



FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES

EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION FINANCIERA DE LA
EMPRESA DISPENSERS & WATER SUPPLY S.A.C. 2022 - 2023

Línea de investigación:

Finanzas, modelación financiera, finanzas en PYMES

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

Autora:

Barrera Alvarado, Jhordanna Thair

Asesora:

Grijalva Salazar, Rosario Violeta

ORCID: 0000-0001-9329-907X

Jurado:

Yong Castañeda, Cristian Alberto

Rueda Peves, Justo

Peña Velásquez Graciela

Lima - Perú

2025



"EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION FINANCIERA DE LA EMPRESA DISPENSERS & WATER SUPPLY S.A.C. 2022 - 2023."

INFORME DE ORIGINALIDAD

23%

INDICE DE SIMILITUD

19%

FUENTES DE INTERNET

2%

PUBLICACIONES

12%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	5%
2	Submitted to Universidad Nacional Federico Villarreal Trabajo del estudiante	3%
3	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	3%
4	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	www.coursehero.com Fuente de Internet	1%
6	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
7	repositorio.unsa.edu.pe Fuente de Internet	1%
8	repositorio.upao.edu.pe Fuente de Internet	1%



Universidad Nacional
Federico Villarreal

VRIN | VICERRECTORADO
DE INVESTIGACIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES

**EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION FINANCIERA DE
LA EMPRESA DISPENSERS & WATER SUPPLY S.A.C. 2022 - 2023**

Línea de investigación:

Finanzas, modelación financiera, finanzas en PYMES

Tesis para optar el Título profesional de Contador Público

Autora

Barrera Alvarado, Jhordanna Thair

Asesora

Grijalva Salazar, Rosario Violeta

ORCID: 0000-0001-9329-907X

Jurado:

Yong Castañeda, Cristian Alberto

Rueda Peves, Justo

Peña Velásquez Graciela

LIMA – PERÚ

2025

Dedicatoria

Dedico este trabajo con todo mi cariño a mis padres, quienes han sido mi pilar en cada paso del camino, acompañándome con amor y firmeza en los momentos difíciles y celebrando conmigo los logros. A mis hermanos, porque en ellos encuentro una razón más para seguir adelante, con la esperanza de ser un ejemplo que los motive a seguir creciendo, aprendiendo y luchando por sus sueños.

Agradecimientos

En primer lugar, agradezco profundamente a Dios por darme la salud, la fortaleza y la claridad necesarias para llevar a cabo este proyecto. También expreso mi gratitud a la Universidad Nacional Federico Villarreal, un espacio que se convirtió en mi segunda casa, y a cada uno de los profesores que, con dedicación y compromiso, me guiaron no solo en el aprendizaje académico, sino también en la formación de valores y ética profesional que hoy llevo conmigo.

ÍNDICE

RESUMEN	ix
ABSTRACT.....	10
I. INTRODUCCIÓN	11
1.1 Descripción y formulación del problema.....	11
1.1.1 Descripción del problema	11
1.1.2 Formulación del problema.....	11
1.1.2.1 Problema General.....	11
1.1.2.2 Problemas Específicos.....	12
1.2 Antecedentes	12
1.2.1 Internacionales	12
1.2.2 Nacionales.....	14
1.2.3 Locales	15
1.3 Objetivos	17
1.3.1 Objetivo General.....	17
1.3.2 Objetivos específicos	17
1.4 Justificación	17
1.4.1 Justificación metodológica	18
1.4.2 Justificación teórica	18
1.4.3 Justificación practica	18
1.5 Hipótesis	19
1.5.1 Hipótesis General.....	19
1.5.2 Hipótesis específicas.....	19
II. MARCO TEÓRICO.....	20
2.1 Bases teóricas sobre el tema de investigación	20

2.1.1	Factoring	20
2.1.1.1	Antecedentes Históricos del factoraje	20
2.1.1.2	Definición.....	20
2.1.1.3	Clases de Factoring.	21
2.1.1.4	Marco Legal.	21
2.1.1.5	Beneficios del factoring.	22
2.1.1.6	Uso del factoring.	23
2.1.1.7	El factoring como alternativa de financiamiento.	23
2.1.2	Gestión Financiera	24
2.1.2.1	Definición.....	24
2.1.2.2	Principios de Gestión Financiera.	24
2.1.2.3	Importancia de Gestión Financiera.	25
2.1.2.4	Elementos de la Gestión Financiera.	25
2.1.2.5	Relación de la gestión financiera con otras disciplinas.....	26
2.1.2.6	Tipos de indicadores financieros.....	27
III.	MÉTODO	29
3.1	Tipo de Investigación.....	29
3.2	Ámbito temporal y espacial	29
3.2.1	Temporal.....	29
3.2.2	Espacial.....	29
3.3	Variables	29
3.4	Población y Muestra	30
3.4.1	Población	30
3.4.2	Muestra	30
3.5	Instrumentos.....	31

3.5.1	Lista de Chequeo	31
3.6	Procedimientos.....	31
3.7	Análisis de datos	31
3.8	Consideraciones éticas	32
IV.	RESULTADOS.....	33
4.1	Estadística descriptiva.....	33
4.1.1	Confiability del instrumento	33
4.1.2	Estadística descriptiva con variables y dimensiones	33
4.2	Estadística Inferencial	38
4.2.1	Hipótesis General.....	38
4.2.2	Hipótesis específicas.....	39
V.	DISCUSIÓN DEL RESULTADO.....	41
5.1	Estipulación de resultados con estudios similares	41
VI.	CONCLUSIONES	43
VII.	RECOMENDACIONES.....	44
VIII.	REFERENCIAS.....	45
IX	ANEXOS	48
	ANEXO A: Cuadro Operacional de Variables	48
	ANEXO B: Matriz de Consistencia.....	49
	ANEXO C: INSTRUMENTO DE VALIDACIÓN LISTA DE CHEQUEO.....	50
	ANEXO D: VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTOS	57

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Estadísticas de fiabilidad	33
Tabla 2. Factoring	33
Tabla 3. Gestión Financiera	34
Tabla 4. Gestión de Crédito	34
Tabla 5. Gestión de Cobranzas	35
Tabla 6. Decisiones financieras	36
Tabla 7. Planificación Financiera	36
Tabla 8. Rentabilidad	37
Tabla 9. Liquidez	38
Tabla 10. ETA Cuadrado general	39
Tabla 11. ETA Cuadrado especifica 1	39
Tabla 12. ETA Cuadrado especifica 2	40
Tabla 13. ETA Cuadrado especifica 3	40

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Factoring.....	33
Figura 2. Gestión Financiera.....	34
Figura 3. Gestión de Crédito.....	35
Figura 4. Gestión de Cobranza.....	35
Figura 5. Decisiones Financieras	36
Figura 6. Planificación Financiera	37
Figura 7. Rentabilidad.....	37
Figura 8. Liquidez.....	38

RESUMEN

La presente investigación tiene como finalidad demostrar la incidencia del factoring en la gestión financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C., durante el periodo 2022 y 2023. La metodología que se usa en la investigación es de enfoque cuantitativo, considerando la técnica de análisis documental siendo la muestra los estados financieros del periodo 2022 y 2023, anexos contables, registros auxiliares y la política de créditos y cobranzas, y como instrumento aplicamos una lista de chequeo, el cual es la esencia para la validación por el juicio de expertos y determinar el nivel de confiabilidad mediante la estadística de Alfa Cronbach (0,8 – 0.9), lo cual expresa una buena confiabilidad, se obtuvo como resultado que la magnitud de incidencia del factoring en la gestión financiera es fuerte, ya que la prueba de ETA Cuadrado es en base a 1, por lo cual se concluye que la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C. debe aplicar el uso del factoring para mejorar su gestión financiera.

Palabras claves: Factoring, gestión financiera, liquidez, cuentas por cobrar.

ABSTRACT

The purpose of this research is to demonstrate the impact of factoring on the financial management of the company Dispensadores & Water Supply S.A.C., during the period 2022 and 2023. The methodology used in the research is quantitative in approach, considering the documentary analysis technique. The population being the financial statements for the period 2022 and 2023, accounting annexes, auxiliary records and the credit and collections policy, and as an instrument we apply a checklist, which is the essence for validation by expert judgment and determining the level of reliability through the Cronbach Alpha statistic (0.8 – 0.9), which expresses good reliability, the result was that the magnitude of the incidence of factoring in financial management is strong, since the ETA test Square is based on 1, therefore it is concluded that the company Dispensadores & Water Supply S.A.C. You should apply the use of factoring to improve your financial management.

Keywords: Factoring, financial management, liquidity, accounts receivable.

