



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TESIS**

**FACTURA NEGOCIABLE COMO FUENTE DE  
FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA  
LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ARGAMAX  
CONSTRUCTORA CORPORATION S.A.C.,  
CHICLAYO, 2021**

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

**Autores:**

**Bach. Gamarra Miranda Leydi Hannie**

**<https://orcid.org/0000-0001-6725-9592>**

**Bach. Vasquez Chafloque Rosmery del Milagro**

**<https://orcid.org/0000-0001-7340-2068>**

**Asesora:**

**Mg. Suarez Santa Cruz Liliana Del Carmen**

**<https://orcid.org/0000-0003-2560-7768>**

**Línea de Investigación:**

**Gestión Empresarial y Emprendimiento**

**Pimentel – Perú**

**2022**

**PÁGINA DE APROBACIÓN DE TESIS**

**TÍTULO**

**“FACTURA NEGOCIABLE COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA  
OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ARGAMAX CONSTRUCTORA  
CORPORATION S.A.C., CHICLAYO, 2021**

---

Gamarra Miranda Leydi Hannie

**AUTORA**

---

Vasquez Chafloque Rosmery Del Milagro

**AUTORA**

---

Mg. Ríos Cubas Martín Alexander

**PRESIDENTE DEL JURADO**

---

Mg. Mendo Otero Ricardo Francisco Antonio

**SECRETARIO DEL JURADO**

---

Mg. Balcázar Paiva Eveling Sussety

**VOCAL DEL JURADO**

## **DEDICATORIA**

Dedico esta meta cumplida a Dios por acompañarme en cada parte del proceso, por brindarme la salud y entendimiento para continuar forjándome en mi carrera profesional como también en las experiencias de la vida.

A mis padres que son mi apoyo incondicional, mi motivación para seguir adelante, y a mis hermanos por el estímulo constante a lo largo de mis estudios.

### **Leydi Hannie Gamarra Miranda**

Dedico la presente, en primer lugar, a Dios, porque en todo el camino fue mi guía para no rendirme y alumbro mi camino para no tropezar.

A mi madre y abuela porque desde el momento uno me apoyo a seguir esforzándome en esta carrera profesional y no darme por vencida, a mi padre y hermano porque constantemente hicieron que siga creyendo en mí, siendo un gran apoyo y motivación en este ciclo de mi vida.

### **Rosmery Del Milagro Vasquez Chafloque**

Fueron cinco años de mucho esfuerzo y dedicación que nos llevo a cumplir hoy por hoy esta meta, en la cual Dios fue siempre nuestra guía y nos permitió cumplir este gran sueño, a nuestros padres porque fueron nuestro motivo para seguir adelante y ser mejores, a nuestros hermanos por el apoyo incondicional, a aquellas personas que confiaron en nosotras y que estuvieron ayudándonos a ser mejores.

**Las autoras.**

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar, agradecemos a la Universidad Señor de Sipán por aceptarnos en su centro de estudio y ser parte de la gran familia, abriéndonos de esta manera las puertas a poder estudiar la carrera profesional de contabilidad, así como a aquellos docentes que nos inculcaron diversos conocimientos y nos apoyaron para seguir adelante con nuestros estudios.

Agradecer también, a nuestro asesor de tesis brindado por la universidad, ya que además de corregirnos e informarnos mejor, nos supo tener paciencia y nos guio por un buen camino para la culminación de la presente tesis.

Nuestro agradecimiento, también se encuentra dirigido al Gerente Propietario de la Empresa “Argamax Constructora Corporation S.A.C.” Wagner Diaz Cervantes, quien acepto amablemente que realicemos dicha tesis en su prestigiosa empresa.

Para finalizar, agradecemos a nuestro compañero y amigo de estudios, Kevin Rojas Pérez, por su amistad y apoyo que nos brinda durante todo este ciclo de nuestra vida académica, además, queremos agradecer también a nuestras familias, ya que fueron de gran apoyo y día con día nos impulsaron a ser mejores y a seguir esforzándonos por la carrera que anhelamos y que hoy por hoy estamos a punto de culminar.

Las autoras.

## RESUMEN

La investigación realizada en la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., presentó como objetivo general Determinar en qué medida la Factura Negociable como fuente de financiamiento permitirá optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, 2021. Se llevó a cabo un enfoque cuantitativo, descriptivo y propositivo, y un diseño no experimental. Se obtuvo información mediante el desarrollo de entrevistas al Gerente general y al Contador, asimismo, se aplicó el análisis documental y como instrumentos la guía de entrevista y guía de análisis documental.

Los resultados alcanzados permitieron identificar que el problema principal es que la mayoría de ventas se realizan al crédito, más aún que las cobranzas tienen una rotación demasiada por el retraso de los clientes, lo que genera altos niveles de iliquidez que vienen afectando sobre manera los intereses financieros de la empresa. Concluye que, la aplicación de la Factura Negociable es conveniente para la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, porque permitirá ofrecer bajas tasas de costo, la evaluación por parte de los clientes que apoyan a la decisión de otorgar créditos mediante esta fuente de financiamiento.

**Palabras clave:** Factura Negociable, Cuentas por cobrar, Liquidez, Capital de trabajo.

## **ABSTRACT**

The research carried out in the company Argamax Constructora Corporation S.A.C., presented as a general objective to determine to what extent the Negotiable Invoice as a source of financing will optimize the liquidity of the company Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, 2021. A quantitative, descriptive and propositional approach and a non-experimental design were carried out. Information was obtained through the development of interviews with the General Manager and the Accountant, as well as documentary analysis and as instruments the interview guide and documentary analysis guide.

The results achieved allowed us to identify that the main problem is that most sales are made on credit, even more so that collections have too much rotation due to the delay of customers, which generates high levels of illiquidity that have been affecting the financial interests of the company. It concludes that, the application of the Negotiable Invoice is convenient for the company Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, because it will allow to offer low-cost rates, the evaluation by the clients that support the decision to grant credits through this source of financing.

**Keywords:** Negotiable Invoice, Accounts Receivable, Liquidity, Working Capital.

## ÍNDICE

|   |           |
|---|-----------|
| <b>PÁGINA DE APROBACIÓN DE TESIS.....</b> | <b>ii</b> |
| DEDICATORIA.....                          | iii       |
| AGRADECIMIENTO.....                       | iv        |
| RESUMEN.....                              | v         |
| ABSTRACT.....                             | vi        |
| ÍNDICE.....                               | vii       |
| ÍNDICE DE TABLAS.....                     | x         |
| ÍNDICE DE FIGURAS.....                    | xi        |
| <b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>               | <b>12</b> |
| 1.1. Realidad Problemática.....           | 13        |
| <i>1.1.1 A nivel Internacional.....</i>   | <i>13</i> |
| <i>1.1.2 A nivel Nacional.....</i>        | <i>15</i> |
| <i>1.1.3 A nivel Regional.....</i>        | <i>18</i> |
| <i>1.1.4. A nivel Institucional.....</i>  | <i>18</i> |
| 1.2 Trabajos previos.....                 | 19        |
| <i>1.2.1. A nivel Internacional.....</i>  | <i>19</i> |
| <i>1.2.3 A nivel regional.....</i>        | <i>26</i> |
| 1.3. Teorías relacionadas al tema.....    | 28        |
| <i>1.3.1. Facturas Negociables.....</i>   | <i>28</i> |

|   |           |
|---|-----------|
| 1.3.2. <i>Liquidez</i> .....                              | 36        |
| 1.4. Formulación del problema.....                        | 45        |
| 1.5. Justificación e importancia del estudio.....         | 46        |
| 1.6. Objetivos.....                                       | 47        |
| 1.6.1. <i>Objetivo general</i> .....                      | 47        |
| 1.6.2. <i>Objetivos Específicos</i> .....                 | 47        |
| <b>II. MATERIAL Y MÉTODOS.....</b>                        | <b>48</b> |
| 2.1. Tipo y diseño de la investigación.....               | 48        |
| 2.1.1. <i>Tipo de investigación</i> .....                 | 48        |
| 2.1.2. <i>Diseño de investigación</i> .....               | 49        |
| 2.2. Población y muestra.....                             | 50        |
| 2.2.1. <i>Población</i> .....                             | 50        |
| 2.2.2. <i>Muestra</i> .....                               | 50        |
| 2.3. Variables y operacionalización.....                  | 50        |
| 2.3.1. <i>Variables</i> .....                             | 50        |
| 2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos..... | 54        |
| 2.4.1. <i>Técnicas</i> .....                              | 54        |
| 2.4.2. <i>Instrumentos</i> .....                          | 54        |
| 2.5. Procedimiento de análisis de datos.....              | 55        |
| 2.6. Criterios éticos.....                                | 55        |
| 2.7. Criterios de rigor científico.....                   | 56        |



|  |            |
|--|------------|
| <b>III. RESULTADOS .....</b>   | <b>57</b>  |
| 3.1. Tablas y Figuras .....  | 57         |
| 3.2. Propuesta.....  | 80         |
| 3.3. Discusión de resultados.....  | 93         |
| <b>IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>                                      | <b>98</b>  |
| 4.1. Conclusiones.....   | 98         |
| 4.2. Recomendaciones .....   | 99         |
| <b>REFERENCIAS.....</b>  | <b>100</b> |
| <b>ANEXOS.....</b>   | <b>105</b> |
| <b>Anexo 1: Resolución de aprobación de investigación.....</b>                       | <b>106</b> |
| <b>Anexo 2: Carta de autorización de la empresa Argamax Constructora Corporation</b> | <b>108</b> |
| <b>Anexo 3: Instrumento de recolección de datos .....</b>                            | <b>109</b> |
| <b>Anexo 4: Validación de instrumentos .....</b>                                     | <b>112</b> |
| <b>Anexo 5: Matriz de consistencia .....</b>   | <b>132</b> |
| <b>Anexo 6: Evidencias fotográficas .....</b>  | <b>134</b> |
| <b>Anexo 7: Formato T1 .....</b>   | <b>138</b> |
| <b>Anexo 8: Acta de Originalidad .....</b>   | <b>140</b> |
| <b>Anexo 9: Reporte Turnitn.....</b>   | <b>141</b> |

## ÍNDICE DE TABLAS

|  |    |
|--|----|
| Tabla 1 <i>Operacionalización de variables</i> .....                                     | 52 |
| Tabla 2. <i>Detalle de reportes de cobranza, año 2020</i> .....                          | 61 |
| Tabla 3. <i>Cartera de clientes Argamax Constructora Corporation S.A.C</i> .....         | 62 |
| Tabla 4 <i>Estado de Situación Financiera año 2020</i> .....                             | 64 |
| Tabla 5 <i>Estado de Situación Financiera años 2020 - 2021 Análisis horizontal</i> ..... | 65 |
| Tabla 6 <i>Estado de Situación Financiera años 2021 - 2023 Análisis horizontal</i> ..... | 67 |
| Tabla 7 <i>Estado de Resultados año 2020</i> .....                                       | 70 |
| Tabla 8 <i>Estado de Resultados años 2020 - 2021 Análisis horizontal</i> .....           | 71 |
| Tabla 9 <i>Estado de Resultados años 2020 al 2023 Análisis horizontal</i> .....          | 72 |
| Tabla 10 <i>Cronograma de propuesta</i> .....  | 92 |
| Tabla 11. <i>Presupuesto de propuesta</i> .....  | 93 |

## ÍNDICE DE FIGURAS

|   |    |
|---|----|
| <i>Figura 1.</i> Organigrama de la empresa .....                  | 83 |
| <i>Figura 2.</i> Procedimientos de la factura negociable .....    | 86 |
| <i>Figura 3.</i> Operatividad de la factura negociable .....      | 87 |
| <i>Figura 4.</i> Formato de Factura Negociable.....               | 88 |
| <i>Figura 5.</i> Datos adicionales de la Factura Negociable ..... | 89 |

## I. INTRODUCCIÓN

La factura negociable ha sido creada y aprobada mediante el Reglamento de la Ley Nro. 29623, Ley de promoción de Facturas Comerciales, cuyo objetivo es suscitar el uso al financiamiento de los proveedores de bienes o servicios mediante el comercio de facturas comerciales y recibos por honorarios. También se considera el instrumento que permite generar más liquidez en corto tiempo, y aquellos negocios de construcción en particular acceden a préstamos financieros por sus peculiaridades.

En ese contexto, se ha podido detectar que, un gran número de empresas de este sector carecen de liquidez oportuna por el gran volumen de créditos asignados, por ello es que optan por la búsqueda de accesos a financiamiento con la finalidad de solventar sus requerimientos de caja y de esta manera, amortizar las deudas con proveedores y usuarios externos sin la necesidad de mantenerse en espera de los plazos establecidos con los clientes para saldar las cobranzas respectivas.

El financiamiento se considera de vital importancia para la empresa, considerando que pretende fijar los parámetros pertinentes para lograr obtener niveles de caja adecuados mediante la emisión de facturas negociables, y por información facilitada por los propios funcionarios, se ha establecido que en los últimos años, la empresa se encuentra en la búsqueda de herramientas de gestión que le procure contar con fondos inmediatos con la finalidad de afrontar sin contratiempos sus compromisos corrientes, básicamente los relacionados con la adquisición y venta de materiales, suministros, autopartes, repuestos, accesorios, así como mantenimiento, y reparación de unidades vehiculares, y actividades de construcción y mantenimiento de viviendas y edificios.

La empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., de manera constante ha cumplido con sus compromisos fiscales permitiendo realizar sus operaciones con total normalidad, pero desde el inicio de sus actividades ha tenido serios inconvenientes relacionados con sus créditos y cobranzas, por lo que la gerencia general ha creído por conveniente recurrir a la emisión de Facturas Negociables, denominada también Factoring con la finalidad de hacer más efectiva sus cobranzas, ya que conforme a ley, el vendedor tiene toda la posición para optar por el tipo de cobranzas que mejor estime conveniente.

Cabe señalar finalmente que el estudio se ha realizado a fin de establecer la posibilidad de proponer este instrumento financiero en la empresa, denominada factura negociable y que, a la vez, le permita optimizar sus niveles de liquidez. En ese contexto, se procede a citar algunos párrafos que guarden coherencia con las variables estudiadas: Factura Negociable y liquidez, tanto a nivel internacional, nacional y local.

## **1.1. Realidad Problemática**

### ***1.1.1 A nivel Internacional***

(Paz, 2020) en su estudio “Las Facturas Negociables en el Ecuador”, señala que a raíz de que muchos comerciantes y empresarios vienen pasando por serios problemas de liquidez por el motivo de la pandemia por coronavirus, más aún que muchos de ellos por desconocimiento no emitan facturas negociables reguladas por el Código de Comercio de la década de los años sesenta, es que el gobierno ecuatoriano a regulado su uso obligatorio como mecanismo para obtener liquidez inmediata, incluso para negociarlas en la Bolsa de Valores de Quito (BVQ). Esta disposición gubernamental ha logrado que en el año 2018 se negociaran aproximadamente USD 272 millones, y en el periodo 2019 se negociaran aproximadamente USD 185 millones de dólares, y en el inicio del año vigente se negociaran aproximadamente USD 115 millones de dólares, situación que refleja de lejos la pertinencia y operatividad de este esquema de financiamiento.

(López, 2017) en su estudio Ecuador “Factura Comercial Negociable”, indica que a raíz de que muchas empresas se hallaron limitadas con la generación de recursos inmediatos por los enormes créditos que otorgan a sus clientes, o por las grandes limitaciones para acceder a créditos bancarios en el sistema financiero, es que han tenido que recurrir a un sistema de cobranzas totalmente interesante como lo es la Factura Comercial Negociable se tiene que les va a otorgar recursos frescos sin estar a la espera del término de los créditos dados a sus clientes y que podrán emitir a través de medios electrónicos, y que al poder ser endosados y negociados a través de una entidad bancaria, se contará con los mismos recursos como si el cliente hubiera cancelado de manera inmediata sus deudas, habiéndose llegado a demostrar que este comprobante ofrece ventajas financieras muy importantes.

(Echeverría, 2017) En su artículo en Chile “Formas nuevas de generar recursos On Line mediante Factura Negociable” afirma que debido a los enormes riesgos que tienen muchas empresas en la recuperación de sus créditos otorgados a sus compradores, que por extensión les está haciendo perder liquidez y rentabilidad, es por estas consideraciones en que se ha diversificado la entrega de Factura Negociable como una manera de acceder de manera inmediata a contar con los fondos requeridos para continuar operando, más aun tomando en cuenta que estos documentos se encuentran con regulación del gobierno como una forma de apoyar al sector empresarial tan golpeado por la crisis económica que actualmente se viene atravesando. Por tal motivo el Estado viene promoviendo este mecanismo de financiamiento fundamentalmente en las PYMES de todo sector económico, pero siempre con las mismas regulaciones que viene aplicando a todas las empresas chilenas.

(Garrido, 2017) En su artículo en España “Significado de Facturas Negociables”, menciona que uno de los instrumentos más recomendables con la finalidad de que la mayoría de empresas optimicen su situación financiera muy venida a menos durante la última década, es que accedan a fuentes de financiamiento sin la necesidad de recurrir a obtener apalancamiento financiero que en definitiva encarece los productos por elevados intereses que aplica el sistema bancario, procurando de esta manera no caer en insolvencia y sobre todo lograr la fidelización de sus clientes, recomendándose que este mecanismo de cobranzas sea aplicado tanto a los grandes, medianos y pequeños compradores, siendo necesario inculcar en la mentalidad de los empresarios que es sumamente importante contar con esquemas de financiación a mediano y largo periodo, ya que la finalidad principal de las Facturas Negociables es justamente general liquidez inmediata, pero que esta condición se mantenga en el tiempo como un mecanismo de obtención de liquidez permanente.

(Meza E. , 2018) En su documento, en México ”Mypes obtienen préstamos para abastecer la escasa liquidez”, precisa que una gran cantidad de empresarios que requieren créditos no los utilizan en bien de cumplimiento de sus fines estratégicos empresariales, afirma asimismo que gran parte de medianos y pequeños comerciantes señalan la falta de liquidez que poseen para capital de trabajo, llevar a cabo una serie de inversiones, o para la expansión de sus negocios, pero la misma experiencia enseña que estos recursos los

utilizan para pagar deudas atrasadas, por ejemplo cuando necesitan financiar sus inventarios lo hacen por un periodo de dos años cuando la propia realidad señala que debería ser a doce meses, situación que como es natural les genera altísimos intereses que tienen que cancelar a la banca con el consiguiente perjuicio económico, y si estas brechas financieras no son cubiertas de manera inmediata, se tendrán serios inconvenientes.

(Fonseca, 2017) En su artículo en Colombia “Estudio económico de la industria construcción”, menciona que en los cinco años actuales se ha presentado en el país un hecho bastante sui generis en el sector de la construcción que ha ocasionado que muchas de las empresas dedicadas a estas actividades se encuentren afrontando serios problemas de liquidez, ya que según el reporte anualizado del crecimiento porcentual del Producto Bruto Interno – PBI del último quinquenio, esta actividad ha tenido un crecimiento de tan solo el 1.7%, comportamiento anómalo que se explica por las menores adquisiciones de viviendas, por una contracción de las obras realizadas por el Estado, y por la drástica reducción de la inversión en la actual industria de economía por parte del Estado, lo que se ha visto traducido en una disminución de la demanda agregada, y esta grave situación no solo incluye al sector estatal, sino también a los gobiernos regionales y locales.

### ***1.1.2 A nivel Nacional***

(Arce, 2017) en su artículo “Facturas Negociables”, señala que en razón de un gran sector de las empresas peruanas presentan la necesidad de disponer de liquidez contigua a fin de cubrir sus pagos a los proveedores, servidores y entidades financieras, es que siempre pretenden buscar de alguna fuente de financiación interna y externa, por lo que se les hace imperativo encontrar otro tipo de fuentes para obtener recursos, presentándose la oportunidad de acceder a Facturas Negociables como una excelente manera de financiar sus activos y pasivos corrientes, a la par que se incentivará la obtención del escudo fiscal como un mecanismo tributario por la carga financiera que se genera. Estas son las características que presenta esta herramienta financiera que en el corto plazo se convertirá como la fuente más utilizada para que tanto proveedor como cliente se sientan beneficiados, conjuntamente con la entidad financiera a quien le será endosada la factura negociable.

(Villanueva, 2017) en su estudio “Para qué sirven las Facturas Negociables”, precisa que hay razón para que muchas empresas de diferentes ámbitos de actividad económica del país vean limitadas sus posibilidades de contar con fondos inmediatos, ya que el sector financiero viene apoyando a estos negocios que por los grandes créditos otorgados a sus clientes, no han podido obtener liquidez contigua en vista de cubrir sus requerimientos de caja, lo que les impide realizar nuevas inversiones o abastecerse oportunamente por las exigencias de pago que les realizan sus proveedores, siendo esta la oportunidad que les ofrece la Factura Comercial Negociable para obtener recursos en forma inmediata sin esperar a que los clientes cancelen sus créditos, más aun considerando la posibilidad de que estas operaciones de cobranzas puedan caer en incobrabilidad, ser eventualmente provisionadas o finalmente castigadas por no poder recuperarlas a tiempo.

(Panez y Chacaliasa, 2017) En su artículo “La utilidad de la Factura Negociable”, menciona que debido a los enormes desafíos que presentan muchos negocios en el Perú con relación a la liquidez que requieren para equilibrar su finanzas en función con la recuperación de sus cobranzas por los créditos concedidos al cliente, es que la Factura Negociable se ha convertido en el mejor mecanismo financiero para que estas empresas logren acceder de manera inmediata a obtener los fondos requeridos para cubrir la solvencia de caja, que en definitiva no solamente van a apoyar la parte económica de las grandes y medianas empresas, sino también a las pequeñas y nuevos emprendedores, siendo este el motivo por el que el Estado viene desde hace varios años su utilización de manera obligatoria a fin de mover la economía tan golpeada por factores externos como la poca demanda, o por las masivas importaciones de productos chinos que han afectado a muchos negocios.

(Velarde, 2017) En su artículo “¿Cómo funciona y a quienes beneficia la Factura Negociable?”, menciona que, con la finalidad de apoyar a todos los sectores de la economía del Perú, el Estado vio la necesidad de darle un mayor impulso a la Factura Negociable, cuya operatividad les pueda permitir a las empresas que se acojan a su uso, poseer fondos ineludibles para operar con total normalidad, optimizando su situación financiera que se ha visto seriamente comprometida por las enormes deudas contraídas por casi todos los compradores nacionales, procurando a la vez acceder a algún que no



les va a generar costos financieros que son finalmente los que encarecen los productos comercializados a los clientes y con graves consecuencias para sus economías por elevadas tasas de interés que deben pagar a la banca, y por el contrario va a otorgar liquidez inmediata por parte de las entidades financieras.

(Panez, 2019) En su artículo, en Lima “Situación Covid 19 ¿Cómo inyectar liquidez a empresas con filiales?”, señala que el impacto en la economía mundial y básicamente en la peruana es manifiestamente visible, en razón a los parámetros restrictivos establecidos por los Estados de la mayor parte de naciones para frenar las diversas infecciones por efecto del virus, señalando asimismo que un gran porcentaje de empresas han tenido la necesidad de acudir a créditos bancarios para afrontar de manera eventual esta coyuntura poco convencional que se ha presentado y con efectos desastrosos en su situación económica y financiera que ha ocasionado que los objetivos empresariales se vean afectados por la inmovilización arbitraria o absoluta de sus operaciones en distintos rubros de la economía y que ha generado que más de uno de los negocios pierdan liquidez y el no pago de sus planillas, así como las deudas con los proveedores e ingentes pérdidas en los últimos meses.

(García, 2019) En su artículo, en Lima “Los problemas de liquidez en los negocios peruanos son altos”, precisa que muchos empresarios peruanos de cualquier tipo de negocios, sean grandes medianos o pequeños vienen presentando serios inconvenientes de iliquidez en sus negocios que no les está permitiendo lograr sus metas empresariales, es decir, no vienen cumpliendo con adquirir suficiente capital de trabajo, ni realizar sus inversiones tal como se encontraban programadas, por lo que en más de una ocasión tienen que recurrir a agenciarse de fuentes de financiamiento para conseguir la tan ansiada liquidez pero con graves consecuencias a sus finanzas por los altos intereses que deberán cancelar a los bancos, afortunadamente el riesgo de liquidez de estas empresas ha mejorado paulatinamente, luego de haber superado los inconvenientes presentados por fenómenos climatológicos, actos de corrupción y conmoción política.

(Moody's, 2019) En su artículo, en Lima “El riesgo de liquidez se redujo a niveles previos a El Niño Costero”, señala que la inseguridad de liquidez para instituciones no financieras en el Perú persistirá extendiéndose, pero ha retornado a la situación del 2016,

luego de un tiempo de escándalos de corrupción, convulsión social y política, así como por los desastres climatológicos, pero a pesar de estos imprevistos macroeconómicos, el crecimiento del país se aceleró en el 2019. No está demás señalar que, durante los últimos diez años, muchas empresas han venido afrontando serios problemas de liquidez, comportamiento atípico que se ha dado por la baja demanda de bienes en los consumidores, por una contracción de la economía, y por los bajos salarios que trajeron como consecuencia, menores adquisiciones y baja en las ventas.

### ***1.1.3 A nivel Regional***

(Valdivieso, 2017) En su artículo, en Chiclayo “Financiación en base a la factura negociable”, señala que en razón de que se ha tenido una alto índice de morosidad en el recobro de los préstamos atendidos a clientes de empresas es que se está promoviendo el financiamiento para todo tipo de actividad mediante el otorgamiento de Facturas Negociables y recibos por honorarios, sobre para aquellas que tienen limitado su acceso a otro tipo de financiación por parte de las entidades bancarias, por lo que no se debería desaprovechar la posibilidad que ofrece la Factura comercial negociable para lograr fondos de manera inmediata, ya que en esta oportunidad será el cliente quien aceptará las condiciones crediticias otorgadas por el proveedor, que consistirán en que la deuda la tendrá que cancelar ya no en la empresa que le otorgó el crédito, sino en el banco.

