

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMERICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TESIS

**Factoring y su repercusión en la liquidez de la empresa
Efectiva Salud S.A.C., Jesús María, 2020**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR:

**MILLONES UCAÑAY, GIANMARCOS
(ORCID 0000-0002-9234-6628)**

ASESOR:

**Dr. LOLI BONILLA, CESAR ENRIQUE
(ORCID: 0000-0002-8039-3363)**

LINEA DE INVESTIGACION: TRIBUTACION Y AUDITORIA

LIMA, PERU

OCTUBRE, 2021

Dedicatoria

A Dios, nuestros seres queridos y a todos los docentes de la Universidad Peruana de las Américas, que aportaron a lo largo de mi formación académica, brindándome el conocimiento y aliento necesario para lograr mis objetivos profesionales.

Agradecimiento

Agradecer a Dios por brindarme salud y paz, a mis padres por el apoyo incondicional en el camino profesional.

Agradezco a mi asesor Profesor Loli Bonilla Cesar Enrique y a los docentes de la Universidad Peruana de las Américas por el conocimiento brindado durante la trayectoria universitaria. A la vez agradecer a la familia Millones Soto por el apoyo incondicional de seguir adelante en mis metas.

Resumen

La presente tesis titulada, “*Factoring y su repercusión en la liquidez de la empresa Efectiva Salud S.A.C., Jesús María, 2020*”, tiene como objetivo general, Determinar la influencia del factoring en la liquidez de la empresa Efectiva Salud S.A.C., Jesús María, 2020, mediante un análisis con un enfoque cuantitativo, de tipo descriptivo – correlacional y diseño no experimental de corte transversal. La población está conformada por 26 trabajadores administrativos de la Empresa Efectiva Salud S.A.C., la muestra se realizó con 16 personas. Como técnica de recolección de información, se hizo el empleo de la encuesta, el instrumento empleado fue el cuestionario, el cual se procesó en programa estadístico SPSS V. 26, de los cuales se obtuvieron los datos estadísticos para el desarrollo de este trabajo. Se constataron con los análisis de resultados, hipótesis y las discusiones para estimar la relación entre factoring y liquidez de la empresa.

Finalmente se concluye, que la herramienta factoring es recomendado para la obtención de liquidez para minimizar las obligaciones comerciales y mejorar la gestión de la cartera de cuentas por cobrar, generando que los gastos financieros sean menores que las tasas otorgadas por préstamos bancarios.

Palabras claves: Factoring, Liquidez, Financiamiento, Endeudamiento.

Abstract

This thesis entitled, "Factoring and its impact on the liquidity of the company Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020", has the general objective of determining the influence of factoring on the liquidity of the company Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020 , through an analysis with a quantitative approach, descriptive-correlational type and non-experimental cross-sectional design. The population is made up of 26 administrative workers of Empresa Efectiva Salud S.A.C., the sample was made with 16 people. As an information collection technique, the survey was used, the instrument used was the questionnaire, which was processed in the SPSS V. 26 statistical program, from which statistical data were obtained for the development of this work. The analysis of results, hypotheses and discussions to estimate the relationship between factoring and liquidity of the company were verified.

Finally, it is concluded that the factoring tool is recommended to obtain liquidity to minimize commercial obligations and improve the management of the accounts receivable portfolio, causing financial expenses to be lower than the rates granted for bank loans.

Keywords: Factoring, Liquidity, Financing, Indebtedness.

Tabla de Contenido

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento	iii
Resumen.....	iv
Abstract.....	v
Tabla de Contenido	vi
Lista de Tablas.....	ix
Lista de Figuras	xii
Introducción.....	15
Capítulo I: Problema de la Investigación.....	16
1.1 Descripción de la realidad problemática.....	16
1.2. Planteamiento del Problema.	18
1.2.1 Problema General	18
1.2.2 Problemas específicos.....	18
1.3. Objetivos de la Investigación.....	18
1.3.1 Objetivo general	18
1.3.2 Objetivos específicos	18
1.4 Justificación e Importancia de la Investigación.....	19
1.5 Limitaciones.....	19
Capítulo II: Marco Teórico	20
2.1 Antecedentes	20
2.1.1 Internacionales	20
2.1.2 Nacionales	24
2.2 Bases Teóricas.....	30
2.2.1 Factoring	30
2.2.1.1 Tipos de Factoring.....	30
2.2.1.1.1 Factoring sin responsabilidad	30
2.2.1.1.2 Factoring con responsabilidad	30
2.2.1.2 Participantes del Factoring.	30
2.2.1.3 Ventajas del factoring	31
2.2.1.4 Desventajas del factoring.....	31
2.2.1.5 Características del servicio prestado por la empresa de factoring.	32
2.2.1.6 Las etapas de una operación de financiación a través del factoring.....	32
2.2.2. Financiamiento	33
2.2.2.1 Tipo de Financiamiento	34

2.2.2.1.1 Fuentes de financiación internas.....	34
2.2.2.1.2 Fuentes de financiación externas	34
2.2.3 Cuentas por Cobrar	35
2.2.3.1 Importancia	35
2.2.4 Impuesto a la Renta.....	35
2.2.5 Liquidez.....	36
2.2.6 Flujo de Caja.....	36
2.2.6.1 Tipos de flujo de caja	37
2.2.6.1.1 Flujo de caja financiero	37
2.2.6.1.2 Flujo de caja operativo.....	37
2.2.6.1.3 Flujo de caja por acción.....	38
2.2.6.1.4 Flujo de caja proyectado.....	38
2.2.7 Activo Liquido	38
2.2.8 Estado de Situación Financiera.....	39
2.2.9 Financiamiento a corto plazo	39
2.2.10 Ratios Financieros	40
2.2.10.1 Clasificación.....	40
2.2.10.1.1 Ratios de Liquidez.....	41
2.2.10.1.2 Ratios de Gestión.....	42
2.2.10.1.3 Ratios de Solvencia.....	44
2.2.10.1.4 Ratios de Rentabilidad.....	45
2.3. Definición de Términos básicos.....	47
2.3.1 Marco legal	47
2.3.2 Gastos Deducibles.....	47
2.3.3 Tasas	47
2.3.4 Sobregiros	48
2.3.5 Prestamos	48
2.3.6 Interés.....	48
Capítulo III: Metodología de la Investigación	49
3.1. Enfoque de la Investigación.....	49
3.2. Variables	49
3.2.1. Operacionalización de Variables	49
3.3. Hipótesis.....	50
3.3.1 Hipótesis General	50
3.3.2 Hipótesis Específicas	50
3.4. Tipo de Investigación	50
3.5. Diseño de la Investigación.....	51

3.6. Población y Muestra.....	51
3.6.1. Población.....	51
3.6.2. Muestra	52
3.7. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	52
3.7.1. Validez	53
CAPITULO IV: Resultados	55
Resultados	55
Confiabilidad del instrumento	55
4.1. Análisis de los Resultados.	55
4.1.1 Resultados descriptivos.....	56
4.1.2 Estadística inferencial	79
4.1.3 Prueba de hipótesis.....	80
4.2. Discusión	85
Conclusiones	87
Recomendaciones	88
Referencias bibliográficas.....	89
Apéndices	95

Lista de Tablas

Tabla 1: Operacionalización de Variables.....	49
Tabla 2: Composición de la población de estudio.....	51
Tabla 3: Validez de Juicios de Expertos.....	53
Tabla 4: Estadística de Fiabilidad.....	55
Tabla 5: La empresa Efectiva Salud SAC, cumple con los requisitos bajo el marco legal para obtener el financiamiento requerido	56
Tabla 6: Se obtiene información de que clase de factoring existe para la obtención del financiamiento	57
Tabla 7: ¿Considera que el factoring es la mejor alternativa financiera para dar solución a su liquidez?	58
Tabla 8: El Factoring “sin recurso” es un buen método financiero para la empresa Efectiva Salud SAC	59
Tabla 9: El área de cuentas por cobrar está bajo la supervisión de auditorías financieras.....	60
Tabla 10: Se realiza la debida gestión de cobranza según su vencimiento.....	61
Tabla 11: ¿Con que frecuencia la empresa Efectiva Salud SAC recurre al Factoring para obtener financiamiento?	62
Tabla 12: ¿Las entidades financieras aceptan todos los comprobantes de pago para el uso del factoring?	63

Tabla 13: Se tiene información necesaria si Efectiva Salud SAC estaría afecta a pagar algún tipo de impuesto por el financiamiento realizado.....	64
Tabla 14: Se conoce que los gastos incurridos por el financiamiento se encuentran como gastos deducibles al Impuesto a la Renta.....	65
Tabla 15: La comisión e interés que cobra las entidades financieras de factoring son razonables con las tasas promedio que publica la SBS.....	66
Tabla 16: Las obligaciones financieras a corto plazo son cubiertas bajo el financiamiento de factoring obtenido	67
Tabla 17: Las obligaciones son canceladas según sus fechas establecidas.....	68
Tabla 18: El activo liquido obtenido por las inversiones de los socios también respaldan las obligaciones comerciales	69
Tabla 19: ¿El efectivo mensual obtenido por las ventas ordinarias es suficiente para realizar sus operaciones?	70
Tabla 20: Se ve afectado la proyección del flujo de efectivo por las cobranzas ya realizadas	71
Tabla 21: Se elabora constantemente el Flujo de Caja para obtener una liquidez real	72
Tabla 22: Los Sobregiros obtenidos fue estrategia para cumplir con obligaciones comerciales a corto plazo	73
Tabla 23: La tasa de interés obtenidos por préstamos bancarios es superior a lo del financiamiento del factoring.....	74

Tabla 24: Se ve reflejado el impacto del factoring en el estado de Situación Financiera	75
Tabla 25: Los ingresos generados en el ejercicio, ha sido determinante en el financiamiento a corto plazo.....	76
Tabla 26: Las ratios financieras han sido de gran ayuda para la toma de decisión en el financiamiento del factoring.....	77
Tabla 27: El indicador de endeudamiento es favorable bajo la opción del factoring.....	78
Tabla 28: Pruebas de Normalidad	79
Tabla 29: Interpretación de valores de los coeficientes de Pearson	80
Tabla 30: Correlación de Pearson para la hipótesis general.....	80
Tabla 31: Correlación de Pearson para la hipótesis específica 1.....	81
Tabla 32: Correlación de Pearson para la hipótesis específica 2.....	82
Tabla 33: Correlación de Pearson para la hipótesis específica 3.....	83

Lista de Figuras

Figura 1. La empresa Efectiva Salud SAC, cumple con los requisitos bajo el marco legal para obtener el financiamiento requerido	56
Figura 2. Se obtiene información de que clase de factoring existe para la obtención del financiamiento	57
Figura 3. ¿Considera que el factoring es la mejor alternativa financiera para dar solución a su liquidez?	58
Figura 4. El Factoring “sin recurso” es un buen método financiero para la empresa Efectiva Salud SAC	59
Figura 5. El área de cuentas por cobrar está bajo la supervisión de auditorías financieras.....	60
Figura 6. Se realiza la debida gestión de cobranza según su vencimiento.....	61
Figura 7. ¿Con que frecuencia la empresa Efectiva Salud SAC recurre al Factoring para obtener financiamiento?	62
Figura 8. ¿Las entidades financieras aceptan todos los comprobantes de pago para el uso del factoring?	63
Figura 9. Se tiene información necesaria si Efectiva Salud SAC estaría afecta a pagar algún tipo de impuesto por el financiamiento realizado.....	64
Figura 10. Se conoce que los gastos incurridos por el financiamiento se encuentran como gastos deducibles al Impuesto a la Renta.....	65
Figura 11. La comisión e interés que cobra las entidades financieras de factoring son razonables con las tasas promedio que publica la SBS.....	66

Figura 12. Las obligaciones financieras a corto plazo son cubiertas bajo el financiamiento de factoring obtenido	67
Figura 13. Las obligaciones son canceladas según sus fechas establecidas.....	68
Figura 14. El activo liquido obtenido por las inversiones de los socios también respaldan las obligaciones comerciales	69
Figura 15. ¿El efectivo mensual obtenido por las ventas ordinarias es suficiente para realizar sus operaciones?	70
Figura 16. Se ve afectado la proyección del flujo de efectivo por las cobranzas ya realizadas	71
Figura 17. Se elabora constantemente el Flujo de Caja para obtener una liquidez real.....	72
Figura 18. Los Sobregiros obtenidos fue estrategia para cumplir con obligaciones comerciales a corto plazo	73
Figura 19. La tasa de interés obtenidos por préstamos bancarios es superior a lo del financiamiento del factoring.....	74
Figura 20. Se ve reflejado el impacto del factoring en el estado de Situación Financiera	75
Figura 21. Los ingresos generados en el ejercicio, ha sido determinante en el financiamiento a corto plazo.....	76
Figura 22. Las ratios financieras han sido de gran ayuda para la toma de decisión en el financiamiento del factoring.....	77
Figura 23. El indicador de endeudamiento es favorable bajo la opción del factoring.....	78

Introducción

El presente trabajo de investigación denominado: Factoring y su repercusión en la liquidez de la empresa Efectiva Salud S.A.C., Jesús María, 2020, tuvo como objetivo determinar la influencia del Factoring en la liquidez, dicha empresa está dedicada al servicio de Salud Ocupacional; el cual presenta deficiencia en la liquidez por la falta de coordinación en las cobranzas por los servicios realizados a los clientes, esto se debe al poco interés de gestión de cobranzas que conlleva a optar por la herramienta financiera Factoring, así poder continuar con las operaciones económicas que requiera la empresa.

El presente desarrollo de tesis ha sido constituido por 4 capítulos, que a continuación detallo:

En el Capítulo I, presentamos el problema de la investigación, distribuido en la descripción de la realidad problemática, planteamiento del problema, objetivos de la investigación, justificación e importancia de la investigación y limitaciones.

En el Capítulo II, presentamos el marco teórico, distribuido en antecedentes internacionales, nacionales de cada variable, base teórica y definición de términos básicos.

En el Capítulo III, presentamos la metodología de la investigación, enfoque de la investigación, variables, operacionalización de variables, hipótesis, tipo de investigación, diseño de investigación, población, muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos.

En el Capítulo IV encontramos los resultados, distribuidos en el análisis de los resultados y discusión con los trabajos de distintos autores de investigación. Añadiendo las conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y apéndice.

Capítulo I

Problema de la Investigación

1.1 Descripción de la realidad problemática.

El Factoring a nivel mundial es considerado como una herramienta fundamental para dar soluciones financieras en diferentes compañías. En Estados Unidos, el Factoring se inició hace más de cien años, lo cual ha ido incrementando, ya que es una alternativa financiera de obtener dinero en efectivo inmediato. A diario las empresas recurren a herramientas financieras que permitan obtener liquidez al menor tiempo posible para mejorar el desarrollo de sus actividades económicas

El factoring es una herramienta financiera, que sirve para la obtención de efectivo al menor tiempo posibles(corto plazo), recurriendo a la cartera de cobranzas que la empresa obtiene mediante sus operaciones comerciales, para que así la entidad financiera sea la responsable de cobranza al cliente, asumiendo los riesgos de cobro.

En el Perú, Según la SBS y AFP, el factoring brinda créditos a cambio de documentación que se encuentran a crédito por cobrar, conformadas por diversos comprobantes de pago; la entidad financiera asume el riesgo crediticio de los deudores de los instrumentos adquiridos. (SBS, 2015).

El Estado Peruano establece la Ley N° 29623, Ley que promueve el financiamiento a través de la factura comercial, aprobado por Decreto Supremo N.º 208-2015-EF, busca darles las facilidades a estas empresas mediante el financiamiento a través del Factoring. Ley que promueve el financiamiento a través de la factura comercial y normas modificatorias, su objetivo principal es brindar el acceso al financiamiento a los proveedores que realicen actividades comerciales mediante sus comprobantes de pago.

La Empresa Efectiva Salud S.A.C dedicada al servicio de salud ocupacional con más de ochos años de experiencia a nivel nacional, ofrece a sus clientes el servicio de Asesorías en Salud, Seguridad e Higiene; Exámenes Médicos Ocupacionales; Levantamiento de Observaciones; Vigilancia Médica; Charlas y Capacitaciones; Auditorías Médicas Ocupacionales; Monitoreo Industrial y Ambiental y Gestión de Tópicos; soportados por el Sistema Integral de Gestión de la Información Médico Ocupacional (SIGIMO) plataforma que brinda información médica del trabajador.

La Empresa en estudio Efectiva Salud S.A.C, presenta deficiencia en su liquidez por la falta de coordinación en las cobranzas con los clientes, debido a que no se sienten obligados a pagar dentro de la fecha establecida, originando que el área de tesorería opte por realizar los pagos sin haber obtenido liquidez, generando sobregiros en las cuentas bancarias, lo que incurre desfavorablemente al flujo de caja ya determinado. Debido a ello como primera solución se optó por solicitar préstamos a las entidades financieras y acreedores, obteniendo como resultado al cierre del ejercicio del 2020 un indicar negativo en la ratio de liquidez.

Por lo tanto, en la actualidad la empresa, realizo auditorías a las áreas pertinentes de cuentas por cobrar y cuentas por pagar, obteniendo el resultado de un déficit en la liquidez. Ante este hecho la dirección analizo la posibilidad de implementar un método alternativo de financiamiento que puede aportar beneficios económicos y financieros, por lo que el Factoring permitirá obtener liquidez para satisfacer las necesidades de los proveedores, acreedores, empleados y entidades financieras.

1.2. Planteamiento del Problema.

1.2.1 Problema General

¿De qué manera el Factoring influye en la liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020?

1.2.2 Problemas específicos

¿De qué manera influye el flujo de caja para la obtención de liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020?

¿Cómo influye el factoring en el endeudamiento la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020?

¿Cuál es el impacto del Factoring en el Estado de Situación Financiera en la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020?

1.3. Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo general

Determinar la influencia del factoring en la liquidez, de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020.

1.3.2 Objetivos específicos

Determinar de qué manera influye el flujo de caja en la obtención de liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020.

Evaluar la capacidad de endeudamiento bajo el financiamiento de Factoring de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020.

Evaluar el impacto del factoring en el estado de situación financiera de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020.

1.4 Justificación e Importancia de la Investigación

El presente trabajo de investigación servirá para analizar y determinar que el factoring, es una herramienta favorable para obtener liquidez a corto plazo y así satisfacer las necesidades de los proveedores, acreedores, empleados y entidades financieras.

Estudios como este permiten resolver los actuales problemas como la falta de liquidez, los cuales afectan a diversas empresas de servicios médicos ocupacionales a nivel nacional.

Este conocimiento sustentara las propuestas de mejora y que sirva como material de consulta en el país, con la finalidad que los contribuyentes se informen y utilicen el factoring como medio de financiamiento, siempre y cuando crean conveniente.

1.5 Limitaciones

Las limitaciones con las que cuenta la investigación, fue la restricción de información por parte de los directivos de la empresa ya que era estrictamente confidenciales, por otro lado; las reuniones presenciales no se podían efectuar para realizar las entrevistas por causa de la coyuntura (COVID 19) que se está ejerciendo a nivel mundial.

Dado con el tiempo, se fueron superando las limitaciones, en donde a base de acuerdos con los directivos, se obtuvo información explícita de la empresa. También se realizó el levantamiento de inmovilización a nivel nacional, y se realizó las entrevistas personales pertinentes.

Capítulo II

Marco Teórico

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Villavicencio (2010), en su tesis titulada: “El Factoring financiero como opción de liquidez inmediata para las pequeñas y medianas empresas en Ecuador”. Presentado para obtener el Título de Ingeniería Comercial, en la Universidad Católica del Ecuador.

El objetivo principal de este estudio es la obtención de liquidez mediante el uso del Factoring como herramienta de financiamiento a corto plazo, por el cual se realiza investigaciones sobre las ventajas y desventajas de su uso. También nos indica que el factoring es una manera de facilitar la gestión administrativa y financiera para la reactivación de la economía ecuatoriana, inyectando dinero a las empresas de manera inmediata y gestionando su cartera de cuentas por cobrar, sin tener que recurrir a entidades financieras para pasivos tradicionales como préstamos bancarios.

Comentario: Aplicar el Factoring como herramienta financiera para la obtención de liquidez a corto plazo, facilitaría la gestión administrativa como financiera. Y esto influye en la reactivación económica en Ecuador.

Saavedra (2014), en su tesis titulada: Determinar si es el Factoring el mejor mecanismo de financiación de la cartera para la compañía Montajes LP Ltda. Tesis para obtener el título de Contador Público en la Universidad Autónoma de Occidente de Calí.