I. INTRODUCCIÓN

1.1 Descripción y formulación del problema

1.1.1 Descripción del problema

La empresa Dispensers & Water Supply S.A.C., corresponde al rubro comercial, dedicándose a la venta y/o alquiler de dispensadores de agua, gestionando sus ventas al contado y crédito con previa evaluación a su cartera de clientes brindando créditos de 30, 60 o 90 días. Así mismo se observó que la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C. durante el periodo 2022, atravesó un alto grado de endeudamiento debido al retraso de pago de sus principales clientes, ya que estos pagando entre los 30 o 45 días posterior de su vencimiento, razón por la cual generaba problemas de liquidez y no se lograba cubrir con sus obligaciones a corto plazo tanto con proveedores y/o entidades financieras. En base a dicho incidente la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C., opta por el factoring, ya que es la manera más rápida y eficaz de obtener liquidez inmediata y poder cubrir sus obligaciones a corto plazo, con ello se vieron obligados a llevar una planificación financiera más rigurosa para evitar que el impacto del retraso de las cuentas por cobrar sea significativo en el flujo mensual de la empresa. Para las microempresas el factoring, es una manera más moderna y flexible de obtener financiamiento, este mecanismo tiene la finalidad de brindar liquidez constantemente, cediendo las facturas o deudas con los que cuentas los clientes y así lograr pagar sus obligaciones. Ruiz (2019), en efecto se han formulado los siguientes problemas.

1.1.2 Formulación del problema

1.1.2.1 Problema General.

¿De qué manera el factoring incide en la gestión financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 - 2023?

1.1.2.2 Problemas Específicos.

¿De qué manera el factoring incide en la planificación financiera en la empresa

Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 -2023?

¿De qué manera el factoring incide en la rentabilidad de la empresa Dispensers &

Water Supply S.A.C 2022 - 2023?

¿De qué manera el factoring incide en la liquidez en la empresa Dispensers & Water

Supply S.A.C. 2022 - 2023?

1.2 Antecedentes

Se recopilaron los siguientes antecedentes epistemológicos.

1.2.1 Internacionales

Toledo y Mosquera (2023). Revista Científica Multidisciplinar, el objetivo de la revista se basa en analizar la relación entre el factoring y la rentabilidad, mediante su análisis realizado por medio de una investigación mixta y encuestas, actualmente las empresas comerciales se están centrando en conseguir líneas de financiamientos para que les permita tener la solvencia necesaria y poder satisfacer las necesidades de sus clientes ya que esto conlleva a realizar la compra nacional o del exterior de los materiales y/o repuestos del tractocamión, por lo cual las empresas están analizando las posibilidades que tiene para acceder al factoring pese que los resultados en las encuestas no hayan sido favorables, ya que solo el 30% de los encuestados conocían sobre el factoring, con el resultado confirmamos que es una herramienta positiva ante la obtención de liquidez, aunque existan costos asociados al servicio no afecta la rentabilidad en sector automotriz de Guayaquil, este enfoque permite obtener liquidez por medio de las cuentas por cobras al crédito, evitando desequilibrios de liquidez y permitiendo precisión en los flujos financieros.

Farías (2022) nos indica que su principal objetivo es investigar que tan viable es el factoring como una alternativa financiera, mediante los análisis de sus estados financieros aplicando una investigación longitudinal debido a la comparación de la evolución de los activos, se observó que su problema no es rentabilidad sino de liquidez, ya que no cuenta con recursos líquidos para cubrir sus obligaciones de pagos, debido a que su cartera de cuentas por cobrar tiene un alto nivel de morosidad, validando sus cuentas por cobrar mediante los ratios aplicado se observó que durante el periodo 2018 al 2020 se obtuvo un incremento de deudores del 25% al 100% respectivamente en el retraso sus cobros, requiriendo inyectar liquidez de manera inmediata, por esto concluye que el factoring es una propuesta viable para las pequeñas empresas a pesar de ser muy poca usada, pero es muy útil porque obtienen liquidez inmediata mediante las facturas por cobrar teniendo una disminución en el porcentaje del retraso de los pagos.

Chimborazo (2020) nos informa que su objetivo principal es analizar el factoring como instrumento de mejora en la gestión de financiera de las MYPES, ya que constantemente enfrentan problemas para obtención de financiamiento mediante préstamos bancarios, para ello optaron por un enfoque mixto de análisis cuantitativo empleando encuestas y un enfoque cualitativo mediante el análisis documental, comparando y el análisis de los ratios se observa que la prueba acida sin factoring es de 0.79% y con el factoring disminuye a 0.76%, esto logra mantener un grado de independencia ante los acreedores, en su análisis de endeudamiento sin factoring se obtuvo 45.04% pero usando el factoring disminuyo a 44.18%, por ende considera y comprueban que el factoring es una herramienta fácil acceso, ello genera que las empresas sigan operando en los negocios de las empresas textiles. Así mismo cuentan la solvencia suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo generando resultados positivos que les permitirá generar rentabilidad y generar inversiones futuras o contar con un mejor manejo de la gestión financiera.

1.2.2 Nacionales

Mimbela y Rubio (2021) nos informa que su objetivo es determinar en qué medida el factoring contribuye en la gestión financiera de la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., se observó durante el periodo del 2019 incremento de las cuentas por cobrar a causa de la política de créditos a 30 días, esto causo inconvenientes con la liquidez, además no contaban con una planeación financiera, por ende al momento de aplicar factoring en la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., se obtuvo resultados favorables en los estados de financieros, ya que las cuentas por cobrar se convirtieron en liquidez a corto plazo lo cual repercutió en las cuentas de efectivo para el periodo 2020. Durante su evaluación se gestionó la comparación del periodo 2019 y 2020 periodo que se vieron afectados y se pudo concluir que la liquidez de la empresa se había incrementado del 1.01% al 1.17% en su rentabilidad, debido a los resultados positivos que obtuvieron recomendaron la implementación del factoring para los próximos periodos, ya que generan liquidez de manera rápida y eficaz.

Lerma y Puma (2019) nos indica que su objetivo principal es determinar el factoring como herramienta de financiamiento para recuperación de forma inmediata la liquidez, el método aplicar es cualitativo debido a la recolección de datos que informaran los problemas que se genera por la falta de liquidez para las empresas del sector de reparación de vehículos en el Distrito de José Luis Bustamante y Rivero, estas empresas no cuentan con liquidez oportuna y menos con una gestión de cuentas por cobrar y esto causa incertidumbre en el flujo de caja de proyectos, esta carencia conlleva a la incapacidad de cumplimiento en sus obligaciones de pagos, se realizaron encuestas en base al uso de sus herramientas financieras del cual solo el 5% tienen conocimiento y usan el factoring, por ende los que aplican el uso del factoring, han obtenido como resultado un grado alto de liquidez contando con un fácil acceso a cubrir el pago a los proveedores con ello contarán con descuentos por lo tanto su costo de producción disminuye y no tendrán que generar gastos complementarios para recuperar las

ventas al crédito, con ello concluyen que la falta de liquidez del sector es debido al desconocimiento de dicha herramienta, ya que desconocen de sus beneficios y su fácil acceso.

Silvera y Ventocilla (2023), su objetivo general se basa en evidenciar la influencia de la Gestión Financiera en la rentabilidad de la empresa Transporte Zarate en el 2020, la investigación tiene enfoque cuantitativo de nivel correlacional, iniciaron realizando una comparación del periodo del 2019 y 2020, se observó que en el periodo 2020 los ingresos disminuyeron el 0.53% en base al periodo 2019, dicha disminución se vio afectada por la emergencia sanitaria ocurrida a nivel nacional por el COVID-19, trayendo preocupación a la empresa, ya que los ingresos son la fuente principal de su financiamiento para llevar a cabo sus actividades diarias, por lo cual en sus resultados comprueban que la gestión financiera incluye significativamente en la rentabilidad, por lo cual la rentabilidad se vio afectada significativamente por el COVID-19 periodo 2020, ya que tuvo cambios económicos inesperados, concluyeron que la pandemia tuvo un gran impacto negativo en la rentabilidad del periodo 2020, ya que al comparar el periodo 2019 y 2020, la caída de la rentabilidad de manera mensual fue al 100% durante el periodo de abril a junio 2020, debido que no generaban los ingresos necesarios para poder, mediante ello recomendaron revisar periódicamente el flujo de caja para tener proyecciones de ingreso y gastos, con el objetivo de reducir gastos o si en caso existan retrasos de pagos, ello permitirá anticiparse a problemas financieros.

1.2.3 Locales

Anaya et al. (2018), su objetivo principal se basa en determinar la incidencia del factoring en la liquidez de la empresa Plastic S.A.C, mediante el enfoque cuantitativo ya que le permitirá conocer datos numéricos en su resultado, el problema principal que tiene la empresa se basa en el incumplimiento con los pagos de las facturas de los clientes estos retrasos generan alteraciones en su cronograma de cobros que lo manejan mediante Excel, ya que no

cuentan con una política de cobranzas ni sistema de cobros, estos retrasos genera un impacto negativo en la empresa debido que no logran cumplir con sus obligaciones, por ello se opta el factoring como medio de financiamiento y se realicen los cobros en la fecha pactada, por lo cual se determinó que el factoring incide positivamente en la liquidez de la empresa, ya que desde la aplicación de dicha herramienta su capital de trabajo fue aumentado satisfactoriamente, por lo cual concluyen que el factoring incide positivamente en el capital de trabajo y flujo de caja, ya que muestran saldos favorables, generando el aumento del efectivo y disminuyendo sus deudas a corto plazo.