### ***1.1.4. A nivel Institucional***

Argamax Constructora Corporation S.A.C., tiene como rubro principal la adquisición y comercialización de materiales, autopartes, repuestos, accesorios, mantenimiento, y reparación de unidades vehiculares, así como actividades de construcción, y mantenimiento de viviendas y edificios, la problemática principal, radica en que en varias oportunidades tuvo inconvenientes para amortizar oportunamente sus obligaciones, por el motivo de no disponer de la liquidez inmediata para cancelarlas. En ese aspecto, se creyó por conveniente reestructurar de manera eficiente sus procedimientos de ventas y cobranzas en base a la emisión de facturas negociables.

Por información obtenida, se pudo observar que la empresa en más de una ocasión ha presentado serias dificultades relacionadas con los bajos recursos para la provisión de existencias, en razón de que muchos de sus clientes no han cancelado de manera oportuna sus compromisos asumidos con la empresa, generando como es natural, problemas de iliquidez, con la alta probabilidad de que estos compromisos caigan en morosidad.

Otra problemática identificada es que, si las cobranzas se mantienen en un nivel de incobrabilidad, crece la probabilidad de que la empresa pierda credibilidad con sus proveedores y con las entidades bancarias, al no poder estar en condiciones de cancelar sus obligaciones corrientes, lo que le traerá de manera inevitable, consecuencias impredecibles, al no ser atendida con nuevos pedidos de mercaderías por parte de sus proveedores, y ya no ser sometido a créditos de las instituciones financieras, siendo por lo tanto impostergable que la empresa acceda a operar con facturas negociables.

Cabe señalar que la empresa se identifica con RUC N° 20604078866, domicilio legal en la Av. Unión N° 2009, La Victoria, Provincia de Chiclayo, Región Lambayeque, su nombre comercial es “Corporación Helene”, cuenta con CIIU N° 50304 y está empadronada en el Registro Nacional de proveedores para hacer contrataciones con el Estado Peruano.

## **1.2 Trabajos previos**

### ***1.2.1. A nivel Internacional***

(Valero, 2020) En su investigación “Qué son las facturas negociables”. Su objetivo general es demostrar como este instrumento por más cómodo y flexible que parezca para los clientes puede tener muchas ventajas, pero cuando nos referimos a la empresa emisora de facturas, y que por consiguiente es beneficiaria del pago por la prórroga del cobro, los pagos fraccionados o las facturas a noventa días, ciento veinte días o más, pueden suponer un gran conjunto de agujeros de liquidez que serán fáciles de reconocer, por lo que entre las posibilidades para convertir estas facturas en liquidas sin causar perjuicio para los clientes, es que se presenta la posibilidad de acceder a las facturas negociables o llamado también Factoring, que ofrecen facilidades para realizar

los pagos a los clientes habituales y que incluirán datos y fechas de pago de bienes o servicios.

El autor concluyó que, el estudio tiene como finalidad demostrar como las facturas negociables puede tener muchas para los clientes, pero para la empresa emisora puede suponer un tema de problemas de liquidez que afectarán la operatividad de estos negocios, por lo que lo recomendable es convertir las facturas en liquidas pero sin causar perjuicio, ni para los clientes, ni para los proveedores.

(Alaya, 2017) En su investigación “Análisis de aplicabilidad del mecanismo de la factura comercial en el Ecuador”, en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Tuvo el objetivo de constituirse como un modelo para empresas del país, reflejando una fuente de financiamiento mediante negociación de sus facturas comerciales. El tipo de investigación fue descriptiva correlacional, y no experimental, cuya población fueron los ejecutivos de un grupo de empresas a quienes se les aplicó encuestas conjuntamente con la observación y del análisis documental. Los resultados señalan que, si se optara por la factura comercial desmaterializadas como fuente de financiamiento, se convertirían las cuentas de cobro en liquidez contigua a través de la rebaja de una factura y que asimismo figura una oportunidad para el inversionista.

El autor concluyó que, la factura comercial desmaterializada se ha constituido como una guía para las empresas, mediante fuentes de financiación mediante la negociación de estas facturas, señalándose asimismo que si se optara por esta herramienta financiera se convertirían las cobranzas en liquidez inmediata que se hará mediante un descuento de las facturas negociadas como una gran oportunidad para los inversionistas.

(Shelton, 2018) En su investigación “Factoring en empresas colombianas como catalizador del desarrollo empresarial en los rubros de manufactura de bienes finales y materias primas”, en la Universidad de la Sabana. Tuvo el objetivo de analizar el Factoring como dinamizador del crecimiento de las mypes en los rubros de manufactura de bienes finales y materias primas. El tipo de investigación fue cuantitativa, descriptiva, y No experimental, para lo cual se efectuó el análisis de la información mediante las técnicas de encuestas, y observación, las encuestas se dirigieron a los principales

responsables de estos negocios. Los resultados señalan que el factoring comprende un servicio de índole financiero que proporcionan las compañías dedicadas a adquirir derechos económicos de facturas bancarias de adquisición y venta específicas de las cobranzas recibidas a satisfacción.

El autor concluyó que resulta importante analizar el Factoring como elemento dinamizador del desarrollo de las mypes en los rubros de manufactura de bienes finales y materias primas, y para lo cual hay que considerar que esta herramienta financiera es dada de manera eficiente para adquirir los permisos de facturas bancarias de adquisición y venta específicas de las cobranzas.

(Carreño & Vera, 2020) En su tesis “Impacto de los impagos de cuentas a cobrar de clientes en la liquidez de una ferretería”, tesis de grado en el Instituto Superior Tecnológico Bolivariano. Su finalidad es fijar el efecto de la morosidad en la liquidez. Se aplicó un estudio cuantitativo, cualitativo, mixto, y pre experimental, del tipo descriptivo, comparativo, se realizaron entrevista, revisión documental, de los Estados Financieros de los años 2017 y 2018, asimismo se tuvo información interesante de todo lo necesario para establecer la realidad insegura, se realizaron entrevistas a los funcionarios de la entidad. Se obtuvo que la ferretería enfrenta serias dificultades con los cobros, siendo una razón relevante el no aplicar tácticas y políticas que permitan recuperar la cartera atrasada.

El autor concluye que, el estado financiero de la ferretería viene siendo afectada debido basicamente al deterioro de las cunetas por cobrar, es decir, que se ha visto incrementado el índice de los factores de la morosidad, que a la par no están permitiendole generar mayores indices de liquidez y rentabilidad, habiendose identificado la carencia de estrategias para recuperar la cartera morosa.

(Gámez, et al. 2017) en su tesis “Impacto de la liquidez en las finanzas de las medianas empresas”, en la Universidad de la Salle. Tuvo el objetivo de establecer el impacto de la liquidez en las medianas empresas. La investigación es del tipo cualitativo, cuantitativo con un enfoque mixto, descriptivo, con diseño No experimental, cuya población fue integrada por los propietarios de estas empresas y la muestra está constituida por el nivel de endeudamiento reflejado en los Estados Financieros. Los

resultados señalan que las PYMES colombianas tienen peligros de quiebra o cierre a razón de dificultades financieras, y uno de ellos es a causa del manejo ineficiente los fondos líquidos que no está permitiendo atender las obligaciones corrientes, que se están mostrando mediante modelos económicos de panel de datos en base a la información obtenida.

El autor concluyó que, a fin de medir el impacto de liquidez en las finanzas de las empresas, se tendrán que evaluar de manera rigurosa los altos riesgos de quiebra o cierre que se ciernen sobre muchas de estas empresas, y que se presentan básicamente por problemas financieros, y por el manejo ineficiente de los indicadores de liquidez, que por extensión no está permitiendo atender las obligaciones corrientes de estos negocios.

(Rodríguez, 2018) en su tesis “Financiamiento de pymes industriales y problemas de acceso a créditos”, trabajo de grado en la Universidad del Este. Su propósito fue analizar las condiciones de financiación que poseen las pymes a fin de financiar sus planes y cómo estos impactan en sus finanzas, además la asimetría que se encuentra entre estas y las entidades externas. La investigación presenta una metodología no experimental transeccional, descriptivo, con técnicas de revisión documental, así como encuestas dirigidas a los propietarios de estos negocios, la población se conformó por PYMES del Polígono industrial de Berisso y la muestra por 27 entidades industriales. Los resultados tomaron como referencia el muestreo probabilístico que señalan que señalan que la financiación de las pymes industriales presenta serios problemas en obtener créditos.

El autor concluyó que el 55% de las empresas utiliza financiamiento externo, el 30% utiliza financiamiento interno, en tanto el 15% acude a financiamiento del Estado, se señala asimismo que existen varias entidades bancarias que no les permite a estas entidades el libre acceso a obtener alguna fuente financiera, es decir, se les imponen demasiadas vallas burocráticas que desalientan a las empresas a gestionar algún tipo de endeudamiento.

### ***1.2.2 A nivel Nacional***

(Requiz & Alvarado, 2017) en su investigación “Empleabilidad de factura negociable y su asociación con la administración financiera de las micro empresas del sector Construcción”. Su objetivo general es medir el nivel de asociación entre la empleabilidad de factura negociable con la administración financiera de las empresas constructoras. La metodología de estudio posee el diseño no experimental, descriptivo, a nivel correlacional, se emplearon entrevistas, análisis documental, observación, y la muestra se seleccionó de la población. Se obtuvo que la actual situación financiera de las microempresas y la falta de conocimiento de instrumentos financieros en sus ventas al crédito por medio del personal, lo que es manejar sus cobros a través de este instrumento financiero les va a permitir atraer liquidez de forma inmediata.

El autor concluyó que, el nivel de asociación entre la empleabilidad de factura negociable con la administración de las empresas constructoras es bastante alto, lo cual es corroborado con los resultados cuando señalan que el desconocimiento del uso de esta herramienta financiera por parte de estas empresas no les permite gestionar sus cobranzas de manera adecuada, afectando por consiguiente los índices de su liquidez.

(Meza R. , 2020) en su investigación “La factura negociable y su asociación en la liquidez de las pequeñas empresas comerciales peruanas”. Tuvo el objetivo de determinar y describir en qué medida la factura negociable tendrá efecto en la liquidez de las entidades comerciales peruanas. La investigación cuenta con diseño no experimental, descriptiva correlacional, aplicando las técnicas de ficha documental, entrevista y observación, la muestra se seleccionó de la entrevista al Gerente y Contador. Los resultados señalaron con respecto a la liquidez total de la empresa, donde por cada solo de deuda en el año 2019 se tiene 3.78 veces más que en el año 2018 en donde se obtuvo 2.55 veces para amortizar deudas en poco y largo plazo.

El autor concluyó que es importante continuar utilizando la factura negociable porque mediante su operatividad el cliente se sentirá con la obligación de devolver los créditos obtenidos, así como conservar actualizada la base de datos de los compradores

la cual permitirá alcanzar liquidez al poco tiempo, fijar políticas de créditos y analizar de manera periódica los índices de liquidez.

(Calderon & Carhuallanqui, 2019) En su tesis “Efecto de la factura negociable sobre la liquidez de industrial DAFE”, trabajo de grado en la Universidad de Ciencias y Humanidades. Su finalidad es evaluar el efecto de la factura negociable sobre la liquidez de industrial DAFE. La metodología de estudio posee un enfoque cuantitativo, del tipo descriptiva correlacional causal, con un diseño no experimental, mediante las técnicas de aplicación de encuesta, análisis documental y observación con trabajo de campo, las encuestas se realizaron al personal involucrado. Los resultados señalan que se evidencia, que efectivamente la factura negociable tiene efecto positivo sobre la liquidez de la entidad y se fundamentó en un cuadro comparativo de las ventas al mes en que se aprecia el incremento de efectivo al momento de su implementación.

Los autores concluyeron que, el estudio tiene como objetivo plantear un conjunto de soluciones al problema encontrado y que se encuentra básicamente relacionado con la aplicación de las facturas negociables, quedando demostrado su operatividad al momento de optimizar la liquidez, que en definitiva tendrá incidencia también en el aumento los activos corrientes en bien de mejora del flujo de caja.

(Cruz & Matías, 2018) En su tesis “La factura negociable como garantía y su impacto en el financiamiento y liquidez de MYPYMEs comerciales en Pasco”. Su objetivo general es establecer si la factura negociable como garantía tendrá impacto en el financiamiento y liquidez de estas medianas y pequeñas empresas. La metodología de estudio posee un enfoque cuantitativo, descriptiva correlacional, con un diseño no experimental, utilizando el análisis documental, las entrevistas y la guía de la observación, de acuerdo a las normas de la Universidad. Los resultados señalan que las facturas negociables si tiene impacto en el financiamiento y liquidez de este tipo de negocios por la facilidad de que les va a permitir con los fondos necesarios para operar de manera eficiente y así poder atender sus obligaciones corrientes.

El autor concluyó que, es imperativo para la gerencia general de la empresa establecer de manera inequívoca si la factura negociable tendrá impacto en la financiación



y liquidez de los medianos y pequeños comerciantes de Cerro de Pasco, así como seleccionar este medio de cobranza por la facilidad con que va a permitir disponer de los fondos requeridos para trabajar de manera eficiente y así poder cumplir con el pago de sus deudas.

(Padilla & Saldaña, 2019) En su investigación “La factura negociable y la gestión empresarial, periodo 2016. 2017”. Su finalidad es fijar cómo influye la factura negociable en la gestión empresarial. El estudio tuvo el enfoque cualitativo, descriptivo y no experimental, estudio de caso, aplicándose entrevistas y cuestionarios, y revisión documental utilizando como documentos los estados financieros y trabajo de campo a través de la observación. Los resultados señalan que la factura negociable obligará a los clientes cancelar directamente en las entidades financieras, y no se aceptarán cheques de gerencia en razón de que la empresa no posee cuentas corrientes.

Concluyó que, a través del estudio se evidenció que el aumento de la Factura negociable por pagar tiene relación directa con la gestión de la empresa, pero no se debe dejar de considerar que su implementación va a generar el incremento de gastos bancarios e intereses moratorios en caso los clientes no cumplan oportunamente con cancelar los compromisos asumidos al aceptar esta herramienta financiera.

(Villacís & Ruiz, 2017) En su investigación “Valoración del uso de la factura negociable según lo dispuesto en el D.L. No. 1178 y sus implicaciones contables y financieras en las MYPES”. Su finalidad general es analizar el uso de la factura negociable y su implicancia contable y financiera en las MYPES. La investigación fue de tipo aplicada, diseño No experimental, empleando las técnicas de entrevistas a los responsables de este tipo de negocios. Tuvo como resultado que el uso de la factura negociable según lo dispuesto en el D.L. No. 1178, tiene implicancias contable y financiera en las pequeñas empresas de Tarapoto, razón por la que se evidencia un alto nivel de implementación del 100%.

El autor concluyó que se hace imperativo la evaluación del uso de factura negociable y su implicancia contable y financiera en las MYPES, resultados que señalan que el grado de aplicación es del 100%.

(Bernales & Tello, 2017) en su investigación “Financiación y su impacto en la liquidez de la empresa Omnichem S.A.C.”. Tuvo la finalidad de fijar el nivel de impacto de financiación en su liquidez. Se aplicó el método de investigación descriptiva, propositiva, y No experimental, se conformó una población de trabajadores de la empresa y al gerente general como muestra, aplicándose la entrevista, análisis documental y observación con trabajo de campo. El resultado señala que la financiación tiene impacto en la liquidez de Omnichem, en sus sistemas financieros, y operativos, debiendo superarse en primer lugar las deficiencias encontradas para acudir a diversas fuentes de financiamiento.

El autor concluyó que, el panorama que actualmente se presenta para las empresas es bastante complicado, por lo que las ventajas del financiamiento que ofrece el sistema bancario le resultarán a la empresa muy beneficiosa, tanto a nivel financiero, y operativo por la mejora de su liquidez, señalándose asimismo que se deberá superar en primer lugar las deficiencias para obtener tales fuentes de financiación.

### ***1.2.3 A nivel regional***

(Villegas, 2020) en su tesis, en Pimentel “La factura negociable y su impacto en el escenario financiero de la empresa Industrias Atlanta & Asociados E.I.R.L.”, en la Universidad Señor de Sipan. Su objetivo general es fijar el impacto de la factura negociable en el escenario financiero de la empresa. La investigación aplicó el enfoque cualitativo, propositivo, y No experimental, la población la conformaron los colaboradores del área contable y de cobranzas y la muestra está conformada por los Estados Financieros. El resultado más importante señala que el problema principal que presentó la empresa, corresponde a que, en varias oportunidades, ha incumplido con sus obligaciones de pago con los proveedores y usuarios, ocasionando pérdidas superfluas debido a una impropia gestión financiera.

El autor concluyó que, la adopción de la factura negociable tiene impacto en el escenario financiero de la empresa, destacándose asimismo que el resultado más importante precisa que uno de los problemas más relevantes es que no se ha cumplido

con cancelar las obligaciones de pago con los proveedores y acreedores, lo cual ha estado generando resultados no previstos por la inadecuada gestión financiera y administrativa.

(Cubas & Jara , 2018) en su tesis, en Pimentel “Las facturas negociables y su efecto en la liquidez de la empresa Molino Dorado S.A.C., Lambayeque 2017”. Tuvo el objetivo de medir el nivel de incidencia de las facturas negociables en su liquidez para atender sus operaciones habituales. La investigación es cualitativa, descriptiva, propositiva, y No experimental mediante un estudio de caso, y para ello se utilizaron entrevistas al gerente y contador, asimismo se utilizó la técnica del análisis documental, y de la observación. Los resultados indican que se pudo conocer en específico las limitaciones en que la factura negociable será aplicada por la compañía logrando, por consiguiente, esta pueda generar mejores condiciones en los niveles de liquidez.

La autora concluyó que, es muy importante en primer lugar medir el grado de incidencia de las facturas negociables en la liquidez que a la vez le permita sin contratiempos sus operaciones habituales, asimismo le coadyuvará a conocer en específico los requisitos en que esta herramienta financiera deberá ser aplicada logrando que pueda generar mejores condiciones en sus niveles de liquidez.

(Altamirano, 2020) En su investigación, en Pimentel “La liquidez en la empresa Tecocha S.A., Chiclayo. Su finalidad general es analizar liquidez empresarial. Se aplicó el tipo descriptiva, no experimental, y se usaron encuestas en base a cuestionarios, la población estuvo integrada por Estados Financieros. Los resultados señalan que el negocio carece de estrategias financieras eficientes que permitan optimizar la liquidez en la compañía, es por ello que está teniendo una serie de inconvenientes para poder atender sus obligaciones corrientes, evidenciándose asimismo que el negocio no efectúa algún índice de análisis financieros, ni mucho menos evalúa su situación financiera mediante ratios.

El autor concluyó que, para el periodo 2018 la empresa presenta una razón de solvencia que no le permite cubrir sus compromisos al corto plazo en comparación con el periodo 2017 en que la situación financiera presentó mejores indicadores, de la misma manera se tiene que la razón ácida tuvo resultados totalmente desalentadores para el 2018

en comparación con el año anterior que, si bien no fue muy bueno, por lo menos tuvo resultados positivos.

(Castillo, 2021) En su investigación, en Pimentel “Estrategias de cobros para una mejora en la liquidez en la empresa Negocios Semper E.I.R.L., Lambayeque, 2019”. Su finalidad es analizar la liquidez en la empresa a través del diagnóstico y análisis de dos variables. Se basó en tipo descriptiva, no experimental transversal, mediante el análisis documental, y entrevistas a través de preguntas previamente articuladas, dirigidas al gerente general y contador. Mediante los resultados se ha podido constatar que la empresa se dedica a un rubro muy competitivo, y tiene una cartera de clientes nacionales y regionales, sin embargo, sus limitaciones se centran en la falta de políticas claras de cobranzas por lo que han surgido serios inconvenientes de liquidez para honrar sus deudas.

El autor concluyó que, es razonable para la gerencia general analizar en detalle el índice de liquidez en la empresa mediante un conjunto de diagnósticos y análisis de las dos variables de estudio, asimismo se ha podido verificar que la empresa tiene una cartera muy importante de clientes a nivel nacional y regional, pero lamentablemente tiene una serie de limitaciones al no tener políticas claras de crédito y cobranzas.

### **1.3. Teorías relacionadas al tema**

#### ***1.3.1. Facturas Negociables***

##### **Definición**

(SUNAT, 2019) indica que es un título valor, que se puede transferir por endoso o en su defecto el valor es registrado contablemente en una entidad de prestación de valores, ocurrido en la adquisición-venta de productos o prestación de servicio, mediante la cual se emitió a través de la factura comercial o recibo de honorarios de manera impresa o electrónica.

(Fernández, 2016) menciona que la normatividad tributaria publicada, en los últimos periodos, estableció que es necesaria la inclusión en los documentos de pago impresos y/o importados llamados factura comercial y recibos por honorarios, de una tercera copia titulada “Factura Negociable”, comprendiendo que esta será producida de manera impresa en unión con tales comprobantes de pago.

(Panez y Chacliaza, 2017) Señalan que este documento incita y agiliza el poder acceder a un financiamiento con periodos mínimos. Esto contribuye, básicamente a las empresas pequeñas, a optimizar la capacidad de fondo de maniobra. La factura negociable presente los siguientes aspectos:

- Cuenta con particularidades que logra su negociación y entrega a terceros. Su tratamiento tiene algo en particular con las letras de cambio. Lo que significa que es posible descontarse o emitir la cobranza a una entidad financiera.
- Para lo cual se emplean las figuras de descuento de letras y facturas brindadas. La entidad financiera evalúa al comprador, le informa mediante documento y, en circunstancias de no cancelar, la protesta se devuelve al emisor.
- A los bancos, la factura negociable contribuye a aumentar sus ventas al poseer el producto financiero adicional; y encima de todo, proporcionan financiación a aquellos negocios que no exigen letras a sus usuarios.
- La entidad que lo adquiere es también beneficiada, debido a que la mayor parte del financiamiento aumentará la probabilidad de que le enajenen a plazos. Después de que la factura es emitida por el proveedor, el comprador tendrá 8 días en brindar consentimiento al documento.
- Si al culminar el periodo pactado, el cliente no es manifestado basado en la aprobación de la factura negociable, se presume una aprobación inapelable del título valor. A partir de este momento, el proveedor se encarga de realizar el endoso del documento a un banco que brinda productos factoring o descuentos.

- Continuamente, la entidad bancaria cede el efectivo al proveedor generándole dicha rebaja en figura de comisión a fin de convertirse en acreedor de la factura. De esta manera, en conclusión, se cuenta con la autoridad de asistir a la vía judicial en consecuencia del incumplimiento del pago de factura.

### **Operatividad de las Facturas Negociables**

(SUNAT, 2019)

- Es aquella tercera copia de la factura, sin consecuencias tributarias, que incluye información asociada a la factura comercial y data adicional que faciliten su transferencia, convenio, reclamación y ejecución.
- Esta inclusión de la Factura Negociable, en aquellos nuevos documentos impresos o importados por las imprentas, es necesaria para toda entidad y negocio que pueda trabajar con facturas, soslayando el carácter del régimen tributario al que estén involucradas.
- Es también necesaria para las personas que realicen préstamos de servicio independientemente como recaudadores de ingresos de cuarta categoría, quienes emiten recibos por honorarios.
- El monto real y el valor mínimo producido por la contratación de la factura negociable, se diferencia por el reconocimiento del gasto financiero y será deducible para fines del impuesto a la renta en cuanto se cumplan las condiciones estipuladas en la sección 37 de la ley del mencionado impuesto.
- Después de darse la aprobación del adquiriente, la factura pasa a disponer del proveedor a fin de que la pueda endosar y negociar con algún banco o anote en cuenta de una ICLV con la misma finalidad.

- Las notas con cargo o débito solamente tienden a obtener efectos contables y tributarios en base al valor de la transacción, y no en base al título valor - Factura Negociable.

### **Base Legal de la Factura Negociable**

(Fernández, 2016), La Ley 29623 tiene como fin promover la financiación en base a una factura comercial -, de acuerdo al Reglamento N° 208-2015-EF y la Resolución de Superintendencia N° 2011-2015/SUNAT tienen por objeto suscitar el ingreso a un financiamiento con proveedores de productos o servicios en base al comercio de factura comercial y recibo por honorarios a través del documento llamado “Factura Negociable” y que se reflejará en la tercera copia.

Cuando se descuentan las facturas (según los criterios de análisis también se aplican al recibo de gastos) y se destinan a otros servicios relacionados con la negociación (el sistema se denomina factoring), la financiación se obtiene mediante el convenio de comprobantes de pago.

### **Consecuencias tributarias según Ley del Impuesto a la Renta**

(Fernández, 2016),

Vendedor de productos (factura comercial) o proveedor de servicios de servicios (factura comercial y recibo por honorarios):

- Aquel quien emitirá una tercera copia denominada "Factura Negociable", y de acuerdo a las reglas en el análisis, puede ser asignada a una tercera empresa llamada "Factor", lo que significa que existen cuentas por cobrar.
- En este aspecto, las siguientes preguntas son las adecuadas, ¿se puede descontar el desgaste del vendedor de la mercancía o del proveedor de servicios en el régimen general?

- Para fijar la deducibilidad este desgaste de productos o prestador de servicios, se debe hacer memoria en que el artículo 37 de la LIR establece que, para fijar el ingreso neto de la tercera categoría, los gastos requeridos para generarlo son deducidos de la renta total y manteniendo su fuente, siempre que la ley anterior no impida explícitamente las deducciones.
- Continuando en esta línea de pensamiento, el tribunal fiscal ha establecido en múltiples resoluciones, como la No. 02607-5-2003 y la No. 08318-3-2004, que para los gastos que se consideren necesarios, es necesario que exista correlación de causalidad entre los gastos incurridos y los ingresos adquiridos.
- Además, de acuerdo con los estándares establecidos por la Resolución del Tribunal Fiscal No. 04831-9-2012, la carga de la prueba incurre en los contribuyentes, por lo que tiene la responsabilidad de demostrar que los requisitos de deducción por gastos que cumplan con los requisitos LIR son sujeto a impuestos, y existe evidencia de que lo considera apropiado y posible llevar a la certeza.
- Luego, para efectos de la LIR, se puede deducir esta pérdida, debiendo existir una relación causal entre ésta y los ingresos generados, es decir, se debe reconocer el destino del gasto (el uso de los beneficios, su proporcionalidad y razonabilidad). A través de un documento confiable notariado, como los contratos comerciales, se compromete a transferir la "factura negociable".

