

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
ESCUELA DE POSGRADO
UNIDAD DE POSGRADO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS
ECONÓMICAS



**"MEDIOS DE PAGO INTERNACIONALES Y GASTOS
FINANCIEROS DE IMPORTACIÓN DE LAS EMPRESAS: EL
CASO DE LA EMPRESA TC S. A. 2018-2019"**

**TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO
EN COMERCIO Y NEGOCIOS INTERNACIONALES**

AUTOR: MANUEL FERNANDO PUMASUNCO RIVERA

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Manuel Pumasunco Rivera".

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Manuel Pumasunco Rivera".

Callao - 2022

PERÚ

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

JURADO EXAMINADOR:

- Dr. CARLOS ALBERTO CHOQUEHUANCA SALDARRIAGA : Presidente
- Dr. MÁXIMO ESTANISLAO CALERO BRIONES : Secretario
- Dra. KATIA VIGO INGAR : Miembro
- Mg. JAIME RAÚL CÓRDOVA MONTEJO : Miembro

ASESOR DE TESIS. DR. VÍCTOR GIOVANNY BALLENA DOMÍNGUEZ

No DE LIBRO: Libro 01 Folio N°59

No DE ACTA DE SUSTENTACIÓN: 010-2022-UPG-FCE-UNAC

FECHA DE APROBACIÓN: 05-05-2022

DEDICATORIA

A mi esposa Candy y a mis hijas Candy
Massiel y Cristell Mariel.

A mis padres Marcelino y Lily por todo
su esfuerzo en mi educación.

AGRADECIMIENTO

A Dios sobre todas las cosas, por darme Sabiduría y a mi Madre María Auxiliadora, porque “Ella lo ha hecho todo”

INDICE

	Pág.
ÍNDICE	01
TABLAS DE CONTENIDO	03
RESUMEN	04
ABSTRACT	05
INTRODUCCIÓN	06
I. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN	07
1.1 Descripción de la realidad problemática	08
1.2 Formulación de problema	08
1.2.1 Problema general	08
1.2.2 Problemas específicos	08
1.3 Objetivos	08
1.3.1 Objetivo general	08
1.3.2 Objetivos específicos	08
1.4 Limitantes de la investigación	09
1.4.1 Limitante teórica	09
1.4.2 Limitante temporal	09
1.4.3 Limitante espacial	09
II. MARCO TEÓRICO	10
2.1 Antecedentes del estudio	10
2.2 Bases teóricas	12
2.3 Conceptual	16
2.4 Definición de términos básicos	17
III. VARIABLES E HIPÓTESIS	22
3.1 Hipótesis general e hipótesis específicas	22
3.1.1 Hipótesis general	22
3.1.2 Hipótesis específicas	22
3.2 Definición de variables	22
3.3 Operacionalización de variables	22
IV. DISEÑO METODOLÓGICO	24
4.1 Tipo y diseño de investigación	24

4.2	Método de Investigación	24
4.3	Población y muestra	24
4.4	Lugar de estudio y periodo desarrollado	24
4.4	Técnicas e Instrumentos de recolección de información	24
4.6	Análisis y procesamiento de datos	24
V.	RESULTADOS	25
5.1	Resultados descriptivos	25
5.2	Resultados inferenciales	31
VI.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	37
6.1	Contrastación de hipótesis	37
6.2	Contrastación con otros estudios similares	39
6.3	Responsabilidad ética	40
	CONCLUSIONES	41
	RECOMENDACIONES	42
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	43
	ANEXOS	47
•	Anexo 1. Matriz de Consistencia	48

TABLAS DE CONTENIDO

3.1 Operacionalización de las variables	24
5.1 Cartas de crédito como medio de pago 2018-2019 en US \$	26
5.2 Cobranza documentaria como medio de pago 2018-2019 en US \$	27
5.3 Transferencia Swift como medio de pago 2018-2019 en US \$	28
5.4 Medios de pago 2018-2019 en US \$	29
5.5 Gastos financieros variables 2018-2019 en US \$	30
5.6 Gastos financieros fijos 2018-2019 en US \$	31
5.7 Gastos financieros como medio de pago 2018-2019 en US \$	32
5.8 Cartas de crédito y gastos financieros 2018-2019 en US \$	33
5.9 Prueba de hipótesis entre cartas de crédito y gastos financieros	34
5.10. Cobranza documentaria y gastos financieros 2018-2019 en US \$	35
5.11 Prueba de hipótesis entre cobranza documentaria y gastos financieros	35
5.12 Transferencia Swift y gastos financieros 2018-2019 en US \$	36
5.13 Prueba de hipótesis entre transferencia swift y gastos financieros	37
5.14 Medios de pago y gastos financieros 2018-2019 en US \$	38
5.15 Prueba de hipótesis entre los medios de pago y los Gastos financieros	39

RESUMEN

El objetivo de la investigación ha sido determinar la relación que existe entre los medios de pago internacionales y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.

A partir de los Estados Financieros de la Empresa, tomé la información de los indicadores en forma mensual entre enero del año 2018 y diciembre del año 2019, con un total de 24 datos, expresados en dólares americanos, con la cual elaboré una base de datos utilizando el software SPSS Versión 25, que permitió realizar la estadística descriptiva e inferencial correspondiente.

De acuerdo con los resultados de la investigación, ha quedado demostrado que existe una relación significativa entre los medios de pago internacionales y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.

Palabras clave: Medios de pago internacional, gastos financieros, cartas de crédito, cobranzas documentarias

ABSTRATO

O objetivo da pesquisa foi determinar a relação entre os meios de pagamento internacionais e as despesas financeiras de importação das empresas: o caso da Empresa TC S. A. 2018-2019.

Das Demonstrações Financeiras da Companhia, tirei as informações dos indicadores mensalmente entre janeiro de 2018 e dezembro de 2019, com um total de 24 dados, expressos em dólares americanos, com os quais desenvolvi uma base de dados utilizando o software SPSS Versão 25, o que permitiu realizar as estatísticas descritivas e inferenciais correspondentes.

De acordo com os resultados da investigação, demonstrou-se que existe uma relação significativa entre os meios de pagamento internacionais e as despesas financeiras de importação das empresas: o caso da Empresa TC S. A. 2018-2019.

Palavras-chave: Meios de pagamento internacionais, despesas financeiras, cartas de crédito, cobranças documentais

INTRODUCCIÓN

La investigación ha tenido como objetivo determinar la relación que existe entre los medios de pago internacional y los gastos financieros de importación de las empresas: El caso de la empresa TC S.A 2018-2019.

Con ese objetivo analicé el registro de las operaciones mensuales de importaciones y su forma de pago, así como los gastos financieros generados.

El capítulo 1 denominado Planteamiento del problema recoge la realidad problemática de las operaciones de comercio exterior, se formula el problema general, así como los problemas específicos y su correspondiente objetivo general y objetivos específicos. Así también, se establecen las limitantes de la investigación teórica, temporal y espacial.