El objetivo de su tesis fue determinar si es el Factoring el mejor mecanismo de financiación de la cartera para la Compañía Montajes LP Ltda. Que le permite optimizar el manejo del capital de trabajo para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. El

desarrollo del trabajo es una investigación de tipo cualitativo y cuantitativo que pretende evaluar detalladamente un modelo de factoring adecuada para la empresa. Como conclusión indica que la empresa tiene una rotación de cartera mayor a la de sus cuentas por pagar generando un desfase entre los ingresos y los egresos lo que conlleva a una falta de recursos de capital para su funcionamiento, motivo por el cual la empresa se ve precisada a la utilización de la operación de Factoring, ya que este proceso le genera liquidez inmediata para cancelar sus obligaciones a corto plazo, sin tener en cuenta las desventajas que se presentan para efectos secundarios como la no deducción de gastos en la declaración de Renta y disminución en la rentabilidad de sus operaciones.

Comentario: Se visualiza que la cartera de cuentas por cobrar no está realizando la debida gestión para la obtención de liquidez, originando un desfase en su solvencia económica y optando por la herramienta financiera Factoring.

Medina (2016), en su tesis titulada: “El riesgo de liquidez frente a los resultados operativos en las empresas emisoras de factoring no bancarias de Ambato”, tesis para obtener el título de magister en Contabilidad y Auditoría, Universidad Técnica de Ambato.

El propósito del trabajo de investigación es realizar el diseño de un Modelo de Medición del Riesgo de Liquidez enfocado a empresas emisoras de Factoring no bancarias, permitiendo el conocimiento y control de los recursos con el fin de mantener sus recursos monetarios y así sostener la rentabilidad de la entidad de factoraje.

Mediante entrevistas se concluyó que las empresas que brindan el servicio de factoring no bancarias de Ambato no gestionan el riesgo de otorgar liquidez a diversas empresas, ya que no se controla las herramientas básicas como las tasas, el control de

gastos, entre otros. Teniendo como resultado que el rendimiento de la empresa ejecutora de factoring obtenga un déficit en su rendimiento económico.

Comentario: Las empresas emisoras de Factoring plantean realizar una medición de Riesgo de liquidez, sin embargo, las empresas de Ambato, no cumplen con la metodología del Factoring siendo perjudicial en la rentabilidad de la empresa.

Alvarado y Flores (2016), en su tesis titulada: Propuesta del factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la empresa Mercalimsa S.A., Tesis para obtener el grado de ingeniero en Tributación y Finanzas en la Universidad de Guayaquil.

La presente investigación propone utilizar el Sistema de Factoring, como fuente de financiamiento a corto plazo, para obtener liquidez para la empresa Mercalimsa S.A. en la ciudad de Guayaquil en el periodo 2016; se aplicó la metodología descriptiva, deductiva, bibliográfica y de campo, con uso de la técnica de la encuesta y el instrumento del cuestionario, se llegó a la conclusión que la aprobación del factoring generado por el 92% por parte de colaboradores de la empresa, consideran que es una herramienta viable para la obtención de liquidez, ya que su cartera de cuentas por cobrar están a plazos mayores a 90 días, sin embargo; las cuentas por pagar se debitan a 30 días, originando que su efectivo disminuya notablemente, y así no pueda continuar con su operaciones comerciales.

Comentario: La diferencia existente entre las cobranzas generadas a 90 días y los pagos realizados a 30 días desde su emisión, optaron por adaptarse a la herramienta financiera Factoring, para así asegurar la liquidez a corto plazo y cumplir con las obligaciones comerciales. Teniendo como resultado en el ejercicio 2016 un crecimiento porcentual del capital de trabajo.

Barrionuevo (2017), en su tesis titulada: “El Factoring como Herramienta Financiera para mejorar la Rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas textiles de la zona urbana del Cantón Ambato durante el año 2015. Tesis para obtener el Grado Académico de Magister en Gestión Financiera en la Universidad Técnica de Ambato.

Especifica que existe un problema en el sector textil por la falta de liquidez, debido a las cobranzas realizadas fuera de fecha, razón por la se ha buscado diversas soluciones para que la empresa siga ejecutando normalmente su giro de negocio. Por lo cual, se propone adoptar el modelo CAPM (Capital Asset Procing Model) para la aplicación de factoring, teniendo en cuenta los riesgos del capital para la valorización en la Bolsa de Valores. En conclusión, se determinó los índices de rentabilidad actuales e históricos de las empresas objeto de estudio, a partir de la información recopilada de balances generales y estados de pérdidas y ganancias mediante fichas de observación, en las cuales, las que usaron factoring en 2015, mostraron resultados positivos respecto al año anterior, y las que aplicaron mostraron resultados negativos en el año siguiente. También las empresas que no usaron factoring, mostraron variaciones negativas en los dos años de estudio.

Comentario: Las pequeñas y medianas empresas han tenido inconvenientes para acceder a fuentes de financiamiento, por lo cual optaron por el Factoring ya que es más flexible para obtenerlo; y así solventar sus obligaciones comerciales que están a un plazo menor que sus cuentas por cobrar.

Salazar (2018), en su tesis: El factoring en Colombia como dinamizador del crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, en los sectores de fabricación de productos terminados y materias primas, Tesis para obtener el grado de Magister en Gerencia Estratégica en la Universidad de la Sabana – Colombia.

En el presente trabajo se analiza el Factoring en Colombia como un mecanismo de financiación que permite dinamizar el crecimiento de las empresas pequeñas y medianas o Pymes, en los sectores de fabricación de productos terminados y materias primas ubicadas en la ciudad de Bogotá, se les aplicó un ejercicio de simulación en sus principales cifras e indicadores financieros para observar cuál era su comportamiento financiero al ser descontadas sus cuentas por cobrar comerciales mediante el mecanismo de factoring. Como resultado, se pudo observar que aquellas empresas que no han utilizado el Factoring, al ser simulados sus estados financieros con un ejercicio de utilización de este mecanismo de financiación, obtuvieron una mejora significativa en sus principales indicadores financieros y mostraron resultados positivos en sus inductores de valor, que les permitió obtener positivos avances en sus indicadores de crecimiento, de liquidez, de rotación y de rentabilidad.

Comentario: La herramienta financiera Factoring ha sido un buen recurso dinamizador en la Pymes de Colombia que se dedican a la fabricación de productos terminados y materia prima, obteniendo mejoras en la liquidez y poder realizar rotación de sus cuentas por cobrar.

2.1.2 Nacionales

García (2014), en su tesis titulada: “El factoring y su incidencia en la gestión de cuentas por pagar y el financiamiento de la empresa Contech S.R.L”. del Distrito de Trujillo año 2013. Tesis para optar el título de Contador Público en la Universidad Nacional de Trujillo.

Su objetivo es determinar la incidencia de la aplicación del factoring en la gestión de cuentas por pagar y las finanzas de la empresa CONTECH S.R.L, puesto que le proporciona la liquidez a corto plazo que se necesita para afrontar todas las obligaciones

contraídas, por otro lado aumenta el capital de trabajo para seguir con nuestras operaciones y así poder asegurar nuestra continuidad comercial en el mercado al cual pertenece la empresa, sin embargo esta herramienta resulta un poco costosa ya que se incrementaron los gastos financieros en una cantidad considerable. En el desarrollo de la investigación se utilizó el método descriptivo, ya que se utiliza para recoger, resumir, analiza y generalizar los resultados obtenidos, el diseño de una casilla, porque el estudio se hará con un solo grupo de empresas del sector construcción. Como conclusión, mediante el uso del factoring la empresa CONTECH S.R.L. logra obtener de sus cuentas por cobrar el efectivo que le hace falta sin tener que recurrir a endeudarse demasiado con las entidades financieras, de esta manera se mejora la liquidez con la que cuenta la empresa utilizando sus propios recursos.

Comentario: La empresa recurre al Factoring para que pueda seguir con sus operaciones comerciales, pero notan que sus indicadores financieros incrementaron considerablemente, por lo cual se está realizando el estudio de otros métodos de financiamiento, que no comprometa demasiado su liquidez.

Gómez (2016), en su tesis titulada: “Incidencia del factoring en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas de la Provincia Constitucional del Callao”. Tesis para optar el título de Contador Público en la Universidad Nacional del Callao.

Se determina que el factoring incide positivamente en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas de la Provincia Constitucional del Callao. En la metodología de la investigación de este trabajo es descriptiva, aplicada; el diseño de la investigación utilizado es no experimental de corte transversal. Se utilizó el tipo de muestra probabilístico, aleatorio simple. La técnica utilizada en el procesamiento de datos es el software estadístico SPSS, que es acompañador con su respectivo gráfico. En

conclusión, en la provincia del Callao, el factoring es una importante opción de financiamiento para las Pymes, que obtienen cuentas por cobrar a largo plazo y obligaciones comerciales a corto plazo, sería una buena opción optar por el factoring como método de obtener liquidez inmediata, sin tener que recurrir a financiamiento costosos que generen obligaciones financieras a largo plazo ocasionando la disminución de la utilidad. Por lo tanto, el factoring generara que se puedan cumplir con los pagos programados a corto plazo y así no perjudique el récord crediticio obtenido por la empresa.

Comentario: La Pymes del Callao están optando por utilizar la herramienta financiera de factoring, para poder cubrir sus obligaciones de corto plazo e invertir en nuevos proyectos, y a la vez gestionando de manera correcta los créditos otorgados a largo plazo, afectando considerablemente en su Estado de Situación Financiera e indicadores financieros.

Hinostroza (2016), en su tesis titulada: “Incidencias del factoring en la liquidez de la empresa Químicos Goicochea S.A.C”. Tesis para optar el título de Contador Público en la Universidad Nacional del Callao.

El objetivo es analizar la incidencia del Factoring con recurso en las obligaciones de la empresa Químicos Goicochea.

El desarrollo de la investigación se circunscribe en una investigación no experimental, diseño longitudinal, porque no se manipulan las variables, es longitudinal, ya que recolecta cambios a través del tiempo en subpoblaciones o grupos específicos , el nivel de estudio es correlacional debido a que tiene como finalidad conocer la incidencia o grado de relación que existen entre dos variables en un contexto en particular, en la presente investigación la técnica de recolección de datos fue la observación sistemática,

que es el procedimiento por el cual recogemos información para la investigación, acto de observar un objeto de estudio sin modificarlo con la intención de examinarlo, interpretarlo y obtener conclusiones sobre ellos. El análisis de datos se realizó usando la estadística descriptiva. Como conclusión, según la evidencia estadística y los resultados se ha demostrado la relación directa y significativa entre el Factoring con recurso y las obligaciones de la empresa, a medida que se ha ido utilizando el Factoring con recurso se ha disminuido este grado de dependencia, de esta manera afirmamos la hipótesis específica N°1: El Factoring con recurso incide positivamente en las obligaciones de la empresa Químicos Goicochea.

Comentario: La herramienta financiera Factoring con recurso utiliza los derechos necesarios exigibles como capital de trabajo para así continuar con la operatividad de la empresa.

Elías (2017) “Factoring y su relación con la liquidez en las empresas de servicios ambientales del distrito de Lurín”, tesis para obtener el título profesional de contador público, Universidad Cesar Vallejo.

El objetivo general de esta investigación fue en demostrar de qué manera el factoring se relaciona con la liquidez en las empresas de servicios ambientales. Las variables presentadas: Factoring y Liquidez, el diseño de investigación utilizado en la investigación fue No experimental, de diseño transversal, con un enfoque cuantitativo. La muestra se realizó a 52 personas con el método probabilístico estratificado, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. El instrumento de medición fue validado por expertos y se aplicó el coeficiente del alfa de cronbach, Por último, se concluye: Factoring es relacionado con la liquidez en las empresas de servicios ambientales del distrito de Lurín, año 2017.

Comentario: El activo líquido que es convertido a efectivo, mediante la herramienta financiera Factoring, favorecería inmediatamente al capital de trabajo aumentar la productividad sin tener que recurrir a diversos financiamientos.

Ruiz (2018), en su tesis titulada: “Factoring como opción de financiamiento a corto plazo para la empresa Quimpac S.A.”, de la provincia constitucional de Callao, Tesis para obtener el Título profesional de Contador Público en la Universidad Ricardo Palma.

El presente estudio de investigación indica que el uso de factoring es una manera distinta de obtener liquidez frente a otras opciones de financiamiento que tienen tasas elevadas y cobros excesivos de comisiones. El Factoring en la empresa es la mejor oportunidad de continuar con sus actividades comerciales consiguiendo resultados económicos de manera necesaria y resulta una opción rentable para la economía de la empresa, reflejándose en los estados financieros. Su diseño es de investigación no experimental y correlacional, contando con la participación de colaboradores de diversas áreas de la Gerencia de Finanzas, donde se realizó encuestas al personal de las áreas involucradas. La investigación es de tipo cuantitativa y el método utilizado es descriptivo-explicativo. Dicho proceso no generaría deuda financiera, ya que impulsaría a generar recursos, financiar proyectos de inversión y cumplir con las obligaciones ante terceros. Se llega a la conclusión, de que la empresa empezó a utilizar de manera incipiente el método de Factoring sin recursos a partir del 2018, por lo cual se realizó la comparación de los estados financieros, donde se evidencio que el capital de trabajo neto aumento, la ratio de liquidez y de prueba acida se incrementó siendo beneficioso para la empresa.

Comentario: La empresa QUIMPAC SAC utiliza la herramienta de financiamiento Factoring como alternativa de liquidez a corto plazo, tomando las cuentas

por cobrar de largo plazo, y a la vez considerando que esta herramienta no generaría obligación financiera.

Cuellar, Flores y Huyhua (2020), en su tesis titulada: “El factoring y su incidencia con la liquidez con la MYPES de servicios en el distrito de la Victoria”, Tesis para obtener el título de Contador Público en la Universidad Peruanas de las Américas.

El propósito de esta investigación es analizar la factorización y su incidencia en la liquidez de MYPES de Servicios en el Distrito de la Victoria, 2020 donde se consideró los métodos de investigación no experimentales, los métodos híbridos y las correlaciones. Por lo tanto, además de las encuestas realizadas en las áreas de administración y finanzas, también se consideran expertos en temas de Factoring y liquidez. El Factoring se muestra como una buena opción de financiamiento para las Mypes, ya que les permite obtener liquidez de forma más rápida y así poder tener un mejor capital de trabajo. Se llega a la conclusión, que el uso del Factoring como una alternativa de solución para la adquisición de liquidez dentro del mercado cambiante y su respectivo uso dentro de las Mypes y compañías de servicios, derivando de esta forma a un capital de trabajo más eficiente, donde se desarrollan las actividades sin ocasionar pérdidas derivadas por préstamos o financiamiento externos y/o internos que puedan perjudicar la rentabilidad de la empresa. Utilizando de manera responsable el Factoring y realizar una buena planificación financiera y económica, implantando una política interna que cumpla un rol de supervisor para evitar posibles contingencias futuras.

Comentarios: El factoring es utilizado por la Mypes, por considerarse sus tasas de interés más baja que los préstamos bancarios y sin perjudicar la rentabilidad de la empresa.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Factoring

Es una herramienta de financiamiento que abarca la prestación de un conjunto de servicios administrativos y financieros que se produce mediante la cesión de créditos comerciales, habitualmente a corto tiempo, con inicio en la prestación de servicios o cesión de bienes, con independencia de la manera en que estén documentados (Beraza, et al.2015, p.153).

2.2.1.1 Tipos de Factoring

Según Bernal (2009), Existen diversas clases de Factoring, pero la clasificación más importante de nuestro medio es la siguiente:

2.2.1.1.1 Factoring sin responsabilidad

En este tipo de factoring, el factor asume el riesgo de pago, es decir el cliente (Factorado) no tienen responsabilidad frente al factor en caso de un eventual incumplimiento del deudor. Se conoce también como factoring sin recurso.

2.2.1.1.2 Factoring con responsabilidad

En este tipo de factoring, el factor no asume el riesgo del pago, es decir, el cliente (factorado) asume la responsabilidad frente al factor en caso de un eventual incumplimiento del deudor. Se conoce también como factoring sin recurso.

2.2.1.2 Participantes del Factoring.

Peralta, A. (2009), en la revista actualidad empresarial publica “El Factoring y Perú Factoring”, indica que en la herramienta de financiamiento factoring, intervienen 3 sujetos:

a) Cliente: es la persona natural o jurídica que producto de sus ventas cede su cartera de cuentas por cobrar a la empresa de factoraje para la obtención de liquidez inmediata.

b) Factor: Institución que mediante un proceso de Factoring, es decir, la que permite al cliente obtener efectivo inmediato mediante la compra sus comprobantes de pago detallados en su cuenta por cobrar

c) Deudor: Persona natural o jurídica que adquiere bienes o servicios al factorado, con el compromiso de pagarlas bajo una fecha establecida que en su defecto es a corto plazo o largo plazo.

2.2.1.3 Ventajas del factoring

Según Casanovas y Bertrán (2015), nos dice que:

1. Accede financiar las ventas por medio de un anticipo monetario de las cuentas por cobrar que permite representar hasta un 85% de los derechos exigibles.
2. Permite adaptar la financiación a sus necesidades de liquidez.
3. Gestiona en su totalidad las formas de cobro.
4. Resuelve los impagos que puede tener una organización.
5. Se cambia la estructura del balance de situación, ascendiendo los ratios de la solvencia a corto plazo.

Según Revista Científica UISRAEL(2014)

6. Obtiene liquidez de manera inmediata sin poner en riesgo sus bienes y sin generar pasivos.

Según Gitelli, J(2014)

7. El factor amplía su gama de productos aumentando sus rentabilidades, este recupera el anticipo (otorgado al cliente por los documentos cedidos) mediante los créditos que otorga al deudor

2.2.1.4 Desventajas del factoring

1. Se puede originar una mala imagen en la empresa, ya que, si no existe comunicación con los clientes de los hechos que se está realizando para la obtención de liquidez

mediante el factoring, los clientes interpretarían que se encuentran en una pésima situación financiera, cuando la realidad es otra.

2. Los deudores al solicitar mayor tiempo para realizar el pago de sus obligaciones, le resulta un inconveniente, ya que la empresa que brinda el factoring le cobra mayor tasa de interés que la del mismo proveedor.

3. Al realizar la cancelación del contrato generaría el pago de una penalización.

4. Aceptar solo la cartera de cobranzas de los clientes que tengan solvencia de pago, ya que le genera menor riesgo al cobrar.

2.2.1.5 Características del servicio prestado por la empresa de factoring.

Según Wanden, et al. (2013), define que:

a) El factoring con recurso: en este tipo de modalidad la entidad de factoring no asume el riesgo de pago, si es que el deudor no cumple con sus obligaciones dentro de fecha establecida, por lo tanto, el cliente debe realizar la gestión de reintegro del pago anticipado.

b) Factoring sin recurso: En este tipo de modalidad el factor asume la responsabilidad total o parcial de los riesgos que se puedan al no cumplir sus obligaciones de parte del deudor, es decir, el cliente (factorado) no tiene responsabilidad frente al factor. (p.308).

2.2.1.6 Las etapas de una operación de financiación a través del factoring

Según Casanovas y Bertrán (2015), nos dicen que:

1. Se brinda información al factor de la cartera de clientes pendiente por cobrar.

2. El factor evalúa la cartera de clientes pendiente por cobrar, analizando la cantidad de ventas, la distribución geográfica, el procedimiento de cobro determinado y la solvencia de cada uno de los clientes, etc.

3. Después de haber realizado el análisis anterior mencionado, el factor da a conocer las pautas a la empresa acreedora acerca de las políticas de cobranza que se van a aceptar, informando las condiciones económicas y financieras de la realización, es decir, el tipo de interés concedido, comisiones, porcentajes de las facturas que está preparado a adelantar, etc.
4. Cuando el contrato se haya validado y debidamente firmado entre la empresa acreedora y el factor, la empresa debe dar información a sus clientes de las fechas de vencimiento que se debe de abonar al factor.
5. Si el factoring es con financiación, el factor realiza el adelanto a la empresa acreedora descontando las comisiones e intereses estipulados en el contrato.
6. Cuando llega el día del vencimiento de las facturas la empresa deudora tendrá que abonar el valor al factor. (p.310).

2.2.2. Financiamiento

Según Lopez (2021), Es la manera de captar fondos para obtener solvencia y cumplir con obligaciones o inversiones, en donde participan personas o empresas que recurren por diversos motivos.

La financiación genera la obtención de dinero que puede ser destinado, por ejemplo, al presupuesto de una obra o proyecto. Igualmente, sirve para cancelar obligaciones a proveedores, empleados, acreedores, etc.

La obtención de financiamiento puede implicar obligaciones a largo plazo. Por ejemplo, el crédito bancario genera el pago de cuotas según el cronograma estipulado que puede ser en meses o años. De igualmente manera, los prestamos realizados por accionistas, esperan la retribución mediante la repartición de las ganancias en forma de dividendos.

