



# FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“LA APLICACIÓN DEL FACTORING FINANCIERO Y SU  
RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA  
PROINGTEL SAC EN EL PERIODO 2019”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autoras:

Samanta Abigail Ballena Fabian

Maria Carmen Hurtado Loaiza

Asesor:

Mg. C.P.C. César Peña Oxolón

Lima - Perú

2021

## ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS

El asesor Mg. C.P.C. César Peña Oxolón docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de CONTABILIDAD Y FINANZAS, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la tesis de los estudiantes:

- Ballena Fabián, Samanta Abigail
- Hurtado Loaiza, María Carmen

Por cuanto, **CONSIDERA** que la tesis titulada: La aplicación del Factoring Financiero y su relación con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC en el periodo 2019 para aspirar al título profesional de: Contador Público por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas, por lo cual, **AUTORIZA** al o a los interesados para su presentación.

---

Ing. /Lic./Mg./Dr. Cesar Peña Oxolón  
Asesor

## ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS

Los miembros del jurado evaluador asignados han procedido a realizar la evaluación de la tesis de los estudiantes: Samanta Abigail Ballena Fabian y María Carmen Hurtado Loaiza para aspirar al título profesional con la tesis denominada: La aplicación del factoring financiero y su relación con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC en el periodo 2019.

Luego de la revisión del trabajo, en forma y contenido, los miembros del jurado concuerdan:

**Aprobación por unanimidad**

**Aprobación por mayoría**

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Desaprobado

Firman en señal de conformidad:

---

Ing./Lic./Dr./Mg. Nombre y Apellidos  
Jurado  
Presidente

---

Ing./Lic./Dr./Mg. Nombre y Apellidos  
Jurado

---

Ing./Lic./Dr./Mg. Nombre y Apellidos  
Jurado

## DEDICATORIA

A mi hijo Adrian, por ser fuente de motivación e  
inspiración para la realización y el avance de esta  
investigación.

Samanta Abigail Ballena Fabián

A mis padres y a mi hija Alice que fueron los  
motores para salir adelante por brindarme ese apoyo,  
para realizar este gran paso para cumplir una de mis  
metas.

María Carmen Hurtado Loaiza

## AGRADECIMIENTO

Agradecemos principalmente a nuestro señor Dios, por brindarnos fortaleza y sabiduría.

A nuestra casa de estudios, Universidad Privada del Norte, por habernos formado como  
profesionales.

Agradecemos a nuestra Familia por el apoyo incondicional que nos han dado a lo largo de  
toda nuestra carrera profesional.

Agradecemos a nuestro asesor Mg CPC Cesar Peña Oxolón, por brindarnos las bases  
sólidas para el desarrollo de esta investigación y a todos los nuestros maestros que nos  
acompañaron hasta culminar.

Finalmente, agradecemos profundamente a todas las personas que nos apoyaron a poder  
encaminar esta investigación.

## Tabla de contenidos

<b>ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS .....</b>	<b>2</b>
<b>ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS .....</b>	<b>3</b>
<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>4</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>5</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS .....</b>	<b>7</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS .....</b>	<b>8</b>
<b>CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>10</b>
<b>CAPÍTULO II. METODOLOGÍA .....</b>	<b>48</b>
<b>CAPÍTULO III. RESULTADOS .....</b>	<b>53</b>
<b>CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES .....</b>	<b>86</b>
<b>REFERENCIAS.....</b>	<b>92</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>96</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1.</b> <i>Análisis de la razón circulante o corriente de los periodos 2018 y 2019</i> .....	55
<b>Tabla 2.</b> <i>Análisis de la razón de prueba ácida de los periodos 2018 y 2019</i> .....	56
<b>Tabla 3.</b> <i>Análisis de la razón de capital de trabajo neto de los periodos 2018 y 2019</i> .....	57
<b>Tabla 4.</b> <i>Análisis de la razón liquidez absoluta de los periodos 2018 y 2019</i> .....	59
<b>Tabla 5.</b> <i>Análisis de la razón de rentabilidad del activo de los periodos 2018 y 2019</i> .....	60
<b>Tabla 6.</b> <i>Análisis de la razón de rentabilidad del patrimonio de los periodos 2018 y 2019</i> .....	62
<b>Tabla 7.</b> <i>Análisis de la razón de rentabilidad bruta sobre ventas de los periodos 2018 y 2019</i> .....	63
<b>Tabla 8.</b> <i>Análisis de la rotación de cuentas por cobrar comerciales de los periodos 2018 y 2019</i> .....	65
<b>Tabla 9.</b> <i>Análisis del plazo promedio de Cobranza de los periodos 2018 y 2019</i> .....	66
<b>Tabla 10.</b> <i>Análisis de la proporción entre el costo de ventas y las ventas de los periodos 2018 y 2019</i> .....	67
<b>Tabla 11.</b> <i>Análisis de la proporción entre los gastos financieros y las ventas de los periodos 2018 y 2019</i> .	69
<b>Tabla 12.</b> <i>Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera PROINGTEL SAC</i> .....	71
<b>Tabla 13.</b> <i>Análisis de Horizontal y Vertical del Estado de Resultados PROINGTEL SAC</i> .....	73

## ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1. Fórmula de Razón Circulante o Corriente</i> .....	42
Figura 2. Fórmula de Razón de Prueba ácida .....	43
Figura 3. Fórmula de Razón de Capital de Trabajo Neto .....	44
Figura 4. Fórmula de la Razón de Liquidez Absoluta.....	45
Figura 5. Estado de Resultados Empresa PROINGTEL SAC (Año 2018-2019) .....	53
Figura 6. Estado de Resultados Empresa PROINGTEL SAC (Año 2018-2019) .....	54
Figura 7. Razón circulante o corriente de los periodos 2018 y 2019 .....	55
Figura 8. Razón de prueba ácida de los periodos 2018 y 2019. ....	57
Figura 9. Razón de capital de trabajo neto de los periodos 2018 y 2019 .....	58
Figura 10. Razón de liquidez absoluta de los periodos 2018 y 2019 .....	59
Figura 11. Razón de rentabilidad del activo de los periodos 2018 y 2019 .....	61
Figura 12. Razón de rentabilidad del patrimonio de los periodos 2018 y 2019. ....	62
Figura 13. Razón de rentabilidad bruta sobre las ventas de los periodos 2018 y 2019. ....	64
Figura 14. Análisis de rotación de cuentas por cobrar comerciales de los periodos 2018 y 2019. ....	65
Figura 15. Análisis del plazo promedio de cobranza de los periodos 2018 y 2019. ....	67
Figura 16. Análisis de la proporción entre el costo de ventas y las ventas en los periodos 2018 y 2019. ....	68
Figura 17. Análisis de la proporción entre los gastos y las ventas en los periodos 2018 y 2019. ....	69



## RESUMEN

La presente tesis propone como herramienta financiera al factoring financiero como solución a la carencia de liquidez de la empresa PROINGTEL. En el primer capítulo se describe el principal problema que la empresa posee y el marco teórico a cerca del factoring financiero y los indicadores que determinan la liquidez de una entidad. El segundo capítulo refiere a la metodología que se emplea para la comprobación de la hipótesis, como: la elaboración de un cuestionario y el análisis de los estados financieros de la empresa. El tercer capítulo se expone los datos históricos de la empresa y se determina mediante indicadores financieros la situación de la empresa, se plantea supuestos con la realización del factoring. Finalmente, el cuarto capítulo hace referencia a las conclusiones y referencias de la investigación.

**Palabras clave:** Factoring Financiero, Liquidez, indicadores.

## CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

### I.1. Realidad problemática

En tiempos antiguos, se utilizaba el factoraje, este nació en la época Colonial, en Inglaterra, pues estas asumían el riesgo de la actividad económica y adelantaba el pago a los empresarios, teniendo así, una figura muy similar a la ahora conocido como el factoring financiero, que fue desarrollándose a medida del paso de los años por las fuertes demandas que esta conseguía en tiempos de industria.

En la actualidad, las finanzas se han convertido en algo esencial en todas las empresas, pues es un recurso indispensable que se utiliza para gestionar exitosamente el dinero de la organización y así poder tomar una decisión oportuna. (Ferrel & Geoffrey, 2004) refieren a finanzas como, "todas las actividades relacionadas con la obtención de dinero y su uso eficaz". Al evaluar el concepto, podemos decir que estas se utilizan para gestionar de manera precisa el capital de trabajo de una organización, por tanto, una inadecuada gestión financiera puede llegar a afectar negativamente el desarrollo de la empresa.

Las empresas poseen un mayor enfoque en maximizar sus beneficios con objetivos a largo plazo, sin embargo, los objetivos a corto plazo también son importantes para la gestión financiera de una organización, pues evita las dificultades financieras que esta pueda tener. (Meunier & Boulmer, 1987) refiere que, la circulante pueden ser pasivo o activo, y son los determinantes de estado de liquidez de la empresa,

Según (Pérez & Gardey, 2014), “el activo circulante o activo corriente es el activo líquido al momento de cierre de un ejercicio o que es convertible en dinero en un plazo inferior a los doce meses”.

De la misma manera, uno de los objetivos a corto plazo es conseguir una liquidez óptima y adecuada para la empresa. (Bernstein, 1999), indica que:

“En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería”. (p.551)

Siendo la liquidez también, uno de los indicadores de inversión en el mercado como lo afirma (Baena , 2008):

“la liquidez de los activos financieros es uno de los elementos considerados por los participantes en los mercados a la hora de seleccionar los valores en que invertir, sobre todo aquellos que adquieren valores para gestionar su liquidez más que para mantenerlos en cartera de largo plazo. Cuando un activo financiero es líquido existen de manera continua precios y volúmenes importantes de oferta y demanda de forma que el inversor pueda comprar y vender inmediatamente un volumen significativo del activo.”

En el Perú, un método para lograr la liquidez es el financiamiento a través del factoring, pues es una alternativa mediante el cual las empresas pueden lograr obtener capital de trabajo en el corto plazo. (Rolin, 1974) la define como: “la operación consiste en una transferencia de deuda comercial de su titular a un factor, quien se encarga de cobrarla y que garantiza el buen resultado de la operación”

Por otro lado, (Walde Jauregui, 1997) lo conceptúa como “un contrato de cooperación empresarial que tiene por objeto para la entidad financiera, la adquisición en firme de determinados créditos de los que son titulares sus clientes, garantizando su pago y prestando servicios de contabilidad, estudio del mercado, investigación de clientes y asesoramiento financiero e información”.

De las definiciones anteriores, podemos llegar a que el factoring proporciona un financiamiento de manera rápida, nivelando los flujos de efectivo y dándole liquidez en el corto plazo a empresa.

Hoy en día, existen muchas empresas que han optado por este tipo de financiamiento, siendo el caso de la empresa que presentamos: PROYECTOS DE INGENIERÍA & TELECOMUNICACIONES S.A.C. - PROINGTEL SAC, encargada en brindar servicios de telecomunicaciones, que dio inicio de actividades en el 2015, y se ha visto afectado en algunos meses en la cobranza de sus facturas, es por ello, que optó por aplicar una herramienta financiera, en este caso el factoring, para que no se vea afectado económicamente y pueda asumir sus obligaciones a corto plazo.

### **1.1.1. Marco Teórico**

#### **Antecedentes**

En la presente se tomó en cuenta como antecedentes trabajos de investigación de distintos lugares del Perú y del exterior.

#### **Nacionales**

(Guerrero, Marlie & Salazar ,Ana, 2017), En su tesis denominada: “Influencia del Factoring como instrumento en la Gestión Financiera en la empresa Industrias Val Master S.A.C; del distrito de independencia -2017“, de la Universidad Privada del Norte; para obtener el título de contador Público. Los

autores muestran como objetivo general, determinar si el factoring influye en la gestión financiera de la empresa Industrias Val Master SAC, destacando entre sus objetivos específicos, el primer objetivo de investigación, determinar que el factoring influye en la liquidez de la empresa Industrias Val Master SAC, el segundo objetivo, determinar si el factoring influye en la rentabilidad de la empresa Industrias Val Master SAC, como último objetivo, determinar si el factoring influye en la disminución del endeudamiento de la empresa Val Master SAC. Así mismo su metodología es tipo transversal descriptiva y correlacional aplicada. Su unidad de estudio en su población fue un total de 20 trabajadores, lo cuales para la Muestra solo fueron tres representantes de la empresa, el Gerente General, área de ventas, área de tesorería. Se utilizó como instrumento de investigación, la entrevista, adicional a esto los estados financieros.

Los autores concluyen que lo correcto fue implementar el factoring con el fin de renovar la gestión del capital del trabajo, observando a través de sus Estados Financieros sus ingresos y egresos de la empresa, ya que se visualizó un déficit de saldos de caja, por el crecimiento de gastos, así compitiendo al capital de trabajo, globalizando esto, no solo es necesario el capital si no el crédito, la manera de como acceder a las fuentes de financiamiento.

En nuestra opinión, el autor da entender que en la empresa Val Master S.A.C, se debe implementar esta herramienta del Factoring, pues se convierte en una medida de control para tener la liquidez necesaria, y así no esperar el pago de las facturas que son a 30, 60 o 90 días, lo cual se prefiere tener un ingreso más rápido y factible a un corto plazo, e innovando la gestión del capital del trabajo.

(Ynca ,Fermin & Rossi , Pascual, 2016) , En su tesis denominada: “Influencia del Factoring en la gestión financiera de la empresa Campari Perú SAC. Cercado de lima, 2016 “, de la Universidad Privada de Telesup, la facultad de ciencias administrativas y contables para obtener el título de contador Público. Los autores detallan como objetivo general, establecer la influencia del factoring en la gestión financiera de la empresa Campari Perú SAC, dentro de sus objetivos específicos se destaca, como primer objetivo de investigación, conocer la influencia del factoring en las ratios de liquidez del capital de trabajo de la empresa Campari Perú SAC, Cercado de Lima 2016, el segundo objetivo, conocer la influencia del factoring en las ratios de rentabilidad y demostrar la eficiencia en la gestión financiera de la empresa Campari Perú SAC, cercado de Lima ,2016 y como tercer objetivo , conocer la influencia del Factoring en la solvencia económica de la empresa Campari Perú SAC, cercado de Lima ,2016.

Así mismo se usó una metodología de investigación cuantitativa, de diseño no experimental; la población para esta investigación estuvo conformada por 24 trabajadores de la empresa, se aplicó como instrumento de investigación la entrevista a los 24 trabajadores y con análisis documental los estados financieros e indicadores estadísticos. Para que así sean más específicos con las ratios de liquidez.

Los autores concluyen que, el factoring tiene que ver con la operatividad y es un beneficio muy importante para la aplicación de ella, lo cual muestra que la entidad financiera autoriza los fondos necesarios para sus clientes, ya que

al usar el método del factoring, es decir, adelantar el mecanismo del cobro de una factura, existe una mejor liquidez empresarial. Esto es muy usado en varios países de América, con el fin de tener sostenibilidad.

En nuestra opinión, con todo esto, de mencionar al factoring está orientado para satisfacer la necesidad de gestión de cuentas por cobrar, aprovechando la oportunidad y tener en cuenta los imprevistos de capacidad de nivel de satisfacción ya que constituyen un mecanismo útil para así, obtener una mayor rentabilidad.

La tesis (De la Cruz Perez, 2018), nombrada :”El impacto económico y financiero por la utilización del factoring en la empresa Qori Aqp S.R.L .Arequipa periodo 2018 “, de la Universidad Católica de Santa María, para obtener el título de Maestro en Contabilidad, nos brinda como objetivo general, demostrar el impacto económico y financiero, al utilizar la herramienta financiera factoring en la empresa Qori Aqp S.R.L, dentro de los objetivos específicos tenemos , como el primer objetivo, determinar el costo de beneficio obtenido por la aplicación de la herramienta financiera factoring, el segundo objetivo, demostrar el impacto en la rentabilidad de la empresa por el uso de la herramienta factoring, como último objetivo, probar el uso del factoring en su incremento con los índices de liquidez absoluta y solvencia .

Así mismo su estudio de metodología es descriptiva, correlacional, teniendo como unidad de estudio los estados financieros de la empresa, asimismo, se desarrolló una entrevista al gerente general acerca de la relación del factoring con la empresa.

El autor concluye que, este instrumento financiero nos da la ventaja en mejorar la liquidez, solvencia y rentabilidad a través de una obligación en un pequeño plazo, es decir, al disminuir nuestras cuentas por cobrar, además, aumenta el efectivo de manera positiva, y es un aporte alternativo de solución para afrontar las falencias económicas y financieras; es por ello que, la empresa plantea el factoring como un elemento positivo que dará soluciones de liquidez inmediata. Es el grado más resaltante, a pesar de que, hay otros medidores, pero este es el ideal para tener un mejor crecimiento empresarial. En nuestra opinión, la empresa para poder elegir un buen instrumento financiero debe capacitar al área administrativa, y así, utilizar el costo beneficioso que se produce por una buena toma de decisiones, diseñando estrategias para aumentar las ratios de liquidez y solvencia.

En la tesis (Maria, 2020), “El Factoring como propuesta de mejora en el Financiamiento de la empresa Codal &E SAC., Piura, 2019” de la Universidad Católica de los Ángeles Chimbote, para obtener el título de contador público. El autor nos detalla que, su objetivo general es identificar las oportunidades de financiamiento a través del factoring para que se mejore las posibilidades en las empresas Codal &E SAC; dentro de eso, se tiene a los objetivos específicos que, nos muestra como el primer objetivo, establecer la oportunidad del financiamiento a través del factoring que mejore la posibilidad de la empresa Codal &E SAC, como segundo objetivo, describir las oportunidades de financiamiento a través de la herramienta del factoring que mejore a la empresa Codal &E SAC, por último, explicar la propuesta de mejora del financiamiento a través del factoring para mejorar la empresa



Codal &E SAC, estos objetivos son de gran ayuda para las MYPES en conocer sus beneficios de esta herramienta .

Su metodología de estudio es de diseño cuantitativo – descriptivo, se tuvo como población a la empresa Codal &E SAC, lo cual se tomó como muestra en representación al gerente general y el contador. Su técnica fue el uso de la entrevista y encuesta para los trabajadores, diseñado de 26 preguntas para realizar las estadísticas gráficamente, para que se vea las posibilidades de mejora en la entidad que laboran.

El autor concluye que, la empresa carece de fondo económico, esto se determinó al emplear los ratios de liquidez, el autor analizó que no cuentan con suficiente efectivo para la compra de mercadería, y a su vez, genera el incumplimiento de sus obligaciones por pagar a sus proveedores, esto provoca un incremento de gastos por la generación de los interés; es por ello que se propone esta herramienta del factoring financiera para que así, de esa manera, ayuden en la puntualidad de sus cobranzas en sus ventas y el cumplimiento con sus obligaciones de pago. En nuestra opinión, la empresa debe analizar las alternativas de financiamiento para que puedan obtener un beneficio financiero.

(Karla, 2019), en la tesis denominada: “El beneficio de la aplicación del factoring en las PYME agroexportadora. caso: empresas agroexportadoras clientes de SRM SAFI SA; 2019”, de la Universidad de San Martín de Porres, para el título profesional en administración de negocios internacionales.

El autor muestra como objetivo general, la descripción de los beneficios obtenidos por los agroexportadores mediante el acceso del factoring en la

empresa SRM SAFI SA , dentro de ellos están los objetivos específicos , lo cual , el primer objetivo es, identificar las ofertas de servicios financieros para los agroexportadores clientes de SRM SAFI SA, como segundo objetivo, analizar el acceso que tiene la empresa del rubro agroexportador al factoring ofrecido por SRM SAFI SA, como tercer objetivo, determinar los requisitos que se enfrenta la empresa del rubro agroexportador SRM SAFI SA. Así mismo uso la metodología de enfoque cuantitativo, de tipo aplicada, descriptivo – no experimental, la unidad de estudio fue la pyme agroexportadora, también se utilizó como el instrumento de investigación, la encuesta, que contiene preguntas abiertas, para que la información sea cuantificable para medir con certeza el beneficio del factoring.

El autor concluye que, el análisis fue con una población de 12 pequeñas y medianas empresas, donde aumentaron sus gastos operativos en la agroexportación, es por ello que, acceden a unas tasas de financiamiento enfrentándose a la problemática falta de liquidez, así optar el lado del factoring que al aplicarlo fue beneficioso para las empresas, como el aumento de cartera de clientes, así incrementando ventas.

En nuestra opinión, esto se origina por la carencia de conocimiento al no usar esta herramienta financiera que es una velocidad máxima de obtener liquidez al instante por eso debe de haber una evaluación correlacional de los factores que se usan para tener una sostenibilidad empresarial.

(Tello Perleche, 2017), realizó un trabajo de investigación llamado “El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa OMNICHEM SAC”, presentada en la Universidad Autónoma del Perú para obtener el título

de Contador Público, en dicha tesis el autor realiza una investigación de tipo descriptiva y con diseño no experimental, donde su problemática se centra en la dependencia de la empresa en investigación al financiamiento bancario y cómo le afecta directamente en su liquidez, asimismo, busca otras alternativas de financiamiento para la empresa, para que así, pueda atender sus obligaciones a corto plazo sin que se vea afectado. Por lo que, el bachiller tiene como objetivo principal determinar cómo el financiamiento afecta en la empresa, asimismo, sus tres objetivos principales se basan en determinar su incidencia de acuerdo con nivel de endeudamiento, rentabilidad y activos financieros de la empresa.

Para su investigación el autor utilizó como instrumento financiero la encuesta a los 11 trabajadores de la empresa, donde determinó que la mayoría de los trabajadores concuerda en que la entidad posee problemas financieros debido a los créditos que otorgan, mercadería en stock que poseen que no están en constante rotación y, además, a la dependencia financiera con las entidades bancarias. De lo anterior, cabe rescatar que los trabajadores la empresa, conocen a la empresa, y pueden identificar con más facilidad el problema.

El autor de la investigación concluye que la dependencia financiera no siempre será una salida beneficiaria a favor de la empresa, pues puede obtener iliquidez por los gastos financieros que esto genera. Asimismo, concluye que la gestión de cobranza es ineficiente puesto que también afecta directamente a la liquidez; así como también, el stock en mercadería, donde recomienda mantener un nivel óptimo en su inversión, para así no contar con inventario extra que no necesitan. Una de las recomendaciones del autor es la evaluación constante de la situación financiera de la empresa mediante ratios

financieros, ya que esto ayudará a la misma, a obtener con precisión su nivel de liquidez.