Salazar (2022), la investigación tiene como objetivo determinar de qué manera influye el factoring en el capital de trabajo en las MYPES de Lima Metropolitana en el año 2020, aplicando el método de encuesta en campo a diversos empresarios de MYPES del sector servicios contables de Lima Metropolitana, siendo su principal problemática la falta de liquidez ya que disminuye debido al aumento de las cuentas por cobrar en consecuencia de ello tienen problemas con sus obligaciones de pagos, por lo cual diversas empresas optaron por utilizar el factoring como medida de liquidez inmediata, mediante las encuestas lograron obtener que el 58.1% de las empresas del sector servicio contables utilizan dicha herramienta como medio de financiamiento de las cuales el 77.4% indican que les genera mayor rentabilidad el uso del factoring, por el cual se concluye que la influencia de dicha herramienta es viable, ya que no solo les permite tener una liquidez holgada sino también les genera mayor rentabilidad del cual toman decisiones acertadas aprovechando las ganancias de la empresa.

Ramírez y Tapullima (2022), la investigación tiene como objetivo principal determinar de qué manera el factoring mejora el nivel de cuentas por cobrar, el estudio se basa en una metodología aplicada ya que busca recopilar información mediante los estados financieros, mediante ello se validara que constantemente las MYPES enfrentan problemas de liquidez durante sus actividades debido al alto grado de retraso que tienen con sus cuentas por cobrar al

crédito y no pueden acceder fácilmente a los financiamiento que otorgan las entidades bancarios debido que no cumplen con los requisitos que solicitan, por lo cual mediante el análisis de los estados financieros determinan que el factoring mejora los ratios de liquidez de la empresa, logrando enfrentar sus obligaciones en corto plazo, llegando a concluir el impacto positivo que genera el factoring en la empresa ya que se llega a favorecer de liquidez inmediata y con ello logro cumplir el efectivo a corto plazo de esta manera la empresa podrá decidir inversiones futuras.

1.3 Objetivos

Para la investigación se han considerado los siguientes objetivos.

1.3.1 Objetivo General

Determinar en qué forma el factoring incide en la gestión financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022-2023.

1.3.2 Objetivos específicos

Evaluar si el factoring incide en la planificación financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 - 2023.

Evaluar si el factoring incide en la rentabilidad de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C. 2022 - 2023.

Evaluar si el factoring incide en la liquidez de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 - 2023.

1.4 Justificación

Para que la investigación se sustenta se ha justifica se la siguiente manera.

1.4.1 Justificación metodológica

La presente investigación, tiene propósito de mejorar la política de créditos y cobranzas, logrando reducir el porcentaje de las cuentas por cobrar al crédito y contar con mayor liquidez, operando de manera diaria sin restricciones, así mismo mejorar la planificación financiera de la empresa evaluando el flujo proyectado a corto plazo con el propósito de reducir las obligaciones financieras obteniendo solvencia y rentabilidad a corto plazo.

1.4.2 Justificación teórica

En este caso la empresa no cuenta con un buen manejo de las facturas por cobrar y/o créditos otorgados, ya que existen retrasos en las cobranzas y esto genera inconvenientes de liquidez, por esta razón usaremos el factoring como alternativa de financiamiento ya que se trabajará junto a las entidades bancarias para que se realicen los cobros en las fechas de vencimiento otorgadas.

Las microempresas realizan ventas al crédito en base a 30 días, lo cual genera falta de liquidez para desarrollar sus actividades diaria con normalidad o cumplir sus obligaciones, por ello diversas empresas peruanas utilizan la herramienta del factoring para contar con un mejor manejo de sus créditos y así conseguir liquidez a la brevedad posible (Santos, 2023).

1.4.3 Justificación practica

La investigación permitirá establecer puntos débiles que tiene la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C., de los cuales establecemos la mejorará de las políticas de cuentas por cobrar, lo cual permitirá mejorar la fluidez de sus ingresos, así también lograr cubrir los pagos de proveedores y obligaciones financieras.

Por lo cual la empresa Dispensers & Water Supply, lograra una mejor gestión financiera reduciendo el crédito de sus cuentas por cobrar del cual contara con liquidez inmediata y se

reducirá las obligaciones a corto plazo logrando incrementar satisfactoriamente los resultados de la empresa para tomas de decisiones futuras que generen mayor rentabilidad.

1.5 Hipótesis

La para investigación se ha suscrito las siguientes hipótesis.

1.5.1 Hipótesis General

El factoring incide en la gestión financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C. 2022 - 2023.

1.5.2 Hipótesis específicas

El factoring incide en la planificación financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 - 2023.

El factoring incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Dispenser & Water Supply S.A.C 2022 – 2023.

El factoring incide significativamente en la liquidez de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 - 2023.

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Bases teóricas sobre el tema de investigación

Las bases teóricas aplicar en la investigación son las siguientes:

2.1.1 *Factoring*

2.1.1.1 *Antecedentes Históricos del factoraje*

Gonzales (2018), los orígenes del factoring vienen de la antigua Roma, donde los comerciantes utilizaban un agente mercantil para administrar las ventas de sus mercaderías, transcurso del tiempo el uso de los agentes fue creciendo durante la Edad Media.

El factoring transcurso del tiempo se fue desligando de las funciones mercantiles y obtuvo el rubro financiero, integrándose en grandes departamentos dentro de los bancos.

2.1.1.2 **Definición.**

El factoring es conocido también como el factoraje, el factoraje se define como “empleo y encargo del factor” y factor lo definimos como “entre comerciantes o para auxiliar en los negocios”, por lo cual definimos que el factoraje se basa en un mecanismo de financiamiento a corto plazo que apoyo el desarrollo de las empresas, mediante el pago anticipado de las cuentas por cobrar al crédito.

El factoring se lleva a cabo mediante un convenio o contrato, que se firma el proveedor y el factor, del cual el proveedor cederá al factor sus cuentas por cobrar de sus ventas realizadas a sus clientes (deudores), mientras el factor proporcionara protección contra el incumplimiento de pago por parte de los deudores, estos notificaran a los deudores por escrito la cesión de las cuentas por cobrar y que al vencimiento realizaran el cobro que correspondiente.

2.1.1.3 Clases de Factoring.

a. Factoring con financiamiento. Sánchez (2016), el factoring con financiamiento también es conocido como cash factoring, mediante esta modalidad el factor brinda liquidez al cliente, sin tener la necesidad de la espera del vencimiento del crédito, retribución del factor se basa en los intereses que cobra por el financiamiento que depende de la cuantía y vencimiento de los créditos.

b. Factoring sin financiamiento. Según, Sánchez (2016), el factoring sin financiamiento o maturity factoring, tiene como función principal ofrecer servicios técnicos, administrativos o de análisis de riesgo en expansión de mercado, por lo cual no ejecuta pagos de los créditos sino realiza la gestión de cobro a los deudores.

2.1.1.4 Marco Legal.

Echaiz (2011), en el Perú la venta de facturas al crédito más conocido como factoring, se estableció en la Ley N^a 29623, la cual conlleva al financiamiento de los proveedores, quedando nulo los convenios que rechazaran las transferencias de los derechos de título valor.

Según, indica la Ley N^o 29623, el contenido de las facturas comerciales debe cumplir los requerimientos como la denominación factura negociable, firma y domicilio del proveedor según se emita la orden, domicilio del adquirente donde se emite la orden, fecha de vencimiento según indica en el artículo 4^o.

Al no contar con fecha de vencimiento la factura, se entenderá que el documento vencerá en 30 días y por último la fecha y constancia de recepción de la factura. Las facturas negociables solo podrán ser transferidos cuando el deudor o comprador lo acepte, según indica el artículo 8^o de la Ley 30308.

Los pagos que se realicen por el factoring con financiamiento se deberán transferir a la cuenta del factor previa autorización escrita de los deudores.

2.1.1.5 Beneficios del factoring.

Según, Legua (2012), el beneficio principal del factoring, se basa anticipar la liquidez de las empresas mediante la venta de sus facturas por cobrar al crédito, ya que a través de este beneficio van a llevar a cabo sus operaciones diarias con mayor efectividad logrando obtener capital de trabajo, así como hacer compras y reducir sus costos por medio de descuentos de los proveedores por pronto pago.

Ventajas y Desventajas del factoring.

Ventajas del cliente y factor:

Ventajas del cliente:

- Mayor liquidez.
- Flexibilidad y variabilidad como fuente de financiamiento.
- Hace predecible los flujos de caja.
- Traslado de Riesgo.
- No implica endeudamiento.

Ventajas del Factor:

- Dispersión del crédito.
- Comisión e intereses.
- Ampliación de variedad de servicios.

Desventajas:

- No es una forma de financiamiento a largo plazo.
- El cliente queda sujeto a la evaluación del criterio de la sociedad para evaluar su riesgo de compradores.
- El factor solo comprar las cuentas por cobrar que desee, por lo cual dependerá del plazo, importe y posibilidad de recuperación.

- Costos elevados ya que implica intereses por medio de los contratos.

2.1.1.6 Uso del factoring.

González (2018) Para el uso del factoring se debe considerar tres participantes proveedor (vendedor), comprador (deudor) y factor (empresa de factoraje o banco), para ello el proveedor debe vender a plazos un bien o proporcionar un servicio al comprador, mediante ello se generara una deuda a corto plazo, por ende el vendedor tiene las posibilidades de generar un contrato de factoring donde cede la cuenta por cobrar del comprador, en base a ello el factor está en la obligación de emitir una notificación al comprador informando el cambio del acreedor y al vencimiento de la deuda.

