

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO**



**Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas**

**Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas**

**INCIDENCIA DEL FACTORING EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA W&D  
CONSTRUCCIONES S.A.C. ABRIL 2020 - ABRIL 2021**

Autoras

Bach. Cerquín Huaripata Luz Elena  
Bach. Peralta Malaver Estefani Agripina

Asesor

**Dr. Carlos Andrés, Gil Jáuregui**

Cajamarca – Perú

Octubre de 2022

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO**



**Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas**

**Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas**

**INCIDENCIA DEL FACTORING EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA W&D  
CONSTRUCCIONES S.A.C. abril 2020 - abril 2021**

Tesis presentada en cumplimiento parcial de los requerimientos para optar el

Título Profesional de Contador Público

Autoras

**Bach. Cerquín Huaripata Luz Elena**

**Bach. Peralta Malaver Estefani Agripina**

Asesor

**Dr. Carlos Andrés, Gil Jáuregui**

Cajamarca – Perú

Octubre de 2022

COPYRIGHT © 2021 by

Cerquín Huaripata, Luz Elena  
Peralta Malaver, Estefani Agripina  
Todos los derechos reservados

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS**  
**CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

APROBACIÓN DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL

**INCIDENCIA DEL FACTORING EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA W&D  
CONSTRUCCIONES S.A.C. abril 2020 - abril 2021**

<b>Presidente:</b>	Mg. Antero Manuel Zelada Chávarry.
<b>Secretario:</b>	Dr. Armando Montenegro Cabrera.
<b>Vocal:</b>	Mg. Anthony Rabanal Soriano.
<b>Asesor:</b>	Dr. Carlos Andrés, Gil Jáuregui.

## **DEDICATORIA**

La presente tesis se la dedico a Dios que supo guiarme por el buen camino, darme fuerzas para seguir adelante y permitirme haber llegado hasta este momento tan importante de nuestra formación profesional, a mi familia quienes por ellos soy lo que soy, por su apoyo incondicional, sus consejos, comprensión, amor y su ayuda.

Cerquín Huaripata, Luz Elena.

A Dios, por darme fuerza para continuar en este proceso de obtener mi título profesional y uno de los anhelos más deseados. A mis padres por su amor, confianza, apoyo, trabajo y sacrificio, porque gracias a ellos he podido llegar hasta aquí y convertirme en lo que soy. A mis hermanos (as) por estar siempre acompañándome y por el apoyo moral que me brindaron.

Peralta Malaver, Estefani Agripina

## **AGRADECIMIENTO**

Agradecemos a Dios por bendecirnos la vida, y guiarnos a lo largo de nuestra vida profesional. gracias a nuestros padres por confiar y creer en nosotras, por el apoyo incondicional que nos brindan día a día. Agradecemos a todos nuestros docentes por su enseñanza que nos transmitieron en lo largo de nuestra formación profesional, de manera especial a nuestro asesor Mg. Carlos Andrés, Gil Jáuregui y al Mg. Guillermo Rojas Chávez quien nos han guiado para el desarrollo de nuestra investigación, por su paciencia y rectitud como docente.

Cerquín Huaripata, Luz Elena.  
Peralta Malaver, Estefani Agripina

## RESUMEN

Esta investigación denominada Incidencia del factoring en la liquidez de la empresa W&D Construcciones S.A.C. abril 2020-abril 2021, tuvo como objetivo analizar si el factoring incide en la liquidez empresarial, para ello se realizó la verificación de la situación contable empresarial, sobre todo aquella relacionada a la naturaleza de las variables; la información utilizada corresponde al período abril 2020 a abril 2021, los resultados obtenidos fueron procesados mediante la hoja de cálculo Excel, los cuales se presentan a través de tablas y figuras.

Así mismo se elaboró un diagnóstico con la finalidad de conocer la situación actual que atraviesa la empresa en estudio, para ello se aplicó como instrumento análisis documental (estados financieros de la empresa), para obtener los datos e indicadores financieros.

La investigación es aplicada de nivel correlacional y diseño no experimental, las conclusiones obtenidas indican que El factoring es muy beneficioso para solventar las necesidades de financiamiento inmediato ya que, sino aplicara, W&D Construcciones SAC no tendría suficiente liquidez para que cubra sus gastos y responsabilidades.

**Palabras Clave:** Factoring, liquidez.

## **ABSTRACT**

This research called Incidence of factoring in the liquidity of the company W&D Construcciones S.A.C. April 2020-April 2021, aimed to analyze whether factoring affects business liquidity, for which the business accounting situation was verified, especially that related to the nature of the variables; the information used corresponds to the period April 2020 to April 2021, the results obtained were processed through the Excel spreadsheet, which are presented through tables and figures.

Likewise, a diagnosis was made in order to know the current situation that the company under study is going through, for which documentary analysis (financial statements of the company) was applied as an instrument, to obtain data and financial indicators.

The research is applied at a correlational level and non-experimental design, the conclusions obtained indicate that factoring is very beneficial to solve immediate financing needs since, if it were not applied, W&D Construcciones SAC would not have enough liquidity to cover its expenses and responsibilities.

Keywords: Factoring, liquidity.



## ÍNDICE

DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO .....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT .....	viii
ÍNDICE.....	ix
ÍNDICE DE TABLAS .....	xi
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	12
1.2. Definición del problema de investigación .....	13
1.2.1. Problema general.....	13
1.2.2. Problemas específicos .....	13
1.3. Objetivos.....	13
1.3.1. Objetivo general.....	13
1.3.2. Objetivos específicos.....	13
1.4. Justificación e importancia .....	14
1.4.2. Justificación práctica .....	14
1.4.3. Justificación académica.....	14
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	15
2.1. Antecedentes de la investigación científica.....	15
Internacionales .....	15
Nacional .....	16
Local.....	19
2.2. Teorías que sustentan la investigación .....	19
2.2.1. Factoring .....	19
2.2.2. Nivel de Liquidez .....	20
2.3. Definición de términos básicos.....	24
2.4. Hipótesis de investigación .....	26
2.5. Variables de investigación.....	26
2.6. Operacionalización de las variables.....	27

CAPÍTULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN .....	28
3.1. Tipo y nivel de investigación.....	28
3.2. Método y diseño de Investigación.....	28
3.3. Población y muestra de la investigación.....	30
3.3.1. Población.....	30
3.3.2. Muestra.....	30
3.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos .....	30
3.5. Aspectos éticos de la investigación .....	31
CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....	32
4.1. Presentación, análisis e interpretación de resultados .....	32
4.2. DISCUSIÓN .....	45
CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	48
5.1. CONCLUSIONES.....	48
5.2. RECOMENDACIONES.....	49
REFERENCIAS .....	50
ANEXOS .....	53

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalizacion de la variable .....	27
Tabla 2. Flujo de caja abril 2020-abril 2021 .....	33
Tabla 3. Resumen de ventas por factoring .....	34
Tabla 4. Facturas del mes de mayo 2020 .....	34
Tabla 5. Facturas del mes de junio .....	35
Tabla 6. Facturas del mes de julio .....	36
Tabla 7. Facturas del mes de agosto .....	37
Tabla 8. Facturas del mes de setiembre .....	37
Tabla 9. Facturas del mes de octubre .....	38
Tabla 10. Facturas del mes de noviembre.....	39
Tabla 11. Facturas del mes de diciembre.....	40
Tabla 12. Facturas del mes de enero .....	40
Tabla 13. Facturas del mes de febrero .....	41
Tabla 14. Facturas del mes de marzo .....	42
Tabla 15. Facturas del mes de abril .....	43
Tabla 16. Análisis de factoring desde abril 2020 – abril 2021 .....	44

## **CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1. Descripción de la realidad problemática**

En lo internacional, las compañías e industrias se hallan en un vertiginoso mundo cambiante y procuran adecuarse a la línea del factoring con los niveles de liquidez, con la intención de maximizar sus utilidades, en base tomar decisiones de mayor acierto, y con ello dominar el mercado y las finanzas.

En el Perú para las empresas les resulta complicado obtener liquidez por efecto del complicado mercado competitivo y las políticas económicas de estado, no obstante, el crecimiento es evidente en las diferentes actividades económicas que las empresas muestran, ya sea en niveles de microempresa o macro, en este caso el factoring y la liquidez son necesarios para afrontar problemas de generar utilidad.

En Cajamarca el factoring es una forma de financiamiento que se ha asumido para permitir niveles de cobranza en forma parcial o total de sus cuentas por medio de órganos especializados. Ello se realiza por medio de suministros de cuentas por cobrar (facturas y letras) convirtiéndolas así en liquidez inmediatas. En consecuencia, algunas de las empresas en la región tienen conocimiento para identificar entidades financieras para vender sus cuentas por cobrar, asumiendo la entidad los riesgos de la cobranza.

En la empresa W&D Construcciones S.A.C. abril 2020 - abril 2021, lo que se pretende en el presente trabajo es realizar los procesos de factoring para un mejor manejo de los temas contables y financieros con la intención de obtener una liquidez inmediata y cumplir con sus obligaciones; optando este proceso para dejar los métodos tradicionales de cobranza, asumiendo la responsabilidad a terceros. En tal sentido, el propósito de esta investigación es encontrar la incidencia que resultará de la aplicación el factoring como

herramienta de financiamiento para obtener liquidez en la empresa W & D Construcciones S.A.C.

## **1.2. Definición del problema de investigación**

### **1.2.1. Problema general**

¿Cómo incide el factoring en la liquidez de la empresa W & D Construcciones S.A.C en el periodo abril 2020 – abril 2021?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- a. ¿De qué manera incide el factoring en el flujo de caja de la empresa W & D Construcciones S.A.C., en el periodo abril 2020 – abril 2021?
- b. ¿Cómo incide el factoring en la capacidad de cumplir obligaciones a corto plazo en la empresa W & D Construcciones S.A.C., en el periodo abril 2020 – abril 2021?
- c. ¿Cómo incide el factoring en la inversión de activos circulares de la empresa W & D Construcciones S.A.C., en el periodo abril 2020 – abril 2021?

## **1.3. Objetivos**

### **1.3.1. Objetivo general**

Determinar cómo incide el factoring Financiero como opción de liquidez en la empresa W & D Construcciones S.A.C. abril 2020 – abril 2021

### **1.3.2. Objetivos específicos**

- a. Establecer la incidencia del factoring en el flujo de caja de la empresa W & D Construcciones S.A.C, en el periodo abril 2020 – abril 2021.
- b. Establecer la incidencia del factoring en la capacidad de cumplir obligaciones a corto plazo en la empresa W & D Construcciones S.A.C, en el periodo abril 2020 – abril 2021.

- c. Establecer la incidencia del factoring en la inversión de activos circulares de la empresa W & D Construcciones S.A.C, en el periodo abril 2020 – abril 2021.

## **1.4. Justificación e importancia**

### **1.4.1. Justificación teórica**

Realizar un correcto análisis de las necesidades de financiamiento con base en las opciones del conocimiento de la teoría financiera, justifica largamente el identificar cuáles son los factores que inciden en la liquidez de la empresa W & D Construcciones S.A.C, lo cual permitirá atender la solvencia empresarial.

### **1.4.2. Justificación práctica**

Realizar este proyecto de tesis de investigación permitirá concretamente conocer la manera como la empresa utiliza los argumentos del factoring como opción de corto plazo y conseguir liquidez permitiendo el desarrollo empresarial de la empresa W & D Construcciones S.A.C

### **1.4.3. Justificación académica**

Compartir el conocimiento adquirido en las aulas universitarias dentro del proceso de formación profesional significa una razón que justifica académicamente el preparar y sustentarla presente investigación, a la par que servirá para cumplir las exigencias de ley y obtener el ansiado título profesional.

## CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

### 2.1. Antecedentes de la investigación científica

#### Internacionales

Giraldo y Sampedro (2017) en su trabajo: El factoring como herramienta financiera para las pequeñas y medianas empresas (Pymes) del municipio de Caldas, Antioquía, el objetivo fue determinar el efecto del factoring en las pequeñas y medianas entidades del municipio de Caldas. La investigación fue de tipo descriptiva con enfoque cualitativo, el diseño fue no experimental y el método fue la observación y el análisis. Además, la técnica usada fue la entrevista por lo que se usó como instrumento la encuesta. Los resultados y conclusiones fueron que las pequeñas y medianas entidades del municipio de Antioquía tuvieron problemas al momento de querer obtener financiamiento a través del crédito tradicional, por lo que mostraron un gran interés en conocer e implementar el factoring como nueva herramienta de apoyo para el financiamiento.