El capítulo 2 corresponde al Marco teórico, en el cual se cita los antecedentes internacionales y nacionales, así como también se detalla la definición, dimensión e indicadores de las dos variables de la investigación como son los Medios de Pago internacional y los Gastos financieros.

El capítulo 3 se refiere a Variables e Hipótesis, y se detalla la Hipótesis general y las hipótesis específicas, así como la definición y operacionalización de las variables.

El capítulo 4 contiene la Metodología de la investigación y contiene el tipo y diseño de la investigación; el método de investigación; la población y la muestra, el lugar de estudio y periodo desarrollado; las técnicas e instrumentos de recolección de información y el análisis y procesamiento de los datos.

El capítulo 5 corresponde a los resultados de la investigación, los cuales están desagregados en resultados descriptivos y resultados inferenciales.

El capítulo 6 denominado Discusión de resultados, se ha desagregado en tres partes: la contrastación de las hipótesis, la contrastación de los resultados de la investigación con otros estudios similares y la responsabilidad ética del autor ante la investigación realizada.

La tesis se completa con las conclusiones, las recomendaciones, las referencias de las fuentes utilizadas y el anexo.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

Todas las empresas que realizan operaciones de comercio exterior utilizan como medios de pago internacional las cobranzas documentarias, las cartas de crédito y las transferencias Swift, los dos primeros cuentan una reglamentación internacional de la Cámara de Comercio Internacional.

Cada medio de pago internacional genera gastos financieros, que están conformados básicamente por comisiones bancarias que se originan al realizar el pago de las importaciones.

Uno de los gastos financieros más comunes es el tipo de interés pagado por las deudas. Otros de los gastos financieros más habituales son las comisiones. Estas se suelen originar al realizar operaciones con bancos, cajas o entidades de crédito. Las comisiones pueden ser de muchos tipos como, por ejemplo, las comisiones por mantenimiento de la cuenta, comisiones por cancelación de un préstamo, comisiones de apertura, comisiones de la tarjeta (Economipedia, 2021)

Por otro lado, las empresas que realizan operaciones de comercio exterior están familiarizada con los medios de pago internacional pero no consideran los gastos financieros originados en la determinación de su Costo de Ventas para el cual solo considera los costos de importación relacionados con su nacionalización, almacenaje y traslado.

Gavelan (1999) afirma que en el costo de importación no se incluye los gastos financieros, por ser ajenos al valor real de la mercancía importada. Podemos identificar los gastos financieros, dentro de los Estados de Pérdidas y ganancias y restando al Margen Operativo y por ende afectando a la Utilidad / Pérdida Neta antes de Impuestos.

El objeto de investigación es la empresa TC S.A. que fabrica y confecciona prendas textiles para marcas de prestigio internacional (Zara, Lacoste, Gap, Polo club, entre otros), para lo cual importa diversos productos y se ve afectada por el incremento de gastos financieros generados por sus importaciones.

El incremento de las importaciones, según los Estados Financieros (EEFF) refleja también un incremento de los gastos financieros, principalmente originados al momento de realizar la cancelación de las importaciones.

La principal determinante del análisis de los gastos financieros se refiere a los Medios de pago internacional, es por ello que analizaremos los gastos generados por cada uno de ellos con la finalidad que nos permita minimizar los gastos financieros de las importaciones de la Empresa TC S. A.

1.2 Formulación del problema

1.2.4 Problema General

¿Qué relación existe entre los medios de pago internacionales y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019?

1.2.5 Problemas Específicos

1. ¿Qué relación existe entre las cartas de crédito y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019?
2. ¿Qué relación existe entre la cobranza documentaria y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019?
3. ¿Qué relación existe entre las transferencias Swift los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General

Determinar la relación que existe entre los medios de pago internacionales y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.

1.3.2 Objetivos Específicos

1. Determinar la relación que existe entre las cartas de crédito y los gastos financieros de importación de las empresas: el

- caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.
2. Determinar la relación que existe entre la cobranza documentaria y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.
 3. Determinar la relación que existe entre las transferencias Swift los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.

1.4 Limitantes de la Investigación

1.4.1 Limitante teórica

La investigación está referida a las variables medios de pago y gastos financieros.

1.4.2 Limitante temporal

Los datos de la investigación corresponden al periodo 2008-2019.

1.4.3 Limitante espacial

El objeto de estudio ha sido la Empresa TC S. A.

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes del estudio

2.1.1 Antecedentes internacionales

Monobe (2020), en su tesis, tuvo como objetivo determinar la manera en que la implementación de activos digitales en el método de pago internacional ofrecía una ventaja competitiva en la compra de insumos para la empresa GRUPO MALDEK SA DE CV; llegando a la conclusión que se puede asegurar que el uso de divisas digitales en el mundo como concepto de pago es la evolución del concepto de pago electrónico, situación que vino a cambiar las formas de operar de los clientes o usuarios finales, empresas, gobiernos y en general de toda la cadena productiva al margen de las actividades que estas realicen.

Gómez y Bonet (2020), en su publicación, afirma que no existe una norma específica que indique qué medio de pago se debe utilizar en las operaciones comercio exterior. Asimismo, asegura que la elección de un medio de pago internacional es producto de la negociación entre el comprador y el vendedor, considerando factores como el grado de confianza, los gastos que van a generar al elegir uno de ellos. Entre los medios de pago más utilizados cita a la carta de crédito, las cobranzas documentarias y las transferencias vía Swift.

Sandoval (2018), en su tesis, se propuso explicar cada uno de los créditos documentarios y diferenciar los tipos de créditos documentarios que existen, así también establecer las ventajas y desventajas de la utilización de ciertos créditos documentarios, así mismo, como medio de pago genera confianza entre las partes que realizan una operación de comercio exterior.

Alavi (2018), en su tesis, afirma que el crédito documentario es uno de los medios de pago más conocidos en las operaciones de comercio exterior. Esto se debería a que reduce el riesgo de los exportadores al reemplazar los compromisos financieros con una

garantía de pago de un banco.

Leal (2015), en sus tesis, presenta una serie de restricciones que impactan en la rentabilidad de las empresas, entre ella considera el tiempo, las divisas, los permisos y los costos. Cada una de dichas restricciones, genera un incremento en la estructura de costos; lo cual, a su vez, disminuye las utilidades y afecta directamente la rentabilidad de la empresa.

2.1.2 Antecedentes nacionales

Uriarte (2020), en su tesis, demuestra con evidencia estadística que la elección de instrumentos de pago internacionales se relaciona significativamente y de manera positiva con la gestión de comercio exterior en las micro, pequeñas y medianas empresas peruanas al canalizar sus operaciones en una entidad bancaria del sistema financiero. Finalmente recomienda que para la elección del medio de pago se tenga conocimiento profundo de las costumbres comerciales de cada comprador o de cada proveedor, su capacidad de asumir compromisos, responsabilidades y obligaciones de negocios. Deben conocer también los costos en términos relativos a la mitigación de riesgos por incumplimiento de pago, de especificaciones u otros.