2.1.1.7 El factoring como alternativa de financiamiento.

De acuerdo a, Gonzales (2018), el contrato del factoraje es una de las alternativas más idóneas para las empresas con necesidad de efectivo inmediata para que gestionen sus actividades diarias, mediante ello una empresa puede ceder una o varias cuentas por cobrar al crédito provenientes de su actividad comercial para obtener efectivo de manera inmediata evitando retrasos en sus transacciones diarias.

Para este estudio se consideraron las siguientes dimensiones, sustentadas en, Gastos (2024), dentro de la cuales tenemos:

- Gestión de crédito. La gestión se créditos es de suma importancia, ya que minimiza el riesgo de incumplimiento y asegura la recuperación de los fondos adecuados.
- Gestión de Cobranzas. Establecer la política de gestión de cobranza, debe ser de forma clara y bien estructuradas para garantizar que los clientes cumplan los pagos en las fechas establecidas y minimizar los retrasos en los cobros.
- Decisiones Financieras. Las decisiones financieras son la clave para el logro del éxito de

cada empresa y se clasifica en 3 categorías.

- **Decisiones de Inversión:** en esta categoría debemos tener en cuenta el activo que se requiere para mantener a flote las operaciones sin tropiezos y de igual manera que sean rentables.
- **Decisiones de Financiamiento:** se basa en la adquisición de fondos de manera adecuada, ya que tiene efecto directamente los estados financieros por lo cual se vincula con las utilidades de la empresa, por lo cual se debe determinar la mejor manera de adquisición de fondos por ende se debe recurrir a las mejores fuentes de financiamiento.
- **Decisiones de Dividendos:** en esta decisión debemos tener en cuenta el pago de compromisos y a la vez los nuevos proyectos a realizar, en base a ello se podrá generar la repartición de utilidades.

2.1.2 Gestión Financiera

2.1.2.1 Definición

Puente et al. (2022), señalan que, la gestión financiera es una disciplina que se encarga de obtener y utilizar de manera eficaz los recursos de una empresa, es decir es la actividad que ejecuta cada empresa encargándose de planificar, organizar, controlar y monitorear el uso de los recursos financieros de la empresa con el objetivo de conseguir alto niveles de eficiencia y rentabilidad.

2.1.2.2 Principios de Gestión Financiera.

La gestión financiera no solo contribuye en el crecimiento empresarial, también se establece para la formulación de objetivos y políticas de gestión por lo cual se debe tener en cuenta con principios básicos:

- Crecimiento potencial del mercado y de los recursos del mercado.

- Diversificación de actividades.
- Evaluación de riesgo crediticio.
- Contar un con flujo de caja para cubrir imprevistos.
- Control de costos, resultados actuación en base a las desviaciones.
- Presupuesto realista.
- Seguimiento a la informacion financiera.
- Medición del riesgo de la empresa.

2.1.2.3 Importancia de Gestión Financiera.

La importancia de la gestión financiera se basa en el control de las operaciones de una empresa, por medio de la toma de decisiones, obteniendo nuevas fuentes de financiamientos, manteniendo la eficacia y eficiencia operativa, esto habilita la planificación financiera futura y la adquisición de fondos, proporcionando estabilidad económica, por lo cual el valor de la empresa incrementa, así como también su rentabilidad.

2.1.2.4 Elementos de la Gestión Financiera.

En base que la gestión financiera hace referencia al manejo eficiente y productivo del activo de una empresa para optimizar su utilización, debe contar con tres elementos:

- Análisis financiero: análisis de la situación financiera para la toma de decisiones.
- Planeamiento financiero: proceso de análisis mediante inversiones, financiamientos, ingresos y gastos futuros de la empresa.
- Control financiero: seguimiento de la planificación financiera, con el fin de corregir desviaciones y lograr los objetivos.

Así mismo la gestión financiera debe tener en consideración 4 conceptos básicos:

- Rentabilidad. Elemento importante ante cualquier empresa, ya que mide la eficiencia del

manejo de los recursos financieros y económicos que se centran en los estados financieros.

- **Riesgo.** El riesgo representa la posibilidad de diferir el pronóstico o que un evento no deseado ocurra y genere pérdida económica, en el ámbito financiero las fuentes relevantes es el endeudamiento, diversidad de tasa de intereses, variación del tipo de cambio.
- **Liquidez.** Mediante la liquidez se mide la capacidad que tiene una empresa para sustentar sus obligaciones a corto plazo, los indicadores de liquidez surgen en base a la necesidad de medir la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones.
- **Financiamiento.** El financiamiento consiste en adquirir fuentes de financiamientos que pueden ser mediante los propios recursos o fuentes ajenas.

El origen de financiamiento se refiere a quien aporta que pueden ser los siguientes:

- Los accionistas: que suscriben o desembolsan capital social.
- Las entidades financieras: prestamos en diversas modalidades, arrendamiento financiero (leasing), préstamo y descuento de facturas.
- Mercado de capitales: venta de acciones, bonos o instrumentos de corto plazo.

2.1.2.5 Relación de la gestión financiera con otras disciplinas.

Relación con la economía, según Fajardo & Soto (2017), señalan que, la relación entre la economía y la gestión financiera es de manera directa, ya que la gestión financiera debe comprender los indicadores de la microeconomía que se encuentran dentro de la empresa mientras que la macroeconomía se encuentra presente en la situación actual del país, por lo cual se debe tener en cuenta la parte microeconómica y macroeconómica para las fluctuaciones que ocurran en la economía ya que ello ayudara a la toma de decisiones para incrementar la rentabilidad de las empresas.

Además, Fajardo & Soto (2017), también señalan que, la relación con la contabilidad. La contabilidad tiene una relación directa con la gestión financiera, ya que es una fundamental

para tener una idea de la empresa de manera económica y financiera en base a sus estados financieros el cual se utilizan las ratios (ratio liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión operacional) para la toma de decisiones e inversiones, para cumplir el objetivo los estados financieros proporcionan información mediante los siguientes elementos de la empresa:

- Activos.
- Pasivo.
- Patrimonio.
- Ingreso y egresos de caja del cual influye las ganancias y pérdidas.
- Aportaciones y distribuciones de los accionistas.
- Flujo de efectivo.

Por otro lado, Fajardo & Soto (2017), agregan que, la relación con la administración. En la administración no solo se habla sobre la planificación, organización, control o evaluación sino también existe dos puntos esenciales que tienen relación con la gestión financiera:

- Planificación estratégica: da lugar a las actividades primordiales las cuales no se logran sin considerar la influencia de la gestión financiera.
- Decisiones relacionadas con personal: relación con el pago del salario del personal, las decisiones financieras deben asegurar los fondos necesarios para dicha acción.

2.1.2.6 Tipos de indicadores financieros.

Indicadores de liquidez: Muestra la capacidad que tiene la empresa para cumplir sus obligaciones en corto plazo.

$$\text{CIRCULANTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

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

$$\text{CAPITAL NETO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

Indicadores de endeudamiento: Muestra el nivel de endeudamiento en corto y largo plazo de la empresa.

$$\text{ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{CAPITAL SOCIAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

$$\text{DEUDA A CORTO PLAZO} = \frac{\text{PASIVO A CORTO PLAZO}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

$$\text{DEUDA A CORTO PLAZO} = \frac{\text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

Indicador Rentable: Muestra la utilidad y rentabilidad de la empresa.

$$\text{RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROA)} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Para este estudio se consideraron las siguientes dimensiones:

Planificación Financiera: se basa en la planificación presupuestal, mediante la revisión del presupuesto de ingresos basado en la proyección de las gestiones existentes y el presupuesto de gastos basado en las obligaciones a corto plazo y supuestos gastos que se define el área de administración (Terraiza, (2009).

Rentabilidad: permite analizar las ganancias obtenidas de un determinado periodo con relación al nivel de ventas y es medible mediante las ratios de rentabilidad (Fajardo y Soto, 2017).

Liquidez: Se basa en la habilidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, y es medible mediante los ratios de liquidez (Puente et al., 2022).

III. MÉTODO

3.1 Tipo de Investigación

Según, Arias (2006), la investigación explicativa se encarga de buscar el por qué mediante la causa y efecto.

La investigación para realizar es de tipo explicativa, no experimental de método cuantitativa ya que mediante la recopilación de datos de los estados financieros nos permitirá obtener las falencias con las que cuenta la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C.

3.2 Ámbito temporal y espacial

3.2.1 *Temporal*

La investigación se lleva a cabo en el año 2024, respecto a las operaciones financieras de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C. del periodo 2022 al 2023.

3.2.2 *Espacial*

La investigación se realizará en el año 2024 en la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C. ubicado en el distrito de Magdalena del Mar en el departamento de Lima – Perú.

3.3 Variables

Variable independiente: Factoring.

El factoring es una herramienta que permite financiamiento de las facturas por cobrar, obteniendo servicios de cobertura contra la insolvencia de los clientes, así el cobro de una factura a 30, 60 o 90 días se convierte en dinero instantáneo (De Toro, 2022).

Dimensiones del Factoring:

- Gestión de Créditos.
- Gestión de Cobranzas.
- Decisiones Financieras.

Variable dependiente: Gestión Financiera.

La gestión financiera nos ayuda y/o facilita a la toma de decisiones de inversiones futuras llevando el control mediante la planificación financiera, verificando los ingresos y egresos de la empresa (Huacchillo et al., 2020).