Cajas y Galarza (2018) en su investigación denominada *Factoring financiero como opción de liquidez a corto plazo para las empresas del sector comercial de electrodomésticos al público* tuvo el propósito de analizar el factoring como opción de liquidez en Guayaquil, realizándose una investigación descriptiva no experimental de enfoque mixto que relaciona el factoring con la liquidez, utilizó una revisión documental llegando a la conclusión que la opción del factoring financiero es una de las más beneficiosas para solventar las necesidades de financiamiento inmediato.

(Salazar, 2018) en su tesis de maestría *El Factoring en Colombia como dinamizador del crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, en los sectores de fabricación de*

*productos terminados y materias primas* tuvo como objetivo analizar el factoring como mecanismo de financiación en Colombia, investigando 191 empresas que utilizan esa herramienta, llegando a la conclusión que utilizando el mecanismo del factoring las empresas obtuvieron una mejora sustantiva.

Belli y Morales (2017) en su trabajo de investigación *Análisis de la rentabilidad del factoring para la empresa Belli Logistics, en el período 2015*, tuvieron como propósito estudiar cuan rentable era el factoring como herramienta de financiamiento en corto plazo, realizaron una investigación documental con base en la Ley del Factoraje, utilizando los indicadores de rentabilidad en los Estados Financieros de la empresa, concluyendo que, el factoring utilizado de manera correcta, reduce el apalancamiento y permite realizar inversiones.

Barrionuevo (2017) en su investigación *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* para obtener el grado de magister, trató sobre una problemática que enfrenta el sector empresarial que es la falta de liquidez por recuperación tardía de los créditos que ofrecen. Al respecto el CAPM Factoring les extendió la solución estableciendo una relación entre el riesgo y el retorno de capital.

## **Nacional**

Aguirre (2018) *El factoring en la liquidez del Consorcio Cowsa \_ Corporación Mayo Miraflores 2017-2018*. Universidad Norbert Winer. El trabajo de investigación tuvo el objetivo de analizar el factoring en la liquidez del Consorcio, a su vez describir el efecto



del factoring ya que es una herramienta alternativa muy novedosa para las empresas pymes. El trabajo de investigación se desarrolló bajo el enfoque cualitativo, método que se utilizó fue estudio de caso, como técnica se utilizó el análisis documental y se realizó las entrevistas a los expertos en factoring, los análisis de datos se trabajaron con la triangulación de datos. Los resultados obtenidos nos indican que, si fue favorable recurrir al factoring como un medio de financiamiento para el corto plazo, debido que el consorcio únicamente disponía de un solo cliente para generar ingreso y cubrir con los gastos de operación de la mencionada en obra. Dicho financiamiento a través de factoring no se obtuvo un endeudamiento con ninguna de las empresas consorciadas ni en el sistema financiero

Ruiz (2019) en su tesis *Factoring como opción de financiamiento a corto plazo para la empresa QUIMPAC S.A., de la Provincia Constitucional del Callao - Perú, año 2018*, tuvo como objetivo el análisis de esa herramienta como alternativa generadora de liquidez en el cortoplazo; su investigación fue no experimental, correlacional, utilizando como instrumento la encuesta, aplicada al personal de la empresa. Se encontró una relación causa efecto en las variables, la empresa logró obtener liquidez para financiar sus proyectos de inversión.

Tito (2019) en su investigación *El factoring electrónico en la actividad de alquiler de maquinaria y su incidencia en los resultados y situación financiera de la empresa BIR SERVICOS S.A.C. Lima Metropolitana año 2018*, tuvo como propósito analizar como incide el factoring en la actividad empresarial, la investigación es de enfoque no experimental, de corte transversal, deductivo, para la colecta de datos se utilizó como

herramienta la encuesta aplicada a 50 empresas llegando a la conclusión que el factoring beneficia a las empresas para conseguir liquidez y afrontar sus obligaciones.

(Collantes Arirama & Granados Dueñas, 2019) en su trabajo de investigación denominado *El factoring internacional y sus determinantes en las pymes agroexportadoras del Perú en el período 2010-2017*, tuvieron como objetivo hacer un análisis empírico y establecer la relación e impacto de los factores determinantes al factoring para los agroexportadores como elemento de financiación, definiendo su tasa de interés, el análisis se centra en un modelo en el que se relaciona la actividad de factoring en el Perú utilizando además factores que puedan ejercer control y ser determinantes sobre el factoring que se discuten.

Eulogio, Oshiro y Zavaleta Chapilliquen (2018) en su investigación titulada *El factoring y la rentabilidad en la empresa SCHARFF LOGISTICA INTEGRADA S.A. en los periodos 2013-2017*, determinaron la influencia de la utilización del factoring en la rentabilidad empresarial, a través de una investigación descriptiva, correlacional, no experimental de corte transversal, utilizaron como instrumento de colecta de datos el análisis documental, mostrando como conclusión que el uso del instrumento financiero factoring no influye positivamente en la rentabilidad de la empresa Scharff Logística Integrada S.A., ya que el exceso de liquidez generada por el uso recurrente de este instrumento no es invertido en nuevos negocios que generen una utilidad que cubran los altos gastos involucrados en las operaciones bajo modalidad de factoring.

## **Local**

No se han registrado investigaciones sobre factoring y su incidencia en la liquidez en el ámbito local.

## **2.2. Teorías que sustentan la investigación**

### **2.2.1. Factoring**

Según, Igual (2008) es un producto que permite la financiación en corto plazo al facilitar la transformación de los créditos a cobrar en liquidez (p.86).

De acuerdo con Sanz (2005) es aquél en el que, el cedente responde de la existencia y legitimidad del crédito y de la solvencia del deudor. Se puede decir, que si los deudores cedidos incumplen con el pago será el factorado o cliente quien se haga cargo de los créditos cedidos.

“Con la operación del factoring se tiene la posibilidad de conseguir caja para las empresas y de esta forma solucionar la falta de liquidez. Es una operación de crédito, mediante la cual, el factor paga al acreedor al contado, sin esperar el vencimiento de los créditos cedidos por éste” (VelaGonzález, 2009).

### **Legislación**

En el Perú, este tipo de financiamiento se da con la creación de la Ley N° 26702 (Ley General de Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros), que señala en su Artículo 221 en su inciso 10) Realizar operaciones de factoring; a ello se añade que según la Resolución de la S.B.S N°1021-98 se emite el Reglamento de Factoring, Descuento y Empresas de Factoring, posteriormente la Ley N°29623 Ley promueve el financiamiento a través de la factura comercial. En marzo del

2015 se aprobó la Ley N 30308 Ley que modifica el reglamento para promover el financiamiento a través del factoring y el descuento, entre ellas.

### **Características del Factoring**

Según (Ugarte Vega-Centeno, 2010) es:

- Un contrato principal con autonomía propia y no depende de uno u otros contratos existentes con anterioridad.
- Es bilateral entre dos partes contratantes, con contraprestaciones (cliente-empresa).
- Es conmutativo entre las partes contratantes que comprenden cuáles son sus derechos, obligaciones y los beneficios de cada una.
- Es un contrato complejo en virtud de que encierra un conjunto determinado de servicios complementarios.
- Es un contrato típico por la norma propia que lo regula, nos estamos refiriendo a la Resolución N.º 1021-98-SBS y sus modificatorias.
- Es oneroso, beneficia a ambas partes contratantes y cada una de éstas debe a la otra una prestación.
- Es moderno, aunque hace pocos años que en nuestro país se patentiza este tipo de contratos.

De otro lado, la empresa de factoring o factor, es una empresa financiera, generalmente un banco que previa autorización de Ley presta los servicios. (Ugarte & Centeno, 2010).

### **2.2.2. Nivel de Liquidez**

“La liquidez es la capacidad de una compañía de reunir efectivo a corto plazo para cumplir con sus obligaciones; depende de los flujos de efectivo de la compañía y de la constitución de sus activos y sus pasivos circulantes” (Bonsón, Cortijo, & Francisco, 2009, pág. 36)

En una organización la liquidez juega un papel vital, porque de ello depende que las actividades y operaciones se desarrollen adecuadamente. Por estas razones la definen como el grado en que una empresa hace frente a sus obligaciones de manera efectiva. (Besley & Brigham, 2016).

Para Gitman y Chad (2012) sostienen que la liquidez “es la capacidad para cumplir con las obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento”. Por su parte, Wild, Subramanyam, y Halsey (2007) en su libro *Análisis de Estados Financieros*, mencionan, “las actividades de financiamiento se refieren a los métodos empleados por las compañías para reunir dinero para pagar sus compromisos adeudados”.

### **Flujo de Efectivo**

Para (Gitman & Chad, 2012) en su libro *Principios de Administración Financiera*, señala “patrón de ingresos y desembolsos de efectivos diarios para garantizar la disponibilidad del efectivo adecuado para pagar sus cuentas conforme se vencen”.

### **Capacidad de cumplir obligaciones a corto plazo**

Es la liquidez usada para medir la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo.

### **Teoría de la Liquidez**

La liquidez dentro de la organización es fundamental para continuar con sus actividades, pues sin este recurso no se pueden obtener insumos de producción, sueldo del personal y demás gastos en los que se incurre. (Bondone, 2006) en su libro *Teoría de la relatividad económica, solución a las crisis monetarias*, critica a las teorías económicas con

respecto a la teoría de la Liquidez (p.137).

El propósito de gestionar este riesgo de liquidez es asegurar que el nivel de liquidez sea el adecuado y la entidad pueda cumplir la promesa hecha con el cliente y ejecute su plan de negocios. El análisis de este riesgo se centra en mediciones estáticas y dinámicas: la medición estática de liquidez mide la necesidad o exceso de fondos por diferencias de entradas y salidas de caja en un periodo determinado, por otro lado, la medición dinámica facilita información adicional sobre el estático, combinando los flujos contractuales y flujo esperado lo que hace determinar los objetivos estratégicos y comerciales de la entidad.

### **Teoría de la Planificación Estratégica**

La planificación organiza a las empresas para alcanzar los objetivos trazados, ya sean a corto, medio o largo plazo, no ejercerla, se verá reflejado en las actividades que se realicen (Terry & Franklin, 1986) citado en (Flores, 2012) indica que “en cualquier empresa el plan está relacionado con la gestión de los procesos internos de la entidad y las fuerzas externas que influyen en alcanzar las metas (p.237).

### **Estados Financieros**

Los estados financieros representan el producto final del proceso contable y son documentos que brindan información financiera. Su objetivo es proporcionar información cuantitativa sobre el estado y el funcionamiento de una entidad expresada en unidades monetarias, que es útil para usuarios en general para la toma de decisiones (Carballo, 2013), en otras palabras, es una representación estructurada de la situación financiera y la evolución de la entidad en un periodo determinado. Los estados financieros son cuatro; estado de situación financiera, estado de resultados, estado de flujo de efectivo y estado de cambios

en el patrimonio con las notas correspondientes, de su análisis se conoce la condición financiera y económica dentro de un cierto periodo de tiempo para la toma de las decisiones correctas destinadas al logro de los objetivos planificados. (IFRS Foundation, 2020).

### **Estado de situación financiera**

Tiene como finalidad mostrar los movimientos realizados en activos, pasivos y patrimonio (Ortega, 2012). Refleja el estado económico-financiero, los recursos disponibles; los flujos futuros, las obligaciones y el capital invertido por los accionistas en un determinado tiempo dentro de una organización. El estado financiero se puede utilizar para tomar la mejor decisión en lo que respecta a inversiones y endeudamiento (p.49).

### **Estado de Resultado**

El estado de resultado mide el desempeño financiero, proporcionando detalles de ingresos, egresos, ganancias y pérdidas de una organización durante el periodo contable. Incluye indicadores de rentabilidad, como la utilidad bruta que es la diferencia entre ventas y costo de ventas; esto muestra si la empresa se encuentra en condiciones de cubrir sus costos de producción. Este indicador no se adecua a empresas de servicios y tecnología, ya que los costos de producción conformar una parte mínima de los costos totales (Brealey, Myers, & Allen, 2010).

### **Flujo de efectivo**

El estado de flujo de efectivo es una pieza clave que se obtiene a raíz de los estados financieros, ya que proporciona información de entradas y salidas de efectivo reales que se producen en una entidad durante un terminado periodo, se deriva a partir de la ecuación contable; que el valor de los activos es igual al valor de los pasivos más el valor del capital.