### **Adquiriente de la “Factura Negociable” o Factor**

(Fernández, 2016) aspecto de Factor, se cancela por adelantado el crédito del cliente por ventas futuras, se paga el producto que cobra dicho crédito antes del número de préstamo (aplicando el artículo 26 de la LIR), es decir, asumirá el factor de riesgo de cobranza.

Por otro lado, en estos negocios, la cobranza, contabilidad, marketing u otros relacionados no suelen cobrar por separado, por lo que al momento de determinar la



renta imponible neta del factor se debe incluir en el resultado necesario para la prestación de los servicios Gastos (recibos, multas por insolvencias, etc.).

Luego, la factura negociable se controlará como una cuenta de bienes realizables, y el producto que recibe el pago debe incluirse en el resultado (la ganancia y pérdida que deja este procedimiento se fortalecerá de forma indirecta en el resultado tributario.

### **Efectos tributarios según la LIGV**

Según (SUNAT, 2019)

- El igt y su estatuto, en el negocio de factoring, la empresa factor obtiene crédito del cliente y asume el riesgo crediticio del deudor; en ciertas circunstancias, se brindan servicios adicionales a cambio de honorarios, y estos están sujetos al impuesto al valor agregado.
- Por otra parte, también señala que mientras la empresa factor tenga derecho a hacerlo, la cesión de crédito antes mencionada no compone venta de activos ni ofrecimiento de servicios.
- En otros casos, cuando se transfieren los derechos del acreedor, y que no se ha transferido el peligro de crédito del deudor sobre los derechos del acreedor, se precisa que el adquirente presta servicios sometidos al impuesto sobre el valor agregado. El servicio de crédito se despliega desde el momento en que el crédito se devuelve al cedente o este recompra al adquirente.
- Generalmente, son entradas del comprador o del Factor sujetos al IGV, los intereses percibidos desde la cesión del préstamo que no fueran facturados y comprendidos de forma previa en dicha cesión.

## **Obligación de incorporar la Factura Negociable**

(SUNAT, 2019)

La Ley 29623 –suscita el financiamiento por medio de la factura comercial – y su Ordenanza N° 208-2015-EF señala:

- Es obligatorio incluir una tercera copia titulada "Factura Negociable" en recibos de pago impresos y / o importados, facturas comerciales y recibos de tasas, para divulgación a terceros, recuperación, protesta y actuación en circunstancias de falta.
- En el mismo orden de ideas, está claro que las indicaciones para incluir la "factura negociable" en toda factura comercial y recibos de facturación impresos son acreditadas por la Administración tributaria.
- En este escenario, todo contribuyente que emita manualmente facturas comerciales y / o comprobantes de tasas están obligados indirectamente a tener una tercera copia con la denominación "Factura Negociable" dentro de los documentos de pago antes señalados.
- Por otro lado, respecto al contribuyente que ofrece comprobantes llamados facturas comerciales y el recibo por honorarios correspondiente de forma electrónica, en el portal Sunat, a partir de sistemas del contribuyente o desde otros administrados por este sujeto, pueden emitir la "Factura Negociable".
- Como se puede apreciar, en las facturas comerciales y recibos electrónicos, los contribuyentes tienen derecho a emitir o no la "Factura Negociable" junto con su propio comprobante de pago (no tienen obligación indirecta que si tiene en el documento físico).

## **Requisitos de los comprobantes de pago**

SUNAT (2017). Se considerarán los mínimos requisitos:

### **Facturas**

Datos impresos

Cargo del original y copias:

- En el original: ADQUIRENTE o USUARIO.
- En la primera copia: EMISOR.
- En la segunda copia: SUNAT.

En cada copia se asignará también la leyenda “copia sin derecho a crédito fiscal del IGV”. En actividades de exportación, no es ineludible asignar esta leyenda.

### **Recibos por honorarios**

Datos impresos

Destino del original y copias:

- En el original: USUARIO.
- En la primera copia: EMISOR.
- En la segunda copia: SUNAT – Para ser conservada por el usuario.

Por lo que es urgente requerir a la SUNAT modificar el citado artículo y destine a la “Factura Negociable” en las dos situaciones como tercera copia y que establezca claramente su destino, debido a que, si bien no se realiza esta modificación al citado Reglamento, tanto el La factura comercial y el comprobante de pago en duplicado será:

## **Documentos previstos**

SUNAT (2017).

Documentos que reúnen los requerimientos y particularidades (vigentes desde su publicación de este artículo) establecidos en el citado Reglamento, Documentos autorizados de impresión o importación de la Sunat.

### ***1.3.2. Liquidez***

(Rubio, 2017) refiere que es el nivel en el cual un negocio puede amortizar sin inconvenientes sus obligaciones actuales. Por lo tanto, la liquidez comprende aquella capacidad particular de transformar activos en efectivo o de adquirir dinero para atender vencimientos a corto periodo.

Ciertos autores conocen esta concepción de liquidez con la expresión solvencia, refiriendo a la suficiencia de una organización para solventar sus pagos a terceros. Se pueden precisar distintos niveles de solvencia.

Primero se tiene la solvencia conclusiva, expresada como la discrepancia entre todo el activo y pasivo por pagar. De la misma manera, se debe señalar la presencia de distintos índices de liquidez:

- La escasa liquidez tiende a conllevar a la incapacidad de una compañía para rendir descuentos económicos entre otras facilidades rentables.
- Esto también puede afectar significativamente la capacidad de expansión.
- En otras palabras, la liquidez deficiente a este grado significa menos autonomía de elección y, por consiguiente, una restricción a la aptitud de actuar.
- Un empeoramiento de la escasa liquidez quiere decir que la compañía no puede atender sus deberes de pago reales. Lo cual puede provocar un descenso del volumen de negocios, la venta forzosa de bienes o, en última instancia, una detención de pagos o quiebra.

Entonces, para el propietario de la empresa, la ineficiente liquidez conllevaría a presumir:

- Baja la rentabilidad.
- Incapacidad para rendir oportunidades de expansión, compras a precio de ganga, entre otros.)
- Controles ineficientes.
- Pérdida absoluta o parcial del capital transpuesto. En consecuencia, los acreedores también se verían perjudicados por la iliquidez.
- Demoras en la recaudación de intereses y amortización de sus préstamos.

(Rodríguez, 2019). Cabe destacar que cuando se hace referencia a la correcta gestión liquidez y, por tanto, de su índice de solvencia, se denomina gestión del capital circulante y es calculado metodológicamente restando los activos corrientes (fondos líquidos) y corrientes. pasivo. (recursos vencidos a corto periodo), y que logra encontrar la cuota de fondos disponibles que queda después de haber pagado todas las deudas a corto plazo.

(Granel, 2018) Afirma que conservar una buena liquidez es vital para las empresas, ya que requiere la suficiencia para atender las obligaciones de pago. Una diferencia encontrada en la liquidez en aspectos económicos, que es la calidad de los activos que se podrían convertirse instantáneamente en líquido sin una merma apreciable de valor.

En otras palabras, hace referencia a la agilidad en la cual el activo de la compañía puede pasar a ser dinero en efectivo.

La liquidez estriba de dos componentes:

- El periodo que lleva convertir el activo en efectivo.
- La certeza de no incurrir en pérdidas en la realización de la conversión.

Por lo tanto, se puede decir que las acciones de una compañía son más líquidas en la bolsa de valores que las propiedades inmobiliarias porque, dado que la bolsa de valores es un mercado concentrado en el que las acciones se adquieren y comercializan de modo frecuente, se espera que las acciones se vendan rápidamente. No obstante, obtener dinero en efectivo para vender una propiedad es mucho más difícil porque tiene que hallar a un comprador, negociar un valor y ejecutar la fase de compra y venta, el cual demanda mayor tiempo.

Por otra parte, se dice que una compañía es efectiva cuando la mayoría de sus bienes se estructuran como efectivo o tienden a convertirse de inmediato en efectivo. Es necesario saber diferenciar liquidez financiera con solvencia; la aptitud empresarial para obtener fondos y atender sus exigencias de pago.

(Luna, 2018). La liquidez representa la calidad del activo que se puede convertir en efectivo inmediatamente sin pérdida apreciable de valor. Cuanto más fácil es convertir un activo en efectivo, más líquido es.

Los más importantes son los activos circulantes o activos circulantes que se pueden enajenar siempre que no generen costes negativos. El valor de liquidez depende de la expectación de que el propietario sea aproximadamente lo que es en el mercado.

### **Razones Financieras**

(Herrera, 2016) Los índices de liquidez financieros son importantes para analizar el estado y extensión económica y financiera de la entidad en corto tiempo. El objetivo de este análisis es considerar los indicadores de liquidez financiera como estrategia de toma de decisiones empresariales.

(Granel, 2020). Cuando hablamos de economía y contabilidad, estos están controlados por indicadores, si bien la ratio de liquidez es un índice que se utiliza para calcular la deuda, este indicador se encuentra compuesto o complementado con otros indicadores, que destacaremos en adelante:

- La prueba ácida. indicador muy sofisticado que elimina las cuentas de difícil acceso de la totalidad del capital de trabajo de una empresa y, por lo tanto, proporciona una medida mucho más rígida de la solvencia inmediata.
- Ratio Prueba Definitiva. Logra medir la capacidad positiva que posee una entidad a corto periodo. es calculada dividiendo la suma del efectivo y los saldos bancarios por los pasivos a corto periodo.
- Ratios de Liquidez de las Cuentas por Cobrar., con apoyo del indicador se llega a determinar el tiempo estimado en que las cuentas por cobrar conforman el activo de o si estas cuentas se convierten en efectivo.

### **El endeudamiento de la empresa**

(Granel, 2020). Los indicadores de liquidez de las cuentas por cobrar comerciales, tienden a que el resultado es mayor que uno: se asume que los activos circulantes son mayores que la obligación a tiempo corto, lo cual representa que la entidad llega a cumplir con sus compromisos en tiempo corto con los activos libres.

No obstante, se debe considera que, si los datos son muy superiores a uno, puede representar que la empresa tiene una abundancia de recursos que vienen siendo aprovechados y, por consiguiente, no obtiene la rentabilidad que podría.

La manera más práctica de desarrollar la razón corriente es dividiendo el Activo corriente o circulante entre el pasivo corriente (circulante).

En este calculado realizado se puede encontrar que:

- El resultado es mayor que uno: lo que representa que el activo corriente es mayor que el pasivo circulante, significa que la compañía es capaz de amortizar sus obligaciones en poco tiempo con ayuda de los activos disponibles.
- El resultado es menor a uno: significa que los activos que tiene la compañía en poco tiempo son insuficientes para cumplir con los compromisos que posee para cancelar en tiempo menor a un año.
- Cuando el resultado sea igual a uno: indicaría la situación correcta, la compañía tiene la posibilidad de amortizar sus deudas u obligaciones en poco tiempo y no cuenta con abundantes activos que obstaculizan su rentabilidad.

(Rodríguez, 2019). Una de las maneras de también comprender esta ratio, es identificándolo como el capital de trabajo, en donde sus resultados muestran una porción de los bienes de corto plazo que fueron imposibles de ser financiados con los pasivos de corto plazo.

### **Fuentes de Liquidez en las Empresas**

(Rodríguez, 2019). La forma más básica de establecer la liquidez de una compañía atañe al índice financiero conocido como EBITDA.

La generación de liquidez se considera que debe ser suficiente para poder amortizar los gastos y costos previamente relacionados, en efecto, si el ciclo de actividad no llega a alcanzar la generación de flujos de efectivo suficientes, se considera que la compañía tiene la necesidad de recurrir a entidades financieras.

Por consiguiente, las etapas de un estado de flujo de fondos son las siguientes:

+ Utilidad operacional

+ Amortizaciones y depreciaciones = EBITDA

(-) Gastos no discrecionales



- + Inversión de trabajo = Fondos netos generados en operaciones
- + Cambios en otros activos corrientes y en otros pasivos corrientes = Fondos netos generados después de operaciones corrientes
- (-) Gastos en usos operativos = Fondos antes de financiamiento
- + Ingresos de otras fuentes operativas

|   |
|---|
| = Cambio en caja e inversiones temporales |
|---|

(Díaz, 2018). Indica que la liquidez es la suficiencia de una empresa para generar dinero en efectivo para cumplir con sus compromisos o deudas al corto tiempo. Como consecuencia, la insuficiente liquidez es una dificultad que enfrentan diversos negocios y es la causa de otros problemas importantes como la morosidad de los empleados, el sistema financiero y otras obligaciones importantes que podrían verse afectadas, como el alquiler del local o la compra de los mismos. para la producción de los recursos necesarios.

### **Razones para obtener liquidez**

(Díaz, 2018) señala las siguientes razones:

- La liquidez coadyuva a conservar activo el proceso productivo o comercial. Esto es aún más grave para las PYME, ya que el ciclo de reinversión suele ser más rápido para ellas. La falta de liquidez limita las oportunidades de generar ahorros o excedentes de caja.
- La liquidez suficiente en la empresa permite cumplir con las obligaciones, pagar el proceso productivo y mantener las operaciones en funcionamiento. Por tanto, si falla la liquidez en las pymes, es muy probable que se cierren por quiebra.

Existen fuentes de liquidez para la empresa los cuales pueden ser:

- Venta de máquinas o bienes de la empresa.
- Aportes propios o de terceros asociados a la empresa.

- Reciba pagos anticipados de los clientes.
- Requerir financiación en los proveedores.
- Búsqueda de crédito de instituciones bancarias.

Restar los ingresos de dinero de los egresos de la empresa. El monto obtenido de esta operación debemos restarle los gastos u obligaciones de la empresa, el resultado será el nivel liquidez o de dinero que necesitamos.

Para conservar niveles adecuados de liquidez se debe efectuar las siguientes acciones básicas de control:

- Aplicar una estructura adecuada para la gestión y control de fondos. Esto se puede hacer a través de una junta directiva, sistemas de información, mediciones contables y monitoreo.
- Tener planes de contingencia para la ineficiente liquidez.
- Seguimiento continuo de los aspectos contables de la empresa.

### **Ratios Financieros**

(Holded, 2021), una ratio financiero o razón es:

- La relación entre dos variables. En las empresas las ratios se utilizan para saber como analizar el balance.
- Al vincular ambas variables en el balance o de la cuenta de resultados se adquieren datos en base al estado financiero de la empresa que muestra un buen o inadecuado manejo.
- El cotejo entre ratios financieros de diferentes períodos también sirve para revelar tendencias. Su análisis ayuda a anticipar problemas y permite encontrar las soluciones adecuadas a tiempo.

Hay muchos tipos de ratios financieras, pero las más empleadas se pueden dividir en cuatro grandes grupos: ratios de liquidez, de gestión o actividad, índices de endeudamiento o apalancamiento e indicadores de rentabilidad.

### **Ratios de liquidez**

Las ratios de liquidez se utilizan para medir el nivel de solvencia de una empresa, es decir, si puede pagar sus deudas a su vencimiento.

Existen cuatro ratios de liquidez:

La ratio de liquidez general o razón corriente

$$\text{Liquidez general} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

La ratio de prueba ácida

$$\text{Prueba ácida} = (\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Corriente}$$

La ratio de prueba defensiva

$$\text{Prueba defensiva} = (\text{Caja y Bancos} / \text{Pasivo Corriente}) * 100$$

La ratio de capital de trabajo

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

### **Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar**

$$\text{Periodo promedio de cobro} = (\text{Cuentas por cobrar} * \text{días del año}) / \text{Ventas anuales}$$

Rotación de cuentas por cobrar = Ventas anuales / Cuentas por cobrar

### **Ratios de gestión o actividad**

Ratio de rotación de cartera (cuentas por cobrar)

Rotación de cartera = Cuentas por Cobrar promedio \* 360 / Ventas

Rotación de inventarios

Rotación de Inventarios = Inventario promedio \* 360 / Costo de las Ventas

Periodo medio de pago a proveedores

Periodo de pago a proveedores = Promedio de cuentas por pagar \* 360 / Compras

Rotación de caja y bancos

Rotación de Caja y Bancos = Caja y Bancos \* 360 / Ventas

Rotación de activos totales

Rotación de Activos Totales = Ventas / Activos Totales

Rotación de activo fijo

Rotación de activo fijo = Ventas / Activo Fijo

### **Ratios de endeudamiento o apalancamiento**

Ratio de endeudamiento = (Pasivo / Patrimonio Neto)

A corto plazo:

Ratio de endeudamiento = (Pasivo corriente / Patrimonio Neto)

A largo plazo:

$$\text{Ratio de endeudamiento} = (\text{Pasivo no corriente} / \text{Patrimonio Neto})$$

### **Ratios de rentabilidad**

Miden el rendimiento empresarial con enfoque en sus ventas, activos o capital.

Se seleccionan 4 ratios:

Rentabilidad de la empresa en general

Es el ratio que mide la rentabilidad del negocio. Cuanto más alto sea este ratio, más rentable es la empresa.

$$\text{Rentabilidad de la empresa} = \text{Beneficio Bruto} / \text{Activo Neto Total}$$

Rentabilidad del capital

$$\text{Rentabilidad del capital} = \text{Beneficio neto} / \text{fondos propios}$$

Rentabilidad del capital propio

$$\text{Rentabilidad del capital propio} = \text{Beneficio neto} / \text{Capital Propio}$$

Rentabilidad de las ventas

$$\text{Rentabilidad de las ventas} = \text{Beneficio bruto} / \text{ventas}$$

### **1.4. Formulación del problema**

¿En qué medida la Factura Negociable como fuente de financiamiento permitirá optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, 2021?

## **1.5. Justificación e importancia del estudio**

### ***Justificación teórica***

La presente investigación se justifica porque va a permitir entender en su real dimensión, la pertinencia de proponer la implementación de la Factura Negociable como fuente de financiamiento en la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., con la finalidad de optimizar los índices de su liquidez, y para lo cual van a servir de apoyo las diferentes fuentes bibliográficas que fueron citadas y que se encuentran en función de las variables de estudio.

### ***Justificación Metodológica***

Se justifica la investigación, ya que, a través de la recolección de datos, va a permitir, recoger una serie de información de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., que será clave para el estudio, con la finalidad de examinarla y adquirir mayores datos que contribuyan a determinar los resultados en base a la realidad problemática y en función a la metodología empleada que es del tipo descriptivo y propositivo.

### ***Justificación Práctica***

Se justifica la investigación, ya que permitirá analizar y evaluar experiencias de empresas similares, ofreciendo las herramientas necesarias a la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., para optimizar sus procesos operativos, y de esta forma, mejorar sustancialmente la gestión de sus créditos y cobranzas en base a la propuesta de implementación de las facturas negociables.

### ***Justificación Social***

La presente investigación va a establecer y ofrecerle a la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., una gran oportunidad para que, en base a sus resultados, se transmitan las experiencias recogidas a otros investigadores, instituciones de educación superior, docentes, alumnos y público en general, sobre aspectos relacionados con las facturas negociables y la mejora de los índices de liquidez.

## ***Importancia***

La importancia de la investigación radica en que la implementación del uso de las facturas negociables le permitirá a la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., optimizar los índices de su liquidez, así como la observancia obligatoria de la ley en materia de su competencia.

De la misma manera la investigación se considera importante ya que servirá como referente para las empresas dedicadas a similar actividad, y que tengan planificado seguir mejorando sus servicios, así como contar con una serie de herramientas operativas para optimizar sus procesos internos y externos.

## **1.6. Objetivos**

### ***1.6.1. Objetivo general***

Determinar en qué medida la Factura Negociable como fuente de financiamiento permitirá optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, 2021.

### ***1.6.2. Objetivos Específicos***

- Identificar cómo se encuentran estructuradas en la actualidad las políticas de créditos y cobranzas en la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, 2021.
- Evaluar cómo se encuentran en la actualidad los índices de liquidez en la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, 2021.
- Analizar las estrategias a implementar con la finalidad de proponer el uso de la Factura Negociable como fuente de financiamiento para optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, 2021.

## II. MATERIAL Y MÉTODOS

### 2.1. Tipo y diseño de la investigación

#### 2.1.1. Tipo de investigación

La presente investigación tuvo un enfoque cuantitativo, debido a que se estudió la asociación entre las variables cuantificadas, determinando la objetividad de los resultados obtenidos a través de la muestra seleccionada.

#### **Cuantitativo**

(Sánchez , 2019) La investigación cuantitativa se denomina de esta manera porque trata con fenómenos que pueden ser medidos mediante el uso de técnicas estadísticas para el análisis de la información acopiada.

Asimismo, es de tipo descriptiva porque se describieron las variables de Factura Negociable y Liquidez con sus respectivas dimensiones e indicadores, analizando las características de la muestra seleccionada, no pretendiendo conocer su interrelación.

#### **Descriptiva**

(Rus, 2021) Define que es un tipo de investigación cuya finalidad es analizar las características de una población o muestra sin entrar a conocer las relaciones entre ellas. En principio se interesa en mostrar los resultados e interpretarlos, sin detallar las posibles relaciones.

Es también propositiva, debido a que la investigación pretende proponer estrategias o nuevas acciones para la solución del problema identificado en la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., realizando un diagnóstico y evaluación previa sobre su situación actual.

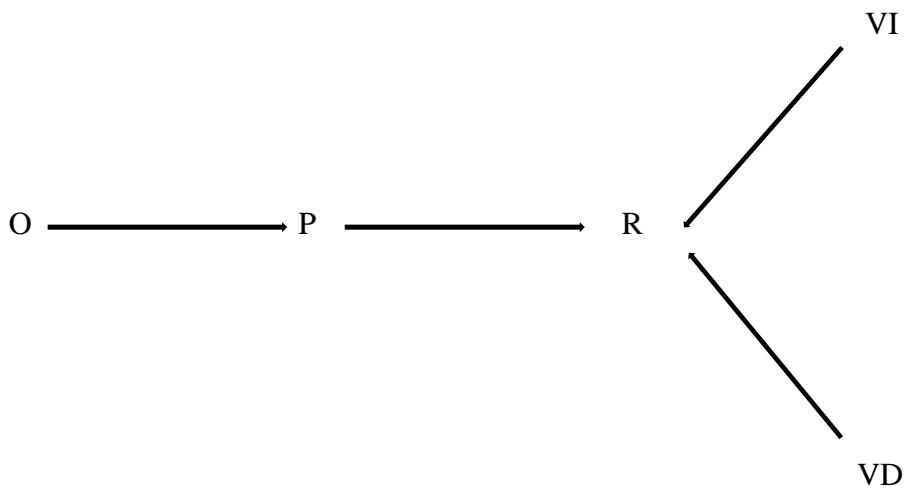


## Propositiva

(Estela, 2020) La investigación propositiva es el estudio donde se plantea soluciones ante un problema, previo análisis y evaluación de un hecho o fenómeno. En esta propuesta se observa el modo, interpretar, abordar y revertir el objeto de análisis.

### 2.1.2. *Diseño de investigación*

El diseño fue no experimental – transversal, debido a que la información recopilada mediante la aplicación de la entrevista ha sido analizada en su contexto natural sin manipular dicha información, asimismo, fue transversal porque la información recogida fue realizada en un solo tiempo y lugar determinado.



Donde:

O = Observación de variables.

P = Problema de investigación.

R = Resultados obtenidos.

VI = Variable Independiente Factura Negociable.

VD = Variable Dependiente Liquidez.

## **2.2. Población y muestra**

### **2.2.1. Población**

La población de estudio ha sido conformada por el Gerente General, un Contador y 25 colaboradores de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C.

(Lugo, 2020) define a población como una serie de elementos a estudiar los cuales están compuestos por cada individuo asociado porque tienen algunas características comunes.

### **2.2.2. Muestra**

Como muestra, se seleccionó al Gerente General y al Contador de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., siendo a criterio de las investigadoras del presente estudio.

(Lugo, 2020) Es una parte característica de la población, y sus componentes tienen rasgos comunes o parecidos. Se emplea para estudiar la población de una forma más viable porque se puede calcular fácilmente.

## **2.3. Variables y operacionalización**

### **2.3.1. Variables**

**Variable Independiente:** Factura Negociable

(SUNAT, 2019) indica que es un título valor, que se puede transferir por endoso o en su defecto el valor es registrado contablemente en una entidad de prestación de valores, ocurrido en la adquisición-venta de productos o prestación de servicio, mediante la cual se emitió a través de la factura comercial o recibo de honorarios de manera impresa o electrónica.

### **Variable Dependiente: Liquidez**

(Rubio, 2017) refiere que es el nivel en el cual un negocio puede amortizar sin inconvenientes sus obligaciones actuales. Por lo tanto, la liquidez comprende aquella capacidad particular de transformar activos en efectivo o de adquirir dinero para atender vencimientos a corto periodo.

(Rodríguez, 2019). Señala que cuando se hace referencia a la correcta gestión liquidez y, por tanto, de su índice de solvencia, se denomina gestión del capital circulante y es calculado metodológicamente restando los activos corrientes (fondos líquidos) y corrientes. pasivo. (recursos vencidos a corto periodo), y que logra encontrar la cuota de fondos disponibles que queda después de haber pagado todas las deudas a corto plazo.