Dimensiones de Gestión Financiera:

- Planificación Financiera.
- Rentabilidad.
- Liquidez.

3.4 Población y Muestra

3.4.1 Población

La población está constituida por los estados financieros, anexos contables, reportes auxiliares, política interna de créditos y cobranzas de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C.

Carrillo (2015) Conjunto de elementos de los cuales podemos señalar una característica apta para ser estudiada, por ende, satisfacen criterios predeterminados y accesibles para los investigadores.

3.4.2 Muestra

Está conformada por los estados financieros, anexos contables, políticas internas, flujo de caja, control de cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Cantoni (2009) Se define como un subgrupo extraído de la población, se estudia la

muestra para definir la población, porque es más factible que estudiar la población completa e implica menores costos y demanda durante el tiempo de investigación.

3.5 Instrumentos

El instrumento que se llevara a cabo es de tipo documental fueron:

3.5.1 *Lista de Chequeo*

Se utilizó como instrumento una lista de chequeo basándose en la información recopilada para la comprobación y verificación de procesos.

Para, Salamanca (2019), se aplica mediante un cuestionario para validar el nivel de cumplimiento de diversas políticas establecidas con un fin determinado.

3.6 Procedimientos

En primera instancia, se procederá solicitando el permiso correspondiente a la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C., para la investigación de su representa y la recopilación de informacion.

Posteriormente de la solicitud admitida y revisión de grados y títulos, se llevará a cabo el trabajo de campo, mediante la recopilación de datos de los registros auxiliares mediante ello se analizará e interpretará a través del programa informativo Microsoft Excel, ello servirá para analizar los Estadios Financieros recopilados y gestionar la medición de ratios, obteniendo resultados según los objetivos, finalizando en la elaboración de las conclusiones y sugerencias para mejoras de la empresa.

3.7 Análisis de datos

Posterior a la recopilación de datos de la muestra, se procesarán mediante el programa

SPSS para conseguir la estadística descriptiva inferencial.

3.8 Consideraciones éticas

La investigación adquirida información confidencial que fue autorizado mediante el Gerente General Luis Alberto Parra Torres, representante legal de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C.

De acuerdo a las normas del Vicerrector de Investigación de la Universidad Nacional Federico Villarreal indica que el investigador deberá considerar un juicio razonable, tomando cautela y evitando las prácticas injustas, por lo cual se debe garantizar la transparencia de la investigación durante las etapas del proceso, evitando cualquier tipo de plagio y respetando el principio de propiedad intelectual.

Así mismo, las fuentes bibliografías utilizadas en la investigación han sido debidamente citadas.

IV. RESULTADOS

4.1 Estadística descriptiva

4.1.1 Confiabilidad del instrumento

Tabla 1

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,808	54

Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023.

Nota. El instrumento es bueno.

4.1.2 Estadística descriptiva con variables y dimensiones

Tabla 2

Factoring

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido SATISFECHO	2	100,0	100,0	100,0

Fuente: Estados Financieros periodo 2020 - 2023

Figura 1

Factoring



Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Nota. Se observa que el factoring es satisfactorio para el uso de la empresa.

Tabla 3

Gestión Financiera

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	PROCESO REGULAR	2	100,0	100,0	100,0

Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Figura 2

Gestión Financiera



Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Nota. Se observa que los procesos de la gestión financiera son de forma regular en la empresa.

Tabla 4

Gestión de Crédito

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	PROCESO MEDIO	2	100,0	100,0	100,0

Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Figura 3*Gestión de Crédito*

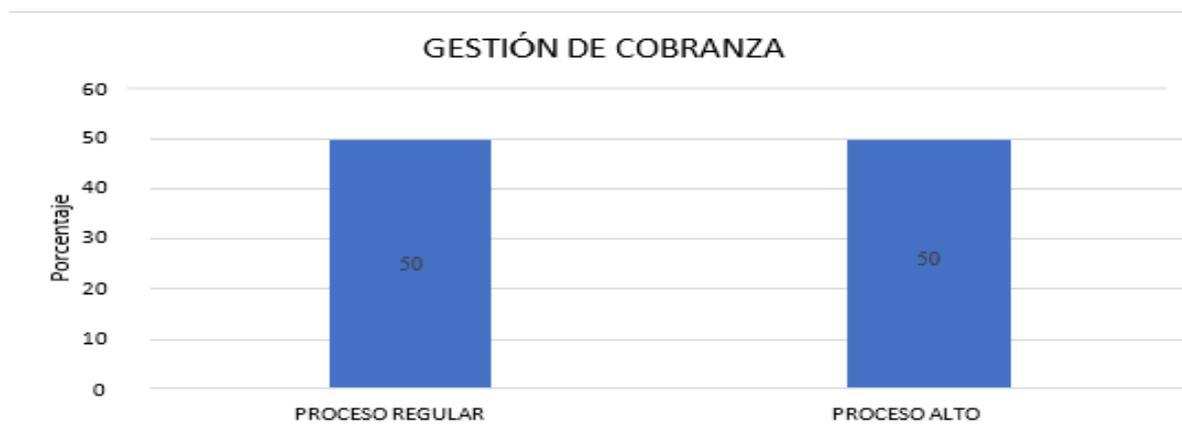
Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Nota. Se observa que los procesos de la empresa en su gestión de créditos son de forma regular.

Tabla 5*Gestión de Cobranzas*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaj e válido	Porcentaje acumulado
Válido	PROCESO MEDIO	1	50,0	50,0	50,0
	PROCESO ALTO	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Figura 4*Gestión de Cobranza*

Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Nota. Se observa que los procesos de cobranzas tienen procesos regulares y altos.

Tabla 6

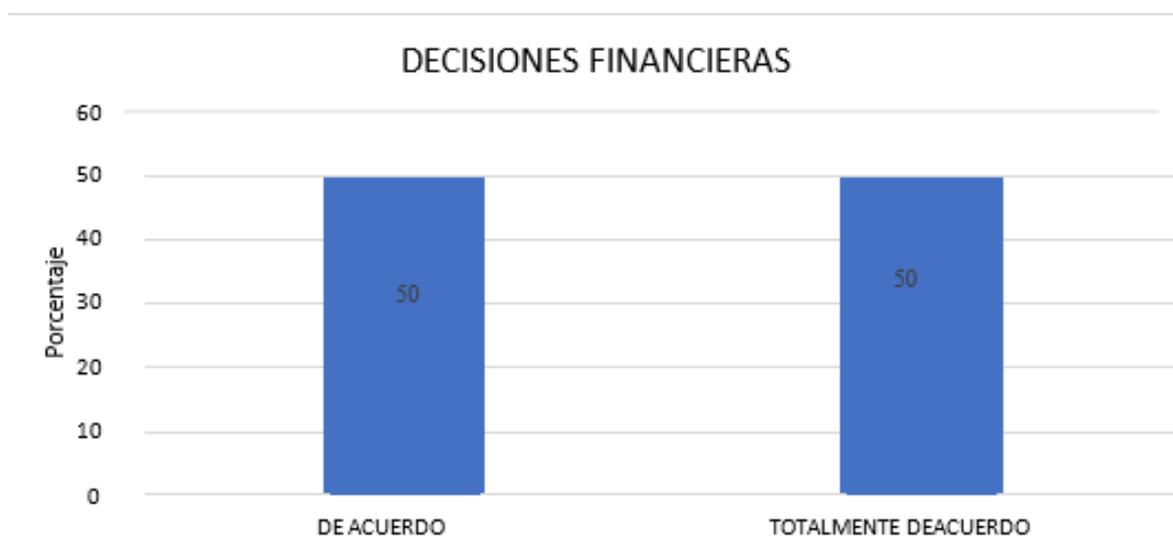
Decisiones financieras

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	DE ACUERDO	1	50,0	50,0	50,0
Válido	TOTALMENTE DE ACUERDO	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Figura 5

Decisiones Financieras



Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

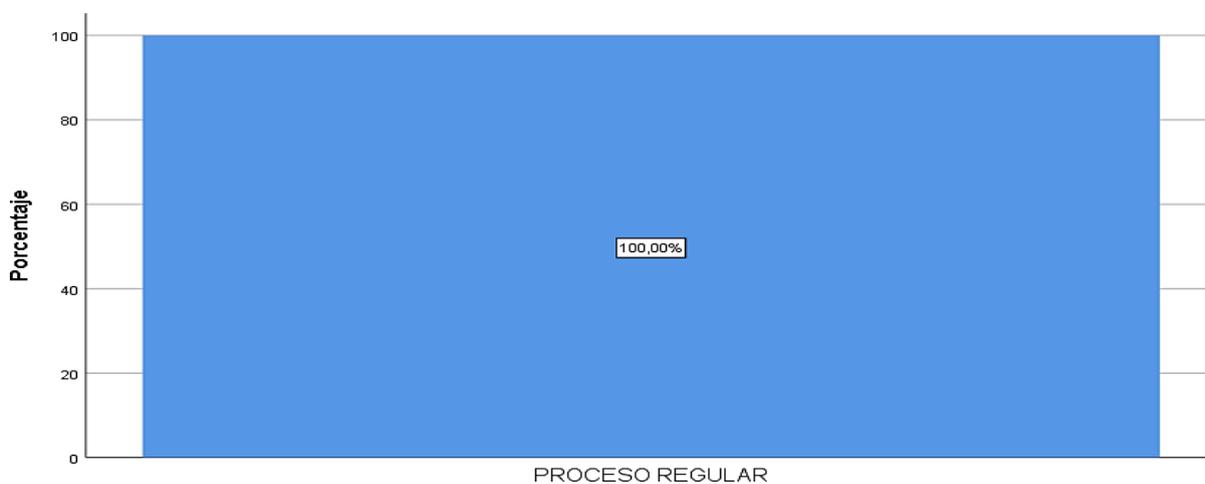
Nota. Se observa que la empresa está de acuerdo y totalmente de acuerdo.

