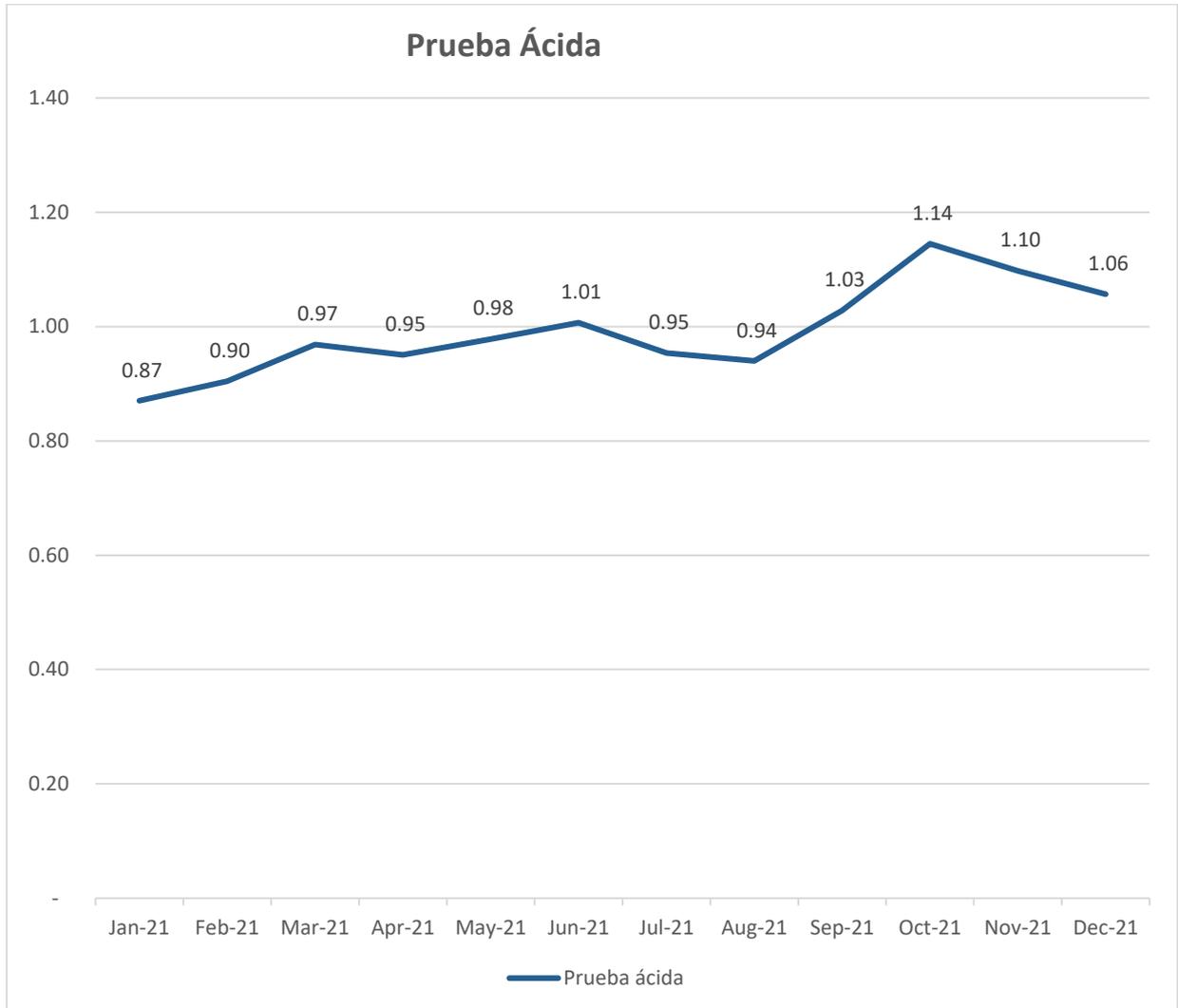
Tabla 7*Prueba ácida*

Meses	Ene-21	Feb-21	Mar-21	Abr-21	May-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Oct-21	Nov-21	Dic-21
Activo corriente	1,768,173	1,388,899	1,225,576	1,272,954	1,017,440	1,130,364	1,757,417	1,957,081	1,828,621	1,626,758	1,683,543	1,892,500
Inventario	804,030	548,157	538,530	629,342	609,699	609,056	866,072	855,224	750,976	699,552	750,992	874,647
Pasivo corriente	1,107,788	929,621	709,337	677,100	416,757	517,659	934,550	1,172,512	1,048,239	809,858	849,478	963,170
Prueba ácida	0.87	0.90	0.97	0.95	0.98	1.01	0.95	0.94	1.03	1.14	1.10	1.06

Nota: La prueba ácida debe ser superior a 1 para determinar que la empresa cuenta con los recursos necesarios para responder a sus obligaciones, si el resultado es inferior a 1 la empresa no cuenta con capacidad de pago en el corto plazo.

Figura 3

Prueba ácida



Nota: En la figura se observa el incremento de la prueba acida a partir del mes de septiembre del 2021, es decir la empresa cuenta con una óptima capacidad de pago desde que se aplicó el factoring.

Tabla 8

Triangulación de datos: Entrevista y análisis documental – Egresos de efectivo

Entrevista	Análisis documental	Resultados
<p>¿Qué obligaciones inmediatas ha podido cumplir la empresa usando el factoring?</p> <p>La empresa ha cumplido de forma más puntual con los pagos a los proveedores, a los empleados y los pagos de tributos.</p>	<p>Se refleja en los flujos de caja desde el mes de septiembre la capacidad de pago de la empresa frente a los diversos gastos, entre estos, pago a proveedores, de planilla, gastos fijos y deudas a corto plazo.</p>	<p>La empresa pudo cumplir con las obligaciones a corto plazo de manera óptima al aplicar el factoring, evitando generar deudas que acumulen intereses y perjudiquen las relaciones comerciales.</p>

V. DISCUSIÓN

Los resultados obtenidos en la presente investigación permiten validar la hipótesis que expresa como el factoring influye de manera positiva en el flujo de caja de la empresa ERGCOM S.A.C durante el periodo 2021, ya que, al adoptar el factoring como herramienta financiera desde el mes de setiembre se ha logrado incrementar el objetivo y realizar los pagos de manera puntual.

En cuanto cumplimiento de requisitos para acceder al factoring se realizó un análisis documental del contrato, donde se especifican las condiciones para acceder a esta herramienta financiera, se detalla lo que deben cumplir los comprobantes de pago para ser objeto de negociación, se muestra entonces que la empresa ERGCOM S.A.C. si realizó lo señalado por la Resolución S.B.S. N° 4358-2015, debido a que en ésta se mencionan las pautas donde especifican detalladamente los requisitos que se deben cumplir para acceder al factoring y aplicarla en una empresa. En ese sentido, al cumplir con lo requerido por el banco y siendo el factoring una alternativa de financiamiento que se basa principalmente en las cuentas por cobrar, se optó por realizar el contrato de factoring en la empresa ERGCOM S.A.C. Estos resultados se asemejan al estudio realizado por Vásquez (2020), ya que menciona que en el contrato de factoring están detalladas las condiciones, obligaciones, derechos y requisitos que deben cumplir los comprobantes de pago para hacer uso de esta herramienta financiera, el cual permitió el financiamiento para la empresa y pueda continuar con sus actividades. Por otro lado, coincide con la investigación realizada por Anaya et al. (2018) que indican que el factoring es una opción para obtener efectivo a través de un contrato que estipula los términos y condiciones a las que deben estar sujetos el factor y el factorado, quienes son las partes interesadas para ejercer una operación de factoring que les permitirá obtener beneficios que están indicadas en el contrato, teniendo como consecuencia que la empresa pueda financiarse en corto tiempo. Asimismo se asemeja con el estudio realizado por Villalba y Morales (2018) quienes indican en su investigación de las Pymes en Colombia que el factoring es una herramienta financiera que brindan las entidades bancarias y mencionan una serie de ventajas y obligaciones que están contenidas en el contrato, como la tasa de interés, condiciones de las facturas, plazos de negociación y las

comunicaciones entre los participantes de esta operación. Se señala entonces que para poder acceder al financiamiento a través del factoring se deben cumplir con lo estipulado que se mencionan en el contrato para un uso adecuado y cumpliendo con las cláusulas.