#### ***2.3.2. Operacionalización***

Tabla 1 Operacionalización de variables

| Variable Dependiente      | Definición Conceptual  | Dimensiones                                  | Indicadores                       | Ítems  | Técnicas e instrumentos               |
|---------------------------|--|--|-----------------------------------|--|---------------------------------------|
| <b>FACTURA NEGOCIABLE</b> | (SUNAT, 2019) es un título valor, que se puede transferir por endoso o en su defecto el valor es registrado contablemente en una entidad de prestación de valores, ocurrido en la adquisición-venta de productos o prestación de servicio, mediante la cual se emitió a través de la factura comercial o recibo de honorarios de manera impresa o electrónica. | Título valor                                 | Políticas de créditos y cobranzas | 1. ¿La empresa utiliza los títulos valores en sus ventas al crédito?<br>2. ¿Cómo considera que se viene llevando a cabo el seguimiento y control de las cuentas por cobrar?<br>3. ¿Se tienen implementadas las estrategias para aminorar las deudas de los clientes y proveedores?<br>4. ¿Puede señalar si la empresa viene trabajando con las facturas negociables? Explique cuál ha sido el impacto en la operatividad de la constructora. | Entrevista /<br>Guía de<br>Entrevista |
|                           |  | ligación de incorporar la factura negociable | Financiamiento                    | 5. ¿Considera importante la factura negociable para obtener un financiamiento? Cuáles son las razones.<br>6. ¿Considera que los requisitos que presenta la factura negociable son demasiado complejos?<br>7. ¿Podría señalar si las facturas negociables tendrán la debida aceptación?   |                                       |
|                           |  | Base Legal de la Factura Negociable          | Requisitos de factura negociable  | 8. ¿Podría indicar si tiene conocimiento sobre la Ley N°29623 que promueve el financiamiento mediante la factura comercial y de cuáles son sus beneficios?<br>9. Referente a la pregunta anterior, ¿Qué utilidad representa la factura negociable para su empresa?<br>10. ¿Consideraría que, al emplear las facturas negociables, obtendría mejor liquidez para hacer frente a sus obligaciones con terceros?                                |                                       |

Fuente: Elaboración propia

| Variable Dependiente | Definición Conceptual   | Dimensiones                      | Indicadores           | Ítems   | Técnicas e instrumentos                             |
|----------------------|---|----------------------------------|-----------------------|---|---|
| <b>LIQUIDEZ</b>      | (Rubio, 2017) es el nivel en el cual un negocio puede amortizar sin inconvenientes sus obligaciones actuales. Por lo tanto, la liquidez comprende aquella capacidad particular de transformar activos en efectivo o de adquirir dinero para atender vencimientos a corto periodo. | Capacidad de pago al corto plazo | Liquidez corriente    | <u>Activo Corriente</u><br>Pasivo corriente               | Análisis Documental/<br>Guía de análisis documental |
|                      |   |                                  | Liquidez prueba ácida | <u>Activo corriente – Inventarios</u><br>Pasivo corriente |   |
|                      |   | Ratios financieras               | Solvencia             | Activo Corriente / Pasivo Corriente                       |   |

Fuente: Elaboración propia

## **2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

### **2.4.1. Técnicas**

#### **Entrevista**

Se realizó la técnica de entrevista como procedimiento de investigación, debido a que permitió recoger y analizar la información proporcionada por el Gerente General y al Contador de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C.

(Troncoso y Amaya, 2016) definieron a la entrevista como aquella herramienta de investigación para enriquecer la elaboración de un proyecto o estudio. Además, proporciona al investigador el manejo confiable en base a una conversación directa con los sujetos de estudio.

#### **Análisis Documental**

Se aplicó el análisis documental con la finalidad de recoger y organizar los documentos proporcionados por la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., los cuales sirvieron para analizar la información y contrastar la situación actual por la que atraviesa la empresa.

(Casasempere, 2020) Es una técnica de toma de datos en la investigación cualitativa, con distintos procedimientos informatizados para desarrollar un proceso de revisión fluida, sencilla y comprensiva.

### **2.4.2. Instrumentos**

#### **Guía de Entrevista**

Se utilizó el instrumento de guía de entrevista, la cual fue elaborada en base a los indicadores de las variables de estudio, siendo ésta validada por juicio de expertos.

## **Guía de Análisis documental**

El instrumento de guía de análisis documental, se utilizó como una herramienta para la toma de información basada en los documentos proporcionados por la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C.

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

Este procedimiento consistió en los pasos que se realizaron para analizar y evaluar los datos facilitados a través de los instrumentos de recolección por parte de los sujetos de estudio. En el caso de la entrevista, se realizó en un tiempo aproximado de 60 minutos, llevándose a cabo por medio de programas virtuales.

En el caso del análisis documental, se necesitó de información comprendida básicamente por los informes emitidos en el área de administrativa, específicamente en el área de cobranzas y créditos.

### **2.6. Criterios éticos**

El desarrollo del presente trabajo, fue asumido con total responsabilidad y honestidad por parte de las investigadoras, con el fin de poder obtener resultados confiables y valiosos, reconociendo los siguientes valores éticos:

**Confidencialidad:** La identidad de los participantes de estudio, fue protegida, asimismo resguardando la información proporcionada por dichos participantes.

**Consentimiento informado:** se contó con el apoyo y consentimiento de los participantes de estudio para poder realizar con éxito la presente investigación.

**Veracidad:** los datos proporcionados en la presente investigación son ciertos y auténticos, resguardando la confidencialidad de estos.

## 2.7. Criterios de rigor científico

Se consideraron los siguientes criterios de rigor científico:

**Originalidad:** se utilizaron citas bibliográficas sustentadas, sin la existencia de demostrar algún tipo de plagio en la información.

**Validación:** Los instrumentos utilizados fueron validados, así como la propuesta planteada por profesionales expertos en el tema investigado.

**Relevancia:** se alcanzó el desarrollo de los objetivos propuestos en la investigación, obteniendo un mejor conocimiento del problema estudiado para aplicar las alternativas de solución adecuadas.



### III. RESULTADOS

#### 3.1. Tablas y Figuras

Una vez que fueron aplicadas las técnicas de recolección de datos, se obtuvieron los resultados de acuerdo a los objetivos específicos planteados: identificar cómo se encuentran estructuradas en la actualidad las políticas de créditos y cobranzas en la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, evaluar cómo se encuentran en la actualidad los índices de liquidez en la empresa y analizar las estrategias a implementar con la finalidad de proponer el uso de la Factura Negociable como fuente de financiamiento para optimizar la liquidez de la empresa. De los cuales, se obtuvieron los siguientes datos:

#### A. Situación actual de las políticas de créditos y cobranzas en la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C

##### Resultados de la entrevista:

Se aplicó la entrevista al Gerente General y al Contador de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., para resolver el primer objetivo específico, del cual se obtuvo la siguiente información:

Dimensión 1: Titulo valor

Indicador 1: Políticas de créditos y cobranzas

| Preguntas  | Respuestas  |
|--|---|
| <b>¿Qué títulos valores utilizan en sus ventas al crédito?</b> | <p>GERENTE GENERAL: Con relación a su pregunta, debo manifestar que para nuestras ventas al crédito venimos trabajando básicamente con letras de cambio y facturas, o en su defecto se otorgan créditos directamente.</p> <p>CONTADOR: Se viene trabajando con letras de cambio y facturas.</p> |

---

**¿Realiza seguimiento y control de las cuentas por cobrar?**

GERENTE GENERAL: Se han evaluado todos los riesgos posibles, y, sobre todo, la posibilidad de que los clientes no cancelen sus obligaciones oportunamente y se genere una mayor morosidad por el atraso en los pagos.

CONTADOR: Debo señalar que la mayoría de las ventas se realizan al crédito, más aún considerando que las cobranzas tienen una rotación bastante lenta por el retraso en el pago de los clientes, lo que genera no contar con niveles deseados de liquidez.

---

**¿Qué tipo de estrategias tienen implementadas para aminorar deudas de los clientes?**

GERENTE GENERAL: De acuerdo con la información contable de los cinco últimos años, la empresa ha tenido serios inconvenientes con respecto a la recuperación de las deudas de los clientes, que no le ha permitido cumplir con sus obligaciones corrientes, por lo que se optará por las facturas negociables para ejecutar las cobranzas.

CONTADOR: La propuesta de las facturas negociables mejorará indefectiblemente las cobranzas de las facturas, ya que estas se harán de manera adelantada, por lo que los créditos con los clientes serán menos riesgosos.

---

Fuente: Elaboración propia

### **Análisis e interpretación:**

Según lo mencionado por el gerente y contador de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., el funcionamiento de las cuentas por cobrar al crédito, se realiza mediante el uso de letras de cambio y facturas, y en algunas ocasiones, simplemente se realizan las ventas al crédito de forma directa. Lo cual permite asumir que la empresa, no tiene bien establecidas sus políticas de créditos y cobranzas, situación que ha generado que, en los últimos cinco años, hayan surgido inconvenientes para realizar la recuperación de las deudas incobrables, afectando, por ende, el compromiso y obligaciones que tiene con terceros.

Por estas razones, se considera que la propuesta de facturas negociables optimizará considerablemente las cobranzas de facturas, de tal modo que se realizarán de manera anticipada, generando que los créditos asignados al cliente serán mínimamente riesgosos

Dimensión 2: Obligación de incorporar la factura negociable

Indicador 1: Financiamiento

| <b>Preguntas</b>  | <b>Respuestas</b>   |
|---|---|
| <b>¿Cuál cree que sería el impacto de las facturas negociables en la empresa?</b> | <p>GERENTE GENERAL: Por supuesto que tendrá gran impacto, ya que permitirá cobrar algunas facturas de los clientes de manera adelantada, y así atender nuestras obligaciones con los proveedores y acreedores oportunamente.</p> <p>CONTADOR: Básicamente se tiene que la factura negociable es totalmente voluntaria y de acuerdo a los requerimientos de financiamiento de la empresa, pudiendo transferirse asimismo a terceros.</p> |

---

**¿Cuáles son las razones para que opten por implementar las facturas negociables como medio de financiamiento?**

GERENTE GENERAL: Definitivamente debo señalar que, mediante la implementación de las facturas negociables, la empresa tendrá la liquidez necesaria para cubrir sus costos y gastos operativos, así como realizar inversiones.

CONTADOR: Porque representa anticipar el cobro de las facturas con la finalidad de contar con fondos en el menor tiempo posible.

---

Fuente: Elaboración propia

### **Análisis e interpretación:**

Con los resultados de la entrevista, se sostiene que, al implementar las facturas negociables, se tendrá liquidez oportuna para atender los compromisos con los proveedores y acreedores sin ningún tipo de contratiempos. Se tiene muy en claro que la implementación de las Facturas Negociables permitirá contar con los fondos necesarios para que la empresa pueda operar sin ningún tipo de inconvenientes.

Asimismo, se pudo determinar que el inconveniente central es que la mayoría de ventas se realizan al crédito, más aún que las cobranzas tienen una rotación demasiada por el retraso de los clientes, lo que genera altos niveles de iliquidez que vienen afectando sobre manera los intereses financieros de la empresa.

### **Resultados del Análisis documental:**

Se realizó el análisis documental sobre el detalle de los reportes de cobranza según medios de cobranza, proporcionados por el área de créditos y cobranzas, del cual se obtuvo la siguiente información:

Tabla 2. *Detalle de reportes de cobranza, año 2020*

| <b>Documentos de cobranza</b> | <b>Importe S/.</b> | <b>%</b>    |
|-------------------------------|--------------------|-------------|
| Facturas                      | 18,500.20          | 26.98%      |
| Letras de cambio en cartera   | 44,056.66          | 64.26%      |
| Letras de cambio en descuento | 1,550.63           | 2.26%       |
| Letras de cambio protestadas  | 2,893.66           | 4.22%       |
| Letras de cambio renovadas    | 1,558.08           | 2.27%       |
|                               | <b>68,559.23</b>   | <b>100%</b> |

Fuente: Elaboración propia

### **Interpretación:**

De acuerdo a la tabla, se puede observar que el 73.01% de las ventas fueron cobradas por medio de letras de cambio, y solo el 26.98% de las ventas se cobraron por medio de facturas o en su defecto, a través de alguna transferencia.

De las letras aceptadas por la suma de S/. 50,059.03, se ha podido apreciar que la gestión de cobranza por parte del personal encargado ha sido la siguiente:

El 64.26% de las letras se quedaron en cartera y no han sido enviadas a descuento, lo cual nos indica que este gran porcentaje de las letras han quedado pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2020. Evaluando este resultado, se aprecia que el área de créditos y cobranzas, no está ejerciendo adecuadamente el manejo de las cuentas por cobrar, de manera que no se está dando un seguimiento oportuno a la cartera de clientes que tiene la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., el cual permita minimizar el riesgo de pérdida de liquidez, asegurándose de que los clientes estén pagando en los periodos establecidos.

Por otro lado, el 4.22% de las letras fueron protestadas, debido a que las cuentas no han sido pagadas, por lo que fue necesaria la intervención del notario público para respaldar la acción de impagos.

Tabla 3. Cartera de clientes Argamax Constructora Corporation S.A.C

| <b>RUC</b>  | <b>CLIENTE</b>  |
|-------------|---|
| 20607841374 | INVERSIONES AGRO & TRADING PERU E.I.R. L  |
| 20395111770 | FABRICA FAMESA S.R.L.   |
| 20603394055 | ALS AUTOMOTRIZ S.R.L.   |
| 20496166273 | SERVICIOS GENERALES ADJ EIRL  |
| 20115915828 | ESTACION DE SERVICIO NEVADO S.R.L.  |
| 10164742542 | HOYOS CORTEZ MARIA JUANA  |
| 20602734693 | BOXES CAR TALLER AUTOBOUTIQUE S.A.C.  |
| 20526140151 | AUTOMAN CHICLAYO E.I.R.L.   |
| 20479520772 | EKAM PERU SOCIEDAD ANONIMA CERRADA  |
| 10454337285 | DELGADO JIMENEZ JIMMY   |
| 20603683693 | CALDERON & FLORES SAC   |
| 20601983789 | CORPORACION INGENIERIA DE SERVICIOS Y PRODUCTOS S.A.C.  |
| 20607721255 | CALFLOR MOTORS S.A.C.   |
| 20603512091 | SONALL WASH SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD<br>LIMITADA                                   |
| 20607862312 | APUSTORE TALLER & SHOP S.R.L.   |
| 10164596970 | INOÑAN SULLON ELENA   |
| 20193229809 | SEMSA REPRESENTACIONES EIRL   |
| 20539027159 | MULTISERVICIOS DUKER SOCIEDAD ANONIMA CERRADA   |
| 20543398447 | OLEOCENTRO LI S.R.L.  |
| 20565571134 | CMD CORPORACION AUTOMOTRIZ E.I.R.L.   |
| 10423878733 | ALVERCA RAMIREZ ERASMO  |
| 10167274060 | ISLA DE LA CRUZ JULIO ENRIQUE   |
| 20602613501 | LAB SERVICIOS INMOBILIARIOS S.A.C.  |
| 20607721255 | CALFLOR MOTORS S.A.C.   |
| 20602874363 | OLEOCENTRO TALLER Y SERVICIOS MULTIPLES OSCAR<br>EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA |
| 10166175611 | SANTAMARIA JUAREZ CARMEN GABRIELA   |
| 20480258381 | NEGOCIOS MELIPOL S.A.C.   |

|             |  |
|-------------|--|
| 20487907805 | JAM MOTORS CHICLAYO S.R.L.                                     |
| 10472698287 | CHAVEZ CELIS LESLI DORIS                                       |
| 20518516338 | MIAMI PARTS PERU S.A.C.  |
| 10445951850 | TERAN AREVALO MARCO ANTONIO                                    |
| 20604209685 | PERSA MOTORS E.I.R.L.  |
| 10438417783 | CAJO MANAYAY ROSMIL MARINO                                     |
| 10167262428 | VENTURA PEREZ DERY   |
| 20397561454 | MANNUCCI DIESEL SAC  |
| 20561397881 | CIRO MORI INGENIEROS S.A.C                                     |
| 20480258381 | NEGOCIOS MELIPOL S.A.C.  |
| 10454828416 | VASQUEZ PEREZ HERMELINDA                                       |
| 20516422018 | SILCAR AUTOS SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD<br>LIMITADA |
| 20131495006 | PERALES HUANCARUNA S.A.C.                                      |
| 15604272642 | REYES JOSCAR JOSE  |
| 10448201118 | CARRASCO CARRASCO PEDRO JARLIN                                 |
| 10711418984 | FUSTAMANTE GALLARDO LUIS MANUEL                                |
| 20483998270 | INTERAMERICANA NORTE S.A.C.                                    |
| 10462670902 | YZASIGA SANCHEZ ANTHONY  |
| 20602321003 | LUBRIOFERTAS E.I.R.L.  |
| 20603460911 | TINCOR E.I.R.L.  |
| 10755484143 | VENTURA INOÑAN JOSE ALEX                                       |
| 20604132739 | AUTOCARD EL PAISA E.I.R.L.                                     |
| 20606027584 | GENERAL MOTOS ACCESORIOS & REPUESTOS E.I.R.L.                  |
| 20477652779 | CENTRO DE LUBRICACION CABANILLAS E.I.R.L.                      |
| 20539103513 | MOTOREPUESTOS E INVERSIONES PEGASO EIRL                        |
| 20600162609 | REPUESTOS E IMPORTACIONES JY S.A.C.                            |
| 20480258381 | NEGOCIOS MELIPOL S.A.C.  |
| 20602398782 | RICAR MULTICENTER E.I.R.L.                                     |
| 10026863321 | CISNEROS CHUNGA LUIS BENJAMIN                                  |
| 20480838468 | DISTRIBUCIONES LUBRICAR 'S SRL.                                |
| 20529485841 | M & G LLANTAS E.I.R. L   |

Fuente: Empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C

**B. Evaluación de los índices actuales de liquidez en la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C.**

Para lograr el segundo objetivo específico, se creyó por convenientes aplicar el análisis documental en base a los Estados Financieros proporcionados por los funcionarios de la empresa, basados en los periodos 2020 al 2023.

Tabla 4 Estado de Situación Financiera año 2020

| <b>PARTIDAS</b>                       | <b>2020</b> |
|---------------------------------------|-------------|
| Activo                                |             |
| Activo Corriente                      |             |
| Efectivo y equivalentes               | 50499.00    |
| Cuentas por cobrar (Neto)             | 72500.00    |
| Otras cuentas por cobrar              | 18899.00    |
| Inventarios (Neto)                    | 84332.00    |
| Otros activos                         | 9877.00     |
| Total, Activo Corriente               | 236107.00   |
| Activo no Corriente                   |             |
| Inmuebles, muebles y equipos (Neto)   | 190535.00   |
| Total, Activo Corriente               | 190535.00   |
| Total, Activo                         | 426642.00   |
| Pasivo                                |             |
| Pasivo Corriente                      |             |
| Cuentas por pagar comerciales         | 83218.00    |
| Otras cuentas por pagar               | 39766.00    |
| Total, Pasivo Corriente               | 122984.00   |
| Pasivo no Corriente                   |             |
| Deudas largo plazo parte no corriente | 42760.00    |
| Total, Pasivo no Corriente            | 42760.00    |
| Total, Pasivo                         | 165744.00   |



| Patrimonio                          |           |
|-------------------------------------|-----------|
| Capital social                      | 200000.00 |
| Resultados del ejercicio – Utilidad | 60898.00  |
| Total, Patrimonio                   | 260898.00 |
| Total, Pasivo y Patrimonio          | 426642.00 |

Fuente: Empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C.

Tabla 5 Estado de Situación Financiera años 2020 - 2021 Análisis horizontal

| <b>PARTIDAS</b>                       | <b>2020</b> | <b>%</b> | <b>2021</b> |
|---------------------------------------|-------------|----------|-------------|
| <b>Activo</b>                         |             |          |             |
| <b>Activo Corriente</b>               |             |          |             |
| Efectivo y equivalentes               | 50499.00    | 53.30    | 77415.00    |
| Cuentas por cobrar (Neto)             | 72500.00    | -4.82    | 69003.00    |
| Otras cuentas por cobrar              | 18899.00    | -8.88    | 17221.00    |
| Inventarios (Neto)                    | 84332.00    | -10.03   | 75876.00    |
| Otros activos                         | 9877.00     | 6.74     | 10543.00    |
| Total Activo Corriente                | 236107.00   | 5.91     | 250058.00   |
| <b>Activo no Corriente</b>            |             |          |             |
| Inmuebles, muebles y equipos (Neto)   | 190535.00   | -9.09    | 173211.00   |
| Total Activo Corriente                | 190535.00   | -9.09    | 173211.00   |
| Total Activo                          | 426642.00   | -0.79    | 423269.00   |
| <b>Pasivo</b>                         |             |          |             |
| <b>Pasivo Corriente</b>               |             |          |             |
| Cuentas por pagar comerciales         | 83218.00    | -2.55    | 81093.00    |
| Otras cuentas por pagar               | 39766.00    | -11.93   | 35022.00    |
| Total Pasivo Corriente                | 122984.00   | -5.59    | 116115.00   |
| <b>Pasivo no Corriente</b>            |             |          |             |
| Deudas largo plazo parte no corriente | 42760.00    | -18.94   | 34660.00    |
| Total Pasivo no Corriente             | 42760.00    | -18.94   | 34660.00    |
| Total Pasivo                          | 165744.00   | -9.03    | 150775.00   |
| <b>Patrimonio</b>                     |             |          |             |

|                                     |           |       |           |
|-------------------------------------|-----------|-------|-----------|
| Capital social                      | 200000.00 | 0.00  | 200000.00 |
| Resultados del ejercicio - Utilidad | 60898.00  | 19.04 | 72494.00  |
| Total Patrimonio                    | 260898.00 | 4.44  | 272494.00 |
| Total Pasivo y Patrimonio           | 426642.00 | -0.79 | 423269.00 |

Fuente: Elaboración propia

Tabla 6 Estado de Situación Financiera años 2021 - 2023 Análisis horizontal

| <b>PARTIDAS</b>                            | <b>2020</b>      | <b>%</b>      | <b>2021</b>      | <b>%</b>      | <b>2022</b>      | <b>%</b>      | <b>2023</b>      |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
| <b>Activo</b>                              |                  |               |                  |               |                  |               |                  |
| <b>Activo Corriente</b>                    |                  |               |                  |               |                  |               |                  |
| Efectivo y equivalentes                    | 50499.00         | 53.30         | 77415.00         | 62.39         | 125715.00        | 35.33         | 170129.00        |
| Cuentas por cobrar (Neto)                  | 72500.00         | -4.82         | 69003.00         | -40.12        | 41321.00         | -27.78        | 29842.00         |
| Otras cuentas por cobrar                   | 18899.00         | -8.88         | 17221.00         | -4.16         | 16504.00         | -3.94         | 15854.00         |
| Inventarios (Neto)                         | 84332.00         | -10.03        | 75876.00         | -9.68         | 68532.00         | -8.01         | 63042.00         |
| Otros activos                              | 9877.00          | 6.74          | 10543.00         | 20.98         | 12755.00         | 12.28         | 14321.00         |
| <b>Total Activo Corriente</b>              | <b>236107.00</b> | <b>5.91</b>   | <b>250058.00</b> | <b>5.91</b>   | <b>264827.00</b> | <b>10.71</b>  | <b>293188.00</b> |
| <b>Activo no Corriente</b>                 |                  |               |                  |               |                  |               |                  |
| Inmuebles, muebles y equipos (Neto)        | 190535.00        | -9.09         | 173211.00        | -11.74        | 152876.00        | -8.79         | 139432.00        |
| <b>Total Activo Corriente</b>              | <b>190535.00</b> | <b>-9.09</b>  | <b>173211.00</b> | <b>-11.74</b> | <b>152876.00</b> | <b>-8.79</b>  | <b>139432.00</b> |
| <b>Total Activo</b>                        | <b>426642.00</b> | <b>-0.79</b>  | <b>423269.00</b> | <b>-1.32</b>  | <b>417703.00</b> | <b>3.57</b>   | <b>432620.00</b> |
| <b>Pasivo</b>                              |                  |               |                  |               |                  |               |                  |
| <b>Pasivo Corriente</b>                    |                  |               |                  |               |                  |               |                  |
| Cuentas por pagar comerciales              | 83218.00         | -2.55         | 81093.00         | -0.93         | 80338.00         | -13.44        | 69543.00         |
| Otras cuentas por pagar                    | 39766.00         | -11.93        | 35022.00         | -41.34        | 20543.00         | -4.33         | 19653.00         |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>              | <b>122984.00</b> | <b>-5.59</b>  | <b>116115.00</b> | <b>-13.12</b> | <b>100881.00</b> | <b>-11.58</b> | <b>89196.00</b>  |
| <b>Pasivo no Corriente</b>                 |                  |               |                  |               |                  |               |                  |
| Deudas largo plazo parte no corriente      | 42760.00         | -18.94        | 34660.00         | -20.54        | 27540.00         | -48.00        | 14320.00         |
| <b>Total Pasivo no Corriente</b>           | <b>42760.00</b>  | <b>-18.94</b> | <b>34660.00</b>  | <b>-20.54</b> | <b>27540.00</b>  | <b>-48.00</b> | <b>14320.00</b>  |
| <b>Total Pasivo</b>                        | <b>165744.00</b> | <b>-9.03</b>  | <b>150775.00</b> | <b>-14.83</b> | <b>128421.00</b> | <b>-19.39</b> | <b>103516.00</b> |
| <b>Patrimonio</b>                          |                  |               |                  |               |                  |               |                  |
| Capital social                             | 200000.00        | 0.00          | 200000.00        | 0.00          | 200000.00        | 0.00          | 200000.00        |
| <b>Resultados del ejercicio - Utilidad</b> | <b>60898.00</b>  | <b>19.04</b>  | <b>72494.00</b>  | <b>23.16</b>  | <b>89282.00</b>  | <b>44.60</b>  | <b>129104.00</b> |
| <b>Total Patrimonio</b>                    | <b>260898.00</b> | <b>4.44</b>   | <b>272494.00</b> | <b>6.16</b>   | <b>289282.00</b> | <b>13.77</b>  | <b>329104.00</b> |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>           | <b>426642.00</b> | <b>-0.79</b>  | <b>423269.00</b> | <b>-1.32</b>  | <b>417703.00</b> | <b>3.57</b>   | <b>432620.00</b> |

Fuente: Elaboración propia

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### A. CUENTAS DEL ACTIVO

#### - **Efectivo y equivalente de efectivo**

Según los datos obtenidos, se aprecia que en el 2021 hubo un incremento del 53.30% en relación al año 2020, y para el 2022 se incrementó en 62.39%, lo que en dinero en líquido significa un aumento sustancial debido principalmente a la mejora de la liquidez gracias a la aplicación de las facturas negociables.

#### - **Cuentas por cobrar comerciales terceros**

Se observa que en el 2021 hubo una disminución significativa del 4.82% en relación al año 2020, y para el 2022 se redujo a 40.12%, lo cual representa una mejora en la gestión de cobranzas, debido a que la mayoría de clientes se pusieron al corriente con sus pagos gracias a la negociación de las facturas negociables, lo cual resulta un buen mecanismo de cobranza para la empresa.