El segundo aspecto del flujo de efectivo es que se puede mostrar a partir de la actividad principal, a partir de actividades de financiación con terceros y accionistas y por último a partir de las inversiones que se dedican a distintas actividades alternas. (Ross, Wsterfield, & Jordan, 1997)

La finalidad de los estados financieros es recabar información relevante, pues esta será procesada y analizada con años anteriores, ya con el resulta optimizar la liquidez de la entidad. (Brealey, Myers, & Allen, 2010).

### **Capital de Trabajo**

El capital de trabajo es fundamental para la elaboración de un plan financiero efectivo, debido a que la empresa tendrá mayor solidez y seguridad para ejecutar las proyecciones y aceptar nuevos retos. El capital de trabajo viene a ser la diferencia entre activos y pasivos circulantes, mide la reserva potencial de caja en la entidad. (Brealey, Myers, & Allen, 2010).

### **2.3. Definición de términos básicos**

**Asociado:** Individuo que forma parte de una asociación o compañía.

**Cámara de comercio:** es una organización formada por empresarios o dueños de pequeños, medianos o grandes comercios los cuales tienen el fin de elevar la productividad, calidad y competitividad de sus negocios.

**Corto plazo:** Especialmente en economía, es una expresión que se usa para expresar la duración a corto plazo (generalmente varios meses), donde un factor de producción es fijo y el otro es variable.

**Cotización:** significa establecer un precio, estimarlo o pagar una cuota, determina el valor



real de un bien o servicio.

**Crédito:** Esta es una manera de pagar las compras, que será devuelto dentro del plazo acordado con el acreedor.

**Gestión:** Es la acción y el efecto de gestionar y administrar. Es decir, es la acción, es una especie de diligencia, entendida como un procedimiento necesario para lograr o resolver algo, que usualmente involucra documentaciones.

**Impuesto a la renta:** Tributo aplicado a las ganancias generadas de una empresa.

**Insolvencia:** Se refiere a la ausencia de solvencia. Alude a la falta de deudas o a la capacidad de pago que permite satisfacer lo adeudado.

**Intereses:** Efectivo que se debe pagar al utilizar el dinero de un tercero.

**Liquidez:** Son cuando las ganancias ingresan a la empresa de una manera rápida y eficiente.

**Mora:** se refiere al retraso en el cumplimiento de una obligación. En lo económico de pago puntual.

**Morosidad:** Es el retraso en cumplir un objetivo, un pago o en la devolución de una deuda que está estipulada en contrato formal.

**Pronto pago:** se refiere a descuentos por pago instantáneo son incentivos que ofrecen los acreedores a sus respectivos prestatarios. Incluye la reducción de la deuda indebida (si la deuda se cancela antes del vencimiento), dentro del período acordado durante la operación.

**Prueba ácida:** Indicador financiero que calcula la liquidez de una entidad para ver si este dispone eficientemente la capacidad de responder a los pagos.

**Prueba Fisher:** También llamada Prueba F, es una estadística usada en analizar tablas de contingencia, el desvío de una hipótesis nula se logra estimar con mayor exactitud.

**Ratios:** Instrumento financiero que analiza la liquidez, insolvencia y la rentabilidad de una entidad.

**Sistema financiero:** Lo conforman empresas y personas que están incluidos en conjuntos de mercados financieros que disponen de dinero y activos financieros.

**Solidez:** Hace referencia al grado de confianza que inspira su capacidad para hacer frente a sus obligaciones.

## **2.4. Hipótesis de investigación**

### **2.4.1. Hipótesis general**

El factoring Financiero incide significativamente en el nivel de liquidez en la empresa W & D Construcciones S.A.C. abril 2020 – abril 2021.

### **2.4.2. Hipótesis específicas**

- a. El factoring Financiero incide significativamente en el flujo de caja de la empresa W & D Construcciones S.A.C, en el periodo abril 2020 – abril 2021
- b. El factoring Financiero incide significativamente en la capacidad de cumplir obligaciones a corto plazo en la empresa W & D Construcciones S.A.C, en el periodo abril 2020 – abril 2021.
- c. El factoring Financiero incide significativamente en la inversión de activos circulares de la empresa W & D Construcciones S.A.C, en el periodo abril 2020 – abril 2021.

## **2.5. Variables de investigación**

V<sub>(1)</sub>. El factoring Financiero

V<sub>(2)</sub>. Nivel de liquidez

## 2.6.Operacionalización de las variables

**Tabla 1.**  
*Operacionalización de la variable*

<b>Nombre de la Variable</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Instrumentos</b>
Factoring	Es una operación de crédito, mediante la cual, el factor paga al acreedor al contado, sin esperar el vencimiento de los créditos cedidos por éste” (Vela Gonzáles, 2009).	Para medir operativamente la variable factoring se realizó por medio de las siguientes dimensiones: Factoring con recurso y financiamiento.	Factoring con recurso	Ratio rotación y periodo promediode cobranza	Análisis documental: EEFF periodo abril 2020 - abril 2021
			Financiamiento	Ratio rotación y período promediode cuentas por pagar	Análisis documental: EEFF periodo abril 2020 - abril 2021
				Ratio Capacidad de endeudamiento	
Liquidez	Es la capacidad para cumplir con las obligaciones de cortoplazo a medida que estas llegan a su vencimiento. (Gitman & Chad, J., 2012)	Para medir operativamente la variable factoring se realizó por medio de las siguientes dimensiones: Flujo de Efectivo, capacidad de cumplir obligaciones a corto plazo e inversión en activos circulantes.	Flujo de Efectivo.	Capacidad de pagoa proveedores.	Análisis documental: EEFF periodo abril 2020 - abril 2021
			Capacidad de cumplir obligaciones a corto plazo.	Ratio corriente	Análisis documental: EEFF periodo abril 2020 - abril 2021
			Inversión en activos circulantes.	Prueba ácida	Análisis documental: EEFF periodo abril 2020 - abril 2021
	Capital neto detrabajo	Análisis documental: EEFF periodo abril 2020 - abril 2021			

## **CAPÍTULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN**

### **3.1. Tipo y nivel de investigación**

#### **3.1.1. Tipo de investigación**

El tipo de investigación es Aplicado porque está orientada a problemas actuales, concretos e identificables de la empresa W & D Construcciones S.A.C en el periodo abril 2020 – abril 2021 a los cuales se les van a dar soluciones actuales.

Para Murillo (2008), denominado “investigación práctica o empírica”, que se caracteriza porque busca la aplicación o utilización de los conocimientos adquiridos.

El uso del conocimiento y los resultados de investigación que da como resultado una forma rigurosa, organizada y sistemática de conocer la realidad.

#### **3.1.2. Nivel de investigación**

Se aplicó el nivel de investigación relacional, para medir el grado de asociación entre las variables presentes en esta investigación, es decir se pretendió relacionar variables, demostrar la dependencia que existe entre el factoring y nivel de liquidez en la Empresa W & D Construcciones S.A.C en el periodo abril 2020 – abril 2021.

La investigación relacional tiene el propósito de medir el grado de relación que existe entre dos variables que se pretende estudiar, para determinar si están o no relacionadas con los mismos sujetos u objetos y después se analiza la correlación. Hernández et al. (2018).

### **3.2. Método y diseño de Investigación**

#### **3.2.1. Método de investigación**

El método es una forma ordenada para obtener conocimiento sobre el problema de investigación. En términos prácticos, es la manera en que se busca solución a un

problema determinado (Valderrama, 2017)

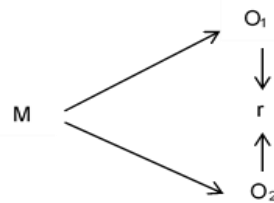
En la presente investigación se utilizó el método Deductivo con el objeto de partir de aspectos generales de la investigación para llegar a situaciones particulares.

### 3.2.2. Diseño de investigación

El diseño de la investigación es la estrategia o plan que se utiliza para obtener la colecta de datos, responder a la formulación de problema, al cumplimiento de objetivos (Valderrama, 2017).

La presente investigación va a solucionar un problema inmediato, el diseño es No Experimental, porque el investigador no interviene ni manipula ninguna variable y porque se pretende valorar el comportamiento de las variables para establecer correlación en las mismas.

Es de tipo longitudinal dado que se recolectó la información en más de un periodo de una determinada población, es decir, los datos se recolectaron en el periodo abril 2020 – abril 2021. El Esquema del Diseño no Experimental longitudinal:



Donde:

M = Muestra

O1 = Observación de la V.X.

O2 = Observación de la V.Y.

r = Correlación entre dichas variables

### **3.3. Población y muestra de la investigación**

#### **3.3.1. Población**

Para Tamayo (2012) la población es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto N de entidades que participan de una determinada característica, y se le denomina la población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a una investigación.

La población objetivo para el presente estudio son las 79 empresas constructoras en la ciudad de Cajamarca.

#### **3.3.2. Muestra**

Tamayo y Tamayo (2006), define la muestra como: "el conjunto de operaciones que se realizan para estudiar la distribución de determinados caracteres en totalidad de una población universo, o colectivo partiendo de la observación de una fracción de la población considerada" (p.176).

Carlos Ochoa (2015), define al muestreo por conveniencia como una técnica de muestreo no probabilístico utilizada para crear muestras de acuerdo a la facilidad de acceso, la disponibilidad de las personas de formar parte de la muestra, en un intervalo de tiempo dado o cualquier otra especificación práctica de un elemento particular.

La muestra no probabilística por conveniencia para este caso es la empresa constructora W&D Construcciones S.A.C.

### **3.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos**

#### **3.4.1. Técnica de investigación**

Hernández et al. (2010) sostiene que las técnicas de recolección de datos

comprenden procedimientos y actividades que le permiten al investigador obtener información necesaria para dar respuesta a su pregunta de investigación. Para el presente trabajo de investigación se utilizó la:

- *Técnica de Observación*, mediante esta técnica se observó la información, el cual, consiste en observar personas, fenómenos, hechos, casos, objetos, acciones, situaciones, etc., con el fin de obtener determinada información necesaria para una investigación.

### **3.4.2. Instrumentos de investigación**

El instrumento de recolección de datos está orientado a crear las condiciones para la medición. Los datos son conceptos que expresan una abstracción del mundo real, de lo sensorial, susceptible de ser percibido por los sentidos de manera directa o indirecta, donde todo lo empírico es medible (Hernández et al., 2010).

Por lo que el principal instrumento para el presente trabajo es:

- *Análisis documental*, mediante esta técnica se analizó la información recopilada los estados financieros suministrados por la empresa W & D Construcciones S.A.C.

### **3.5. Aspectos éticos de la investigación**

El estudio cumple con los propósitos de respeto a los derechos del autor, toda vez que se ha citado a los intelectuales que han escrito sobre las variables que son materia de estudio en el presente trabajo de investigación, de la misma forma, se ha citado a los autores en las referencias bibliográficas, es decir cada uno de ellos son citados.

Así mismo, se contó con la autorización del gerente de la empresa W & D Construcciones S.A.C., para proceder en la recopilación de dato.

## CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### 4.1. Presentación, análisis e interpretación de resultados

**Tabla 2.**  
Flujo de caja real desde abril 2020-abril 2021

	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIE.	OCTU.	NOVIE.	DICIEM.	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	TOTAL ANUAL
<b>SALDO DE CAJA</b>	S/ 39,581.23	S/ 12,006.75	-S/ 18,966.75	-S/ 72,336.01	-S/ 78,982.71	-S/ 88,721.97	-S/ 112,966.59	-S/ 99,235.50	-S/ 89,122.84	S/ 112,067.72	S/ 99,400.95	S/ 67,500.41	S/ 69,514.53	<b>-S/ 15,594.01</b>
Saldo inicial de caja	S/ 53,208.00													
<b>FLUJOS DE EFECTIVO OPERATIVOS</b>														
<b>INGRESOS</b>														
Cobros por ventas al contado														S/ -
Cobros por ventas a plazo entre 60 a 90 días					S/ 19,275.92	S/ 21,447.68	S/ 96,178.15	S/ 44,892.80	S/ 40,046.15	S/ 248,090.32	S/ 32,577.89	S/ 22,852.45	S/ 38,391.99	S/ 563,753.35
<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ 19,275.92</b>	<b>S/ 21,447.68</b>	<b>S/ 96,178.15</b>	<b>S/ 44,892.80</b>	<b>S/ 40,046.15</b>	<b>S/ 248,090.32</b>	<b>S/ 32,577.89</b>	<b>S/ 22,852.45</b>	<b>S/ 38,391.99</b>	<b>S/ 563,753.35</b>
<b>EGRESOS</b>														
Pagos de sueldos	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 4,243.55	S/ 4,243.55	S/ 4,243.55	S/ 109,766.15
Pagos de aportes a la seguridad social	S/ 873.22	S/ 873.32	S/ 873.22	S/ 873.32	S/ 873.22	S/ 873.32	S/ 873.22	S/ 873.32	S/ 873.22	S/ 873.32	S/ 436.14	S/ 436.14	S/ 436.14	S/ 10,041.12
Pagos a proveedores		S/ 13,758.61	S/ 16,725.73	S/ 38,200.39	S/ 11,622.85	S/ 11,359.07	S/ 103,025.00	S/ 16,896.84	S/ 15,514.72	S/ 32,347.89	S/ 36,668.97	S/ 45,441.30	S/ 59,072.72	S/ 400,634.09
Pagos de alquileres	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 19,500.00
Pagos de servicios públicos	S/ 1,200.00	S/ 1,100.00	S/ 1,500.00	S/ 1,300.00	S/ 1,200.00	S/ 1,400.00	S/ 1,250.00	S/ 1,350.00	S/ 1,650.00	S/ 1,550.00	S/ 1,325.00	S/ 1,680.00	S/ 1,550.00	S/ 18,055.00
Pagos de impuestos		S/ 289.00	S/ 321.00	S/ 1,442.00	S/ 673.00	S/ 6,001.00	S/ 3,721.00	S/ 488.00	S/ 342.00	S/ 575.00	S/ 721.00	S/ 1,102.00	S/ 1,126.00	S/ 16,801.00
Pago de Asesoría Legal y Contable	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 4,550.00
<b>TOTAL EGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>S/ 13,626.77</b>	<b>S/ 27,574.48</b>	<b>S/ 30,973.50</b>	<b>S/ 53,369.26</b>	<b>S/ 25,922.62</b>	<b>S/ 31,186.94</b>	<b>S/ 120,422.77</b>	<b>S/ 31,161.71</b>	<b>S/ 29,933.49</b>	<b>S/ 46,899.76</b>	<b>S/ 45,244.66</b>	<b>S/ 54,752.99</b>	<b>S/ 68,278.41</b>	<b>S/ 579,347.36</b>

*Nota.* El flujo de caja real de la empresa W&D Construcciones S.A.C. de abril 2020 - abril 2021, nos refleja que si tiene un saldo negativo de -15,594.01, lo cual si la empresa no aplica factoring no puede cubrir sus gastos de planilla, el pago a sus proveedores, el pago de su alquiler, de los servicios públicos, el pago de sus impuestos, entre otros. Ya que la empresa San Martin realiza el pago entre 60 a 90 días, es por eso que la empresa W&D Construcciones S.A.C mensualmente no tiene liquidez para cubrir sus obligaciones.



Flujo de caja con factoring desde abril 2020-abril 2021

	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIE.	OCTUBRE	NOVIEM.	DICIE.	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	TOTAL ANUAL
<b>SALDO DE CAJA</b>	S/ 39,581.23	-S/ 12,853.85	-S/ 15,021.45	S/ 35,126.11	S/ 10,942.00	S/ 5,264.81	S/ 103,498.29	-S/ 6,375.67	-S/ 8,465.28	-S/ 17,297.44	-S/ 4,026.91	S/ 8,646.37	-S/ 3,125.65	<b>S/ 77,257.00</b>
Saldo inicial de caja	S/ 53,208.00													
<b>FLUJOS DE EFECTIVO OPERATIVOS</b>														
<b>INGRESOS</b>														
Cobros por ventas, aplicando el factoring	S/ -	S/ 19,275.92	S/ 21,447.68	S/ 96,178.15	S/ 44,892.80	S/ 40,046.15	S/ 248,090.32	S/ 32,577.89	S/ 22,852.45	S/ 38,391.99	S/ 48,113.56	S/ 73,499.77	S/ 75,105.17	S/ 760,471.85
Cobros por ventas a plazo entre 60 a 90 días														S/ -
<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ 19,275.92</b>	<b>S/ 21,447.68</b>	<b>S/ 96,178.15</b>	<b>S/ 44,892.80</b>	<b>S/ 40,046.15</b>	<b>S/ 248,090.32</b>	<b>S/ 32,577.89</b>	<b>S/ 22,852.45</b>	<b>S/ 38,391.99</b>	<b>S/ 48,113.56</b>	<b>S/ 73,499.77</b>	<b>S/ 75,105.17</b>	<b>S/ 760,471.85</b>
<b>EGRESOS</b>														
Pagos de sueldos	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 9,703.55	S/ 4,243.55	S/ 4,243.55	S/ 4,243.55	S/ 109,766.15
Pagos de aportes a la seguridad social	S/ 873.22	S/ 873.32	S/ 873.22	S/ 873.32	S/ 873.22	S/ 873.32	S/ 873.22	S/ 873.32	S/ 873.22	S/ 873.32	S/ 436.14	S/ 436.14	S/ 436.14	S/ 10,041.12
Pagos a proveedores		S/ 13,758.61	S/ 16,725.73	S/ 38,200.39	S/ 11,622.85	S/ 11,359.07	S/ 103,025.00	S/ 16,896.84	S/ 15,514.72	S/ 32,347.89	S/ 36,668.97	S/ 45,441.30	S/ 59,072.72	S/ 400,634.09
Pagos de alquileres	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	S/ 19,500.00
Pagos de servicios públicos	S/ 1,200.00	S/ 1,100.00	S/ 1,500.00	S/ 1,300.00	S/ 1,200.00	S/ 1,400.00	S/ 1,250.00	S/ 1,350.00	S/ 1,650.00	S/ 1,550.00	S/ 1,325.00	S/ 1,680.00	S/ 1,550.00	S/ 18,055.00
Pagos de impuestos		S/ 289.00	S/ 321.00	S/ 1,442.00	S/ 673.00	S/ 6,001.00	S/ 3,721.00	S/ 488.00	S/ 342.00	S/ 575.00	S/ 721.00	S/ 1,102.00	S/ 1,126.00	S/ 16,801.00
Pago de Asesoría Legal y Contable	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 350.00	S/ 4,550.00
Pago de servicio de factoring		S/ 2,499.31	S/ 4,286.91	S/ 1,862.96	S/ 5,108.57	S/ 1,821.56	S/ 10,475.26	S/ 6,021.09	S/ 5,427.56	S/ 7,025.07	S/ 4,361.51	S/ 6,469.20	S/ 5,908.62	S/ 61,267.62
<b>TOTAL EGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>S/ 13,626.77</b>	<b>S/ 30,073.79</b>	<b>S/ 35,260.41</b>	<b>S/ 55,232.22</b>	<b>S/ 31,031.19</b>	<b>S/ 33,008.50</b>	<b>S/ 130,898.03</b>	<b>S/ 37,182.80</b>	<b>S/ 29,933.49</b>	<b>S/ 53,924.83</b>	<b>S/ 49,606.17</b>	<b>S/ 61,222.19</b>	<b>S/ 74,187.03</b>	<b>S/ 640,614.98</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>														
<b>INGRESOS</b>														
Cobros por intereses														S/ -
Cobros por dividendos														S/ -
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>
<b>EGRESOS</b>														
Pagos de intereses por factoring	S/ -	S/ 1,805.98	S/ 1,208.72	S/ 5,819.82	S/ 2,519.61	S/ 1,772.84	S/ 13,694.00	S/ 1,770.76	S/ 1,054.24	S/ 1,644.60	S/ 2,534.30	S/ 3,391.21	S/ 4,043.79	S/ 41,259.87
Pago por intereses moratorios de factoring	S/ -	S/ 250.00	S/ -	S/ -	S/ 400.00	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 330.00	S/ 120.00	S/ -	S/ 240.00	S/ -	S/ 1,340.00
<b>TOTAL EGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ 2,055.98</b>	<b>S/ 1,208.72</b>	<b>S/ 5,819.82</b>	<b>S/ 2,919.61</b>	<b>S/ 1,772.84</b>	<b>S/ 13,694.00</b>	<b>S/ 1,770.76</b>	<b>S/ 1,384.24</b>	<b>S/ 1,764.60</b>	<b>S/ 2,534.30</b>	<b>S/ 3,631.21</b>	<b>S/ 4,043.79</b>	<b>S/ 42,599.87</b>

Nota. En el flujo de caja de abril 2020 hasta abril 2021, la empresa W&D inicio con un saldo de 53,208.00 en caja, así mismo como podemos observar en la tabla tenemos las ventas que se hicieron a la empresa San Martin y que han aplicado factoring mensualmente y que anualmente suma 760,471.85, así mismo también tenemos la salida de dinero que se realizó ya sea por pago de sueldos, pago al salud, pago a sus proveedores, pagos de alquileres, el pago de servicios básicos, el pago de sus impuestos, el gasto en asesoría contable y el pago de servicios de factoring. La empresa para actividades de financiamiento realizo los pagos de interés por factoring y así mismo los intereses moratorios que se realizó en algunos meses. Entonces decimos que los ingresos menos los egresos da como resultado un saldo positivo lo cual significa que los ingresos de la empresa fueron mayores a los gastos, es decir hay efectivo para cubrir sus obligaciones siempre y cuando apliquen el factoring ya que el ingreso del dinero por sus ventas van hacer mensualmente a diferencia que si no aplicaran el factoring serian de 60 a 90 días.

**Tabla 3.***Resumen de ventas por factoring*

<b>Resumen de ventas por factoring San Martin Contratistas Generales SA</b>		<b>Periodo de cobranza</b>	<b>Periodo para pagar a proveedores</b>
Abril 2020	-	0	0
Mayo 2020	19,275.92	90 días	30 días
Junio 2020	21,447.68	90 días	30 días
Julio 2020	96,178.15	90 días	30 días
Agosto 2020	44,892.80	90 días	30 días
Septiembre 2020	40,046.15	90 días	30 días
Octubre 2020	248,090.32	90 días	30 días
Noviembre 2020	32,577.89	90 días	30 días
Diciembre 2020	22,852.45	90 días	30 días
Enero 2021	38,391.99	90 días	30 días
Febrero 2021	48,113.56	90 días	30 días
Marzo 2021	73,499.77	90 días	30 días
Abril 2021	75,105.17	90 días	30 días
<b>TOTAL</b>	<b>760,471.85</b>		

*Nota.* En la tabla numero 5 observamos el resumen de ventas desde abril 2020 hasta abril 2021, así como el periodo de cobranza y el periodo para pagar a los proveedores.

**Tabla 4.***Facturas del mes de mayo 2020*

<b>May-20</b>								
<b>Factura</b>	<b>Adquiriente</b>	<b>Importe Soles</b>	<b>Detracción/ Retención</b>	<b>Fondo de garantía</b>	<b>Monto Negociado</b>	<b>Fecha de Vcmto</b>	<b>Días</b>	<b>Monto para desembolsar</b>
90	San Martin	2,500.00	75.00	37.50	2462.50	15/07/2020	60	2,462.50
92	San Martin	500	0.00	7.50	492.50	15/07/2020	60	492.50
95	San Martin	2395.92	71.88	35.94	2359.98	15/07/2020	60	2,359.98
97	San Martin	2100	63.00	31.50	2068.50	15/07/2020	60	2,068.50
98	San Martin	4600	138.00	69.00	4531.00	15/07/2020	90	4,531.00
99	San Martin	650	19.50	9.75	640.25	15/07/2020	60	640.25
101	San Martin	350	10.50	5.25	344.75	15/07/2020	60	344.75
103	San Martin	620	18.60	9.30	610.70	15/07/2020	60	610.70
104	San Martin	460	13.80	6.90	453.10	15/07/2020	60	453.10
106	San Martin	850	25.50	12.75	837.25	15/07/2020	60	837.25
107	San Martin	2,600.00	78.00	39.00	2561.00	20/07/2020	60	2,561.00
108	San Martin	1,650.00	49.50	24.75	1625.25	20/07/2020	60	1,625.25
<b>TOTA</b>		<b>19,275.92</b>	<b>563.28</b>	<b>289.14</b>	<b>18986.78</b>			<b>18,986.78</b>

*Nota.* Según la hoja de liquidación del mes de mayo se identifica el siguiente indicador, según factura número 98 emitida a la empresa San Martin Contratistas Generales SA muestra un importe de 4,600.00, aplicando una retención del 3% y el fondo de garantía del 1.5%, da como resultado un monto a negociar

de 4,531.00, así mismo desde la fecha de emisión de la factura hasta la fecha de vencimiento tiene 90 días para que San Martin Contratistas Generales SA cancele el importe al factor (BLP Factoring SAC).