Según lo mencionado, lo que determina la liquidez se basa en los créditos y el sobre stock en inventario, a su vez, se puede demostrar que, con una correcta gestión de la situación financiera de la empresa, se puede evitar problemas financieros en el corto plazo.

(Córdova Jaime, 2018), realizó un trabajo de investigación llamado “Planeamiento financiero para incrementar la liquidez en la empresa industrial, Lima 2018”, presentada en la Universidad Norbert Wiener, para la obtención de título, dicha investigación tiene como objetivo principal brindar una propuesta financiera para mejorar la liquidez de una empresa industrial, además, sus objetivos específicos se basan en el análisis de la situación de la empresa, también, en buscar factores que influyan directamente con el objetivo y, por último, en describir las estrategias para obtener liquidez. El autor realizó una investigación de alcance descriptiva con enfoque es mixto, es decir, cualitativo y cuantitativo. Además, su metodología es hipotético-deductiva.

Para su investigación el autor, analizó los estados financieros de la empresa, utilizando los denominados ratios de liquidez, donde según las tablas mostradas realizó una comparación de tres años; así mismo, el autor realizó análisis horizontal y vertical al Estado de Situación Financiera de la empresa, en dichos análisis se obtuvo como resultado que la empresa no presenta liquidez adecuada.

A su vez, el autor realizó entrevistas a personal de la empresa, donde determinan la importancia de la identificación de problemas financieros mediante las razones financieras.

Por ello, el autor concluye que la falta de liquidez se debe a las moras en el pago por parte de clientes; siendo en nuestra opinión, una determinante para que la empresa no posea liquidez, además de los créditos que la empresa otorga. Por otro lado, el autor manifiesta que la rotación de inventarios también sería un punto que determina la liquidez, pues existía mucha mercadería que no estaba siendo utilizada, además recomienda optar por financiamientos a corto plazo.

(Aranda Quispe & Canaza Ordoñez, 2018) realizaron una investigación con el nombre de “La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, periodos 2013 – 2017, Lima, Perú”, para la obtención de título profesional, en la Universidad Peruana Unión. Este trabajo de investigación tuvo como objetivo principal determinar la influencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa, asimismo, da a conocer sus objetivos principales, teniendo como primer objetivo, demostrar el desempeño que tiene la gestión financiera en la razón de corriente de la empresa, además, su segundo objetivo, busca determinar la medida en la eficiencia de la gestión financiera influye en la liquidez, a su vez, su tercer objetivo, busca determinar cómo el endeudamiento de la gestión financiera influye en la razón corriente; por último, su cuarto y quinto objetivo, busca determinar la eficiencia y el desempeño de la gestión financiera en base al capital de trabajo. Los bachilleres realizaron un trabajo de investigación de

tipo transaccional, descriptiva y correlacional, bajo un diseño teórico no experimental.

Los autores para la investigación utilizaron los estados financieros de la empresa, los cuales fueron analizados utilizando ratios financieros. Dado esto, los autores concluyeron que, la gestión financiera afecta directamente a la liquidez de la empresa, asimismo, recomiendan siempre verificar los saldos para tener un seguimiento óptimo de la situación de la empresa. Dicho esto, en nuestra opinión, esta investigación nos recomienda que una administración financiera adecuada evitaría que la empresa tenga problemas de manejar sus obligaciones a corto plazo.

(Gillén Rivas, 2019), realizó un trabajo de investigación llamado “Índices de gestión y liquidez, en empresas de sector eléctrico registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, periodo 2003-2018”, para la obtención de título profesional, en la Universidad César Vallejo. Esta investigación es correlacional con enfoque cuantitativo y diseño no experimental, tiene como objetivo determinar la relación de la gestión y la liquidez de las entidades del sector eléctrico, asimismo, detalla como objetivos específicos, determinar la relación entre el periodo medio de cobranza con el capital de trabajo, la razón liquidez, la prueba ácida, y la prueba super ácida, además, determinar la relación entre el periodo medio de pago con el capital de trabajo, la razón liquidez, la prueba ácida, y la prueba super ácida, también, busca determinar la relación entre el periodo medio de inventarios con el capital de trabajo, la razón liquidez, la prueba ácida, y la prueba super ácida. Para ello primero, se centró en la población, las cuales

serían tres entes del sector, de las cuales toma una muestra, en las cuales aplicaron índices como ratios financieras para conocer el nivel de liquidez. El autor logra concluir que, de acuerdo con los datos obtenidos en la SMV, puede obtener los índices y relacionarlos año a año para determinar su grado de liquidez. Asimismo, en nuestra opinión, el indicador liquidez es determinante para muchos factores respecto a la gestión financiera.

(Burga Julca & Rodrigo Laurente, 2019), realizaron un trabajo de investigación denominada “Cuentas por cobrar y su incidencia en los Indicadores de liquidez del Centro de Aplicación Imprenta Unión, Lima, Periodos 2013-2017”, para la obtención de título profesional, en la Universidad Peruana Unión. Esta investigación es un estudio descriptivo no experimental retrospectivo, con enfoque cuantitativo; tiene como objetivo determinar como afecta las cuentas de cobrar con la liquidez de la empresa, asimismo, detalla tres objetivos específicos; el primero, busca determinar la incidencia del procedimiento de cobranza en la razón de liquidez corriente, ácida y prueba defensiva; el segunda, busca determinar la incidencia de la morosidad en la razón de liquidez corriente, ácida y prueba defensiva; y por último, busca determinar la incidencia de cuentas incobrables en la razón de liquidez corriente, ácida y prueba defensiva. Por esta razón, utilizaron como instrumento los índices de liquidez, razones financieras, para determinar la situación mediante los índices según sus estados financieros, realizando una comparación desde el periodo 2013 hasta el 2017, la cual busca relacionar a los créditos otorgados con la liquidez de la empresa.

Los autores concluyen que, si bien es cierto, que las cuentas por cobrar y los créditos de la empresa influyen en la liquidez, esta no afecta significativamente, sin embargo, realizan una recomendación con énfasis en los nuevos clientes, ya que, en nuestra opinión, si no se le realiza un informe continuo, puede llegar a obtener morosidad, en la cual, si se viese afectado significativamente la liquidez.

### **Internacionales**

(Jose, 2018) , La tesis denominada: “Estudio del contrato de Factoring financiero otorgado por el banco pichincha, caso de estudio INGESA S.A “, Para la obtención del título profesional de la Universidad Central del Ecuador de la facultad de ciencias económicas. El autor nos muestra como objetivo general , el análisis del factoring financiero del banco pichincha, como caso de estudio la empresa INGESA SA, asimismo, el autor detalla tres objetivos específicos; el primer objetivo, analizar la medida de uso del factoring financiero por la empresa , como segundo objetivo, determinar si el factoring reduce los costos y así genere ingresos a las empresas y clientes, y como último objetivo, determinar si el factoring fue otorgado por banco pichincha y así la empresa se modernice. Asimismo, se usó el método cuantitativo – deductivo, mediante las técnicas de investigación, que se tomó en cuenta, las encuestas, entrevistas y análisis financieros, para que así permita observar el grado que se usa el factoring en el tema financiero, a esto crea una modernización o actualización para los usuarios.

El autor concluye que, en la actualidad las empresas no conocen acerca del tema financiero, además de la herramienta “el factoring” , ya que al menos



unos cuantos han sido aplicados por algunas pequeñas y medianas empresas en Ecuador. Aquí nos muestra que hay ventajas y desventajas del factoring entre ellas, una de las ventajas, es que ayuda con la liquidez inmediata de la empresa, por otro lado, la desventaja que detalla, es que es conveniente tener varias facturas de pequeño monto, pues generaría gastos administrativos muy elevados.

En nuestra opinión, el autor nos da entender que en la mayoría del país de Ecuador no usan esta herramienta, por ello, no pueden tener una mejor liquidez, pero con el estudio que se lleva se da cuenta que la implementación de este instrumento es de suma importancia para la empresa y el cliente.

(Cardona ,D & San pedro ,J, 2017), Según su tesis llamada: “El factoring como herramienta financiera para las pequeñas y medianas empresas del municipio de caldas, Antioquia “, de la facultad de estudios empresariales y de mercadeo administración financiera, para obtener el título en el instituto universitaria Esumer. El autor tiene como objetivo general, la evaluación del uso del factoring , para las Pymes , del municipio de caldas, entre ellos destaca los objetivos específicos, el primer objetivo se basa en, el análisis del uso de esta herramienta financiera del factoring por las Pymes del momento para elegir una opción y obtener la liquidez, el segundo objetivo, en determinar el impacto de la liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo al realizar una negociación con una empresa de factoring, por tercer objetivo, es el diseño de una guía práctica para mostrar el factoring sus beneficios para la liquidez inmediata. Asimismo, la metodología es deductiva, de lo general a

lo específico; y el instrumento que se usó para la recolección de datos fue la encuesta en la municipalidad de caldas para las Pymes.

El bachiller concluye que, en base a la encuesta del municipio, la mayoría no conocía a cerca de los problemas o dificultades que poseían por falta de financiamiento, así que, el autor propone al factoring, como herramienta de financiamiento, con el fin de que obtenga capital inmediato para poder garantizar la liquidez y estabilidad de la empresa.

En nuestra opinión lo ideal para las PYMES es recomendable de verificar sus gastos y obligaciones por cobrar, con el fin poder optar por alguna herramienta financiera que beneficie a la empresa.

En la tesis, (Rodríguez, 2016), Llamada: “Estudio de factibilidad Económica financiera para la creación de una empresa asesora de factoring para empresas Pymes con proyección a iniciar proceso de exportación implementando el factoring nacional e internacional” de la Universidad de Guayaquil, para obtener el título de Ingeniero comercio exterior. El autor menciona como objetivo general del tema, la elaboración de un estudio de factibilidad económica financiera para el origen de una empresa asesora de factoring para el proceso de exportación incluyendo al factoring nacional e internacional, asimismo, como sus objetivos específicos, menciona como primer objetivo, indagar las tasas y costos de acuerdo al plazo y monto; como segundo objetivo, identificar empresas públicas y privadas que ofrece el mercado ecuatoriano; como tercer objetivo, demostrar la rentabilidad del proyecto por medio de los indicadores financieros, con respecto al monto de la inversión.

La metodología que se uso es el método deductivo – descriptivo para la indagación de su trabajo, tomando como unidad de estudio 100 empresas privadas de la ciudad de Guayaquil, su instrumento de investigación fue, la encuesta con 15 preguntas, para ver si se tiene el conocimiento necesario acerca de esta herramienta, mostrados mediante gráficos y análisis.

El autor concluye que, de acuerdo con lo planteado, la aplicación de la lógica aplicará para la toma de decisiones, asimismo, detalla que al utilizar el servicio del factoring se está fomentando el crecimiento en los mercados.

En nuestra opinión, esta herramienta del factoring financiero es una gran oportunidad que les permite tener la posibilidad de tener el dinero rápido por medio de la entidad financiera que se encargara de cobrar esas facturas y así el empresario tenga con que solventar sus gastos. Por otro lado, se necesita la capacitación del tema para que las empresas tengan el conocimiento del factoring financiero.

(Alvarado, G & Flores , M, 2016), en su tesis llamada: “Propuesta del factoring como fuente de liquidez a corto plaza para la empresa Mercalimsa S.A en el periodo 2016”, para obtener el grado de Ingeniero en Tributación y finanzas. Nos demuestra que tiene su objetivo general , de proponer el factoring como fuente de financiamiento a corto plazo , para tener liquidez para la empresa Mercalima SA, y en sus objetivos específicos , se tiene como primer objetivo , de conocer las condiciones y requerimientos que exigen las entidades para el otorgamiento del factoring a la empresa Mercalima SA, como segundo objetivo, identificar los problema de liquidez de la empresa Mercalima SA, como tercer objetivo, el análisis del factoring que permita

incrementar su liquidez , por último objetivo, recomendación de ventajas del factoring como herramienta necesaria para la empresa.

Aplico el uso de la metodología explicativa, explorativa, usando la descripción, deductiva. A ello uso la técnica de la encuesta, que se llegó el 92% del personal acierta como problema la falta de liquidez en la empresa su población fue conformada por 12 trabajadores y se usó como instrumento la encuesta para recolectar los datos necesarios acerca del factoring.

El autor concluye: que se propone esta herramienta del factoring para asegurar liquidez a corto plazo y genere una rentabilidad razonable. En caso de las pequeñas empresas, pueden perder rentabilidad, por ello deben tener liquidez para solventar a la empresa, porque se debe pagar a los trabajadores, y a los proveedores.

En nuestra opinión, esta herramienta ayuda a la empresa, pero se debe tener el conocimiento para implementar esta herramienta necesaria y así tener una liquidez de una manera rápida para solventar los gastos. Se debe de capacitar este tema para que las empresas puedan tener una liquidez y no entrar en quiebra.

(Enma, 2015) , en su tesis llamada: “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”, de la facultad de contabilidad y auditoría, para obtener el postgrado de Maestría en Gestión Financiera. El autor muestra como objetivo general, la relación que tiene el factoring financiero y la rentabilidad de las pequeñas empresas de la zona urbana de cantón Ambato , también esta sus objetivos específicos, entre ellos

el primer objetivo , el uso del factoring como forma de financiar para el rubro textil, como segundo objetivo, determinar los índices financieros comparando con años anteriores , como tercer objetivo, plantear el modelo de desarrollo el uso de factoring para la empresa sector textil. Así mismo se uso la metodología con un enfoque cuali-cuatitativo, de tipo correlacional, descriptiva, como estudio de unidad es la empresa textil, de las zonas urbanas de Ambato. Como técnica de trabajo fue una ficha de observación, la encuesta y análisis de la información.

El bachiller concluye que, el rubro textil se enfrenta con una problemática que es la falta de liquidez debido a la tardía cobranza a sus clientes, esto provoca un retraso para las empresas, lo cual por eso surge como alternativa la aplicación del factoring financiero con la finalidad de obtener los recursos necesarios. por eso, en nuestra opinión, se debe fomentar esta herramienta como medio de financiamiento para la empresa y de manera fácil asumiendo la gestión de cobro, asumiendo riesgos de deudas fallidas.

(Arratia Altamirano, 2016), realizó un trabajo de investigación titulado, “Análisis de la gestión del riesgo de liquidez en el sistema bancario Boliviano”, en la Universidad Mayor de San Andrés, la cual tiene como objetivo principal la identificación del riesgo de liquidez en relación con el sistema bancario de Bolivia, basándose en su economía. Asimismo, nos detalla los objetivos específicos, siendo el primero, estimar los efectos de las variables cartera, obligaciones y solvencia sobre el índice global; el segundo, analizar el desempeño bancario según los indicadores; el tercero, evaluar la

comparativa del desempeño financiero antes y después de la implementación del riesgo liquidez.

El autor utiliza el método causal para la obtención de datos. En esta investigación el autor utiliza indicadores que le ayuden a obtener el riesgo de liquidez en la economía Bolivariana, en la cual, el autor concluye que la aplicación de la gestión anticipada va a ayudar como instrumento a la toma de decisiones dando una efectividad económica, asimismo, en nuestra opinión, esta evaluación constante va a contribuir a la exposición de los posibles riesgos que se pueda generar en el mercado financiero.

La Tesis de (Tituana Armijos, 2015), con el nombre de “El análisis financiero y la evaluación de los indicadores de la gestión, endeudamiento y liquidez y la toma de decisiones”, para la obtención de título profesional, en la Universidad Técnica de Machala, Ecuador; tiene como objetivo principal instrumentar indicadores que utiliza la Asociación para la toma decisiones, asimismo, tiene como objetivo específico analizar e interpretar estados financieros utilizando indicadores para que se pueda conocer la situación económica de la Asociación de pequeños productores bananeros, de quien se basa esta investigación. Su metodología es descriptiva con enfoque cuantitativo y diseño no experimental. El autor de la investigación realiza una entrevista al contador y al gerente de la asociación, para también obtener y poder recopilar información acerca de la empresa. Por ello, el autor al realizar el análisis de los estados financieros y obtener resultados de la iliquidez de la empresa concluye que, la empresa no posee herramientas suficientes para realizar un análisis oportuno con los indicadores propuestos, por lo que el

autor sugiere un análisis constante para la toma oportuna de decisiones a futuro, es decir, siempre estar informado de la situación de la empresa, para tomar decisiones inmediatas para que no afecte negativamente a la asociación.

El trabajo de investigación de (Carrillo Vasco, 2015), con el título “La gestión financiera y la liquidez de la empresa ‘Azulejos Pelileo’”, para la obtención de título profesional, en la Universidad Técnica de Ambato, tiene como objetivo principal determinar la influencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo y la toma de decisiones, a su vez, tiene como primer objetivo específico, diagnosticar la gestión de recursos aplicados en la información económica; el segundo objetivo, busca analizar los liquidez de la empresa de los tres últimos periodos; por último, su tercer objetivo, busca proponer una alternativa de mejora en gestión financiera de la empresa como solución a la liquidez. Esta investigación es de alcance descriptivo y tiene un enfoque mixto, cualitativo y cuantitativo, ya que el autor hizo la recopilación de datos mediante una encuesta a los trabajadores de la empresa y mediante el análisis de los estados financieros. El autor nos concluye que, existe una relación directa de la gestión financiera y la toma de decisiones, asimismo, la liquidez de la empresa no es favorable si no existe una estabilidad, puesto que en caso de la empresa Azulejos Pelileo, siempre es variable. Además, según la encuesta realizada, el personal indica que es importante realizar el análisis periódico de la información financiera, siendo en nuestra opinión, de suma importancia para la toma de decisiones.

(Alejandro León & Toala Jiménez, 2017) realizó un trabajo de investigación denominado, “Modelo de Gestión Financiera para el control de liquidez en EXPORTJAIME S.A.”, para la obtención de título profesional, en la Universidad de Guayaquil, donde determinó como objetivo principal, diseñar un modelo de gestión financiera para el control de la liquidez de la empresa; asimismo, detallaron como su primer objetivo específico, identificar la situación de la empresa con relación a su gestión financiera; a su vez, el segundo objetivo, indica desarrollar un manual de políticas financiera para que la empresa obtenga una mejora en su liquidez; por último, los autores detallan como tercer objetivo, proponer estrategias para garantizar y mantener la liquidez de la empresa teniendo en cuenta el modelo de gestión que se diseña.

Este trabajo de investigación es de tipo descriptivo, deductivo y con enfoque cuantitativo; asimismo, para el desarrollo de su investigación, los autores realizaron encuestas a personal y a los proveedores para obtener la información necesaria y verídica de la empresa, las cuales, dieron como resultado la inadecuada liquidez que la empresa posee debido a una mala gestión del crédito. Por consiguiente, los autores concluyen que, en base a su investigación las políticas en las cuentas por cobrar y pagar, están afectando directamente al efectivo de la empresa, así que, propone estrategias para una correcta y óptima gestión de créditos, así como analizar sus estados financieros con indicadores, a fin de que puedan tener un control apropiado y puedan fortalecer su competitividad en el mercado.



(Noruña Vásconez, 2018), en su trabajo de investigación, “Herramientas de control de liquidez aplicables a la PYMES de la ciudad de Quito”, para la obtención de título de magíster, en la Universidad Andina Simón Bolívar, el autor tiene como objetivo principal obtener una herramienta que facilite controlar la liquidez adecuada para que las PYMES en Quito puedan mantenerse económicamente, así mismo, el autor detalla como primer objetivo principal, analizar la metodología utilizada anteriormente para calcular la liquidez; como segundo objetivo, determinar el ciclo de efectivo de las PYME; como tercer objetivo, analizar la situación de la liquidez de las PYME en Quito; como cuarto objetivo, investigar las herramientas financieras que utilizan actualmente las PYME en Quito; por último, el quinto objetivo, busca comparar las herramientas financieras y ver su eficiencia en el control de la liquidez de las PYME en Quito.

El trabajo de investigación es de alcance descriptivo, con enfoque cuantitativo. Para su investigación, el autor realizó la recopilación de datos mediante una encuesta a los gerentes de las empresas PYME del sector, así mismo, obtuvo su información financiera en el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, donde aplicó los indicadores financieros para conocer la situación de cada empresa. Por ello, el autor concluye y recomienda acceder a una herramienta que permita disminuir en promedio un 10% de rotación de recursos, ya que esto lograría aumentar su liquidez en un 22%, asimismo, recomienda tener un control en los recursos de inventario y cuentas por cobrar, pues son las que necesitan seguimiento para conocer su máxima rotación para no perder la liquidez.

## **Bases Teóricas**

### **Factoring Financiero**

Es una herramienta financiera utilizada por las empresas para su financiamiento. Según (Lisoprawski, Silvio . V; Gerscovich, Carlos . G, 1997) , lo define como un trato, lo cual la empresa le transfiere todos los créditos a un factor, en este caso el que se encargara de la función de gestionar y llevar puntualmente la contabilidad de este, lo cual se asume un riesgo por la parte deudora que se le asigno el crédito, es decir, el cliente debe de pagar los intereses a favor de este factor.

Por otro lado, se tiene a (Bakker ,Klapper y Udell , 2009), que nos indica el tipo de herramienta de financiamiento que existe, en lo cual participa la empresa, este vende sus facturas por cobrar a cambio de tener un ingreso de manera rápida y precisa, en consecuencia, se debe de pagar el interés más las comisiones.

### **Dimensiones del Factoring Financiero**

#### **Crédito**

(Cordova, 2005) , Nos indica, que el crédito es un acto de confianza, que se tiene que pedir consentimiento para usar el capital del otro, una aplicación del negocio es tomado como truke de dinero, bienes o servicios equivalente que viene al futuro o se espera, lo cual genera un interés, esto incluye una obligación por pagar entre el deudor y acreedor y se establece un vínculo.

Según (Berraza , A ; Garmendía ,A ; Ahumada ,R; Hoyos , J; Peña ,M; Ibañez ,F., 2015), lo define, “como un alterno contrato, donde figura la entidad financiera, cuyo compromiso existe por parte del cliente con el monto

pactado a un plazo determinado, por lo cual si no lo cumple se devenga la comisión sobre el saldo no dispuesto y así va amortiguando su importe de crédito”.