El financiamiento permite a compañías como personas realizar fuertes inversiones. Así, a futuro devolverán el crédito obtenido con la desventaja de que será incluyendo los debidos intereses.

2.2.2.1 Tipo de Financiamiento

Las fuentes de financiación internas y externas se reclasifican de la siguiente manera:

2.2.2.1.1 Fuentes de financiación internas

Originado dentro de la empresa: provisiones, amortizaciones y beneficios no distribuidos; debido a que son recursos de la empresa y permite gozar de mayor independencia y solvencia, lo que limita es que no se permite niveles de inversión mayores a los que se obtendría con un préstamo.

2.2.2.1.2 Fuentes de financiación externas

Surgen del aporte externo de la empresa; por ejemplo, los créditos, préstamos, descuentos comerciales, la emisión de obligaciones, el factoring o el leasing, así como otras fuentes similares como los inversionistas o aportes de capital.

También podemos clasificar las fuentes de financiación según su vencimiento:

- A corto plazo: El plazo de cobro es menor a un año. Como ejemplos se pueden citar el crédito bancario y la línea de descuento.
- A largo plazo: El vencimiento será mayor a un año. Entre ellos destacan las ampliaciones de capital, préstamo bancario y las emisiones de obligaciones.

Según su propiedad:

- Financiamiento propio: Son el capital social y las reservas según ley.
- Financiación ajena: Son prestamos obtenidos por entidades financieras

2.2.3 Cuentas por Cobrar

Conjunto de crédito cedidos a clientes que se encuentran en la obligación de responder monetariamente por la prestación de servicios o venta de bienes. Utilizando el financiamiento a corto o largo plazo como modalidad de cobranza. Los créditos otorgados a los clientes figuran como una cuenta comercial para la empresa, teniendo en cuenta que, si el cliente cumple con las condiciones, se le brindara mayor línea crediticia. (Córdoba, 2016).

Por lo tanto, las cuentas por cobrar son un derecho exigible originados por prestación de servicios, ventas, u cualquier otro concepto semejante dentro del concepto general que es parte del rubro de la empresa, en este contexto poner en funcionamiento un sistema contable seria eficiente en brindar información segura, detallada y oportuna de los acontecimientos de la forma de pago, información que será necesaria para la toma de decisiones y disminuir los riesgos del incumplimiento. (Pérez, 2013)

2.2.3.1 Importancia

Las cuentas por cobrar son muy importantes para las empresas ya que el mal manejo de este puede llevar a una empresa a quebrar, y es necesario tener políticas establecidos para el buen control de los créditos otorgados (Robles, 2012).

2.2.4 Impuesto a la Renta

Según Liu y Sotelo, de conformidad con el inciso e) del artículo 28 de la LIR, cualquier renta obtenida por personas jurídicas se aplicará la renta de tercera categoría. Los ingresos obtenidos de las operaciones de factoring se encuentran afecto a rentas de tercera categoría. A tal efecto, será renta para el factor la ganancia constituida por la diferencia entre el valor cedido y el valor al que el factor adquirió dichos instrumentos del cliente. Por ejemplo, si el factor obtuvo un crédito ascendente a 100, y se obligó a

pagar al cliente un monto ascendente a 80, será renta de tercera categoría la ganancia que obtenga.

2.2.5 Liquidez

Según Calderón (2013), es la cualidad que tiene la organización de convertir los activos en líquidos al menor plazo posible y así conseguir cumplir con las obligaciones a corto plazo. Teniendo la posibilidad de convertir los activos en dinero de las siguientes formas: Caja, en bancos o en títulos exigibles a corto plazo (p.40)

La liquidez tiene como función fortalecer la supervivencia de la empresa y consumir con las obligaciones en un tiempo breve. Es importante pagar a los proveedores, salarios y precios operativos. Para que así la empresa pueda continuar en marcha de forma normal o continua. La empresa necesita generar efectivo para asegurar su durabilidad y crecimiento. (Cardona, 2015).

2.2.6 Flujo de Caja

Hirache (2013) Es conocido como cash Flow, que refleja el saldo de los ingresos menos los egresos de efectivo de una compañía, generados por una actividad comercial, inversiones o proyectos en un determinado periodo. Su elaboración esta exclusivamente del área de Tesorería y finanzas que lo puede reportar de manera mensual, ya que mientras más corto sea el periodo, los resultados del obtenidos serán más precisos. (p.1).

Rodríguez (2014), el flujo de caja es el proyectado de los ingresos y egresos de efectivo de una compañía en un determinado periodo. Refiere a la cantidad de efectivo que se genera mediante las operaciones comerciales, el cual ayuda a determinar la capacidad de la compañía para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. (p.1)

Osorio (2017), El Flujo de caja es la cuantía de efectivo líquido obtenido por la empresa. Es usado por el área financiera para la medición de la capacidad monetaria y de

pago de las obligaciones de dicha empresa, teniendo como consecuencia, para el uso de información crucial de los estados financieros y permitir tomar una adecuada toma de decisión. (p.2)

2.2.6.1 Tipos de flujo de caja

2.2.6.1.1 Flujo de caja financiero

Hirache (2013) Este recaba los flujos de capitales, inversiones y financiamiento solicitados por la empresa, sin deducir impuestos. A contrario con el flujo de caja operativo, incluyendo los ingresos y egresos vinculados al financiamiento por terceros o accionarios, mostrando el líquido de las actividades de la empresa en un periodo determinado. (p.1)

Vázquez (2016) es el efectivo que se invierte al capital de una empresa que muestra el desenvolvimiento de ingresos y egresos, bajo el fruto de su actividad económica. (p. 1)

2.2.6.1.2 Flujo de caja operativo.

Borges (2017) “Flujo de caja operativo es el resultado de las entradas y salidas financieras de un negocio teniendo en cuenta sólo los movimientos necesarios para la operación. En otras palabras, de ese cálculo, se excluye cualquier tipo de coste o ganancia financiera”. (p.1)

Pérez (2015), mide la liquidez generados por las actividades económicas, obviando los flujos relacionados con el capital ejecutado por la empresa, es decir, con la deuda financiera y el patrimonio neto. El flujo de caja operativo muestra los ingresos y egresos asociados con las operaciones comerciales y las inversiones, pero no con la

financiación por deuda financiera y patrimonio neto. Este flujo esta generado por el activo operativo neto, cuyos componentes se vinculan directamente con la actividad. (p. 207)

2.2.6.1.3 Flujo de caja por acción.

Pérez (2015) “Este flujo estima el efectivo generado o que se prevé generar en un periodo para los accionistas. Es el dinero que queda como residual después de haber atendido todas las obligaciones con los suministradores de bienes, servicios y financiación ajena, incluyéndolas rubricas fiscales”. (p. 218)

Marco y Westreicher (2018) Es la manera de medir el flujo de caja determinado por cada accionista, ya que determinara la solidez financiera de la empresa, con el fin de proporcionar los fondos generados por el negocio a cada accionista. (p.2)

2.2.6.1.4 Flujo de caja proyectado

Mendoza (2017) El flujo de caja proyectado que se denomina también: cash flow (en inglés), presupuesto de efectivo, presupuesto de tesorería o pronóstico de caja es una proyección de ingresos y egresos de efectivo previstos durante un periodo presupuestal y forma parte del presupuesto maestro de la empresa.

Palma (2013) “Puede ser llamado presupuesto de caja, es un estado financiero proforma que permite establecer, para un periodo futuro, el movimiento de efectivo, en cuanto a entradas, salidas y saldo al final de dicho período”. (p.4)

2.2.7 Activo Liquido

Según Pérez y Carballo (2015), sostienen que:

Se utiliza el término activo líquido para referirse a aquel que se puede convertir en dinero de forma rápida y con un mínimo impacto en el precio recibido. Los activos líquidos son

generalmente considerados de la misma manera que el dinero en efectivo debido a que sus precios son relativamente estables cuando se venden en el mercado (p. 25).

2.2.8 Estado de Situación Financiera

Según Roman (2017), indica lo siguiente:

También llamado Estado de posición financiera o balance general, que muestra información concerniente a un determinado periodo sobre los derechos y obligaciones financieras de la empresa; de tal manera, en los activos se visualiza su disponibilidad; los pasivos atendiendo a sus obligaciones, revelando sus riesgos financieros; así como, el patrimonio o capital contable de dicho ejercicio.

2.2.9 Financiamiento a corto plazo

Flores Soria (2013, p. 28) dijo:

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

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

Mediante el documento interno “Económica.com. análisis/financiero-financiamiento”, definido por Herrera Avedaño Carlos (2009, p. 10), establece que los créditos a corto plazo son obligaciones que deben cumplirse dentro de un periodo determinado. Se puede obtener un financiamiento a corto plazo de manera más sencilla y rápido que una de largo plazo, ya que la tasa de interés es mucho más baja y no restringen las futuras acciones de una empresa.

Las principales fuentes de financiamiento a corto plazo son: los pasivos acumulados, el crédito comercial, los préstamos bancarios con y sin garantía y el papel comercial.

Expresa, María Alejandra Algieri, (2009, p.14), los financiamientos a corto plazo están caracterizados por ser aquellos créditos comerciales, créditos bancarios, pagarés, líneas de crédito, papeles comerciales, o cualquier financiamiento por medio de cuentas por cobrar y financiamiento por inventarios, cuyo tiempo de financiamiento está dentro un lapso corto, que puede estar entre los 6 meses y los 3 años.

2.2.10 Ratios Financieros

Según Risco (2013), sostiene que:

Una ratio es la concordancia por cociente a través de dos magnitudes que tienen una verdadera vinculación, que proporcionaran información acerca de la información financiera de la empresa y se pueden emplear para compararlos con información elaborado de otros periodos de tiempo (p. 245).

También Martínez (2007) indica: “Razón financiera se define como la relación numérica entre dos cuentas o grupos de cuentas del balance general o del estado de resultados, dando como resultado un cociente o producto absoluto.” (p. 192)

2.2.10.1 Clasificación.

Según Gitman, (2013) indica: “las razones financieras se dividen por conveniencia en cinco categorías básicas: razones de liquidez, actividad, deuda, rentabilidad y mercado. Las razones de liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el retorno. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el retorno.

2.2.10.1.1 Ratios de Liquidez.

Según Gitman, (2013): “La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas. Debido a que una influencia común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Las dos medidas básicas de liquidez son: la liquidez corriente y la razón rápida (prueba ácida)” (p.52)

a) Liquidez Corriente

Se determina dividiendo el activo corriente entre las obligaciones corrientes o pagaderas en el corto plazo. Cuanto más elevado sea el valor de este índice, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas corrientes.

Fórmula:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{(\text{Activo corriente})}{(\text{Pasivo corriente})}$$

Se expresa en N° de veces o porcentaje.

b) Prueba Ácida.

Es una medición más exigente de la solvencia de corto plazo de la empresa, pues no se considera el activo realizable. Resulta de la división de los activos más líquidos entre las deudas corrientes. Igualmente, cuanto más elevado sea el valor de este índice, mayor será la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones corrientes. Es una medición más exigente por cuanto no se consideran las existencias o inventarios, ya que tienen menor liquidez que los otros componentes del activo corriente. Aun cuando

no se estila mucho mencionar los gastos pagados por anticipado hay que decir que, si los hubiese, también deberán restarse al igual que las existencias.

Fórmula:

$$\text{Prueba Acida} = - \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario} - \text{Gastos Pagados por Anticipado}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Se expresa en N° de veces o porcentaje.

2.2.10.1.2 Ratios de Gestión.

Según Gitman, (2013): “Los índices de actividad miden qué tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su “verdadera” liquidez. Por lo tanto, es importante ver más allá de las medidas de liquidez general y evaluar la actividad (liquidez) de las cuentas corrientes específicas. Existen varios índices disponibles para medir la actividad de las cuentas corrientes más importantes, entre las que se encuentran el inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. También es posible evaluar la eficiencia con la que se usan los activos totales” (p.53).

a) Rotación de Inventario

Este indicador permite determinar el número de veces que rotan los inventarios de existencias durante el año. Cuanto mayor sea el número de rotaciones, mayor será la eficacia de la política de ventas de la empresa y, en general, la eficacia de la administración de las existencias. Más rotación significa más ventas, y ello se traducirá en más beneficios para la empresa.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

Se expresa en número de días.

b) Periodo Promedio de Cobro

El periodo promedio de cobro, o edad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula al dividir el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio:

Fórmula:

$$\begin{aligned} \text{Periodo Promedio de Cobro} &= \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Diaria Promedio}} \\ &= \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales}}{365}} \end{aligned}$$

Se expresa en número de veces.

c) Periodo Promedio de Pago

El periodo promedio de pago, o edad promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro:

Fórmula:

$$\begin{aligned} \text{Periodo Promedio de Pago} &= \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras Diaria Promedio}} \\ &= \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\frac{\text{Compras Anuales}}{365}} \end{aligned}$$

Se expresa en número de veces.

d) Rotación de Activo Total

Mide el grado de eficiencia con el cual la empresa ha utilizado el total de sus inversiones para generar ventas. Un mayor indicador representa una mayor eficiencia en el uso de los activos totales para generar ventas.

Fórmula:

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Se expresa en número de veces.

2.2.10.1.3 Ratios de Solvencia

Para Zans, W. (2009) “muestran la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el largo plazo. Esta capacidad dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo para recuperar las inversiones y los plazos de vencimiento de las obligaciones contraídas con terceros. Indican la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de deuda a corto y largo plazo”.

a) Endeudamiento

Este indicador es uno de los más importantes para determinar la solvencia de la empresa, el apalancamiento es uno de principales elementos que considera el analista financiero. Un mayor valor de este ratio indica un mayor apalancamiento, lo cual, indica un mayor financiamiento con recursos tomados de terceros (deudas) y, por lo tanto, un mayor riesgo financiero y una menor solvencia de la empresa.

Fórmula:

$$\frac{\text{Endeudamiento Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

Se expresa en veces o porcentajes.

b) Cobertura del Activo Fijo

Si este ratio es mayor que uno, indicará que los capitales permanentes o de largo plazo están financiando totalmente el activo fijo, y además están financiando una parte de los otros activos; es decir, están financiando una parte de los activos corrientes o circulantes. Entonces, un valor elevado de este indicador señala una mayor solvencia financiera.

Fórmula:

$$\text{Cobertura del Activo Fijo} = \frac{\text{Deudas a Largo Plazo} + \text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Fijo}}$$

c) Cobertura de Interés

Esta razón mide el número de veces que la utilidad operativa obtenida por la empresa cubre el pago de los intereses que han nacido de las obligaciones con los acreedores o proveedores. El gasto de intereses (gastos financieros) es dato extremadamente importante.

Fórmula:

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidades antes de Intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

2.2.10.1.4 Ratios de Rentabilidad

Estos ratios miden la capacidad de la empresa para producir ganancias. Por eso son de mayor importancia para los usuarios de la información financiera. Son los ratios que determinan el éxito o fracaso de la gerencia (Zans, W., 2009).

a) Rentabilidad de Activo Total (ROI)

Muestra la rentabilidad producida por las inversiones totales (activos totales).

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

Se expresa en porcentajes.

b) Rentabilidad Neta sobre Ventas

Relaciona la utilidad final, es decir, la utilidad después de participaciones e impuestos, con las ventas. Nos indica qué proporción de las ventas se queda finalmente como utilidad neta.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Neta sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Neta}}$$

Se expresa en porcentajes.

c) Rentabilidad Sobre Capitales Propios (ROE)

También se le llama Rentabilidad del Patrimonio Neto o Rentabilidad Patrimonial. Es una de las razones de rentabilidad más importantes. Mide la rentabilidad en función del patrimonio neto.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Sobre Capitales Propios} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonios}}$$

Se expresa en porcentajes.

2.3. Definición de Términos básicos

2.3.1 Marco legal

Es la base por el cual las instituciones construyen y determinan bajo las leyes determinadas por cada nación.

Su definición en diversos países es La Constitución en tanto suprema legislación, que es complementado con la leyes promulgadas por un parlamento o legislatura donde incluyen la leyes, códigos penales, y Regulaciones, que contiene Códigos de Conducta-Ética, dados a percibir por distintas instancias reguladoras que guardan estrechos vínculos con la materia electoral.

2.3.2 Gastos Deducibles

Son aquellos gastos reconocidos como empresa que se considera para la disminución de pago de impuestos.

Para que los gastos sean aceptados tributariamente, en primer lugar, debe estar justificado con un comprobante de pago y cumplir con diversos criterios tributarios. Mientras los gastos sean justificados y fehacientes, son considerados para la determinación de impuestos incluso si se ejecutaron en el tiempo en que la empresa no se encontraba produciendo.

2.3.3 Tasas

Es el valor económico que paga una persona o empresa por el uso de un servicio brindado por el Estado.

Tipos:

- Tasas estatales: Es la aplicación del porcentaje según la tasa que cobra el Gobierno Central por servicios realizados al Gobierno nacional. Ejemplo: Tasas por servicios de alumbrados, limpieza y barrido.
- Tasas autonómicas: Del mismo modo que las estatales, pero en este caso de la comunidad autónoma o la región correspondiente.
- Tasas locales: De igual forma, una tasa ejecutada por el Gobierno local; por los municipios.
- Tasa administrativa: Es aquella tasa que debe pagarse por el uso de servicios públicos. Por ejemplo, el trámite de emisión de Documento Nacional de Identidad.

2.3.4 Sobregiros

Un sobregiro bancario es la operación realizada por un consumidor de alguna entidad financiera, que realiza el pago de sus obligaciones sin tener saldo suficiente en su cuenta, por lo cual, la entidad financiera le brinda disponibilidad de dinero, generando un saldo negativo en su cuenta corriente.

2.3.5 Prestamos

Es la manera de obtener liquidez bajo diversos modos de financiamiento, generando obligaciones financieras a corto y largo plazo, y el efectivo debe ser retornado al prestamista con su debido interés.

2.3.6 Interés

Es la retribución generada por la cesión de liquidez mediante un préstamo. Es la ganancia obtenida por valores de renta fija que brinda las instituciones financieras a sus clientes, por el uso del dinero. (Kohler y Cooper, 2013, p. 432).

Capítulo III

Metodología de la Investigación

3.1. Enfoque de la Investigación

El presente trabajo es de tipo descriptiva, enfoque cuantitativo, puesto que se adapta a las características de la investigación, permitiendo medir las variables de Factoring y Liquidez. Se procederá a recolectar datos para procesarlos estadísticamente, aplicaremos el cuestionario como instrumento, se aprobará hipótesis y análisis de datos.

El enfoque cuantitativo utiliza la recopilación de datos para probar hipótesis utilizando la medición numérica y el análisis estadístico, con el objetivo de determinar pautas de comportamiento y probar teorías. Según Hernández, (2014, p.37)

3.2. Variables

- Variable Independiente: Factoring
- Variable Dependiente: Liquidez

3.2.1. Operacionalización de Variables

Tabla 1

Operacionalización de las variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
Variable Independiente Factoring	Financiamiento	Marco Legal
		Clases de Factoring
		Cuentas por Cobrar
	Tratamiento Tributario	Impuestos
		Gastos Deducibles
	Endeudamiento	Tasas
Variable Dependiente	Flujo de Caja	Obligaciones Comerciales
		Activo Liquido
		Sobregiros

Liquidez		Prestamos
	Estado de Situación Financiera	Financiamiento a corto plazo
		Ratios Financieros.

3.3. Hipótesis

3.3.1 Hipótesis General

El factoring influye positivamente en la obtención de liquidez, en la empresa Efectiva Salud S.A.C., Jesús María 2020.

3.3.2 Hipótesis Específicas

La influencia del flujo de caja es significativa en la obtención de liquidez, en la empresa Efectiva Salud S.A.C., Jesús María 2020.

El impacto del factoring influye significativamente en el financiamiento accesible dentro de la empresa Efectiva Salud S.A.C., Jesús María 2020.

El impacto del factoring es significativo en el estado de situación financiera de la empresa Efectiva Salud S.A.C., Jesús María 2020.

3.4. Tipo de Investigación

El presente trabajo de investigación es de tipo Descriptivo - correlacional porque describe una realidad y explicará la relación entre la variable 1 (Factoring) y la variable 2 (Liquidez).

La investigación correlacional es un tipo de investigación descriptiva, no experimental en la cual se miden variables y se establece una relación estadística entre ambas, no es necesario incluir variables externas para llegar a una determinación relevante. Mejía (2019)

3.5. Diseño de la Investigación

El diseño de la investigación es no experimental de corte transversal, el nivel fue descriptivo correlacional. Es transversal porque se mide las variables en un espacio y tiempo único.