Jiménez (2020), en su tesis, tuvo como objetivo determinar cómo las Cartas de Crédito es un instrumento de financiamiento y reduce el riesgo de las empresas Exportadoras-Importadoras de La Libertad. El autor utilizó como técnica de recolección de datos, la Entrevista y como instrumento la Guía de Entrevista, aplicándose a una muestra aleatoria de diez empresas Exportadoras-Importadoras de la Libertad,

Munive (2018), en su tesis, demuestra que es necesario el comercio exterior, en especial las exportaciones, para crecer de manera sostenida la economía peruana y se debe respaldar de manera jurídica. Así mismo menciona a la Organización Mundial del Comercio (OMC) resaltando su capacidad de administrar las

nuevas normas jurídicas del comercio internacional, debemos considerar que la OMC regula los medios de pago internacional como son las cartas de crédito y cobranzas documentarias

Campoverde (2018), en su tesis, analizó el desempeño exportador desde la perspectiva financiera y estratégica. Para las pymes exportadoras del Ecuador, el desempeño financiero exportador es el logro de ventas por exportaciones rentables y de alto crecimiento. Por otro lado, el desempeño estratégico implica la mejora de la competitividad de la empresa y la mejora en la participación en los mercados internacionales. Por medio del estudio de las dimensiones financieras y estratégicas del desempeño exportador se logró entender las limitaciones en la interpretación que genera el uso de un único indicador de desempeño para el estudio de los resultados de la internacionalización de empresas.

Navarro (2016), en su tesis, consideró como objetivo identificar los factores de éxito para empresas exportadoras. Además de factores relacionadas como el precio, el producto, la promoción y el servicio; también se consideraron las capacidades de la empresa como son la tecnología y la innovación, su optimización de costos y capacidad de gestión. Toda empresa exportadora debe ser flexible de acuerdo con el mercado que va a incursionar.

2.2 Bases Científicas

2.2.1 Medios de pago internacionales

A. Definición

Salazar (2020) sostiene que los medios de pago:

Son de los principales avances en el área del comercio, los cuales permiten el pago de las operaciones comerciales a cualquier proveedor en cualquier parte del mundo y para lo cual se utiliza la intervención de la banca tanto nacional como privada, la cual, además de ejecutar funciones de intermediación entre el exportador y el importador, también se

encarga del financiamiento, la gestión de cobro de los instrumentos internacionales, liquidación de divisas y medios y formas de pago, entre otros (p. 23).

La Cámara de Comercio de Bogotá (2018) define los medios de pago internacionales como instrumentos bancarios, que facilitan la negociación de operaciones de comercio exterior y disminuyen los riesgos de incobrabilidad de pagos, al tener respaldo de entidades financieras en su ejecución.

Sánchez (2018) considera que los medios de pago internacionales son aceptados universalmente y representan transferencias de remesas para cancelar obligaciones producto de operaciones comerciales. Cabe mencionar que están reglamentados a nivel internacional en la Cámara de Comercio Internacional (CCI). “Esta Cámara es la única organización empresarial que tiene el estatus de organismo de consulta ante las Naciones Unidas y sus organismos especializados” (p.43)

Melo (2020) afirma que los medios de pago internacionales son formas de honrar deudas de operaciones comerciales internacionales; es el punto de partida de la negociación de compra venta estableciendo la moneda de la operación, por lo general es una moneda fuerte que cuenta con aceptación y gran respaldo

Garay (2021) sostiene que los medios de pago internacionales se realizan a través de las entidades bancarias, a manera de exclusividad para cancelar las operaciones del comercio internacional.

Para mi investigación he utilizado la definición del Salazar (2020).

B. Dimensiones

Rodés (2017) desagrega los medios de pago internacionales en las siguientes dimensiones: Transferencias y Cartas de crédito.

Garay (2021) considera las siguientes dimensiones: la Transferencia, la Cobranza documentaria y las Cartas de Crédito.

La Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración

Tributaria (Sunat, 2018) indica que los contribuyentes que realicen operaciones de comercio exterior deberán cancelar sus obligaciones a través de las empresas del Sistema Financiero. Además, el Decreto Legislativo 1388 establece que cuando se trata de operaciones de comercio exterior, pueden utilizarse como medios de pago, de acuerdo a los usos y costumbres que rijan para dichas operaciones, como son transferencias, cheques bancarios, orden de pago simple, orden de pago documentaria, remesa simple, remesa documentaria, carta de crédito simple o carta de crédito documentario.

Para mi investigación he considerado las siguientes dimensiones: transferencias Swift, cobranzas documentarias y carta de crédito.

C. Indicadores

Para medir las transferencias Swift he utilizado como indicador el valor de las transacciones en US \$.

Para medir las cobranzas documentarias he utilizado como indicador el valor de las transacciones en US \$.

Para medir las cartas de crédito he utilizado como indicador el valor de las transacciones en US \$.

2.2.2 Gastos financieros

A. Definición

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2015) establece que los gastos financieros incluyen, entre otros, los intereses por Depósitos con el Público o por Fondos Interbancarios o por Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales o por Adeudos y Obligaciones Financieras o por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación, Comisiones.

García (2014) afirma que los gastos financieros “son aquellos derivados de las deudas de la entidad con otras entidades del grupo o terceros” (p. 93) los cuales deben incluir todo lo relacionado al préstamo otorgado.

La Bolsa de Valores de El Salvador S.A. de C.V. (2021) sostiene que los gastos financieros son recursos financieros requeridos por una empresa comercial los cuales generan intereses.

Debitoor (2021) sostiene que los gastos financieros provienen de terceros para financiar actividades de entes independientes. Pueden ser comisiones o intereses.

Economipedia (2021) afirma que los gastos financieros son todos aquellos relacionados con la obtención de un financiamiento como intereses y comisiones.

Ferro (2020) considera que los gastos financieros son “los recursos financieros para gestionar la actividad de la empresa. Se refieren a los intereses de préstamos y créditos, gastos de descuentos efectos, recargos por aplazamientos de deudas o los intereses de demora correspondientes y fraccionamientos de deudas tributarias” (p. 258).

Para mi investigación utilicé la definición de Ferro (2020).

B. Dimensiones

El Banco Continental (2021) desagrega los gastos financieros en fijos (comisión de aviso) y variables (comisión por confirmación, utilización y /o negociación).