Por eso podemos decir que el crédito es otorgado cuando hay una confianza, en lo cual el sujeto debe cumplir con sus obligaciones que ha contraído.

### **Entidad Financiera**

(Vasconcelos, 2009, pág. 31) , Sostiene al definir entidad financiera, que se cuenta con una cantidad de dinero y/o capital para que realicen prestamos, tienen una competitividad con el fin de lograr posicionarse en el mercado siempre, ya que cuentan con un sistema capacitado para enfrentar ante una crisis, lo cual lo cubren con facilidad y sin tener problemas.

(Vasconcelos, 2009, pág. 31) Se define, como la actividad de ser intermediadores financieros lo que dispone ahorros o quienes lo necesiten, por ello, el banco opera mediante los depositantes completando así sus recursos, para ello se debe depositar esa confianza para poder contar con el reconocimiento de la capacidad que se llega a tener como entidad.

Cabe indicar, según (Lopez Dominguez, 1999) , Para un mejor servicio al cliente, sirve esta intermediación para tener una mayor capacidad de brindar información acerca de todos los procesos en que se desempeña, asesorando para una buena elección, cualquiera que sea su destino para que brinde los recursos necesarios hacia su cliente.

Por eso estoy totalmente de acuerdo, al decir que la entidad financiera, es un intermedio bancario entre el cliente y la empresa para desarrollar esta herramienta y así emplear sus funciones de cada uno. En este caso el de la

entidad financiera que tiene el poder de brindar muchos recursos a través de asesores para que cuenten con lo requerido.

### **Cliente**

(Kotler ,Phlip & Armstrong ,Gary, 2013) , Nos define, que es un integrante muy significativo para el entorno de la empresa, está conformado por una plaza de consumidores donde compra bienes y/o servicios, así genera ingresos para tener ganancia. Esto nos da entender, que el cliente es la persona, empresa o conjunto que adquiere de forma voluntaria los productos bien y/o servicio, son el motivo principal, lo cual se crea, fabrican, comercializan y a si se desempeña y crecen empresarialmente para así tener una mayor sostenibilidad como país.

Por otro lado, nos infiere (Bastos, 2006) que el cliente es un factor indispensable para todo, en fin, son ellos que adquieren un bien o servicio y es por ello que se crean los productos y se genere un ciclo económico.

Estoy de acuerdo con lo dicho, de que el cliente es la fuente económica principal para el empleo de toda esta actividad, permitiendo su desarrollo, este papel es muy importante porque ellos son los que eligen y de sentirse satisfechos para así poder tener una gran escala en las ventas e ir creciendo conforme al avance que se ofrece con calidad.

### **Indicadores de Factoring Financiero**

#### **Capacidad crediticia:**

Según , (Alejandro Vargas Sanchez & Saulo Mostajo Castelu, 2014) Nos infiere que la capacidad crediticia es la evaluación que se muestra determinar

del prestador para difundir fondos para que se pague dicha obligación, por ello se analiza sus ingresos y gastos que se ven plasmados en los estados financieros, flujo de caja, todo lo que tenga que ver con la empresa y el giro del negocio, eso conlleva a una medida económica para así proyectarse ante un flujo de caja libre y esto puede ser de corto a largo plazo. Esto nos da entender que se entra a una posibilidad de examinar a la empresa, para que se realice el crédito, conforme a lo pactado o que necesite el cliente.

Para eso es necesario siempre una evaluación crediticia para así poder ver los antecedentes que tienen para evitar la morosidad, este sistema nos permite poder valorar la acción que se tome para otorgar los créditos, así mismo entender que existe la obligación por esos créditos. de acuerdo al criterio estoy de acuerdo con la capacidad crediticia que se debe de tener para que se llegue a una planificación compactada.

### **Financiamiento de facturas**

El financiamiento de facturas tiene el fin de promover el financiamiento a través de las facturas, así poder formalizar el acercamiento al crédito, más a las MyPES, este uso de las facturas tiene el uso que permite su negociación con transparencia y alternativo con sustento que le sirve al cliente y/o empresa. Así argumento (Erika, 2011).

Asimismo, (Friend & Arleta, 2018) Nos indica, que este documento tiene un título o valor para poder realizar la operación que se requiere y la entidad financiera se encarga de realizarlo, por eso es útil las facturas, que es un comprobante muy requerido cuya función es valorizada. para acceder a los financiamientos establecidos.

A mi parecer estoy de acuerdo con los autores, porque el financiamiento de las facturas es muy requerido por las entidades financieras para que realicen las operaciones, que se requiere.

### **Morosidad Económica:**

Según (Brachfield, 2009) , Nos da entender que la morosidad es una infracción deudora que origina cargas administrativas y financieras a las empresas lo cual genera a la ampliación de plazo de pagos, esto ocasiona que baje la rentabilidad de la empresa y, en consecuencia, se genere perdidas hasta puede llegar a la quiebra. por ello, esto no permite el avance de las empresas que se, les brinda el crédito financiero y no lo cumplen por muchas causas y esto se alarga por los intereses que aumentan y así provoca grandes pérdidas y afecta la economía.

Menciona (Girela, 2012), que es una posición jurídica que nace con el incumplimiento de sus obligaciones por pagar, por eso nace el deudor que afecta económicamente a la entidad, y se convierte en moroso.

En posición de la autora estoy de acuerdo porque es un retraso por la falta de pago que no se realizó a su plazo establecido, que perjudica a la entidad y se rompe la confianza pactada, lo cual sería una mancha en su historial económico.

### **Liquidez**

Según el economista (Nunes, 2015), la liquidez permite medir la capacidad que una entidad posee al momento de cumplir con el pago a sus acreedores de corto plazo y dentro de los plazos establecidos, asimismo, según lo publicado por (Ross, 2018), la liquidez se basa en la facilidad y rapidez de

convertir los activos circulantes en dinero en efectivo en un periodo no mayor a doce meses; en dicha publicación, el autor hace énfasis en que mientras más líquida sea la empresa, va ser menos probable que posea dificultades financieras. De igual manera, (Aguilar Lámbarry, 2017) refiere el término *liquidez* como la disponibilidad de fondos de la empresa suficientes para cumplir con sus compromisos en sus respectivos vencimientos, así como, medir su adaptación de recursos en el corto plazo. Por tanto, de acuerdo con lo descrito por autores mencionados y, dicho de otra manera, la liquidez se basa en la inmediatez que tiene la empresa de convertir sus recursos (caja, cuentas por cobrar, existencias, activos fijos) en dinero en efectivo y hacer frente a sus deudas.

Por ello, la liquidez es significativamente importante, pues, ello mantendrá la productividad y la marcha de la empresa, sin que en el futuro posea alguna dificultad financiera.

### **Capacidad de Pago**

La capacidad de pago de una empresa es fundamental para determinar su liquidez, como lo manifiesta (Bravo Santillán, 2007), que al observar los activos y pasivos a corto plazo de una entidad se puede estimar sus flujos de efectivos y la capacidad de pago según su ciclo de operación. Siendo importante para la determinación de créditos futuros, por parte de una entidad bancaria o incluso los propios proveedores. Por otro lado, (Albisetti, 2018), afirma que la capacidad pago se mide siempre a fin de tener un control estratégico para que la empresa no afecte negativamente su liquidez, el autor también hace mención a que este tipo de indicador mayormente lo solicita las

empresas dedicadas al rubro bancario, que son las interesadas en conocer la situación de entidad cuando se solicite un financiamiento, ya que se dará a conocer el equilibrio financiero que tiene el deudor.

Por otro parte, (BBVA, 2018) lo determina como un factor clave para conocer la facultad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo; además, recomienda que una entidad debe tener como límite el 35% y el 40% de los ingresos netos su capacidad de endeudamiento, ya que es determinante para futuros financiamientos.

Según lo dicho por los autores, se considera que mantener la capacidad de pago máximo y dentro de los límites es fundamental para que la empresa pueda tener una tranquilidad financiera y no ponerla en riesgo.

### **Obligaciones a corto plazo**

Es determinado como el pasivo no corriente de la empresa, también se define como deudas con terceros, considerados acreedores de la empresa, donde la dicha obligación no puede superar los 12 meses. Una condición básica para que sea considerada como tal, es que debe ser una obligación presente, que se determina de hechos pasados y la empresa obtenga recursos. (Pereira Soler & Grandes Carci, 2016). Igualmente, (Albanese, Boland, & Rivera , 2002) define a las obligaciones a corto plazo como todas las deudas que la entidad posee y debe cancelar en el mismo periodo que opera. Asimismo, (Celayo, 2018) divide; el también denominado activo circulante; en tres tipos: exigible por operaciones de tráfico, que refiere de los pagos pendiente de proveedores, remuneraciones y anticipos; exigible financiero, que refiere a los



financiamientos a corto plazo; y por ajustes de periodificación, que los relaciona pendientes de pago por anticipos.

Considerando todo lo anterior, se puede deducir que el pasivo corriente o circulante son las deudas que la empresa ha obtenido para financiarse, siendo el tiempo máximo para saldar la obligación, doce meses.

### **Solvencia de efectivo**

El autor lo define como la capacidad monetaria que tiene una empresa para atender sus obligaciones o deudas, así como el respaldo que cuenta para atender sus necesidades (ASOBANCARIA, 2019).

Asimismo, (Nava Rosillón, 2009), refiere el término solvencia como la capacidad y tiempo de respuesta que tiene la empresa en el corto plazo con sus acreedores. Por otro lado, (Medina & González, 2005) lo determina como un factor que está asociado a la capacidad que posee para obtener flujos de caja partiendo de su actividad propia del negocio en que se encuentra, además de dar provecho a los recursos que la empresa obtiene por sus operaciones.

Según los autores citados anteriormente, se puede entender que la solvencia hace referencia a la inmediatez monetaria que debe poseer la empresa como respaldo hacia sus obligaciones y compromisos con terceros. Así como también, la facultad que posee de obtener fondos para hacer cumplir sus compromisos dentro del periodo de vencimiento.

### **Indicadores de Liquidez**

Para determinar el grado de la liquidez es necesario analizar los estados financieros mediante la aplicación de la razón de liquidez (ratios), pues como

lo refiere (Lira Briceño, 2016), estos indicadores buscan medir la capacidad que tiene una entidad para poder pagar sus obligaciones a corto plazo.

### **Razón Circulante o Corriente**

Según (Herz Ghersi, 2018), indica que, mientras la razón corriente que se obtiene sea mayor, está determinando que la empresa es más líquida, es decir, posee más dinero para asumir sus obligaciones. Este indicador nos muestra la capacidad que posee la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo, resulta de la diferente entre activo corriente y pasivo corriente, donde el resultado, nos indica la cantidad de activos corrientes que posee la empresa para cubrir con las obligaciones a corto plazo. A su vez, (Alanís Gómez, 2015) indica que, una razón circulante no siempre significa que posee inmediatez monetaria, ya que esta razón se enfoca en todos los activos corrientes, desde lo más líquidos hasta los menos líquidos, es decir, existen activos que no se convierten en efectivo inmediato, como por ejemplo, los inventarios o las cuentas por cobrar, que va demorar en volverse dinero en efectivo.

Dicho de otra manera, la razón corriente, se basa en demostrar la liquidez de una empresa en términos generales, sobre los activos y pasivos corrientes, da a conocer el nivel que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones, con todo el activo circulante que posee, sea muy líquido o no.

*Figura 1. Fórmula de Razón Circulante o Corriente*

$$\begin{array}{l} \text{Razón} \\ \text{Circulante} \\ \text{o Corriente} \end{array} = \frac{\text{Activo Corriente o Activo Circulante}}{\text{Pasivo Corriente o Pasivo Circulante}}$$

**Fuente:** Análisis de los Estados Financieros. Tomado de Flores R. (2014)

**Nota:** Esta figura nos muestra cómo se realiza el cálculo de la razón corriente.

### **Razón de Prueba ácida**

Como lo indica (Lavalle Burguete, 2017), también es conocido como liquidez seca, relaciona los activos circulantes más líquidos, que pueden convertirse en efectivo de manera inmediata, dejando de lado a las existencias o inventario, que son las que tardan un poco más en volverse líquidas. También (Fontalvo Herrera, Vergara Schmalbach, & De la Hoz, 2011), lo define como la razón que determina la capacidad de pago de la empresa, sin contar con la mercadería o inventario, por ser un activo que no se convierte en efectivo rápidamente. (Rico Belda, 2015), indica que si la razón de prueba ácida da un resultado muy por debajo de 1, nos revelaría que la empresa no se encuentra en la capacidad de atender sus compromisos o deudas y se vería el reflejo de su dificultad financiera, ya que no cuenta con el efectivo necesario para enfrentar sus obligaciones; sin embargo, si el resultado, por el contrario, nos da un monto por encima de 1, se daría a conocer que la empresa posee recursos que no utiliza, lo cual indicaría un exceso de liquidez, por consiguiente, el autor manifiesta que una liquidez adecuada para una empresa sería en el rango de 0.7 y 1.

*Figura 2. Fórmula de Razón de Prueba ácida*

$$\text{Razón de Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Fuente:** Análisis de los Estados Financieros. Tomado de Flores R. (2014)

**Nota:** En esta figura podemos observar cómo se calcula la razón de prueba ácida.

### **Razón de Capital de trabajo neto**

De acuerdo al autor (Pérez Aimara, 2009), nos indica que el capital de trabajo neto logra medir la solvencia de una empresa y la liquidez, dicho de otra manera, esta razón nos ayudará a conocer el estado de la empresa frente a sus deudas de corto plazo, mientras mayor sea el índice, más liquidez y solvencia posee la empresa. Por otra parte, (Rizzo, 2007), lo define como la cantidad necesaria de trabajo para financiar las operaciones de la empresa; asimismo, afirma que el capital de trabajo neto es el margen de seguridad que la empresa obtiene para seguir con sus operaciones sin preocuparse en las dificultades financieras.

Por ello, en base a lo descrito anteriormente, podemos deducir que el capital de trabajo neto es necesario para que la empresa pueda operar oportunamente, así como su indicador, para conocer el grado de capacidad que la empresa posee para generar sus fondos y valor a su negocio.

*Figura 3. Fórmula de Razón de Capital de Trabajo Neto*

$$\begin{array}{l} \text{Razón de} \\ \text{Capital de} \\ \text{Trabajo} \\ \text{Neto} \end{array} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

**Fuente:** Análisis de los Estados Financieros. Tomado de Flores R. (2014)

**Nota:** La figura representa el cálculo para la obtención del índice de la razón de capital de trabajo neto

### **Razón de Liquidez Absoluta**

(Guanilo Gómez, 2008) define como razón de efectivo o de efectividad, que da un análisis a profundidad, pues considera la relación de caja y bancos en relación con sus obligaciones frente a terceros en el corto plazo.

Asimismo, podemos deducir que es el indicador más exacto a la liquidez total de una empresa, pues solo toma como base el dinero en efectivo disponible que existe en ese momento para la empresa, dejando de lado los activos menos líquidos de la empresa, que aún tendrían que pasar por un ciclo de operación para se conviertan en dinero disponible. Además, este indicador nos brinda la información más detallada de la liquidez que posee la empresa en el momento que se realiza el análisis. A su vez, se puede identificar si la razón resultante equivale por encima de 1, se puede deducir que la empresa posee recursos monetarios frente a sus deudas, en cambio, si por el contrario, resulta por debajo de 1, la empresa no está preparada para cubrir todas sus obligaciones en el corto plazo.

*Figura 4. Fórmula de la Razón de Liquidez Absoluta*

$$\text{Razón de Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Fuente:** Análisis de los Estados Financieros. Tomado de Flores R. (2014)

**Nota:** La figura representa el cálculo del índice de la razón liquidez absoluta.

## **I.2. Formulación del problema**

### **I.2.1. Problema principal**

¿De qué forma se relaciona la aplicación del Factoring Financiero con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Comas, 2019?

### **I.2.2. Problemas específicos**

#### **Problema Específico Número 1:**

¿De qué manera los créditos guardan relación con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Comas, 2019?

#### **Problema Específico Número 2:**

¿Cuál es la relación existente de una entidad financiera con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Comas, 2019?

#### **Problema Específico Número 3:**

¿De qué forma el cliente guarda relación con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Comas, 2019?

## **I.3. Objetivos**

### **I.3.1. Objetivo general**

Determinar la relación de la aplicación del factoring financiero con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Comas, 2019.

### **I.3.2. Objetivos específicos**

#### **Objetivo específico Número 1:**

Analizar la relación de los créditos con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Comas, 2019.

**Objetivo específico Número 2:**

Evaluar la relación de la entidad financiera con la liquidez de la empresa

PROINGTEL SAC, Comas, 2019.

**Objetivo específico Número 3:**

Determinar la relación del cliente con la liquidez de la empresa PROINGTEL

SAC, Comas, 2019.

**I.4. Hipótesis**

**I.4.1. Hipótesis general**

La aplicación del factoring financiero se relaciona con la liquidez de la  
empresa PROINGTEL SAC, Comas, 2019.

**I.4.2. Hipótesis específicas**

**Hipótesis Especifica Número 1:**

Los créditos guardan relación con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC,  
Comas, 2019.

**Hipótesis Especifica Número 2:**

La entidad financiera se relaciona con la liquidez de la empresa PROINGTEL  
SAC, Comas, 2019.

**Hipótesis Especifica Número 3:**

El cliente guarda relación con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC,  
Comas, 2019.

## CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

### 2.1. Tipo de investigación

El presente estudio es de enfoque cuantitativo, pues según lo manifiesta (Aliaga & Gunderson, 2000) “la investigación cuantitativa explica fenómenos a través de la recolección de datos numéricos que son analizados matemáticamente”; a su vez, el presente trabajo de investigación es de alcance correlacional, pues se basa en la relación de dos variables, como lo ratifica (Hernández Sampier, 2004) señalando que, “tiene como objetivo medir el grado de relación que existe entre dos o más conceptos o variables, también es de tipo no experimental, ya que empleando las palabras de (Fernández Collado & Baptista Lucio, 2014), “son estudios que se realizan sin la manipulación de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos”.

### 2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

Según (Arias Gómez, Villasís Kever, & Miranda Novales, 2016), “La población de estudio es un conjunto de casos, definido, limitado y accesible, que formará el referente para la elección de la muestra que cumple con una serie de criterios predeterminados”; por tanto, de acuerdo con lo anterior, la población de la presente investigación es la Empresa PROYECTOS DE INGENIERÍA & TELECOMUNICACIONES S.A.C.; asimismo, la muestra está definida según, (Tamayo y Tamayo, 2006) como, “el grupo de estudio que se realiza para el estudio de un determinado carácter en totalidad de la población, partiendo de la observación dicha en el campo donde se desarrolla el hecho”, en esta investigación, la muestra es el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los años 2018 y 2019.



### **2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos**

#### **Técnica de Análisis Documental**

Según (Dulzaides Iglesias & Molina Gomez, 2004) Nos indica que el análisis documental se basa en conjunto de operaciones intelectuales, donde busca la descripción de una manera unificada y sistematizada, es decir, selecciona, organiza y analiza para responder varias preguntas acerca del tema es por ello, en la presente investigación se utilizó como técnica el análisis de los Estados Financieros de la empresa PROINGTEL SAC de los años 2018 y 2019. Ya que nos permite analizar e interpretar, los estados financieros y nos lleva a cumplir nuestros objetivos.

#### **Instrumento Guía de Análisis Documental**

Se utilizó el instrumento donde se realizó el cálculo de ratios financieros de según los datos obtenidos de la empresa PROINGTEL SAC de los periodos 2018 y 2019, detallando la diferencia entre periodos.

#### **Técnica Entrevista**

(Folgueiras Bertomeu, 2016) la define como, “una técnica de recogida de información que además de ser una de las estrategias utilizadas en procesos de investigación, tiene ya un valor en sí misma”, la cual se realizó en forma estructurada a través de Formularios de Google.

#### **Instrumento Guía de Entrevista**

Se utilizó este instrumento con la finalidad de conocer la situación de la empresa y la relación de ambas variables, instrumento basado en 19 preguntas abiertas y aplicado a dos personas relacionadas con la empresa: Apoderada y Contadora.

#### **2.4. Procedimiento de recolección de datos**

Lo primero que se realizó, fue ver la situación de la empresa, a través de los Estados Financieros, que fueron solicitados a empresa PROINGTEL SAC, de los periodos 2018 y 2019. Asimismo, se realizó un cuestionario de entrevista de 19 preguntas, al apoderado de la empresa y a la contadora externa, a través del Formulario en Línea de Google.

#### **2.5. Procedimiento de tratamiento y análisis de datos**

Según (Melinkoff, 2002) “los procedimientos es explicar detalladamente cada una de las actividades y métodos a desarrollar siguiendo una sucesión laboral, lo cual así tiene que disminuir los errores, que se pueda tener”. Asimismo, (Hernandez, R ; Fernandez , C. , 2010), nos muestra que el análisis de datos, “es una unión de datos recolectados que se necesita a través de muchas fuentes, programas, en forma resumida para llevar a cabo una investigación, esto es desarrollado por una matriz aplicando técnicas necesarias y así tenga una buena investigación”.es por eso que en la investigación se utilizó como instrumento , una entrevista, la cual nos ayudó a comparar e interpretar respuestas, de dos personas.

A su vez, se utilizó el programa Microsoft Excel para generar tablas y la representación gráfica del análisis realizado a los Estados Financieros correspondientes a dos periodos de la empresa, a fin de realizar una comparación mediante ratios financieros, y también, un análisis vertical y horizontal.

#### **2.6. Aspectos éticos**

(Navarro Robles, Rodríguez Domínguez, Viesca Treviño, & Abreu Hernández, 2004)

definen como ética a, “la reflexión filosófica sobre cuestiones relacionadas con la moral, entendida, según los usos y costumbres de una colectividad como lo bueno o lo malo”; en base a lo definido afirmamos que, el presente trabajo de investigación está desarrollado con uno de los principios más importantes, la ética, basándonos también en la responsabilidad y el respeto por los derechos de autor. Asimismo, aseguramos que toda la información brindada se encuentra debidamente aprobada por la empresa PROINGTEL SAC.

### MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN

<b>VARIABLE 1</b>	<b>FACTORING FINANCIERO</b>		
<b>DEFINICIÓN CONCEPTUAL</b>	<b>DEFINICIÓN OPERACIONAL</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>
<p>“Contrato por el que un empresario cede la titularidad de los créditos comerciales que ostenta frente a sus clientes a otro empresario especializado (entidad de factoring), prestando este último una serie de servicios relacionados con los créditos que se ceden”. (Sanz Santolaria, 2005)</p>	<p>(Franco de la Cuba, 2006) la define como: “aquella operación donde una empresa trasmite, con o sin exclusividad, los créditos que tiene frente a terceros como consecuencia de su actividad comercial, a un factor (empresa financiera), el cual se encarga de la gestión y contabilización de tales créditos, pudiendo asumir el riesgo de insolvencia de los deudores de los créditos cedidos o no (“con o sin recurso”) así como la movilización de tales créditos mediante el anticipo de ellos a favor de su cliente; servicios desarrollados a cambio de una prestación económica que el cliente ha de pagar (comisiones, intereses, gastos, etc.) a favor del factor”.</p>	Créditos	Capacidad Crediticia
		Entidad Financiera	Financiamiento de Facturas
		Cliente	Morosidad Económica

<b>VARIABLE 2</b>	<b>LIQUIDEZ</b>		
<b>DEFINICIÓN CONCEPTUAL</b>	<b>DEFINICIÓN OPERACIONAL</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>
<p>“La liquidez se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento en función de la factibilidad de que un activo sea convertible en efectivo en una empresa”. (Flores Villalpando, 2014)</p>	<p>Como indica Ortega (2002) sobre los índices de liquidez, “que el énfasis principal se hace en la capacidad de la empresa para pagar las obligaciones a corto plazo, a medida de su vencimiento, también se puede decir que estas razones miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo, es decir, aquellas con vencimientos menores a un (1) año. A partir de estas razones se pueden obtener muchos conocimientos acerca de la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad de permanecer solvente en caso de acontecimientos adversos” (Araujo &amp; Acosta, 2010)</p>	Capacidad de pago	Razón Circulante o Corriente
		Obligaciones a corto plazo	Razón de Prueba Ácida
		Solvencia de efectivo	Razón de Capital de Trabajo neto
			Razón de Liquidez Absoluta

### CAPÍTULO III. RESULTADOS

Figura 5. Estado de Situación Financiera de la empresa PROINGTEL SAC (Año 2018-2019)

EMPRESA PROYECTOS DE INGENIERÍA & TELECOMUNICACIONES S.A.C.		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
(AÑO 2018 - 2019)		
MONEDA NACIONAL		
	2018	2019
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	35,750.00	94,671.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	88,002.00	47,229.00
Mercaderías-Suministros	24,266.00	24,980.00
Otras Cuentas por Cobrar		1,871.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>148,018.00</b>	<b>168,751.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inmueble, Maquinaria y equipo (neto)	79,571.00	72,290.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>79,571.00</b>	<b>72,290.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>227,589.00</b>	<b>241,041.00</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por Pagar Comerciales	89,200.00	94,833.00
Cuentas por Pagar diversas	7,963.00	11,340.00
Obligaciones financieras	7,534.00	8,067.00
Otras Cuentas por Pagar	1,783.00	1,971.00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>106,480.00</b>	<b>116,211.00</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones financieras	70,532.00	57,440.00
Otras cuentas por pagar	2,590.00	2,590.00
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>73,122.00</b>	<b>60,030.00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>179,602.00</b>	<b>176,241.00</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	10,000.00	10,000.00
Resultados acumulados	18,742.00	30,987.00
Resultados del ejercicio	19,245.00	23,813.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>47,987.00</b>	<b>64,800.00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>227,589.00</b>	<b>241,041.00</b>

**Fuente:** Empresa PROINGTEL SAC

**Nota:** La figura nos detalla los montos del Estado de Situación Financiera de cada año 2018 y 2019.

Figura 6. Estado de Resultados Empresa PROINGTEL SAC (Año 2018-2019)

**EMPRESA PROYECTOS DE INGENIERÍA & TELECOMUNICACIONES S.A.C.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**(AÑO 2018 - 2019)**  
**MONEDA NACIONAL**

	<b>2018</b>	<b>2019</b>
VENTAS NETAS	797,269.00	804,973.00
(-) COSTO DE VENTAS	- 398,216.00	- 402,480.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>399,053.00</b>	<b>402,493.00</b>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	- 89,358.00	- 78,043.00
GASTOS DE VENTAS	- 238,729.00	- 253,029.00
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>70,966.00</b>	<b>71,421.00</b>
GASTOS FINANCIEROS	- 51,774.00	- 48,959.00
INGRESOS FINANCIEROS	53.00	510.00
OTROS INGRESOS		841.00
OTROS EGRESOS		
<b>UTILIDADES ANTES DE PARTIC. E IMPUESTOS</b>	<b>19,245.00</b>	<b>23,813.00</b>
I. RENTA 10%	1924.5	2381.3
UTILIDAD NETA	17,320.50	21,431.70

**Fuente:** Empresa PROINGTEL SAC

**Nota:** La figura nos detalla los montos del Estado de Situación Financiera de cada año 2018 y 2019

## ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS

### Ratios de liquidez

**Tabla 1.** Análisis de la razón circulante o corriente de los periodos 2018 y 2019

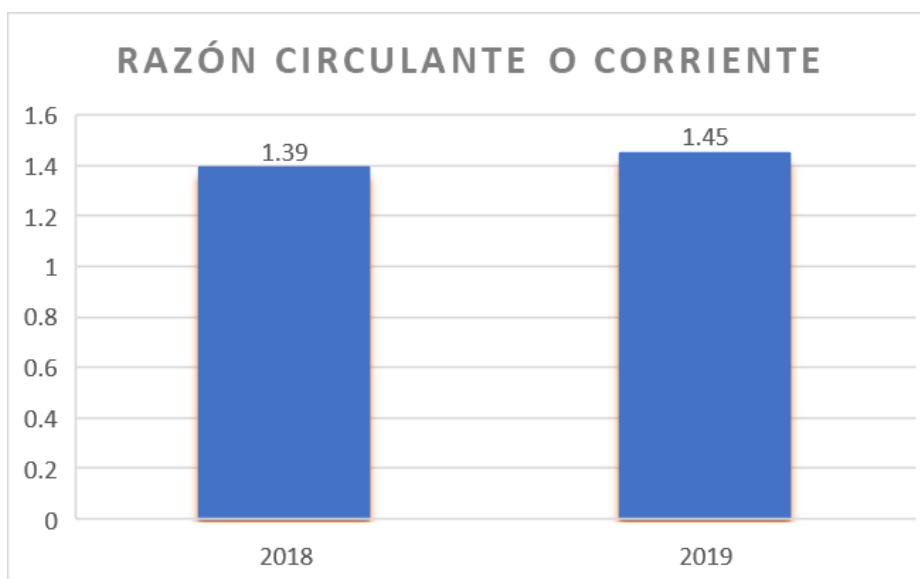
PERIODO	FÓRMULA	MONTOS	SOLES
2018	<u>Activo Corriente</u>	<u>148,018.00</u>	1.39
	Pasivo Corriente	106,480.00	
2019	<u>Activo Corriente</u>	<u>168,751.00</u>	1.45
	Pasivo Corriente	116,211.00	

**Nota:** Elaboración Propia

**Fuente:** Empresa PROINGTEL SAC

En esta tabla se ha calculado la razón corriente de los periodos 2018 y 2019 de la empresa PROINGTEL SAC.

*Figura 7. Razón circulante o corriente de los periodos 2018 y 2019*



**Nota:** Elaboración Propia

**Fuente:** Empresa PROINGTEL SAC

Esta figura presenta el cambio del índice de la razón de entre los años 2018 y 2019 de la empresa PROINGTEL SAC.

#### INTERPRETACIÓN:

Según los resultados de los indicadores en el año 2018 la empresa PROINGTEL SAC posee S/ 1.39 soles por cada S/ 1.00 sol de deuda a corto plazo, asimismo, en el año 2019 la empresa posee S/ 1.45 soles por cada S/ 1.00 sol de deuda, por tanto, podemos darnos cuenta que en ambos periodos la empresa nos muestra que tiene liquidez, pues el indicador resultante es mayor a 1, asimismo, comparando ambos periodos podemos notar que de un año a o incrementado de S/ 0.06 soles de liquidez que equivale a 4%. Esto es favorable para la empresa en cuanto a la liquidez, ya que los activos pueden solventar sus deudas a corto plazo, esta liquidez se basa en todos los activos corrientes que la empresa posee, como, las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, suministros y otras cuentas por cobrar.

**Tabla 2.** Análisis de la razón de prueba ácida de los periodos 2018 y 2019

PERIODO	FÓRMULA	MONTOS	SOLES
2018	<u>Activo Corriente - Inventario</u>	<u>148,018.00 - 24,266.00</u>	
	Pasivo Corriente	106,480.00	1.16
2019	<u>Activo Corriente - Inventario</u>	<u>16,8751.00 - 24, 980.00</u>	
	Pasivo Corriente	116,211.00	1.24

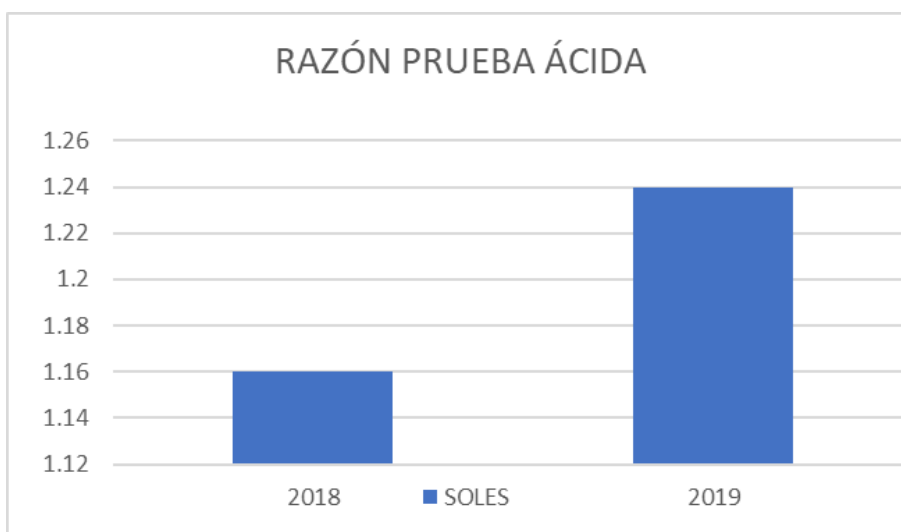
**Nota:** Elaboración Propia

**Fuente:** Empresa PROINGTEL SAC

En la tabla 2 se ha calculado la razón de prueba ácida de los años 2018 y 2019 de la empresa PROINGTEL SAC.



*Figura 8. Razón de prueba ácida de los periodos 2018 y 2019.*



**Nota:** Elaboración propia.

**Fuente:** Empresa PROINGTEL SAC

La figura representa la comparación de dos periodos, 2018 y 2019, en relación con el índice de prueba ácida de la empresa PROINGTEL SAC.

#### INTERPRETACIÓN:

En el año 2018 la empresa PROINGTEL SAC, según los resultados detallados podemos observar que, por cada S/ 1.00 sol de deuda tiene S/ 1.16 soles para cubrir su deuda a corto plazo sin contar las existencias, ya que este rubro es el menos líquido de todo el activo corriente, pues va a tardar más tiempo en volverse en efectivo para poder cubrir sus deudas, así mismo, en el año 2019, se visualiza que la empresa posee S/ 1.24 soles para cubrir sus obligaciones a corto plazo, esta diferencia es un aumento que equivale a 7% . Esto es favorable para la empresa ya que nos indica que podemos cubrir nuestras deudas sin necesidad de considerar las mercaderías, ya que no siempre se pueden vender. Por otro lado, se observa que de un periodo a otro la empresa está teniendo mayor liquidez.

**Tabla 3.** Análisis de la razón de capital de trabajo neto de los periodos 2018 y 2019

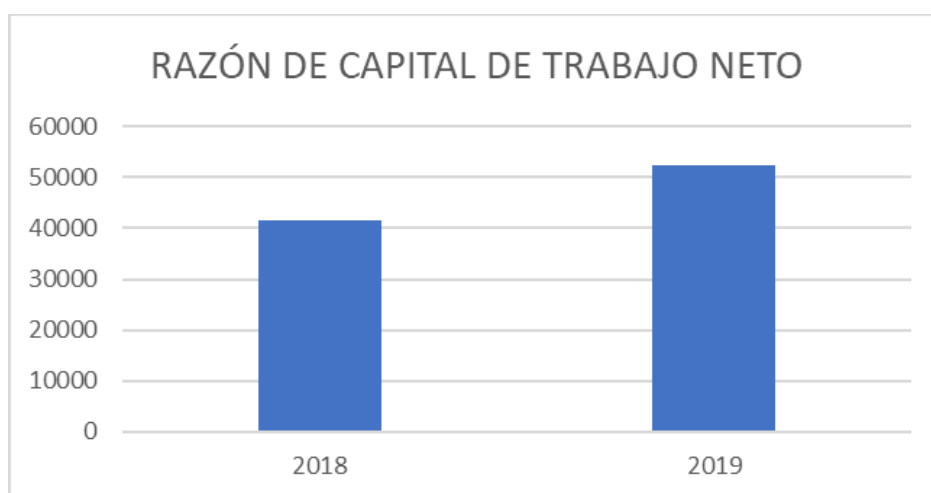
PERIODO	FÓRMULA	MONTOS	SOLES
2018	Activo Corriente - Pasivo Corriente	148,018.00 - 106,480.00	41,538.00
2019	Activo Corriente - Pasivo Corriente	168,751.00 - 116,211.00	52,540.00

**Nota:** Elaboración Propia

**Fuente:** Empresa PROINGTEL SAC

La tabla nos muestra el cálculo de la razón de capital de trabajo neto de los periodos 2018 y 2019 de la empresa PROINGTEL SAC

*Figura 9. Razón de capital de trabajo neto de los periodos 2018 y 2019*



**Nota:** Elaboración propia

**Fuente:** Empresa PROINGTEL SAC

La figura nos detalla el monto por periodo del cálculo de la razón de capital de trabajo neto de la empresa PROINGTEL SAC.

#### INTERPRETACIÓN:

Según la razón de capital de trabajo neto, la empresa PROINGTEL SAC en el año 2018 posee S/. 41, 538 soles de recursos para poder seguir trabajando después de haber pagado todas sus obligaciones o deudas a corto plazo, asimismo, en el año 2019, este indicador asciende a S/. 52, 540 soles, que equivale al 26% de incremento lo cual

determina la liquidez de la empresa. Esto para la empresa es agradable, ya que, va aumentando de un periodo a otro. Por otro lado, si el resultado hubiera sido negativo, reflejaría una inadecuada capacidad económica.

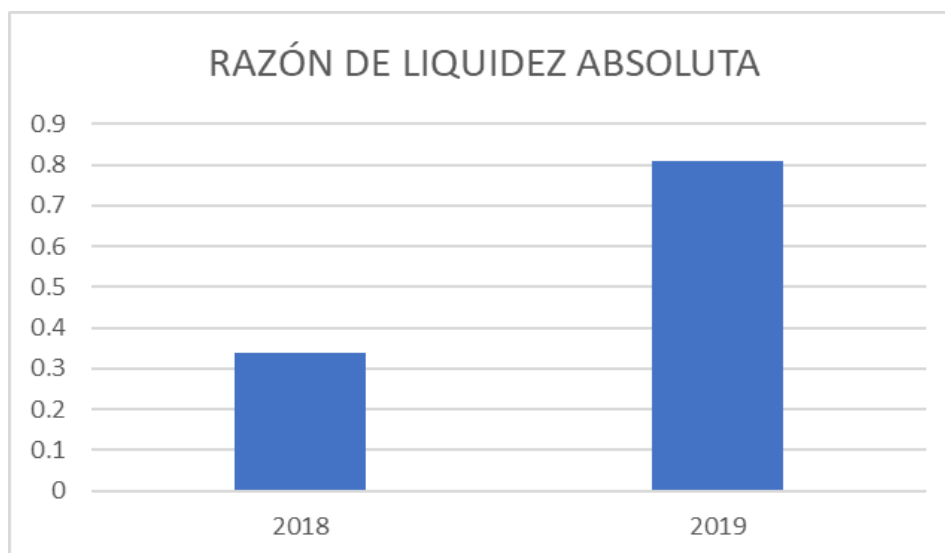
**Tabla 4.** Análisis de la razón liquidez absoluta de los periodos 2018 y 2019

PERIODO	FÓRMULA	MONTOS	SOLES
2018	<u>Efectivo y equivalente de efectivo</u>	<u>35,750.00</u>	0.34
	Pasivo Corriente	106,480.00	
2019	<u>Efectivo y equivalente de efectivo</u>	<u>94,671.00</u>	0.81
	Pasivo Corriente	116,211.00	

Nota: Elaboración Propia  
Fuente: Empresa PROINGTEL SAC

La tabla nos muestra el índice en soles del cálculo de la razón de liquidez absoluta de los años 2018 y 2019, respectivamente.

*Figura 10. Razón de liquidez absoluta de los periodos 2018 y 2019*



**NOTA:** Elaboración propia  
**FUENTE:** Empresa PROINGTEL SAC

La figura 8 representa el índice de los periodos, 2018 y 2019, de acuerdo a la liquidez absoluta.

## INTERPRETACIÓN:

Según la tabla mostrada, la empresa posee en el año 2018, S/. 0.34 de efectivo disponible para cubrir sus deudas a corto plazo, esto quiere decir que, PROINGTEL SAC en ese periodo no podía cubrir sus obligaciones de inmediato, puesto que, el índice ideal es de 0.50; sin embargo, podemos visualizar que, en el año 2019, la empresa si puede cubrir al menos el 81% de sus deudas de corto plazo de manera inmediata, teniendo por cada S/ 1.00 sol de deuda, S/ 0.80 de efectivo para cubrirla.

Según lo expresado anteriormente podemos deducir que la empresa está obteniendo un mejor resultado pues, al mostrar como indicador el 0.81, da entender, que la empresa puede cubrir su deuda sólo con caja y bancos. Lo cual indica que, hubo un aumento de 0.47 que equivale a 138% teniendo la liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo solo con efectivo y las inversiones.

## Ratios de Rentabilidad

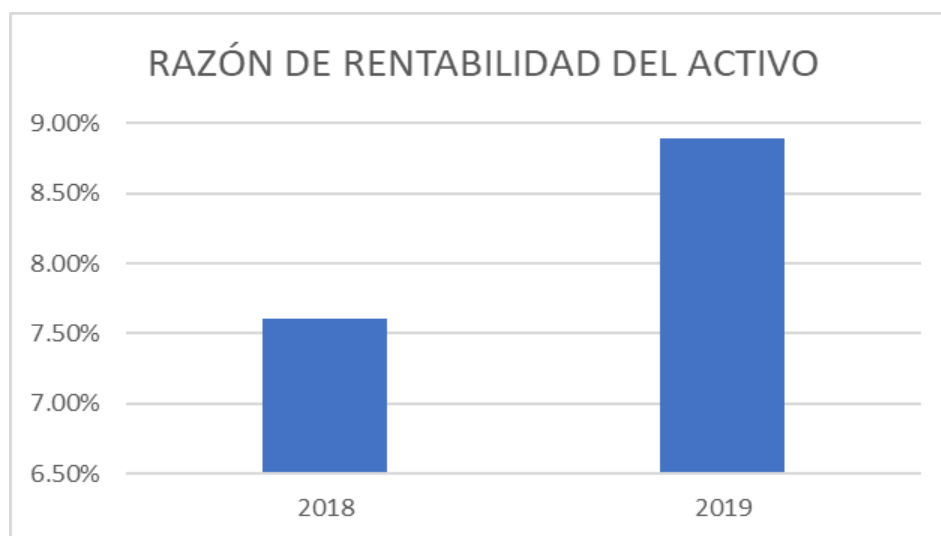
**Tabla 5.** *Análisis de la razón de rentabilidad del activo de los periodos 2018 y 2019*

PERIODO	FÓRMULA	MONTOS	PORCENTAJE
2018	$\frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Activo}}$	$\frac{17,321.00 \times 100}{227,589.00}$	7.61%
2019	$\frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Activo}}$	$\frac{21,432.00 \times 100}{241,041.00}$	8.89%

Nota: Elaboración Propia  
Fuente: Empresa PROINGTEL SAC

En la tabla 5 se detalla el porcentaje obtenido de los periodos 2018 y 2019, acerca de la rentabilidad del activo en base a la utilidad neta de la empresa PROINGTEL SAC.

*Figura 11. Razón de rentabilidad del activo de los periodos 2018 y 2019*



**NOTA:** Elaboración propia

**FUENTE:** Empresa PROINGTEL SAC

En la figura 9 se muestra cómo el porcentaje ha aumentado según el cálculo de la rentabilidad de activo del periodo 2018 al 2019.

#### INTERPRETACIÓN:

Según los indicadores resultantes, la utilidad neta para el 2018 representa el 7.61% del activo total de la empresa, lo cual nos da entender que la ganancia sobre los activos representa que por cada S/1.00 sol de activos se está generando el 0.076 de la ganancia, asimismo, en el 2019 este porcentaje asciende al 8.89%, generando por cada S/1.00 sol el 0.089 de la ganancia. Este indicador nos muestra que tan eficientemente la empresa está utilizando sus activos. Para la empresa esto es favorable, siendo el índice ideal el 5%, por lo que podemos decir que, si es rentable, asimismo, podemos añadir que la empresa va creciendo en un 1.28% de un periodo a otro, con respecto a la ganancia obtenida sobre el total de activos.