Tabla 7

Planificación Financiera

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	PROCESO MEDIO	2	100,0	100,0	100,0

Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Figura 6*Planificación Financiera*

Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Nota. Se observa que los procesos de planificación financiera de la empresa son regulares.

Tabla 8*Rentabilidad*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaj e válido	Porcentaje acumulado
Válido	NIVEL REGULAR	2	100,0	100,0	100,0

Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Figura 7*Rentabilidad*

Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Nota. Se observa que es de forma regular.

Tabla 9

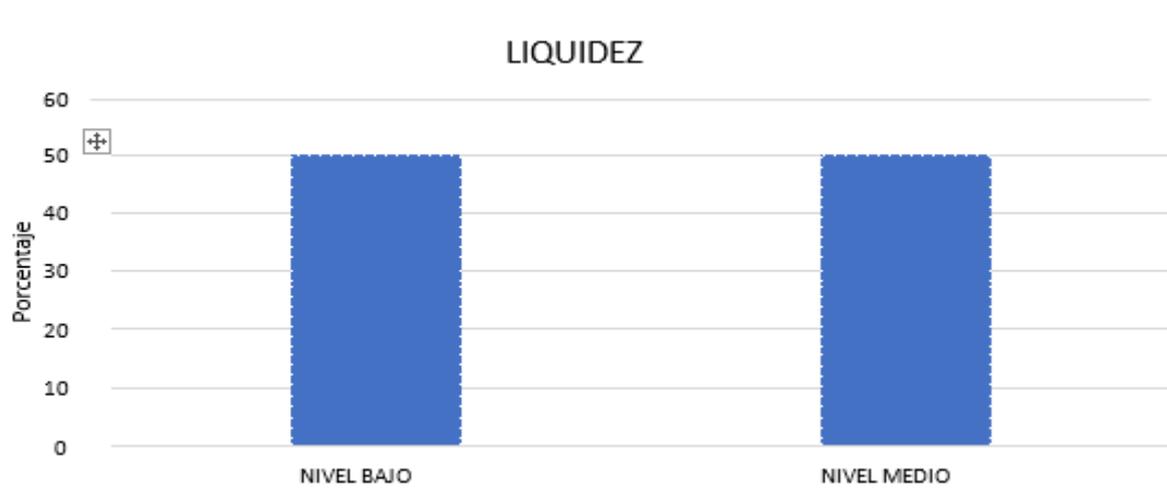
Liquidez

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaj e válido	Porcentaje acumulado
	NIVEL BAJO	1	50,0	50,0	50,0
Válido	NIVEL REGULAR	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Figura 8

Liquidez



Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Nota. Se observa que la empresa existe niveles bajos y medios de liquidez.

4.2 Estadística Inferencial

4.2.1 Hipótesis General

H0. El factoring no incide en la gestión financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C. 2022 – 2023.

HA. El factoring incide en la gestión financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C. 2022 - 2023.

Tabla 10*ETA Cuadrado general*

			Valor
Nominal por intervalo	Eta	FACTORING dependiente	1.000
		GESTIÓN dependiente	1.000

Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Nota: Mediante ETA, se aprueba la incidencia del factoring en la gestión financiera con una magnitud fuerte.

4.2.2 Hipótesis específicas

H0. El factoring no incide en la planificación financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 - 2023.

HA. El factoring incide en la planificación financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 - 2023.

Tabla 11*ETA Cuadrado especifica 1*

			Valor
Nominal por intervalo	Eta	FACTORING dependiente	1.000
		D4PLANIFICACION dependiente	1.000

Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Nota: Mediante ETA, se aprueba la incidencia del factoring en la planificación financiera con una magnitud fuerte.

H0. El factoring no incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 - 2023.

HA. El factoring incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 - 2023.

Tabla 12*ETA Cuadrado especifica 2*

			Valor
Nominal por intervalo	Eta	FACTORING dependiente	1.000
		D5RENTABILIDAD dependiente	1.000

Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Nota: Mediante ETA, se aprueba la incidencia del factoring en la rentabilidad con una magnitud fuerte.

H0. El factoring no incide significativamente en la liquidez de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 - 2023.

HA. El factoring incide significativamente en la liquidez de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 - 2023.

Tabla 13*ETA Cuadrado especifica 3*

			Valor
Nominal por intervalo	Eta	FACTORING <u>dependiente</u>	1.000
		D6LIQUIDEZ dependiente	1.000

Fuente: Estados Financieros periodo 2022 – 2023

Nota: Mediante ETA, se aprueba la incidencia del factoring en la liquidez con una magnitud fuerte.

V. DISCUSIÓN DEL RESULTADO

5.1 Estipulación de resultados con estudios similares

La empresa Dispensers & Water Supply S.A.C., durante los periodos del 2022 y 2023, se encontraba con problemas de liquidez, debido a sus falencias en la gestión de créditos y cobranzas, mediante los resultados se observó que el factoring incide fuerte (ETA Cuadrado) en la gestión financiera de la empresa. Así mismo Lerma J. Puma N. (2019), concluyo que las empresas que optan por el factoring obtienen alto grado de liquidez, mejorando su flujo de caja proyectado a comparación de las empresas que desconocen, como es el caso de las empresas del sector de servicios vehiculares que no cuentan liquidez constante y menos con una política de cuentas por cobrar del cual le va generar carencias en sus obligaciones de pago, por ello es importante brindar orientación de los diversos medios que existen para que una empresa cuente con liquidez inmediata.

Mediante los resultados obtenidos en la hipótesis específica 1 de la prueba ETA Cuadrado se observó que el factoring incide fuerte en la planificación financiera de la empresa debido a que el resultado obtenido es en base a 1. Farias (2022), el factoring es una propuesta viable para la empresa Jauditag Cia LTDA, ya que inyecta liquidez inmediata a la empresa y disminuye el retraso de sus cuentas por cobrar, siendo evidente que se cobrara una comisión por la transacción, deduciendo que el costo es mínimo en base a los problemas que se pueda adquirir al no cubrir los pagos a corto plazo, por lo cual es primordial contar con una planificación financiera ya que ayudara a analizar los ingresos, egresos e inversiones que se realicen a futuro.

Mediante los resultados obtenidos en la hipótesis específica 2 de la prueba ETA Cuadrado se observó que el factoring incide fuerte en la rentabilidad de la empresa debido a que el resultado obtenido es 1. Mimbela B. y Rubio B. (2021), refiere que por el uso del

factoring obtuvo resultados favorables en sus estados financieros de la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., incrementando su rentabilidad, debido a la reducción de sus cuentas por cobrar, lo cual el uso del factoring conlleva obtener resultados favorables en la rentabilidad.

Mediante los resultados obtenidos en la hipótesis específica 3 de la prueba ETA Cuadrado se observó que el factoring incide fuerte en la liquidez de la empresa debido a que el resultado obtenido es 1. Anaya I., Hancoccallo N. y Ramirez M. (2018), refiere que el factoring incide positivamente en la liquidez de la empresa Plastic S.A.C., porque incrementa la liquidez el cual muestra saldos favorables en el capital de trabajo y flujo de caja proyectado, ello hará que el efectivo incremente y disminuya las cuentas por cobrar, por ende, el factoring, ayudara obtener un flujo de caja con solvencia, debido a que se contara con activos líquidos.

VI. CONCLUSIONES

- a. Se determinó que el factoring incide en la gestión financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022-2023, debido a que la magnitud de incidencia es fuerte en base a 1, ya que se podrá contar con liquidez de manera fácil e inmediata y reducirá la morosidad en las cuentas por cobrar, ello le permitirá cubrir sus obligaciones de pago y podrá contar con mejoras en su capital de trabajo, lo cual le permitirá generar rentabilidad futura.
- b. Se evaluó que factoring incide en la planificación financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 – 2023, debido a que la magnitud de incidencia es fuerte en base a 1, ya que se podrá contar con flujo de caja proyectado en el cual se podrá analizar los ingresos y egresos con lo que cuente la empresa obteniendo saldos favorables, usando el factoring se logrará tener activos líquidos del cual reducirá las cuentas por cobrar y a su vez se podrá analizar inversiones futuras.
- c. Se evaluó que el factoring incide en la rentabilidad de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C. 2022 – 2023, debido a que la magnitud de incidencia es fuerte en base a 1, ya que, se obtendrá mayor liquidez sin necesidad de contar con préstamos bancarios y endeudamientos de terceros, por lo cual los estados financieros serán favorables generando una mayor rentabilidad, el cual también le permitirá mejorar la toma de decisiones.
- d. Se evaluó que el factoring incide en la liquidez de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 – 2023, debido a que la magnitud de incidencia es fuerte en base a 1, aplicando la venta de facturas al crédito, la empresa logro tener liquidez inmediata el cual le permite gestionar sus pagos en las fechas de vencimiento que corresponde, mejorando el perfil crediticio de la empresa, el cual también le permitirá contar con una mejor solvencia.