Pau (2017) desagrega los gastos y comisiones de los créditos documentarios se especifican claramente en los correspondientes documentos contractuales. El catálogo de comisiones de los créditos documentarios por exportación es:

- Preaviso (importe fijo. No siempre existe)
- Aviso o notificación (%) variable
- Negociación de crédito (% revisión y envío de la documentación) variable
- Confirmación (% variable en función de la prima de riesgo banco/país)
- Modificación (importe fijo)
- Cobro diferido (% trimestral prorrateable)

- Transferibilidad (% solo si el Crédito es transferible) variable
- Cancelación (% no suele cobrarse excepto si el crédito no se utiliza)
- Gastos de correo y comunicaciones (importe fijos -SWIFT)
- Discrepancias (Es una comisión del Banco Emisor por presentación con discrepancias. En el propio condicionado se reflejará el importe a deducir del pago final, si existe).

Para mi investigación he considerado las siguientes dimensiones: gastos financieros fijos y variables tal como lo menciona el Banco Continental (2021) y como lo detalla Pau (2017).

C. Indicadores

Para medir los gastos financieros fijos he utilizado como indicador el valor de las transacciones en US \$.

Para medir los gastos financieros variables he utilizado como indicador el valor de las transacciones en US \$.

2.3 Conceptual

Correlación. Es la correspondencia o relación recíproca entre dos o más cosas o series de cosas (Real Academia Española, RAE, 2014).

En términos estadísticos, la correlación entre dos o más variables es el grado que dichas variables varían conjuntamente en un sentido o en otro (autor, año).

En ese sentido tratamos de establecer el grado en que los medios de pago internacionales se relacionan con los gastos financieros de las empresas en el comercio exterior.

Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) diferencian los gastos financieros del costo financiero, es decir, entendiendo "costos" como lo generado directamente por un préstamo adquiridos.

Todas las empresas que realizan operaciones de comercio exterior utilizan medios de pago internacional para la cancelación de sus importaciones y escogen de acuerdo con diversos factores como confianza en el proveedor, frecuencia de importaciones, características del producto, entre otros.

Los medios de pago Internacionales están normados por la Cámara de Comercio Internacional.

Al utilizar un medio de pago se generan gastos financieros que se identifican por estar conformados por comisiones y tasas bancarias. Estos a su vez ya se encuentran establecidas en los tarifarios de las entidades bancarias.

Para comprobar nuestra investigación se analiza la empresa TC S.A con datos mensuales de los años 2018 y 2019, con el fin de identificar los gastos que genera cada medio de pago (llámese carta de crédito o cobranza documentaria). Estos gastos están identificados desde el tarifario respectivo del BBVA (Banco con el cual realizan sus operaciones).

2.4 Definición de términos básicos

A la Vista. Cláusula que acompaña a un título de crédito que se convierte en pagadero a la simple presentación de este (Glosario de Términos Ultraserfinco, 2021).

Aval. Compromiso que asume un tercero de garantizar el pago de una letra comercial a su vencimiento (Glosario de Términos Ultraserfinco, 2021).

Banca Extranjera. Sucursales de bancos extranjeros que realizan actividades propias de la banca comercial (Glosario de Términos Ultraserfinco, 2021).

Banco corresponsal. Organización financiera o bancaria conectada continuamente con otro banco en una plaza o área geográfica diferente, donde este último actúa como agente del primero. Usualmente la corresponsalía se establece en forma (BCRP, 2021).

Banco. Empresa dedicada a operaciones y servicios de carácter financiero, que recibe dinero del público, en forma de depósitos u otra modalidad, y utiliza ese dinero, junto con su propio capital y el de otras fuentes, para conceder créditos (préstamos o descuentos de documentos) y realizar inversiones por cuenta propia (BCRP, 2021)

Capital de Trabajo. Es la cantidad de recursos de corto plazo que requiere

una empresa para la realización de las actividades. Es equivalente a la diferencia entre el activo y el pasivo corriente (Glosario de Términos Ultraserfinco, 2021).

Carta de crédito. Documento por el que a solicitud del comprador su banco autoriza al exportador a cobrar en una fecha especificada por una expedición concreta contra la presentación de documentos precisos y detallados de acuerdo con las condiciones del crédito (Siicex, 2020).

Cobranza documentaria contra aceptación. El crédito es disponible contra aceptación de documentos y de un efecto librado a plazo (giro) contra un Banco designado por el crédito (Banco aceptador) que puede ser el propio emisor. El Banco aceptador asume el compromiso de pago al vencimiento independientemente si ha confirmado el crédito o no. El efecto puede ser descontado si el Banco lo considera oportuno (Siicex, 2020).

Cobranza documentaria contra negociación. El crédito es disponible contra presentación de los documentos y de un efecto, a la vista o a plazo, librado contra el Banco emisor o contra el ordenante del crédito. El Banco negociador se limita a financiar al beneficiario por cuenta del Banco emisor. El Banco negociador compra por cuenta del emisor los derechos del beneficiario sobre el crédito. Puede ser negociado por cualquier Banco (Siicex, 2020).

Cobranza documentaria contra pago. Se paga al beneficiario contra presentación de los documentos indicados en el crédito. El crédito es disponible sin efectos. En el caso de pago a la vista puede exigir un efecto librado por el beneficiario contra el Banco determinado en el crédito. Debe designar un Banco pagador que puede ser el propio emisor. Si es pagadero A LA VISTA y confirmado por el Banco pagador designado, este no puede demorar el pago en espera de los fondos, previa comprobación de los documentos (Siicex, 2020).

Cobranza documentaria. Es un convenio en virtud del cual un Banco (Banco Emisor), obrando a petición de un cliente (ordenante) y de conformidad con sus instrucciones, se obliga a efectuar un pago a un tercero (beneficiario) o autoriza a otro Banco a efectuar dicho pago, contra

presentación de los documentos exigidos dentro del tiempo límite especificando, siempre y cuando se hayan cumplido los términos y condiciones del crédito (Siicex, 2020).

Correlación. Mide el nivel de asociación entre dos títulos valores o entre un título valor y el mercado. Hay correlación positiva cuando el comportamiento de los dos títulos que se asocian es al alza; y cuando no hay ninguna relación entre el comportamiento de ambos títulos o acciones, es porque la correlación es cero (Glosario de Términos Ultraserfinco, 2021).

Costo. La transformación o destrucción de valor en el transcurso de actividades onerosas destinadas a la producción de bienes o utilidad (Glosario de Términos Ultraserfinco, 2021).

Costos Fijos. Costos que no variaron con el nivel de producción, pero que se producen con el paso del tiempo (Glosario de Términos Ultraserfinco, 2021).

Costos Variables. Costos iniciales contraídos al comenzar la producción por elementos incorporados al producto. Por ejemplo, materias primas, salarios. Por lo general se llaman costos variables porque varían con la producción (Glosario de Términos Ultraserfinco, 2021).