**Tabla 6.** Análisis de la razón de rentabilidad del patrimonio de los periodos 2018 y 2019

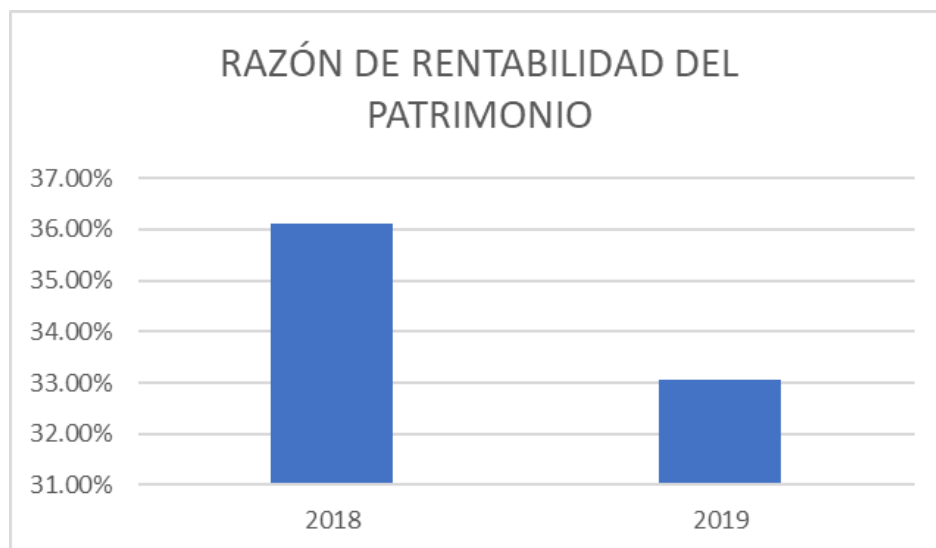
PERIODO	FÓRMULA	MONTOS	PORCENTAJE
2018	$\frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{17,321.00 \times 100}{47,987.00}$	36.10%
2019	$\frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{21,432.00 \times 100}{64,800.00}$	33.07%

Nota: Elaboración Propia

Fuente: Empresa PROINGTEL SAC

La tabla 6 determina el porcentaje de rentabilidad en base al patrimonio de los periodos 2018 y 2019.

*Figura 12.* Razón de rentabilidad del patrimonio de los periodos 2018 y 2019.



**Nota:** Elaboración propia.

**Fuente:** Empresa PROINGTEL SAC

La figura 10 representa la rentabilidad del patrimonio y nos muestra la disminución del porcentaje del 2018 al 2019.

### INTERPRETACIÓN:

Según el indicador la empresa PROINGTEL SAC en el año 2018 ha obtenido una rentabilidad 36%, ya que por cada S/ 1.00 sol invertido ha generado una ganancia de S/ 0.36, a su vez, en el año 2019 generó 33% de ganancia respecto al patrimonio, lo cual indica que la empresa si posee la capacidad de remunerar a sus accionistas, sin embargo, se puede notar que, en el año 2019, la empresa disminuyó en un 3.03%. Dado esto, si comparamos ambos periodos podemos darnos cuenta que existe un pequeño decrecimiento, lo cual no es favorable para la empresa, puesto que lo ideal para un negocio es mantener o incrementar sus ganancias, sin embargo, es algo que se puede manejar con una buena y oportuna toma de decisión.

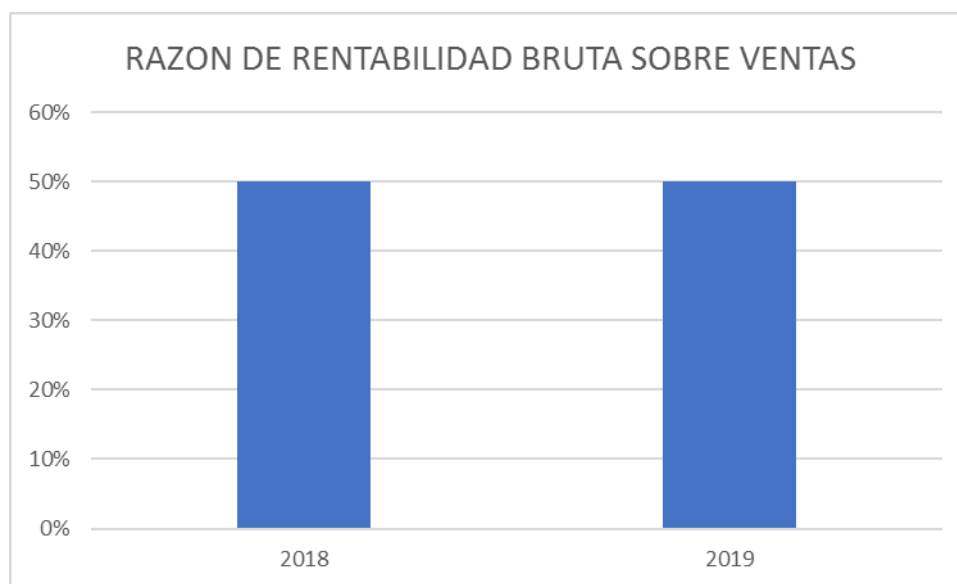
**Tabla 7.** *Análisis de la razón de rentabilidad bruta sobre ventas de los periodos 2018 y 2019*

PERIODO	FÓRMULA	MONTOS	PORCENTAJE
2018	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}}$	$\frac{399,053.00 \times 100}{797,269.00}$	50%
2019	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}}$	$\frac{402,493.00 \times 100}{804,973.00}$	50%

Nota: Elaboración Propia  
Fuente: Empresa PROINGTEL SAC

En la tabla 7 se determina el porcentaje de la rentabilidad bruta de los periodos 2018 y 2019 de la empresa PROINGTEL SAC, en base a las ventas, a través de la razón de rentabilidad bruta.

Figura 13. Razón de rentabilidad bruta sobre las ventas de los periodos 2018 y 2019.



**Nota:** Elaboración propia

**Fuente:** Empresa PROINGTEL SAC

La figura 11 determina los porcentajes del nivel de rentabilidad bruta de los periodos 2018 y 2019 en base a las ventas, en la figura se puede evidenciar que no hubo variación.

#### INTERPRETACIÓN:

Según lo detallado, podemos observar que en los años 2018 y 2019 la empresa obtiene una margen utilidad del 50% respecto a sus ventas sin considerar los gastos operativos; es decir, la empresa por cada S/ 1.00 sol de venta que realiza S/ 0.50 es su ganancia. Asimismo, podemos analizar qué cuenta con un mismo margen de utilidad en ambos periodos, lo cual indica que no ha realizado cambios en el monto de sus facturas o en su costo de ventas. Dada la situación podemos indicar que, es bueno para la empresa pues, aún mantiene el mismo margen.

#### Ratios de Gestión



**Tabla 8.** Análisis de la rotación de cuentas por cobrar comerciales de los periodos 2018 y 2019.

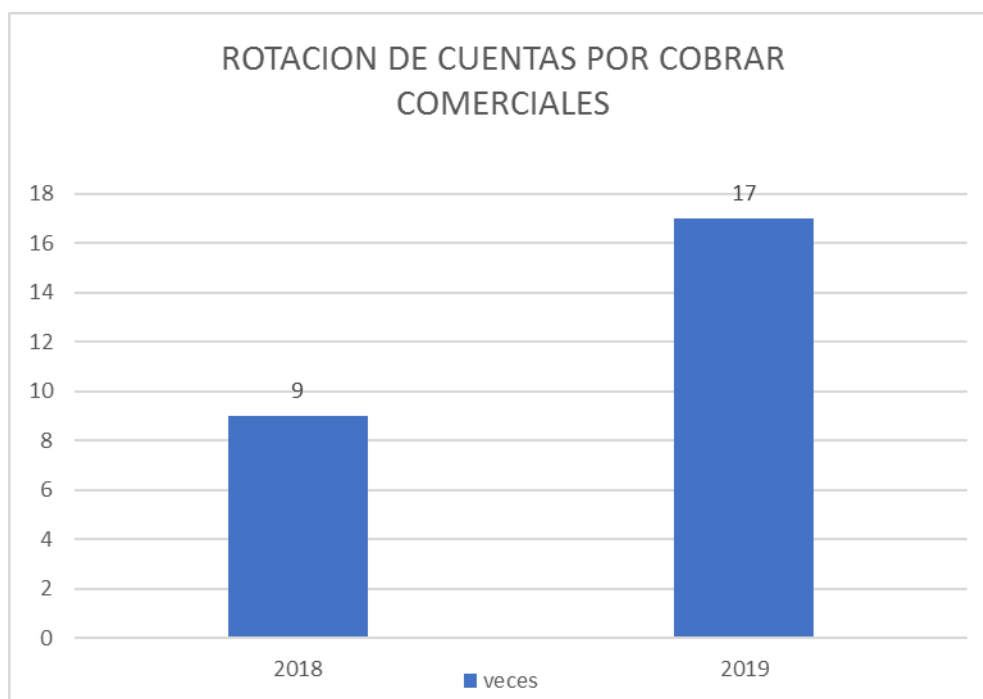
PERIODO	FÓRMULA	MONTOS	VECES
2018	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}}$	$\frac{797,269.00}{88,002.00}$	9
2019	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}}$	$\frac{804,973.00}{47,229.00}$	17

Nota: Elaboración Propia

Fuente: Empresa PROINGTEL SAC

La tabla 8 representa la cantidad de rotación de las cuentas por cobrar comerciales de la empresa PROINGTEL SAC en base a las ventas de los periodos 2018 y 2019.

*Figura 14.* Análisis de rotación de cuentas por cobrar comerciales de los periodos 2018 y 2019.



**Nota:** Elaboración propia

**Fuente:** Empresa PROINGTEL SAC

La figura 12 representa las veces que la cuentas por cobrar de la empresa PROINGTEL SAC, son cobradas en el año 2018 y 2019, donde se observa un aumento del 2018 al 2019.

### INTERPRETACIÓN:

En el análisis de rotación de las cuentas por cobrar comerciales, se puede apreciar que, durante el año 2018, estas se convierten en efectivo 9 veces, por otro lado, en el año 2019 rota 17 veces; es decir, el nivel de cobranza es mayor, pues se observa que hay un aumento de 8 veces de rotación.

Entonces podemos decir que, la situación de la empresa ha mejorado de un año a otro ya que, tiene una mejor rotación de cobros, a su vez, podemos deducir que la empresa en el 2019 está cobrando sus facturas en un menor tiempo.

**Tabla 9.** Análisis del plazo promedio de Cobranza de los periodos 2018 y 2019

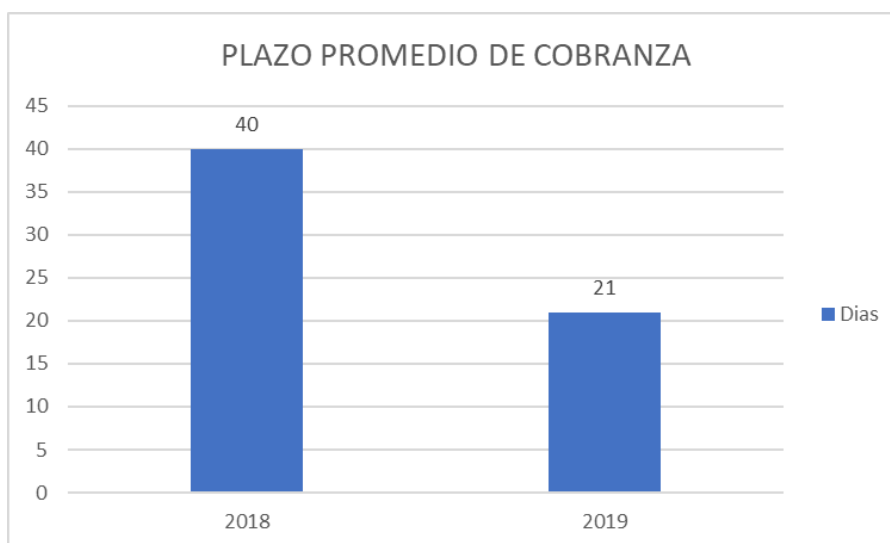
PERIODO	FÓRMULA	MONTOS	DÍAS
2018	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales} \times 360}{\text{Ventas}}$	$\frac{88,002.00 \times 360}{797,269.00}$	40
2019	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales} \times 360}{\text{Ventas}}$	$\frac{47,229.00 \times 360}{804,973.00}$	21

Nota: Elaboración Propia

Fuente: Empresa PROINGTEL SAC

En la tabla 9 se detalla los días de plazo de cobranza de los años 2018 y 2019 de la empresa PROINGTEL SAC.

Figura 15. Análisis del plazo promedio de cobranza de los periodos 2018 y 2019.



**Nota:** Elaboración propia

**Fuente:** Empresa PROINGTEL SAC

La figura 13 representa el plazo promedio de cobranza de la empresa PROINGTEL SAC en los años 2018 y 2019, donde se refleja una clara disminución entre periodos.

#### INTERPRETACIÓN:

Según el índice de plazo de cobranza, los clientes cancelan (facturas, letras) que fue otorgado a crédito, cada 40 días durante el año 2018, y en el año 2019 cancelan cada 21 días; por lo que, podemos observar que hay una buena gestión, ya que ha disminuido un total de 19 días en cobrar de un periodo a otro; siendo esto favorable para la empresa, pues podrá obtener dinero en caja en menos tiempo, lo cual representa un activo más líquido para la empresa.

**Tabla 10.** Análisis de la proporción entre el costo de ventas y las ventas de los periodos 2018 y 2019

PERIODO	FÓRMULA	MONTOS	PORCENTAJE
2018	<u>Costo de Ventas</u>	<u>398,216.00</u>	50%

	Ventas	797,269.00	
2019	<u>Costo de Ventas</u>	<u>402,480.00</u>	50%
	Ventas	804,973.00	

Nota: Elaboración Propia  
Fuente: Empresa PROINGTEL SAC

La tabla 10 representa el porcentaje del costo de ventas sobre las ventas de los periodos 2018 y 2019 de la empresa PROINGTEL SAC, calculado con los montos obtenidos del estado de resultados de ambos periodos de la empresa.

Figura 16. Análisis de la proporción entre el costo de ventas y las ventas en los periodos 2018 y 2019.



Nota: Elaboración propia  
Fuente: Empresa PROINGTEL SAC

La figura 14 determina la proporción que existe del costo de ventas y las ventas de los años 2018 y 2019, donde se puede observar que el porcentaje se mantiene en ambos periodos.

**INTERPRETACIÓN:**

El costo de ventas en la empresa PROINGTEL SAC, representa el 50% en el año 2018 y otro 50% en el 2019. Esto nos da entender que la empresa se encuentra en un estado

favorable, ya que por cada S/ 1.00 de venta, obtiene un costo de producción de S/ 0.50; además, se observa que en ambos años la empresa mantuvo el mismo costo de ventas, es decir que, no cambiaron.

**Tabla 11.** *Análisis de la proporción entre los gastos financieros y las ventas de los periodos 2018 y 2019*

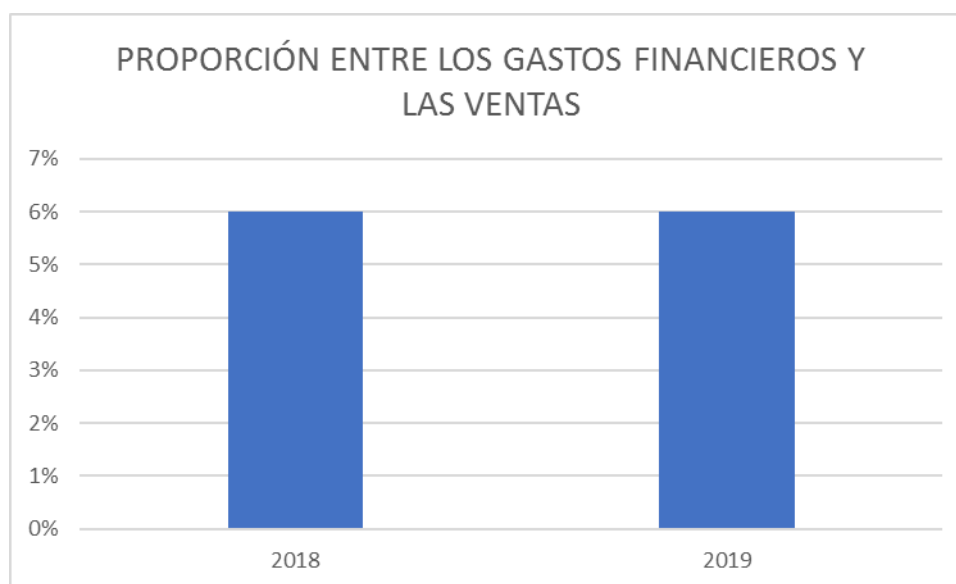
PERIODO	FÓRMULA	MONTOS	PORCENTAJE
2018	<u>Gastos financieros</u>	<u>51,774.00</u>	6%
	Ventas	797,269.00	
2019	<u>Gastos financieros</u>	<u>48,949.00</u>	6%
	Ventas	804,973.00	

Nota: Elaboración Propia

Fuente: Empresa PROINGTEL SAC

La tabla 11 nos muestra el porcentaje de los gastos financieros según las ventas de los periodos 2018 y 2019 de la empresa PROINGTEL SAC.

*Figura 17. Análisis de la proporción entre los gastos y las ventas en los periodos 2018 y 2019.*



La figura 15 representa la proporción de los gastos financieros sobre las ventas en los años 2018 y 2019, donde se observa que no existe ninguna variación en ambos años.

#### INTERPRETACIÓN:

Los gastos financieros en el año 2018 de la empresa PROINGTEL SAC, representa 6%, respecto a las ventas, así mismo en el año 2019, se mantuvo el mismo porcentaje. Lo cual, representa todos los gastos que la entidad obtiene por el uso de capital de terceros, esto quiere decir, que la empresa mantiene los mismos gastos, sin embargo, podemos decir que parte de estos gastos son generados por el financiamiento de facturas que la empresa PROINGTEL realiza cada cierto tiempo en el año 2019, lo cual no se realizaba un año anterior. Por eso, podemos decir que la empresa está controlando favorablemente sus gastos financieros.

## ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL

**Tabla 12. Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera PROINGTEL SAC**

	2019	%	2018	%	Diferencia	%
	S/		S/			
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	94,671.00	39%	35,750.00	16%	58,921.00	165%
Cuentas por Cobrar Comerciales	47,229.00	20%	88,002.00	39%	- 40,773.00	-46%
Mercaderías-Suministros	24,980.00	10%	24,266.00	11%	714.00	3%
Otras Cuentas por Cobrar	1,871.00	1%	-	0%	1,871.00	0%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>168,751.00</b>	<b>70%</b>	<b>148,018.00</b>	<b>65%</b>	<b>20,733.00</b>	<b>14%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Inmueble, Maquinaria y equipo (neto)	72,290.00	30%	79,571.00	35%	- 7,281.00	-9%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>72,290.00</b>	<b>30%</b>	<b>79,571.00</b>	<b>35%</b>	<b>- 7,281.00</b>	<b>-9%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>241,041.00</b>	<b>100%</b>	<b>227,589.00</b>	<b>100%</b>	<b>13,452.00</b>	<b>6%</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Cuentas por Pagar Comerciales	94,833.00	39%	89,200.00	39%	5,633.00	6%
Cuentas por Pagar diversas	11,340.00	5%	7,963.00	3%	3,377.00	42%
Obligaciones financieras	8,067.00	3%	7,534.00	3%	533.00	7%
Otras Cuentas por Pagar	1,971.00	1%	1,783.00	1%	188.00	11%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>116,211.00</b>	<b>48%</b>	<b>106,480.00</b>	<b>47%</b>	<b>9,731.00</b>	<b>9%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Obligaciones financieras	57,440.00	24%	70,532.00	31%	- 13,092.00	-19%
Otras cuentas por pagar	2,590.00	1%	2,590.00	1%	-	0%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>60,030.00</b>	<b>25%</b>	<b>73,122.00</b>	<b>32%</b>	<b>- 13,092.00</b>	<b>-18%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>176,241.00</b>	<b>73%</b>	<b>179,602.00</b>	<b>79%</b>	<b>- 3,361.00</b>	<b>-2%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	10,000.00	4%	10,000.00	4%	-	0%
Resultados acumulados	30,987.00	13%	18,742.00	8%	12,245.00	65%
Resultados del ejercicio	23,813.00	10%	19,245.00	8%	4,568.00	24%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>64,800.00</b>	<b>27%</b>	<b>47,987.00</b>	<b>21%</b>	<b>16,813.00</b>	<b>35%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>241,041.00</b>	<b>100%</b>	<b>227,589.00</b>	<b>100%</b>	<b>13,452.00</b>	<b>6%</b>

**Nota:** Elaboración propia

**Fuente:** Empresa PROINGTEL SAC

La tabla 12 representa el análisis de horizontal de la empresa PROINGTEL SAC que se determina restando los montos del Estado de Situación Financiera del año 2019 contra el 2018; a su vez el análisis vertical donde se determina la proporción de cada cuenta en base al total de activos, además del total de pasivo y patrimonio.

## COMENTARIOS:

### **Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera**

Las principales variaciones que encontramos en el Estado de Situación Financiera de la empresa PROINGTEL SAC está dada en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo, ya que en el año 2019 ha incrementado en 165% respecto al año 2018, esto se debe a que se ha efectuado eficientemente la cobranza de las facturas; por medio de la utilización de la herramienta financiera el factoring, generando así mayor liquidez en la cuenta de efectivo, por otro lado, podemos observar que las cuentas por cobrar comerciales han disminuido en 46% respecto al año anterior, puesto que, se han disminuido el periodo de crédito con algunas facturas en ese año, siendo favorable para empresa. En el rubro de suministros se puede notar que la variación es de 3%, la cual refleja el aumento de las compras por suministros para el desarrollo de sus servicios; respecto al activo no corriente, la empresa muestra disminución en su activo fijo en un 9%. Por otro lado, en el pasivo corriente podemos visualizar el incremento total del 9% de sus deudas a corto plazo, sin embargo, sus deudas a largo plazo que se reflejan en el pasivo no corriente disminuyeron en 2%. Las cuentas de patrimonio se mantienen constante, puesto que sólo se ha modificado los resultados acumulados de un año a otro, donde tuvo un incremento del 6% en total. En general, se puede observar que la empresa ha tenido un crecimiento en el 2019, lo cual indica que la empresa está tomando buenas decisiones, pues se ve la mejora en su liquidez respecto a un año anterior.