En cuanto a determinar la influencia del factoring en los ingresos de efectivo. Se obtuvo como resultado la variación de los ingresos de éstos a partir de la realización de operaciones de factoring que se vio reflejado en el flujo de caja a partir del mes de setiembre del 2021, ya que tuvo un incremento que se mantiene en el transcurso de los meses siguientes. En principio el déficit que se generaba en la empresa es debido a que otorgaba créditos desde los 30 hasta 90 días a los clientes, y en determinados casos, cumplido los plazos, la empresa no recibió los pagos en el tiempo estipulado, con estos antecedentes es que ERGCOM SAC opta por realizar el contrato de factoring con el BANCO CONTINENTAL BBVA para recibir sus pagos, por lo que se determina que los ingresos aumentaron al implementar el factoring en la empresa, siendo beneficiosa para continuar con el desarrollo de las actividades comerciales, de esta manera se redujo las cuentas por cobrar y se aumentó el efectivo. Esta información coincide con la investigación realizada por Zeta (2021), que determina que el flujo de caja tiene una amplia relación con la liquidez, y a su vez es una herramienta que permite predecir la disponibilidad de los ingresos que influyen de manera significativa para la toma de decisiones en un periodo determinado y la empresa logre alcanzar sus objetivos. De la misma manera este estudio coincide con la investigación de León (2019), quien determinó que al implementar el factoring en la empresa permitió disminuir las cuentas por cobrar aumentando su activo líquido durante el año en estudio, lo cual permitió a la organización tener liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y continuar con el desarrollo de la empresa en el mercado. Asimismo, coincide con la investigación de Osorio (2021) realizado sobre el flujo de caja para un control de liquidez, quien indica que es necesario tener información de los ingresos de efectivo en la cuenta de la organización para la toma de decisiones en cuanto a la gestión de la empresa. Igualmente, se asemeja con el estudio de Lerna y Puma (2019) que determinan cómo el factoring es una alternativa accesible para aquellas empresas que brindan sus ventas al

crédito, ya que esta modalidad es importante para mantenerse en competencia en el mercado actual, entonces el factoring les permite obtener efectivo en un corto plazo sin esperar que venza el tiempo determinado inicialmente. La existencia de semejanzas entre los resultados y antecedentes del presente estudio permiten indicar entonces que el factoring es una alternativa de solución y financiamiento para que las empresas puedan obtener efectivo en un corto plazo y esto se refleje en los ingresos de efectivo del flujo de caja, lo cual permite a la empresa continuar con sus actividades comerciales.

En cuanto a determinar la influencia del factoring en los egresos de efectivo, el cual indica que la implementación del factoring permitió que la empresa cumpla con los pagos puntuales a los proveedores de mercadería, de servicios básicos, pago de sueldos, de tributos, entre otros pagos a corto plazo y continuar con su desarrollo en el mercado. Se obtuvo como resultado el análisis comparativo de los egresos en el flujo de caja realizadas durante el periodo 2021, es decir los meses de enero a diciembre, donde se aprecia de forma diferenciada la variación de los egresos de efectivo, este análisis se respalda con el cálculo del ratio prueba ácida ya que se realizó una comparación de los doce meses donde se aprecia la variación del flujo de caja del antes y después del uso del factoring y se determinó que obtuvo resultados positivos, este ratio indica cómo se incrementó la capacidad de pago frente a las obligaciones inmediatas a partir de setiembre del 2021, mes en el cual se implementó el factoring en la empresa ERGCOM S.A.C.. Estos resultados se relacionan con la investigación de Polo (2019), quien indica que el factoring ha impulsado las exportaciones no tradicionales en Bolivia a través del financiamiento permitiendo a las empresas de este sector financiar sus actividades operativas y comerciales, ya que les permitió cumplir con sus pagos y obligaciones inmediatas. Asimismo, coincide con el estudio realizado por Ruiz (2018), debido a que en su investigación dispuso como el factoring genera liquidez en un corto plazo para la empresa, y que al aplicar esta herramienta financiera se evidenció que la organización tuvo capacidad de pago para cumplir con las obligaciones en el corto plazo que permitió continuar con su permanencia en el mercado comercial. Se determina entonces que al implementar el factoring se pudo cumplir

puntualmente con las obligaciones a corto plazo, y que esta herramienta permite a las empresas contar con efectivo que se refleja en el flujo de caja, permitiendo hacer frente a las diversas obligaciones que se generan a partir de desarrollar las actividades comerciales en el mercado actual.

V. CONCLUSIONES

- El factoring como herramienta financiera benefició considerablemente a la empresa ERGCOM S.A.C. permitiéndole obtener efectivo en corto plazo para cumplir con el pago de sus obligaciones inmediatas, y continuar con las actividades comerciales, por lo que se concluye que el factoring influyó positivamente en el flujo de caja de la organización.
- Los requisitos para acceder al factoring se encuentran estipulados en el contrato celebrado entre el BBVA Banco Continental y la empresa ERGCOM S.A.C., entre estos tenemos la afiliación de la empresa y sus clientes al factoring a través de contratos con la misma entidad bancaria, las condiciones obligatorias que deben cumplir las facturas para ser aceptadas, como son el no encontrarse vencidas, no originarse en operaciones de financiamiento con el sistema financiero(leasing), corresponder a bienes ya entregados y/o servicios brindados. Se concluye entonces que la empresa ERGCOM S.A.C. cumplió con los requisitos solicitados por la entidad bancaria para realizar operaciones de factoring.
- Se determinó que el factoring influye favorablemente en los ingresos de efectivo de la empresa ERGCOM S.A.C., ya que permitió obtener dinero en un corto plazo a partir del mes de setiembre del 2021 mes en que se aplicó esta herramienta financiera y aumenta el efectivo para continuar con sus actividades comerciales.
- Se determinó que el factoring influyó positivamente en los egresos de efectivo de la empresa ERGCOM S.A.C., ya que los pagos se incrementaron a partir del mes de setiembre del 2021, y la capacidad de pago para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo se incrementó, permitiendo a la empresa continuar con la actividad empresarial.

VII. RECOMENDACIONES

- Se recomienda a la empresa continuar con el uso del factoring que permite obtener ingresos de efectivo para el financiamiento de las actividades comerciales.
- Se recomienda buscar otras entidades bancarias, para la comparación de tasas de interés y beneficios adicionales que puedan brindar.
- La empresa debe realizar continuos análisis de las cuentas principales del activo para verificar como es el incremento del efectivo frente a las demás cuentas y así llevar un control de la variación de flujo de caja.
- Se recomienda elaborar un flujo de caja proyectado para apoyarse en la toma de decisiones a futuro, si la empresa necesita financiamiento adicional.

REFERENCIAS

- Anaya, I., Hancoccallo, N. y Ramírez, M. (2021). *El factoring y su incidencia en la liquidez de las empresas comerciales: El caso de la empresa Plastic, Lima*. [Título Profesional, Universidad de Ciencias y Humanidades]
Repositorio Académico Universidad Ciencias y Humanidades.
file:///C:/Users/Usuario/Downloads/ TESIS_REPOSITORIO.cdr.pdf%20UCH.pdf
- Apaza, O., Marín, P. y Cutipa, I. (2021). Factores que influyen en la liquidez de las Mypes en tiempos de pandemia por la covid 19. *Revista Ciencia Latina Multidisciplinar*
https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i6.1305
- Azúa, A. y Larrea, M. (2018). El factoring internacional como instrumento financiero para mejorar la competitividad de empresas exportadoras. *Revista Científica Ecociencias*.
<https://doi.org/10.21855/ecociencia.60.270>
- Becerra, C. (2021). El factoring internacional como instrumento financiero para mejorar la competitividad de empresas exportadoras. *Revista International Journal of Interdisciplinary Studies*
<https://doi.org/10.51798/sijis.v3i1.268>
- Carmona, D. y Chávez, J. (2015). Factoring: una alternativa de financiamiento como herramienta de apoyo para las empresas de transporte. *Revista Finanzas y Política Económica*.
<https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2015.7.1.2>
- Céspedes, D. y Delgado, M. (2019). *Aplicación del flujo de caja, como herramienta financiera, para el control de la liquidez: En el caso de la empresa JYS control, Lima*. [Título Profesional, Universidad Privada del Norte]
Repositorio Académico Universidad Privada del Norte.
<https://hdl.handle.net/11537/15129>

- Cuesta, C.y Vásconez, L. (2021). Gestión del flujo de caja en situaciones de crisis .
Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología.
<https://cienciamatriarevista.org.ve/index.php/cm/article/view/519/761>
- Chavez, P. y López, C. (2021). Optimización de flujos de caja durante una crisis de liquidez . *Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología.*
[DOI 10.35381/cm.v7i2.515](https://doi.org/10.35381/cm.v7i2.515)
- Decreto Supremo N° 239-2021-EF, (17 de setiembre de 2021)
https://www.mef.gob.pe/en/?option=com_content&language=en-GB&Itemid=101108&view=article&catid=100&id=7164&lang=en-GB
- Elías, V. (2017). *Factoring y su relación con la liquidez: El caso de la empresa de Servicios ambientales, Lima.* [Título Profesional, Universidad César Vallejo]
Repositorio Académico Universidad César Vallejo.
<https://hdl.handle.net/20.500.12692/11444>
- Escobar, G. (2014). El flujo de efectivo y el entorno económico de las empresas de servicio de Risaralda. *Revista Economía Regional.*
<http://dx.doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2014.6.1.7>
- Fernández, P. (2018). *Factoring y su incidencia la liquidez: El caso de la empresa las droguerías, Lima.* [Título Profesional, Universidad César Vallejo]
Repositorio Académico Universidad César Vallejo.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/33102/Fernandez_CPM.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Flores, R. (2018). *Flujo de caja como herramienta financiera para mejorar la liquidez: En el caso de la empresa Comercializadora Exportadora INBC, Perú.* [Título Profesional, Universidad Señor de Sipán].
Repositorio Académico Universidad Señor de Sipán.