**Tabla 5.**  
*Facturas del mes de junio*

Jun-20								
Factura	Adquiriente	Importe Soles	Detracción/ Retención	Fondo de garantía	Monto Negociado	Fecha de Vcmto	Días	Monto para desembolsar
109	San Martin	1,593.00	47.79	23.90	1569.11	17/08/2020	63	1,569.11
111	San Martin	649	0.00	9.74	639.27	17/08/2020	63	639.27
112	San Martin	1,534.00	46.02	23.01	1510.99	17/08/2020	63	1,510.99
113	San Martin	1,534.00	46.02	23.01	1510.99	17/08/2020	63	1,510.99
116	San Martin	1,191.80	35.75	17.88	1173.92	17/08/2020	63	1,173.92
117	San Martin	945.18	28.36	14.18	931.00	17/08/2020	63	931.00
128	San Martin	885	26.55	13.28	871.73	17/08/2020	63	871.73
132	San Martin	758.15	22.74	11.37	746.78	17/08/2020	63	746.78
167	San Martin	1,557.60	46.73	23.36	1534.24	17/08/2020	63	1,534.24
169	San Martin	1,003.00	30.09	15.05	987.96	17/08/2020	63	987.96
178	San Martin	1,416.00	42.48	21.24	1394.76	17/08/2020	63	1,394.76
180	San Martin	1,534.00	46.02	23.01	1510.99	17/08/2020	63	1,510.99
115	San Martin	1,038.40	31.15	15.58	1022.82	17/08/2020	61	1,022.82
160	San Martin	927.48	111.30	13.91	913.57	17/08/2020	61	913.57
161	San Martin	1,770.00	212.40	26.55	1743.45	17/08/2020	61	1,743.45
173	San Martin	790.6	94.87	11.86	778.74	17/08/2020	61	778.74
250	San Martin	672.6	0.00	10.09	662.51	8/10/2020	113	662.51
258	San Martin	649	0.00	9.74	639.27	8/10/2020	113	639.27
264	San Martin	998.87	39.95	14.98	983.89	8/10/2020	113	983.89
<b>TOTA</b>		<b>21,447.68</b>	<b>908.23</b>	<b>321.72</b>	<b>21125.96</b>			<b>21,125.96</b>

*Nota.* Según la hoja de liquidación del mes de junio se identifica el siguiente indicador, según factura número 161 emitida a la empresa San Martin Contratistas Generales SA muestra un importe de 1,770.00, aplicando una detracción del 12% y el fondo de garantía del 1.5%, da como resultado un monto a negociar de 1,569.00, así mismo desde la fecha de emisión de la factura hasta la fecha de vencimiento tiene 61 días para que San Martin Contratistas Generales SA cancele el importe al factor (BLP Factoring SAC).

**Tabla 6.**  
*Facturas del mes de julio*

Jul-20								
Factura	Adquiriente	Importe Soles	Detracción/ Retención	Fondo de garantía	Monto Negociado	Fecha de Vcmto	Días	Monto para desembolsar
284	San Martín	1,557.60	62.30	23.36	1,534.24	30/10/2020	106	1,534.24
285	San Martín	377.6	0.00	5.66	371.94	30/10/2020	106	371.94
286	San Martín	937.16	28.11	14.06	923.10	30/10/2020	106	923.10
290	San Martín	2,976.90	89.31	44.65	2,932.25	30/10/2020	106	2,932.25
291	San Martín	342.2	0.00	5.13	337.07	30/10/2020	106	337.07
292	San Martín	9,301.70	279.05	139.53	9,162.17	30/10/2020	106	9,162.17
294	San Martín	2,183.00	218.30	32.75	2,150.26	30/10/2020	106	2,150.26
295	San Martín	1,156.40	115.64	17.35	1,139.05	30/10/2020	106	1,139.05
298	San Martín	2,714.00	271.40	40.71	2,673.29	30/10/2020	106	2,673.29
299	San Martín	4,649.20	557.90	69.74	4,579.46	30/10/2020	106	4,579.46
148	San Martín	4,212.60	126.38	63.19	4,149.41	17/08/2020	61	4,149.41
162	San Martín	3,221.40	386.57	48.32	3,173.08	17/08/2020	61	3,173.08
166	San Martín	5,964.90	178.95	89.47	5,875.43	17/08/2020	61	5,875.43
260	San Martín	3,348.25	133.93	50.22	3,298.03	8/10/2020	113	3,298.03
261	San Martín	4,366.00	130.98	65.49	4,300.51	8/10/2020	113	4,300.51
262	San Martín	2,714.00	325.68	40.71	2,673.29	8/10/2020	113	2,673.29
265	San Martín	882.05	26.46	13.23	868.82	8/10/2020	113	868.82
266	San Martín	5,949.56	178.49	89.24	5,860.32	8/10/2020	113	5,860.32
314	San Martín	4,484.00	448.40	67.26	4,416.74	30/10/2020	88	4,416.74
317	San Martín	1,375.88	165.11	20.64	1,355.24	30/10/2020	88	1,355.24
318	San Martín	1,722.80	206.74	25.84	1,696.96	30/10/2020	88	1,696.96
319	San Martín	31,740.95	952.23	476.11	31,264.84	30/10/2020	88	31,264.84
<b>TOTAL</b>		<b>96,178.15</b>	<b>4,881.92</b>	<b>1,442.67</b>	<b>94,735.48</b>			<b>94,735.48</b>

*Nota.* Según la hoja de liquidación del mes de julio se identifica el siguiente indicador, según factura número 292 emitida a la empresa San Martín Contratistas Generales SA muestra un importe de 9,301.70, aplicando una retención del 3% y el fondo de garantía del 1.5%, da como resultado un monto a negociar de 9,162.17, así mismo desde la fecha de emisión de la factura hasta la fecha de vencimiento tiene 106 días para que San Martín Contratistas Generales SA cancele el importe al factor (BLP Factoring SAC).

**Tabla 7.**  
*Facturas del mes de agosto*

Ago-20								
Factura	Adquiriente	Importe Soles	Detracción/ Retención	Fondo de garantía	Monto Negociado	Fecha de Vcmto	Días	Monto para desembolsar
305	San Martín	1,146.96	34.41	17.20	1,129.76	30/10/2020	88	1,129.76
310	San Martín	12,267.28	368.02	184.01	12,083.27	30/10/2020	88	12,083.27
313	San Martín	17,178.09	515.34	257.67	16,920.42	30/10/2020	88	16,920.42
315	San Martín	13,428.40	1,342.84	201.43	13,226.97	30/10/2020	88	13,226.97
316	San Martín	872.07	87.21	13.08	858.99	30/10/2020	88	858.99
<b>TOTAL</b>		<b>44,892.80</b>	<b>2,347.82</b>	<b>673.39</b>	<b>44,219.41</b>			<b>44,219.41</b>

*Nota.* Según la hoja de liquidación del mes de agosto se identifica el siguiente indicador, según factura número 313 emitida a la empresa San Martín Contratistas Generales SA muestra un importe de 17,178.09, aplicando una retención del 3% y el fondo de garantía del 1.5%, da como resultado un monto a negociar de 16,920.42, así mismo desde la fecha de emisión de la factura hasta la fecha de vencimiento tiene 88 días para que San Martín Contratistas Generales SA cancele el importe al factor (BLP Factoring SAC).

**Tabla 8.**  
*Facturas del mes de setiembre*

Set-20								
Factura	Adquiriente	Importe Soles	Detracción/ Retención	Fondo de garantía	Monto Negociado	Fecha de Vcmto	Días	Monto para desembolsar
6	San Martín	2,328.14	69.84	34.92	2,293.22	24/11/2020	70	2,293.22
8	San Martín	2,950.00	88.50	44.25	2,905.75	24/11/2020	70	2,905.75
9	San Martín	2,768.28	83.05	41.52	2,726.76	24/11/2020	70	2,726.76
10	San Martín	1,062.00	31.86	15.93	1,046.07	24/11/2020	70	1,046.07
11	San Martín	170.04	0.00	2.55	167.49	24/11/2020	70	167.49
12	San Martín	3,836.18	115.09	57.54	3,778.64	24/11/2020	70	3,778.64
13	San Martín	1,784.16	53.52	26.76	1,757.40	24/11/2020	70	1,757.40
14	San Martín	1,411.90	42.36	21.18	1,390.72	24/11/2020	70	1,390.72
15	San Martín	3,888.10	116.64	58.32	3,829.78	24/11/2020	70	3,829.78
16	San Martín	1,348.74	40.46	20.23	1,328.51	24/11/2020	70	1,328.51
17	San Martín	446.04	13.38	6.69	439.35	24/11/2020	70	439.35
21	San Martín	1,505.68	180.68	22.59	1,483.09	24/11/2020	70	1,483.09
22	San Martín	590	0.00	8.85	581.15	24/11/2020	70	581.15
23	San Martín	2,360.00	94.40	35.40	2,324.60	24/11/2020	70	2,324.60
25	San Martín	2,714.00	325.68	40.71	2,673.29	24/11/2020	70	2,673.29
30	San Martín	1,536.36	46.09	23.05	1,513.31	24/11/2020	70	1,513.31
31	San Martín	1,688.58	50.66	25.33	1,663.25	24/11/2020	70	1,663.25
32	San Martín	542.8	0.00	8.14	534.66	24/11/2020	70	534.66
18	San Martín	849.6	25.49	12.74	836.86	24/11/2020	69	836.86

20	San Martín	4,649.2	557.90	69.74	4,579.46	24/11/2020	69	4,579.46
26	San Martín	1616.35	64.65	24.25	1,592.10	24/11/2020	69	1,592.10
<b>TOTAL</b>		<b>40,046.15</b>	<b>2,000.26</b>	<b>600.69</b>	<b>39,445.46</b>			<b>39,445.46</b>

*Nota.* Según la hoja de liquidación del mes de setiembre se identifica el siguiente indicador, según factura número 20 emitida a la empresa San Martín Contratistas Generales SA muestra un importe de 4,649.20, aplicando una detracción del 12% y el fondo de garantía del 1.5%, da como resultado un monto a negociar de 4,579.46, así mismo desde la fecha de emisión de la factura hasta la fecha de vencimiento tiene 69 días para que San Martín Contratistas Generales SA cancele el importe al factor (BLP Factoring SAC).

**Tabla 9.**  
*Facturas del mes de octubre*

Oct-20								
Factura	Adquiriente	Importe Soles	Detracción/ Retención	Fondo de garantía	Monto Negociado	Fecha de Vcmto	Días	Monto para desembolsar
343	San Martín	5,015.00	501.50	75.23	4,939.78	7/01/2021	86	4,939.78
344	San Martín	2,714.00	271.40	40.71	2,673.29	7/01/2021	86	2,673.29
345	San Martín	2,714.00	271.40	40.71	2,673.29	7/01/2021	86	2,673.29
348	San Martín	2,065.00	206.50	30.98	2,034.03	7/01/2021	86	2,034.03
349	San Martín	4,649.20	557.90	69.74	4,579.46	7/01/2021	86	4,579.46
351	San Martín	2,360.00	94.40	35.40	2,324.60	7/01/2021	86	2,324.60
357	San Martín	12,744.00	382.32	191.16	12,552.84	7/01/2021	86	12,552.84
358	San Martín	15,576.00	467.28	233.64	15,342.36	7/01/2021	86	15,342.36
360	San Martín	15,576.00	467.28	233.64	15,342.36	12/01/2021	91	15,342.36
361	San Martín	15,576.00	467.28	233.64	15,342.36	12/01/2021	91	15,342.36
362	San Martín	15,576.00	467.28	233.64	15,342.36	12/01/2021	91	15,342.36
363	San Martín	15,576.00	467.28	233.64	15,342.36	12/01/2021	91	15,342.36
364	San Martín	2,424.90	72.75	36.37	2,388.53	12/01/2021	91	2,388.53
367	San Martín	15,576.00	467.28	233.64	15,342.36	12/01/2021	91	15,342.36
368	San Martín	15,576.00	467.28	233.64	15,342.36	12/01/2021	91	15,342.36
369	San Martín	15,576.00	467.28	233.64	15,342.36	12/01/2021	91	15,342.36
370	San Martín	7,965.00	238.95	119.48	7,845.53	12/01/2021	91	7,845.53
375	San Martín	4,012.00	120.36	60.18	3,951.82	12/01/2021	91	3,951.82
333	San Martín	1,939.92	58.20	29.10	1,910.82	5/01/2021	89	1,910.82
336	San Martín	1,380.60	41.42	20.71	1,359.89	5/01/2021	89	1,359.89
339	San Martín	1,416.00	42.48	21.24	1,394.76	5/01/2021	89	1,394.76
342	San Martín	2,301.00	69.03	34.52	2,266.49	5/01/2021	89	2,266.49
354	San Martín	1,770.00	212.40	26.55	1,743.45	7/01/2021	83	1,743.45
395	San Martín	1,003.00	100.30	15.05	987.96	21/01/2021	73	987.96
397	San Martín	1,416.00	141.60	21.24	1,394.76	21/01/2021	73	1,394.76
406	San Martín	3,622.60	362.26	54.34	3,568.26	28/01/2021	80	3,568.26
407	San Martín	13,003.65	1,300.37	195.05	12,808.60	28/01/2021	80	12,808.60