#### - **Inventarios**

Se observa que en el 2021 hubo una disminución del 10.03% en relación al año 2020, debido al incremento en las ventas por la incentivación de los clientes a comprar de manera más seguida, y para el año 2022 se redujo a 9.68% lo que en dinero en líquido significa un aumento sustancial debido principalmente a la mejora de la liquidez gracias a la aplicación de las facturas negociables.

#### - **Inmueble, Maquinaria y equipo**

El inmueble, maquinaria y equipos tuvo una disminución del 9.09% en el año 2021 en relación al 2020, debido a su depreciación, similar comportamiento hubo en el 2022 en el cual se redujo a 11.74%.

## **B. CUENTAS DEL PASIVO**

### **- Cuentas por pagar comerciales**

Esta partida tuvo una disminución del 2.55% en el año 2021 con relación al 2020, debido a que se disminuyeron las compras al crédito por contar con mayor liquidez, y para el año 2022 se tuvo un comportamiento similar en el cual se redujo a 0.93%, en razón a que se controlaron debidamente los gastos de la constructora, apoyado en buenos presupuestos.

### **- Deudas largo plazo parte no corriente**

Esta partida tuvo una disminución del 18.94 en el año 2021 con respecto al 2020, en vista de que se fueron cancelando los créditos financieros, similar ocurrió en el año 2022 el cual se redujo en 20.54% al amortizarse estas deudas, debido a la mejora de la liquidez una vez aplicadas las facturas negociables.

## **C. CUENTAS DEL PATRIMONIO**

### **- Capital social**

En cuanto al capital social, se mantuvieron los importes en los cuatro ejercicios, 2020, 2021, 2022 y 2023.

### **- Resultados del ejercicio – Utilidad**

La partida de utilidad del ejercicio, tuvo un incremento del 19.04% con respecto al año 2020, debido al aumento de las ventas logrando así mayores ingresos, en base a una adecuada administración de la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation, el mismo comportamiento ocurrió para el periodo 2022 el cual se obtuvo un aumento del 23.16% gracias a que se logró optimizar los niveles de liquidez, una vez aplicadas las facturas negociables.

Tabla 7 *Estado de Resultados año 2020*

| <b>PARTIDAS</b>                           | <b>2020</b>     |
|---|-----------------|
| Ventas Netas                              | 308287.00       |
| Costo de Ventas                           | 183096.00       |
| Utilidad Bruta                            | 125191.00       |
| Gastos operativos                         |                 |
| Gastos administrativos                    | 95773.00        |
| Gastos de ventas                          | 4100.00         |
| Utilidad operativa                        | 33518.00        |
| Otros ingresos / Otros egresos            |                 |
| Otros ingresos de gestión                 | 26544.00        |
| Ganancia medición activos no financieros  | 0.00            |
| Ingresos financieros                      | 0.00            |
| Gastos financieros                        | 5460.00         |
| Utilidad neta antes de impuestos          | 65522.00        |
| Impuesto a la Renta                       | 4624.31         |
| <b>Utilidad neta después de impuestos</b> | <b>60897.70</b> |

Fuente: Empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C

Tabla 8 *Estado de Resultados años 2020 - 2021 Análisis horizontal*

| <b>PARTIDAS</b>                           | <b>2020</b>     | <b>%</b>     | <b>2021</b>     |
|---|-----------------|--------------|-----------------|
| Ventas Netas                              | 308287.00       | 9.69         | 338153.00       |
| Costo de Ventas                           | 183096.00       | 8.64         | 198913.00       |
| Utilidad Bruta                            | 125191.00       | 11.22        | 139240.00       |
| Gastos operativos                         |                 |              |                 |
| Gastos administrativos                    | 95773.00        | 3.90         | 99511.00        |
| Gastos de ventas                          | 4100.00         | 4.88         | 4300.00         |
| Utilidad operativa                        | 33518.00        | 31.36        | 44029.00        |
| Otros ingresos / Otros egresos            |                 |              |                 |
| Otros ingresos de gestión                 | 26544.00        | 7.21         | 28457.00        |
| Ganancia medición activos no financieros  | 0.00            | 0.00         | 0.00            |
| Ingresos financieros                      | 0.00            | 0.00         | 0.00            |
| Gastos financieros                        | 5460.00         | -6.96        | 5080.00         |
| Utilidad neta antes de impuestos          | 65522.00        | 18.38        | 77566.00        |
| Impuesto a la Renta                       | 4624.31         | 9.69         | 5072.30         |
| <b>Utilidad neta después de impuestos</b> | <b>60897.70</b> | <b>19.04</b> | <b>72493.71</b> |

Fuente: Elaboración propia

Tabla 9 Estado de Resultados años 2020 al 2023 Análisis horizontal

| <b>PARTIDAS</b>                           | <b>2020</b>     | <b>%</b>     | <b>2021</b>     | <b>%</b>     | <b>2022</b>     | <b>%</b>     | <b>2023</b>      |
|---|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|------------------|
| Ventas Netas                              | 308287.00       | 9.69         | 338153.00       | 9.87         | 371517.00       | 15.60        | 429485.00        |
| Costo de Ventas                           | 183096.00       | 8.64         | 198913.00       | 5.34         | 209533.00       | 10.00        | 230495.00        |
| Utilidad Bruta                            | 125191.00       | 11.22        | 139240.00       | 16.33        | 161984.00       | 22.85        | 198990.00        |
| <b>Gastos operativos</b>                  |                 |              |                 |              |                 |              |                  |
| Gastos administrativos                    | 95773.00        | 3.90         | 99511.00        | 6.35         | 105831.00       | 12.95        | 119531.00        |
| Gastos de ventas                          | 4100.00         | 4.88         | 4300.00         | 18.60        | 5100.00         | 15.69        | 5900.00          |
| Utilidad operativa                        | 33518.00        | 31.36        | 44029.00        | 39.12        | 61253.00        | 39.35        | 85359.00         |
| <b>Otros ingresos / Otros egresos</b>     |                 |              |                 |              |                 |              |                  |
| Otros ingresos de gestión                 | 26544.00        | 7.21         | 28457.00        | 1.60         | 28912.00        | 58.68        | 45877.00         |
| Ganancia medición activos no financieros  | 0.00            | 0.00         | 0.00            | 0.00         | 0.00            | 0.00         | 0.00             |
| Ingresos financieros                      | 0.00            | 0.00         | 0.00            | 0.00         | 0.00            | 0.00         | 0.00             |
| Gastos financieros                        | 5460.00         | -6.96        | 5080.00         | -7.68        | 4690.00         | -8.10        | 4310.00          |
| Utilidad neta antes de impuestos          | 65522.00        | 18.38        | 77566.00        | 22.29        | 94855.00        | 42.90        | 135546.00        |
| Impuesto a la Renta                       | 4624.31         | 9.69         | 5072.30         | 9.87         | 5572.76         | 15.60        | 6442.28          |
| <b>Utilidad neta después de impuestos</b> | <b>60897.70</b> | <b>19.04</b> | <b>72493.71</b> | <b>23.16</b> | <b>89282.25</b> | <b>44.60</b> | <b>129103.73</b> |

Fuente: Elaboración propia



## **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS**

### **- Ventas netas**

En el año 2021, las ventas netas aumentaron en un 9.69% en relación al año 2020, debido a que existió una mayor demanda del servicio de la constructora, por lo que para el año 2022.

Ocurrió el mismo comportamiento obteniendo un aumento del 9.87%.

Así también se logró por la incentivación realizada a los clientes a comprar de manera más seguida.

### **- Costo de Ventas**

En el año 2021, el costo de ventas tuvo un incremento del 8.64% en relación al año 2020, debido a que se produjo un aumento en la producción, debido a la alta demanda del servicio.

Para el año 2022, se logró una disminución del 5.34% en razón a que se racionalizaron adecuadamente los costos.

### **- Gastos administrativos**

Tuvo un aumento del 3.90% en el año 2021, debido a que se realizaron mayores pagos a los trabajadores y servicios en general.

Lo mismo ocurrió para el año 2022, incrementándose en un 6.35% en comparación con el periodo 2020.

- **Gastos de ventas**

Para el año 2021, hubo un incremento del 4.88% con respecto al periodo 2020, debido a que se realizaron mayores pagos de nóminas al personal de ventas, comisiones de venta y gastos en general.

Lo mismo ocurrió para el año 2022, incrementándose en un 18.60% en comparación con el periodo 2020.

- **Utilidad neta después de impuestos**

Esta partida tuvo un aumento significativo en el año 2021 de 19.04% con respecto al periodo 2020, debido al aumento en las ventas logrando de esta manera, mayores ingresos, en base a una adecuada administración de la liquidez de la empresa.

El mismo comportamiento ocurrió para el periodo 2022 el cual se obtuvo un aumento del 23.16% gracias a que se logró optimizar los niveles de liquidez, una vez aplicadas las facturas negociables.

## **ANÁLISIS DE LIQUIDEZ MEDIANTE RATIOS FINANCIEROS**

### **RATIOS DE LIQUIDEZ**

#### **1) Capital de trabajo (KW)**

---

|   |                          |
|---|--------------------------|
| <b>Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente</b> |                          |
| Año 2020  | Año 2021                 |
| KW= 236107.00 - 122984.00                                       | KW= 250058.00- 116115.00 |

---

---

**KW = 113,123.00**

---

---

**KW = 133,943.00**

---

Interpretación:

De acuerdo a este resultado, se aprecia que la empresa para el año 2020 tuvo un capital de trabajo de S/.113,123.00, y para el año 2021 se obtendrá S/.133,943.00, señal inequívoca de que se debe optar por la negociación mediante las Facturas Negociables.

Cuando los clientes acepten acogerse a este instrumento financiero, las entidades bancarias abonarán en la cuenta corriente de la empresa, los importes producto de las facturas.

## 2) Índice de Solvencia (IS)

---

$$\text{Índice de Solvencia} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

---

---

Año 2020

---

---

Año 2021

---

---

IS= 236107.00 / 122984.00

---

---

IS= 250058.00/ 116115.00

---

---

**IS = 1.91 veces**

---

---

**IS = 2.15 veces**

---

Interpretación:

Según este resultado, se puede indicar que el índice de solvencia posee un aumento, una vez aplicada la propuesta, observándose que en el año 2020 se obtuvo 1.91 veces.

Mientras que en el año 2021 se obtendrá 2.15 veces, señal inequívoca de que se debe optar por la negociación mediante las Facturas Negociables.

Cabe mencionar que el ratio óptimo de solvencia es 2 o > 2, por tanto el nivel de respuesta de la empresa ante sus pasivos corrientes está totalmente asegurado.

### 3) Índice de la Prueba Ácida (IPA)

| Índice de Prueba Ácida = Activo Corriente – Inventarios / Pasivo Corriente |   |
|--|---|
| Año 2020   | Año 2021                                      |
| IPA= $\frac{236107.00 - 84332.00}{122984.00}$                              | IPA= $\frac{250058.00 - 75876.00}{116115.00}$ |
| <b>IPA = 1.23 veces</b>  | <b>IPA = 1.50 veces</b>                       |

#### Interpretación:

En base a estos resultados, se aprecia que el índice de prueba ácida posee un incremento después de aplicada la propuesta, observándose que en el año 2020 se obtuvo 1.23 veces.

En tanto que en el año 2021 se obtendrá 1.50 veces, resultados que le permitirán a la empresa atender los compromisos con los proveedores y acreedores sin ningún tipo de contratiempos, después de implementar las facturas negociables.

### **C. Análisis de estrategias a implementar con la finalidad de proponer el uso de la Factura Negociable como fuente de financiamiento para optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C.**

Tomando en cuenta el tercer objetivo, su desarrollo implicó el uso de técnica de entrevista, dando a conocer las estrategias a implementar una vez aplicada la propuesta de Facturas negociables.

Dimensión 2: Obligación de incorporar la factura negociable

## Indicador 2: Requisitos de factura negociable

| Preguntas  | Respuestas  |
|--|---|
| <b>¿Considera que los requisitos que presenta la factura negociable son demasiado complejos?</b> | <p>GERENTE GENERAL: El trámite para gestionar las facturas negociables ante las entidades bancarias requiere que los clientes no tengan un deficiente récord crediticio, pero la cobranza también se podrá realizar por la vía judicial y no por la vía administrativa por los elevados gastos financieros.</p> <p>CONTADOR: Tengo una opinión en contrario al respecto, ya que la propia experiencia nos señala que solo se requiere que los clientes estén bien calificados en las centrales de riesgo y en la SBS.</p> |
| <b>¿Bajo qué condiciones las facturas negociables tendrán la debida aceptación?</b>              | <p>GERENTE GENERAL: En primer lugar, los clientes deberán aceptar nuestras condiciones, luego gestionar ante las entidades bancarias para que por su intermedio se ejecuten estas cobranzas y así evitar que estas deudas caigan en morosidad.</p> <p>CONTADOR: Se han realizado las respectivas evaluaciones con la finalidad de establecer el nivel de aceptación de las facturas negociables entre los clientes, y en su mayoría están conformes con este tipo de negociación.</p>                                     |

Fuente: Elaboración propia

### **Análisis e interpretación:**

Según las opiniones del gerente y contador, sostienen que el trámite para gestionar las facturas negociables es ante las entidades bancarias y también se podrá realizar el cobro por la vía judicial y no por la vía administrativa por los altos costos y gastos.

En cuanto a las condiciones que tendrán las facturas negociables, se contará en primer lugar, con la aceptación anticipada de los clientes, para después realizar las gestiones correspondientes en las entidades bancarias, considerando que, mediante estas, se efectuarán los cobros y de esta manera se estaría evitando que las deudas sean morosas.

Dimensión 3: Base Legal de la Factura Negociable

Indicador 1: Ley N° 29623 Factura negociable

| <b>Preguntas</b>  | <b>Respuestas</b>  |
|---|--|
| <b>¿Cuáles son los beneficios de la Ley N°29623 que promueve el financiamiento mediante la factura comercial?</b> | <p>GERENTE GENERAL: La Ley N° 29623 referida a las Facturas Negociables tiene como ventaja principal en que se obtendrá pagos por adelantados por parte de los clientes.</p> <p>CONTADOR: En nuestro caso las Facturas Negociables se generarían en la venta de bienes, las mismas que se tramitarán ante las entidades financieras.</p> |
| <b>Referente a la pregunta anterior, ¿Qué utilidad representa la factura negociable para su empresa?</b>          | <p>GERENTE GENERAL: Representa básicamente el poder contar con liquidez inmediata, antes del vencimiento de las facturas emitidas.</p>   |

---

CONTADOR: Proporcionará las condiciones necesarias para que la empresa pueda contar con liquidez inmediata para afrontar los compromisos con los trabajadores, con la SUNAT y con los acreedores.

---

**¿En qué medida las facturas negociables les permitirán obtener mayor liquidez para hacer frente a sus obligaciones con terceros?**

GERENTE GENERAL: En la medida en que las facturas negociables representan anticipar el cobro de las facturas por las ventas al crédito con la finalidad de contar con recursos en el menor tiempo posible.

CONTADOR: En que permitirá adelantar las cobranzas de los clientes y otorgando la inmediata disponibilidad de fondos.

---

Fuente: Elaboración propia

### **Análisis e interpretación:**

Los resultados indican que los funcionarios de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C. tienen conocimiento que la Ley N° 29623 Facturas Negociables promueve el beneficio en que se obtendrá liquidez inmediata.

Con ello se observa que tanto el gerente como el contador conocen debidamente la operatividad de las Facturas Negociables, lo cual es una buena señal para su implementación.

Cabe señalar que la factura negociable representa contar con liquidez inmediata, antes de su vencimiento, es decir, anticipar el cobro de las facturas en el menor tiempo posible.

### **3.2.Propuesta**

#### **Propuesta de Facturas Negociables como fuente de Financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C.**

Frente a la problemática existente de que la empresa, ha presentado en diversas ocasiones serias dificultades relacionadas con la poca disponibilidad de fondos para atender sus requerimientos de materiales y suministros, en razón de que muchos de sus clientes no han cancelado oportunamente sus compromisos asumidos con la empresa, generando, por tanto, problemas de iliquidez, y altos niveles de morosidad, se propone mejorar la gestión de cobranzas, en base a la aplicación de facturas negociables como fuente de financiamiento para optimizar los niveles de liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C.

Es importante señalar que el uso de la factura negociable, tiene relación directa con la liquidez de la empresa, siendo este el principal motivo por el cual se recomienda su uso eficiente, tomando en cuenta que en más de una oportunidad, se le ha brindado al cliente, créditos con plazo de vencimiento de 30, 60 y 90 días, lo que de forma natural significa un riesgo para la empresa por la falta de disponibilidad de liquidez corriente para cubrir sus deudas o compromisos que tiene al corto plazo con los correspondientes trabajadores, proveedores y usuarios externos.

Lo que se pretende al proponer esta herramienta financiera, es que la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., no tenga que acudir fuentes de financiamiento externo como el caso de los créditos bancarios entre otro medio de endeudamiento, lo cual conllevan a asumir costos financieros muy altos, lo que trae como consecuencia para la empresa, desmedro de su liquidez.

#### **1.1. Objetivos de la propuesta**

##### **Objetivo principal**



El objetivo principal es determinar el uso de Facturas Negociables como fuente de Financiamiento para optimizar la Liquidez de la Empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C.

### **Objetivos específicos**

- Plantear estrategias para la aplicación de las Facturas Negociables.
- Identificar los procedimientos para las Facturas Negociables.
- Dar a conocer la funcionalidad de las cobranzas en base a las Facturas Negociables.

## **1.2. Generalidades de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C.**

### **a. Breve Reseña Histórica**

Argamax Constructora Corporation SAC nació en el 2019 con el fin de dedicarse a las obras y trabajos de construcción y así fue ya que ganaron una en la ciudad de Pomalca.

La empresa siguió en ese rubro hasta el año 2020 puesto a que decidieron cambiar de rubro por motivos de desintegración del grupo.

En ese mismo año se cambió el rubro a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores.

Su actividad secundaria es el mantenimiento y reparación de vehículos automotores, pues para ello en el mes de mayo del mismo año, la empresa tuvo esa gran oportunidad de ser representante de Liqui Moly (marca alemana) en Chiclayo, utilizando dichos productos para su segunda actividad y así mismo ponerlas a la venta.

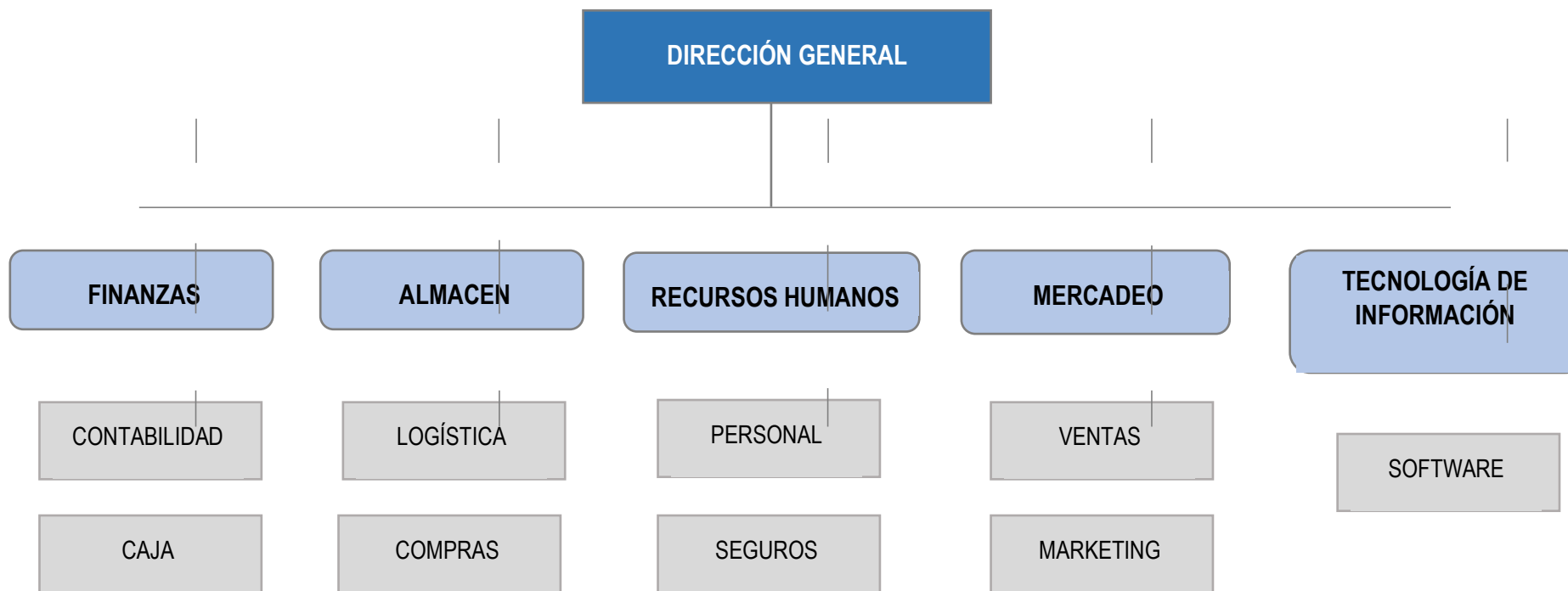
Es importante mencionar que el decreto de urgencia por covid-29 en el país no afectó a Argamax ya que los vehículos seguían en su curso, si bien es cierto los

pobladores quizás no usaban sus unidades, sin embargo, las unidades del estado si se estaban movilizando, por ende, seguían sus ventas con normalidad y los protocolos establecidos.

Cabe resaltar que inicialmente se contaba solo con 3 trabajadores además del gerente, actualmente hay 6 trabajadores y cada uno de ellos se enfoca en sus actividades respectivas, existe 1 personal encargado de almacén, todo el proceso de logística y así mismo el registro de las ventas. el resto del personal se encarga de las ventas por sectores y cada uno cumple con su meta de ventas diarias.

**b. Organigrama**

Figura 1. Organigrama de la empresa



Fuente: Elaboración propia

### **1.3. Desarrollo de la propuesta**

#### **Plan de acción**

El presente plan consistirá en establecer el uso de la Factura Negociable en la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., el cual ayudará a implementar mecanismos que permitan obtener una mayor liquidez y tornarse más competitiva al mejorar de forma sustancial el nivel de sus ventas.

#### **Objetivo 1. Plantear estrategias para la aplicación de las Facturas Negociables.**

Tomando en cuenta que, la empresa ha tenido serios inconvenientes con respecto a la recuperación de las deudas de sus clientes, que no le ha permitido cumplir con las obligaciones corrientes, se plantean a continuación, estrategias para la aplicación de la factura negociable:

- Las facturas negociables al constituirse como el medio de financiamiento, le permitirá a la empresa otorgar recursos inmediatos al realizar sus operaciones de crédito mediante sus facturas.
- La factura negociable surge en las ventas realizadas por la empresa, cuando la factura ha sido emitida en forma impresa y no tiene implicaciones fiscales, debido a que solo comprende datos relacionados a la emisión de la factura comercial, así como información adicional que establecerán su endoso, negociación, reclamación y ejecución.
- Será de uso obligatorio la integración de la tercera copia de la factura negociable al momento de emitir las facturas cuando la empresa lleve a cabo sus ventas en efectivo.
- Para brindar más relevancia legal a la factura negociable, no se deberá excluir la posibilidad de que el cliente firme una letra de cambio.

- Tomando en cuenta que el negocio entrega sus facturas en formatos ordenados, debe cumplir con lo establecido en la resolución núm. 211.2015/SUNAT, que solicita emplear el uso del formulario al dorso de la tercera copia incorporando la misma información y requerimientos que logren su negociación.
- En base al estudio realizado y la formulación del objetivo general, se ha observado la existencia de un impacto favorable entre la factura negociable y la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., no obstante, se podrían optimizar las condiciones evitando que las cobranzas sean protestadas.
- El uso de facturas negociables para ejecutar las cobranzas de créditos otorgados permitirá el acceso inmediato a la liquidez, brindando a la empresa grandes posibilidades de satisfacer sus necesidades de efectivo y destinarlo a capital de trabajo, gastos corrientes o inversión.
- Si bien, el uso de la factura negociable incurrirá en costos financieros, la colocación y aceptación de esta herramienta permitirá obtener beneficios los cuales superarán considerablemente dichos costos.
- Cabe destacar que la negociación de la factura negociable, no perjudicará la gestión de cobranza, todo lo contrario, la fortalecerá con gran seguridad jurídica.

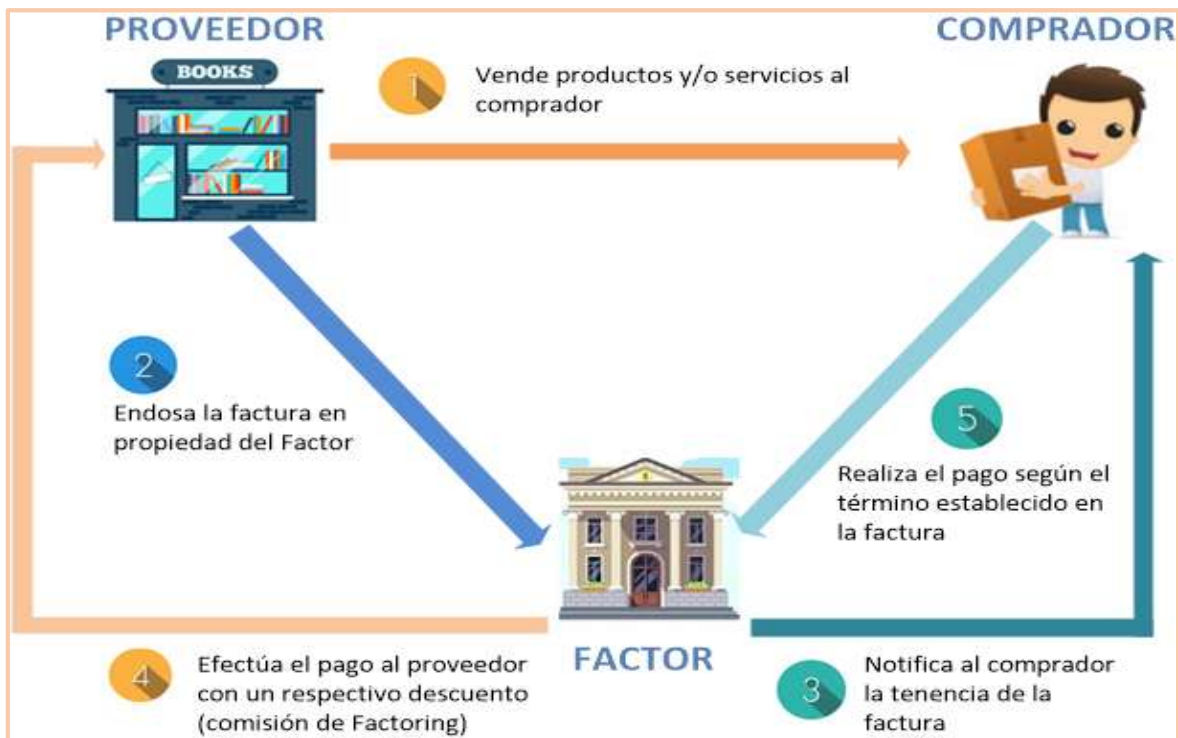
Por estas consideraciones, lo que la empresa requerirá es capacitar debidamente al personal implicado en las actividades relacionadas a la realización de ventas, cobranzas, manejo de la factura negociable, con el propósito de estimar esta fuente de financiamiento.