<https://hdl.handle.net/20.500.12802/8850>

Gómez, y López, S. (2021). *El flujo de caja y su incidencia en el endeudamiento: El caso de la empresa outsourcing de San Isidro*. [Título Profesional, Universidad Autónoma del Perú].

Repositorio Académico Universidad Autónoma del Perú

<https://hdl.handle.net/20.500.13067/1645>

Harris, C. Roark, S. y Li, Z. (2021). Volatilidad del flujo de caja y comercio crédito en Asia. *Revista Internacional de Gestión*.

[DOI 10.1108 / IJMF-02-2018-0062](https://doi.org/10.1108/IJMF-02-2018-0062)

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2006). *Metodología de la Investigación* (4^o ed.)_McGraw-Hill

<https://investigar1.files.wordpress.com/2010/05/1033525612->

[mtis_sampieri_unidad](#)

Hernandez, R., Fernandez, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (6.^a ed.). McGraw-Hill Interamericana.

<http://187.191.86.244/rceis/registro/Metodolog%C3%ADa%20de%20la%20Investigaci%C3%B3n%20SAMPLERI.pdf>

Idrovo, C. y Barona, K. (2021). El Contrato de factoring: una herramienta financiera subestimada en el Ecuador. *Revista Ruptura de la Asociación Escuela de Derecho*.

<http://revistaruptura.com/index.php/ruptura/article/view/93/35>

Jansalar, E. (2017). Desglose de flujos de caja y predicción de flujo de efectivo.

Revista de Investigación Contable Aplicada.

[DOI 10.1108 / AÑO-02-2015-0011](https://doi.org/10.1108/AÑO-02-2015-0011)

León, E. (2018). *Factoring y su influencia en la liquidez de la empresa: El caso de montaje electromecánico fabricación y servicios afines*. [Título Profesional, Universidad Señor de Sipán]

Repositorio Académico Universidad Señor de Sipán.

<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5668/Le%C3%B3n%20Mor%C3%A1n%20Elias%20Fernando.pdf?sequence=1>

Lerna, J., y Puma, N. (2019), *Factoring como herramienta de financiamiento para una rápida recuperación de la liquidez: El caso de la empresa del sector de servicios de recuperación de vehículos, Arequipa.*

[Título Profesional, Universidad Tecnológica del Perú]

Repositorio Académico Universidad Tecnológica del Perú.

file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Joseline%20Lerma_Noemi%20Puma_Tesis_Titulo%20Profesional_2019.pdf-%20UTP.pdf

Ley N° 30308. Ley que modifica diversas normas para promover el financiamiento a través del factoring y el descuento (12 de marzo 2015).

<https://leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/30308.pdf>

Mazurkiewicz, J. (2020). Management competences and project management in small and medium-sized enterprises. *Revista Científica Electrónica de Negocios.*

<http://www.revistanegotium.org/>

Ortiz, H., y Ortiz, D. (2018). *Flujo de caja y proyecciones financieras con análisis de riesgo (3.ªed.)* Universidad Externado

<https://publicaciones.uexternado.edu.co/gpd-flujo-de-caja-y-proyecciones-financieras-con-analisis-de-riesgo-3a-ed-9789587729559.html>

Osorio, V. (2021). *Gestión de créditos y cobranzas y su relación con la gestión flujo de caja: El caso de la empresa Importadora y Distribuidora de Neumáticos, Lima.*

[Título Profesional, Universidad Ricardo Palma]

Repositorio Académico Universidad Ricardo Palma.

http://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/4993/ADM-T030_09953534_T%20%20%20OSORIO%20CABRERA%20VIOLETA.pdf?sequence=1

Polo, J. (2019), *El factoraje como instrumento para impulsar la diversificación de las exportaciones no tradicionales de Bolivia* [Título Profesional, Universidad Mayor de San Andrés]

Repositorio Académico Universidad Mayor de San Andrés

[file:///C:/Users/Usuario/Downloads/T-2462.pdf%20-%20TESIS%20BOLIVIAAA%20INTERNACIONAL%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Usuario/Downloads/T-2462.pdf%20-%20TESIS%20BOLIVIAAA%20INTERNACIONAL%20(1).pdf)

Resolución S.B.S. N° 4358-2015. _Reglamento de Factoring, Descuento y Empresas de Factoring (23 de julio 2015).

https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/Auto_Nuevas_Empresas/Sistema_Financiero/13.%20Reg.%20de%20Factoring_Res.%20SBS%20N%C2%B0%204358-2015.pdf

Rodríguez, N. y López, J. (2016). El flujo de caja como determinante de la estructura financiera de las empresas españolas. Un análisis en tiempos de crisis. *Revista de métodos cuantitativos para la economía y la empresa*.

[URL: http://www.upo.es/RevMetCuant/art.php?id=120](http://www.upo.es/RevMetCuant/art.php?id=120)

Rojas, N. (2018). *El factoring como alternativa de financiamiento en la liquidez y capital de trabajo: En el caso de las MYPES manufactureras, Pasco*. [Título Profesional, Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión]

Repositorio Académico Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión

<http://repositorio.undac.edu.pe/bitstream/undac/653/1/>

Rojas, P., y Villegas, E. (2018), *El crédito tributario y su impacto en el flujo de efectivo, Guayaquil*.

[Título Profesional, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil]

Repositorio Académico Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil

<http://200.24.193.135/bitstream/44000/2440/1/T-ULVR-2236.pdf>

Ruiz, W. (2018). *Factoring como opción de financiamiento a corto plazo : El caso QUIMPAC, Callao* [Título Profesional, Universidad Ricardo Palma]

Repositorio Académico Universidad Ricardo Palma.

<http://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/2343>

Servan, A. (2020), *El flujo de caja y la gestión financiera: El caso de la empresa del AIS BIGUESA, Lima.*

[Título Profesional, Universidad Privada Telesup]

Repositorio Académico Universidad Privada Telesup.

<https://repositorio.utelesup.edu.pe/handle/UTELESUP/1174>

Shelton, W. (2018), *El Factoring en Colombia como dinamizador del crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, Colombia.*

[Título Profesional, Universidad De la Sabana]

Repositorio Académico Universidad De la Sabana].

<http://hdl.handle.net/10818/3442>

Udell, G. (2015). Crisis financieras, canales de concesión de crédito y acceso de las pymes a la financiación. *Revista de Investigación Indiana University.*

<file:///C:/Users/Usuario/Downloads/06.Crisis%20financieras,%20canales%20DE%20CONCESION%20DE%20CREDITO%20Y%20ACCESO%20DE%20LAS%20PYMES%20A%20LA%20FINANCIACION.pdf>

Vásquez, K. (2020). *El factoring y su influencia en la liquidez: El caso de la empresa Gas peruano, Lima.* [Título Profesional, Universidad Privada del Norte].

Repositorio Académico Universidad Privada del Norte.

<https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/27954?show=full>

Villalba, R. y Morales, E. (2018). El desafío de la innovación al interior de las pymes en Colombia y como solucionarlos mediante herramientas prácticas. *Revista Ingeniería, Matemáticas y Ciencias de la Información*

<http://dx.doi.org/10.21017/rimci.2019.v6.n11.a60>

Zeta, G. (2021). *El flujo de caja y su incidencia en la toma de decisiones en la gestión del área de tesorería: el caso de la empresa Andes Films, Lima.* [Título Profesional, Universidad Ricardo Palma].