408	San Martín	2,360.00	236.00	35.40	2,324.60	28/01/2021	80	2,324.60
410	San Martín	2,301.00	92.04	34.52	2,266.49	28/01/2021	80	2,266.49
412	San Martín	1,593.00	63.72	23.90	1,569.11	28/01/2021	80	1,569.11
405	San Martín	2,065.00	206.50	30.98	2,034.03	11/02/2021	79	2,034.03
447	San Martín	4,649.20	557.90	69.74	4,579.46	11/02/2021	79	4,579.46
448	San Martín	2,714.00	325.68	40.71	2,673.29	11/02/2021	79	2,673.29
451	San Martín	2,065.00	206.50	30.98	2,034.03	18/02/2021	86	2,034.03
437	San Martín	6,532.57	195.98	97.99	6,434.58	11/02/2021	78	6,434.58
380	San Martín	4,649.20	557.90	69.74	4,579.46	12/01/2021	67	4,579.46
384	San Martín	4,697.93	140.94	70.47	4,627.46	21/01/2021	76	4,627.46
390	San Martín	8,522.40	255.67	127.84	8,394.56	21/01/2021	76	8,394.56
418	San Martín	3,304.00	99.12	49.56	3,254.44	28/01/2021	83	3,254.44
419	San Martín	3,513.15	105.39	52.70	3,460.45	28/01/2021	83	3,460.45
<b>TOTAL</b>		<b>248,090.32</b>	<b>11,827.12</b>	<b>3,721.35</b>	<b>244,368.97</b>			<b>244,368.97</b>

*Nota.* Según la hoja de liquidación del mes de octubre se identifica el siguiente indicador, según factura número 390 emitida a la empresa San Martín Contratistas Generales SA muestra un importe de 8,522.40, aplicando una retención del 3% y el fondo de garantía del 1.5%, da como resultado un monto a negociar de 8,394.56, así mismo desde la fecha de emisión de la factura hasta la fecha de vencimiento tiene 76 días para que San Martín Contratistas Generales SA cancele el importe al factor (BLP Factoring SAC).

**Tabla 10.**  
*Facturas del mes de noviembre*

Factura	Adquiriente	Importe Soles	Detracción/ Retención	Nov-20		Fecha de Vcmto	Días	Monto para desembolsar
				Fondo de garantía	Monto Negociado			
385	San Martín	53.1	0	0.80	52.30	21/01/2021	76	52.30
386	San Martín	167.09	0	2.51	164.58	21/01/2021	76	164.58
391	San Martín	413	0	6.20	406.81	21/01/2021	76	406.81
392	San Martín	48.97	0	0.73	48.24	21/01/2021	76	48.24
393	San Martín	320.96	0	4.81	316.15	21/01/2021	76	316.15
399	San Martín	31,268.56	1,250.74	469.03	30799.53	21/01/2021	76	30799.53
411	San Martín	226.56	0	3.40	223.16	28/01/2021	83	223.16
413	San Martín	79.65	0	1.19	78.46	28/01/2021	83	78.46
<b>TOTAL</b>		<b>32,577.89</b>	<b>1,250.74</b>	<b>488.67</b>	<b>32,089.22</b>			<b>32,089.22</b>

*Nota.* Según la hoja de liquidación del mes de noviembre se identifica el siguiente indicador, según factura número 399 emitida a la empresa San Martín Contratistas Generales SA muestra un importe de 31,268.56, aplicando una detracción del 4% y el fondo de garantía del 1.5%, da como resultado un

monto a negociar de 30,799.53, así mismo desde la fecha de emisión de la factura hasta la fecha de vencimiento tiene 76 días para que San Martín Contratistas Generales SA cancele el importe al factor (BLP Factoring SAC).

**Tabla 11.**

*Facturas del mes de diciembre*

Dic-20								
Factura	Adquiriente	Importe Soles	Detracción/ Retención	Fondo de garantía	Monto Negociado	Fecha de Vcmto	Días	Monto para desembolsar
460	San Martín	1,770.00	177.00	26.55	1,743.45	2/03/2021	71	1,743.45
461	San Martín	2,065.00	206.50	30.98	2,034.03	2/03/2021	71	2,034.03
465	San Martín	2,714.00	271.40	40.71	2,673.29	4/03/2021	73	2,673.29
466	San Martín	4,649.2	185.97	69.74	4,579.46	4/03/2021	70	4,579.46
495	San Martín	5,459.86	545.99	81.90	5,377.96	18/03/2021	84	5,377.96
525	San Martín	6,194.39	619.44	92.92	6,101.47	6/04/2021	78	6,101.47
<b>TOTAL</b>		<b>22,852.45</b>	<b>2,006.29</b>	<b>342.79</b>	<b>22,509.66</b>			<b>22,509.66</b>

*Nota.* Según la hoja de liquidación del mes de diciembre se identifica el siguiente indicador, según factura número 495 emitida a la empresa San Martín Contratistas Generales SA muestra un importe de 5,459.86, aplicando una detracción del 10% y el fondo de garantía del 1.5%, da como resultado un monto a negociar de 5,377.96, así mismo desde la fecha de emisión de la factura hasta la fecha de vencimiento tiene 84 días para que San Martín Contratistas Generales SA cancele el importe al factor (BLP Factoring SAC).

**Tabla 12.**

*Facturas del mes de enero*

Ene-21								
Factura	Adquiriente	Importe Soles	Detracción/ Retención	Fondo de garantía	Monto Negociado	Fecha de Vcmto	Días	Monto para desembolsar
468	San Martín	955.8	28.67	14.34	941.46	9/03/2021	60	941.46
477	San Martín	3,162.40	94.87	47.44	3114.96	9/03/2021	60	3114.96
478	San Martín	5,664.00	169.92	84.96	5579.04	9/03/2021	60	5579.04
479	San Martín	1,177.64	35.33	17.66	1159.98	9/03/2021	60	1159.98
482	San Martín	1,634.30	49.03	24.51	1609.79	9/03/2021	60	1609.79
483	San Martín	1,150.50	34.52	17.26	1133.24	9/03/2021	60	1133.24
500	San Martín	1,947.00	58.41	29.21	1917.80	25/03/2021	76	1917.80
501	San Martín	1,156.40	34.69	17.35	1139.05	25/03/2021	76	1139.05
504	San Martín	1,766.81	53.00	26.50	1740.31	30/03/2021	81	1740.31
505	San Martín	455.01	13.65	6.83	448.18	30/03/2021	81	448.18
507	San Martín	1154.04	34.62	17.31	1136.73	30/03/2021	81	1136.73
480	San Martín	2950	88.50	44.25	2905.75	9/03/2021	55	2905.75
490	San Martín	1557.6	46.73	23.36	1534.24	25/03/2021	71	1534.24
524	San Martín	4649.2	557.90	69.74	4579.46	1/04/2021	78	4579.46



523	San Martín	2714	271.40	40.71	2673.29	1/04/2021	78	2673.29
455	San Martín	467.28	14.02	7.01	460.27	25/02/2021	37	460.27
516	San Martín	2832	84.96	42.48	2789.52	30/03/2021	70	2789.52
517	San Martín	1062	31.86	15.93	1046.07	30/03/2021	70	1046.07
518	San Martín	795.32	23.86	11.93	783.39	30/03/2021	70	783.39
520	San Martín	1140.69	34.22	17.11	1123.58	30/03/2021	70	1123.58
<b>TOTAL</b>		<b>38,391.99</b>	<b>1,760.17</b>	<b>575.88</b>	<b>37,816.11</b>			<b>37,816.11</b>

*Nota.* Según la hoja de liquidación del mes de enero se identifica el siguiente indicador, según factura número 478 emitida a la empresa San Martín Contratistas Generales SA muestra un importe de 5,664.00, aplicando una retención del 3% y el fondo de garantía del 1.5%, da como resultado un monto a negociar de 5,579.04, así mismo desde la fecha de emisión de la factura hasta la fecha de vencimiento tiene 60 días para que San Martín Contratistas Generales SA cancele el importe al factor (BLP Factoring SAC).

**Tabla 13.**  
*Facturas del mes de febrero*

Feb-21								
Factura	Adquiriente	Importe Soles	Detracción/Retención	Fondo de garantía	Monto Negociado	Fecha de Vcmto	Días	Monto para desembolsar
575	San Martín	2,725.80	81.77	40.89	2,644.03	6/05/2021	83	2,644.03
576	San Martín	2,725.80	81.77	40.89	2,644.03	6/05/2021	83	2,644.03
577	San Martín	2,725.80	81.77	40.89	2,644.03	6/05/2021	83	2,644.03
578	San Martín	2,725.80	81.77	40.89	2,644.03	6/05/2021	83	2,644.03
586	San Martín	2,725.80	81.77	40.89	2,644.03	6/05/2021	83	2,644.03
595	San Martín	1,089.14	32.67	16.34	1,056.47	6/05/2021	83	1,056.47
598	San Martín	1,150.50	34.52	17.26	1,115.99	6/05/2021	83	1,115.99
602	San Martín	2,780.32	83.41	41.70	2,696.91	6/05/2021	83	2,696.91
603	San Martín	991.2	29.74	14.87	961.46	6/05/2021	83	961.46
608	San Martín	991.2	29.74	14.87	961.46	11/05/2021	88	961.46
579	San Martín	2,714.00	271.40	40.71	2,442.60	6/05/2021	83	2,442.60
580	San Martín	4,649.20	557.90	69.74	4,091.30	6/05/2021	83	4,091.30
584	San Martín	2,265.60	90.62	33.98	2,174.98	6/05/2021	83	2,174.98
436	San Martín	2,029.60	60.89	30.44	1,968.71	27/04/2021	62	1,968.71
618	San Martín	2,146.83	214.68	32.20	1,932.15	11/05/2021	76	1,932.15
624	San Martín	826	24.78	12.39	801.22	20/05/2021	85	801.22
627	San Martín	1,575.30	47.26	23.63	1,528.04	20/05/2021	85	1,528.04
629	San Martín	1,135.75	34.07	17.04	1,101.68	20/05/2021	85	1,101.68
631	San Martín	9,156.80	274.70	137.35	8,882.10	20/05/2021	85	8,882.10
635	San Martín	983.12	29.49	14.75	953.63	20/05/2021	85	953.63
<b>TOTAL</b>		<b>48,113.56</b>	<b>2,224.75</b>	<b>721.70</b>	<b>45,888.81</b>			<b>45,888.81</b>

*Nota.* Según la hoja de liquidación del mes de febrero se identifica el siguiente indicador, según factura número 631 emitida a la empresa San Martín Contratistas Generales SA muestra un importe de

9,156.80, aplicando una retención del 3% y el fondo de garantía del 1.5%, da como resultado un monto a negociar de 8,882.10, así mismo desde la fecha de emisión de la factura hasta la fecha de vencimiento tiene 85 días para que San Martín Contratistas Generales SA cancele el importe al factor (BLP Factoring SAC).