VII. RECOMENDACIONES

De la presente investigación nos permite sugerir las siguientes recomendaciones relacionadas con nuestros objetivos.

- a. Se sugiere que la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C., haga el uso del factoring para cumplir sus obligaciones de pago, ya que ello ayudara a mejorar la gestión financiera.
- b. Se recomienda realizar evaluaciones crediticias de manera constante a los clientes para otorgar créditos y así mismo informar a los clientes las posibilidades que existen para aplicar factoring a sus facturas, ya que evitara el incremento de morosidad por parte de los clientes y se logra tener una planificación financiera.
- c. Se recomienda brindar mayor información de las ventajas que cuenta el factoring como herramienta de financiamiento, y disminuir el uso de créditos de bancarios, para evitar sobreendeudamiento financiero y se pueda obtener mejores resultados en los estados financieros.
- d. Se recomienda el uso del factoring, ya que se obtiene liquidez inmediata, permitiendo mejorar el flujo de efectivo, por lo cual se obtendrá una posición financiera sólida.

VIII. REFERENCIAS

- Anaya I., Hancoccallo N., y Ramirez M. (2018). *El factoring y su incidencia en la liquidez de las empresas comerciales caso empresa Plastic S.A.C. en el distrito del Rímac – Año 2014*. [Tesis para optar título de Contador Público, Universidad e Ciencias y Humanidades]. Repositorio Institucional UCH. <https://repositorio.uch.edu.pe/handle/20.500.12872/248>
- Arias, G. (2022). *El factoring como alternativa de financiamiento para mejorar la liquidez y rentabilidad de la empresa JAUDITAG CÍA. LTDA*. [Tesis para optar Título de Magister en Contabilidad y Finanzas, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil]. Repositorio Digital UCSG. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/18739/1/T-UCSG-POS-MCF-10.pdf>
- Arias, F. (2006). *El proyecto de investigación*, (6ta. Ed.). Editorial Episteme. https://tauniversity.org/sites/default/files/libro_el_proyecto_de_investigacion_de_fidias_g_arias.pdf
- Echaiz, D. (2011). La factura negociable: a propósito de su reciente creación en el Perú. *Revista VIA IURIS*, (11),37-48 <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=273922799003>
- Gonzales F. (2018). *Factoraje Financiero, vende a crédito y cobra contado*, (Ed.) Mariana Ortiz Sánchez. https://www.bancomext.com/wpcontent/uploads/2018/12/Factoraje_Libro_digital.pdf
- Gonzalo, G. & Ángeles, J. (2021). *El factoring financiero para la obtención de liquidez en la empresa Paitan S.A.C 2020*. [Tesis para optar título de Contador Público, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional – UPN. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/27501>
- Huacchillo, L., Ramos, E. y Pulache Lozada, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia

en la toma de decisiones financieras. *Universidad Y Sociedad*, 12(2), 356–362.
<https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/1528>

Legua, P. (2012). *El Contrato del Factoring encuadrado a la legislación civil peruana*. SCRIBD. <https://es.scribd.com/document/364625730/El-Contrato-de-Factoring-en-El-Peru-Pablo-Legua-Herrera>

Mimbela, B. y Rubio B. (2021). *El factoring y la mejora de la gestión financiera en la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., Trujillo, año 2022*. [Tesis optar título de Contador Público, Universidad Privada Antenor Orrego]. Repositorio digital de la UPAO.

https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12759/8032/REP_BRAYAN.MIMBELA_BLANCA.RUBIO_EL.FACTORING.Y.LA.MEJORA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Pérez, J. (2023). *La Gestión Financiera de la empresa: Análisis y planificación para la toma de decisiones*, (2da ed.), Ed. ESIC. <https://www.esic.edu/sites/default/files/2023-10/978-84-11920-00-1%20La%20gesti%C3%B3n%20financiera%20de%20la%20empresa%202%C2%AA%20edici%C3%B3n.pdf>

Puente M., Carillo J., Calero E. y Gaviláñez O. (2022). *Fundamentos de la Gestión Financiera*, (1era ed.). UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO. http://obsinvestigacion.unach.edu.ec/obsrepositorio/libros/108/fundamentos_de_gestion_financiera.pdf

Pablo, H, Lerma, J. y Puma, N. (2019). *Factoring como herramienta de financiamiento para una rápida recuperación de la liquidez, en las empresas del sector servicio de reparación de vehículos en el distrito de José Luis Bustamante y Rivero – Arequipa*, 2018. [Tesis para optar título de Contador Público].

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

- Ramírez F. y Tapullima E. (2022). *Aplicación del factoring y su efecto en la situación financiera de una empresa constructora*. [Tesis para optar título de Licenciado en Administración, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional de la Universidad César Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/115160>
- Rodríguez, G. (2024). Gestión del crédito. *Researchgate*, 2 (4). https://www.researchgate.net/publication/380006961_Gestion_del_credito
- Toro. A. (2022). Departamento de Comunicación UEMC Business School. *Renting, Leasingo factoring*, 15 (9). <https://www.escueladenegociosydireccion.com/revista/business/renting-leasing-factoring-financiacion-empresa/>

IX ANEXOS

ANEXO A: Cuadro Operacional de Variables

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION	ESCALA VALORATIVA
FACTORING	El factoring es una herramienta que permite financiamiento de las facturas por cobrar, obteniendo servicios de cobertura contra la insolvencia de los clientes, así el cobro de una factura a 30, 60 o 90 días se convierte en dinero instantáneo. (De Toro, 2022)	La variable se medirá con una lista de chequeo fundamentada en las dimensiones escritas en el cuadro de operación.	Gestión de créditos	Ventas al crédito Cuentas por cobrar Cartera de clientes	Lista de chequeo	1,2,3
			Gestión de cobranzas	Días promedio de cobranzas Líneas de crédito Facturas negociadas por factoring		1,2,3
			Decisiones Financieras	Decisión de inversión Decisión de financiamiento Decisiones de dividendo		1,2,3
Gestión Financiera	La gestión financiera nos ayuda y/o facilita a la toma decisiones de inversiones futuras, llevando el control mediante la planificación financiera, verificando los ingresos y egresos de la empresa. (Huacchillo, Ramos, Pulache, 2020)	La variable se medirá con una lista de chequeo fundamentada en las dimensiones escritas en el cuadro de operación.	Planificación Financiera	Flujo de Caja Obligaciones Financieras Apalancamiento		1,2,3
			Rentabilidad	Ratio de endeudamiento Ratio de rentabilidad Ratio de solvencia		1,2,3
			Liquidez	Ratio de liquidez Ratio de Cuentas por Cobrar Ratio de cuentas por Pagar		1,2,3

ANEXO B: Matriz de Consistencia

OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	MÉTODO
OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	EL FACTORING	Gestión de créditos	• Ventas al crédito	La investigación será tipo aplicada
Determinar en qué forma el factoring incide en la gestión financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022-2023.	El factoring incide en la gestión financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C. 2022 - 2023.			• Cuentas por cobrar	
				Gestión de cobranzas	• Días promedio cobranza
			• Líneas de crédito		• Facturas negociadas por factoring
OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPOTESIS ESPECIFICOS		Decisiones Financieras		• Decisión de inversión
OE1: Evaluar si el factoring incide en la planificación financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 - 2023.	SE1: El factoring incide en la planificación financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 - 2023.			• Decisión de Financiamiento	• Decisiones de dividendos
				Planificación Financiera	• Flujo de caja
OE2: Evaluar si el factoring incide en la rentabilidad de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C. 2022 - 2023.	SE2: El factoring incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 - 2023.		• Obligaciones Financieras		• Apalancamiento
			Rentabilidad		• Ratio de endeudamiento
				• Ratio de Rentabilidad	• Apalancamiento
Liquidez	• Ratio de liquidez	Ratio de cuentas por cobrar			
	• Ratio de cuentas por cobrar		• Ratio de cuentas por cobras		
	OE3: Evaluar si el factoring incide en la liquidez de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 - 2023.	SE: El factoring incide significativamente en la liquidez de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C 2022 - 2023.	GESTION FINANCIERA	Liquidez	• Ratio de cuentas por cobras

ANEXO C: INSTRUMENTO DE VALIDACIÓN LISTA DE CHEQUEO

Instrucciones generales:

El presente cuestionario es parte de una investigación que tiene por finalidad la obtención de datos sobre la “El factoring y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C. 2022 - 2023”. Esta lista de chequeo es personal y anónima.