Repositorio Académico Universidad Universidad Ricardo Palma.

<http://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/4415>

ANEXOS

ANEXO 1. Matriz de operacionalización de las variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA
VARIABLE INDEPENDIENTE: Factoring	El factoring es un modelo de contrato de transferencia o endoso donde el factorado(cliente) da en cesión un título valor, como la factura comercial, a la otra parte denominada factor (bancos, empresas de factoring), quien obtendrá el derecho de cobro por la factura obtenida, y por otro lado el factorado recibirá el pago deduciendo el descuento por los gastos y comisiones de la operación, sin embargo, el beneficio que obtiene es la liquidez inmediata para seguir con las actividades comerciales. (Idrovo y Barona, 2021)	El factoring es una herramienta financiera que permite a las empresas obtener liquidez a corto plazo, a través de la cesión de facturas comerciales a una entidad financiera que asumirá el riesgo de cobranza.	• Cumplimiento de requisitos para acceder al factoring	Entidad bancaria	Sin escala
				Requisitos del factoring	
				Procedimiento para el registro de las facturas	
				Modalidades de pago	
				Motivo de uso de factoring	
				Plazo de contrato	
				Tasa de interés	Razón
				Comisión	
VARIABLE DEPENDIENTE: Flujo de caja	Ortiz y Ortiz (2018), en su investigación, definen como un estado financiero al flujo de caja, el cual muestra los movimientos de una manera activa de las entradas y salidas de dinero de una organización en un tiempo determinado. El flujo de caja se puede demostrar en periodos, mientras más cortos sean, serán más precisos los resultados y será de mayor utilidad para su análisis.	El flujo de caja es un estado financiero que permite visualizar los ingresos y egresos de efectivo en una organización durante periodos determinados.	• Ingresos de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	Razón
				Ingresos por factoring	
				Ingresos por préstamos	
				Cuentas por cobrar comerciales	
			• Egresos de efectivo	Pago de tributos	
				Pago a proveedores	
				Pago de sueldos	
			• Saldo de caja	Saldo inicial de efectivo	
				Saldo final de efectivo	
				Variación de flujo de caja	
			• Liquidez	Prueba súper ácida	

ANEXO 2. Matriz de consistencia

TÍTULO: “INFLUENCIA DEL FACTORING EN EL FLUJO DE CAJA DE LA EMPRESA ERGCOM SAC, 2021”					
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA	POBLACIÓN
<p>GENERAL: ¿De qué manera influye el factoring en el flujo de caja de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021?</p>	<p>GENERAL: Determinar la influencia del factoring en el flujo de caja de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021</p>	<p>GENERAL: El factoring influye de forma positiva en el flujo de caja de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021.</p>	<p>VARIABLE INDEPENDIENTE: Factoring</p>	<p>TIPO DE INVESTIGACIÓN Descriptiva - Explicativa ENFOQUE Cuantitativa DISEÑO No experimental</p>	<p>POBLACIÓN: La población de nuestro estudio está constituido por los Estados de situación financiera y los flujos de caja de la empresa ERGCOM SAC.</p>
<p>ESPECÍFICOS:</p> <ul style="list-style-type: none"> •¿Cuáles fueron los requisitos cumplidos para acceder al factoring por la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021? •¿De qué manera influye el factoring en los ingresos de efectivo de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021? •¿De qué manera influye el factoring en los egresos de efectivo de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021? 	<p>ESPECÍFICOS:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Analizar el cumplimiento de requisitos para acceder al factoring de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021 •Determinar la influencia del factoring en los ingresos de efectivo de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021 •Determinar la influencia del factoring en los egresos de efectivo de la empresa ERGCOM S.A.C., Lima, 2021. 		<p>VARIABLE DEPENDIENTE: Flujo de caja</p>	<p>TÉCNICAS Entrevista y análisis documental</p> <p>INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN Y ANÁLISIS DE DATOS Cuestionario Análisis documental</p>	<p>MUESTRA: La muestra está representada por los por los estados de situación financiera semestrales del 2021, y los reportes de flujo de caja desde enero a diciembre 2021.</p>

ANEXO 3. Cuestionario de entrevista

INSTRUMENTO 1		Cuestionario
Título de la tesis: Influencia del factoring en el flujo de caja de la empresa ERGCOM S.A.C. Lima, 2021.		
Variable: Factoring		
Técnica: Entrevista		
Instrumento: Cuestionario		
Área: Administración		
Fecha y lugar: 31/05/2022 - Villa María del Triunfo - Lima - Perú		
Empresa: ERGCOM S.A.C.		
Actividad comercial: Comercial		
Entrevistado: Gerente general		
Encargado de entrevistar: Kelly Argentina Leyva Simon		
Objetivo: Es recolectar información sobre el cumplimiento de requisitos para acceder al factoring y la influencia en los ingresos y egresos de efectivo en la empresa ERGCOM S.A.C.		
Instrucciones: A continuación se realizará un cuestionario en base a preguntas abiertas sobre temas relacionados al factoring.		
ÍTEM	Cuestionario de la entrevista para el contador	
1	¿Qué requisitos solicitó la institución financiera a la empresa para celebrar el contrato?	
	El banco solicitó varios requisitos como estar afiliados al factoring y que nuestros clientes también estén afiliados, a parte que ambos deberíamos tener buen historial crediticio.	
2	¿Qué condiciones deben cumplir las facturas para su negociación con el banco?	
	Las facturas emitidas por la empresa ERGCOM S.A.C. deben ser giradas a clientes que estén afiliados al factoring mediante contrato, no deben encontrarse vencidas ni presentar inconsistencias que pongan en riesgo su negociación con el banco, deben estar aceptados por Sunat, porque si no podrían ser rechazadas.	
3	¿Qué derechos y obligaciones debe cumplir el banco con la empresa y viceversa?	
	Considero que entre los más importantes es que el banco nos comunique sobre las transacciones hechas con las facturas, porque así reconocemos cuanto nos está cobrando por comisiones e intereses.	
4	¿Según su opinión, cuál es la modalidad de pago más adecuada para que la empresa pueda solicitar el pago de sus facturas al banco?	
	Considero que la modalidad más adecuada es la global, porque permite obtener el pago por el total de las facturas.	
5	¿Qué beneficios cree usted que tiene el factoring como alternativa para obtener fondos a corto plazo en comparación a otros productos bancarios?	
	En comparación con otros productos bancarios como un préstamo, el factoring no nos genera endeudamiento, no requiere de mucha documentación y no genera pasivo en el en los estado de situación financiera.	
6	¿En qué magnitud el pago de comisiones e intereses ha disminuido por usar el factoring en comparación con los intereses de un crédito bancario?	
	Las comisiones que cobran las entidades financieras por el factoring, en función a un préstamo bancario son mucho menor, esto nos permite no endeudarnos en un largo plazo con una tasa de interés más elevada.	
7	¿Cómo el uso del factoring ha facilitado la gestión de las cuentas por cobrar comerciales de la empresa?	
	Al aplicar el factoring la empresa ha aumentado el cobro de las facturas emitidas al crédito, es decir ha permitido contar con mayor liquidez.	
8	¿Qué obligaciones inmediatas ha podido cumplir la empresa usando el factoring?	
	La empresa ha cumplido de forma puntual con los pagos a los proveedores, a los empleados y los pagos de tributos.	