## Objetivo 2. Identificar los procedimientos para las Facturas Negociables.

Según lo establecido por la Resolución Directoral núm. 29. 2016.EF/52.03, los principales mecanismos requeridos para los procedimientos de la factura negociable, parten en primer momento por:

- a. Conseguir los medios de financiamiento más adecuados para obtener liquidez a través del pago adelantado de las cuentas por cobrar, ya sea por facturas o por letras pendientes, siguiendo la misma modalidad del Factoring o de las letras descontadas.

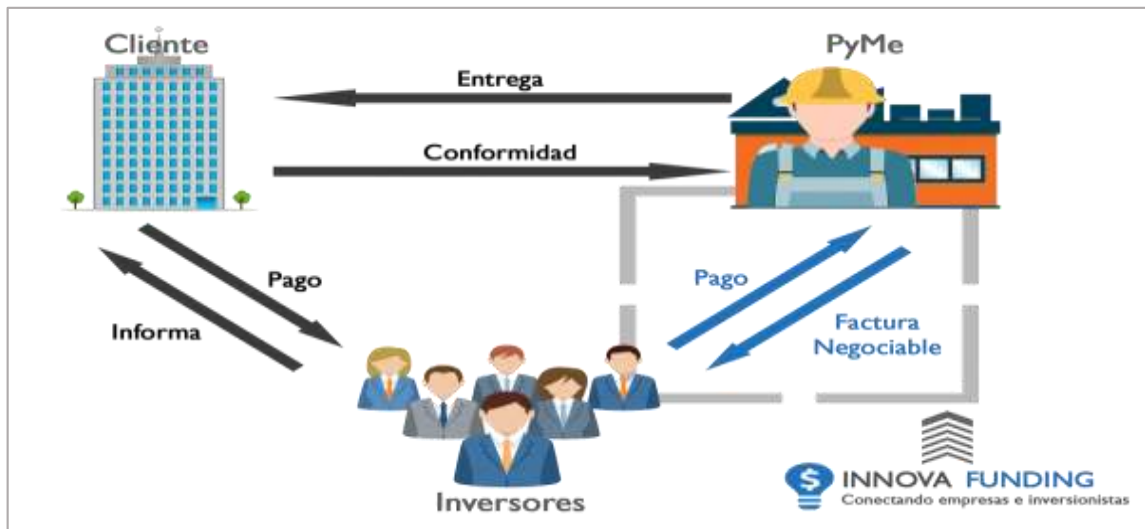
Figura 2. Procedimientos de la factura negociable



Fuente: SUNAT

- b. Es aquí en donde los proveedores de bienes y servicios adquieren notable importancia, ya que podrán acceder a mayores fuentes de financiamiento y con tasas mucho más competitiva que otros instrumentos financieros y que a la vez les facilitará efectuar sus cobranzas sin contratiempos y así asegurar tales operaciones de crédito.

Figura 3. Operatividad de la factura negociable



Fuente: SUNAT

- c. La incorporación de la factura negociable, tendrá implicancias tributarias, legales, contractuales, contables y financieras.
- d. Por estas consideraciones deben destacarse las normas aprobadas por el Ministerio de economía y finanzas, que modifican el reglamento anterior y que ha permitido mejorar la negociabilidad y operatividad de la factura negociable.
- e. Estas normas señalan, que entre las principales novedades se encuentra que las entidades financieras, las empresas de factoring, así como los fondos o patrimonios fideicomitidos, se encuentran facultados a tener en custodia temporal las facturas negociables.
- f. En el supuesto de que la operación no se realizará, el proveedor está facultado a requerir a la empresa, la devolución inmediata de la factura negociable dentro del día hábil siguiente de efectuado el requerimiento, señalándose que su no devolución será considerada como una retención indebida.
- g. La norma estipula que el adquirente de la factura negociable deberá señalar a la persona encargada de realizar los trámites, así como su correo electrónico para poder realizar las coordinaciones pertinentes por medios electrónicos

mediante el sistema de la ICLV (Instituciones de Compensaciones y Liquidación de Valores).

Figura 4. Formato de Factura Negociable

| FACTURA NEGOCIABLE   |  |                                 |   |   |
|--|--|---------------------------------|---|---|
| <b>Apellidos y nombres, o denominación o razón social del proveedor</b><br>Dirección del domicilio fiscal<br>Dirección del punto de emisión (puede consignarse la totalidad de establecimientos de la empresa) |  |                                 | <b>R.U.C.</b> (Número de RUC del proveedor)<br><b>FACTURA</b><br>N° DE SERIE - N° CORRELATIVO |   |
| Señor (es):  | (Apellidos y nombres, o denominación o razón social del adquirente o usuario)* |                                 | Fecha de emisión:   | (día, mes, año)*  |
| RUC N°:  | (N° de RUC del adquirente o usuario)*  |                                 | Guía de Remisión del Remitente:   | (Número de la guía de remisión relacionada con la operación)* |
| Dirección:   | (Domicilio del adquirente o usuario)*  |                                 | Número de otro documento relacionado a la operación*  |   |
| UNIDAD DE MEDIDA   | CANTIDAD   | DESCRIPCIÓN                     | PRECIO UNITARIO   | IMPORTE   |
|  |  |                                 |   |   |
|  |  |                                 | VALOR DE VENTA  |   |
|  |  |                                 | IGV 18%   |   |
|  |  |                                 | IMPORTE TOTAL   |   |
|  |  | Son: (IMPORTE TOTAL EN LETRAS)* |   |   |
| Datos de imprenta o empresa gráfica que efectuó la impresión:<br>a) Número de RUC<br>b) Fecha de impresión<br>c) Número de autorización de impresión otorgado por la SUNAT                                     |  |                                 |   |   |
|  |  |                                 | Copia Transferible - No Válida para Efectos Tributarios                                       |   |
| * Información no necesariamente impresa  |  |                                 |   |   |

Fuente: SUNAT



Figura 5. Datos adicionales de la Factura Negociable

| <b>Información Adicional de la Factura Negociable</b>  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|----------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-bottom: 10px;"> <b>Fecha de vencimiento:</b> ____/____/____ a/         </div>  | a/ Fecha de vencimiento conforme al artículo 4° de la Ley N° 29623 y modificatorias. A falta de indicación de la fecha de vencimiento en la Factura Negociable, se entiende que vence a los treinta (30) días calendario siguientes a la fecha de emisión. |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Monto adelantado:</b> ____  | <b>Monto neto pendiente de pago b/</b> ____  | b/ El monto neto pendiente de pago es el saldo del precio de venta luego de descontar los adelantos efectuados por el Adquirente, así como las retenciones, deducciones, y otras deducciones o adelantos a los que pueda estar sujeto el comprobante de pago en virtud al marco normativo vigente. |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Modo de Pago:</b>   |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| *Pago Único    ( )   | <b>Fecha de Pago:</b> ____/____/____ c/  | c/ La fecha del pago del monto neto pendiente de pago, en caso sea en forma total.   |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| *Pago en Cuotas    ( )   | <b>Número de Cuotas:</b> ____  | d/ Las fechas respectivas y el monto de pago de cada cuota.  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| _____<br>(Firma del proveedor)<br>(Nombres y apellidos del proveedor)  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Fechas de Pago de Cuotas: d/</b> <table style="width:100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="border: 1px solid black; padding: 2px;">dd/mm/aa</td> <td style="border: 1px solid black; width: 20px;"></td><td style="border: 1px solid black; width: 20px;"></td><td style="border: 1px solid black; width: 20px;"></td><td style="border: 1px solid black; width: 20px;"></td><td style="border: 1px solid black; width: 20px;"></td><td style="border: 1px solid black; width: 20px;"></td><td style="border: 1px solid black; width: 20px;"></td><td style="border: 1px solid black; width: 20px;"></td><td style="border: 1px solid black; width: 20px;"></td><td style="border: 1px solid black; width: 20px;"></td><td style="border: 1px solid black; width: 20px;"></td><td style="border: 1px solid black; width: 20px;"></td><td style="border: 1px solid black; width: 20px;"></td><td style="border: 1px solid black; width: 20px;"></td> </tr> <tr> <td style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Monto de la cuota</td> <td style="border: 1px solid black;"></td><td style="border: 1px solid black;"></td><td style="border: 1px solid black;"></td><td style="border: 1px solid black;"></td><td style="border: 1px solid black;"></td><td style="border: 1px solid black;"></td><td style="border: 1px solid black;"></td><td style="border: 1px solid black;"></td><td style="border: 1px solid black;"></td><td style="border: 1px solid black;"></td><td style="border: 1px solid black;"></td><td style="border: 1px solid black;"></td><td style="border: 1px solid black;"></td><td style="border: 1px solid black;"></td> </tr> </table> |  |  |  | dd/mm/aa |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Monto de la cuota |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| dd/mm/aa   |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Monto de la cuota  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Fecha de Entrega de la Factura Negociable</b><br><br>(Ciudad), de ____ de 2,0<br><br>Constancia: V.B. o Sello   | <b>Aceptación:</b><br><br>(Ciudad), de ____ de 2,0<br><br>Expresa: SI ( ) e/                      NO ( ) f/  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| e/ Dicha información se consignará en caso la aceptación sea expresa y se emita en la forma y dentro del plazo establecido en el artículo 7° de la Ley N° 29623 y modificatorias.<br><br>f/ Dicha información se consignará cuando opera la presunción de conformidad establecida en el artículo 7° de la Ley N° 29623 y modificatorias.   |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Cláusulas Especiales: g/</b><br><br>_____<br><br>_____<br><br>_____<br><br>g/ La Factura Negociable podrá incorporar todas las cláusulas ordinarias y especiales previstas y permitidas en la Ley de Títulos y Valores, teniendo en cuenta siempre las limitaciones previstas en la Ley N° 29623 y modificatorias y en su Reglamento.   |  | _____                      _____<br>Firma del Adquirente                      Firma del Proveedor  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>Endoso:</b><br>A la orden de: _____<br>Documento: _____<br>Fecha: _____<br><br>_____<br>(firma del endosante)<br>_____<br>(nombre y apellidos)<br>(documento de identidad)  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Fuente: SUNAT

### **Objetivo 3. Dar a conocer la funcionalidad de las cobranzas en base a las Facturas Negociables.**

Mediante el desarrollo del tercer objetivo específico, se propone que la empresa a fin de realizar las operaciones de cobranza, debe considerar lo siguiente:

- Empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., deberá entregar a sus clientes las facturas negociables para su asentimiento.
- Una vez aprobadas las facturas, se recepcionarán consignando la correspondiente firma y sello de cada cliente.
- La empresa como titular legal de las facturas negociables, deberá endosar tales facturas a la entidad bancaria.
- La entidad bancaria tendrá derecho a cobrar los pagos del cliente quien pasará a ser el principal obligado.
- Se deberá impedir que los clientes retengan las facturas negociables para su asentimiento, de lo contrario, estarán obligados a pagarlas por el monto diferido adicionando el interés moratorio.
- En el caso que el cliente no realice el pago de la factura, la empresa tendrá como única opción dar por suspendidos los plazos concedidos, y exigir el pago contiguo del monto diferido incluyendo las cuotas sobrantes.
- Es necesario considerar que la retención del monto realizado, podrá tener impacto en la liquidez de la empresa, pero es importante porque permitirá inyectar fondos a la caja.
- Al llevar a cabo la negociación de los cobros mediante la factura negociable, esta deberá inscribirse en una Institución de Compensación y liquidación de valores.

- Para esta inscripción será necesario: anexar los documentos necesarios, el acuerdo del emisor con los requisitos estipulados en las disposiciones, contrato de emisión y otra herramienta legal.
- Se comunicará al cliente en el mismo tiempo en que se realice el registro con el fin de dejar testimonio de la fecha de emisión de dicha comunicación.

Cabe mencionar que la modalidad de cobranza será a través de:

- a. Endoso
- b. Con anotación en cuenta de CAVALI, quien será la representante de elaborar las anotaciones del título valor para después a efectuar las cobranzas mediante esta modalidad.

#### **1.4. Cronograma y presupuesto de la propuesta**

Tabla 10 Cronograma de propuesta

| Descripción   | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|
| Presentación de la propuesta                                      | X |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |
| Análisis de la propuesta  |   | X | X |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |
| Validación de la propuesta  |   |   |   | X | X |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |
| Organización de actividades generales                             |   |   |   |   |   | X | X |   |   |    |    |    |    |    |    |    |
| Organización de actividades específicas                           |   |   |   |   |   |   |   | X |   |    |    |    |    |    |    |    |
| Designación de funciones acorde a la propuesta                    |   |   |   |   |   |   |   |   | X | X  |    |    |    |    |    |    |
| Análisis de posibles dificultades en la ejecución de la propuesta |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    | X  |    |    |    |    |    |
| Puesta en marcha  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    | X  | X  |    |    |    |
| Revisión periódica de la propuesta                                |   |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    | X  |

Fuente: Elaboración propia

## Presupuesto

La elaboración de la presente propuesta consistirá en el presupuesto que se detalla a continuación:

Tabla 11. Presupuesto de propuesta

| DESCRIPCIÓN                   | CANTIDAD | COSTO UNITARIO | COSTO TOTAL     |
|-------------------------------|----------|----------------|-----------------|
| <b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b> |          |                |                 |
| CD                            | 4        | 1.00           | 4.00            |
| Laptops                       | 1        | 3,000.00       | 3,000.00        |
| Impresoras                    | 1        | 1,100.00       | 1,100.00        |
| <b>GASTOS OPERATIVOS</b>      |          |                |                 |
| Fotocopiado                   | 150      | 0.10           | 15.00           |
| Papel Bond                    | 1 millar | 14.00          | 14.00           |
| Impresiones                   | 50       | 0.30           | 15.00           |
| Movilidad local               | -        | -              | 200.00          |
| <b>SERVICIOS</b>              |          |                |                 |
| Telefonía                     | -        | 45.00          | 45.00           |
| Internet                      | -        | 120.00         | 120.00          |
| Energía eléctrica             | -        | 130.00         | 130.00          |
| <b>TOTAL</b>                  |          |                | <b>4,643.00</b> |

### 3.3. Discusión de resultados

A partir de los resultados obtenidos, se llegó a desarrollar el objetivo general, el cual fue determinar en qué medida la Factura Negociable como fuente de financiamiento permitirá optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, el cual se realizó en base a la aplicación de los instrumentos: guía de entrevista y guía de análisis documental, facilitando de esta manera, la información relevante para cumplir con cada uno de los objetivos previstos en la investigación.

Estos resultados, están relacionados con el análisis respectivo de la liquidez obtenida en los últimos periodos, y en base a este resultado determinar la viabilidad de proponer las facturas negociables en la empresa, mejorando así, la gestión de las cuentas que tiene por cobrar.

Por otro lado, los instrumentos empleados tienen la finalidad de consultar en detalle información relevante y necesaria sobre los procedimientos realizados en el área de créditos y cobranzas, la metodología de trabajo empleada, así como las falencias o necesidades que puedan existir dentro del área en mención.

Dentro de las limitaciones existentes en la investigación, se obtuvo la falta de información fehaciente relacionada a los procesos de cobranzas, debido a que es completamente confidencial. Por lo que se realizó un análisis de trabajos y estudios similares, así como fuentes obtenidas de internet.

En lo concerniente al primer objetivo específico; identificar cómo se encuentran estructuradas en la actualidad las políticas de créditos y cobranzas en la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., se pudo observar que tanto el gerente como el contador de la empresa, afirmaron que el funcionamiento de las cuentas por cobrar al crédito, se realiza mediante el uso de letras de cambio y facturas, y en algunas ocasiones, simplemente se realizan las ventas al crédito de forma directa. Lo que indica, que no tiene bien establecidas sus políticas de créditos y cobranzas, situación que ha generado que, en los últimos cinco años, hayan surgido inconvenientes para realizar la recuperación de las deudas incobrables, afectando, por ende, el compromiso y obligaciones que tiene con terceros.

Estos resultados se pueden comparar con los aportes de (Panez, 2019) en su artículo, “Situación Covid 19 ¿Cómo inyectar liquidez a empresas con filiales?”, señala que un gran porcentaje de empresas han tenido la necesidad de acudir a créditos bancarios para afrontar de manera eventual esta coyuntura poco convencional que se ha presentado y con efectos desbastadores en su situación económica y financiera que ha ocasionado que los objetivos empresariales se vean afectados por la paralización parcial o total de sus actividades en varios sectores económicos y que ha generado que

más de uno de los negocios pierdan liquidez y el no pago de sus planillas, así como las deudas con los proveedores e ingentes pérdidas en los últimos meses.

Asimismo, (Valdivieso, 2017) en su artículo “Financiación en base a la factura negociable”, señala que en razón de que se ha tenido un alto grado de morosidad en la recuperación de los créditos atendidos a clientes de empresas es que se está promoviendo el financiamiento para todo tipo de actividad mediante el otorgamiento de Facturas Negociables y recibos por honorarios, sobre para aquellas que tienen limitado su acceso a otro tipo de financiación por parte de las entidades bancarias.

En el segundo objetivo específico; evaluar cómo se encuentran en la actualidad los índices de liquidez en la empresa, se obtuvo que, en el 2021 hubo un incremento del 53.30% en relación al año 2020, y para el 2022 se incrementó en 62.39%, lo que en dinero en líquido significa un aumento sustancial debido principalmente a la mejora de la liquidez gracias a la aplicación de las facturas negociables. Asimismo, se observa que hubo una disminución significativa de las cuentas por cobrar representado en 4.82% en relación al año 2020, y para el 2022 se redujo a 40.12%, lo cual representa una mejora en la gestión de cobranzas, debido a que la mayoría de clientes se pusieron al corriente con sus pagos gracias a la negociación de las facturas negociables, lo cual resulta un buen mecanismo de cobranza para la empresa.

Y, en cuanto a los inventarios, se observa una disminución del 10.03% en relación al año 2020, debido al incremento en las ventas por la incentivación de los clientes a comprar de manera más seguida, y para el año 2022 se redujo a 9.68% lo que en dinero en líquido significa un aumento sustancial debido principalmente a la mejora de la liquidez gracias a la aplicación de las facturas negociables.

Estos resultados se pueden comparar con los aportes de (Paz, 2020) en su artículo “Las Facturas Negociables en el Ecuador”, señala que a raíz de que muchos comerciantes y empresarios vienen pasando por serios problemas de liquidez a causa de la crisis sanitaria Covid 19, más aún que muchos de ellos por desconocimiento no emitan facturas negociables reguladas por el Código de Comercio de la década de los años sesenta.

De la misma manera, (Meza, 2018) en su documento "Mypes obtienen préstamos para abastecer la escasa liquidez", precisa que un alto porcentaje de empresarios que solicitan créditos no los utilizan para alcanzar sus objetivos estratégicos empresariales, por lo que gran parte de los comerciantes obtienen falta de liquidez que poseen para capital de trabajo, llevar a cabo una serie de inversiones, o para la expansión de sus negocios.

Finalmente, el tercer objetivo específico; analizar las estrategias a implementar con la finalidad de proponer el uso de la Factura Negociable como fuente de financiamiento para optimizar la liquidez de la empresa, se encontró que, tanto el gerente y contador, sostienen que el trámite para gestionar las facturas negociables es ante las entidades bancarias y también se podrá realizar el cobro por la vía judicial y no por la vía administrativa por los altos costos y gastos.

En cuanto a las condiciones que tendrán las facturas negociables, se contará en primer lugar, con la aceptación anticipada de los clientes, para después realizar las gestiones correspondientes en las entidades bancarias, considerando que, mediante estas, se efectuarán los cobros y de esta manera se estaría evitando que las deudas sean morosas.

Analizando estos resultados con la investigación de (López, 2017) sobre "Factura Comercial Negociable", señala que a raíz de que muchas empresas se hallaron limitadas con la generación de recursos inmediatos por los enormes créditos que otorgan a sus clientes, o por las grandes limitaciones para acceder a créditos bancarios en el sistema financiero, es que han tenido que recurrir a un sistema de cobranzas totalmente interesante como lo es la Factura Comercial Negociable que les va a otorgar recursos frescos sin estar a la espera del término de los créditos dados a sus clientes y que podrán emitir a través de medios electrónicos.

Del mismo modo, (Echeverría, 2017) en su estudio "Formas nuevas de generar recursos On Line mediante Factura Negociable" afirma que debido a los enormes riesgos que tienen muchas empresas en la recuperación de sus créditos otorgados a sus compradores, que por extensión les está haciendo perder liquidez y rentabilidad, es por



estas consideraciones en que se ha diversificado la entrega de Factura Negociable como una manera de acceder de manera inmediata a contar con los fondos requeridos para continuar operando, más aun tomando en cuenta que estos documentos se encuentran con regulación del gobierno como una forma de apoyar al sector empresarial tan golpeado por la crisis económica actual.

## IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 4.1. Conclusiones

La aplicación de la Factura Negociable es conveniente para la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, porque permitirá ofrecer bajas tasas de costo, la evaluación por parte de los clientes que apoyan a la decisión de otorgar créditos mediante esta fuente de financiamiento, lo que a futuro generará para la empresa una mayor competitividad en el ámbito comercial, y lo que es primordial, obtener una mayor e inmediata liquidez para cumplir con sus obligaciones y compromisos.

La empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, no cuentan con políticas de créditos y cobranzas bien estructuradas, situación que conllevó a que, en los últimos cinco años, hayan surgido inconvenientes para realizar la recuperación de las deudas incobrables, afectando, por ende, el compromiso y obligaciones que tiene con terceros. Asimismo, gran parte de las ventas se efectúan al crédito, aun considerando que las cobranzas tienen una rotación bastante lenta, generando, por consiguiente, obtener bajos niveles de liquidez.

Al evaluar los índices de liquidez en la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., se determinó que no existe liquidez sostenible para cumplir con sus obligaciones al corto plazo, razón por la cual se realizaron los análisis comparativos entre los estados financieros durante los años 2020, 2021, 2022 y 2023, dando como resultados que la propuesta de la Factura Negociable como fuente de financiamiento es totalmente viable ponerla en marcha a fin de que la empresa logre obtener altos índices de liquidez.

Una vez analizadas las estrategias a implementar para proponer el uso de la Factura Negociable en la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., la operatividad de esta herramienta financiera le permitirá adecuarse con facilidad a este medio de negociación, por lo que, la empresa requiere del desarrollo de capacitaciones al personal implicado en las actividades de la realización de ventas, cobranzas, manejo de la factura negociable, con la finalidad de estimar esta fuente de financiamiento.

## 4.2. Recomendaciones

Conforme a las conclusiones realizadas en la presente investigación, se recomienda al Gerente General de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., implementar la propuesta de la Factura Negociable como fuente de financiamiento en medida de que le permitirá obtener buenos beneficios como alternativa de solución frente a sus inconvenientes presentados a causa de niveles bajos de liquidez.

Se recomienda al Área de Finanzas, implementar adecuadas políticas de créditos y cobranzas para llevar a cabo procedimientos de préstamos seguros y una gestión de cobranza eficiente, que permitan recuperar con facilidad las deudas de los clientes y que permitan la entrada oportuna de efectivo a la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C.

El Área de Finanzas deberá realizar evaluaciones periódicas de los índices de liquidez en la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., a fin de determinar oportunamente la existencia de efectivo para poder atender los compromisos y obligaciones al corto plazo, a través de ratios financieros y así tomar las medidas necesarias frente a resultados adversos que pongan en riesgo la liquidez del negocio.

La empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., deberá aplicar la Factura Negociable como fuente de financiamiento, debido a que es un negocio que habitualmente realiza sus ventas al crédito, siendo totalmente necesario el uso de facturas negociables puesto que logrará obtener liquidez en el menor tiempo posible.

Se sugiere a los futuros tesisistas, la posibilidad de continuar con investigaciones relacionadas al manejo de las facturas negociables como fuente de financiamiento para aquellas empresas o negocios que estén atravesando problemas de liquidez, debido a la presencia de clientes morosos, y de esta manera, considerar esta alternativa como la mejor solución a sus inconvenientes de efectivo.