El diseño de investigación es un plan o estrategia que se desarrolla para obtener la información que se requiere en una investigación y responder al planteamiento. Indicó que una investigación experimental es observar sucesos y variables en un contexto natural para posterior a ello proceder analizarlo, asimismo, no se manipula de forma premeditada las variables. Según Hernández, (2014, p.161)

3.6. Población y Muestra

3.6.1. Población

Para realización de la presente investigación se estableció como población 26 trabajadores de la Empresa Efectiva Salud S.A.C, quienes están laborando activamente en la compañía.

La población o universo Conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones. Según Hernández, (2014, p.207).

Tabla 2

Composición de la población de estudio.

N°	Empleados	Cantidad
1	Gerente	1
2	Jefes de área	10
3	Asistentes	15
Total		26

Fuente: Elaboración Propia.

3.6.2. Muestra

El tipo de muestra que se utilizara es no probabilístico, porque se escogerá a la población encuestada. La muestra considerada para el estudio de la investigación estará conformada por 15 trabajadores de la empresa Efectiva Salud S.A.C, quienes están laborando activamente en la compañía.

La muestra es la recolección de datos de un grupo de la población sobre el cual se recopilan datos, y que deben definirse con precisión, además de que debe ser representativo de la población. El investigador requiere que los resultados obtenidos en la muestra se generalicen o extrapolen a la población (comentario del experimento validados por externos). La muestra debe estar representado estadísticamente, (2014, p.206)

Las muestras no probabilísticas o dirigidas es el procedimiento de selección orientado por las características de la investigación, más que por un criterio estadístico de generalización. Según Hernández, (2014, p.222)

3.7. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.

La presente investigación tuvo como técnica, la encuesta y el instrumento es el cuestionario obtenido de la operacionalización de las variables. Para la obtención de datos, estuvo compuesta por 23 preguntas cerradas dirigidas a los trabajadores del área administrativa y contable como son: Gerentes, administradores, jefes de área, contadores y asistentes de la empresa, con el fin de conocer su opinión, sobre el factoring y la liquidez con respuesta de acuerdo con la escala de Likert.

Las técnicas e instrumentos son los procedimientos para recolectar información, a través de instrumentos utilizados para acceder al conocimiento. Tacillo y Elvis (2016, p.65)

El cuestionario está compuesto por preguntas que son redactadas con la finalidad de obtener toda la información necesaria para la toma de decisiones de un determinado problema. Según Bernal (2016).

3.7.1. Validez.

La encuesta fue validada mediante el juicio del experto, donde se contó con la colaboración de los siguientes especialistas: Loli Bonilla Cesar Enrique, Calle Ramírez José Luis, Góngora Huamani Kelly Rocío.

Tabla 3

Validez de Juicio de Expertos.

N°	CRITERIOS	JUECES			TOTAL
		E1	E2	E3	
1	Claridad	5	5	4	14
2	Objetividad	4	4	4	12
3	Actualidad	4	4	4	12
4	Organización	5	4	4	13
5	Suficiencia	5	4	4	13
6	Pertinencia	4	4	4	12
7	Consistencia	5	4	4	13
8	Coherencia	5	4	4	13
9	Metodología	5	5	4	14
10	Aplicación	5	5	4	14
Total, puntaje de Opinión		47	43	40	130

Fuente: Elaboración propia.

Para determinar el Coeficiente de Validez se aplicó la siguiente fórmula:

$$\text{Coeficiente de Validez} = \frac{\text{Sumatoria de valores}}{\text{N}^\circ \text{ C.} * \text{N}^\circ \text{ J.} * \text{Punto máximo de respuesta}} = \frac{130}{10 * 3 * 5} = 0.87$$

Análisis:

Aplicando la fórmula del coeficiente de validez del instrumento utilizado fue de 87%, lo cual significa que el rango de validez es alto, se puede asegurar que el instrumento es confiable para la aplicación y recolección de datos para la investigación.

CAPITULO IV

Resultados

Confiabilidad del instrumento

Tabla 4

Estadística de Fiabilidad

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	15	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	15	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,864	23

Fuente: Elaboración propia, datos obtenidos del sistema SSPS V.26

Análisis:

Se aplicó una prueba piloto a 15 personas pertenecientes a la población estudiada. Se analizó que el alfa de Cronbach de los 23 ítems del cuestionario presenta un 0,864, lo que significa, que el instrumento tiene una alta confiabilidad, ya que el valor de alfa, está en un rango de 0,8 y 1 se considera un nivel significativamente alto. Por lo tanto, brinda la seguridad para medir lo propuesto.

4.1. Análisis de los Resultados.

Se detalla los resultados del instrumento trabajado los datos se procesaron en SPSS statistics versión 26.

4.1.1 Resultados descriptivos.

Tabla 5

La empresa Efectiva Salud SAC, cumple con los requisitos bajo el marco legal para obtener el financiamiento requerido.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	1	6,7	6,7	6,7
	CASI NUNCA	4	26,7	26,7	33,3
	ALGUNAS VECES	1	6,7	6,7	40,0
	CASI SIEMPRE	6	40,0	40,0	80,0
	SIEMPRE	3	20,0	20,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

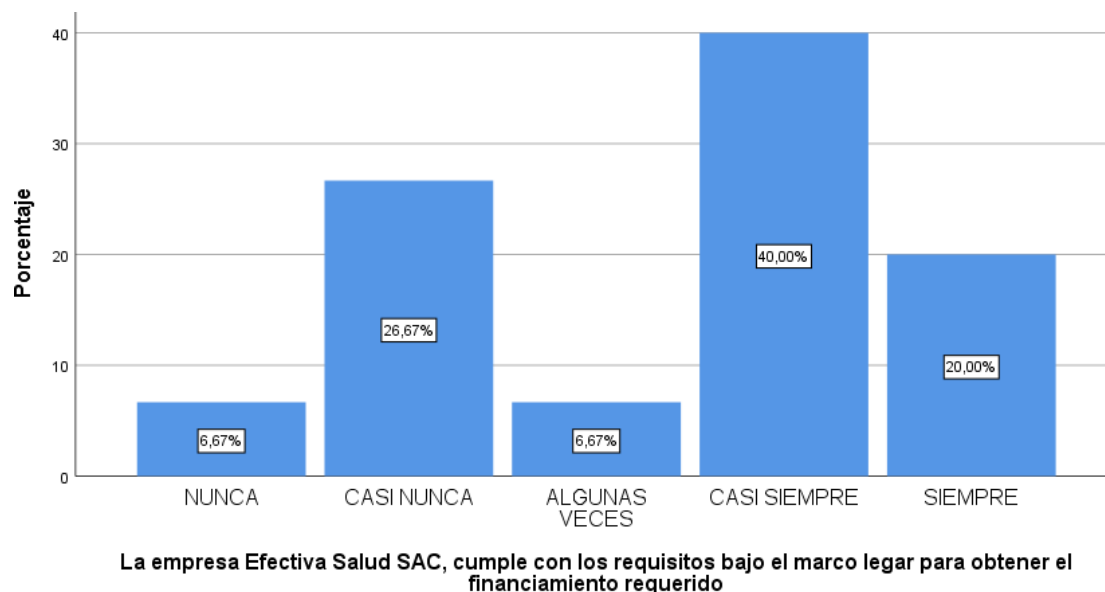


Figura 1: La empresa Efectiva Salud SAC, cumple con los requisitos bajo el marco legal para obtener el financiamiento requerido.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

Interpretación: En el siguiente grafico podemos apreciar que el 20% de los encuestados mencionan siempre se cumple con los requisitos que indica el marco legal, el 40% casi siempre, el 6,67% algunas veces, el 26,67% casi nunca y el 6,67% menciona que nunca se cumplen con los requisitos mencionados por el marco legal para la obtención del financiamiento Factoring.

Tabla 6

Se obtiene información de que clase de factoring existe para la obtención del financiamiento.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	4	26,7	26,7	26,7
	ALGUNAS VECES	6	40,0	40,0	66,7
	CASI SIEMPRE	3	20,0	20,0	86,7
	SIEMPRE	2	13,3	13,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

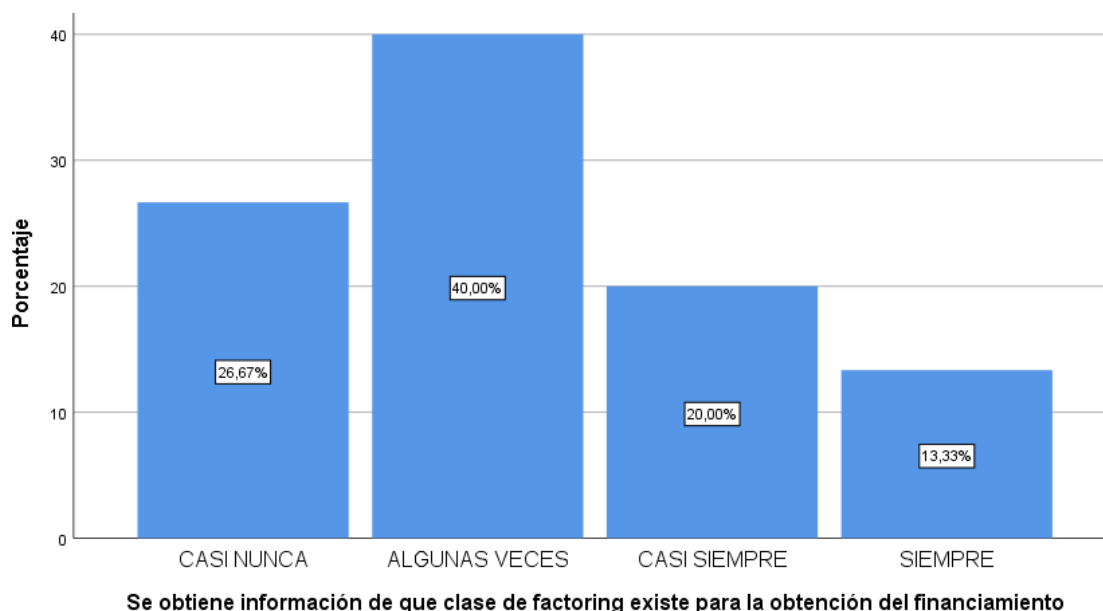


Figura 2: Se obtiene información de que clase de factoring existe para la obtención del financiamiento.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

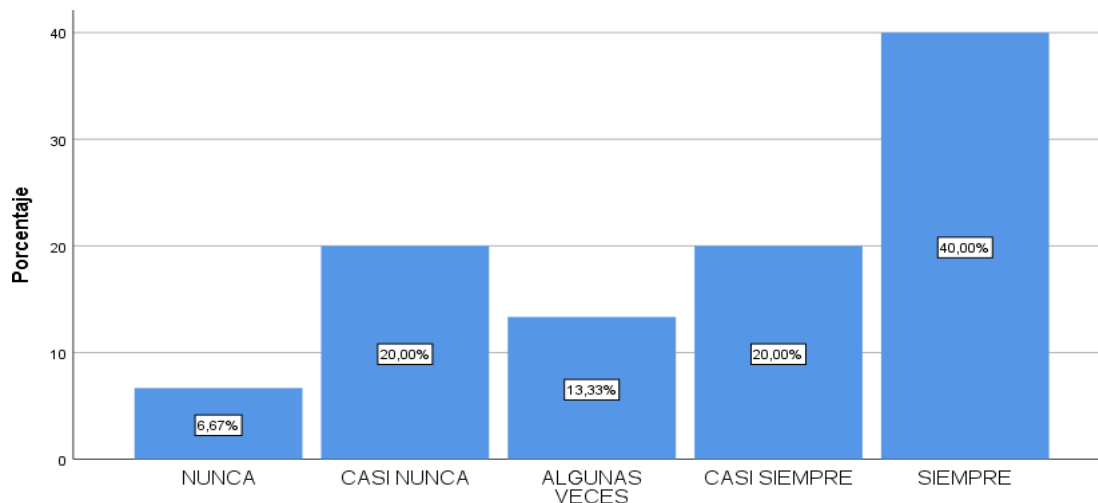
Interpretación: En el siguiente gráfico podemos apreciar que el 13,33% de los encuestados menciona que siempre se obtuvo información sobre las clases de factoring, mientras que un 20% casi siempre, el 40% algunas veces y el 26,67% casi nunca obtuvo la información necesaria de las clases de factoring.

Tabla 7

¿Considera que el factoring es la mejor alternativa financiera para dar solución a su liquidez?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	1	6,7	6,7	6,7
	CASI NUNCA	3	20,0	20,0	26,7
	ALGUNAS VECES	2	13,3	13,3	40,0
	CASI SIEMPRE	3	20,0	20,0	60,0
	SIEMPRE	6	40,0	40,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.



¿Considera que el factoring es la mejor alternativa financiera para dar solución a su liquidez?

Figura 3: *¿Considera que el factoring es la mejor alternativa financiera para dar solución a su liquidez?*

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

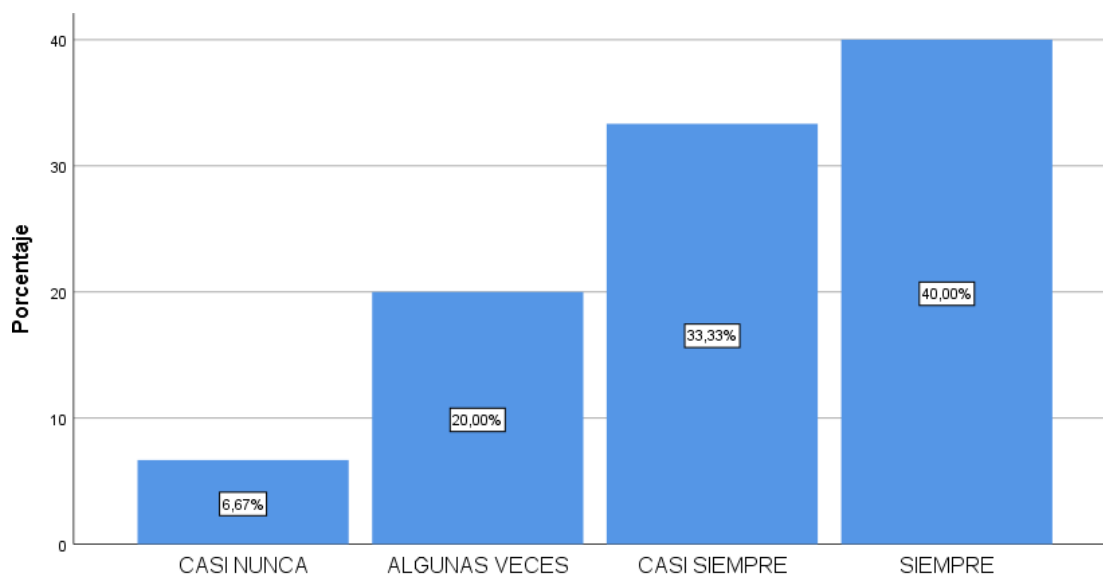
Interpretación: En el siguiente grafico podemos apreciar que un 40% de los encuestados menciona que el factoring siempre fue una alternativa de solución para la empresa Efectiva Salud S.A.C, el 20% casi siempre, el 13,33% algunas veces, el 20% casi nunca y el 6,67% considera que el factoring nunca fue una buena alternativa de solución para empresa.

Tabla 8

El Factoring “sin recurso” es un buen método financiero para la empresa Efectiva Salud SAC.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	1	6,7	6,7	6,7
	ALGUNAS VECES	3	20,0	20,0	26,7
	CASI SIEMPRE	5	33,3	33,3	60,0
	SIEMPRE	6	40,0	40,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.



El Factoring “sin recurso” es un buen método financiero para la empresa Efectiva Salud SAC.

Figura 4: El Factoring “sin recurso” es un buen método financiero para la empresa Efectiva Salud SAC.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

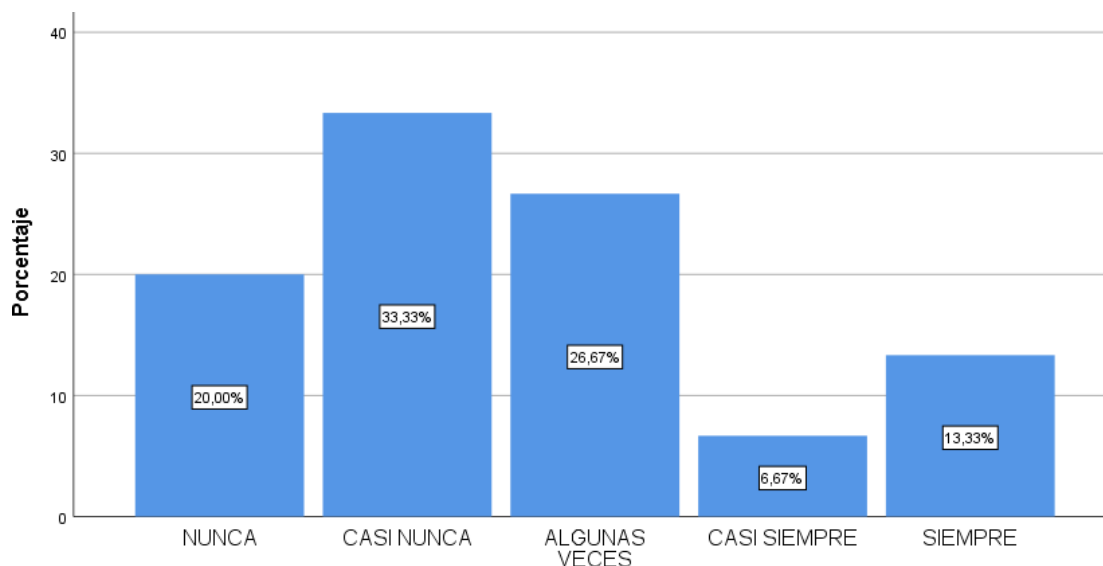
Interpretación: En el siguiente gráfico podemos apreciar que un 40% de los encuestados afirman que el factoring sin recurso siempre es un buen método financiero para la empresa Efectiva Salud SAC, el 33,33% casi siempre, el 20% algunas veces y 6,67% considera que el factoring sin recurso nunca será una buena alternativa de financiamiento.

Tabla 9

El área de cuentas por cobrar está bajo la supervisión de auditorías financieras.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	3	20,0	20,0	20,0
	CASI NUNCA	5	33,3	33,3	53,3
	ALGUNAS VECES	4	26,7	26,7	80,0
	CASI SIEMPRE	1	6,7	6,7	86,7
	SIEMPRE	2	13,3	13,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.



El área de cuentas por cobrar está bajo la supervisión de auditorías financieras.

Figura 5: El área de cuentas por cobrar está bajo la supervisión de auditorías financieras.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

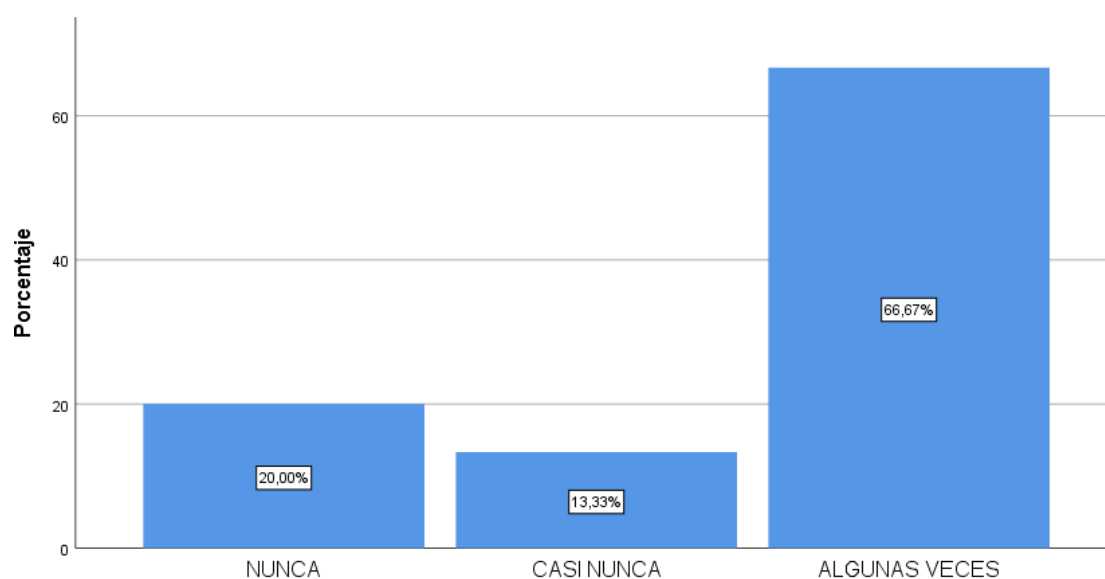
Interpretación: En el siguiente gráfico podemos apreciar que un 13,33% de los encuestados menciona que el área de cuentas por cobrar siempre está bajo la supervisión de auditorías financieras, mientras que 6,67% casi siempre, el 26,67% algunas veces, el 33,33% casi nunca y el 20% considera que nunca se realiza auditorías financieras al área de cuentas por cobrar.