ANEXO 4. Flujo de caja 2021

INSTRUMENTO 2													
Ficha de análisis documental													
Título de la tesis: Influencia del factoring en el flujo de caja de la empresa ERGCOM S.A.C. Lima, 2021.													
Variable: Flujo de caja													
Técnica: Análisis documental													
Instrumento: Ficha de análisis documental													
Área: Contabilidad													
Fecha y lugar: 25/05/2022 - Villa María del Triunfo - Lima - Perú													
Empresa: ERGCOM S.A.C.													
Actividad comercial: Comercial													
Elaborado por: Ruth Noemi Chunocca Pariona													
Objetivo: Es consolidar información de los flujos de caja desde Enero a Diciembre 2021, con el fin de evaluar la variación del flujo de caja.													
Instrucciones: A continuación se realizará un cuestionario en base a preguntas abiertas sobre temas relacionados al factoring.													
Meses	Ene-21	Feb-21	Mar-21	Abr-21	May-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Oct-21	Nov-21	Dic-21	Total
INGRESOS													
Ingresos al contado	73,755	40,542	24,057	23,543	31,943	42,546	24,323	35,256	44,855	41,042	36,854	37,028	455,744
Al crédito(1 mes)	55,244	30,276	21,088	21,054	21,523	24,523	12,054	22,452	45,052	28,281	22,343	41,757	345,647
Al crédito(2 meses)	32,756	10,235	48,795		10,451		40,546	35,812	40,544	40,542	30,542	10,626	300,849
Al crédito(3 meses)	31,054	36,013	20,271	24,765		35,520	8,485	10,542	-	30,546		14,748	211,944
I. por factoring(1 mes)	-	-	-	-	-	-	-	-	138,153	83,547	42,272	62,514	326,486
I. por factoring(2 meses)	-	-	-	-	-	-	-	-	83,170	37,942	28,434	24,393	173,939
Préstamo	-	-	-	-	-	-	150,000	-	-	-	-	-	150,000
Saldo final de ingresos	192,809	117,066	114,211	69,362	63,917	102,589	235,408	104,062	351,774	261,900	160,445	191,066	1,964,609
EGRESOS													
Pago de tributos	10,500	15,026	21,087	16,725	16,883	15,544	29,580	18,542	17,584	26,854	16,900	37,500	242,725
Compras	95,677	135,329	47,746	50,439	51,731	51,024	40,413	46,921	88,332	110,631	107,401	90,433	916,077
Servicios básicos	3,200	4,150	3,324	5,488	4,649	4,578	3,593	3,618	3,771	4,372	3,735	3,832	48,310
Pago de alquileres	4,000	4,000	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500	58,000
Publicidad	2,200	1,200	1,500	2,500	1,500	1,500	2,000	1,500	1,500	1,500	1,500	2,500	20,900
Pago de sueldos	4,785	4,406	3,431	4,035	5,084	9,103	18,368	7,942	8,900	9,805	10,500	19,540	105,899
Comisiones de factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	28,284	10,118	5,384	15,033	58,819
Pago de prestamos	-	-	-	-	-	-	-	6,600	6,600	6,600	6,600	6,600	33,000
Saldo final de egresos	120,362	164,111	81,588	83,687	84,347	86,249	98,454	90,623	160,471	175,380	157,520	180,938	1,483,730
Variación flujo de caja	72,447	(47,045)	32,624	(14,325)	(20,430)	16,341	136,954	13,439	191,303	86,521	2,924	10,129	
Saldo inicial	184,545	256,992	209,947	242,571	228,246	207,816	224,156	361,110	374,549	565,851	652,372	655,297	
Saldo final flujo de caja	256,992	209,947	242,571	228,246	207,816	224,156	361,110	374,549	565,851	652,372	655,297	665,425	

ANEXO 5. Prueba ácida

INSTRUMENTO 2		Ficha de análisis documental										
Título de la tesis: Influencia del factoring en el flujo de caja de la empresa ERGCOM S.A.C. Lima, 2021.												
Variable: Flujo de caja												
Técnica: Análisis documental												
Instrumento: Ficha de análisis documental												
Área: Contabilidad												
Fecha y lugar: 25/05/2022 - Villa María del Triunfo - Lima - Perú												
Empresa: ERGCOM S.A.C.												
Actividad comercial: Comercial												
Elaborado por: Ruth Noemi Chunocca Pariona												
Objetivo: Es consolidar información de los estados de situación financiera desde Enero a Diciembre 2021, con el fin de calcular la prueba ácida y medir la capacidad de pago de la empresa.												
Instrucciones: A continuación se realizará el cálculo de la prueba ácida.												
Meses	Ene-21	Feb-21	Mar-21	Abr-21	May-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Oct-21	Nov-21	Dic-21
Activo corriente	1,768,173	1,388,899	1,225,576	1,272,954	1,017,440	1,130,364	1,757,417	1,957,081	1,828,621	1,626,758	1,683,543	1,892,500
Inventario	804,030	548,157	538,530	629,342	609,699	609,056	866,072	855,224	750,976	699,552	750,992	874,647
Pasivo corriente	1,107,788	929,621	709,337	677,100	416,757	517,659	934,550	1,172,512	1,048,239	809,858	849,478	963,170
Prueba ácida	0.87	0.90	0.97	0.95	0.98	1.01	0.95	0.94	1.03	1.14	1.10	1.06

Anexo 6

Aspectos del contrato con el BBVA BANCO CONTINENTAL - Entidades participantes en operaciones de Factoring

Entidad	Descripción
Cliente proveedor	Persona natural o jurídica que se afilia al factoring mediante contrato, para recibir pagos.
Cliente pagador	Persona natural o jurídica que se afilia al factoring mediante contrato, para realizar pagos mediante la operación factoring.
Banco	Entidad bancaria que ofrece los servicios de factoring, intermediario entre los clientes.

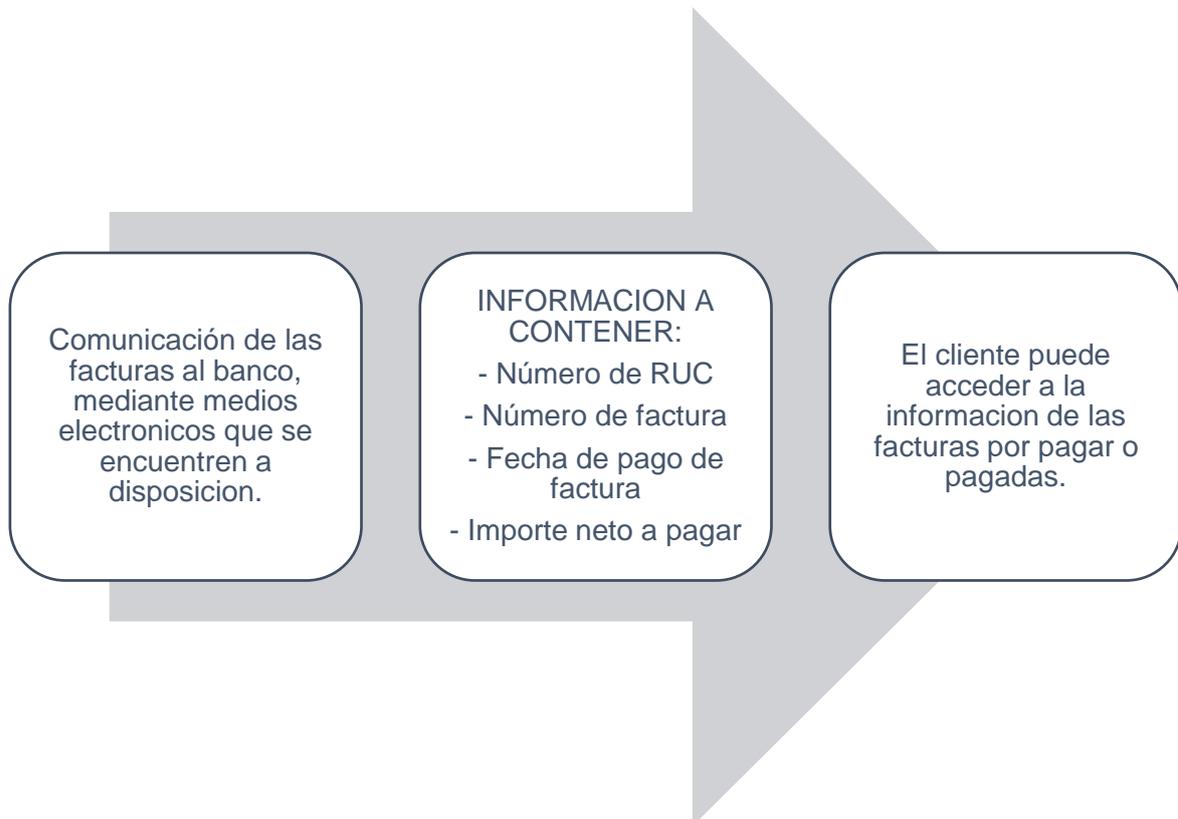
Anexo 7

Aspectos del contrato con el BBVA BANCO CONTINENTAL - Modalidades de pago

Adelanto global	Adelanto puntual
Comprende todos los documentos comunicados por el Cliente pagador al Banco	El cliente proveedor instruye al banco el adelanto de determinados documentos vía Net cash, correo electrónico u otro medio de pago.

Anexo 8

Aspectos del contrato con el BBVA BANCO CONTINENTAL - Procedimiento para registro de facturas.