## REFERENCIAS

- Alaya, A. (2017). *ANÁLISIS DE APLICABILIDAD DEL MECANISMO DE NEGOCIACIÓN DE FACTURAS COMERCIALES DESMATERIALIZADAS COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO EN EL ECUADOR*. Tesis de grado, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/9182/1/T-UCSG-PRE-ECO-CICA-331.pdf>
- Altamirano, L. (2020). *La liquidez en la Empresa Tecocha S.A.* Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7168/Altamirano%20Pe%C3%B1a%20Leydi%20Banesa.pdf?sequence=1>
- Arce, L. (2017). *Facturas Negociables*. Lima. Obtenido de <https://gestion.pe/gestion-tv/liquidez-solvencia-empresa-234095-noticia/>
- Bernales, E., & Tello, L. (2017). *El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Omnichem SAC*. Tesis de grado, Universidad Autónoma del Perú, Lima. Obtenido de <http://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/AUTONOMA/372>
- Calderon, K., & Carhuallanqui, L. (2019). *ncidencia de la factura negociable en la liquidez de la empresa industrial de la empresa industrial DAFE Sprince S.A.C. del distrito de Los Olivos año 2015*. Universidad de Ciencias y Humanidades, Lima. Obtenido de [https://repositorio.uich.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/287/Calderon\\_KJ\\_Carhuallanqui\\_LF\\_tesis\\_contabilidad\\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uich.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/287/Calderon_KJ_Carhuallanqui_LF_tesis_contabilidad_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Carreño, A., & Vera, L. (2020). *INCIDENCIA DE LA MOROSIDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR CLIENTES EN LA LIQUIDEZ DE LA FERRETERÍA “SERVICOMERCIO”, UBICADA EN GÓMEZ RENDÓN 2503 Y ABEL CASTILLO PARA EL PERIODO 2018*. Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología., Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.itb.edu.ec/handle/123456789/2111>
- Casasempere, A. (17 de junio de 2020). Análisis documental. Obtenido de <https://www.maxqda.com/blogpost/analisis-documental-bibliografico>
- Castillo, G. (2021). *Estrategias de cobranza para mejorar la Liquidez de la empresa Negocios Semper E.I.R.L. Lambayeque*. Universidad Señor de Sipán, Pimentel.

- Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/8005/Castillo%20C%C3%B3rdova%20Gladis%20Yanet.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cruz, A., & Matías, J. (2018). *La factura negociable como título valor y su incidencia en el financiamiento y liquidez de las Mipymes comerciales de Pasco 2017*. Tesis de grado, Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión, Pasco. Obtenido de [http://repositorio.undac.edu.pe/bitstream/undac/378/1/T026\\_70214970\\_T.pdf](http://repositorio.undac.edu.pe/bitstream/undac/378/1/T026_70214970_T.pdf)
- Cubas, J., & Jara, Y. (2018). *LAS FACTURAS NEGOCIABLES Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA "MOLINO GRANO DORADO SAC", LAMBAYEQUE, 2017*. Tesis de grado, Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/5408?show=full>
- Echeverría, A. (2017). Una nueva forma de invertir On Line con las Facturas Negociables. Obtenido de <http://blog.facturedo.cl/revolucion-financiamiento-colaborativo/>
- Estela, R. (2020). Investigación Propositiva. *Calameo*. Obtenido de <https://es.calameo.com/read/006239239f8a941bec906>
- Fernández. (2016). Facturas Negociables. Obtenido de <http://blog.pucp.edu.pe/blog/contribuyente/2015/11/13/la-factura-negociable/>
- Fonseca. (2017). *Estudio económico del sector de la construcción*. Colombia. Obtenido de [https://www.idu.gov.co/Archivos\\_Portal/Ley%20de%20transparencia/Contrataci%C3%B3n/Contratos%20adjudicados%20para%20la%20vigencia%20actual/Modelo%20de%20Pliegos/Modelos%20de%20pliegos%20de%20condiciones%20idu%202017/01%20ESTUDIO%20DEL%20SECTOR%20-%20OBRA%2](https://www.idu.gov.co/Archivos_Portal/Ley%20de%20transparencia/Contrataci%C3%B3n/Contratos%20adjudicados%20para%20la%20vigencia%20actual/Modelo%20de%20Pliegos/Modelos%20de%20pliegos%20de%20condiciones%20idu%202017/01%20ESTUDIO%20DEL%20SECTOR%20-%20OBRA%2)
- Gómez, A., Morales, M., & Ramirez, C. (2017). *Efectos de la liquidez en las finanzas de las pequeñas y medianas empresas del sector textil colombiano para el periodo 2008-2016*. Universidad de La Salle, Colombia. Obtenido de [https://ciencia.lasalle.edu.co/finanzas\\_comercio/239/](https://ciencia.lasalle.edu.co/finanzas_comercio/239/)
- García, E. (2019). Riesgo de liquidez de empresas peruanas es elevado pero menor que el de hace dos años. *Gestión*. Obtenido de <https://gestion.pe/economia/riesgo-liquidez-empresas-peruanas-elevado-menor-dos-anos-266536-noticia/>
- Garrido. (15 de febrero de 2017). ¿Qué son las facturas negociables? *Redacción E3*. Obtenido de <https://economia3.com/que-son-las-facturas-negociables>

- Granel, M. (2018). ¿Qué es la liquidez de una empresa en contabilidad? Obtenido de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/4006400-que-liquidez-empresa-contabilidad-ejemplos>
- Herrera. (2016). Razones financieras. Obtenido de [file:///C:/Users/Sony/Desktop/Downloads/45984%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Sony/Desktop/Downloads/45984%20(1).pdf)
- León, E. (2019). *Factoring y su influencia en la liquidez de la empresa Montaje Electromecánico fabricación y servicios Afines S.A.C. Motupe*. Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5668/Le%C3%B3n%20Mor%C3%A1n%20Elias%20Fernando.pdf?sequence=1>
- López. (2017). Qué es la Factura Comercial Negociable. Obtenido de <http://ec.groupseres.com/facturaelectronica/factura-comercial-negociable>
- Meza, E. (30 de enero de 2018). Pymes adquieren créditos para cubrir falta de liquidez. *El economista*. Obtenido de <https://www.economista.com.mx/empresas/Pymes-adquieren-creditos-para-cubrir-falta-de-liquidez-20180130-0042.html>
- Meza, R. (2020). *La factura negociable y su influencia en la Liquidez de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú*. Tesis de grado, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Trujillo. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17865/FACTURA\\_NEGOCIABLE\\_MEZA\\_VALVERDE RONALD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17865/FACTURA_NEGOCIABLE_MEZA_VALVERDE RONALD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Moody's. (9 de mayo de 2019). Riesgo de liquidez de empresas en Perú se redujo a niveles previos al Niño Costero. *América Economía*. Obtenido de <https://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/moodys-riesgo-de-liquidez-de-empresas-en-peru-se-redujo-niveles-previos>
- Padilla, J., & Saldaña, I. (2019). *La factura negociable por pagar y la Gestión en la empresa agrícola Hoja Redonda, S.A, Lima*. Tesis de grado, Universidad Nacional del Callao, Lima. Obtenido de [http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/4270/PADILLA%20Y%20SALDA%C3%91A\\_PREGRADO\\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/4270/PADILLA%20Y%20SALDA%C3%91A_PREGRADO_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Panez. (2019). Coyuntura Covid – 19: ¿Cómo inyectar liquidez en compañías con empresas vinculadas? Obtenido de <https://www.rsm.global/peru/es/aportes/blog-rsm-peru/coyuntura-covid-19-como-inyectar-liquidez-en-companias-con-empresas-vinculadas>

- Panez y Chacaliasa. (2017). La Utilidad de la Factura Negociable. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/08/la-utilidad-de-la-factura-negociable/>
- Panez y Chacliaza. (2017). Utilidad de la factura negociable. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/08/la-utilidad-de-la-factura-negociable/>
- Paz, R. (2020). Las facturas comerciales negociables en el Ecuador. Obtenido de <https://corralrosales.com/facturas-comerciales-negociables-comercio-ramon-paz-y-mino/>
- Ramirez, F. (2020). *La carta fianza y su influencia en la liquidez de la empresa constructora Acclivus Contratistas Generales S.A.C. – Chiclayo 2018*. Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/6681>
- Requiz, G., & Alvarado, A. (2017). *Uso De La Factura Negociable y Su Relación Con La Gestión Financiera De Las Microempresas Del Sector Construcción Distrito De El Tambo, Huancayo, 2016*. Universidad Peruana Los Andes, Huancayo. Obtenido de [http://www.repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12848/214/T037\\_47180504\\_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://www.repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12848/214/T037_47180504_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rodríguez, K. (2018). “*Financiamiento de Pymes Industriales y Dificultades en el acceso al crédito*”. Universidad del Este, Argentina. Obtenido de <http://dspace.biblio.ude.edu.ar:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/20/Rodriguez%20-%20Financiamiento%20de%20Pymes%20industriales%20y%20dificultades%20en%20el%20acceso%20al%20credito.pdf?sequence=4>
- Rubio. (2017). Liquidez. Obtenido de <https://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/9.htm>
- Rus, E. (05 de febrero de 2021). Investigación descriptiva. *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/investigacion-descriptiva.html>
- Sánchez, F. (2019). Fundamentos epistémicos de la investigación cualitativa y cuantitativa: Consensos y disensos. *Revista Scielo*. Obtenido de [http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2223-25162019000100008](http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2223-25162019000100008)
- Shelton, W. (2018). *El Factoring en Colombia como dinamizador del crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, en los sectores de fabricación de productos*

- terminados y materias primas.* Colombia. Obtenido de <https://intellectum.unisabana.edu.co/bitstream/handle/10818/34428/Tesis%20William%20Shelton.pdf;jsessionid=071E9EF53CAC70EF6EF3C8890F89E67A?sequence=1>
- SUNAT. (2019). Facturas Neociables. Obtenido de <https://orientacion.sunat.gob.pe/6718-preguntas-frecuentes-factura-negociable>
- Valdivieso, E. (2017). El financiamiento a través de la Factura Negociable. O el nuevo intento del legislador de superar el fracaso de la Factura Conformada. *Revista de Investigación de la Facultad de Derecho*. Obtenido de <https://revistas.usat.edu.pe/index.php/ius/article/view/428>
- Valero. (2020). *¿Que son las facturas negociables?* Obtenido de <https://economia3.com/que-son-las-facturas-negociables/>
- Velarde. (2017). *¿Cómo funciona y a quienes beneficia la Factura Negociable?* Obtenido de <https://www.produce.gob.pe/landing/facturanegociable/preguntas-frecuentes/preguntas-5.pdf>
- Villacís, E., & Ruiz, M. (2017). *Evaluar la aplicabilidad de la factura negociable de acuerdo a lo estipulado por el Decreto Legislativo N° 1178 y su implicancia financiera y contable en las Mypes de Tarapoto*. Universidad Nacional de San Martín Tarapoto, Tarapoto. Obtenido de <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/2885/CONTABILIDAD%20-%20Edison%20Villacis%20Fernandez%20%26%20Milagros%20Ruiz%20Rodriguez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Villanueva. (2017). *¿Para qué sirven las Facturas Negociables.* *Facturedo*. Obtenido de <https://facturedo.pe/blog/para-que-sirve-la-factura-negociable/>
- Villegas, Y. (2020). *La factura negociable y su efecto en la situación financiera de industrias Atlanta & Asociados EIRL, Chiclayo 2019*. Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7558?show=full>



## **ANEXOS**

## Anexo 1: Resolución de aprobación de investigación



### FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES RESOLUCIÓN N°0835-FACEM-USS-2021

Chiclayo, 24 de setiembre de 2021.

#### VISTO:

El Oficio N°0385-2021/FACEM-DC-USS de fecha 24/09/2021, presentado por el Director de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad y el proveído del Decano de la FACEM, donde solicita la aprobación de los nuevos de títulos de Proyecto de Tesis, y;

#### CONSIDERANDO:

Que, de conformidad con la Ley Universitaria N° 30220 en su artículo 45° que a la letra dice: Obtención de grados y títulos: La obtención de grados y títulos se realizará de acuerdo a las exigencias académicas que cada universidad establezca en sus respectivas normas internas. Los requisitos mínimos son los siguientes: 45.1 Grado de Bachiller: requiere haber aprobado los estudios de pregrado, así como la aprobación de un trabajo de investigación y el conocimiento de un idioma extranjero, de preferencia inglés o lengua nativa.

Que, según Art. 31° del Reglamento de Investigación de la Universidad Señor de Sipán, aprobado con Resolución de Directorio N° 199-2019/PD-USS de fecha 06 de noviembre de 2019, indica que La Investigación Formativa es un proceso de generación de conocimiento, asociado con el proceso de enseñanza – aprendizaje, cuya gestión académica y administrativa está a cargo de la Dirección de cada Escuela Profesional.

Que, el Art. 36° del Reglamento de Investigación, indica que el Comité de Investigación de la escuela profesional aprueba el tema de proyecto de investigación y del trabajo de investigación acorde a las líneas de investigación institucional.

Estando a lo expuesto y en uso de las atribuciones conferidas y de conformidad con las normas y reglamentos vigentes;

#### SE RESUELVE

**ARTICULO 1°: APROBAR**, los nuevos Títulos de Proyectos de Tesis, de los estudiantes de la EAP de Contabilidad, según se indica en el cuadro adjunto:

**ARTÍCULO 2°: DEJAR SIN EFECTO**, la resolución N°0470-FACEM-USS-2021, de fecha 16/06/2021, numerales 3, 4, 5, 6, 15 y 16, respectivamente.

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y ARCHÍVESE



Mg. Mario Fernando Ramos Moscol  
Decano (e)  
Facultad de Ciencias Empresariales



Mg. Liset Sugesh Silva Gonzales  
Secretaria Académica  
Facultad de Ciencias Empresariales

Cc.: Escuela, Archivo

#### ADMISIÓN E INFORMES

074 481610 - 074 481632

#### CAMPUS USS

Km. 5, carretera a Pimentel  
Chiclayo, Perú

[www.uss.edu.pe](http://www.uss.edu.pe)

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
RESOLUCIÓN N°0835-FACEM-USS-2021**

| <b>N°</b> | <b>AUTOR (ES)</b>  | <b>TÍTULO DE TESIS</b>  | <b>LÍNEA DE INVESTIGACION</b>        |
|-----------|--|---|--------------------------------------|
| 1         | SANTAMARÍA SÁNCHEZ CYNTHIA MABEL & ESTRADA SILVA MARICIELO LISSET    | CULTURA TRIBUTARIA PARA INCREMENTAR LA RECAUDACIÓN DEL IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS EN COMERCIANTES DEL DISTRITO DE LAMBAYEQUE, 2021           | GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO |
| 2         | GAMARRA MIRANDA LEYDI HANNIE & VASQUEZ CHAFLOQUE ROSMERY DEL MILAGRO | FACTURA NEGOCIABLE COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ARGAMAX CONSTRUCTORA CORPORATION S.A.C. CHICLAYO 2021 | GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO |
| 3         | CAMPOS LLACSAHUANGA LISETH DEL CARMEN & TAMAY MUNDACA ARELY          | CONTROL DE INVENTARIOS PARA OPTIMIZAR EL ÁREA DE ALMACÉN DEL CENTRO ÓPTICO SOCIAL DE CHICLAYO 2021.   | GESTION EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO |

**ADMISIÓN E INFORMES**

074 481610 - 074 481632

**CAMPUS USS**

Km. 5, carretera a Pimentel  
Chiclayo, Perú

[www.uss.edu.pe](http://www.uss.edu.pe)

Anexo 2: Carta de autorización de la empresa Argamax Constructora Corporation



# Corporación Helene S.A.C

"ADEMÁS ALQUILER DE VEHÍCULOS Y VENTA DE  
REPUESTOS AUTOMOTRICES ORIGINALES Y ALTERNATIVOS"

## AUTORIZACIÓN PARA EL RECOJO DE INFORMACIÓN

Chiclayo, 17 de setiembre del 2021

**Quien suscribe: Wagner Oliver Díaz Cervantes**  
**Sr. Representante Legal – Empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C.**

**AUTORIZA: Permiso para recojo de información pertinente en función del proyecto de investigación, denominado: FACTURA NEGOCIABLE COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ARGAMAX CONSTRUCTORA CORPORATION S.A.C. CHICLAYO 2021.**

Por el presente, el que suscribe, Sr. Warner Oliver Díaz Cervantes, representante legal de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C. AUTORIZO a las alumnas Gamarra Miranda Leydi Hannie y Vasquez Chafloque Rosmary Del Milagro, identificadas con DNI N° 73467737 y N° 75497164 respectivamente, estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, y autoras del trabajo de investigación denominado Factura Negociable Como Fuente De Financiamiento Para Optimizar La Liquidez De La Empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C. Chiclayo 2021, al uso de dicha información que conforma el expediente técnico así como hojas de memorias, cálculos entre otros como información de ganancias y pérdidas para efectos exclusivamente académicos de la elaboración de tesis de Factura Negociable Como Fuente De Financiamiento Para Optimizar La Liquidez De La Empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C. Chiclayo 2021, enunciada líneas arriba de quienes solicitan se garantice la absoluta confidencialidad de la información solicitada.

Atentamente,

**Wagner Oliver Díaz Cervantes**  
**DNI N° 47456920**

Wagner Diaz Cervantes  
celular: 941534761  
[odcsolucion@gmail.com](mailto:odcsolucion@gmail.com)

**Objetivo:** La presente entrevista tiene como finalidad recoger información para elaborar nuestra investigación titulada: “Factura Negociable como fuente de financiamiento para optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo 2021”.

Cargo: .....

Lugar: .....

Fecha: .....

1. ¿Qué títulos valores utilizan en sus ventas al crédito?

---

---

---

2. ¿Realiza seguimiento y control de las cuentas por cobrar?

---

---

---

3. ¿Qué tipo de estrategias tienen implementadas para aminorar deudas de los clientes?

---

---

---

4. ¿Cuál cree que sería el impacto de las facturas negociables en la empresa?

---

---

---

5. ¿Cuáles son las razones para que opten por implementar las facturas negociables como medio de financiamiento?

---

---

---

6. ¿Considera que los requisitos que presenta la factura negociable son demasiado complejos?

---

---

---

7. ¿Bajo qué condiciones las facturas negociables tendrán la debida aceptación?

---

---

---

8. ¿Cuáles son los beneficios de la Ley N°29623 que promueve el financiamiento mediante la factura comercial?

---

---

---

---

9. Referente a la pregunta anterior, ¿Qué utilidad representa la factura negociable para su empresa?

---

---

---

10. ¿En qué medida las facturas negociables les permitirán obtener mayor liquidez para hacer frente a sus obligaciones con terceros?

---

---

---

Anexo 4: Validación de instrumentos

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA DE CONTABILIDAD**

Chiclayo, 17 de octubre del 2021

Señor (Sra) (Srta)

Mg. Lupe Del Carmen Cachay Sánchez

Chiclayo

Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Proyecto de Tesis, estamos trabajando la Investigación: "Factura Negociable Como Fuente De Financiamiento Para Optimizar La Liquidez En La Empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C. Chiclayo 2021".

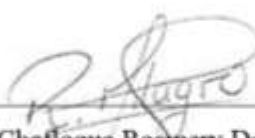
Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente

  
Gamarra Miranda Leydi Hannie  
DNI N° 72608660

  
Vasquez Chafloque Rosinery Del Milagro  
DNI N° 75497164



**INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS N° 01**

|   |  |                                |
|---|--|--------------------------------|
| <b>NOMBRE DEL JUEZ</b>  |  | Lupe Del Carmen Cachay Sánchez |
|   | <b>PROFESIÓN</b>   | Contador Público               |
|   | <b>ESPECIALIDAD</b>  | Auditoria y Finanzas           |
|   | <b>EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)</b>   | 25 años                        |
|   | <b>CARGO</b>   | Docente tiempo parcial-USS     |
| <b>FACTURA NEGOCIABLE COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ARGAMAX CONSTRUCTORA CORPORATION S.A.C, CHICLAYO 2021</b>  |  |                                |
| <b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>  |  |                                |
| <b>NOMBRES</b>  | GAMARRA MIRANDA LEYDI HANNIE<br>VASQUEZ CHAFLOQUE ROSMERY DEL MILAGRO  |                                |
| <b>ESPECIALIDAD</b>   | ESCUELA ACADEMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD  |                                |
| <b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>   | GUIA DE ENTREVISTA   |                                |
| <b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>  | <b><u>GENERAL</u></b><br>Determinar en qué medida la Factura Negociable como fuente de financiamiento permitirá optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation SAC.  |                                |
|   | <b><u>ESPECÍFICOS</u></b><br><ol style="list-style-type: none"> <li>1. Identificar cómo se encuentran estructuradas en la actualidad las políticas de créditos y cobranzas en la empresa Argamax Constructora Corporation SAC, Chiclayo 2021.</li> <li>2. Evaluar cómo se encuentran en la actualidad los índices de liquidez en la empresa Argamax Constructora Corporation SAC, Chiclayo 2021.</li> <li>3. Analizar las estrategias a implementar con la finalidad de proponer el uso de la Factura Negociables como fuente de financiamiento para optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C. Chiclayo 2021.</li> </ol> |                                |
| EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS. |  |                                |

|  |  |
|--|--|
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>  | El instrumento consta de 10 preguntas y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad con el coeficiente de alfa de Cronbach y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación. |
| <b>VARIABLE INDEPENDIENTE: FACTURA NEGOCIABLE</b>  |  |
| <b>INDICADOR: POLITICAS DE CREDITOS Y COBRANZAS</b>  |  |
| 1. ¿La empresa utiliza los títulos valores en sus ventas al crédito?   | TA( x )                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS: _____<br>_____  |
| 2. ¿Cómo considera que se viene llevando a cabo el seguimiento y control de las cuentas por cobrar?  | TA( x )                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS: <u>Mejorar redacción: ¿Realiza seguimiento y control de las cuentas por cobrar?</u>   |
| 3. ¿Se tienen implementadas las estrategias para aminorar las deudas de los clientes y proveedores?  | TA( x )                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS: <u>Palabra “las” no debe ir.</u>  |
| <b>INDICADOR: FINANCIAMIENTO</b>   |  |
| 4. ¿Puede señalar si la empresa viene trabajando con las facturas negociables? Explique cuál ha sido el impacto en la operatividad de la empresa | TA( x )                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS: <u>Mejorar redacción: ¿La empresa viene trabajando con las facturas negociables? Explique cuál ha sido el impacto en la operatividad de la empresa</u>  |
| 5. ¿Considera importante la factura negociable para obtener un financiamiento? ¿Cuáles son las razones?  | TA( x )                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS: <u>Mejorar redacción: ¿Considera importante el uso de la factura negociable para obtener financiamiento? ¿Cuáles son las razones?</u>   |
| <b>INDICADOR: REQUISITOS DE FACTURA NEGOCIABLE</b>   |  |
| 6. ¿Considera que los requisitos que presenta la factura negociable son demasiado complejos?   | TA( x )                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS: _____   |

|  |   |
|--|---|
|  | _____   |
| 7. ¿Podría señalar si las facturas negociables tendrán la debida aceptación?   | TA( x )                      TD(   )<br><br>SUGERENCIAS: <u>Mejor aclaración a la pregunta: ¿Podría señalar si las facturas negociables tendrán la debida aceptación por parte de sus clientes?</u>                       |
| <b>INDICADOR: LEY N°29623 FACTURA NEGOCIABLE</b>   |   |
| 8. ¿Podría indicar si tiene conocimiento sobre la Ley N°29623 que promueve el financiamiento mediante la factura comercial y de cuáles son sus beneficios? | TA( x )                      TD(   )<br><br>SUGERENCIAS: <u>Mejorar redacción: ¿Tiene conocimiento sobre la ley que promueve el financiamiento mediante el uso de la factura comercial y que otros beneficios otorga?</u> |
| 9. Referente a la pregunta anterior, ¿Qué utilidad representa la factura negociable para su empresa?   | TA(   )                      TD( x )<br><br>SUGERENCIAS: _____<br><br>_____   |
| 10. ¿Considera que, al emplear las facturas negociables, obtendría mejor liquidez para hacer frente a sus obligaciones con terceros?                       | TA( x )                      TD(   )<br><br>SUGERENCIAS: <u>Mejorar redacción: ¿Considera que el uso de facturas negociables le permitiría mejorar su liquidez para hacer frente a sus obligaciones con terceros?</u>     |

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| <b>1. PROMEDIO OBTENIDO:</b>  | N° TA    9 | N° TD    1 |
| <b>2. COMENTARIO GENERALES:</b> ¿Se debe considerar en la entrevista alguna pregunta sobre la variable dependiente “liquidez”? (Análisis documental). |            |            |
| <b>3. OBSERVACIONES</b>   |            |            |



JUEZ - EXPERTO

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, **Lupe del Carmen Cachay Sánchez**, Magister en Contabilidad, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENCUESTA) elaborada por: Leydi Hannie Gamarra Miranda y Rosmery Del Milagro Vasquez Chafloque, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: : "FACTURA NEGOCIABLE COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA ARGAMAX CONSTRUCTORA CORPORATION S.A.C. CHICLAYO 2021".

**C E R T I F I C O:** Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 18 de octubre del 2021



Mg. Lupe Del Carmen Cachay Sánchez

DNI N° 16680888

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA DE CONTABILIDAD**

Chiclayo, 17 de octubre del 2021

Señor (Sra) (Srta)

Mg. Hugo Yvan Collantes Palomino

Chiclayo

Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Proyecto de Tesis, estamos trabajando la Investigación: "Factura Negociable Como Fuente De Financiamiento Para Optimizar La Liquidez En La Empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C. Chiclayo 2021".

Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los items que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente



Gamarra Miranda Leydi Hannie

DNI N° 72608660



Vasquez Chafloque Rosmery Del Milagro

DNI N° 75497164

**INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS N° 02**

|  |   |
|--|---|
| <b>NOMBRE DEL JUEZ</b>   | Hugo Yvan Collantes Palomino  |
| <b>PROFESIÓN</b>   | Contador Público  |
| <b>ESPECIALIDAD</b>  | Maestría  |
| <b>EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)</b>   | 20 años   |
| <b>CARGO</b>   | Docente tiempo parcial-USS  |
| <b>FACTURA NEGOCIABLE COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ARGAMAX CONSTRUCTORA CORPORATION S.A.C, CHICLAYO 2021</b>   |   |
| <b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>   |   |
| <b>NOMBRES</b>   | GAMARRA MIRANDA LEYDI HANNIE<br>VASQUEZ CHAFLOQUE ROSMERY DEL MILAGRO   |
| <b>ESPECIALIDAD</b>  | ESCUELA ACADEMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD   |
| <b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>  | GUIA DE ENTREVISTA  |
| <b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>   | <p><b><u>GENERAL</u></b></p> <p>Determinar en qué medida la Factura Negociable como fuente de financiamiento permitirá optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation SAC.</p> <p><b><u>ESPECÍFICOS</u></b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Identificar cómo se encuentran estructuradas en la actualidad las políticas de créditos y cobranzas en la empresa Argamax Constructora Corporation SAC, Chiclayo 2021.</li> <li>2. Evaluar cómo se encuentran en la actualidad los índices de liquidez en la empresa Argamax Constructora Corporation SAC, Chiclayo 2021.</li> <li>3. Analizar las estrategias a implementar con la finalidad de proponer el uso de la Factura Negociables como fuente de financiamiento para optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C. Chiclayo 2021.</li> </ol> |
| <p>EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS.</p> |   |

|  |  |
|--|--|
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>  | El instrumento consta de 10 preguntas y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad con el coeficiente de alfa de Cronbach y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación. |
| <b>VARIABLE INDEPENDIENTE: FACTURA NEGOCIABLE</b>  |  |
| <b>INDICADOR: POLITICAS DE CREDITOS Y COBRANZAS</b>  |  |
| 1. ¿La empresa utiliza los títulos valores en sus ventas al crédito?   | TA(x)                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____   |
| 2. ¿Cómo considera que se viene llevando a cabo el seguimiento y control de las cuentas por cobrar?  | TA(x)                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____   |
| 3. ¿Se tienen implementadas las estrategias para aminorar las deudas de los clientes y proveedores?  | TA(x)                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____<br>_____  |
| <b>INDICADOR: FINANCIAMIENTO</b>   |  |
| 4. ¿Puede señalar si la empresa viene trabajando con las facturas negociables? Explique cuál ha sido el impacto en la operatividad de la empresa | TA(x)                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____<br>_____  |
| 5. ¿Considera importante la factura negociable para obtener un financiamiento? ¿Cuáles son las razones?  | TA(x)                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____   |
| <b>INDICADOR: REQUISITOS DE FACTURA NEGOCIABLE</b>   |  |
| 6. ¿Considera que los requisitos que presenta  | TA(x)                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS:<br>_____  |

|  |  |
|--|--|
| la factura negociable son demasiado complejos?   | _____  |
| 7. ¿Podría señalar si las facturas negociables tendrán la debida aceptación?   | TA(x)                      TD( )<br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____                   |
| <b>INDICADOR: LEY N°29623 FACTURA NEGOCIABLE</b>   |  |
| 8. ¿Podría indicar si tiene conocimiento sobre la Ley N°29623 que promueve el financiamiento mediante la factura comercial y de cuáles son sus beneficios? | TA(x)                      TD( )<br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____                   |
| 9. Referente a la pregunta anterior, ¿Qué utilidad representa la factura negociable para su empresa?   | TA(x)                      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____                      |
| 10. ¿Considera que, al emplear las facturas negociables, obtendría mejor liquidez para hacer frente a sus obligaciones con terceros?                       | TA(x)                      TD( )<br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____<br>_____<br>_____ |

|   |          |       |
|---|----------|-------|
| <b>1. PROMEDIO OBTENIDO:</b>                    | N° TA 10 | N° TD |
| <b>2. COMENTARIO GENERALES:</b> Hay suficiencia |          |       |
| <b>3. OBSERVACIONES:</b> Ninguna                |          |       |

  
 Hugo Yván Collantes Palomino  
 CONTADOR PUBLICO COLEGIADO  
 MATRICULA 04-1677  
 JUEZ - EXPERTO



## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, **Hugo Yván Collantes Palomino**, Contador Público Colegiado Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENCUESTA) elaborada por: Leydi Hannie Gamarra Miranda y Rosmery Del Milagro Vasquez Chafloque, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: : "FACTURA NEGOCIABLE COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA ARGAMAX CONSTRUCTORA CORPORATION S.A.C. CHICLAYO 2021".

**C E R T I F I C O:** Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los items.

Chiclayo, 18 de octubre del 2021



Hugo Yván Collantes Palomino  
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
MATRICULA 04-1677

Mg. Hugo Yvan Collantes Palomino

DNI N° 16734957

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA DE CONTABILIDAD**

Chiclayo, 16 de octubre del 2021

Señor (Sra) (Srta)

Mg. RÍOS CUBAS MARTÍN ALEXANDER

Chiclayo

Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Proyecto de Tesis, estamos trabajando la Investigación: "Factura Negociable Como Fuente De Financiamiento Para Optimizar La Liquidez En La Empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C. Chiclayo 2021".

Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente



**Gamarra Miranda Leydi Hannie**  
DNI N° 72608660



**Vasquez Chafloque Rosmery Del**  
**Milagro**  
DNI N° 75497164

## INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS N° 03

|   |   |   |
|---|---|---|
| <b>NOMBRE DEL JUEZ</b>  |   | Martin Alexander Ríos Cubas   |
|   | <b>PROFESIÓN</b>  | Contador Público  |
|   | <b>ESPECIALIDAD</b>   | Maestría en Tributación Nacional e Internacional, Maestría en Gestión Pública |
|   | <b>EXPERIENCIA PROFESIONAL</b>  | 06 años   |
|   | <b>CARGO</b>  | Docente Tiempo Completo   |
| <b>FACTURA NEGOCIABLE COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ARGAMAX CONSTRUCTORA CORPORATION S.A.C, CHICLAYO 2021</b>  |   |   |
| <b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>  |   |   |
| <b>NOMBRES</b>  | GAMARRA MIRANDA LEYDI HANNIE  |   |
|   | VASQUEZ CHAFLOQUE ROSMERY DEL MILAGRO   |   |
| <b>ESPECIALIDAD</b>   | ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD   |   |
| <b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>   | GUIA DE ENTREVISTA  |   |
| <b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>  | <b><u>GENERAL</u></b>   |   |
|   | Determinar en qué medida la Factura Negociable como fuente de financiamiento permitirá optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation SAC.  |   |
|   | <b><u>ESPECÍFICOS</u></b>   |   |
|   | 1. Identificar cómo se encuentran estructuradas en la actualidad las políticas de créditos y cobranzas en la empresa Argamax Constructora Corporation SAC, Chiclayo 2021.   |   |
|   | 2. Evaluar cómo se encuentran en la actualidad los índices de liquidez en la empresa Argamax Constructora Corporation SAC, Chiclayo 2021.   |   |
|   | 3. Analizar las estrategias a implementar con la finalidad de proponer el uso de la Factura Negociables como fuente de financiamiento para optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C. Chiclayo 2021. |   |
| EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS. |   |   |

|  |  |
|--|--|
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>  | El instrumento consta de 10 preguntas y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad con el coeficiente de alfa de Cronbach y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación. |
| <b>VARIABLE INDEPENDIENTE: FACTURA NEGOCIABLE</b>  |  |
| <b>INDICADOR: POLITICAS DE CREDITOS Y COBRANZAS</b>  |  |
| 1. ¿La empresa utiliza los títulos valores en sus ventas a crédito?  | TA( X)                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS: _____<br>_____   |
| 2. ¿Cómo considera que se viene llevando a cabo el seguimiento y control de las cuentas por cobrar?  | TA( )                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS: ¿Cuenta con políticas de control de las Cuentas por Cobrar?   |
| 3. ¿Se tienen implementadas las estrategias para aminorar las deudas de los clientes y proveedores?  | TA( )                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS: Cuenta con un Plan de Estrategias para disminuir las deudas de los clientes y proveedores.  |
| <b>INDICADOR: FINANCIAMIENTO</b>   |  |
| 4. ¿Puede señalar si la empresa viene trabajando con las facturas negociables? Explique cuál ha sido el impacto en la operatividad de la empresa | TA( )                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS: La empresa cuenta con facturas electrónicas , si fuese así cuán ha sido el impacto de la acción ante la empresa   |
| 5. ¿Considera importante la factura negociable para obtener un financiamiento? ¿Cuáles son las razones?  | TA( )                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS: ¿Hace uso de las facturas negociables para un financiamiento? ¿Cómo los hace?   |
| <b>INDICADOR: REQUISITOS DE FACTURA NEGOCIABLE</b>   |  |
| 6. ¿Considera que los requisitos que presenta la factura negociable son demasiado complejos?   | TA( X)                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS:  |

|  |  |
|--|--|
| 7. ¿Podría señalar si las facturas negociables tendrán la debida aceptación?   | TA( X)                      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____                   |
| <b>INDICADOR: LEY N°29623 FACTURA NEGOCIABLE</b>   |  |
| 8. ¿Podría indicar si tiene conocimiento sobre la Ley N°29623 que promueve el financiamiento mediante la factura comercial y de cuáles son sus beneficios? | TA( X)                      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____<br>_____<br>_____ |
| 9. Referente a la pregunta anterior, ¿Qué utilidad representa la factura negociable para su empresa?   | TA( X)                      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____                   |
| 10. ¿Considera que, al emplear las facturas negociables, obtendría mejor liquidez para hacer frente a sus obligaciones con terceros?                       | TA( X)                      TD( )<br>SUGERENCIAS: _____<br>_____                   |

|  |                      |
|--|----------------------|
| <b>1. PROMEDIO OBTENIDO:</b>   | N° TA: 6    N° TD: 0 |
| <b>2. COMENTARIO GENERALES:</b> Tomar en cuenta las sugerencias de las preguntas 2, 3, 4 y 5 |                      |
| <b>3. OBSERVACIONES</b>  |                      |



JUEZ - EXPERTO

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, **Martín Alexander Ríos Cubas**, , Magister Tributación Nacional e Internacional y Maestría en Gestión Pública, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENCUESTA) elaborada por: Leydi Hannie Gamarra Miranda y Rosmery Del Milagro Vasquez Chafloque, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: : “FACTURA NEGOCIABLE COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA ARGAMAX CONSTRUCTORA CORPORATION S.A.C. CHICLAYO 2021”.

**C E R T I F I C O:** Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 16 de octubre del 2021



Mg. Martín Alexander Ríos Cubas

DNI N° 45220005

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA DE CONTABILIDAD**

Chiclayo, 17 de octubre del 2021

Señor (Sra) (Srta)  
Mg. Ricardo Francisco Mendo Otero

Chiclayo

Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Proyecto de Tesis, estamos trabajando la Investigación: "Factura Negociable Como Fuente De Financiamiento Para Optimizar La Liquidez En La Empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C. Chiclayo 2021".


Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente

  
\_\_\_\_\_  
Gamarrá Miranda Leydi Hannie  
DNI N° 72608660

  
\_\_\_\_\_  
Vasquez Chafloque Rosmery Del Milagro  
DNI N° 75497164

## INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS N° 04

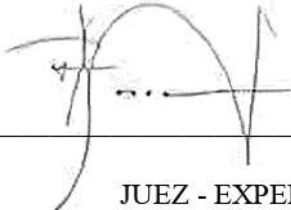
|   |  |                               |
|---|--|-------------------------------|
| <b>NOMBRE DEL JUEZ</b>  |  | Ricardo Francisco Mendo Otero |
|   | <b>PROFESIÓN</b>   | Contador Público              |
|   | <b>ESPECIALIDAD</b>  | Auditoría                     |
|   | <b>EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)</b>   | 37 años                       |
|   | <b>CARGO</b>   | Contador - Docente            |
| <b>FACTURA NEGOCIABLE COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ARGAMAX CONSTRUCTORA CORPORATION S.A.C, CHICLAYO 2021</b>  |  |                               |
| <b>DATOS DE LOS TESISISTAS</b>  |  |                               |
| <b>NOMBRES</b>  | GAMARRA MIRANDA LEYDI HANNIE<br>VASQUEZ CHAFLOQUE ROSMERY DEL MILAGRO  |                               |
| <b>ESPECIALIDAD</b>   | ESCUELA ACADEMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD  |                               |
| <b>INSTRUMENTO EVALUADO</b>   | GUIA DE ENTREVISTA   |                               |
| <b>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION</b>  | <b><u>GENERAL</u></b><br>Determinar en qué medida la Factura Negociable como fuente de financiamiento permitirá optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation SAC.  |                               |
|   | <b><u>ESPECÍFICOS</u></b><br>1. Identificar cómo se encuentran estructuradas en la actualidad las políticas de créditos y cobranzas en la empresa Argamax Constructora Corporation SAC, Chiclayo 2021.<br>2. Evaluar cómo se encuentran en la actualidad los índices de liquidez en la empresa Argamax Constructora Corporation SAC, Chiclayo 2021.<br>3. Analizar las estrategias a implementar con la finalidad de proponer el uso de la Factura Negociables como fuente de financiamiento para optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C. Chiclayo 2021. |                               |
| EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS. |  |                               |



|  |  |
|--|--|
| <b>DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO</b>  | El instrumento consta de 10 preguntas y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad con el coeficiente de alfa de Cronbach y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación. |
| <b>VARIABLE INDEPENDIENTE: FACTURA NEGOCIABLE</b>  |  |
| <b>INDICADOR: POLITICAS DE CREDITOS Y COBRANZAS</b>  |  |
| 1. ¿La empresa utiliza los títulos valores en sus ventas al crédito?   | TA( x )                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____   |
| 2. ¿Cómo considera que se viene llevando a cabo el seguimiento y control de las cuentas por cobrar?  | TA( x )                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____   |
| 3. ¿Se tienen implementadas las estrategias para aminorar las deudas de los clientes y proveedores?  | TA( x )                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____   |
| <b>INDICADOR: FINANCIAMIENTO</b>   |  |
| 4. ¿Puede señalar si la empresa viene trabajando con las facturas negociables? Explique cuál ha sido el impacto en la operatividad de la empresa | TA( x )                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____   |
| 5. ¿Considera importante la factura negociable para obtener un financiamiento? ¿Cuáles son las razones?  | TA( x )                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____   |
| <b>INDICADOR: REQUISITOS DE FACTURA NEGOCIABLE</b>   |  |
| 6. ¿Considera que los requisitos que presenta  | TA( x )                      TD( )<br><br>SUGERENCIAS:<br>_____  |

|  |  |
|--|--|
| la factura negociable son demasiado complejos?   | _____  |
| 7. ¿Podría señalar si las facturas negociables tendrán la debida aceptación?   | TA( x )                      TD(   )<br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____ |
| <b>INDICADOR: LEY N°29623 FACTURA NEGOCIABLE</b>   |  |
| 8. ¿Podría indicar si tiene conocimiento sobre la Ley N°29623 que promueve el financiamiento mediante la factura comercial y de cuáles son sus beneficios? | TA( x )                      TD(   )<br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____ |
| 9. Referente a la pregunta anterior, ¿Qué utilidad representa la factura negociable para su empresa?   | TA( x )                      TD( x )<br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____ |
| 10. ¿Considera que, al emplear las facturas negociables, obtendría mejor liquidez para hacer frente a sus obligaciones con terceros?                       | TA( x )                      TD(   )<br>SUGERENCIAS:<br>_____<br>_____ |

|   |             |            |
|---|-------------|------------|
| <b>1. PROMEDIO OBTENIDO:</b>                    | N° TA    10 | N° TD    0 |
| <b>2. COMENTARIO GENERALES:</b> Hay suficiencia |             |            |
| <b>3. OBSERVACIONES:</b> Ninguna                |             |            |

  
 \_\_\_\_\_  
 JUEZ - EXPERTO

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Edgar Roland Tuesta Torres, , Magister en Contabilidad, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENCUESTA) elaborada por: Leydi Hannie Gamarra Miranda y Rosmery Del Milagro Vasquez Chafloque, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: : “FACTURA NEGOCIABLE COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA ARGAMAX CONSTRUCTORA CORPORATION S.A.C. CHICLAYO 2021”.

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 18 de octubre del 2021



Mg. Ricardo Francisco Mendo Otero  
DNI N°

Anexo 5: Matriz de consistencia

**TÍTULO: FACTURA NEGOCIABLE COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ARGAMAX CONSTRUCTORA CORPORATION S.A.C., CHICLAYO, 2021**

| PROBLEMA  | OBJETIVO  | OBJETIVOS ESPECIFICOS   | HIPOTESIS  | VARIABLES          | DIMENSIONES                                    | INDICADORES  | INSTRUMENTOS                   |
|---|---|---|--|--------------------|--|--|--------------------------------|
| ¿En qué medida la Factura Negociable como fuente de financiamiento permitirá optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, 2021? | Determinar en qué medida la Factura Negociable como fuente de financiamiento permitirá optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, 2021. | <ol style="list-style-type: none"> <li>Identificar cómo se encuentran estructuradas en la actualidad las políticas de créditos y cobranzas en la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, 2021.</li> <li>Evaluar cómo se encuentran en la actualidad los índices de liquidez en la empresa Argamax</li> </ol> | La Factura Negociable como fuente de financiamiento permitirá optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, 2021. | Factura Negociable | Titulo Valor                                   | Políticas de crédito y cobranzas                   | Entrevista/Guía de entrevista. |
|   |   |   |  |                    | Obligación de incorporar la factura Negociable | Financiamiento<br>Requisitos de factura negociable |                                |
|   |   |   |  |                    | Base Legal de la Factura Negociable            | Ley N° 29623 Factura Negociable                    |                                |

|  |  |   |                 |                           |   |                              |  |
|--|--|---|-----------------|---------------------------|---|------------------------------|--|
|  |  | <p>Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, 2021.</p> <p>3. Analizar las estrategias a implementar con la finalidad de proponer el uso de la Factura Negociable como fuente de financiamiento para optimizar la liquidez de la empresa Argamax Constructora Corporation S.A.C., Chiclayo, 2021.</p> |                 |                           | <p>Capacidad de pago al corto plazo</p> | <p>Liquidez corriente</p>    | <p>Análisis documental/<br/>Guía de análisis documental.</p> |
|  |  |   |                 |                           |   | <p>Liquidez prueba ácida</p> |  |
|  |  |   | <p>Liquidez</p> | <p>Ratios financieros</p> | <p>Solvencia</p>                        |                              |  |

Anexo 6: Evidencias fotográficas

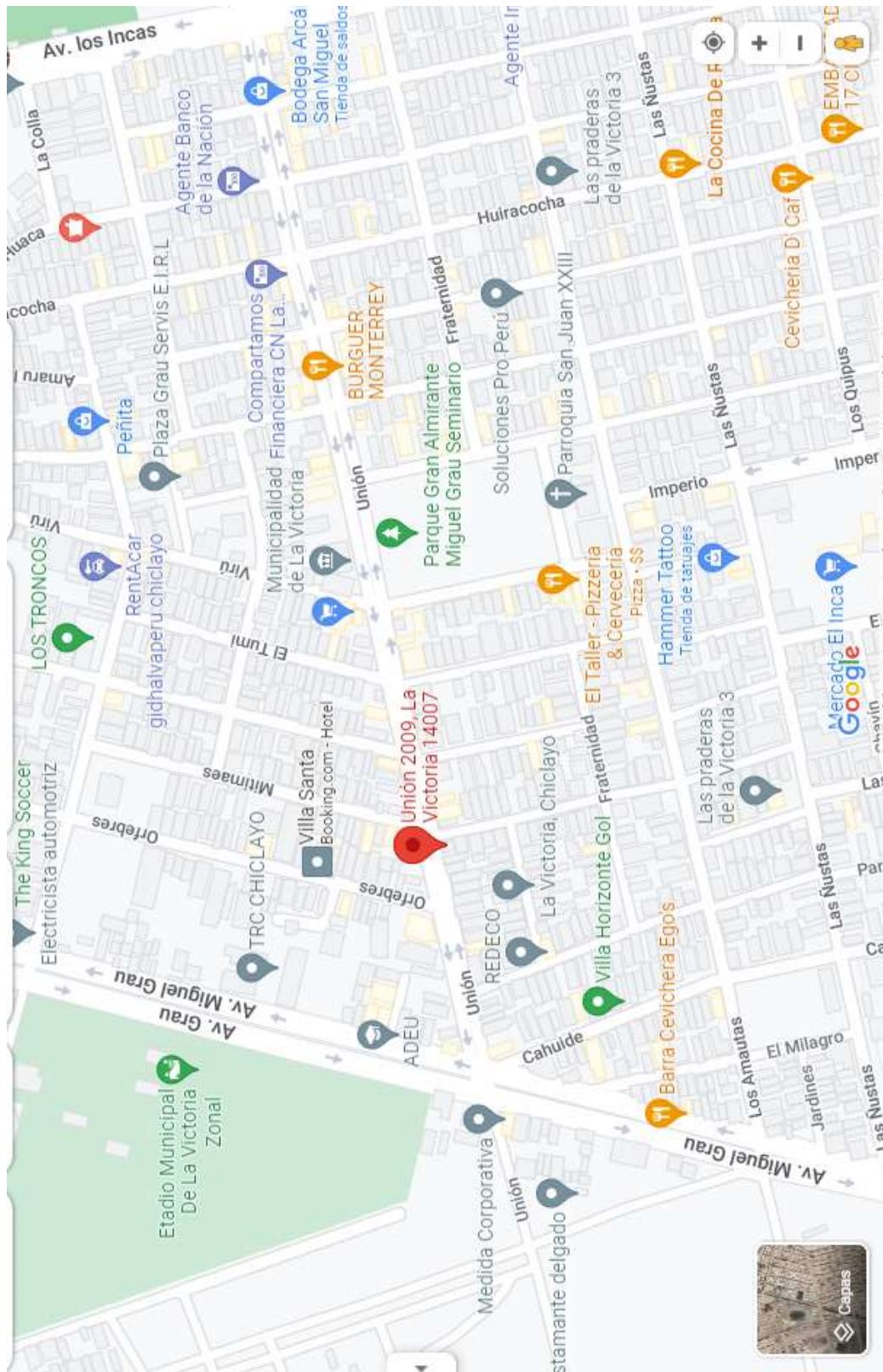


Figura 6. Ubicación geográfica de la Empresa



Figura 7. Fachada de Empresa



Figura 8. Visita a establecimiento de productos, accesorios y materiales



*Figura 9. Entrevista con gerente de la Empresa*



*Figura 10. Entrevista con el contador de la Empresa*





*Figura 11. Conociendo la obra de construcción que realiza la empresa con la guía del gerente*



*Figura 12. Conociendo la obra de construcción que realiza la empresa*



**FORMATO N° T1-VRI-USS AUTORIZACIÓN DEL AUTORES**

(LICENCIA DE USO)

Pimentel, 14 de julio del 2022

Señores

Vicerrectorado de Investigación

Universidad Señor de Sipán

Presente. -

Las Suscritas:



Gamarra Miranda Leydi Hannie, con DNI 72608660 y Vasquez Chafloque Rosmery del Milagro, con DNI 75497164.

En nuestra calidad de autores exclusivos del trabajo de grado titulado: **“FACTURA NEGOCIABLE COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ARGAMAX CONSTRUCTORA CORPORATION S.A.C., CHICLAYO 2021”**, presentado y aprobado en el año 2021 como requisito para optar el título de CONTADOR PUBLICO, de la Facultad de Ciencias empresariales, Programa Académico de CONTABILIDAD, por medio del presente escrito autorizamos al Vicerrectorado de investigación de la Universidad Señor de Sipán para que, en desarrollo de la presente licencia de uso total, pueda ejercer sobre nuestro trabajo y muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad representado en este trabajo de grado, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo de grado a través del Repositorio Institucional en el portal web del Repositorio Institucional – <http://repositorio.uss.edu.pe>, así como de las redes de información del país y del exterior.

Se permite la consulta, reproducción parcial, total o cambio de formato con fines de conservación, a los usuarios interesados en el contenido de este trabajo, para todos los usos que tengan finalidad académica, siempre y cuando mediante la correspondiente cita bibliográfica se le dé crédito al trabajo de investigación y a su autor.

De conformidad con la ley sobre el derecho de autor decreto legislativo N° 822. En efecto, la Universidad Señor de Sipán está en la obligación de respetar los derechos de autor, para lo cual tomará las medidas correspondientes para garantizar su observancia.

| APELLIDOS Y NOMBRES                   | NÚMERO DE DOCUMENTO DE IDENTIDAD | FIRMAR  |
|---------------------------------------|----------------------------------|---|
| Gamarra Miranda Leydi Hannie          | 72608660                         |  |
| Vasquez Chafloque Rosmery del Milagro | 75497164                         |  |

Anexo 8: Acta de Originalidad



**ACTA DE ORIGINALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN**

Yo, **CHAPOÑAN RAMIREZ EDGARD**, Coordinador de Investigación y Responsabilidad Social de la Escuela Profesional de contabilidad y revisor de la investigación aprobada mediante Resolución N° **0835-FACEM-USS-2021**, del (los) estudiantes (s), **GAMARRA MIRANDA LEYDI HANNIE & VASQUES CHAFLOQUE ROSMERY DEL MILAGRO** Titulada **FACTURA NEGOCIABLE COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ARGAMAX CONSTRUCTORA CORPORATION S.A.C. CHICLAYO 2021**.

Se deja constancia que la investigación antes indicada tiene un índice de similitud del **16%** verificable en el reporte final del análisis de originalidad mediante el software de similitud **TURNITIN**.

Por lo que se concluye que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio y cumple con lo establecido en la directiva sobre el nivel de similitud de productos acreditables de investigación, aprobada mediante Resolución de directorio N° 221-2019/PD-USS de la Universidad Señor de Sipán.

Pimentel, 07 de diciembre de 2022



Mg. Chapoñan Ramirez Edgard  
DNI N° 43068346

Nota: La investigación ha sido pasada por el sistema antiplagio, solo por el Coordinador de Investigación y responsabilidad social.

NOMBRE DEL TRABAJO

**FACTURA NEGOCIABLE COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA OPTIMIZAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ARGAMA X CO**

AUTOR

**Leydi Hannie Gamarra Miranda**

RECuento DE PALABRAS

**19643 Words**

RECuento DE CARACTERES

**108043 Characters**

RECuento DE PÁGINAS

**89 Pages**

TAMAÑO DEL ARCHIVO

**573.9KB**

FECHA DE ENTREGA

**Dec 7, 2022 9:53 PM GMT-5**

FECHA DEL INFORME

**Dec 7, 2022 9:54 PM GMT-5**

● **16% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base

- 14% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 10% Base de datos de trabajos entregados
- 1% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Cros

● **Excluir del Reporte de Similitud**

- Material bibliográfico
- Coincidencia baja (menos de 8 palabras)
- Material citado