Crédito documentario Irrevocable. El crédito no puede ser modificado o cancelado sin el acuerdo del Banco emisor, Banco confirmador (si lo hubiese) y del beneficiario. Es un compromiso en firme por parte del Banco emisor en favor del exportador (Siicex, 2020).

Crédito documentario Revocable. Pueden ser anulados o modificados por el Banco emisor en cualquier momento y sin tener que avisar al beneficiario. Sin embargo, el Banco emisor queda obligado por todos los pagos, compromisos, aceptaciones o negociaciones efectuadas con anterioridad al recibo de la notificación de modificación o cancelación (Siicex, 2020).

Crédito documentario transferible. Un Crédito Documentario Transferible es emitido a favor de un beneficiario que no es quien produce la mercancía sino un intermediario, que ha establecido un contrato de venta con un

comprador, pero depende de una tercera parte (el exportador), para suministrar la mercancía a su cliente (Siicex, 2020).

Crédito Post embarque. Crédito que concede una empresa bancaria o financiera a un exportador con el objeto de comercializar sus productos en el extranjero y una vez que las mercancías fueron puestas a bordo del vehículo que las llevará a su destino (Siicex, 2020).

Crédito Preembarque. Es la forma como una entidad bancaria facilita dinero a un exportador, cuyo fin es promover las exportaciones, cubriendo los gastos que ocasiona el embarque de una mercancía o contribuyendo a la comercialización de los productos en el exterior (Siicex, 2020).

Crédito. Operación económica en la que existe una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en el futuro. La creación de crédito entraña la entrega de recursos de una unidad institucional (el acreedor o prestamista) a otra unidad (el deudor o prestatario) (Siicex, 2020).

Exportación. Régimen aduanero que permite la salida legal de bienes y servicios de origen nacional (Siicex, 2020).

Financiamiento conjunto de recursos obtenidos de terceros que, junto a los recursos propios, tiene la finalidad de llevar a cabo una actividad económica. En particular, recursos financieros captados de terceros a través de cualquier instrumento financiero representativo de deuda (Jiménez, 2021).

Garantía. Forma genérica de afianzar el cumplimiento de una obligación, la garantía puede ser personal o real. En las operaciones a crédito es preciso aportar garantías para poder realizar este tipo de operaciones. En los mercados de futuros también deben aportarse garantías para garantizar los compromisos contraídos (Glosario de Términos Ultraserfinco, 2021).

Gasto. Es una corriente real hacia afuera de la empresa que, o bien va acompañada de una expectativa de disminución del activo (aparición de una deuda) o bien de una salida de dinero u otro medio de pago (Glosario de Términos Ultraserfinco, 2021).

Gastos bancarios en créditos documentario. Estos gastos bancarios son:

preaviso, notificación y confirmación, comisiones de pago, pago diferido, aceptación o negociación, los costes de las modificaciones, la no utilización del crédito, los intereses de la negociación y los costes de los mensajes (Siicex, 2020).

Importación. Régimen aduanero que permite el ingreso legal a consumo de un bien o servicio de origen extranjero (Siicex, 2020).

Interés. Es la suma proporcional, indicada como porcentaje del valor nominal de un título, es decir, de la cantidad de dinero que representa, que el emisor le paga al propietario de un título como reconocimiento por la deuda a su favor. Su monto y forma de pago se establece desde el momento de la emisión y permanece invariable durante la vigencia de la obligación (Glosario de Términos Ultraserfinco, 2021)

Pagaré. Título o documento por el que una persona física o jurídica se compromete a efectuar el pago de una cantidad determinada en una fecha futura cierta o a la vista, según haya pactado (Jiménez, 2021).

Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT). Mensajes de intercambio electrónico de datos entre bancos (SIICEX, 2020).

III. VARIABLES E HIPOTESIS

3.1 Hipótesis

3.1.1 Hipótesis General

Existe una relación significativa entre los medios de pago internacionales y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019

3.1.2 Hipótesis Específicas

1. Existe una relación significativa entre las cartas de crédito y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.
2. Existe una relación significativa entre la cobranza documentaria y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.
3. Existe una relación significativa existe entre las transferencias Swift los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.

3.2 Definición de las variables

Medios de pago internacionales. Son los medios de pago que permiten el pago de las operaciones comerciales a cualquier proveedor en cualquier parte del mundo y para lo cual se utiliza la intervención de la banca tanto nacional como privada, la cual, además de ejecutar funciones de intermediación entre el exportador y el importador, también se encarga del financiamiento, la gestión de cobro de los instrumentos internacionales, liquidación de divisas y medios y formas de pago, entre otros.

Gastos financieros. Son los recursos financieros para gestionar la actividad de la empresa. Se refieren a los intereses de préstamos y créditos, gastos de descuentos efectos, recargos por aplazamientos de deudas o los intereses de demora correspondientes y fraccionamientos de deudas tributarias.

3.3 Operacionalización de variables

Medios de pago internacionales. Para operacionalizar esta variable la he desagregado en las siguientes dimensiones: cartas de crédito, cobranza

documentaria y transferencias Swift.

Para medir las cartas de crédito he utilizado como indicador su valor en US \$.

Para medir la cobranza documentaria he utilizado como indicador su valor en US \$.

Para medir las transferencias Swift he utilizado como indicador su valor en US \$.

Gastos financieros. Para operacionalizar esta variable la he desagregado en las siguientes dimensiones: gastos financieros variables y gastos financieros fijos.

Para medir los gastos financieros variables he utilizado como indicador su valor en US \$.

Para medir los gastos financieros fijos he utilizado como indicador su valor en US \$.

La tabla 3.1 resume el proceso de operacionalización de las variables.

Tabla 3.1
Operacionalización de las variables

Variables	Dimensiones	Indicadores
	Cartas de crédito	Valor en US \$
Medios de pago	Cobranza documentaria	Valor en US \$
	Transferencias swift	Valor en US \$
Gastos financieros	Gastos financieros variables	Valor en US \$
	Gastos financieros fijos	Valor en US \$

IV. METODOLOGIA

4.1 Tipo y diseño de investigación

4.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación es correlacional.

4.2 Diseño de investigación

El diseño de la investigación es no experimental y longitudinal.

4.2 Método de investigación

El método de investigación utilizado es el método estadístico que consiste en recopilar datos, organizarlos, presentarlos, describirlos y, en su caso, hacer las pruebas de hipótesis correspondientes.

4.3 Población y muestra

El objeto de estudio de la investigación ha sido la Empresa TC S. A. y la muestra son los datos correspondientes a los medios de pago y los gastos financieros de dicha empresa durante el periodo enero 2018 - diciembre 2019.

4.4 Lugar de estudio y periodo desarrollado.

El estudio se desarrolló durante el año 2021 en Lima.

4.5 Técnicas e instrumentos para la recolección de información

La técnica utilizada es la documental y, como instrumento, se utilizó la ficha documental.