### **Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera**

En el presente análisis podemos visualizar que la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo en el año 2019 ha aumentado respecto al año 2018, en proporción al total de activo, ya que representa el 39%, mientras que en el anterior sólo representaba el 16%,



lo cual es un aumento considerable y favorable para la empresa, pues posee más dinero disponible en caja, del cual se puede hacer uso inmediato. Asimismo, podemos apreciar que las cuentas por cobrar comerciales representan un 20% en el año 2019, en comparación con el año 2018. A su vez, el activo fijo corresponde al 30% y 35% en los años 2019 y 2018, respectivamente.

En las cuentas de pasivo podemos observar que las deudas a corto plazo constituyen un poco menos de la mitad del activo total, pues en el 2018 representa un 47% y en el 2019 un 48%, lo cual indica una variación mínima y no afecta significativamente. Por otro lado, el capital social se ve representado en un 4% respecto a sus pasivos y patrimonio, el cual no ha variado en ambos años.

**Tabla 13.** Análisis de Horizontal y Vertical del Estado de Resultados PROINGTEL SAC

	2019 S/	%	2018 S/	%	Diferencia	%
Ventas	804,973.00	100%	797,269.00	100%	7,704.00	1%
(-) Costo de Ventas	- 402,480.00	-50%	- 398,216.00	-50%	- 4,264.00	1%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>402,493.00</b>	50%	<b>399,053.00</b>	50%	3,440.00	1%
Gastos Administrativos	- 78,043.00	-10%	- 89,358.00	-11%	11,315.00	-13%
Gastos de Venta	- 253,029.00	-31%	- 238,729.00	-30%	- 14,300.00	6%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>71,421.00</b>	9%	<b>70,966.00</b>	9%	455.00	1%
Gastos Financieros	- 48,959.00	-6%	- 51,774.00	-6%	2,815.00	-5%
Ingresos Financieros	510.00	0%	53.00	0%	457.00	862%
Otros Ingresos	841.00	0%		0%	841.00	0%
Otros Egresos		0%		0%	-	
<b>UTILIDADES ANTES DE PARTIC.</b>	<b>23,813.00</b>	3%	<b>19,245.00</b>	2%	4,568.00	24%
I. RENTA 10%	2,381.00	0%	1,925.00	0%	456.00	24%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>21,432.00</b>	3%	<b>17,320.00</b>	2%	4,112.00	24%

Nota: Elaboración propia

Fuente: Empresa PROINGTEL SAC

La tabla 13 representa el análisis del Estado de Resultados de la empresa PROINGTEL SAC de manera horizontal, el cual se calcula restando los montos de las cuentas del 2019 con un año anterior, 2018, obteniendo una variación y a su vez un porcentaje; de manera vertical, calculando la proporción de cada cuenta en base a las ventas de cada año.

COMENTARIOS:

### **Análisis Horizontal del Estado de Resultados**

Las ventas de la empresa PROINGTEL SAC en el año 2019 han aumentado en S/ 7,704.00, lo cual representa un 1% respecto del año anterior, siendo una diferencia muy ligera, donde no existe mucha variación, lo cual nos puede indicar alguna alerta a pesar de no ser negativa, puesto que la tendencia de las empresas es siempre mantener una variación más alta. A su vez, el costo de ventas posee el mismo margen de aumento respecto al año anterior. Por otro lado, podemos observar que los gastos administrativos han disminuido en S/ 11, 315.00, lo cual representa un 13% de variación. Además, los gastos financieros también disminuyeron en S/ 2815.00.

La utilidad obtenida, antes de impuestos, aumento en S/ 4568.00 lo cual es un indicador favorable, pues nos indica que la empresa creciendo, a pesar de que solo represente el 1%.

### **Análisis Vertical del Estado de Resultados**

Se observa que el costo de ventas representa el 50% del costo de producción del total de la venta, al igual que en el año 2019, se mantiene la misma proporción a pesar de que los montos de ambos periodos difieren, siendo bueno para la empresa pues, ha mantenido el margen comercial en ambos años. Con respecto a sus gastos administrativos y de ventas, podemos observar que, en el 2018 y 2019, está representado por el 41% conjuntamente respecto a las ventas, lo cual se debería analizar periódicamente para determinar los gastos innecesarios y así poder disminuir el porcentaje en años siguientes.

Por otro lado, se observa que, en los dos años los gastos financieros representan el 6% de las ventas; lo cual, a pesar de haber agregado comisión e intereses por

financiamiento de facturas en el 2019, la empresa ha mantenido el porcentaje de un año anterior, lo cual es favorable, puesto que la empresa está analizando y controlando los gastos financieros; además, la utilidad neta en el año 2018 representa el 2% de sus ventas y en el 2019 el 3%.

### **CUESTIONARIO DE ENTREVISTA**

Se realizó las siguientes dos entrevistas; a la apoderada de la empresa, Aracely Yarihuamán Carrión, considerando como respuesta 1 y a la contadora externa Rosa Allemant, considerado como respuesta 2.

#### **Dimensión: Factoring Financiero**

¿Considera usted que es importante evaluar la capacidad crediticia de cada cliente?

**Respuesta 1:** Si, con el fin de conocer la capacidad de afrontar sus obligaciones, así nos permitan actuar oportunamente y de esta forma evaluar si es sujeto a crédito.

**Respuesta 2:** Si. Es importante reconocer al cliente que cumple sus compromisos de pago en la fecha pactada.

#### **Interpretación:**

De acuerdo con lo respondido por la apoderada de la empresa PROINGTEL, podemos deducir que resulta muy importante para la empresa evaluar la capacidad crediticia, pues es una manera de que se pueda obtener un cobro seguro y oportuno, asimismo, la contadora externa, nos indica que la importancia de evaluarlas y conocer a los clientes que pueden cumplir con sus compromisos a tiempo y sin ningún percance.

¿De qué manera la empresa PROINGTEL SAC evalúa a sus clientes al brindar un crédito?

**Respuesta 1:** Conociendo sus principales proveedores, además si anteriormente cumplió con sus obligaciones y asegurarnos que no es un cliente moroso.

**Respuesta 2:** Manteniendo un historial de cada cliente.

**Interpretación:**

Según la entrevistada, los clientes de PROINGTEL SAC son evaluados de acuerdo con un historial de pagos, es decir, no existe cliente nuevo con crédito disponible, la empresa evalúa el desempeño de cada cliente para así otorgarle el crédito que más convenga a la empresa. Asimismo, la contadora externa nos confirma el mismo hecho.

¿Cuánto es el periodo máximo de crédito que la empresa PROINGTEL SAC otorga a sus clientes?

**Respuesta 1:** Se le otorga en un plazo de 90 días.

**Respuesta 2:** 90 días

**Interpretación:**

Según la entrevista, ambas nos indican que el periodo máximo que la empresa da un crédito es de 3 meses, lo cual como se detalló anteriormente, el periodo se basa en la evaluación que se le brinde a cada cliente. Esto nos quiere decir, aunque el plazo de cobranza sea grande, se conoce que la empresa solo brinda este tipo de créditos a clientes debidamente evaluados, lo cual favorece a la empresa, pues la flexibilidad de crédito brinda la fidelidad de sus clientes.

¿Considera usted que una entidad financiera sea una opción para el financiamiento de facturas, por qué?

**Respuesta 1:** Si, es una buena opción, ya que la financiación a corto plazo por la entidad financiera adelanta en el cobro de la factura y ellos corren con el riesgo financiero.

**Respuesta 2:** Por supuesto, los bancos se convierten en una opción para toda empresa cuando se necesita dinero inmediato.

#### **Interpretación:**

En esta pregunta ambas entrevistadas nos señalan que, el factoring financiero es una buena opción para el adelanto de facturas, lo cual hace que la empresa, tenga opción de cobrar inmediatamente y disponer del dinero cuando ésta lo necesite, siendo favorable para la empresa, pues ante cualquier suceso imprevisto se puede efectuar.

¿Considera usted factible el financiamiento de facturas, por qué?

**Respuesta 1:** Si, porque te da una mayor Liquidez en el corto plazo que se necesita para seguir el día a día de la empresa

**Respuesta 2:** Si, siempre que no se genere una dependencia.

#### **Interpretación:**

Conforme lo respondido, el financiamiento de facturas es viable para la empresa, ya que va a poder conseguir efectivo inmediato, el cual se podrá disponer en el momento que lo necesite, por otro lado, la contadora nos indica que es una herramienta que no

se debe utilizar muy seguido en la empresa, pues puede generar una dependencia, lo cual se podrá notar a lo largo de los meses en la decadencia en los ingresos obtenidos, puesto que el porcentaje no cobrado por el adelanto de factura se convertiría en gasto para la empresa, por lo que no la favorece.

¿Qué tan seguido la empresa PROINGTEL SAC utiliza este tipo de financiamiento?

**Respuesta 1:** Utiliza este tipo de financiamiento 04 veces al año.

**Respuesta 2:** 3 a 4 veces al año.

#### **Interpretación:**

La empresa PROINGTEL SAC utiliza, según las entrevistas, este tipo de financiamiento, de 3 a 4 veces al año. Esto es beneficioso para la empresa, pues nos da a entender que la empresa mantiene conocimiento y control de este tipo de operación.

¿De qué manera afecta la morosidad de un cliente a la empresa?

**Respuesta 1:** Afecta en no tener el efectivo suficiente para poder cubrir todos nuestros servicios, además el pago a nuestros proveedores.

**Respuesta 2:** Afecta al flujo de efectivo.

#### **Interpretación:**

Conforme a lo descrito por la entrevistada 1, la morosidad afecta directamente en el cumplimiento del pago de sus proveedores, además, el flujo de caja se vería afectado,

tal cual lo ratifica la entrevistada 2. Por tanto, se puede deducir que la morosidad del cliente afecta el funcionamiento de la empresa, siendo una desventaja en cuanto a su crecimiento.

¿Qué considera usted necesario para evitar la morosidad en un cliente?

Respuesta 1: En brindar un buen servicio al cliente y tener el seguimiento de las facturas importantes.

Respuesta 2: Llevar un buen control de cobranza.

### **Interpretación:**

Según la apoderada de la empresa PROINGTEL SAC, nos infiere que se debe dar al cliente lo que necesita con el servicio, para tener esa imagen de puntualidad y compromiso y así enseñarles, el cumplimiento, mostrando nuestra responsabilidad al brindar este servicio, a la vez observando su historial con respecto a los pagos y el comportamiento del cliente, por otro lado, la contadora asegura que el buen manejo de cobranza ayuda evitar la morosidad.

¿Considera usted que la empresa PROINGTEL SAC ha contado con clientes morosos en el año 2019?

Respuesta 1: No, porque se ha tomado medidas, cambios con respecto a los clientes para evitar la morosidad.

Respuesta 2: No

### **Interpretación:**

Según ambas entrevistadas, nos indican que PROINGTEL SAC, no tuvo clientes morosos en el 2019, siendo un beneficio de aplicar las medidas correspondientes y las revisiones necesarias de cada cliente. Por ello, deducimos que un buen control de la cartera de clientes es necesario para evitar este tipo de comportamientos.

### **DIMENSIÓN: LIQUIDEZ**

¿Cómo describiría la situación de una empresa si el pasivo corriente fuera mayor al activo corriente?

**Respuesta 1:** En ese ámbito sería falta de liquidez, ya que la obligación sería mayor que el activo y no cubriría nada, lo ideal es que el activo corriente sea mayor, que el pasivo para evitar este tipo de situaciones que perjudica a la empresa.

**Respuesta 2:** Tendría problemas de liquidez, es importante que una empresa pueda hacerse cargo de sus obligaciones

### **Interpretación:**

La apoderada de la empresa PROINGTEL SAC, nos manifiesta que el pasivo corriente no puede ser mayor que el activo corriente, porque estaría sufriendo una carencia de liquidez, lo cual para la empresa es indispensable esa razón, para tener un buen crecimiento y desarrollo económico. Asimismo, lo confirma la entrevistada 2.

¿Considera necesario que la empresa PROINGTEL SAC posea fondos suficientes para cubrir sus obligaciones en el corto plazo?



**Respuesta 1:** Si, porque se aplica ciertos instrumentos financieros, para cubrir esas obligaciones.

**Respuesta 2:** Si.

**Interpretación:**

Ambas entrevistas están de acuerdo que la empresa PROINGTEL SAC cuenta con los fondos suficientes, asimismo la apoderada indica que esto se debe a la aplicación de algunos instrumentos financieros para poder solventar sus obligaciones a corto plazo, entre ellos es el factoring financiero. Lo cual es importante, cuando se necesita desembolsar dinero inmediato.

¿Con qué frecuencia la empresa PROINGTEL SAC calcula el indicador la razón circulante?

**Respuesta 1:** Se calcula trimestralmente, para que al visualizar sea más factible para nuestro proyectado y así realizar la toma de decisiones.

**Respuesta 2:** A decisión de gerencia, normalmente se calcula trimestralmente.

**Interpretación:**

La entrevista de la empresa PROINGTEL SAC, nos indica que este indicador es de suma importancia que se debe calcular cada tres meses durante el año, para poder ver la variación o el mantenimiento que tiene este indicador, con respecto la contadora nos informa que el periodo puede variar según lo que gerencia disponga. Lo cual es necesario calcular periódicamente para conocer la situación de la empresa y poder tomar oportunas decisiones.

¿Considera usted que en la empresa PROINGTEL SAC es importante considerar los Inventarios (suministros) para determinar la liquidez?

**Respuesta 1:** no, porque solo se ve con los activos, en casos no es lo necesario.

**Respuesta 2:** No. Muchas veces no se considera para tener una perspectiva más real de la liquidez.

**Interpretación:**

La apoderada de la empresa PROINGTEL SAC, nos manifiesta que no es necesario tomar en cuenta los inventarios para calcular y analizar la liquidez, esto nos da entender que, se tiene un alto número de activos que solo, puede cubrir sus obligaciones. por otro lado, la contadora nos indica que obviar los suministros a veces es necesario para tener una liquidez más real.

¿Qué tan seguido la empresa PROINGTEL SAC calcula el indicador de la Razón Prueba ácida?

**Respuesta 1:** Se calcula semestralmente.

**Respuesta 2:** A decisión de gerencia, normalmente se calcula trimestralmente.

**Interpretación:**

La entrevistada 1 asegura que la empresa maneja el cálculo de la razón de prueba ácida, solo dos veces al año, por otro lado, la contadora indica que el cálculo se realiza mayormente trimestralmente, sin embargo, la decisión depende del área de gerencia.

Esto es beneficioso, puesto que la empresa tiene conocimiento de estos indicadores, y a su vez, la información obtenida lo utiliza para tomar decisiones.

¿Considera que en la empresa PROINGTEL SAC los ingresos obtenidos mensualmente es suficiente para cubrir sus deudas?

**Respuesta 1:** Si, porque se tiene un mayor control y una buena gestión en la toma de decisiones.

**Respuesta 2:** Si, la considero como una empresa rentable en su rubro.

#### **Interpretación:**

Las entrevistadas afirman que la empresa puede cubrir sus deudas con lo que genera mensualmente, lo cual es muy productivo para la empresa, se consideraría una empresa rentable y líquida.

¿Considera usted que la empresa PROINGTEL SAC tenga los medios suficientes que asegure su crecimiento rápido, por qué?

**Respuesta 1:** Si, porque contamos con una buena cartera de clientes, mostrando nuestros mejores servicios.

**Respuesta 2:** Si, porque es una empresa que ha crecido mucho los últimos años.

#### **Interpretación:**

La entrevistada de la empresa PROINGTEL SAC, nos comenta que, tienen la posibilidad de seguir surgiendo y desarrollándose en el mercado, porque manejan una

buen toma de decisiones, asumen grandes proyectos, además su cartera de clientes está satisfecha por la responsabilidad y calidad del servicio. Así mismo la contadora, nos indica que la empresa ha ido creciendo en los últimos años.

¿Qué tan seguido la empresa PROINGTEL SAC calcula el indicador de la Razón Capital de trabajo neto?

**Respuesta 1:** se calcula semestralmente.

**Respuesta 2:** A decisión de gerencia, normalmente se calcula trimestralmente.

**Interpretación:**

La entrevistada nos asegura que el cálculo del indicador del capital de trabajo neto, lo realizan dos veces al año, para observar su crecimiento económico con respecto a la liquidez, por otro lado, la contadora nos comenta que este tipo de cálculos se realizan cuando el área de gerencia lo solicita, siendo importante resaltar que, es importante que se considere el indicador para futuras decisiones.

¿Conoce usted la liquidez absoluta de la empresa PROINGTEL SAC en estos momentos, cómo lo describiría?

**Respuesta 1:** No, por estos momentos.

**Respuesta 2:** Si, está dentro de lo estimado.

**Interpretación:**

La entrevistada nos da entender, que no conoce con exactitud al último periodo, que se obtuvo con la liquidez absoluta, pero que, si está al tanto con respecto a la gestión que desarrolla la empresa, para que brinde un buen servicio. Por otro lado, la contadora asegura que la liquidez absoluta de la empresa es favorable en estos momentos, lo cual nos indica que la empresa está pendiente de sus indicadores, siendo muy ventajoso para el desarrollo de la empresa.

¿Considera usted que la empresa PROINGTEL SAC puede solventar sus obligaciones a corto plazo con el dinero disponible en caja, por qué?

**Respuesta 1:** si, porque se ha visto que se tiene una buena circulación de efectivo, ya que al brindar buen servicio se obtienen más clientes.

**Respuesta 2:** Si, normalmente no tenemos problema con ello. Siempre se realiza un presupuesto mensual.

### **Interpretación:**

La apoderada de la empresa PROINGTEL SAC, nos informa que el dinero que se tiene en caja disponible, si solventa la deuda a corto plazo, por el buen manejo e ingresos que se tiene con los clientes, es decir, existe un buen flujo. Por otro lado, la contadora nos señala que se realiza un presupuesto mensual. Esto es muy beneficioso para empresa, pues realizan un constante seguimiento de sus operaciones de manera anticipada.

## CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

### DISCUSIÓN

Luego de obtener los resultados de la presente investigación, se puede deducir la discusión dando a conocer sobre lo planteado.

Por empezar con el Planteamiento del problema general, “¿De qué forma se relaciona la aplicación del factoring financiero con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima 2019”? Según, (Alvarado, G & Flores , M, 2016) en la ciudad de Guayaquil-Ecuador, para obtener el título de Ingeniero Tributario y Finanzas, en su tesis titulada: “Propuesta del factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la empresa Mercalimsa S.A en el periodo 2016”. En cuyas conclusiones si tienen la relación entre el factoring financiero y la liquidez en la empresa Mercalimsa SA, donde indica que la empresa emplea esta herramienta del factoring financiero que, si es agradable para la empresa, ya que ayuda en cubrir toda su deuda a corto plazo al tener un buen manejo con los cobros a los clientes y de esta manera tener una liquidez rentable. Así mismo , afirma en su tesis (Enma, 2015), “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”, de la facultad de contabilidad y auditoría, para obtener el postgrado de Maestría en Gestión Financiera, donde muestra una de sus conclusiones, que la empresa presentaba una falta de liquidez, lo cual fue por falta de una cobranza factible a los clientes, por eso emplearon esta herramienta del factoring financiero, para poder tener una mayor liquidez y cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Una de las limitaciones que hemos obtenido fue la falta de bibliografía, al no tener pequeños detalles de otros autores.

Con respecto al planteamiento del problema específico 1: ¿De qué forma los créditos guardan relación con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, lima 2019?, debemos considerar la pregunta número 1, por parte de la entrevista a la apoderada Aracely Yarihuamán Carrión, de la empresa PROINGTEL SAC, que la empresa si cumple con la evaluación del cliente para ver que si tiene la capacidad de pagar sus obligaciones, y así ver si es apto para el crédito, con eso podemos observar la importancia que tiene el crédito para tener una liquidez rápida, por otro lado, así como lo afirma los autores, (Alejandro León & Toala Jiménez, 2017) en su tesis llamada: “Modelo de Gestión Financiera para el control de liquidez en EXPORTJAIME S.A.”, para la obtención de título profesional, en la Universidad de Guayaquil, cuya conclusión cabe indicar que si existe la relación entre créditos y liquidez, ya que la empresa atravesaba con una carencia de liquidez, según sus estudios esto era por falta de cobranza a los clientes, lo que conllevó a mala gestión de crédito, es por ello que se emplea un buen crediticio para tener el efectivo al instante y esto sea rentable para la empresa.

El siguiente planteamiento del problema específico 2: “¿Cuál es la relación existente de una entidad financiera con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, lima 2019?”. según el autor (Vasconcelos, 2009), del libro “Análisis del sector Financiero no Bancarizado”, nos da entender que la entidad financiera es un intermediario donde permite realizar operaciones y utilizar sus herramientas como un medio para poder tener una liquidez inmediata. Esto tiene una relación entre la entidad financiera y la liquidez tal como lo afirma, (Córdova Jaime, 2018), en su tesis denominada:

“Planeamiento financiero para incrementar la liquidez en la empresa industrial, Lima 2018”, presentada en la Universidad Norbert Wiener, para la obtención de su título.

Al utilizar este medio de intermediación con el banco, nos ayuda a la evaluación de cada cliente para realizar cobros y así como empresa tener una liquidez rápida, es por ello que la empresa Industrial presentaba moras por parte de los clientes, por eso se optó por atravesar mediante una entidad financiera para que se regule todos esos temas y así ellos sean los encargados de afrontar esto, y así la empresa tenga el dinero al instante para que cubra sus obligaciones a corto plazo. Esto es favorable para la empresa que entidad financiera forme parte de ellos para tener una mayor liquidez.

El siguiente planteamiento del problema específico 3: “¿De qué forma el cliente guarda relación con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima 2019? “, según la pregunta número 2, que fue formulada y contestada por la apoderada Aracely Yarihuamán y la contadora Rosa Allemant, de la empresa PROINGTEL SAC, tiene relación entre cliente y liquidez, ya que nos indica que para tener una elevada liquidez se debe estudiar al cliente sus antecedentes crediticios, verificar sus principales proveedores, que no sean morosos, ya que eso puede afectar a la liquidez de la empresa, para ello se debe observar esos puntos establecidos. Por otro lado, (Bastos, 2006), del libro titulado: “Fidelización del Cliente”, nos indica que el cliente es una pieza muy importante para la empresa ya que tiene relación con la liquidez, es decir, que al existir un servicio hay un cliente y un proveedor, donde se conforma una empresa, y esto lleva a tener una liquidez para todos los que trabajan. esto es favorable para la empresa al tener todos los indicadores que conforman el entorno empresarial.