**Tabla 14.**  
*Facturas del mes de marzo*

Mar-21								
Factura	Adquiriente	Importe Soles	Detracción/ Retención	Fondo de garantía	Monto Negociado	Fecha de Vcmto	Días	Monto para desembolsar
671	San Martín	1,416.00	141.60	21.24	1,394.76	3/06/2021	65	1,394.76
672	San Martín	4,649.20	557.90	69.738	4,579.46	3/06/2021	65	4,579.46
673	San Martín	4,248.00	424.80	63.72	4,184.28	3/06/2021	65	4,184.28
674	San Martín	2,714.00	271.40	40.71	2,673.29	3/06/2021	65	2,673.29
676	San Martín	3,540.00	106.20	53.1	3,486.90	8/06/2021	70	3,486.90
677	San Martín	938.1	28.14	14.0715	924.03	8/06/2021	70	924.03
678	San Martín	2,278.58	68.36	34.1787	2,244.40	8/06/2021	70	2,244.40
679	San Martín	2,737.60	82.13	41.064	2,696.54	8/06/2021	70	2,696.54
682	San Martín	4,389.60	131.69	65.844	4,323.76	8/06/2021	70	4,323.76
685	San Martín	1,097.40	32.92	16.461	1,080.94	8/06/2021	70	1,080.94
688	San Martín	3,479.82	104.39	52.1973	3,427.62	8/06/2021	70	3,427.62
692	San Martín	1,770.00	53.10	26.55	1,743.45	15/06/2021	77	1,743.45
699	San Martín	1,888.00	188.80	28.32	1,859.68	15/06/2021	77	1,859.68
711	San Martín	849.6	25.49	12.744	836.86	22/06/2021	84	836.86
713	San Martín	2,301.00	69.03	34.515	2,266.49	22/06/2021	84	2,266.49
715	San Martín	1,003.00	30.09	15.045	987.96	22/06/2021	84	987.96
717	San Martín	1,003.00	30.09	15.045	987.96	22/06/2021	84	987.96
718	San Martín	731.6	21.95	10.974	720.63	22/06/2021	84	720.63
607	San Martín	1424.26	42.73	21.3639	1,402.90	25/05/2021	76	1,402.90
619	San Martín	2737.6	82.13	41.064	2,696.54	25/05/2021	76	2,696.54
623	San Martín	2737.6	82.13	41.064	2,696.54	25/05/2021	76	2,696.54
641	San Martín	1132.8	33.98	16.992	1,115.81	25/05/2021	76	1,115.81
644	San Martín	2082.7	208.27	31.2405	2,051.46	25/05/2021	76	2,051.46
650	San Martín	887.36	26.62	13.3104	874.05	25/05/2021	76	874.05
651	San Martín	1557.6	46.73	23.364	1,534.24	25/05/2021	76	1,534.24
654	San Martín	10077.2	302.32	151.158	9,926.04	25/05/2021	76	9,926.04
660	San Martín	4059.91	121.80	60.89865	3,999.01	8/06/2021	90	3,999.01
661	San Martín	226.56	6.80	3.3984	223.16	8/06/2021	90	223.16
664	San Martín	2065	247.80	30.975	2,034.03	8/06/2021	90	2,034.03
665	San Martín	826	24.78	12.39	813.61	8/06/2021	90	813.61
668	San Martín	2650.68	79.52	39.7602	2,610.92	8/06/2021	90	2,610.92
<b>TOTAL</b>		<b>73,499.77</b>	<b>3,673.68</b>	<b>1,102.50</b>	<b>72,397.27</b>			<b>72,397.27</b>

*Nota.* Según la hoja de liquidación del mes de marzo se identifica el siguiente indicador, según factura número 660 emitida a la empresa San Martín Contratistas Generales SA muestra un importe de 4,059.91, aplicando una retención del 3% y el fondo de garantía del 1.5%, da como resultado un monto a negociar de 3,999.01, así mismo desde la fecha de emisión de la factura hasta la fecha de vencimiento tiene 90 días para que San Martín Contratistas Generales SA cancele el importe al factor (BLP Factoring SAC).

**Tabla 15.**  
*Facturas del mes de abril*

Abr-21								
Factura	Adquiriente	Importe Soles	Detracción/retención	Fondo de garantía	Monto negociado	Fecha de vcmtó	Días	Monto para desembolsar
764	San Martín	13,607.76	408.23	204.12	13,403.64	22/07/2021	85	13,403.64
768	San Martín	1,401.84	42.06	21.03	1,380.81	22/07/2021	85	1,380.81
770	San Martín	3,659.18	109.78	54.89	3,604.29	22/07/2021	85	3,604.29
772	San Martín	1,475.00	44.25	22.13	1,452.88	22/07/2021	85	1,452.88
737	San Martín	25,552.90	766.59	383.29	25,169.61	6/07/2021	83	25,169.61
735	San Martín	1,062.00	31.86	15.93	1,046.07	6/07/2021	90	1,046.07
738	San Martín	1,180.00	35.40	17.70	1,162.30	6/07/2021	90	1,162.30
741	San Martín	1,112.74	33.38	16.69	1,096.05	6/07/2021	90	1,096.05
721	San Martín	1,770.00	70.80	26.55	1,743.45	29/06/2021	83	1,743.45
724	San Martín	2,065.00	206.50	30.98	2,034.03	29/06/2021	83	2,034.03
726	San Martín	3,528.20	352.82	52.92	3,475.28	29/06/2021	83	3,475.28
727	San Martín	4,649.20	557.90	69.74	4,579.46	29/06/2021	83	4,579.46
728	San Martín	2,714.00	271.40	40.71	2,673.29	29/06/2021	83	2,673.29
755	San Martín	5,664.00	566.40	84.96	5,579.04	20/07/2021	88	5,579.04
747	San Martín	2,567.68	77.03	38.52	2,529.16	20/07/2021	85	2,529.16
749	San Martín	2,242.00	67.26	33.63	2,208.37	20/07/2021	85	2,208.37
750	San Martín	853.67	25.61	12.81	840.86	20/07/2021	85	840.86
<b>TOTAL</b>		<b>75,105.17</b>	<b>3,667.27</b>	<b>1,126.58</b>	<b>73,978.59</b>			<b>73,978.59</b>

*Nota.* Según la hoja de liquidación del mes de abril se identifica el siguiente indicador, según factura número 313 emitida a la empresa San Martín Contratistas Generales SA muestra un importe de 25,552.90, aplicando una retención del 3% y el fondo de garantía del 1.5%, da como resultado un monto a negociar de 25,169.61, así mismo desde la fecha de emisión de la factura hasta la fecha de vencimiento tiene 83 días para que San Martín Contratistas Generales SA cancele el importe al factor (BLP Factoring SAC).

**Tabla 16.***Análisis de factoring desde abril 2020 – abril 2021*

<b>RESUMEN DE VENTAS EMITIDAS A SAN MARTIN CONTRATISTAS GENERALES SA</b>	<b>FONDO DE GARANTÍA</b>	<b>MONTO A DESEMBOLSAR SEGÚN FACTORING</b>
Abr-20	0	0
May-20	19,275.92	289.14
Jun-20	21,447.68	321.72
Jul-20	96,178.15	1,442.67
Ago-20	44,892.80	673.39
Set-20	40,046.15	600.69
Oct-20	248,090.32	3,721.35
Nov-20	32,577.89	488.67
Dic-20	22,852.45	342.79
Ene-21	38,391.99	575.88
Feb-21	48,113.56	2,224.75
Mar-21	73,499.77	1,102.50
Abr-21	75,105.17	1,126.58
<b>TOTAL</b>	<b>760,471.85</b>	<b>12,910.12</b>

*Nota.* El cuadro nos muestra detalladamente el resumen de sus ventas desde abril 2020 hasta abril 2021, así como el desembolso que hizo la empresa BLP Factoring SAC mensualmente a la empresa W&D Construcciones SAC. El monto total de sus ventas a San Martin Contratistas Generales SA anualmente es de 760,471.85, así mismo como observamos en la tabla otro punto importante es el fondo de garantía que es el 1.5% por cada factura, anualmente llega a un importe de 12,910.12 lo que significa que ese monto queda para la empresa BLP Factoring SAC, lo cual esta empresa desembolsa el monto de 747,561.73 a W&D Construcciones anualmente. Como podemos observar el factoring para la empresa W&D Construcciones SAC es muy importante ya que obtiene de manera inmediata el dinero en efectivo, para que pueda cubrir sus gastos, como por ejemplo el pago de sus tributos mensuales, así como también cubrir el pago a sus trabajadores puntualmente. El factoring es muy beneficioso para solventar las necesidades de financiamiento inmediato ya que, sino aplicara, W&D Construcciones SAC no tendría suficiente liquidez para que cubra sus gastos, porque la empresa San Martin le pagaría entre 90 a 120 días, en cambio gracias al cobro anticipado de sus facturas (factoring) W&D Construcciones SAC obtiene el dinero más rápido, no tiene deudas ni con sus trabajadores ni con la sunat por concepto de impuestos y de esa manera también puede comprar su mercadería si ningún problema y realizar los pagos a sus proveedores en la fecha establecida.

## 4.2. DISCUSIÓN

Con base en los resultados, se puede apreciar que, en la presente investigación, la disponibilidad de efectivo en el corto plazo para la empresa W&D

En las ventas desde abril 2020 hasta abril 2021, así como el desembolso que hizo la empresa BLP Factoring SAC mensualmente a la empresa W&D Construcciones SAC. El monto total de sus ventas a San Martin Contratistas Generales SA anualmente es de 760,471.85, así mismo como observamos en la tabla otro punto importante es el fondo de garantía que es el 1.5% por cada factura, anualmente llega a un importe de 12,910.12 lo que significa que ese monto queda para la empresa BLP Factoring SAC, lo cual esta empresa desembolsa el monto de 747,561.73 a W&D Construcciones anualmente. Como podemos observar el factoring para la empresa W&D Construcciones SAC es muy importante ya que obtiene de manera inmediata el dinero en efectivo, para que pueda cubrir sus gastos, como por ejemplo el pago de sus tributos mensuales, así como también cubrir el pago a sus trabajadores puntualmente.

En lo referente a liquidez, el factoring es muy beneficioso para solventar las necesidades de financiamiento inmediato ya que, sino aplicara, W&D Construcciones SAC no tendría suficiente liquidez para que cubra sus gastos, porque la empresa San Martin le pagaría entre 90 a 120 días, en cambio gracias al cobro anticipado de sus facturas (factoring) W&D Construcciones SAC obtiene el dinero más rápido, no tiene deudas ni con sus trabajadores ni con la sunat por concepto de impuestos y de esa manera también puede comprar su mercadería sin ningún problema y realizar los pagos a sus proveedores en la fecha establecida. En tal sentido en el trabajo de Aguirre (2018) El factoring en la liquidez del Consorcio Cowsa \_ Corporación Mayo Miraflores 2017-2018. Universidad Norbert Winer. Los resultados

obtenidos nos indican que, si fue favorable recurrir al factoring como un medio de financiamiento para el corto plazo, debido que el consorcio únicamente disponía de un solo cliente para generar ingreso y cubrir con los gastos de operación de la mencionada en obra. Dicho financiamiento a través de factoring no se obtuvo un endeudamiento con ninguna de las empresas consorciadas ni en el sistema financiero. Así mismo, en su trabajo Eulogio, Oshiro y Zavaleta Chapilliquen (2018) en su investigación titulada El factoring y la rentabilidad en la empresa SCHARFF LOGISTICA INTEGRADA S.A. en los periodos 2013-2017. Mostró como conclusión que el uso del instrumento financiero factoring no influye positivamente en la rentabilidad de la empresa Scharff Logística Integrada S.A., ya que el exceso de liquidez generada por el uso recurrente de este instrumento no es invertido en nuevos negocios que generen una utilidad que cubran los altos gastos involucrados en las operaciones bajo modalidad de factoring. En último caso para Cajas y Galarza (2018) en su investigación denominada Factoring financiero como opción de liquidez a corto plazo para las empresas del sector comercial de electrodomésticos al público. El estudio llegó a la conclusión que la opción del factoring financiero es una de las más beneficiosas para solventar las necesidades de financiamiento inmediato.

La empresa W&D el flujo de caja de abril 2020 hasta abril 2021, inicio con un saldo de 53,208.00 en caja, así mismo como podemos observar en la tabla tenemos las ventas que se hicieron a la empresa San Martin y que anualmente suma 760,471.85 y también tenemos la salida de dinero que se realizó ya sea por pago de sueldos, pago al salud, pago a sus proveedores, pagos de alquileres, el pago de servicios básicos, el pago de sus impuestos y el gasto en asesoría contable que anualmente suma 579,37.86. En este sentido, Collantes Arirama & Granados Dueñas (2019) en su trabajo de investigación denominado *El factoring internacional y sus determinantes en las pymes flujo de análisis empírico* y establecer la

relación e impacto de los factores determinantes al factoring para los agroexportadores como elemento de financiación, definiendo su tasa de interés, el análisis se centra en un modelo en el que se relaciona la actividad de factoring en el Perú utilizando además factores que puedan ejercer control y ser determinantes sobre el factoring que se discuten.