4.6 Análisis y procesamiento de datos

Una vez recopilados los datos, se elaboró una base de datos que nos permitió obtener la estadística descriptiva y la estadística inferencial de la investigación.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados descriptivos

5.1.1 Medios de pago internacionales

A. Cartas de crédito

En la tabla 5.1 presento las cartas de crédito como medio de pago de enero 2018 a diciembre 2019, expresado en dólares americanos (US \$).

Tabla 5.1

Cartas de crédito como medio de pago enero 2018-diciembre 2019 en US dólares

Meses	Cartas de crédito
Ene-18	5997.62
Feb-18	5466.34
Mar-18	7697.50
Abr-18	2822.50
May-18	4447.50
Jun-18	3466.00
Jul-18	4116.00
Ago-18	4194.00
Set-18	4116.00
Oct-18	7509.00
Nov-18	4129.00
Dic-18	5894.40
Ene-19	6864.86
Feb-19	6253.89
Mar-19	8819.73
Abr-19	3213.48
May-19	5082.23
Jun-19	4246.00
Jul-19	4701.00
Ago-19	4790.70
Set-19	4506.00
Oct-19	8602.95
Nov-19	4715.95
Dic-19	6746.16
Total	128398.79

Fuente: Textil TC S.A.

Se consideran tres momentos para el cobro de comisiones. El primero es la Emisión de la Carta crédito en la cual se considera un 0.75% del valor de la Operación más un fijo de US \$34 que comprender US \$ 22 por la emisión de un Swift y US \$ 12 por portes internacionales. El segundo es la negociación de los documentos (recepción del Invoice, Packing List, otros relacionados) y la

Comisión es de 0.55% del valor del Invoice más un fijo de US\$ 34 (US \$ 22 por la emisión de un Swift y US \$ 12.00 por Portes internacionales). El tercero ocurre existen diferencias en los términos de negociación de la Carta de crédito y se requiere realizar alguna modificación, en cuyo caso la Comisión es de US \$ 80 por la modificación y un adicional de US \$ 34 (US \$ 22.00 por la emisión de un Swift y US \$ 12 por portes internacionales). Las tarifas correspondientes por comisiones fijas y variables son de acuerdo con los tarifarios de las entidades bancarias y son de información pública a través de sus portales web.

B. Cobranza documentaria

En la tabla 5.2 presento la cobranza documentaria como medio de pago de enero 2018 a diciembre 2019, expresado en US \$.

Tabla 5.2
*Cobranza documentaria como medio de pago
enero 2018-diciembre 2019 en US dólares*

Meses	Cobranza documentaria
Ene-18	2361.70
Feb-18	2157.36
Mar-18	3015.50
Abr-18	1140.50
May-18	1765.50
Jun-18	1388.00
Jul-18	1638.00
Ago-18	1668.00
Set-18	1638.00
Oct-18	2943.00
Nov-18	1643.00
Dic-18	2322.00
Ene-19	2695.26
Feb-19	2460.26
Mar-19	3447.13
Abr-19	1290.88
May-19	2009.63
Jun-19	1688.00
Jul-19	1863.00
Ago-19	1897.50
Set-19	1788.00
Oct-19	3363.75
Nov-19	1868.75
Dic-19	2649.60
Total	50702.30

Fuente: Textil TC S.A.

Las cobranzas documentarias tienen dos momentos como parte de su flujo operativo. El primero es la Emisión de la Cobranza documentaria en la cual se considera un 0.50% del valor de la Operación más un fijo de US \$ 34.00 (US \$ 22 por la emisión de un Swift y US \$ 12 por portes internacionales). El segundo ocurre si hay diferencias en los términos de negociación de la Cobranza documentaria y se requiere realizar alguna modificación, en cuyo caso la Comisión es de US \$ 80 por la modificación y un adicional de US \$ 34 (US \$ 22 por la emisión de un Swift y US \$ 12 por portes internacionales).

C. Traslferencias Swift

En la tabla 5.3 presento las transferencias Swift como medio de pago de enero 2018 a diciembre 2019, expresado en US \$.

Tabla 5.3
*Transferencias Swift como medio de pago
enero 2018-diciembre 2019 en US dólares*

Meses	Traslferencias Swift
Ene-18	777.00
Feb-18	962.00
Mar-18	999.00
Abr-18	481.00
May-18	407.00
Jun-18	518.00
Jul-18	555.00
Ago-18	370.00
Set-18	666.00
Oct-18	888.00
Nov-18	925.00
Dic-18	851.00
Ene-19	1184.00
Feb-19	1110.00
Mar-19	962.00
Abr-19	555.00
May-19	481.00
Jun-19	592.00
Jul-19	629.00
Ago-19	666.00
Set-19	814.00
Oct-19	1036.00
Nov-19	925.00
Dic-19	1110.00
Total	18463.00

Fuente: Textil TC S.A.

En dicha tabla apreciamos los gastos por transferencias Swift, los cuales son gastos fijos y se generan en un solo momento al momento de efectuar la transferencia.

D. Medios de pago

En la tabla 5.4 presento los medios de pago de enero 2018 a diciembre 2019, expresado en US \$.

Tabla 5.4
*Medios de pago enero 2018-diciembre 2019
en US dólares*

Meses	Medios de pago
Ene-18	9136.32
Feb-18	8585.70
Mar-18	11712.00
Abr-18	4444.00
May-18	6620.00
Jun-18	5372.00
Jul-18	6309.00
Ago-18	6232.00
Set-18	6420.00
Oct-18	11340.00
Nov-18	6697.00
Dic-18	9067.40
Ene-19	10744.12
Feb-19	9824.15
Mar-19	13228.85
Abr-19	5059.35
May-19	7572.85
Jun-19	6526.00
Jul-19	7193.00
Ago-19	7354.20
Set-19	7108.00
Oct-19	13002.70
Nov-19	7509.70
Dic-19	10505.76
Total	197564.09

Fuente: Textil TC S.A.

En dicha tabla apreciamos el importe total generado con los Medios de pago internacional en la empresa Textil TC. S.A. durante el periodo enero 2018 – diciembre 2019.

5.1.2 Gastos financieros

A. Gastos financieros variables

En la tabla 5.5 presento los gastos financieros variables de enero 2018 a diciembre 2019, en US \$.

Tabla 5.5

*Gastos financieros variables enero 2018-
diciembre 2019 en US dólares*

Meses	Gastos financieros variables
Ene-18	8039.32
Feb-18	7303.70
Mar-18	10393.00
Abr-18	3643.00
May-18	5893.00
Jun-18	4534.00
Jul-18	5434.00
Ago-18	5542.00
Set-18	5434.00
Oct-18	10132.00
Nov-18	5452.00
Dic-18	7896.40
Ene-19	9240.12
Feb-19	8394.15
Mar-19	11946.85
Abr-19	4184.35
May-19	6771.85
Jun-19	5614.00
Jul-19	6244.00
Ago-19	6368.20
Set-19	5974.00
Oct-19	11646.70
Nov-19	6264.70
Dic-19	9075.76
Total	171421.09

Fuente: Textil TC S.A.