Por último, todo este trabajo de investigación, nos ayudó a poder indagar más sobre el tema, citando autores, fuentes, esto ayuda mucho a la investigación porque es un respaldo a lo que queremos llegar, expresándonos a través de lo que está dicho.

## **CONCLUSIONES**

### **Conclusiones Generales**

Realizado el análisis de la empresa PROINGTEL SAC, se concluye que el factoring sí se relaciona con la liquidez de la empresa, puesto que se realizó una comparación del año 2019 y 2018, donde se determinó que la liquidez de la empresa mejoró en el año que se hizo efectivo la aplicación del factoring financiero, pues en el año 2018 el Efectivo y Equivalente de Efectivo era de S/ 35, 750.00 , mientras que en el año 2019 la suma ascendió a S/ 94, 671.00 lo cual representa un aumento en 165% , esto se debe a que la empresa ya no espera el mismo tiempo en cobrar a sus clientes, pues lo realiza mediante un tercero y el plazo se acorta. Asimismo, según las entrevistas obtenidas, se concluye que el factoring es una herramienta determinante de la liquidez inmediata, puesto que la empresa, según las entrevistadas, lo considera como opción al menos 4 veces al año.

### **Conclusiones Específicas**

Conclusión específica del problema número uno , se concluye que los créditos sí guardan relación con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, ya que al realizar las ventas a crédito a la espera del cliente , se genera lo que es una falta de liquidez ,para poder operar otras actividades, cabe indicar, que al observar el historial crediticio de cada cliente en comparación entre el año 2018 y el 2019 se ve una

buena gestión de cobros porque se usa esta herramienta financiera que es el factoring financiero, que ayuda a minimizar el riesgo del cobro y tener una mayor liquidez.

Segunda conclusión del problema específico, se llega a la conclusión que la entidad financiera si guarda relación con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, al realizar esta investigación nos podemos dar cuenta que la entidad financiera siempre estará ahí para respaldar algunas deudas, por ejemplo tiene varios instrumentos financieros, por lo cual la mejor alternativa financiera que tomó la empresa PROINGTEL SAC, fue el factoring financiero, ya que es una manera de obtener una liquidez rápida, al realizar estas operaciones y que la entidad se encargue de cobrarle al cliente la factura al plazo que se dispone. Por otro lado, la empresa PROINGTEL SAC al recibir liquidez inmediata, genera un incremento de efectivo, lo cual se utiliza para solventar sus gastos o comprar de suministros, llamadas también obligaciones a corto plazo.

Tercera conclusión del problema específico, se establece que el cliente si guarda relación con la liquidez de la empresa, pues podemos destacar que el cliente es una pieza principal, lo es todo, para el consumo del bien y/o servicio, en este caso la empresa PROINGTEL SAC según las dos entrevistas realizadas, cuenta con una cartera de clientes satisfechos con el servicio que se brinda, además son evaluados según su historial con respecto a los cobros, hay una buena gestión porque los clientes con que se cuenta son responsables al aplicar el factoring financiero se lleva de una manera tranquila e inmediata con respecto a la liquidez de la empresa, lo cual nos permite tener una mayor accesibilidad a los ingresos y poder solventar las obligaciones a corto plazo, esta herramienta es muy útil y de gran ayuda.



Podemos mencionar que este trabajo de investigación es muy interesante que nos permitió analizar usando los ratios financieros para medir la liquidez de la empresa, en el estado en que se encontró, durante esos dos años de comparación entre 2018 y 2019. Teniendo en cuenta como base los estados financieros y los estados de resultados, este tema es de agrado, saber y contar que esta herramienta del factoring financiero es muy útil para la empresa PROINGTEL SAC, y que aún se sigue desarrollando para tener una liquidez rentable y pueda cubrir sus deudas a corto plazo.

## REFERENCIAS

### CAPÍTULO 1. Referencias

- Aguilar Lámbarry, H. A. (2017). *Prácticas de Contabilidad*. Grupo Editorial Patria. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnpe/detail.action?docID=5213543>
- Alanís Gómez, L. (2015). *Importancia del análisis e Interpretación de los Estados Financieros con Base en las Razones Financieras para la Toma de decisiones*. Coahuila: Universidad Autónoma de Coahuila.
- Albanese, D., Boland, L., & Rivera, C. (2002). El análisis e interpretación de Estados Contables como herramienta de gestión de organización. *Escritos Contables*.
- Albisetti, R. (2018). *Finanza empresarial: estrategia, mercados y negocios estructurados*. Editorial Pontificia Universidad Javeriana. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnpe/detail.action?docID=5758193>
- Alejandro Vargas Sanchez & Saulo Mostajo Castelu. (2014). *Medición Del Riesgo Crediticio mediante la Aplicación de Métodos basados en calificaciones enteras*. *Economía y Empresa*.
- Alejandro León, M. C., & Toala Jiménez, S. L. (2017). *Modelo de Gestión Financiera para el control de liquidez en EXPORTJAIME S.A*. Guayaquil, Ecuador: Universidad de Guayaquil.
- Aliaga, M., & Gunderson, B. (2000). *Estadísticas Interactivas*. Alabama: American Publishers.
- Alvarado, G & Flores, M. (2016). *Propuesta del factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la empresa Mercalimsa S.A*. Guayaquil- Ecuador.
- Aranda Quispe, L., & Canaza Ordoñez, D. (2018). *La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, periodos 2013-2017*, Lima, Perú. Lima, Lima: Universidad Peruana Unión.
- Araujo, C., & Acosta, D. (2010). *Análisis de la situación financiera empresarial, a través de la gerencia estratégica*. Universitaria. Obtenido de <http://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/detail.action?docID=3188720>.
- Arias Gómez, J., Villasís Keever, M., & Miranda Novales, M. G. (2016). El protocolo de investigación III: La población de estudio. *Revista Alergia México*, 201-206.
- Arratia Altamirano, E. G. (2016). *Análisis de la gestión de riesgo de liquidez en el sistema bancario Boliviano*. La Paz, Bolivia: Universidad Mayor de San Andrés.
- ASOBANCARIA. (2019). *SABER MÁS SER MÁS*. Obtenido de <https://www.sabermassermas.com/por-que-es-importante-la-solvencia-economica-para-endeudarse/#:~:text=La%20solvencia%20econ%C3%B3mica%20es%20b%C3%A1sicamente,su%20salario%20o%20alguna%20renta>.
- Baena, T. (2008). *La liquidez en los mercados financieros: repercusiones de la crisis crediticia*. España: Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Bakker, Klapper y Udell. (2009). *El Factoring*. En E. W. Gonzales. MEXICO: EL CID EDITOR.
- Bastos, A. I. (2006). *Fidelización del Cliente*. ideaspropias.
- BBVA. (23 de Mayo de 2018). *BBVA - Finanzas*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/mido-capacidad-endeudamiento/>
- Bernstein. (1999). *Financial Statement Analysis Theory*. USA: Mc Graw Hill Inc.
- Berraza, A ; Garmendia, A ; Ahumada, R; Hoyos, J; Peña, M; Ibañez, F. (2015). *Gestión de Entidades Financieras - Un enfoque Práctico de la Gestión Bancaria Actual*. MADRID.
- Brachfield, P. (2009). *Cobro de impagados : Guía práctica para la recuperación*. Barcelona: Ediciones gestion 2000.
- Bravo Santillán, M. (2007). *Introducción a las Finanzas*. Pearson Education. Obtenido de <https://search.proquest.com/legacydocview/EBC/5758863?accountid=36937>.

- Burga Julca, H. O., & Rodrigo Laurente, S. A. (2019). Cuentas por cobrar y su incidencia en los indicadores de la liquidez del Centro de Aplicación Imprenta Unión, Lima, periodos 2013-2017. Lima, Lima, Perú: Universidad Peruana Unión.
- Cardona ,D & San pedro ,J. (2017). *EL FACTORING COMO HERRAMIENTA FINANCIERA PARA LAS PYMES, DEL MUNICIPIO DE CALDAS , ANTIOQUIA*. MEDELLIN.
- Carrillo. (2015). *Gestión Financiera y la liquidez de la empresa Azulejos pelileo*. ECUADOR.
- Carrillo Vasco, G. A. (2015). La gestión financiera y la liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'. Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.
- Celayo, C. (3 de Setiembre de 2018). *Negocios Inteligentes*. Obtenido de <https://negocios-inteligentes.mx/que-es-pasivo-corto-plazo-circulante/>
- Córdova Jaime, I. (2018). Planeamiento financiero para incrementar la liquidez en la empresa industrial, Lima 2018. Lima, Lima, Perú: Universidad Norbert Wiener.
- Cordova, E. E. (2005). *Credito y Cobranzas*. Mexico: Universidad Nacional Autonoma de Mexico.
- De la Cruz Perez, J. (2018). *EL Impacto economico y financiero por la utilizacion del factoring en la empresa Qori Aqp S.R.L*. Arequipa .
- Dulzaides Iglesias& Molina Gomez. (2004). *Analisis documental y de informacion : dos componentes de un mismo proceso*. Obtenido de <HTTPS://GOO.GL/B9O50C>.
- Enma, B. (2015). *El factoring como herramienta financiera para mejorar a rentabilidad delas pequeñas y medianas empresas textiles de la zona urbana del canton Ambato* . Ambato-Ecuador.
- Erika, J. .. (2011). *El financiamiento a traves de la factura Negociable o el nuevo intento del legislador de superar el fracaso de la factura conformada* . Lima: Red Universidad Catolico Santo toribio de Mogrovejo.
- Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México DF.
- Ferrel, O., & Geoffrey, H. (2004). *Introducción a los negocios: en un mundo Cambiante*. McGraw-Hill Higher Education.
- Flick, U. (2012). *Introducción a la investigación cualitativa (3a. ed.)*. (E. Morata, Ed.) Obtenido de <http://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/detail.action?docID=3217765>
- Flores Villalpando, R. (2014). *Análisis de estados financieros*. Editorial Digital UNID. Obtenido de <http://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/detail.action?docID=5486094>.
- Folgueiras Bertomeu, P. (2016). Técnica de recogida de información.
- Fontalvo Herrera, T., Vergara Schmalbach, J., & De la Hoz, E. (2011). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la zona industrial. *Pensamiento y Gestión*.
- Franco de la Cuba, C. (12 de 2006). *El contrato de Factoring*. Obtenido de <http://www.derechocambiosocial.com/revista007/factoring.htm> [diciembre, 2011
- Friend, R., & Arleta, E. (2018). La Factura comercial y su proceso de cobro en el ordenamiento juridico ecuatoriano. *Juridica Facultad de jurisprudencia* .
- Gillén Rivas, M. A. (2019). Índices de Gestión y Liquidez, en empresas del sector eléctrico registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, periodo 2003-2018. Lima, Perú: Universidad César Vallejo .
- Girela, M. .. (2012). *La Morosidad del sector publico en el cumplimiento de sus obligaciones*.
- Guanilo Gómez, L. (2008). *Blog Facultad de Ciencias Administrativas*. Obtenido de <http://facafinanzas.blogspot.com/2008/12/razn-de-efectivo-es-un-anlisis-ms.html>
- Guerrero, Marlie & Salazar ,Ana. (2017). *Influencia del Fcatoring como indtrumento en la gestion Financiera en la empresa Industrias Val Master SAC, del distrito de independencia* . Lima.
- Hernández Sampier, R. (2004). *Metodología de la Investigación*. La Habana: Félix Verela.
- Hernandez, R ; Fernandez , C. . (2010). *Metodología de investigacion* . mexico: Mc graw Hill.
- Herz Gheresi, J. (2018). *Apuntes de Contabilidad Financiera: Tercera Edición*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.

- INEI. (2014). *Análisis de la estructura empresarial*. Obtenido de [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib1262/cap04.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1262/cap04.pdf)
- Jose, A. (2018). *Estudio del contrato del factoring financiero otorgado por el banco pichincha , caso de estudio INGESA SA*. Quito.
- Karla, L. (2019). *El beneficio de la aplicacion del Factoring en las PYMES agoexpertodaras , caso: empresa agroexportadora clientes de SRM SAFI SA*. Lima.
- Kotler ,Phlip & Armstrong ,Gary. (2013). *Fundamentos de Marketing*. Mexico.
- Lavalle Burguete, A. C. (2017). *Análisis financiero*. Editorial Digital UNID. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/detail.action?docID=5513473>
- Lira Briceño, P. (2016). *Apuntes de Finanzas Operativas: Lo básico para saber operar una empresa financieramente*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Obtenido de <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&AuthType=shib&db=nlebk&AN=2220565&lang=es&site=ehost-liv>
- Lisoprawski, Silvio . V; Gerscovich, Carlos . G. (1997). *Factoring*. BUENOS AIRES: Depalma primera Edicion.
- Lopez Dominguez, I. (1999). *Manual Practico de los mercados financieros* . Madrid: ISTPB.
- Maguiña Flores , R. (2009). *Semejanzas, diferencias y complementariedad de las perspectivas metodológicas cuantitativas y cualitativas y su aplicación a la investigación administrativa*. El Cid Editor. Obtenido de <http://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/detail.action?docID=3182274>
- Maria, C. (2020). *El Factoring como propuesta de mejora en el financiamiento de la empresa Codal &E SAC*. piura.
- Medina, A., & González, J. (2005). Propuesta Metodológica para Análisis de la Solvencia de la empresa por Medio del Estado de Flujo de Efectivo. *Panorama Socioeconómico*, 82-91. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/399/39903108.pdf>
- Melinkoff, R. (2002). *como realizar controles internos a los procesos administrativos*. Mexico: MC GRAW HILL .
- Meunier , H., & Boulmer, P. (1987). *La tesorería en las empresas*. Bordas Paris.
- Nava Rosillón, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*.
- Navarro Robles, J., Rodríguez Domínguez, J., Viesca Treviño, C., & Abreu Hernández, L. F. (2004). Ética y Salud. Retos y Reflexiones. *Gaceta Médica de México*. Obtenido de [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0016-38132004000600017#:~:text=Al%20hablar%20de%20%C3%A9tica%20nos,alguna%20sociedad%20y%20tiempo%20concretos](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0016-38132004000600017#:~:text=Al%20hablar%20de%20%C3%A9tica%20nos,alguna%20sociedad%20y%20tiempo%20concretos).
- Noroña Vásconez, D. M. (2018). *Herramientas de control de liquidez aplicables a la PYME de la ciudad de Quito*. Quito, Ecuador: Universidad Andina Simón Bolívar.
- Nunes, P. (2015). *Know*. Obtenido de <http://www.old.knoow.net/es/cieeconcom/economia/liquidez.htm>
- Pereira Soler, F., & Grandes Carci, M. (2016). *Dirección y contabilidad financiera*. EUNSA. Obtenido de <https://search.proquest.com/legacydocview/EBC/5513987?accountid=36937>
- Pérez Aimara, A. (2009). *El capital de trabajo neto en las empresas*. El Cid Editor | apuntes. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/detail.action?docID=3182297>
- Pérez, J., & Gardey, A. (2014). *Finanzas*.
- Raffino, M. (2019). *Técnicas de Investigación*.
- Rico Belda, P. (2015). Análisis Económico-Financiero de las empresas concesionarias de automóviles en España. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*., 95-111.
- Rizzo, M. M. (2007). El capital de trabajo neto y el valor de las empresas. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 103-121.

- Rodriguez, V. (2016). *Estudio de factibilidad economica financiera para la creacion de una empresa asesora de factoring para empresa PYMES con proyeccion a iniciar proceso de exportacion implemenando el factoring nacional e internacional*. Guayaquil.
- Rolin, S. (1974). *El factoring*. Madrid,España: Piramide.
- Ross, S. A. (2018). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. McGraw-Hill Interamericana. Obtenido de <https://search.proquest.com/legacydocview/EBC/5485812?accountid=36937>.
- Sanz Santolaria, C. J. (2005). *a gestión de las cuentas a cobrar y a pagar: el factoring y el confirming. Acciones e Investigaciones Sociales*. ProQuest Ebook Central,. Obtenido de <http://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/detail.action?docID=3192647>
- Tamayo y Tamayo, M. (2006). *Tecnicas de investigacion*. MEXICO: MC GRAW HILL.
- Tello. (2017). *El Financiamiento y su incidencia en la Liquidez de la Empresa Omnichem SAC*. Lima: Unoversidad Autonoma del Peru.
- Tello Perleche, L. (2017). El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa ONMICHEM SAC. Lima, Lima, Perú: Universidad Autónoma del Perú.
- Tituana Armijos, P. K. (2015). El análisis financiero y la evaluación de los indicadores de la gestión, endeudamiento y liquidez y la toma de decisiones. Machala, Ecuador: Universidad Técnica de Machala.
- Uria, & Menendez. (2012). *Aspectos nacionales del Factoring*.
- Vargas. (2013). *Factores macroeconomicos y de Mercado de la iliquidez en el Mercado Bursatil Peruano*. Lima: Pontificia Universidad Catolica del Peru.
- Vasconcelos, J. I. (01 de 01 de 2009). *Analisis del sector Financiero no Bancarizado*. Obtenido de ProQuest Ebook Central: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/detail.action?docID=3180465>.
- Vilchez. (2014). *La Aplicacion del Factoring , arrendamiento Financiero y confirming, en la mejora de la gestion financiera de las MyPES del sector textil del emporio comercial Gamarra*. Lima: Universidad San Martin de Porres.
- Walde Jauregui, V. (1997). El factoring como mecanismo de financiamiento. *Vox Juris - Universidad San Martin de Porres*, 75.
- Ynca ,Fermin & Rossi , Pascual. (2016). *Influencia del Factoring en la gestion financiera de la empresa Campari Peru SAC*. Lima .

## ANEXOS

### ANEXO N°1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

#### MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO: LA APLICACIÓN DEL FACTORING FINANCIERO Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA PROINGTEL SAC EN EL PERIODO 2019.						
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	METODOLOGÍA	
<b>General</b>	<b>General</b>	<b>General</b>	FACTORIZING FINANCIERO	Créditos	POBLACIÓN: Empresa PROINGTEL SAC, tiene 2 trabajadores.	TIPO DE INVESTIGACIÓN: Descriptiva-Cuantitativa
¿De qué forma se relaciona la aplicación del Factoring Financiero con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019?	La aplicación del Factoring Financiero se relaciona con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019.	La aplicación del Factoring Financiero se relaciona con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019.		Entidad financiera		
<b>Específicos</b>	<b>Específicos</b>	<b>Específicos</b>	LIQUIDEZ	Cliente	DISEÑO: No experimental Correlacional	
¿De qué forma los créditos guardan la relación la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019?	Analizar la relación de los créditos con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019.	Los créditos guardan relación con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019.		Capacidad de pago		
¿Cuál es la relación existente de una entidad financiera con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019?	Evaluar la relación de la entidad financiera con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019	Los créditos guardan relación con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019.		Obligaciones a corto plazo		
¿De qué forma el cliente guarda relación con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019?	Determinar la relación del cliente con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019	El cliente guarda relación con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019		Solvencia de efectivo		



## ANEXO N°2: INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

### INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN: ENTREVISTA

#### PRESENTACIÓN:

Agradecemos anticipadamente su participación en el cuestionario de preguntas acerca de nuestro estudio El Factoring Financiero y su relación con la liquidez con la empresa PROINGTEL SAC, en el periodo 2019.

#### INSTRUCCIONES:

Presentamos un cuestionario, responda según su criterio:

N.º	PREGUNTA	RESPUESTA
	<b>DIMENSIÓN: FACTORING FINANCIERO – Créditos</b>	
1	¿Considera usted que es importante evaluar la capacidad crediticia de cada cliente?	
2	¿De qué manera la empresa PROINGTEL SAC evalúa a sus clientes al brindar un crédito?	
3	¿Cuánto es el periodo máximo de crédito que la empresa PROINGTEL SAC otorga a sus clientes?	
	<b>DIMENSIÓN: FACTORING FINANCIERO - Entidad Financiera</b>	
4	¿Considera usted que una entidad financiera sea una opción para el financiamiento de facturas, por qué?	
5	¿Considera usted factible el financiamiento de facturas, por qué?	
6	¿Qué tan seguido la empresa PROINGTEL SAC utiliza este tipo de financiamiento?	
	<b>DIMENSIÓN: FACTORING FINANCIERO – Clientes</b>	
7	¿De qué manera afecta la morosidad de un cliente a la empresa?	
8	¿Qué considera usted necesario para evitar la morosidad en un cliente?	
9	¿Considera usted que la empresa PROINGTEL SAC ha contado con clientes morosos en el año 2019?	
	<b>DIMENSIÓN: LIQUIDEZ - Capacidad de Pago</b>	
10	¿Cómo describiría la situación de una empresa si el pasivo corriente fuera mayor al activo corriente?	
11	¿Considera necesario que la empresa PROINGTEL SAC posea fondos suficientes para cubrir sus obligaciones en el corto plazo?	
12	¿Con qué frecuencia la empresa PROINGTEL SAC calcula el indicador la razón circulante?	
	<b>DIMENSIÓN: LIQUIDEZ - Obligaciones a Corto Plazo</b>	
13	¿Considera usted que en la empresa PROINGTEL SAC es importante considerar los Inventarios (suministros) para determinar la liquidez?	
14	¿Qué tan seguido la empresa PROINGTEL SAC calcula el indicador de la Razón Prueba ácida?	
15	¿Considera que en la empresa PROINGTEL SAC los ingresos obtenidos mensualmente es suficiente para cubrir sus deudas?	
	<b>DIMENSIÓN: LIQUIDEZ - Solvencia de Efectivo</b>	
16	¿Considera usted que la empresa PROINGTEL SAC tenga los medios suficientes que asegure su crecimiento rápido, por qué?	

17	¿Qué tan seguido la empresa PROINGTEL SAC calcula el indicador de la Razón Capital de trabajo neto?	
18	¿Conoce usted la liquidez absoluta de la empresa PROINGTEL SAC en estos momentos, cómo lo describiría?	
19	¿Considera usted que la empresa PROINGTEL SAC puede solventar sus obligaciones a corto plazo con el dinero disponible en caja, por qué?	