Tabla 10

Se realiza la debida gestión de cobranza según su vencimiento.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	3	20,0	20,0	20,0
	CASI NUNCA	2	13,3	13,3	33,3
	ALGUNAS VECES	10	66,7	66,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.



Se realiza la debida gestión de cobranza según su vencimiento.

Figura 6: Se realiza la debida gestión de cobranza según su vencimiento.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

Interpretación: En el siguiente grafico podemos apreciar que el 66,67% de los encuestados menciona que algunas veces se realiza la debida gestión de cobranzas dentro del plazo establecido, un 13,33% casi nunca y el 20% confirma que nunca se realiza la debida gestión de cobranzas según fecha de vencimiento.

Tabla 11

¿Con que frecuencia la empresa Efectiva Salud SAC recurre al Factoring para obtener financiamiento?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ALGUNAS VECES	7	46,7	46,7	46,7
	CASI SIEMPRE	6	40,0	40,0	86,7
	SIEMPRE	2	13,3	13,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

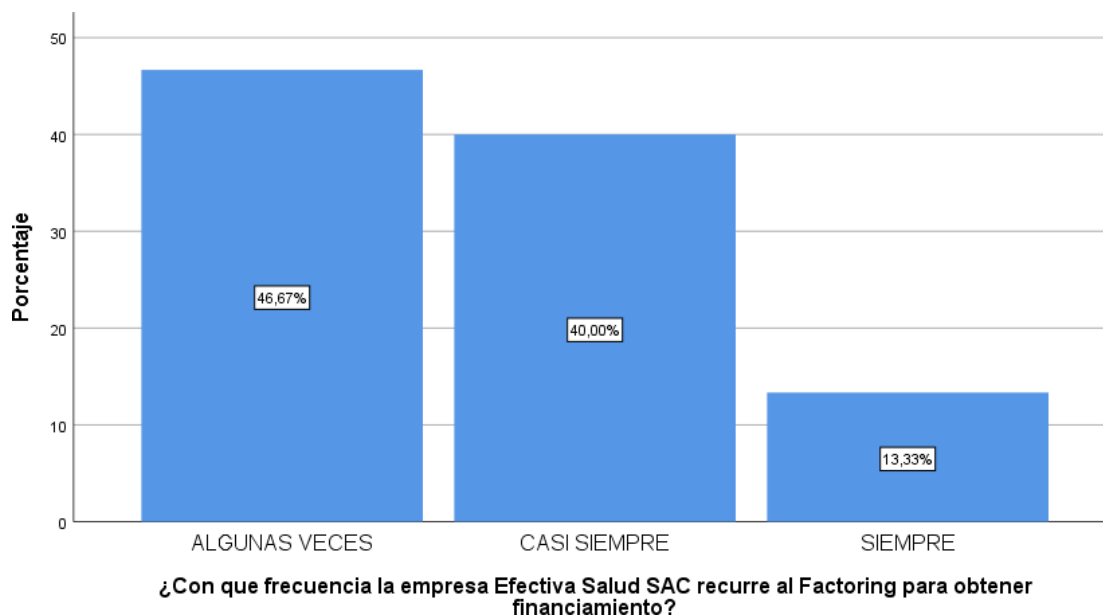


Figura 7: ¿Con que frecuencia la empresa Efectiva Salud SAC recurre al Factoring para obtener financiamiento?

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

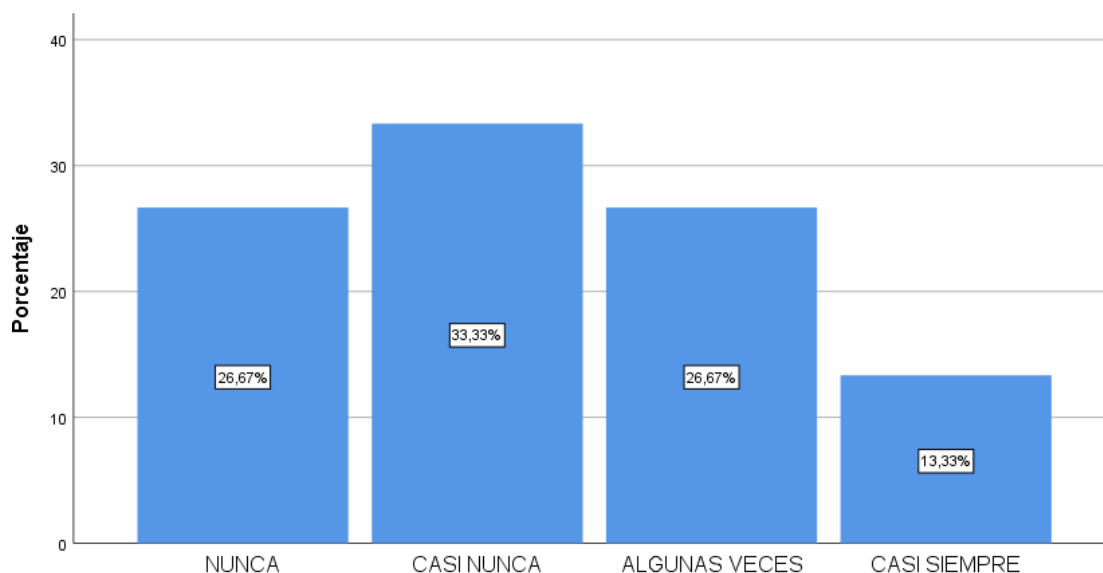
Interpretación: En el siguiente grafico podemos apreciar que de un 100%, el 13,33% de los encuestados menciona que siempre se recurre al financiamiento factoring debido a la falta de liquidez que presenta la empresa, el 40% casi nunca y el 46,67% refiere que algunas veces se recurre al financiamiento factoring.

Tabla 12

¿Las entidades financieras aceptan todos los comprobantes de pago para el uso del factoring?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	4	26,7	26,7	26,7
	CASI NUNCA	5	33,3	33,3	60,0
	ALGUNAS VECES	4	26,7	26,7	86,7
	CASI SIEMPRE	2	13,3	13,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.



¿Las entidades financieras aceptan todos los comprobantes de pago para el uso del factoring?

Figura 8: ¿Las entidades financieras aceptan todos los comprobantes de pago para el uso del factoring?

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

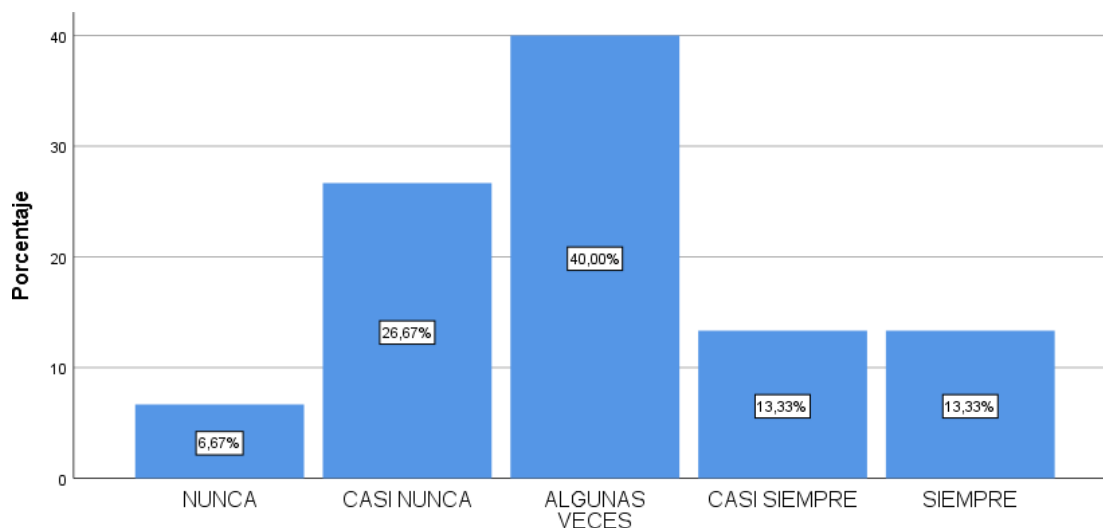
Interpretación: En el siguiente gráfico podemos apreciar que un 13,33% de los encuestados menciona que casi siempre se aceptan los comprobantes de pago para la obtención del financiamiento factoring, el 26,67% algunas veces, el 33,33% casi nunca y el 26,67% consideran que nunca se aceptan todos los comprobantes de pago.

Tabla 13

Se tiene información necesaria si Efectiva Salud SAC estaría afecta a pagar algún tipo de impuesto por el financiamiento realizado.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	1	6,7	6,7	6,7
	CASI NUNCA	4	26,7	26,7	33,3
	ALGUNAS VECES	6	40,0	40,0	73,3
	CASI SIEMPRE	2	13,3	13,3	86,7
	SIEMPRE	2	13,3	13,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.



Se tiene información necesaria si Efectiva Salud SAC estaría afecta a pagar algún tipo de impuesto por el financiamiento realizado.

Figura 9: Se tiene información necesaria si Efectiva Salud SAC estaría afecta a pagar algún tipo de impuesto por el financiamiento realizado.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

Interpretación: En el siguiente grafico podemos apreciar que un 13,33% de los encuestados menciona siempre se está afecto a pagar impuestos por la obtención del financiamiento factoring, el 13,33% casi siempre, el 40% algunas veces, el 26,67 casi nunca y el 6,67% considera que nunca se genera algún impuesto por pagar.

Tabla 14

Se conoce que los gastos incurridos por el financiamiento se encuentran como gastos deducibles al Impuesto a la Renta.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	1	6,7	6,7	6,7
	ALGUNAS VECES	3	20,0	20,0	26,7
	CASI SIEMPRE	9	60,0	60,0	86,7
	SIEMPRE	2	13,3	13,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

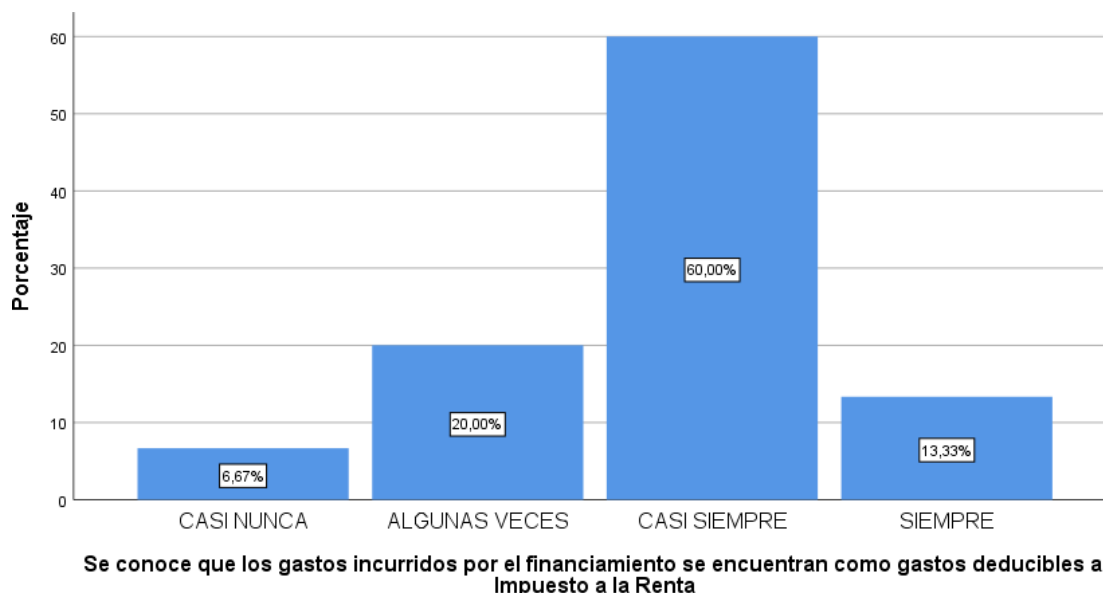


Figura 10: Se conoce que los gastos incurridos por el financiamiento se encuentran como gastos deducibles al Impuesto a la Renta.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

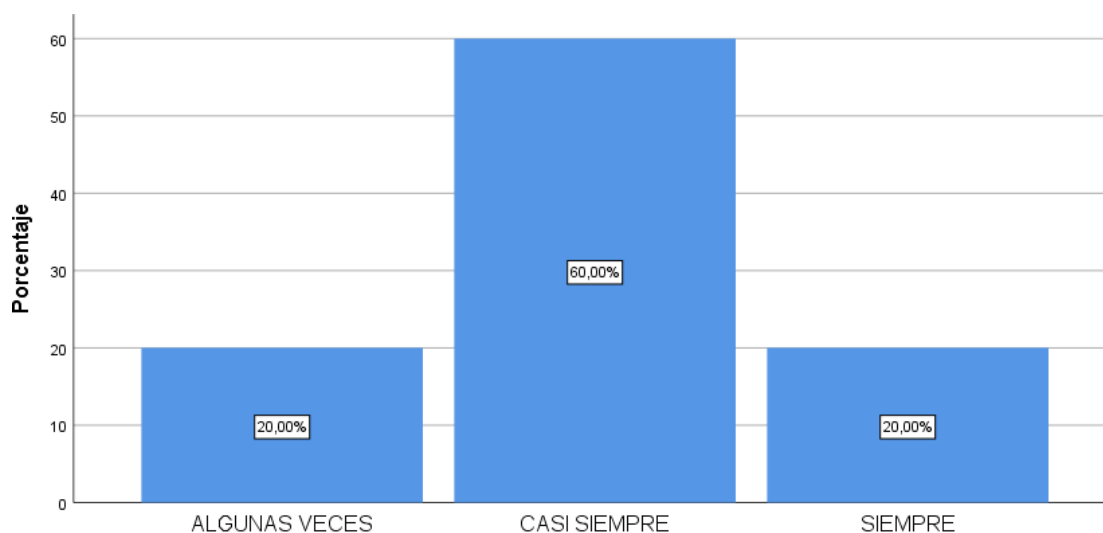
Interpretación: En el siguiente grafico podemos apreciar que un 13,33% de los encuestados menciona que siempre los gastos incurridos por el financiamiento son deducibles para el impuesto a la renta, el 40% casi siempre, el 20% algunas veces y el 6,67% considera que casi nunca los gastos son deducibles para la obtención del impuesto a la renta.

Tabla 15

La comisión e interés que cobra las entidades financieras de factoring son razonables con las tasas promedio que publica la SBS.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ALGUNAS VECES	3	20,0	20,0	20,0
	CASI SIEMPRE	9	60,0	60,0	80,0
	SIEMPRE	3	20,0	20,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.



La comisión e interés que cobra las entidades financieras de factoring son razonables con las tasas promedio que publica la SBS.

Figura 11: La comisión e interés que cobra las entidades financieras de factoring son razonables con las tasas promedio que publica la SBS.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

Interpretación: En el siguiente gráfico podemos apreciar que del 100% de los encuestados, un 20% menciona que siempre la comisión e intereses son razonables con las tasas establecidas por la SBS, el 60% casi siempre y el 20% considera que algunas veces.

Tabla 16

Las obligaciones financieras a corto plazo son cubiertas bajo el financiamiento de factoring obtenido.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	1	6,7	6,7	6,7
	ALGUNAS VECES	5	33,3	33,3	40,0
	CASI SIEMPRE	6	40,0	40,0	80,0
	SIEMPRE	3	20,0	20,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

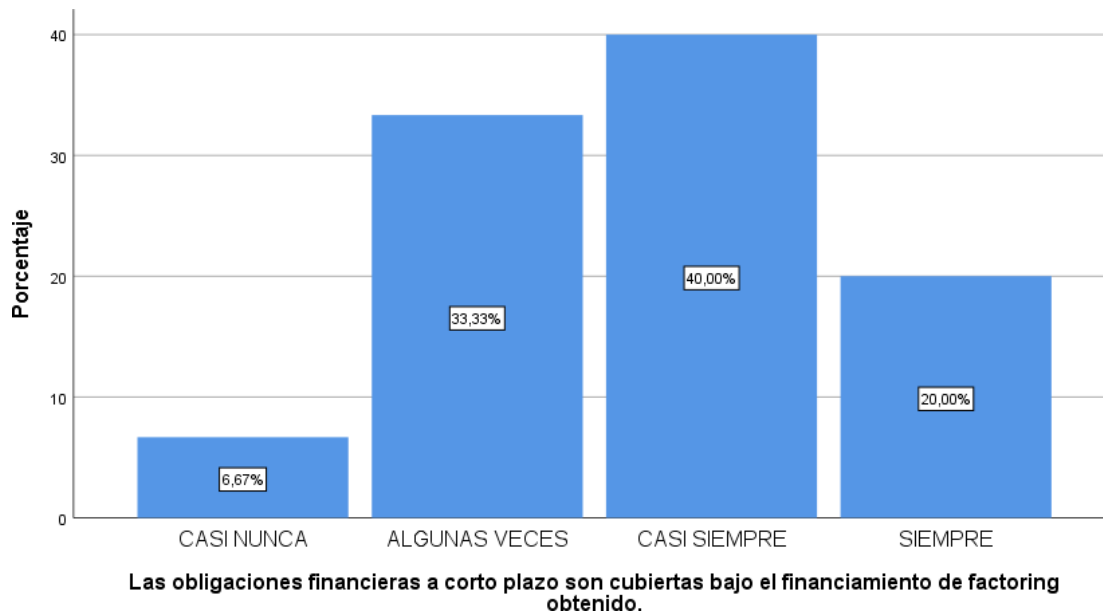


Figura 12: Las obligaciones financieras a corto plazo son cubiertas bajo el financiamiento de factoring obtenido.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

Interpretación: En el siguiente gráfico podemos apreciar que un 20% de los encuestados menciona que siempre las obligaciones financieras de corto plazo serán cubiertas bajo el financiamiento factoring, el 40% casi siempre, el 33,33% algunas veces y un 6,67% casi nunca se cumple con las obligaciones a corto plazo.

Tabla 17

Las obligaciones son canceladas según sus fechas establecidas

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	3	20,0	20,0	20,0
	ALGUNAS VECES	3	20,0	20,0	40,0
	CASI SIEMPRE	6	40,0	40,0	80,0
	SIEMPRE	3	20,0	20,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

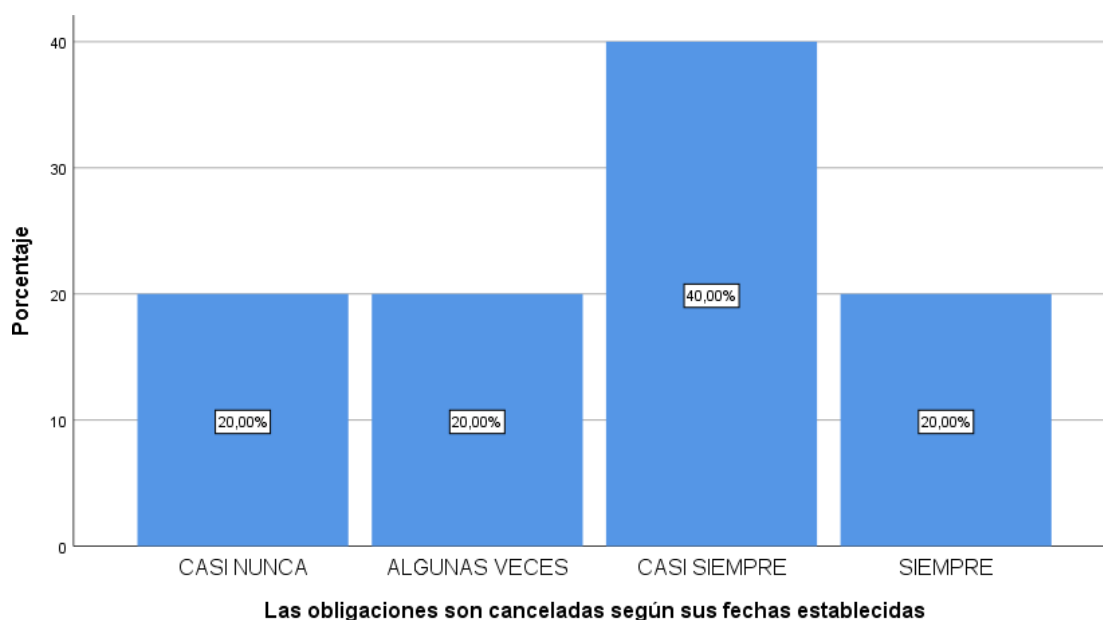


Figura 13: Las obligaciones son canceladas según sus fechas establecidas.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

Interpretación: En el siguiente gráfico podemos apreciar que del 100% de los encuestados, un 20% menciona que siempre se cancelan las obligaciones en sus fechas establecidas, el 40% casi siempre, el 20% algunas veces y el 20% casi nunca las obligaciones son pagadas en su fecha establecida.