En dicha tabla apreciamos el detalle de todos los gastos variables originados al momento de efectuar los pagos con los medios de pago.

B. Gastos financieros fijos

En la tabla 5.6 presento los gastos financieros fijos de enero 2018 a diciembre 2019, en US \$.

Tabla 5.6

Gastos financieros fijos enero 2018-diciembre 2019 en US dólares

Meses	Gastos financieros fijos
Ene-18	1097
Feb-18	1282
Mar-18	1319
Abr-18	801
May-18	727
Jun-18	838
Jul-18	875
Ago-18	690
Set-18	986
Oct-18	1208
Nov-18	1245
Dic-18	1171
Ene-19	1504
Feb-19	1430
Mar-19	1282
Abr-19	875
May-19	801
Jun-19	912
Jul-19	949
Ago-19	986
Set-19	1134
Oct-19	1356
Nov-19	1245
Dic-19	1430
Total	26143

Fuente: Textil TC S.A.

En dicha tabla apreciamos el detalle de todos los gastos fijos originados al momento de efectuar los pagos con los medios de pago.

C. Gastos financieros

En la tabla 5.7 presento los gastos financieros de enero 2018 a diciembre 2019, en US \$.

Tabla 5.7
*Gastos financieros enero 2018-diciembre 2019
 en US dólares*

Meses	Gastos financieros
Ene-18	9136.32
Feb-18	8585.70
Mar-18	11712.00
Abr-18	4444.00
May-18	6620.00
Jun-18	5372.00
Jul-18	6309.00
Ago-18	6232.00
Set-18	6420.00
Oct-18	11340.00
Nov-18	6697.00
Dic-18	9067.40
Ene-19	10744.12
Feb-19	9824.15
Mar-19	13228.85
Abr-19	5059.35
May-19	7572.85
Jun-19	6526.00
Jul-19	7193.00
Ago-19	7354.20
Set-19	7108.00
Oct-19	13002.70
Nov-19	7509.70
Dic-19	10505.76
Total	197564.09

Fuente: Textil TC S.A.

En dicha tabla apreciamos el detalle e importe total de los gastos financieros generados por los medios de pago al momento de cancelar las importaciones.

5.2 Resultados inferenciales

5.2.1 Criterios para la prueba de hipótesis

Para probar o desaprobado la hipótesis he aplicado la prueba de Pearson, suponiendo un nivel de significación del 5 % ($\alpha = 0.05$), utilizando el siguiente criterio:

Si el p valor es menor que el nivel de significación establecido por el investigador se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

Si el p valor es mayor que el nivel de significación establecido por el investigador se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis

alternativa

5.2.2 Hipótesis específica 1

Las hipótesis para contrastar son las siguientes:

H₀: No existe una relación significativa entre las cartas de crédito y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.

H₁: Existe una relación significativa entre las cartas de crédito y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019

La tabla 5.8 presenta las cartas de crédito como medio de pago y los gastos financieros del periodo enero 2018 a diciembre 2019, en dólares americanos.

Tabla 5.8

Cartas de crédito como medio de pago y gastos financieros enero 2018-diciembre 2019 en US dólares

Meses	Cartas de crédito	Gastos financieros
Ene-18	5997.62	9136.32
Feb-18	5466.34	8585.70
Mar-18	7697.50	11712.00
Abr-18	2822.50	4444.00
May-18	4447.50	6620.00
Jun-18	3466.00	5372.00
Jul-18	4116.00	6309.00
Ago-18	4194.00	6232.00
Set-18	4116.00	6420.00
Oct-18	7509.00	11340.00
Nov-18	4129.00	6697.00
Dic-18	5894.40	9067.40
Ene-19	6864.86	10744.12
Feb-19	6253.89	9824.15
Mar-19	8819.73	13228.85
Abr-19	3213.48	5059.35
May-19	5082.23	7572.85
Jun-19	4246.00	6526.00
Jul-19	4701.00	7193.00
Ago-19	4790.70	7354.20
Set-19	4506.00	7108.00
Oct-19	8602.95	13002.70
Nov-19	4715.95	7509.70
Dic-19	6746.16	10505.76
Total	128398.79	197564.09

Fuente: Textil TC S.A.

A partir de los datos de la tabla 5.8 se ha aplicado la prueba de

correlación de Pearson, cuyos resultados presento en la tabla 5.9.

Tabla 5.9
Prueba de hipótesis entre las cartas de crédito como medio de pago y los gastos financieros

		Cartas de créditos	Gastos financieros
Cartas de créditos	Correlación de Pearson	1	,998**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	24	24
Gastos financieros	Correlación de Pearson	,998**	1
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	24	24

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

De acuerdo con el criterio establecido, vemos que:

$$p \text{ valor} = 0.000 < \alpha = 0.05$$

Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, con lo cual validamos la hipótesis propuesta en mi investigación.

5.2.3 Hipótesis específica 2

Las hipótesis para contrastar son la siguientes:

H₀: No existe una relación significativa entre las cobranzas documentarias y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.

H₁: Existe una relación significativa entre las cobranzas documentarias y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019

La tabla 5.10 presenta las cobranzas documentarias como medio de pago y los gastos financieros del periodo enero 2018 a diciembre 2019, en dólares americanos.

Tabla 5.10

Cobranza documentaria como medio de pago y gastos financieros enero 2018-diciembre 2019 en US dólares

Meses	Cobranza documentaria	Gastos financieros
Ene-18	2361.70	9136.32
Feb-18	2157.36	8585.70
Mar-18	3015.50	11712.00
Abr-18	1140.50	4444.00
May-18	1765.50	6620.00
Jun-18	1388.00	5372.00
Jul-18	1638.00	6309.00
Ago-18	1668.00	6232.00
Set-18	1638.00	6420.00
Oct-18	2943.00	11340.00
Nov-18	1643.00	6697.00
Dic-18	2322.00	9067.40
Ene-19	2695.26	10744.12
Feb-19	2460.26	9824.15
Mar-19	3447.13	13228.85
Abr-19	1290.88	5059.35
May-19	2009.63	7572.85
Jun-19	1688.00	6526.00
Jul-19	1863.00	7193.00
Ago-19	1897.50	7354.20
Set-19	1788.00	7108.00
Oct-19	3363.75	13002.70
Nov-19	1868.75	7509.70
Dic-19	2649.60	10505.76
Total	50702.30	197564.09

Fuente: Textil TC S.A.

A partir de los datos de la tabla 5.10 se ha aplicado el test de correlación de Pearson, cuyos resultados presento en la tabla 5.11.