Anexo 9

Aspectos del contrato con el BBVA BANCO CONTINENTAL - Derechos y obligaciones del banco y cliente

Del Banco	Derechos	Obligaciones
El banco puede requerir al cliente pagador en cualquier momento información sobre los comprobantes	X	
El banco realizará el adelanto de los documentos		X
Apertura cuentas corrientes al cliente si tiene algún inconveniente con su cuenta		X
Gestionar el pago de documentos en la fecha de vencimiento		X
Administrar y llevar un adecuado control de los documentos pagados por el banco.		X
Enviar las comunicaciones al cliente vía correo, Net cash u otro medio electrónico, informando sobre las transacciones realizadas		X
Enviar al cliente las notas de abono por los intereses respectivos.		X
Resolver y/o suspender el contrato si hay incumplimiento por parte del cliente.	X	
<hr/>		
Del cliente		
El cliente tendrá que presentar una lista con las empresas que pagarán por esta modalidad.		X
Indicar en que modalidad de pago elegirá cobrar los documentos.	X	
Informar al banco si las facturas tienen incidencias que representen un peligro a la seguridad del servicio.		X
Comunicar la revocatoria por escrito de sus representantes legales en caso no continúen vigentes.		X

Anexo 10

Aspectos del contrato con el BBVA BANCO CONTINENTAL - Comision y gasto bancario

Tipo de comisión	Descripción	Monto S/	Monto \$
Comisión por documento procesado	Corresponde al servicio de registro, administración y cobranza de los instrumentos materia de adelanto	S/ 3.50	\$ 1.00
Impuesto a las transacciones financieras(ITF)	Dependerá del monto de cada operación	0.005%	

Anexo 11

Aspectos del contrato con el BBVA BANCO CONTINENTAL - Causales de resolución de contrato

TIPOS DE CAUSALES DE RESOLUCIÓN	BANCO	CLIENTE
Disminución de la solvencia del cliente	X	
Si el cliente proveedor se declara en quiebra	X	
Cliente registra créditos refinanciados o vencidos en el sistema financiero	X	
Si el cliente está en fusión con otra empresa	X	
Cliente se encuentre en clasificación de mayor riesgo en el sistema financiero	X	
Que el cliente se encuentre en investigaciones por lavado de activos, entre otros delitos penales	X	
Revocar la autorización al banco		X

ANEXO 12. Validez N°01 de la entrevista

 UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: William David Carranza Lujan

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestros saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de la EP de Contabilidad de la UCV, en la sede de Lima Este, del Programa de Titulación, requerimos validar los instrumentos con los cuales recogeremos la información necesaria para poder desarrollar nuestra investigación y con la cual optaremos el grado de Contador Público.

El título nombre de nuestro proyecto de investigación es **Influencia del factoring en el flujo de caja de la empresa Ergcom S.A.C.** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, hemos considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole nuestros sentimientos de respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

<p>Firma digital</p>  <hr/> <p style="text-align: center;">Firma Nombre y apellidos <u>Ruth Noemi Chunocca Pariona</u> D.N.I: 75116183</p>	<p>Firma digital</p>  <hr/> <p style="text-align: center;">Firma Nombre y apellidos <u>Kelly Arjentina Leyva Simon</u> D.N.I: 44001123</p>
---	--

DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES Y DIMENSIONES

Variable (factoring):

"El factoring es definido como una operación por el cual el factor obtendrá un instrumento de contenido crediticio a cambio de un valor monetario, brindado por un cliente, quien es la persona que entrega del instrumento, en algunos casos al brindarse servicios adicionales se pagará una retribución, una vez aceptada esta operación, el factor es quien asume cualquier riesgo crediticio del deudor por los instrumentos obtenidos" (Resolución S.B.S.N° 4358-2015).

Dimensión de la variable:

- a) **Procedimiento de factoring:** Sanabria (2019). Es el procedimiento con el que favorece a la empresa de liquidez inmediata. El factoring evita endeudarse con préstamos en el sistema financiero, por el cual se establece un compromiso con un tercero, y detalla las obligaciones que tienen quienes dan y reciben una factura de venta, de igual manera las entidades que ofrecen el servicio de factoring.

Variable (flujo de caja):

"El flujo de caja son los ingresos y salidas de efectivo de una compañía durante un tiempo definido, asimismo, puede denominarse presupuesto de caja, pronóstico de tesorería y presupuesto de tesorería". (Flores, 2018, Pág. 10).

Dimensiones de las variables

- a) **Ingresos de efectivo:** Saavedra (2018). Es aquel ingreso de dinero recibido por la compañía durante los meses del año, el dinero utilizable al inicio de cada mes., con el cual la compañía iniciará sus actividades. Es la diferencia de los ingresos y egresos del mes anterior.
- b) **Egresos de efectivo:** Saavedra (2018). Es todo tipo de salida de dinero que tenga la compañía durante los meses del año. Se distribuidos en tres rubros: costos variables, costos fijos, otros costos fijos.
- c) **Saldo de caja:** Moya et al. (2020). Es el registro de las entradas y salidas de dinero, las empresas lo utilizan para medir sus requerimientos de efectivo a corto plazo, centrándose en la planificación de los sobrantes y faltantes de efectivo, de esta manera las empresas tienen mejor perspectiva de sus ingresos y egresos.
- d) **Liquidez:** Moya et al. (2020) se entiende como la capacidad que tienen una compañía de cumplir con sus obligaciones a corto plazo.



MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Variables: Factoring y flujo de caja.

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA
VARIABLE INDEPENDIENTE: Factoring	El factoring es un modelo de contrato de transferencia o endoso donde el factorado(cliente) da en cesión un título valor, como la factura comercial, a la otra parte denominada factor (bancos, empresas de factoring), quien obtendrá el derecho de cobro por la factura obtenida, y por otro lado el factorado recibirá el pago deduciendo el descuento por los gastos y comisiones de la operación, sin embargo, el beneficio que obtiene es la liquidez inmediata para seguir con las actividades comerciales. (Idrovo y Barona, 2021)	El factoring es una herramienta financiera que permite a las empresas obtener liquidez a corto plazo, a través de la cesión de facturas comerciales a una entidad financiera que asuma el riesgo de cobranza.	- Procedimiento de factoring	Entidad bancaria	Sin escala
				Requisitos del factoring	Sin escala
				Procedimiento para el registro de las facturas	Sin escala
				Modalidades de pago	Sin escala
				Motivo de uso de factoring	Sin escala
				Plazo de contrato	Sin escala
				Tasa de interés	Razón
				Comisión	Razón
VARIABLE DEPENDIENTE: Flujo de caja	Ortiz y Ortiz (2018), en su investigación, definen como un estado financiero al flujo de caja, el cual muestra los movimientos de una manera activa de las entradas y salidas de dinero de una organización en un tiempo determinado. El flujo de caja se puede demostrar en periodos, mientras más cortos sean, serán más precisos los resultados y será de mayor utilidad para su análisis.	El flujo de caja es un estado financiero que permite visualizar los ingresos y egresos de efectivo en una organización durante periodos determinados.	- Ingresos de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	Razón
				Ingresos por factoring	Razón
				Ingresos por préstamos	Razón
				Cuentas por cobrar comerciales	Razón
				Pago de tributos	Razón
			- Egresos de efectivo	Pago a proveedores	Razón
				Pago de sueldos	Razón
				Saldo inicial de efectivo	Razón
			- Saldo de caja	Saldo final de efectivo	Razón
				Variación de flujo de caja	Razón
- Liquidez	Prueba súper ácida	Razón			



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE FACTORING (Entrevista)

Nº	VARIABLES/DIMENSIONES/INDICADORES	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	VARIABLE INDEPENDIENTE:							
	Factoring							
	DIMENSION 1 (Procedimiento de factoring)							
1	¿Qué requisitos solicitó la institución financiera para el celebrar el contrato?	x		x		x		
2	¿Qué condiciones deben cumplir las facturas para su negociación con el banco?	x		x		x		
3	¿Qué derechos y obligaciones debe cumplir el banco con la empresa y viceversa?	x		x		x		
4	¿Según su opinión, cuál es la modalidad de pago más adecuada para que la empresa pueda solicitar el pago de sus facturas al banco?	x		x		x		
5	¿Qué beneficios cree usted que tiene el factoring como alternativa para obtener fondos a corto plazo en comparación a otros productos bancarios?	x		x		x		
6	¿En qué magnitud de pago de comisiones e intereses ha disminuido por usar el factoring en comparación con los intereses de un crédito bancario?	x		x		x		
	VARIABLE DEPENDIENTE:							
	Flujo de caja							
	DIMENSION 1 (Ingresos de efectivo)							
7	¿Cómo el uso del factoring ha facilitado la gestión de las cuentas por cobrar comerciales de la empresa?	x		x		x		
	DIMENSION 2 (Egresos de efectivo)							
8	¿Qué obligaciones inmediatas ha podido cumplir la empresa usando el factoring?	x		x		x		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

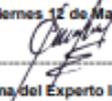
Opinión de aplicabilidad: Aplicable [x] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. Mg: William David Carranza Lujan DNI: 18021070

Especialidad del validador: Contador Público Colegiado, docente de educación superior

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo.
³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, esado y directo

Viernes 12 de Mayo del 2022



 Firma del Experto Informante.