Tabla 18

El activo liquido obtenido por las inversiones de los socios también respaldan las obligaciones comerciales.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	1	6,7	6,7	6,7
	ALGUNAS VECES	5	33,3	33,3	40,0
	CASI SIEMPRE	8	53,3	53,3	93,3
	SIEMPRE	1	6,7	6,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

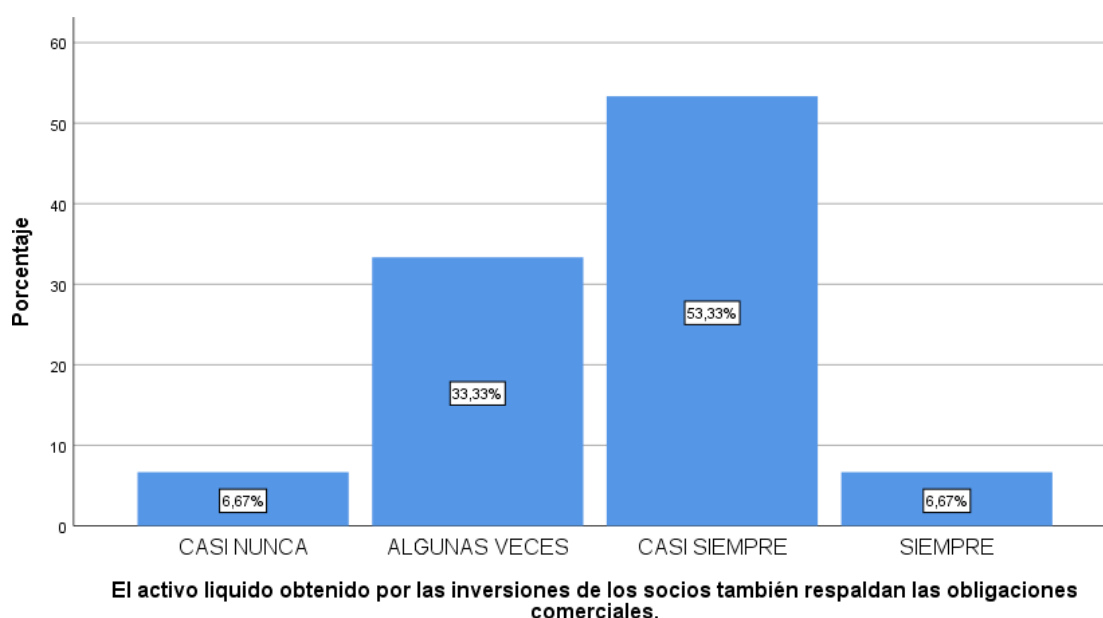


Figura 14: El activo liquido obtenido por las inversiones de los socios también respaldan las obligaciones comerciales.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

Interpretación: En el siguiente gráfico podemos apreciar que un 6,67% menciona que siempre es respaldado las obligaciones comerciales con el activo liquido de los socios, el 53,33% algunas veces, el 33,33% algunas veces y el 6,67% casi nunca respaldan las obligaciones comerciales.

Tabla 19

¿El efectivo mensual obtenido por las ventas ordinarias es suficiente para realizar sus operaciones?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	3	20,0	20,0	20,0
	ALGUNAS VECES	6	40,0	40,0	60,0
	CASI SIEMPRE	5	33,3	33,3	93,3
	SIEMPRE	1	6,7	6,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

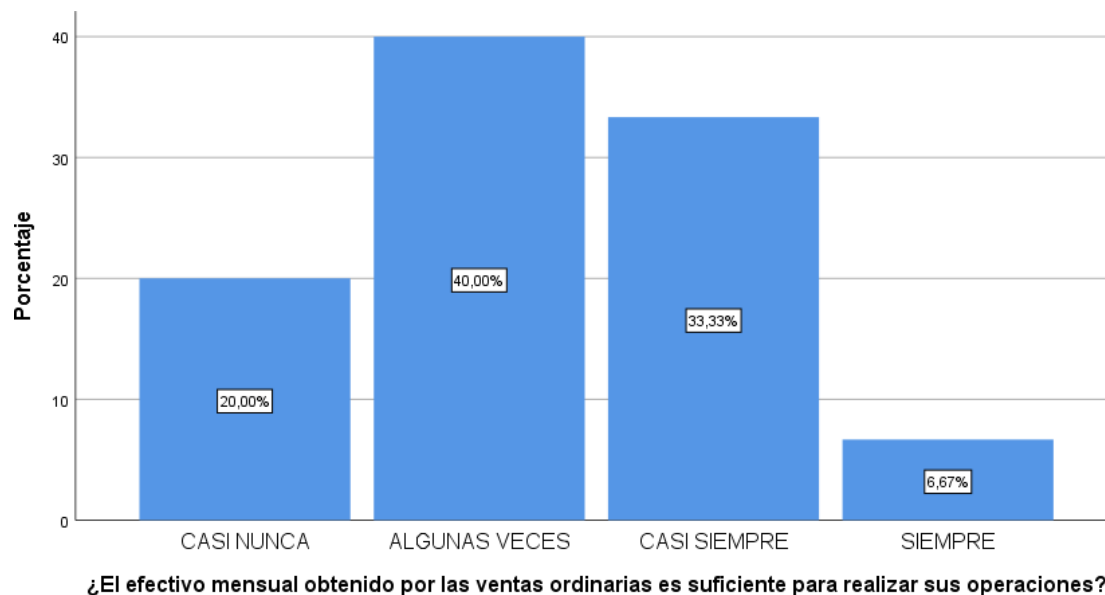


Figura 15: ¿El efectivo mensual obtenido por las ventas ordinarias es suficiente para realizar sus operaciones?

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

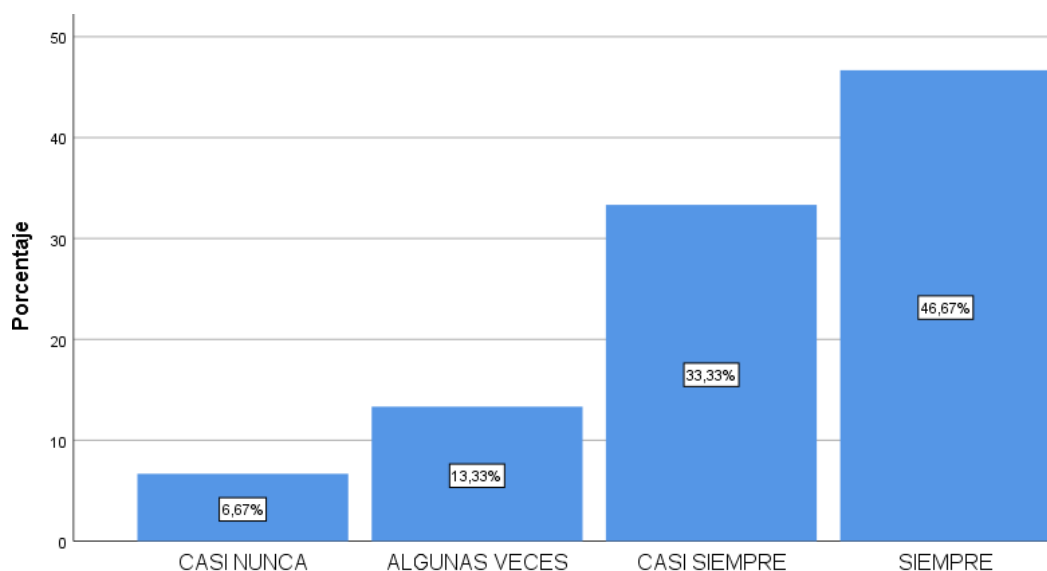
Interpretación: En el siguiente gráfico podemos apreciar que un 6,67% menciona que siempre el efectivo obtenido por las ventas ordinarias es suficiente para realizar sus operaciones, el 33,33% casi siempre, el 40% algunas veces y el 20% casi nunca es suficiente para continuar con sus operaciones.

Tabla 20

Se ve afectado la proyección del flujo de efectivo por las cobranzas ya realizadas.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	1	6,7	6,7	6,7
	ALGUNAS VECES	2	13,3	13,3	20,0
	CASI SIEMPRE	5	33,3	33,3	53,3
	SIEMPRE	7	46,7	46,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.



Se ve afectado la proyección del flujo de efectivo por las cobranzas ya realizadas.

Figura 16: Se ve afectado la proyección del flujo de efectivo por las cobranzas ya realizadas.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

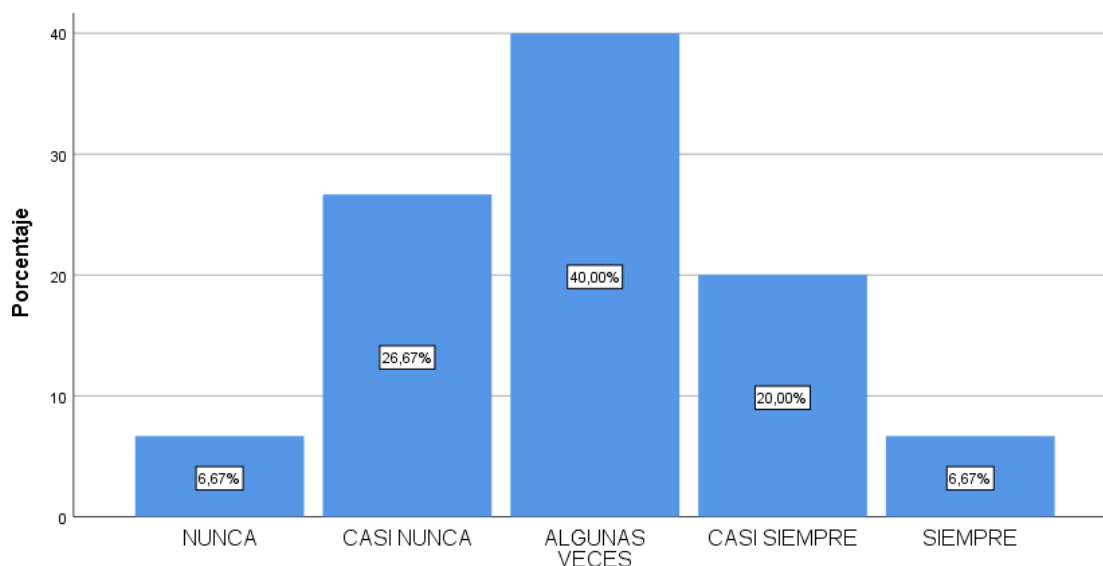
Interpretación: En el siguiente gráfico podemos apreciar que del 100% de los encuestados, un 46,67% menciona que siempre se ve afectado la proyección de flujo de efectivo por las cobranzas ya realizadas, el 33,33% casi siempre, el 13,33% algunas veces y un 6,67% considera que casi nunca que ve perjudicado el flujo de efectivo.

Tabla 21

Se elabora constantemente el Flujo de Caja para obtener una liquidez real.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	1	6,7	6,7	6,7
	CASI NUNCA	4	26,7	26,7	33,3
	ALGUNAS VECES	6	40,0	40,0	73,3
	CASI SIEMPRE	3	20,0	20,0	93,3
	SIEMPRE	1	6,7	6,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.



Se elabora constantemente el Flujo de Caja para obtener una liquidez real.

Figura 17: Se elabora constantemente el Flujo de Caja para obtener una liquidez real.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

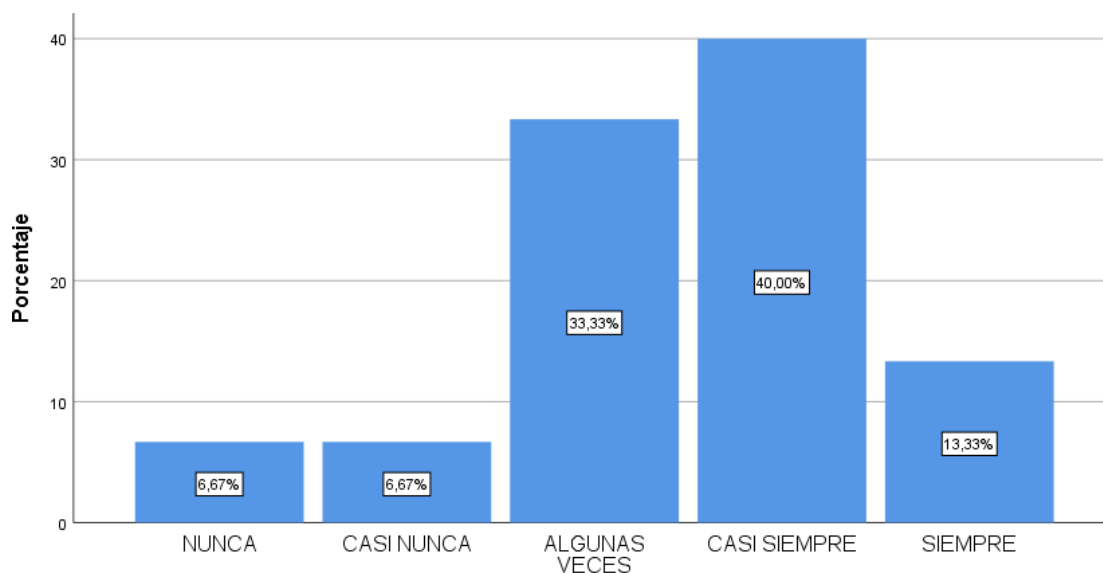
Interpretación: En el siguiente gráfico podemos apreciar que un 6,67% de los encuestados mencionan que siempre se elabora el flujo de caja, el 20% casi siempre, el 40% algunas veces, el 26,67% casi nunca y un 6,67% considera que nunca se elabora el flujo de caja.

Tabla 22

Los Sobregiros obtenidos fue estrategia para cumplir con obligaciones comerciales a corto plazo.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	1	6,7	6,7	6,7
	CASI NUNCA	1	6,7	6,7	13,3
	ALGUNAS VECES	5	33,3	33,3	46,7
	CASI SIEMPRE	6	40,0	40,0	86,7
	SIEMPRE	2	13,3	13,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.



Los Sobregiros obtenidos fue estrategia para cumplir con obligaciones comerciales a corto plazo.

Figura 18: Los Sobregiros obtenidos fue estrategia para cumplir con obligaciones comerciales a corto plazo.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

Interpretación: En el siguiente gráfico podemos apreciar que del 100% de los encuestados, un 13,33% mencionan que siempre fue oportuno los sobregiros para cumplir con las obligaciones comerciales a corto plazo, el 40% casi siempre, el 33,33% algunas veces, el 6,67% casi nunca y el 6,67% considera que nunca se debió obtener los sobregiros para cumplir con las obligaciones comerciales a corto plazo.

Tabla 23

La tasa de interés obtenidos por préstamos bancarios es superior a lo del financiamiento del factoring.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ALGUNAS VECES	2	13,3	13,3	13,3
	CASI SIEMPRE	3	20,0	20,0	33,3
	SIEMPRE	10	66,7	66,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

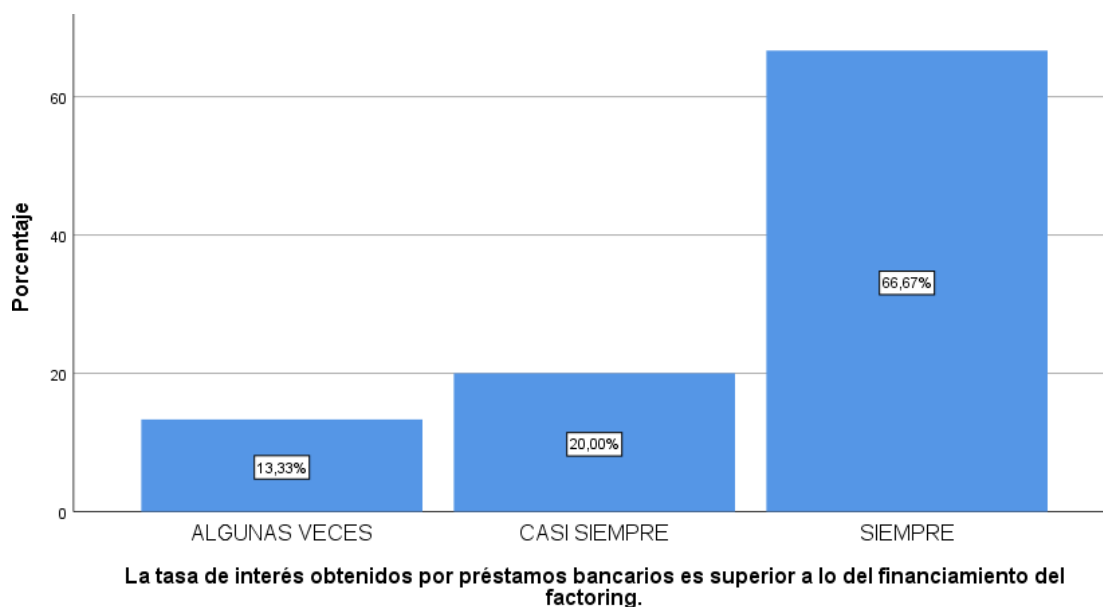


Figura 19: La tasa de interés obtenidos por préstamos bancarios es superior a lo del financiamiento del factoring.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

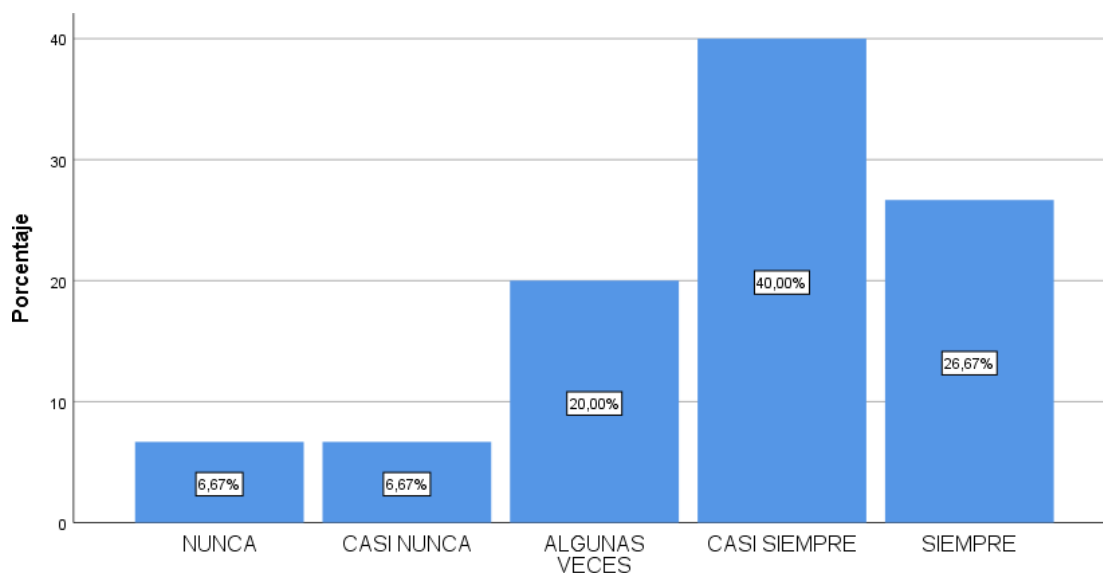
Interpretación: En el siguiente grafico podemos apreciar que del 100% de los encuestados, un 66,67% mencionan que siempre la tasa de interés obtenidos por préstamos bancarios es superior al factoring, el 20% casi siempre y un 13,33% considera que algunas veces las tasas de interés por préstamos bancarios son superiores a las del factoring.