Agradezco dar su respuesta con la mayor ransparencia y veracidad a las diversas preguntas del cuestionario. Para contestar considere la siguiente Lista de Chequeo:

1= No

2= Algunas veces

3= Si

Dimensiones	Indicadores	Nº	Preguntas	1	2	3
Gestión de Créditos	Ventas al crédito	1	Solicitud de información crediticia al cliente para evaluar su historial y conceder líneas de crédito según el perfil de cada cliente.			
		2	Actualización de datos de forma trimestral de los clientes para actualizar las líneas de crédito.			
		3	Informar a los clientes mediante los contratos las posibilidades que existen que sus facturas se gestionen por medio del factoraje.			
	Cuentas	4	Mantener constante comunicación con los clientes cuidando la relación comercial, así mismo enviar recordatorios de las fechas de pago.			

	por Cobrar	5	Realizar el seguimiento diario de los cobros a los clientes.			
		6	La empresa cobra intereses a sus clientes morosos por los pagos impuntuales.			
	Cartera de Clientes	7	La empresa se contacta vía telefónica o visita a sus clientes o futuros clientes ofreciendo sus productos o servicios con los que cuenta.			
		8	Se analiza a los clientes que solo realizaron una compra, pero nunca más regresaron.			
		9	Determina a sus principales clientes para otorgar promociones y una buena atención fidelizando al cliente.			
Gestión de Cobranzas	Periodo promedio de cobranza	10	Analizar cuanto tiempo tardan las cobranzas en convertirse en efectivo.			
		11	Disminución de la tasa de morosidad, otorgando condiciones de pagos favorables.			
		12	Evaluación del tiempo que los clientes demoran en gestionar su pago desde la fecha de su facturación.			
		13	Mantener actualizada las cuentas por cobrar llevando el control por medio de un sistema o Excel para informar los estados de cuenta de los clientes.			

	Líneas de Crédito	14	Contacto con el cliente informando la fecha de vencimiento de su crédito y ofrecer alternativas si existiera problemas en gestionar el pago.			
		15	Bloqueo de líneas de crédito, cuando el cliente no gestiona el pago en la fecha de vencimiento.			
	Facturas negociables por factoring	16	Evaluación de las entidades con que se trabajara el factoraje, debido a los costos que otorgan.			
		17	Mediante el factoraje la empresa puede garantizar los pagos de los clientes a tiempo y contar con liquidez de forma inmediata.			
		18	La empresa obtiene beneficios económicos y financieros para el negocio.			
Decisiones Financieras	Decisión de Inversión	19	Se logra determinar el nivel de riesgo ante cada inversión que se gestiona.			
		20	Las inversiones que gestionan traerán resultados positivos a la empresa.			
		21	Tener un control de las inversiones que se realizan, así mismo llevar el control de cada una de ellas en base al tiempo que se demora en recuperar lo invertido.			

	Decisión de Financiamiento	22	Como fuente de financiamiento se recurre a capital de trabajo de terceros.			
		23	La empresa obtiene financiamiento mediante la venta de facturas al crédito.			
		24	La empresa cuenta con estrategias para cubrir en la fecha predeterminada sus obligaciones a corto plazo.			
	Decisión de Dividendos	25	Los accionistas no distribuyen las utilidades y lo destinan a incrementar el capital social.			
		26	La repartición de dividendos se gestionará solo cuando el patrimonio no sea inferior al capital social o reparto.			
		27	La repartición de dividendos se realizará según el porcentaje de participación de cada accionista.			
Planificación Financiera	Flujo de Caja	28	Realizar un flujo de caja donde se proyectan los ingresos y gastos de manera mensual.			
		29	Analizar los ingresos y gastos que se gestionan en un lapso de tiempo, evaluando los gastos que se están realizando y así mismo los ingresos que pueda tener la empresa.			

		30	Evaluación que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones.			
	Obligaciones Financieras	31	Evaluación de préstamos en base a la modalidad de leasing.			
		32	La empresa cuenta con la solvencia suficiente para cubrir el pago de créditos bancarios y proveedores a corto plazo.			
		33	Los préstamos incrementan las obligaciones financieras de corto y largo plazo.			
	Apalancamiento	34	Evaluación de créditos bancarios para contar con liquidez y cubrir sus obligaciones a corto plazo.			
		35	Solicitud de crédito mediante Comex para cubrir pagos de importaciones.			
		36	Adquiere prestado en corto plazo que puede cubrir en base a sus ingresos de corto plazo.			
	Ratio de Endeudamiento	37	La empresa gestiona los pagos a sus proveedores en la fecha que corresponde.			
		38	La empresa cuenta con demasiados préstamos bancarios para seguir sus operaciones.			

Rentabilidad		39	Las deudas de la empresa afectan directamente el capital de trabajo.			
	Ratio de Rentabilidad	40	En base a las ventas que realiza la empresa se logra obtener rentabilidad.			
		41	Las inversiones que gestiona la empresa generan la suficiente rentabilidad para recuperar lo invertido.			
		42	Los recursos económicos de la empresa, se están gestionando de forma adecuada para generar utilidades.			
	Ratio de Solvencia	43	Se manejan saldos de efectivo que permite afrontar sus obligaciones en corto plazo.			
		44	La empresa es suficientemente solvente para cubrir sus obligaciones de corto plazo.			
		45	La empresa es suficientemente solvente para cubrir sus obligaciones financieras.			
	Liquidez	Ratio de Liquidez	46	El nivel de liquidez es indispensable el cual debe contar la empresa para solventar sus operaciones.		
47			La liquidez que tiene la empresa es suficiente para cubrir sus pagos.			
		48	La empresa logra cubrir su pasivo a corto plazo sin necesidad de recurrir terceros.			
		49	Evalúan las cuentas por cobrar con alto grado de morosidad.			

	Ratio de Cuentas por Cobrar	50	Las cuentas por cobrar son suficientes para cubrir sus obligaciones a corto plazo.			
		51	Se aplica factoraje a los clientes que cuentan con retrasos para asegurar el pago de la deuda.			
	Ratio de Cuentas por Pagar	52	Contar con un control adecuado para gestionar las cuentas por pagar en la fecha que corresponde.			
		53	Se gestiona una evaluación del riesgo de las cuentas por pagar.			
		54	Negocia con sus proveedores para que sus cuentas de corto plazo pasen a largo plazo, si en caso no se podría cubrir las deudas de corto plazo			

ANEXO D: VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTOS**CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO**

Yo, Rueda Peves Justo, Docente de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables de la Universidad Nacional Federico Villarreal, con DNI No. 06113102, con especialidad Auditoría y Contabilidad, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos elaborado por: Barrera Alvarado Jhordanna Thair, Bachiller de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables, para el desarrollo de la investigación titulada: “EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION FINANCIERA DE LA EMPRESA DISPENSERS & WATER SUPPLY S.A.C, 2022 – 2023”.

CERTIFICO:

- A. Si hay suficienciaSI.....
- B. No hay suficiencia
- C. Aplicabilidad
- D. No aplicabilidad

Lima, 14 de julio del 2024



.....
CPC. Rueda Peves Justo

CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Mg. Veronica Esteves Cardenas, Docente de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables de la Universidad Nacional Federico Villarreal, con DNI No. 71231923 con especialidad planificación estratégica y auditoria he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos elaborado por: Barrera Alvarado Jhordanna Thair, Bachiller de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables, para el desarrollo de la investigación titulada: “EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION FINANCIERA DE LA EMPRESA DISPENSERS & WATER SUPPLY S.A.C, 2022 – 2023.”

CERTIFICO:

- A. Si hay suficienciaX.....
- B. No hay suficiencia
- C. AplicabilidadX.....
- D. No aplicabilidad

Lima, 04 de agosto del 2024



Firma

Apellidos y Nombres: Verónica Esteves Cárdenas

CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, **Santiago Saturnino Patricio Aparicio**, Docente de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables de la Universidad Nacional Federico Villarreal, con DNI No. 10271379 con especialidad Investigación Científica, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos elaborado por: **Barrera Alvarado, Jhordanna Thair**; Bachiller de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables, para el desarrollo de la investigación titulada: **“EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION FINANCIERA DE LA EMPRESA DISPENSERS & WATER SUPPLY S.A.C, 2022 – 2023”**

CERTIFICO:

- A. Si hay suficiencia
- B. No hay suficiencia
- C. Aplicabilidad
- D. No aplicabilidad

Lima, 12 de agosto del 2024



Firma

Patricio Aparicio, Santiago Saturnino



Lima, 27 de agosto del 2024

Señores:
Universidad Nacional Federico Villarreal
Facultad de Ciencias Financieras y Contables

Yo Luis Alberto Parra Torres, identificado con DNI 07901897, en mi calidad de representante legal de la empresa Dispensers & Water Supply S.A.C. con RUC 20502828216, autorizo a Jhordanna Thair Barrera Alvarado con DNI 71307654, estudiante de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables de la Universidad Nacional Federico Villarreal, a utilizar información confidencial de mi representada para su trabajo de investigación titula "EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION FINANCIERA DE LA EMPRESA DISPENSERS & WATER SUPPLY S.A.C. 2022 - 2023."

El estudiante asume que toda información y el resultado del trabajo de investigación será de uso exclusivamente académico y confidencial.

El material suministrado por la empresa será la base para la construcción del estudio de caso. La información y resultados obtenidos del mismo podrán llegar a convertirse en una herramienta didáctica que apoye la formación de los estudiantes de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables.

**DISPENSERS &
WATER SUPPLY S.A.C.**

.....
LIC. ALBERTO PARRA TORRES
GERENTE GENERAL
.....

Luis Alberto Parra Torres

DNI:07901897

Av. La Marina 150 - Pueblo Libre - Lima - Perú
Teléfonos: 719-7784 / 719-7785
www.dispenser.com.pe - informes@dispenser.com.pe