PERÚ

Ministerio de Educación

Superintendencia Nacional de
Educación Superior Universitaria

Dirección de Documentación e
Información Universitaria y
Registro de Grados y Títulos

REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES

Graduado	Grado o Título	Institución
CARRANZA LUJAN, WILLIAM DAVID DNI 18021070	BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Fecha de diploma: 30/09/1999 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD PRIVADA CÉSAR VALLEJO <i>PERU</i>
CARRANZA LUJAN, WILLIAM DAVID DNI 18021070	MAESTRO EN DOCENCIA UNIVERSITARIA Fecha de diploma: 09/06/17 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: 09/07/2005 Fecha egreso: 31/12/2016	UNIVERSIDAD PRIVADA CÉSAR VALLEJO <i>PERU</i>

ANEXO 13. Validez N°02 de la entrevista

 UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	
CARTA DE PRESENTACIÓN	
Señora: Carola Salazar Rebaza	
<u>Presente</u>	
Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.	
<p>Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestros saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de la EP de Contabilidad de la UCV, en la sede de Lima Este, del Programa de Titulación, requerimos validar los instrumentos con los cuales recogeremos la información necesaria para poder desarrollar nuestra investigación y con la cual optaremos el grado de Contador Público.</p>	
<p>El título nombre de nuestro proyecto de investigación es Influencia del factoring en el flujo de caja de la empresa Ergcom S.A.C. y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, hemos considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.</p>	
El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:	
<ul style="list-style-type: none">- Carta de presentación.- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.- Matriz de operacionalización de las variables.- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.	
<p>Expresándole nuestros sentimientos de respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.</p>	
Atentamente.	
Firma digital	Firma digital
	
Firma	Firma
Nombre y apellidos	Nombre y apellidos
<u>Ruth Noemi Chunocca Pariona</u>	<u>Kelly Arjentina Leyva Simon</u>
D.N.I: 75116183	D.N.I: 44001123

DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES Y DIMENSIONES

Variable (factoring):

"El factoring es definido como una operación por el cual el factor obtendrá un instrumento de contenido crediticio a cambio de un valor monetario, brindado por un cliente, quien es la persona que entrega del instrumento, en algunos casos al brindarse servicios adicionales se pagará una retribución, una vez aceptada esta operación, el factor es quien asume cualquier riesgo crediticio del deudor por los instrumentos obtenidos" (Resolución S.B.S.N° 4358-2015).

Dimensión de la variable:

- a) Procedimiento de factoring:** Sanabria (2019). Es el procedimiento con el que favorece a la empresa de liquidez inmediata. El factoring evita endeudarse con préstamos en el sistema financiero, por el cual se establece un compromiso con un tercero, y detalla las obligaciones que tienen quienes dan y reciben una factura de venta, de igual manera las entidades que ofrecen el servicio de factoring.

Variable (flujo de caja):

"El flujo de caja son los ingresos y salidas de efectivo de una compañía durante un tiempo definido, asimismo, puede denominarse presupuesto de caja, pronóstico de tesorería y presupuesto de tesorería". (Flores, 2018, Pág. 10).

Dimensiones de las variables

- a) Ingresos de efectivo:** Saavedra (2018). Es aquel ingreso de dinero recibido por la compañía durante los meses del año, el dinero utilizable al inicio de cada mes., con el cual la compañía iniciará sus actividades. Es la diferencia de los ingresos y egresos del mes anterior.
- b) Egresos de efectivo:** Saavedra (2018). Es todo tipo de salida de dinero que tenga la compañía durante los meses del año. Se distribuidos en tres rubros: costos variables, costos fijos, otros costos fijos.
- c) Saldo de caja:** Moya et al. (2020). Es el registro de las entradas y salidas de dinero, las empresas lo utilizan para medir sus requerimientos de efectivo a corto plazo, centrándose en la planificación de los sobrantes y faltantes de efectivo, de esta manera las empresas tienen mejor perspectiva de sus ingresos y egresos.
- d) Liquidez:** Moya et al. (2020) se entiende como la capacidad que tienen una compañía de cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Variables: Factoring y flujo de caja.

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA
VARIABLE INDEPENDIENTE: Factoring	El factoring es un modelo de contrato de transferencia o endoso donde el factorado(cliente) da en cesión un título valor, como la factura comercial, a la otra parte denominada factor (bancos, empresas de factoring), quien obtendrá el derecho de cobro por la factura obtenida, y por otro lado el factorado recibirá el pago deduciendo el descuento por los gastos y comisiones de la operación, sin embargo, el beneficio que obtiene es la liquidez inmediata para seguir con las actividades comerciales. (Ildrovo y Barona, 2021)	El factoring es una herramienta financiera que permite a las empresas obtener liquidez a corto plazo, a través de la cesión de facturas comerciales a una entidad financiera que asuma el riesgo de cobranza.	• Procedimiento de factoring	Entidad bancaria	Sin escala
				Requisitos del factoring	Sin escala
				Procedimiento para el registro de las facturas	Sin escala
				Modalidades de pago	Sin escala
				Motivo de uso de factoring	Sin escala
				Plazo de contrato	Sin escala
				Tasa de interés	Razón
				Comisión	Razón
VARIABLE DEPENDIENTE: Flujo de caja	Ortiz y Ortiz (2018), en su investigación, definen como un estado financiero al flujo de caja, el cual muestra los movimientos de una manera activa de las entradas y salidas de dinero de una organización en un tiempo determinado. El flujo de caja se puede demostrar en periodos, mientras más cortos sean, serán más precisos los resultados y será de mayor utilidad para su análisis.	El flujo de caja es un estado financiero que permite visualizar los ingresos y egresos de efectivo en una organización durante periodos determinados.	• Ingresos de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	Razón
				Ingresos por factoring	Razón
				Ingresos por préstamos	Razón
				Cuentas por cobrar comerciales	Razón
			• Egresos de efectivo	Pago de tributos	Razón
				Pago a proveedores	Razón
				Pago de sueldos	Razón
			• Saldo de caja	Saldo inicial de efectivo	Razón
				Saldo final de efectivo	Razón
				Variación de flujo de caja	Razón
• Liquidez	Prueba súper ácida	Razón			

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE FACTORING (Entrevista)

Nº	VARIABLES/DIMENSIONES/INDICADORES	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	VARIABLE INDEPENDIENTE:							
	Factoring							
	DIMENSIÓN 1 (Procedimiento de factoring)	Si	No	Si	No	Si	No	
1	¿Qué requisitos solicitó la institución financiera para el celebrar el contrato?	x		x		x		
2	¿Qué condiciones deben cumplir las facturas para su negociación con el banco?	x		x		x		
3	¿Qué derechos y obligaciones debe cumplir el banco con la empresa y viceversa?	x		x		x		
4	¿Según su opinión, cuál es la modalidad de pago más adecuada para que la empresa pueda solicitar el pago de sus facturas al banco?	x		x		x		
5	¿Qué beneficios cree usted que tiene el factoring como alternativa para obtener fondos a corto plazo en comparación a otros productos bancarios?	x		x		x		
6	¿En qué magnitud de pago de comisiones e intereses ha disminuido por usar el factoring en comparación con los intereses de un crédito bancario?	x		x		x		
	VARIABLE DEPENDIENTE:							
	Flujo de caja							
	DIMENSIÓN 1 (Ingresos de efectivo)	Si	No	Si	No	Si	No	
7	¿Cómo el uso del factoring ha facilitado la gestión de las cuentas por cobrar comerciales de la empresa?	x		x		x		
	DIMENSIÓN 2 (Egresos de efectivo)	Si	No	Si	No	Si	No	
8	¿Qué obligaciones inmediatas ha podido cumplir la empresa usando el factoring?	x		x		x		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____ si hay suficiencia _____

 Opinión de aplicabilidad: Aplicable [x] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. Mg: Carola Salazar Rebaza DNI: 18110438

Especialidad del validador: Contadora Pública Colegiada, docente de educación superior

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo.
³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Sábado 07 de Mayo del 2022



Firma del Experto Informante.