Tabla 24

Se ve reflejado el impacto del factoring en el estado de Situación Financiera

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	1	6,7	6,7	6,7
	CASI NUNCA	1	6,7	6,7	13,3
	ALGUNAS VECES	3	20,0	20,0	33,3
	CASI SIEMPRE	6	40,0	40,0	73,3
	SIEMPRE	4	26,7	26,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26



Se ve reflejado el impacto del factoring en el estado de Situación Financiera

Figura 20: Se ve reflejado el impacto del factoring en el estado de Situación Financiera

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

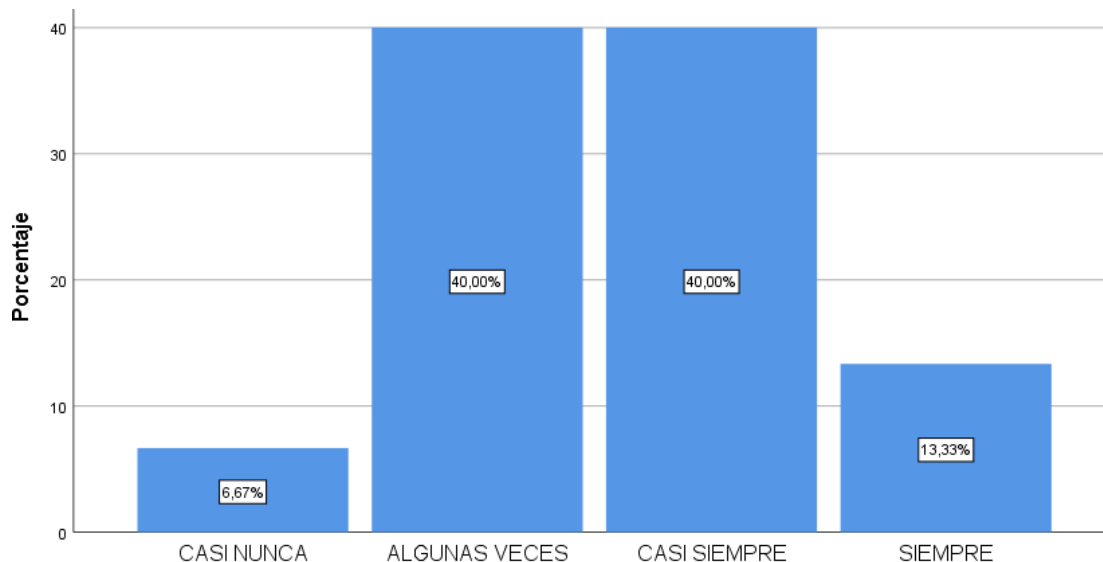
Interpretación: En el siguiente gráfico podemos apreciar que un 26,67% de los encuestados mencionan que siempre el factoring impacta en el estado de situación financiera, el 40% casi siempre, el 20% algunas veces, el 6,67% casi nunca y el 6,67% nunca repercute en el estado de situación financiera.

Tabla 25

Los ingresos generados en el ejercicio, ha sido determinante en el financiamiento a corto plazo.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	1	6,7	6,7	6,7
	ALGUNAS VECES	6	40,0	40,0	46,7
	CASI SIEMPRE	6	40,0	40,0	86,7
	SIEMPRE	2	13,3	13,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.



Los ingresos generados en el ejercicio, ha sido determinante en el financiamiento a corto plazo.

Figura 21: Los ingresos generados en el ejercicio, ha sido determinante en el financiamiento a corto plazo.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

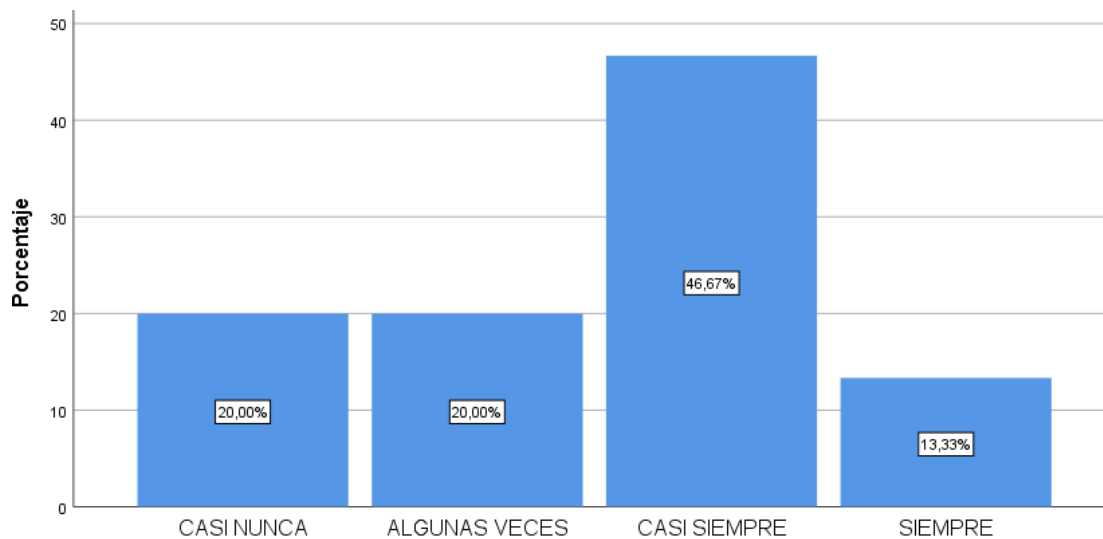
Interpretación: En el siguiente grafico podemos apreciar que un 13,33% de los encuestados mencionan que siempre los ingresos han sido determinantes en el financiamiento a corto plazo, el 40% casi siempre, el 40% algunas veces y un 6,67% casi nunca ha sido determinante en el financiamiento a corto plazo.

Tabla 26

Las ratios financieras han sido de gran ayuda para la toma de decisión en el financiamiento del factoring.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	3	20,0	20,0	20,0
	ALGUNAS VECES	3	20,0	20,0	40,0
	CASI SIEMPRE	7	46,7	46,7	86,7
	SIEMPRE	2	13,3	13,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.



Las ratios financieras han sido de gran ayuda para la toma de decisión en el financiamiento del factoring.

Figura 22: Las ratios financieras han sido de gran ayuda para la toma de decisión en el financiamiento del factoring.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

Interpretación: En el siguiente gráfico podemos apreciar que un 13,33% de los encuestados mencionan que siempre han sido de ayuda las ratios financieras en la toma de decisión para el financiamiento factoring, el 46,67 casi siempre, 20% algunas veces y el 20% casi nunca han sido de ayuda por desconocimiento de las ratios.

Tabla 27

El indicador de endeudamiento es favorable bajo la opción del factoring.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ALGUNAS VECES	8	53,3	53,3	53,3
	CASI SIEMPRE	5	33,3	33,3	86,7
	SIEMPRE	2	13,3	13,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

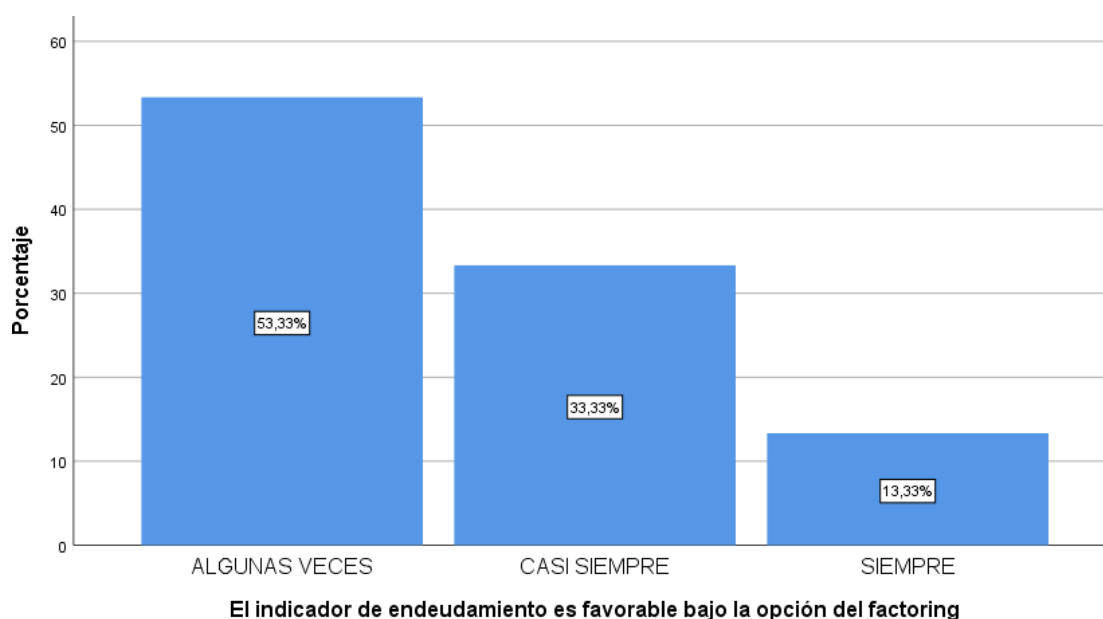


Figura 23: El indicador de endeudamiento es favorable bajo la opción del factoring.

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta realizada, elaborado con el sistema SPSS V.26.

Interpretación: En el siguiente gráfico podemos apreciar que el 13,33% de los encuestados mencionan que siempre el indicador endeudamiento es favorable para la obtención del factoring, el 33,33% casi siempre y el 53,33% algunas veces favorece el endeudamiento por el factoring.

4.1.2 Estadística inferencial.

Prueba de normalidad

Tabla 28

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	Gl	Sig.	Estadístico	Gl	Sig.
Factoring	,182	15	,196	,942	15	,411
Liquidez	,173	15	,200*	,954	15	,582

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Datos obtenidos del sistema SPSS V.26.

Al tener un total de 15 datos, es decir total de mi muestra en esta investigación y siendo esta menor que 30 datos, se empleara la prueba de normalidad Shapiro – Wilk, con la finalidad de determinar si tienen una distribución paramétrica se aplicara la correlación de Pearson y si fuera no paramétrica se aplicara la prueba de Rho Spearman.

En la tabla 28, se detalla la prueba de normalidad resultante, con el estadístico Shapiro –Wilk, para la variable Factoring se da un valor de (Sig.) de 0,411. Para la segunda variable el estadístico nos muestra el valor 0,582. Por consiguiente, se determina que el dato de ambas variables tiene distribución normal. Concluimos que se debe realizar la prueba paramétrica Pearson.

4.1.3 Prueba de hipótesis.

Tabla 29

Interpretación de valores de los coeficientes de Pearson

$r = 1$	correlación perfecta.
$0,8 < r < 1$	correlación muy alta
$0,6 < r < 0,8$	correlación alta
$0,4 < r < 0,6$	correlación moderada
$0,2 < r < 0,4$	correlación baja
$0 < r < 0,2$	correlación muy baja
$r = 0$	correlación nula

Fuente: Valderrama.

Prueba de Hipótesis General

Hipótesis nula (H₀)

El factoring influye negativamente en la obtención de liquidez, en la empresa Efectiva Salud S.A.C., Jesús María 2020.

Hipótesis alterna (H₁)

El factoring influye positivamente en la obtención de liquidez, en la empresa Efectiva Salud S.A.C., Jesús María 2020.

Criterio: Regla de determinación

P valor > 0.05: se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna

P valor < 0.05 se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula

A continuación, se presenta la tabla de correlación de Pearson para la hipótesis general.

Tabla 30

Correlación de Pearson para la Hipótesis General.

		FACTORING	LIQUIDEZ
FACTORING	Correlación de Pearson	1	,784**
	Sig. (bilateral)		,001
	N	15	15
LIQUIDEZ	Correlación de Pearson	,784**	1
	Sig. (bilateral)	,001	
	N	15	15

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

Fuente: elaboración propia, Datos obtenidos del sistema SSPS V. 26

Interpretación:

En la tabla 30, nos muestra que el valor P – valor (Sig.) es de 0,001 menor que 0,05, por lo cual se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula. Se concluye que el factoring influye positivamente en la obtención de Liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020. Así mismo, se aprecia que el coeficiente de correlación de Pearson es de 0,784 por lo cual nos demuestra que tiene una correlación e incidencia alta.

Prueba de hipótesis específica 1.**Hipótesis nula (Ho)**

La influencia del flujo de caja no es significativa en la obtención de liquidez, en la empresa Efectiva Salud S.A.C., Jesús María 2020.

Hipótesis alterna (Hi)

La influencia del flujo de caja es significativa en la obtención de liquidez, en la empresa Efectiva Salud S.A.C., Jesús María 2020.

Criterio: Regla de determinación

P valor > 0.05: se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna

P valor < 0.05 se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula

Tabla 31***Correlación de Pearson para la Hipótesis Específica 1.***

		FINANCIAMIENTO	LIQUIDEZ
FINANCIAMIENTO	Correlación de Pearson	1	,587*
	Sig. (bilateral)		,022
	N	15	15
LIQUIDEZ	Correlación de Pearson	,587*	1
	Sig. (bilateral)	,022	
	N	15	15

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

Fuente: elaboración propia, Datos obtenidos del sistema SSPS V. 26

Interpretación:

En la tabla 31, nos refiere que el valor P- valor (Sig.) es de 0,022 menor que 0,05; En consiguiente se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula. Entonces se concluye que el financiamiento del factoring incide significativamente en la liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María – 2020. Así mismo se aprecia que el coeficiente de correlación de Pearson es de 0,587. Esto nos dice que, tiene una correlación e incidencia moderada.

Prueba de hipótesis específica 2.**Hipótesis nula (Ho)**

El impacto del factoring no influye significativamente en el financiamiento accesible dentro de la empresa Efectiva Salud S.A.C., Jesús María 2020.

Hipótesis alterna (Hi)

El impacto del factoring influye significativamente en el financiamiento accesible dentro de la empresa Efectiva Salud S.A.C., Jesús María 2020.

Criterio: Regla de determinación

P valor > 0.05: se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna

P valor < 0.05 se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula

Tabla 32**Correlación de Pearson para la Hipótesis Específica 2.**

		TRATAMIENT O TRIBUTARIO	LIQUIDEZ
TRATAMIENTO TRIBUTARIO	Correlación de Pearson	1	,740**
	Sig. (bilateral)		,002
	N	15	15
LIQUIDEZ	Correlación de Pearson	,740**	1
	Sig. (bilateral)	,002	
	N	15	15

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

Fuente: elaboración propia, Datos obtenidos del sistema SSPS V. 26

Interpretación:

En la tabla 32, nos precisa que el valor P- valor (Sig.) es de 0,002 menor que 0,05. En consiguiente se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula. Se concluye que el tratamiento tributario del factoring incide significativamente en la liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús Maria – 2020. Así mismo se observa que el coeficiente de correlación de Pearson es de 0,740. Es decir, hay una correlación e incidencia alta.

Prueba de hipótesis específica 3.**Hipótesis nula (Ho)**

El impacto del factoring no es significativo en el estado de situación financiera de la empresa Efectiva Salud S.A.C., Jesús María 2020.

Hipótesis alterna (Hi)

El impacto del factoring es significativo en el estado de situación financiera de la empresa Efectiva Salud S.A.C., Jesús María 2020.

Criterio: Regla de determinación

P valor > 0.05: se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna

P valor < 0.05 se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula

Tabla 33***Correlación de Pearson para la Hipótesis Específica 3.***

		ENDEUDAMIENTO	LIQUIDEZ
ENDEUDAMIENTO	Correlación de Pearson	1	,741**
	Sig. (bilateral)		,002
	N	15	15
LIQUIDEZ	Correlación de Pearson	,741**	1
	Sig. (bilateral)	,002	
	N	15	15

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

Fuente: elaboración propia, Datos obtenidos del sistema SSPS V. 26

Interpretación:

En la tabla 33, nos detalla que el valor P- valor (Sig.) es de 0,002 menor que 0.05. Por consiguiente, se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula. Se concluye que el endeudamiento del factoring incide significativamente en la liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús Maria – 2020. Así mismo se observa que el coeficiente de correlación de Pearson es de 0,741. Es decir, hay una correlación e incidencia alta.

4.2. Discusión

En la presente investigación se determinó la influencia del factoring en la liquidez de la empresa Efectiva Salud S.A.C, Jesús María, obteniendo el valor p – valor calculado (Sig) 0,002 menor que 0,05 a través de la prueba no paramétrica de Pearson; con un coeficiente de correlación de 0,730, lo cual nos demuestra que tiene una correlación e incidencia positiva alta. Podemos afirmar que el factoring tiene una alta relación positiva con la liquidez de la empresa Efectiva Salud S.A.C., es decir, el factoring no solo ayuda económicamente en la continuidad de las operaciones comerciales, sino también en la toma de decisiones para la obtención de nuevos financiamientos a futuro y así tener una fuente de liquidez para poder subsistir en el campo empresarial. Frente a lo mencionado se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula de la investigación donde indica que el factoring influye en la liquidez de la empresa Efectiva Salud S.A.C. Es así que Hinostroza (2016), en su tesis llega a analizar la incidencia del factoring en la liquidez, donde se observó que tuvieron problemas económicos originando la falta de pago de las obligaciones por la adquisición de activos fijos y el abastecimiento de compra de mercadería. En tal sentido se optó por la herramienta de financiamiento factoring, obteniendo así un incremento de liquidez del 16% promedio año tras año en la empresa Químicos Goicochea SAC. Al analizar la incidencia de factoring en la liquidez se obtuvo el estadístico T 6.0459 el cual es mayor que los valores críticos (2.015 y 2.570 respectivamente) y su valor P es menor que 0.05 por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, donde refiere que existe relación entre el factoring y la liquidez de la investigación. Del mismo modo Elías (2017), en su estudio realizado tuvo como objetivo principal demostrar de qué manera el factoring se relaciona con la liquidez en las empresas de servicios ambientales del distrito de Lurín, año 2017. El instrumento de investigación fue validado a través del alfa de Cronbach, que busca las correlaciones

entre los ítems de la encuesta aplicada. La muestra estuvo conformada por 52 personas, parte del área contable y administrativo. La comprobación de la hipótesis general se realizó a través de Rho Spearman, obteniendo el coeficiente de correlación de 0.831, demostrando que tiene una correlación alta por lo que el nivel de significancia fue de $p < 0.05$, por lo que se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula. Por el contrario Cuellar, Flores, Huayna (2020), En su estudio realizado menciona que el uso del factoring dentro de las Mypes en el distrito de la Victoria es relativamente bajo a comparación con los demás distritos aledaños que conforman el mercado de servicios del territorio peruano, esto a raíz de la falta de una buena educación y cultura financiera, es por ello que la investigación tiene como objetivo principal analizar la incidencia del Factoring sobre la liquidez por ende se formuló la siguiente hipótesis general: Existe incidencia del factoring en la liquidez en las Mypes de servicios en el distrito de la Victoria 2020, la comprobación de hipótesis se realizó a través de Pearson, obteniendo que el coeficiente de correlación de Pearson es de 0.512, demostrando que existe una correlación entre el factoring y liquidez.

Conclusiones

1. Se llego a la conclusión, que la herramienta de financiamiento Factoring influyo en la obtención de liquidez en la empresa Efectiva Salud SAC, generando la disminución de endeudamientos con los proveedores, accionistas y acreedores, siendo favorable en para continuar con sus operaciones comerciales.
2. Se llego a la conclusión, que el flujo de caja influyo positivamente en la obtención de liquidez mediante el Factoring en la empresa Efectiva Salud S.A.C., ya que nos proporcionó en base a los créditos estimados en la cartera de cuentas por cobrar.
3. Se llego a la conclusión, que la capacidad de endeudamiento de la empresa Efectiva Salud S.A.C., disminuyo considerablemente bajo la obtención de la herramienta financiera factoring, ya que brindo liquidez de manera inmediata, para solventar los costos o gastos a corto plazo.
4. Se llego a la conclusión, que el estado de situación financiera repercutió positivamente bajo la obtención de la herramienta financiera factoring, obteniendo mejores decisiones en las inversiones para la continuidad empresarial en el mercado competitivo.
5. Se llego a la conclusión, que las auditorias inciden significativamente al área de cuentas por cobrar, ya que la gestión de cobranzas genero aumento de liquidez en la caja, por lo cual se considera no recurrir al financiamiento Factoring, así evitando gastos financieros.

Recomendaciones

1. Se recomienda utilizar el Factoring como opción de obtención de liquidez, cada vez que sea necesario, ya que los otros préstamos generan mayor gasto financiero generando un déficit en el resultado del ejercicio.
2. Se recomienda realizar el buen control del flujo de caja, reflejando adecuadamente los créditos y derechos que posee la empresa, ya que así, se solicitara la liquidez de acuerdo con las cobranzas registradas a largo plazo.
3. Se recomienda el dialogo con los proveedores exclusivos, en otorgar a la empresa Efectiva Salud S.A.C. un mayor plazo para el pago de obligaciones, y así reducir la capacidad de endeudamiento a corto plazo.
4. Se recomienda gestionar la capacidad de pago de acuerdo con las cobranzas realizadas ordinarias, para obtener un resultado equitativo, de lo contrario generaría un impacto negativo en el Estado de Situación Financiera.
5. Es recomendable continuar con las auditorias constantes para mejorar la gestión de cobranzas, reduciendo la cartera de cuentas por cobrar y los gastos financieros incurridos por el factoring.

Referencias bibliográficas

Alvarado, G. y Flores, M. (2016), *Propuesta del factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la empresa Mercalimsa S.A.*, Tesis para obtener el grado de ingeniero en Tributación y Finanzas en la Universidad de Guayaquil.

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/14940/1/Factoring.pdf>

Ancho, R. (2018), *El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones de la empresa Jp Pallets S.A.C.* Trabajo de investigación para optar el grado de bachiller en Contabilidad en la Universidad Peruana de las Américas.