Entrevista a

**ANEXO N°3: FICHA TÉCNICA DE LA GUIA DE ENTREVISTA**

FICHA TÉCNICA DE LA GUIA DE ENTREVISTA			
N°	DATOS	DETALLE	
01	NOMBRE	<b>CUESTIONARIO PARA EVALUACIÓN DE LA APLICACIÓN DEL FACTORING FINANCIERO Y SU RELACION CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA PROINGTEL SAC.</b>	
02	OBJETIVO	Recolectar información como se está aplicando el factoring financiero en la empresa y como ha sido su relación con la liquidez en el año 2019.	
03	ELABORACIÓN	Propia	
04	AÑO DE ELABORACIÓN	2021	
05	FORMA DE ADMINISTRACIÓN	Se le brindo 01 copia a los grupos de intereses involucrados, los cuales se componen, según el siguiente detalle: Apoderado (1) Contador (1), un total de 2 personas.	
06	USUARIOS	Apoderado (1) Contador (1), de la empresa PROINGTEL SAC, por un total de 2 personas.	
07	TIEMPO DE APLICACIÓN	01 día	
08	INDICADORES DE EVALUACIÓN	Para Factoring financiero	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Capacidad crediticia</li> <li>➤ Financiamiento de facturas</li> <li>➤ Morosidad económica</li> </ul>
		Para liquidez	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Razón circulante o corriente</li> <li>➤ Razón de prueba ácida</li> <li>➤ Razón de capital de trabajo neto</li> <li>➤ Razón de liquidez absoluta</li> </ul>

**ANEXO N°4: VALIDACIÓN DE CUESTIONARIO**

TABLA DE CONSTRUCCIÓN Y VALIDACIÓN DEL CUESTIONARIO DIRIGIDO A LOS ENTREVISTADOS											
Objetivo General:											
Determinar la relación de la aplicación del factoring financiero y su relación con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC en el periodo 2019											
Objetivos Específicos	Variable	Dimensiones	Ítems	P=pertinente NP=no pertinente A=adecuada I=inadecuada							
				Pertinencia con el Objetivo		Pertinencia con la Variable		Pertinencia con la dimensión		Redacción	
				P	NP	P	NP	P	NP	A	I
<b>OE1:</b> Analizar la relación de los créditos con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019	<b>FACTORING FINANCIERO</b>	<b>Créditos</b>	¿Considera usted que es importante evaluar la capacidad crediticia de cada cliente?	X		X		X		X	
			¿De qué manera la empresa PROINGTEL SAC evalúa a sus clientes al brindar un crédito?	X		X		X		X	
			¿Cuánto es el periodo máximo de crédito que la empresa PROINGTEL SAC otorga a sus clientes?	X		X		X		X	
<b>OE2:</b> Evaluar la relación de la entidad financiera con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019		<b>Entidad Financiera</b>	¿Considera usted que una entidad financiera sea una opción para el financiamiento de facturas, por qué?	X		X		X		X	
			¿Considera usted factible el financiamiento de facturas, por qué?	X		X		X		X	
			¿Qué tan seguido la empresa PROINGTEL SAC utiliza este tipo de financiamiento?	X		X		X		X	
<b>OE3:</b> Determinar la relación del cliente con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019		<b>Cliente</b>	¿De qué manera afecta la morosidad de un cliente a la empresa?	X		X		X		X	
			¿Qué considera usted necesario para evitar la morosidad en un cliente?	X		X		X		X	
			¿Considera usted que la empresa PROINGTEL SAC ha contado con clientes morosos en el año 2019?	X		X		X		X	

**Nombre del evaluador:**
**MG CPC César Peña Oxolón**
**Grado académico:**
**Magister**


 -----  
**Firma del evaluador**

**TABLA DE CONSTRUCCIÓN Y VALIDACIÓN DEL CUESTIONARIO DIRIGIDO A LOS ENTREVISTADOS**
**Objetivo General:**

Determinar la relación de la aplicación del factoring financiero y su relación con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC en el periodo 2019.

Objetivos Específicos	Variable	Dimensiones	Ítems	P=pertinente NP=no pertinente A=adecuada I=inadecuada							
				Pertinencia con el Objetivo		Pertinencia con la Variable		Pertinencia con la dimensión		Redacción	
				P	NP	P	NP	P	NP	A	I
<b>OE1:</b> Analizar la relación de los créditos con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019  <b>OE2:</b> Evaluar la relación de la entidad financiera con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019  <b>OE3:</b> Determinar la relación del cliente con la liquidez de la empresa PROINGTEL SAC, Lima, 2019	<b>LIQUIDEZ</b>	<b>Capacidad de Pago</b>	¿Cómo describiría la situación de una empresa si el pasivo corriente fuera mayor al activo corriente?	X		X		X		X	
			¿Considera necesario que la empresa PROINGTEL SAC posea fondos suficientes para cubrir sus obligaciones en el corto plazo?	X		X		X		X	
			¿Con qué frecuencia la empresa PROINGTEL SAC calcula el indicador la razón circulante?	X		X		X		X	
		<b>Obligaciones a corto Plazo</b>	¿Considera usted que en la empresa PROINGTEL SAC es importante considerar los Inventarios (suministros) para determinar la liquidez?	X		X		X		X	
			¿Qué tan seguido la empresa PROINGTEL SAC calcula el indicador de la Razón Prueba ácida?	X		X		X		X	
			¿Considera que en la empresa PROINGTEL SAC los ingresos obtenidos mensualmente es suficiente para cubrir sus deudas?	X		X		X		X	
		<b>Solvencia de Efectivo</b>	¿Considera usted que la empresa PROINGTEL SAC tenga los medios suficientes que asegure su crecimiento rápido, por qué?	X		X		X		X	
			¿Qué tan seguido la empresa PROINGTEL SAC calcula el indicador de la Razón Capital de trabajo neto?	X		X		X		X	
			¿Conoce usted la liquidez absoluta de la empresa PROINGTEL SAC en estos momentos, cómo lo describiría?	X		X		X		X	

		¿Considera usted que la empresa PROINGTEL SAC puede solventar sus obligaciones a corto plazo con el dinero disponible en caja, por qué?	X		X		X		X	
--	--	---	---	--	---	--	---	--	---	--

**Nombre del evaluador:** MG CPC César Peña Oxolón  
**Grado académico:** Magister



-----  
**Firma del evaluador**

**ANEXO N.º 5: RESPUESTAS DE ENTREVISTA 1 – ARACELY YARIHUAMAN  
APODERADA DE PROINGTEL SAC**

10/2/2021

Instrumento de Investigación: Entrevista

### Instrumento de Investigación: Entrevista

Agradecemos anticipadamente su participación en el cuestionario de preguntas acerca de nuestro estudio El Factoring Financiero y su relación con la liquidez con la empresa PROINGTEL SAC, en el período 2019.

La duración de todo el cuestionario no será mayor a 20 minutos.

**INSTRUCCIONES:**

Responda según su criterio.

Nombre y Apellidos \*

ARACELY YARIHUAMAN

#### DIMENSIÓN: FACTORING FINANCIERO - CRÉDITOS

¿Considera usted que es importante evaluar la capacidad crediticia de cada cliente? \*

SI, con el fin de conocer la capacidad de afrontar sus obligaciones, así nos permitan actuar oportunamente y de esta forma evaluar si es sujeto a crédito.

¿De qué manera la empresa PROINGTEL SAC evalúa a sus clientes al brindar un crédito? \*

Conociendo sus principales proveedores, además si anteriormente cumplió con sus obligaciones y aseguramos que no es un cliente moroso.

¿Cuánto es el periodo máximo de crédito que la empresa PROINGTEL SAC otorga a sus clientes? \*

se le otorga en un plazo de 90 días.

#### DIMENSIÓN: FACTORING FINANCIERO - ENTIDAD FINANCIERA

¿Considera usted que una entidad financiera sea una opción para el financiamiento de facturas, por qué? \*

SI, es una buena opción, ya que la financiación a corto plazo por la entidad financiera adelanta en el cobro de la factura y ellos corren con el riesgo financiero.

¿Considera usted factible el financiamiento de facturas, por qué? \*

si, porque te da una mayor liquidez en el corto plazo que se necesita para seguir el día a día de la empresa.

¿Qué tan seguido la empresa PROINGTEL SAC utiliza este tipo de financiamiento? \*

utiliza este tipo de financiamiento 04 veces al año.

[https://docs.google.com/forms/d/1\\_8f33ELwdA820By-AVpu1hBCP-B\\_b0x5Y1Y05\\_pR8E/edit#response=ACYDBNhcqL96QgMN44ubeGbr0Fz9ZCLM...](https://docs.google.com/forms/d/1_8f33ELwdA820By-AVpu1hBCP-B_b0x5Y1Y05_pR8E/edit#response=ACYDBNhcqL96QgMN44ubeGbr0Fz9ZCLM...) 1/3

10/2/2021

Instrumento de Investigación: Entrevista

**DIMENSIÓN: FACTORING FINANCIERO - CLIENTES**

¿De qué manera afecta la morosidad de un cliente a la empresa? \*

Afecta en no tener el efectivo suficiente para poder cubrir todos nuestros servicios, además el pago a nuestros proveedores.

¿Qué considera usted necesario para evitar la morosidad en un cliente? \*

en brindar un buen servicio al cliente y tener el seguimiento de las facturas importantes.

¿Considera usted que la empresa PROINGTEL SAC ha contado con clientes morosos en el año 2019? \*

No, porque se ha tomado medidas, cambios con respecto a los clientes para evitar la morosidad.

**DIMENSIÓN: LIQUIDEZ - CAPACIDAD DE PAGO**

¿Cómo describiría la situación de una empresa si el pasivo corriente fuera mayor al activo corriente? \*

En ese ámbito sería falta de liquidez, ya que la obligación sería mayor que el activo y no cubriría nada. Lo ideal es que el activo corriente sea mayor, que el pasivo para evitar este tipo de situaciones que perjudica a la empresa.

¿Considera necesario que la empresa PROINGTEL SAC posea fondos suficientes para cubrir sus obligaciones en el corto plazo? \*

si, porque se aplica ciertos instrumentos financieros, para cubrir esas obligaciones.

¿Con qué frecuencia la empresa PROINGTEL SAC calcula el indicador la razón circulante? \*

se calcula trimestralmente, para que al visualizar sea más factible para nuestro proyectado y así realizar la toma de decisiones.

**DIMENSIÓN: LIQUIDEZ - OBLIGACIONES A CORTO PLAZO**

¿Considera usted que en la empresa PROINGTEL SAC es importante considerar los inventarios (suministros) para determinar la liquidez? \*

no, porque solo se ve con los activos, en casos no es lo necesario.

¿Qué tan seguido la empresa PROINGTEL SAC calcula el indicador de la Razón Prueba ácida? \*

se calcula semestralmente.



10/2/2021

Instrumento de Investigación: Entrevista

¿Considera que en la empresa PROINGTEL SAC los ingresos obtenidos mensualmente es suficiente para cubrir sus deudas? \*

si , porque se tiene un mayor control y una buena gestión en la toma de decisiones.

DIMENSIÓN: LIQUIDEZ - SOLVENCIA DE EFECTIVO

¿Considera usted que la empresa PROINGTEL SAC tenga los medios suficientes que asegure su crecimiento rápido, por qué? \*

si, porque contamos con una buena cartera de clientes, mostrando nuestros mejores servicios.

¿Qué tan seguido la empresa PROINGTEL SAC calcula el indicador de la Razón Capital de trabajo neto? \*

se calcula semestralmente.

¿Conoce usted la liquidez absoluta de la empresa PROINGTEL SAC en estos momentos, cómo lo describiría? \*

no, por estos momentos.

¿Considera usted que la empresa PROINGTEL SAC puede solventar sus obligaciones a corto plazo con el dinero disponible en caja, por qué? \*

si , porque se a visto que se tiene una buena circulación de efectivo , ya que al brindar buen servicio se obtienen mas clientes.

Muchas gracias por su participación.

Google no creó ni aprobó este contenido.

Google Formularios

[https://docs.google.com/forms/d/1\\_8f33ELwdA82OBy-AVpu1hBCP-B\\_bXk5Yr1Yb5\\_pR6E/edit#response=ACYDBNhqL96QgMN4ubeGbr0Fz9ZCLM...](https://docs.google.com/forms/d/1_8f33ELwdA82OBy-AVpu1hBCP-B_bXk5Yr1Yb5_pR6E/edit#response=ACYDBNhqL96QgMN4ubeGbr0Fz9ZCLM...) 3/3

Entrevista realizada a la apoderada Aracely Yarihuaman.

## ANEXO N° 6: RESPUESTAS DE ENTREVISTA 2 – ROSA ALLEMANT CONTADORA EXTERNA DE PROINGTEL SAC

23/2/2021

Instrumento de Investigación: Entrevista

### Instrumento de Investigación: Entrevista

Agradecemos anticipadamente su participación en el cuestionario de preguntas acerca de nuestro estudio El Factoring Financiero y su relación con la liquidez con la empresa PROINGTEL SAC, en el periodo 2019.

La duración de todo el cuestionario no será mayor a 20 minutos.

**INSTRUCCIONES:**

Responda según su criterio.

Nombre y Apellidos \*

Rosa Allemant

#### DIMENSIÓN: FACTORING FINANCIERO - CRÉDITOS

¿Considera usted que es importante evaluar la capacidad crediticia de cada cliente? \*

Si. Es importante reconocer al cliente que cumple sus compromisos de pago en la fecha pactada.

¿De qué manera la empresa PROINGTEL SAC evalúa a sus clientes al brindar un crédito? \*

Manteniendo un historial de cada cliente.

¿Cuánto es el período máximo de crédito que la empresa PROINGTEL SAC otorga a sus clientes? \*

90 días

#### DIMENSIÓN: FACTORING FINANCIERO - ENTIDAD FINANCIERA

¿Considera usted que una entidad financiera sea una opción para el financiamiento de facturas, por qué? \*

Por supuesto, los bancos se convierten en una opción para toda empresa cuando se necesita dinero inmediato.

¿Considera usted factible el financiamiento de facturas, por qué? \*

Si, siempre que no se genere una dependencia.

¿Qué tan seguido la empresa PROINGTEL SAC utiliza este tipo de financiamiento? \*

3 a 4 veces al año.

[https://docs.google.com/forms/d/1\\_8f33ELwdA820By-AVpu1hBCP-B\\_b0k5Yr1Yo5\\_pR6E/edit#response=ACYDBNgnAFXwAz9HovsBFD3uEGrGw\\_3...](https://docs.google.com/forms/d/1_8f33ELwdA820By-AVpu1hBCP-B_b0k5Yr1Yo5_pR6E/edit#response=ACYDBNgnAFXwAz9HovsBFD3uEGrGw_3...) 1/3

23/2/2021

Instrumento de Investigación: Entrevista

**DIMENSIÓN: FACTORING FINANCIERO - CLIENTES**

¿De qué manera afecta la morosidad de un cliente a la empresa? \*

Afecta al flujo de efectivo.

¿Qué considera usted necesario para evitar la morosidad en un cliente? \*

Llevar un buen control de cobranza

¿Considera usted que la empresa PROINGTEL SAC ha contado con clientes morosos en el año 2019? \*

No

**DIMENSIÓN: LIQUIDEZ - CAPACIDAD DE PAGO**

¿Cómo describiría la situación de una empresa si el pasivo corriente fuera mayor al activo corriente? \*

Tendría problemas de liquidez, es importante que una empresa pueda hacerse cargo de sus obligaciones.

¿Considera necesario que la empresa PROINGTEL SAC posea fondos suficientes para cubrir sus obligaciones en el corto plazo? \*

Si

¿Con qué frecuencia la empresa PROINGTEL SAC calcula el indicador la razón circulante? \*

A decisión de gerencia, normalmente se calcula trimestralmente.

**DIMENSIÓN: LIQUIDEZ - OBLIGACIONES A CORTO PLAZO**

¿Considera usted que en la empresa PROINGTEL SAC es importante considerar los inventarios (suministros) para determinar la liquidez? \*

No. Muchas veces no se considera para tener una perspectiva más real de la liquidez.

¿Qué tan seguido la empresa PROINGTEL SAC calcula el indicador de la Razón Prueba ácida? \*

A decisión de gerencia, normalmente se calcula trimestralmente.

[https://docs.google.com/forms/d/1\\_8f33ELwdA82OBy-AVpu1hBCP-B\\_bXk5Yr1Yo5\\_pR6E/edit#response=ACYDBNgnAFXwAz9HovsBFD3uEGrGw\\_3...](https://docs.google.com/forms/d/1_8f33ELwdA82OBy-AVpu1hBCP-B_bXk5Yr1Yo5_pR6E/edit#response=ACYDBNgnAFXwAz9HovsBFD3uEGrGw_3...) 2/3

23/2/2021

Instrumento de Investigación: Entrevista

¿Considera que en la empresa PROINGTEL SAC los ingresos obtenidos mensualmente es suficiente para cubrir sus deudas? \*

Si, la considero como una empresa rentable en su rubro.

DIMENSIÓN: LIQUIDEZ - SOLVENCIA DE EFECTIVO

¿Considera usted que la empresa PROINGTEL SAC tenga los medios suficientes que asegure su crecimiento rápido, por qué? \*

Si, porque es una empresa que ha crecido mucho los últimos años.

¿Qué tan seguido la empresa PROINGTEL SAC calcula el indicador de la Razón Capital de trabajo neto? \*

A decisión de gerencia, normalmente se calcula trimestralmente.

¿Conoce usted la liquidez absoluta de la empresa PROINGTEL SAC en estos momentos, cómo lo describiría? \*

Si, está dentro de lo estimado.

¿Considera usted que la empresa PROINGTEL SAC puede solventar sus obligaciones a corto plazo con el dinero disponible en caja, por qué? \*

Si, normalmente no tenemos problema con ello. Siempre se realiza un presupuesto mensual.

Muchas gracias por su participación.

Google no creó ni aprobó este contenido.

Google Formularios

[https://docs.google.com/forms/d/1\\_8f33ELwdA820By-AVpu1hBCP-B\\_bXk5Yr1Yo5\\_pR8E/edit#response=ACYDBNgnAFxwAz9HovsBFDj3uEGrGw\\_3...](https://docs.google.com/forms/d/1_8f33ELwdA820By-AVpu1hBCP-B_bXk5Yr1Yo5_pR8E/edit#response=ACYDBNgnAFxwAz9HovsBFDj3uEGrGw_3...) 3/3

Entrevista realizada a la contadora externa Rosa Allemant.

## ANEXO N°7: Instrumento Guía de Análisis Documental

### Guía de Análisis documental

**Documento Informe:** Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la empresa PROINGTEL SAC periodos 2018 - 2019

Ratio	Fórmula	2018	2019	Diferencia	Análisis
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.39	1.45	0.06	La empresa posee S/ 1.39 soles por cada S/ 1.00 sol de deuda a corto plazo, asimismo, en el año 2019 la empresa posee S/ 1.45 soles por cada S/ 1.00 sol de deuda, por tanto, podemos darnos cuenta que en ambos periodos la empresa nos muestra que tiene liquidez, pues el indicador resultante es mayor a 1.
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.16	1.24	0.08	Por cada S/ 1.00 sol de deuda tiene S/ 1.16 soles para cubrir su deuda a corto plazo sin contar las existencias, así mismo, en el año 2019, se visualiza que la empresa posee S/ 1.24 soles para cubrir sus obligaciones a corto plazo, esta diferencia es un aumento que equivale a 7%.
Capital de Trabajo Neto	Activo Corriente - Pasivo Corriente	41538	52540	0.09	En el año 2018 posee S/. 41, 538 soles de recursos para poder seguir trabajando después de haber pagado todas sus obligaciones o deudas a corto plazo, asimismo, en el año 2019, este indicador asciende a S/. 52, 540 soles, que equivale al 26%
Liquidez Absoluta	$\frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.34	0.81	0.47	La empresa posee en el año 2018, S/. 0.34 de efectivo disponible para cubrir sus deudas a corto plazo, sin embargo, en el año 2019, la empresa si puede cubrir al menos el 81% de sus deudas de corto plazo de manera inmediata
Rentabilidad del Activo	$\frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Activo}}$	7.61%	8.89%	0.012	La utilidad neta para el 2018 representa el 7.61% del activo total de la empresa, asimismo, en el 2019 este porcentaje asciende al 8.89%, generando por cada S/1.00 sol el 0.089 de la ganancia.
Rentabilidad del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Patrimonio}}$	36.10%	33.07%	-0.03	En el año 2018 ha obtenido una rentabilidad 36%, ya que por cada S/ 1.00 sol invertido ha generado una ganancia de S/ 0.36, a su vez, en el año 2019 generó 33% de ganancia respecto al patrimonio.
Rentabilidad Bruta sobre Ventas	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas}}$	50%	50%	0	En ambos años 2018 y 2019 la empresa obtiene una margen utilidad del 50%, es decir, la empresa por cada S/ 1.00 sol de venta que realiza S/ 0.50 es su ganancia.
Rotación de Cuentas por Cobrar	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}}$	9	17	8	Durante el año 2018, estas se convierten en efectivo 9 veces, por otro lado, en el año 2019 rota 17 veces.
Plazo Promedio de Cobranza	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales} \times 360}{\text{Ventas}}$	40	21	-19	El plazo promedio de cobro fue de cada 40 días durante el año 2018, y en el año 2019 cancelan cada 21 días.
Proporción de costo de ventas	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	50%	50%	0	La empresa por cada S/ 1.00 de venta, obtiene un costo de producción de S/ 0.50.
Proporción de Gastos Financieros	$\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$	6%	6%	0	Los gastos financieros en el año 2018 de la empresa representan 6%, respecto a las ventas, así mismo en el año 2019, se mantuvo el mismo porcentaje.

## **ANEXO N°8: INSTALACIONES 2G, 3G Y 4G**



En la figura se observa las instalaciones 2G, 3G Y 4G realizadas por la empresa PROINGTEL SAC

## ANEXO N°9: INSTALACIONES 2G, 3G Y 4G



En la figura se puede observar las instalaciones 2G, 3G Y 4G que realiza la empresa PROINGTEL SAC