PERÚ

Ministerio de Educación

Superintendencia Nacional de
Educación Superior Universitaria

Dirección de Documentación e
Información Universitaria y
Registro de Grados y Títulos

REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES

Graduado	Grado o Título	Institución
SALAZAR REBAZA, CAROLA ROSANA DNI 18110438	CONTADOR PUBLICO Fecha de diploma: Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO <i>PERU</i>
SALAZAR REBAZA, CAROLA ROSANA DNI 18110438	BACHILLER EN CIENCIAS ECONOMICAS Fecha de diploma: 28/12/1994 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO <i>PERU</i>
SALAZAR REBAZA, CAROLA ROSANA DNI 18110438	MAGISTER EN EDUCACION CON MENCION EN DOCENCIA Y GESTION EDUCATIVA Fecha de diploma: 15/01/2014 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD PRIVADA CÉSAR VALLEJO <i>PERU</i>

ANEXO 14. Validez N°03 de la entrevista

 UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Mg. Víctor Abel Salazar Quispe

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestros saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de la EP de Contabilidad de la UCV, en la sede de Lima Este, del Programa de Titulación, requerimos validar los instrumentos con los cuales recogeremos la información necesaria para poder desarrollar nuestra investigación y con la cual optaremos el grado de Contador Público.

El título nombre de nuestro proyecto de investigación es **Influencia del factoring en el flujo de caja de la empresa Ergcom S.A.C.** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, hemos considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole nuestros sentimientos de respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

<p>Firma digital</p>  <hr/> <p>Firma Nombre y apellidos <u>Ruth Noemi Chunocca Pariona</u> D.N.I: 75116183</p>	<p>Firma digital</p>  <hr/> <p>Firma Nombre y apellidos <u>Kelly Argentina Leyva Simon</u> D.N.I: 44001123</p>
---	--

DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES Y DIMENSIONES

Variable (factoring):

"El factoring es definido como una operación por el cual el factor obtendrá un instrumento de contenido crediticio a cambio de un valor monetario, brindado por un cliente, quien es la persona que entrega del instrumento, en algunos casos al brindarse servicios adicionales se pagará una retribución, una vez aceptada esta operación, el factor es quien asume cualquier riesgo crediticio del deudor por los instrumentos obtenidos" (Resolución S.B.S.N° 4358-2015).

Dimensión de la variable:

- a) **Procedimiento de factoring:** Sanabria (2019). Es el procedimiento con el que favorece a la empresa de liquidez inmediata. El factoring evita endeudarse con préstamos en el sistema financiero, por el cual se establece un compromiso con un tercero, y detalla las obligaciones que tienen quienes dan y reciben una factura de venta, de igual manera las entidades que ofrecen el servicio de factoring.

Variable (flujo de caja):

"El flujo de caja son los ingresos y salidas de efectivo de una compañía durante un tiempo definido, asimismo, puede denominarse presupuesto de caja, pronóstico de tesorería y presupuesto de tesorería". (Flores, 2018, Pág. 10).

Dimensiones de las variables

- a) **Ingresos de efectivo:** Saavedra (2018). Es aquel ingreso de dinero recibido por la compañía durante los meses del año, el dinero utilizable al inicio de cada mes., con el cual la compañía iniciará sus actividades. Es la diferencia de los ingresos y egresos del mes anterior.
- b) **Egresos de efectivo:** Saavedra (2018). Es todo tipo de salida de dinero que tenga la compañía durante los meses del año. Se distribuidos en tres rubros: costos variables, costos fijos, otros costos fijos.
- c) **Saldo de caja:** Moya et al. (2020). Es el registro de las entradas y salidas de dinero, las empresas lo utilizan para medir sus requerimientos de efectivo a corto plazo, centrándose en la planificación de los sobrantes y faltantes de efectivo, de esta manera las empresas tienen mejor perspectiva de sus ingresos y egresos.
- d) **Liquidez:** Moya et al. (2020) se entiende como la capacidad que tienen una compañía de cumplir con sus obligaciones a corto plazo.



MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Variables: Factoring y flujo de caja.

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA
VARIABLE INDEPENDIENTE: Factoring	El factoring es un modelo de contrato de transferencia o endoso donde el factorado(cliente) da en cesión un título valor, como la factura comercial, a la otra parte denominada factor (bancos, empresas de factoring), quien obtendrá el derecho de cobro por la factura obtenida, y por otro lado el factorado recibirá el pago deduciendo el descuento por los gastos y comisiones de la operación, sin embargo, el beneficio que obtiene es la liquidez inmediata para seguir con las actividades comerciales. (Ildrovo y Barona, 2021)	El factoring es una herramienta financiera que permite a las empresas obtener liquidez a corto plazo, a través de la cesión de facturas comerciales a una entidad financiera que asuma el riesgo de cobranza.	• Procedimiento de factoring	Entidad bancaria	Sin escala
				Requisitos del factoring	Sin escala
				Procedimiento para el registro de las facturas	Sin escala
				Modalidades de pago	Sin escala
				Motivo de uso de factoring	Sin escala
				Plazo de contrato	Sin escala
				Tasa de interés	Razón
				Comisión	Razón
VARIABLE DEPENDIENTE: Flujo de caja	Ortiz y Ortiz (2018), en su investigación, definen como un estado financiero al flujo de caja, el cual muestra los movimientos de una manera activa de las entradas y salidas de dinero de una organización en un tiempo determinado. El flujo de caja se puede demostrar en periodos, mientras más cortos sean, serán más precisos los resultados y será de mayor utilidad para su análisis.	El flujo de caja es un estado financiero que permite visualizar los ingresos y egresos de efectivo en una organización durante periodos determinados.	• Ingresos de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	Razón
				Ingresos por factoring	Razón
				Ingresos por préstamos	Razón
				Cuentas por cobrar comerciales	Razón
			• Egresos de efectivo	Pago de tributos	Razón
				Pago a proveedores	Razón
				Pago de sueldos	Razón
			• Saldo de caja	Saldo inicial de efectivo	Razón
				Saldo final de efectivo	Razón
				Variación de flujo de caja	Razón
• Liquidez	Prueba súper ácida	Razón			



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE FACTORING (Entrevista)

N°	VARIABLES/DIMENSIONES/INDICADORES	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	VARIABLE INDEPENDIENTE:							
	Factoring							
	DIMENSIÓN 1 (Procedimiento de factoring)							
1	¿Qué requisitos solicitó la institución financiera para el celebrar el contrato?	x		x		x		
2	¿Qué condiciones deben cumplir las facturas para su negociación con el banco?	x		x		x		
3	¿Qué derechos y obligaciones debe cumplir el banco con la empresa y viceversa?	x		x		x		
4	¿Según su opinión, cuál es la modalidad de pago más adecuada para que la empresa pueda solicitar el pago de sus facturas al banco?	x		x		x		
5	¿Qué beneficios cree usted que tiene el factoring como alternativa para obtener fondos a corto plazo en comparación a otros productos bancarios?	x		x		x		
6	¿En qué magnitud de pago de comisiones e intereses ha disminuido por usar el factoring en comparación con los intereses de un crédito bancario?	x		x		x		
	VARIABLE DEPENDIENTE:							
	Flujo de caja							
	DIMENSIÓN 1 (Ingresos de efectivo)							
7	¿Cómo el uso del factoring ha facilitado la gestión de las cuentas por cobrar comerciales de la empresa?	x		x		x		
	DIMENSIÓN 2 (Egresos de efectivo)							
8	¿Qué obligaciones inmediatas ha podido cumplir la empresa usando el factoring?	x		x		x		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [x] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. Mg: Victor Abel Salazar Quispe DNI: 18039498
Especialidad del validador: Contador Público Colegiado, docente de educación superior

Viernes 12 de Mayo del 2022

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo.
³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Firma del Experto Informante.



PERÚ

Ministerio de Educación

Superintendencia Nacional de
Educación Superior Universitaria

Dirección de Documentación e
Información Universitaria y
Registro de Grados y Títulos

REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES

Graduado	Grado o Título	Institución
SALAZAR QUISPE, VICTOR ABEL DNI 18039498	BACHILLER EN CIENCIAS ECONOMICAS Fecha de diploma: Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO <i>PERU</i>
SALAZAR QUISPE, VICTOR ABEL DNI 18039498	CONTADOR PUBLICO Fecha de diploma: Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO <i>PERU</i>
SALAZAR QUISPE, VICTOR ABEL DNI 18039498	MAESTRO EN CIENCIAS ECONÓMICAS MENCIÓN : ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS Fecha de diploma: 14/12/18 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: 16/04/2016 Fecha egreso: 24/09/2017	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO <i>PERU</i>