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/646/TRABAJO%20INVESTIGACION%20DE%20ROXANA%20ANCHO%20GOMEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Andrade, A. (2017), *Ratios o razones financieras.*

<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/622323/Art%C3%ADculo%20de%20ratios2.pdf?sequence=2&isAllowed=y>

Arévalo, R. y Sotelo, E. (2000), *Tratamiento Tributario del Factoring en el Perú.*
<file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/DialnetTratamientoTributarioDelFactoringEnElPeru-5109647.pdf>

Barrionuevo, E. (2017), *El Factoring como Herramienta Financiera para mejorar la Rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas textiles de la zona urbana del Cantón Ambato durante el año 2015.* Tesis para obtener el Grado Académico de Magister en Gestión Financiera en la Universidad Técnica de Ambato.

<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/24794/1/T3893M.pdf>

Bernal, J. (2009), *Los Aspectos Tributarios de las Operaciones de Factoring.*

<https://docplayer.es/47990346-Los-aspectos-tributarios-de-las-operaciones-de-factoring.html>

Carlos, E; Gabriel, S y Rodriguez, J. (2016), *Influencia de los Ratios Financieros en la toma de decisiones de la empresa Architech Constructores S.A.C.*

<http://190.119.244.198/bitstream/handle/upa/153/tesis%20-capitulo%20%28BN%29%20Edita.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Castillo, Y. (2012), *Evaluación financiera de la Liquidez en las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos a través del ciclo de conversión de efectivo*. Tesis para obtener el grado de maestro en la Universidad de San Carlos de Guatemala.

http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4031.pdf

Castro, H.; Guzmán, D. y Villalta, D. (2017), *La implementación del Factoring que influirá en la liquidez de la empresa Inversiones & Representaciones Factoría Pierr's EIRL*, Tesis para obtener el Título de Contador Público en la Universidad Peruanas de las Américas.

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/264/LA%20IMPLEMENTACION%20DEL%20FACTORIZING%20QUE%20INFLUIR%20EN%20LA%20LIQUIDEZ%20DE%20LA%20EMPRESA%20INVERSIONES%2026%20REPRESENTACIONES%20FACTOR%20PIERR%20EIRL%20DE%20LOS%20OLIVOS%20EN%20LIMA%20EN%20EL%20A%202017.pdf?sequence=3&isAllowed=y>

Coll, F., *Tasas*.

<https://economipedia.com/definiciones/tasa.html>

Cuellar, Y.; Flores, F. y Huyhua, D. (2020), *El factoring y su incidencia con la liquidez con la MYPES de servicios en el distrito de la Victoria*, Tesis para obtener el título de Contador Público en la Universidad Peruanas de las Américas.

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1333/CUELLAR%20-%20FLORES%20-%20HUYHUA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Diario El Peruano (2015), *Aprueban el Reglamento de Factoring, Descuento y Empresas de Factoring*.

<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-el-reglamento-de-factoring-descuento-y-empresas-de-resolucion-no-4358-2015-1267518-1/>

Diario El Peruano (2017), *Adecuan el Reglamento de la Ley N° 29623 que promueve el financiamiento a través de la factura comercial*.

<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/adequan-el-reglamento-de-la-ley-n-29623-ley-que-promueve-e-decreto-supremo-n-259-2017-ef-1562695-1/>

Diario El Peruano (2021), *Ejecutivo facilita el uso de factoring*, Lima – Perú.

<https://elperuano.pe/noticia/121589-ejecutivo-facilita-uso-del-factoring>

Elías, V. (2017), “*factoring y su relación con la liquidez en las empresas de servicios ambientales del distrito de Lurín*”, tesis para obtener el título profesional de contador público, Universidad Cesar Vallejo.

<https://docplayer.es/87212349-Facultad-de-ciencias-empresariales.html>

Empresa Efectiva Salud S.A.C

<http://www.apus.pe/>

Enciclopedia ACE - *Marco Legal*.

<https://aceproject.org/main/espanol/ei/eic.htm>

García, D. (2014), *El factoring y su incidencia en la gestión de cuentas por pagar y el financiamiento de la empresa Contech S.R.L. del Distrito de Trujillo año 2013*. Tesis para optar el título de Contador Público en la Universidad Nacional de Trujillo.

https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/917/garciaparedes_diana.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Gitman, L. y Zutter, C (2012), *Principios de Administración Financiera*.

<https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>

Gómez, A. (2016), *Incidencia del factoring en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas de la Provincia Constitucional del Callao*. Tesis para optar el título de Contador Público en la Universidad Nacional del Callao.

http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/1767/Angela_Tesis_T%c3%adtuloprofesional_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Hernández, R. (2014), *Metodología de la investigación*, 6ta edición.

<https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

Hinostroza, R. (2016), *Incidencias del factoring en la liquidez de la empresa Químicos Goicochea S.A.C*. Tesis para optar el título de Contador Público en la Universidad Nacional del Callao.

file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/Hinostroza_TESIS_2016.pdf

Hirache, L. (2013), *El flujo de caja como herramienta financiera*.

<https://www.yumpu.com/es/document/read/14670602/iv-el-flujo-de-caja-como-herramienta-financiera-revista-actualidad->

León, E. (2018), *Factoring y su influencia en la liquidez de la empresa Montaje Electromecánico fabricación y servicios afines S.A.C.* Tesis para obtener el grado de Bachiller en Contabilidad en la Universidad Señor de Sipán.

[file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/Le%C3%B3n%20Mor%C3%A1n%20Elias%20Fernando%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/Le%C3%B3n%20Mor%C3%A1n%20Elias%20Fernando%20(1).pdf)

Lerna, J. y Puma, N. (2018), *Factoring como herramienta de financiamiento para una rápida recuperación de la liquidez, en las empresas del sector servicios de reparación de vehículos*, Trabajo de investigación para optar el título de Contador Público en la Universidad Tecnológica del Perú.

https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2323/Joseline%20Lerna_Noemi%20Puma_Tesis_Titulo%20Profesional_2019.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Ley Impuesto a la renta.

<https://www.sunat.gob.pe/legislacion/renta/tuo.html>

Medina, L. (2016), *“El riesgo de liquidez frente a los resultados operativos en las Empresas emisoras de Factoring no bancarias de Ambato ejercicio contable”*, tesis para obtener el título de magister en Contabilidad y Auditoría, Universidad Técnica de Ambato.

<https://docplayer.es/206282611-Universidad-tecnica-de-ambato.html>

Lopez, D., *Financiamiento.*

<https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

Martínez, J. (2014), *El Factoring: alternativa financiera para la obtención de liquidez en las microempresas.*

https://www.researchgate.net/publication/346492761_EL_FACTORING_ALTERNATIVA_FINANCIERA_PARA_LA_OBTENCION_DE_LIQUIDEZ_EN_LAS_MICROEMPRESAS.

RSM Perú (2019) - *Gastos Deducibles*

<https://www.rsm.global/peru/es/aportes/blog-rsm-peru/que-son-gastos-deducibles-y-no-deducibles-para-una-persona-juridica>

Ruiz, W. (2018), *Factoring como opción de financiamiento a corto plazo para la empresa Quimpac S.A., de la provincia constitucional de Callao*, Tesis para obtener el Título profesional de Contador Público en la Universidad Ricardo Palma.

https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/2343/CONT_T030_40907548_T%20Ruiz%20Vega%2C%20Walter%20Manuel.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Saavedra, Y. (2014), *Determinar si es el Factoring el mejor mecanismo de financiación de la cartera para la compañía Montajes LP Ltda.* Tesis para obtener el título de Contador Público en la Universidad Autónoma de Occidente de Calí.

<https://red.uao.edu.co/bitstream/handle/10614/7812/T05811.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Salazar, W. (2018), *El factoring en Colombia como dinamizador del crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, en los sectores de fabricación de productos terminados y materias primas*, Tesis para obtener el grado de Magister en Gerencia Estratégica en la Universidad de la Sabana – Colombia.

<https://intellectum.unisabana.edu.co/bitstream/handle/10818/34428/Tesis%20William%20Shelton.pdf;jsessionid=3754D767B71BCF519DF423551CEA5562?sequence=1>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2015). *Resolución N°2015*

<https://intranet2.sbs.gob.pe/Preproyectos/3588XQBCU2G9JYEENR4KBRMKWEGKZKLN2MA.PDF>

Vera, J. (2020), *La importancia del Factoring como alternativa de financiamiento a corto plazo, para las Micro y pequeñas empresas en tiempos del COVID-19*

<https://www.administracion.usmp.edu.pe/revista-digital/wpcontent/uploads/sites/34/2020/06/Jorge-Vera-Orrego-La-importancia-del-Factoring-como-alternativa-de-financiamiento-a-corto-plazo-para-las-Micro-y-peque%C3%B1as-empresas-en-tiempos-del-COVID-19.pdf>

Villavicencio, V. (2010), “*El Factoring financiero como opción de liquidez inmediata para las pequeñas y medianas empresas en Ecuador*”. Presentado para obtener el Título de Ingeniería Comercial, en la Universidad Católica del Ecuador.

<http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/3181/T-PUCE-3512.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Apéndices

Apéndice A: Matriz de consistencia de la Investigación

Apéndice B: Matriz de operacionalización de variables

Apéndice C: Instrumento de Investigación – cuestionario

Apéndice D: Validación con juicio de expertos: cuestionario para encuesta

Apéndice A: Matriz de consistencia de la Investigación.

Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables	Definición Operacional		Metodología
				Dimensiones	Indicadores	
¿De qué manera el Factoring influye en la liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020?	Determinar la influencia del Factoring en la liquidez, de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020	El factoring influye positivamente en la obtención de Liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020	Variable Independiente Factoring	Financiamiento	Marco Legal	Enfoque: Cuantitativo Tipo de investigación: Descriptivo Diseño: No experimental, transversal Población censal: 15 colaboradores de la empresa Efectiva Salud S.A.C Técnica: Entrevistas, Encuesta y observación. Instrumento: Cuestionario
					Clases Factoring	
					Cuentas por cobrar	
				Tratamiento Tributario	Impuestos	
					Gastos Deducibles	
				Endeudamiento	Tasas	
Obligaciones comerciales						
Activo Liquido						
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas	Variable Dependiente	Flujo de Caja	Sobregiros	
					Prestamos	
					Estado de Situación Financiera	
¿De qué manera influye el flujo de caja para la obtención de liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020?	Determinar de qué manera influye el flujo de caja en la obtención de liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020	La influencia del flujo de caja es significativa en la obtención de liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020	Liquidez	Estado de Situación Financiera	Financiamiento a corto plazo	
					Ratios Financieros	
					¿Cómo influye el factoring en el endeudamiento la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020?	Evaluar la capacidad de endeudamiento bajo el financiamiento de Factoring de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020
¿Cuál es el impacto del Factoring en el Estado de Situación Financiera en la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020?	Evaluar el impacto del factoring en el estado de situación financiera de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020	El impacto del Factoring es significativo en el estado de situación financiera de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020				

Apéndice B: Matriz de operacionalización de variables. Apéndice C: Instrumento de Investigación – cuestionario.

Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables	Definición Operacional		Ítems	Escala de Valores
				Dimensiones	Indicadores		
¿De qué manera el Factoring influye en la liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020?	Determinar la influencia del Factoring en la liquidez, de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020	El factoring influye positivamente en la obtención de Liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020	Variable Independiente Factoring	Financiamiento	Marco Legal	1 - 3	(1) Nunca (2) Casi Nunca (3) Algunas Veces (4) Casi Siempre (5) Siempre
					Clases Factoring – sin recurso	4	
					Cuentas por cobrar	5 - 8	
				Tratamiento Tributario	Impuestos	9	
					Gastos Deducibles	10	
				Endeudamiento	Tasas	11	
					Obligaciones comerciales	12 - 13	
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Especificas	Variable Dependiente	Flujo de Caja	Activo Liquido	1 – 4	
					Sobregiros	5	
					Prestamos	6	
¿De qué manera influye el flujo de caja para la obtención de liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020?	Determinar de qué manera influye el flujo de caja en la obtención de liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020	La influencia del flujo de caja es significativa en la obtención de liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020	Liquidez	Estado de Situación Financiera	Financiamiento a corto plazo	7 – 8	
					Ratios Financieros	9 - 10	
¿Cómo influye el factoring en el endeudamiento la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020?	Evaluar la capacidad de endeudamiento bajo el financiamiento de Factoring de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020	El impacto del factoring influye significativamente en el financiamiento accesible dentro de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020					
¿Cuál es el impacto del Factoring en el Estado de Situación Financiera en la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020?	Evaluar el impacto del factoring en el estado de situación financiera de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020	El impacto del Factoring es significativo en el estado de situación financiera de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020					



Factoring y su repercusión en la liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020.

Lea atentamente la pregunta y marque con (x) dentro del recuadro respectivo de la respuesta que crea que es la correcta. según su opinión respecto al tema.

Analiza de acuerdo con las alternativas, guiándote de las siguientes escalas.	Nunca	1
	Casi Nunca	2
	Algunas Veces	3
	Casi Siempre	4
	Siempre	5

N°	FACTORING	Valoración				
		1	2	3	4	5
		Nunca	Casi Nunca	Algunas Veces	Casi Siempre	Siempre
DIMENSIÓN 1: FINANCIAMIENTO						
1	La empresa Efectiva Salud SAC, cumple con los requisitos bajo el marco legal para obtener el financiamiento requerido					
2	Se obtiene información de que clase de factoring existe para la obtención del financiamiento					
3	¿Considera que el factoring es la mejor alternativa financiera para dar solución a su liquidez?					
4	El Factoring “sin recurso” es un buen método financiero para la empresa Efectiva Salud SAC.					
5	El área de cuentas por cobrar está bajo la supervisión de auditorías financieras.					
6	Se realiza la debida gestión de cobranza según su vencimiento.					
7	¿Con que frecuencia la empresa Efectiva Salud SAC recurre al Factoring para obtener financiamiento?					
8	¿Las entidades financieras aceptan todos los comprobantes de pago para el uso del factoring?					
DIMENSIÓN 2: TRATAMIENTO TRIBUTARIO						
9	Se tiene información necesaria si Efectiva Salud SAC estaría afecta a pagar algún tipo de impuesto por el financiamiento realizado.					
10	Se conoce que los gastos incurridos por el financiamiento se encuentran como gastos deducibles al Impuesto a la Renta.					
DIMENSIÓN 3: ENDEUDAMIENTO						
11	La comisión e interés que cobra las entidades financieras de factoring son razonables con las tasas promedio que publica la SBS.					
12	Las obligaciones financieras a corto plazo son cubiertas bajo el financiamiento de factoring obtenido.					
13	Las obligaciones son canceladas según sus fechas establecidas.					



Factoring y su repercusión en la liquidez de la empresa Efectiva Salud SAC, Jesús María, 2020.

Lea atentamente la pregunta y marque con (x) dentro del recuadro respectivo de la respuesta que crea que es la correcta. según su opinión respecto al tema.

Analiza de acuerdo con las alternativas, guiándote de las siguientes escalas.	Nunca	1
	Casi Nunca	2
	Algunas Veces	3
	Casi Siempre	4
	Siempre	5

N°	LIQUIDEZ	VALORACIÓN				
		1	2	3	4	5
		Nunca	Casi Nunca	Algunas Veces	Casi Siempre	Siempre
DIMENSIÓN 1: FLUJO DE CAJA						
1	El activo líquido obtenido por las inversiones de los socios también respaldan las obligaciones comerciales.					
2	¿El efectivo mensual obtenido por las ventas ordinarias es suficiente para realizar sus operaciones?					
3	Se ve afectado la proyección del flujo de efectivo por las cobranzas ya realizadas.					
4	Se elabora constantemente el Flujo de Caja para obtener una liquidez real.					
5	Los Sobregiros obtenidos fue estrategia para cumplir con obligaciones comerciales a corto plazo.					
6	La tasa de interés obtenidos por préstamos bancarios es superior a lo del financiamiento del factoring.					
DIMENSIÓN 2: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
7	Se ve reflejado el impacto del factoring en el estado de Situación Financiera.					
8	Los ingresos generados en el ejercicio, ha sido determinante en el financiamiento a corto plazo.					
9	Las ratios financieras han sido de gran ayuda para la toma de decisión en el financiamiento del factoring.					
10	El indicador de endeudamiento es favorable bajo la opción del factoring					

Apéndice D: Validación con Juicio de Expertos: Cuestionario para encuesta.

VALIDACION CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO DE ENCUESTA

Tema: Factoring y su repercusión en la Liquidez de la empresa Efectiva Salud S.A.C, Jesús María, 2021.

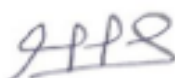
Bachilleres: Millones Ucañay Gianmarcos

JUICIO DE EXPERTO:

1. La opinión que usted brinde es personal y sincera.
 2. Marque con aspa "X" dentro del cuadro de valoración, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión para el cuestionario.
- 1: Muy Malo 2: Malo 3: Regular 4: Bueno 5: Muy bueno

N°	CRITERIOS	VALORACION				
		1	2	3	4	5
1	Claridad Esta formulado con el lenguaje apropiado y comprensible					X
2	Objetividad Permite medir hechos observables				X	
3	Actualidad Adecuado al avance de la ciencia y tecnología				X	
4	Organización Presentación Ordenada					X
5	Suficiencia Comprende los aspectos en cantidad y claridad					X
6	Pertinencia Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos				X	
7	Consistencia Permite conseguir datos basados en modelos teóricos					X
8	Coherencia Hay coherencia entre las variables indicadores y ítems					X
9	Metodología La estrategia responde al propósito de la investigación					X
10	Aplicación Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente					X

El instrumento está aprobado con 47 puntos



DNI 25406615
Apellidos y nombres del Experto: César Enrique Loli Bonilla
Grado del Experto: Maestro
Especialidad: Auditor Contador
Lugar de trabajo Universidad Peruana de la América

Apéndice D: Validación con Juicio de Expertos: Cuestionario para encuesta.

VALIDACION CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO DE ENCUESTA

TEMA: FACTORING Y SU REPERCUSIÓN EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA EFECTIVA SALUD SAC, JESÚS MARÍA, 2021

Bachiller: GIANMARCOS MILLONES UCAÑAY

JUICIO DE EXPERTO:

1. La opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con aspa "X" dentro del cuadro de valoración, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión para el cuestionario.

- 1: Muy Malo
- 2: Malo
- 3: Regular
- 4: Bueno
- 5: Muy Bueno

No	CRITERIOS	VALORACIÓN				
		1	2	3	4	5
1	Claridad: Esta formulado con el lenguaje apropiado y comprensible				X	
2	Objetividad: Permite medir hechos observables				X	
3	Actualidad: Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología				X	
4	Organización: Presentación ordenada				X	
5	Suficiencia: Comprende los aspectos en cantidad y claridad				X	
6	Pertinencia: Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos				X	
7	Consistencia: Permite conseguir datos basados en modelos teóricos				X	
8	Coherencia: Hay coherencia entre las variables, indicadores e ítems				X	
9	Metodología: La estrategia responde al propósito de la investigación				X	
10	Aplicación: Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente				X	

21 de Setiembre del 2021

Muchas gracias por su respuesta.

Apellidos y Nombres del Juez Experto: *Góngora Huamani Kelly Rocio.*

DNI: *44028648*


 Kelly R. Góngora Huamani
 CONTADOR PÚBLICO
 OPC N° 56476

Apéndice D: Validación con Juicio de Expertos: Cuestionario para encuesta.

VALIDACION CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO DE ENCUESTA

TEMA: FACTORING Y SU REPERCUSIÓN EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA EFECTIVA SALUD SAC, JESÚS MARÍA, 2021

Bachiller: GIANMARCOS MILLONES UCAÑAY

JUICIO DE EXPERTO:

1. La opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con aspa "X" dentro del cuadro de valoración, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión para el cuestionario.

- 1: Muy Malo
- 2: Malo
- 3: Regular
- 4: Bueno
- 5: Muy Bueno

No	CRITERIOS	VALORACIÓN				
		1	2	3	4	5
1	Claridad: Esta formulado con el lenguaje apropiado y comprensible					X
2	Objetividad: Permite medir hechos observables				X	
3	Actualidad: Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología				X	
4	Organización: Presentación ordenada				X	
5	Suficiencia: Comprende los aspectos en cantidad y claridad				X	
6	Pertinencia: Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos				X	
7	Consistencia: Permite conseguir datos basados en modelos teóricos				X	
8	Coherencia: Hay coherencia entre las variables, indicadores e ítems				X	
9	Metodología: La estrategia responde al propósito de la investigación					X
10	Aplicación: Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente					X

14 de Setiembre del 2021

Muchas gracias por su respuesta.

Apellidos y Nombres del Juez Experto: *José Luis Calle Ramírez.*

DNI: *42322002*


José Luis Calle Ramírez
 CPC: 98417
 COMERCIALIZADOR