La empresa para ese periodo de abril 2020 hasta abril 2021, no tuvo actividades de inversión ni tampoco de financiamiento. Entonces decimos que los ingresos menos los egresos da como resultado un saldo positivo lo cual significa que los ingresos de la empresa fueron mayores a los gastos, es decir hay efectivo para cubrir sus obligaciones. En inversiones para Ruiz (2019) en su tesis *Factoring como opción de financiamiento a corto plazo para la empresa QUIMPAC S.A., de la Provincia Constitucional del Callao - Perú, año 2018*. Se encontró una relación causa efecto en las variables, la empresa logró obtener liquidez para financiar sus proyectos de inversión.

## **CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **5.1. CONCLUSIONES**

En base al objetivo general. El factoring es muy beneficioso para solventar las necesidades de financiamiento inmediato ya que, sino aplicara, W&D Construcciones SAC no tendría suficiente liquidez para que cubra sus gastos, porque la empresa San Martin le pagaría entre 90 a 120 días, en cambio gracias al cobro anticipado de sus facturas (factoring) W&D Construcciones SAC obtiene el dinero más rápido, no tiene deudas ni con sus trabajadores ni con la sunat por concepto de impuestos y de esa manera también puede comprar su mercadería sin ningún problema y realizar los pagos a sus proveedores en la fecha establecida.

En el primer objetivo específico. La empresa W&D el flujo de caja de abril 2020 hasta abril 2021, inicio con un saldo de 53,208.00 en caja, así mismo como podemos observar en la tabla tenemos las ventas que se hicieron a la empresa San Martin y que anualmente suma 760,471.85 y también tenemos la salida de dinero que se realizó ya sea por pago de sueldos, pago al salud, pago a sus proveedores, pagos de alquileres, el pago de servicios básicos, el pago de sus impuestos y el gasto en asesoría contable que anualmente suma 579,37.86.

En el segundo objetivo, la empresa La empresa W&D en abril 2020 hasta abril 2021, los ingresos menos los egresos da como resultado un saldo positivo lo cual significa que los ingresos de la empresa fueron mayores a los gastos, es decir hay efectivo para cubrir sus obligaciones. Por último, en el tercer objetivo. En ese periodo de abril 2020 hasta abril 2021. La empresa W&D no tuvo actividades de inversión, pero sí tuvo actividades de financiamiento, el factoring.



## 5.2. RECOMENDACIONES

Se recomienda a la empresa establecer un control sobre sus cuentas a pagar y cobrar, reducir gastos que no son realmente necesarios para la empresa, controlar la cantidad de dinero que sale ya sea diario o mensual y de esa forma poder identificar aquellas que no son de vital importancia, pactar convenios con proveedores así como con los clientes ya que significa optar mejores condiciones de crédito que le permitan alargar las fechas de pago de las compras realizadas y le otorguen a la empresa la posibilidad de reinvertir o utilizar ese dinero en diferentes prioridades, para de esa manera pueda obtener liquidez sin recurrir al factoring.

Así mismo se recomienda a la gerencia de la empresa que aplique el factoring cuando sea necesario ya que este es beneficioso para solventar las necesidades de financiamiento inmediato para obtener dinero más rápido, así mismo, comprar su mercadería sin ningún problema y realizar los pagos a sus proveedores en la fecha establecida.

Se recomienda a la empresa W&D Construcciones SAC realizar una gestión de indicadores de flujo de caja positivo. Ello con la aplicación El factoring como un proceso especializado con las entidades financieras para la compra de las cuentas por cobrar, y que ellos asuman el riesgo de la cobranza.

Por último, realizar buenas y mantener buenas relaciones con las entidades financieras obteniendo un respaldo en la administración de cobranza, de tal manera que se obtenga mayores ingresos, es decir hay efectivo para cubrir sus obligaciones que se presenten. Obteniendo progresivo éxito para la empresa

## REFERENCIAS

- Aguirre, H. (2019) El factoring en la liquidez del Consorcio Cowsa \_ Corporación Mayo Miraflores 2017-2018. Facultad de ingeniería y negocios escuela académico profesional de negocios y competitividad. <http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3144/TESIS%20Aguirre%20Hayde.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Barrionuevo Santamaria, E. (2017). *El factoring como herramienta financiera para mejorarla rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas textiles de la zona urbana del Cantón Ambato durante el año 2015*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Belli Padilla, G., & Morales Perez, E. (2017). *Análisis de la rentabilidad del factoring parala empresa Belli Logistics, en el período 2015*. Managua: Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua.
- Besley, S., & Brigham, E. (2016). *Fundamentos de Administración financiera*. 14a. edición ampliada. México, D.F.: Cengage Learning Editores, S.A. de C.V.
- Bondone, C. (2006). *Teoría de la relatividad económica, solución a las crisis monetarias, critica a las teorías económicas actuales*. Carlos Bondone
- Bonsón, E., Cortijo, V., & Francisco, F. (2009). *Análisis de Estados financieros*. Pearson Educación.
- Brealey, R., Myers, S., & Allen, F. (2010). *Principios de finanzas corporativas*. Novenaedición. México, D.F.: McGraw-Hill.
- Brealey, R., Myers, S., & Allen, F. (2010). *Principios de finanzas corporativas*. Novenaedición. México, D.F.: McGraw-Hill.
- Carballo, F. (2013). *La contabilidad y los estados financieros*. Madrid: ESICEditorial.
- Collantes Arirama, N., & Granados Dueñas, J. (2019). *El factoring internacional y sus determinantes en las pymes agroexportadoras del Perú en el período 2010-2017*. Lima: Universidad Peruana de Ciemcias Aplicadas.
- Eulogio Alhuay, Y., Oshiro García, H., & Zavaleta Chapilliquen, Y. (2018). *El factoring y la rentabilidad en la empresa SCHARFF LOGISTICA INTEGRADA S.A. en los periodos 2013-2017*. Callao: Universidad Nacional del Callao.

- Giraldo, D., y J. Sampedro. «El factoring como herramienta financiera para las pequeñas y medianas empresas (pymes) del municipio de Caldas, Antioquía.» Institución Universitaria Esumer, 2017.
- Gitman, L., & Chad, J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Hernández-Sampieri, R. & Mendoza, C (2018). Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta, Ciudad de México, México: Editorial Mc Graw Hill Education.
- Igual Molina, D. (2008 de 12 de 2008). *Productos de financiación para empresas. Conocerlos productos y servicios bancarios*. Obtenido de Profit editorial: <https://www.profiteditorial.com/libro/conocer-los-productos-y-servicios-bancarios/>
- Mexico: McGraw-Hill.
- Murillo, W. (2008). La investigación científica. Consultado el 18 de abril de 2008 de <http://www.monografias.com/trabajos15/invest-científica/investcientífica.shtm>
- Ortega, S. (2012). *NIIF 2012 y PCGE*. Lima: Editorial Callpa SAC.
- Revista de Investigación de la Facultad de Ciencias Administrativas*, 22-27.
- Ross, S., Wsterfield, R., & Jordan, B. (1997). Fundamentos de Finanzas corporativas.
- Ruiz Vega, W. (2019). *Factoring como opción de financiamiento a corto plazo para la empresa QUIMPAC S.A., de la Provincia Constitucional del Callao - Perú, año 2018*. Lima: Universidad Ricardo Palma.
- S.A.C. Lima Metropolitana año 2018*. Lima: Universidad Ricardo Palma.
- Salazar, S. (2018). *El Factoring en Colombia como dinamizador del crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, en los sectores de fabricación de productos terminados y materias primas*. Chía: Universidad de la Sabana.
- Sanz Santolaria, C. (2005). *La Gestión de las Cuentas a Cobrar y a Pagar: El Factoring y El Confirming*. España: Acciones e Investigaciones Sociales.
- Tamayo y Tamayo, M. (2006). Técnicas de Investigación. (2ª Edición). México: Editorial Mc Graw Hill.
- Tamayo, M. (2012). El Proceso de la Investigación Científica. México: Limusa, p. 180.
- Tito Pari, C. (2019). *El factoring electrónico en la actividad de alquiler de maquinaria y su incidencia en los resultados y situación financiera de la empresa BIR SERVICOS*

Ugarte Vega-Centeno, M. (2010). *Apuntes Sobre Los Contratos Atípicos o Innominados*.

Valderrama, S. (2017) *Pasos para elaborar proyectos y tesis de investigación científica*. Editorial San Marcos. Lima – Perú.

Vela Gonzáles, E. (2009). *El Factoring*. España.

Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). *Visión General del Análisis de Estados Financieros*. México: Mc Graw-Hill Interamericana.

## ANEXOS

### Anexo 1. Matriz de consistencia.

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Indicadores	Metodología
<p><b>Problema principal</b> ¿Cómo incide el factoring en la liquidez de la empresa W &amp; D Construcciones S.A.C en el periodo abril 2020 – abril 2021?</p> <p><b>Problemas secundarios.</b> a) ¿De qué manera incide el factoring en el flujo de caja de la empresa W &amp; D Construcciones S.A., en el periodo abril 2020 – abril 2021? b) ¿Cómo incide el factoring incide en la capacidad de cumplir obligaciones a corto plazo en la empresa W &amp; D Construcciones S.A., en el periodo abril 2020 – abril 2021? c) ¿Cómo incide el factoring incide en la inversión de activos circulares de la empresa W &amp; D Construcciones S.A., en el periodo abril 2020 – abril 2021?</p>	<p><b>Objetivo general</b> Determinar cómo incide el factoring Financiero en el nivel de liquidez en la empresa W &amp; D Construcciones S.A.C. abril 2020 – abril 2021.</p> <p><b>Objetivos específicos</b> a) Establecer la incidencia del factoring en el flujo de caja de la empresa W &amp; D Construcciones S.A., en el periodo abril 2020 – abril 2021 b) Establecer la incidencia del factoring en la capacidad de cumplir obligaciones a corto plazo en la empresa W &amp; D Construcciones S.A., en el periodo abril 2020 – abril 2021. c) Establecer la incidencia del factoring en la inversión de activos circulares de la empresa W &amp; D Construcciones S.A., en el periodo abril 2020 – abril 2021.</p>	<p><b>Hipótesis general</b> El factoring Financiero incide significativamente en el nivel de liquidez en la empresa W &amp; D Construcciones S.A.C. abril 2020 – abril 2021.</p> <p><b>Hipótesis secundarias</b> a. El factoring Financiero incide significativamente en el flujo de caja de la empresa W &amp; D Construcciones S.A., en el periodo abril 2020 – abril 2021 b. El factoring Financiero incide significativamente en la capacidad de cumplir obligaciones a corto plazo en la empresa W &amp; D Construcciones S.A., en el periodo abril 2020 – abril 2021 c. El factoring Financiero incide significativamente en la inversión de activos circulares de la empresa W &amp; D Construcciones S.A., en el periodo abril 2020 – abril 2021</p>	<p><b>Variable 1:</b> Factoring.</p> <p><b>Dimensiones:</b> XD1. Factoring con recursos  XD2. Financiamiento</p> <p><b>Variable 2:</b> Nivel de liquidez.</p> <p><b>Dimensiones:</b> YD1. Flujo de efectivo.  YD2. capacidad de cumplir obligaciones a corto plazo.  YD3. Inversión de activos circulares.</p>	<p>Ratio rotación y periodo promedio de cobranza.  Ratio rotación y periodo promedio de cuentas por cobrar.  Ratio capacidad de endeudamiento.  Capacidad de pagos proveedores.  Ratio corriente.  Prueba acida.  Capital neto de trabajo.</p>	<p><b>Población:</b> Estados financieros y registros contables y sus correspondientes sustentos para el periodo abril 2020 - abril 2021.</p> <p><b>Muestra:</b> Estados financieros y registros contables y sus correspondientes sustentos para el periodo abril 2020 - abril 2021.</p> <p><b>Nivel de investigación:</b> Correlacional <b>Tipo de Investigación:</b> La presente investigación desarrolla un estudio de tipo: Aplicada. <b>Método de investigación</b> <b>Deductivo</b> <b>Diseño:</b> No experimental de tipo longitudinal.</p> <p><b>Estadístico de prueba:</b> • Análisis descriptivos documental <b>Instrumentos:</b> <b>Para medir la variable 1.</b> Análisis documental (estados financieros) <b>Para medir la variable 2.</b> Análisis documental (estados financieros)</p>