Tabla 5.11

Prueba de hipótesis entre la cobranza documentaria como medio de pago y los gastos financieros

		Cobranza documentaria	Gastos financieros
Cobranza documentaria	Correlación de Pearson	1	,998**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	24	24
Gastos financieros	Correlación de Pearson	,998**	1
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	24	24

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

De acuerdo con el criterio establecido, vemos que:

$$p \text{ valor} = 0.000 < \alpha = 0.05$$

Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis

alternativa, con lo cual validamos la hipótesis propuesta en mi investigación.

5.2.4 Hipótesis específica 3

Las hipótesis para contrastar son la siguientes:

H₀: No existe una relación significativa entre las transferencias Swift y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.

H₁: Existe una relación significativa entre las transferencias Swift y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019

La tabla 5.12 presenta las transferencias Swift como medio de pago y los gastos financieros del periodo enero 2018 a diciembre 2019, en dólares americanos.

Tabla 5.12
Trasferencias Swift como medio de pago y gastos financieros enero 2018-diciembre 2019 en US dólares

Meses	Trasferencias Swift	Gastos financieros
Ene-18	777.00	9136.32
Feb-18	962.00	8585.70
Mar-18	999.00	11712.00
Abr-18	481.00	4444.00
May-18	407.00	6620.00
Jun-18	518.00	5372.00
Jul-18	555.00	6309.00
Ago-18	370.00	6232.00
Set-18	666.00	6420.00
Oct-18	888.00	11340.00
Nov-18	925.00	6697.00
Dic-18	851.00	9067.40
Ene-19	1184.00	10744.12
Feb-19	1110.00	9824.15
Mar-19	962.00	13228.85
Abr-19	555.00	5059.35
May-19	481.00	7572.85
Jun-19	592.00	6526.00
Jul-19	629.00	7193.00
Ago-19	666.00	7354.20
Set-19	814.00	7108.00
Oct-19	1036.00	13002.70
Nov-19	925.00	7509.70
Dic-19	1110.00	10505.76
Total	18463.00	197564.09

Fuente: Textil TC S.A.

A partir de los datos de la tabla 5.12 se ha aplicado el test de correlación de Pearson, cuyos resultados presento en la tabla 5.13.

Tabla 5.13
Prueba de hipótesis entre las Transferencias Swift como medio de pago y los gastos financieros

		Transferencias Swift	Gastos financieros
Transferencias Swift	Correlación de Pearson	1	,775**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	24	24
Gastos financieros	Correlación de Pearson	,775**	1
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	24	24

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

De acuerdo con el criterio establecido, vemos que:

$$p \text{ valor} = 0.000 < \alpha = 0.05$$

Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, con lo cual validamos la hipótesis propuesta en mi investigación.

5.2.5 Hipótesis general

Las hipótesis para contrastar son la siguientes:

H₀: No existe una relación significativa entre los medios de pago y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.

H₁: Existe una relación significativa entre los medios de pago y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019

En este caso, en la medida que los pagos totales que se generen estos deben ser iguales a los gastos financieros, y va a dar por sentado que existe una relación significativa entre ellos, puesto que el valor del coeficiente de correlación va a ser igual a 1.

Igualmente, se puede llegar a la misma conclusión, como una deducción de las hipótesis específicas, pues si todas ellas son significativas, el conjunto de ellas también tendría que serlo.

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

6.1.1 Hipótesis específica 1

Al contrastar las hipótesis siguientes:

H₀: No existe una relación significativa entre las cartas de crédito y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019

H₁: Existe una relación significativa entre las cartas de crédito y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019

Se comprobó que la relación entre las cartas de crédito y los gastos financieros era significativa, dado que:

$$p \text{ valor} = 0.000 < \alpha = 0.05$$

Por lo cual se rechazaba la hipótesis nula y se aceptaba la hipótesis alternativa.

La prueba de hipótesis no solo mostraba que dicha relación era significativa, sino que el grado de relación entre las variables era muy alto ya que $r = 0.998$, que se interpreta en el sentido que existe una muy elevada relación directa o positiva entre las cartas de crédito y los gastos financieros.

6.1.2 Hipótesis específica 2

Al contrastar las hipótesis siguientes:

H₀: No existe una relación significativa entre las cobranzas documentarias y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.

H₁: Existe una relación significativa entre las cobranzas documentarias y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019

Se comprobó que la relación entre las cobranzas documentarias y los gastos financieros era significativa, dado que:

$$p \text{ valor} = 0.000 < \alpha = 0.05$$

Por lo cual se rechazaba la hipótesis nula y se aceptaba la hipótesis

alternativa.

La prueba de hipótesis no solo mostraba que dicha relación era significativa, sino que el grado de relación entre las variables era muy alto ya que $r = 0.998$, que se interpreta en el sentido que existe una muy elevada relación directa o positiva las cobranzas documentarias y los gastos financieros.

6.1.3 Hipótesis específica 3

Al contrastar las hipótesis siguientes:

H_0 : No existe una relación significativa entre las transferencias Swift y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.

H_1 : Existe una relación significativa entre las transferencias Swift y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019

Se comprobó que la relación entre las transferencias Swift y los gastos financieros era significativa, dado que:

$$p \text{ valor} = 0.000 < \alpha = 0.05$$

Por lo cual se rechazaba la hipótesis nula y se aceptaba la hipótesis alternativa.

La prueba de hipótesis no solo mostraba que dicha relación era significativa, sino que el grado de relación entre las variables era muy alto ya que $r = 0.775$, que se interpreta en el sentido que existe una elevada relación directa o positiva las transferencias Swift y los gastos financieros.

6.1.4 Hipótesis general

Al contrastar las hipótesis siguientes:

H_0 : No existe una relación significativa entre los medios de pago y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.

H_1 : Existe una relación significativa entre los medios de pago y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019

En este caso, debería haber una relación significativa entre las variables porque son las entradas y salidas de la empresa que deben contablemente ser iguales.

6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares

Según los antecedentes revisados damos un juicio favorable y coincidimos con Uriarte (2020) donde recomienda conocer al comprador y poder negociar el medio de pago, así como conocer al detalle los gastos financieros que va a generar cada uno de ellos.

Por otro lado, no se comparte lo citado por el mismo Uriarte con respecto que “la elección de instrumentos de pago internacionales se relaciona significativamente y de manera positiva con la gestión de comercio exterior en las micro, pequeñas y medianas empresas peruanas al canalizar sus operaciones en una entidad bancaria del sistema financiero”, debido que la variable “gestión de comercio exterior” es muy general para ser considerado en la investigación

Una gestión de comercio exterior comprende lo relacionado a la operatividad aduanera y la inteligencia comercial a identificar emprendimientos y oportunidades de negocios a nivel internacional y su estrecho vínculo con los aspectos de la competitividad de las empresas. Siendo así, la operatividad aduanera y la inteligencia comercial no están relacionados a los medios de pago internacional.

También coincidimos con Gómez y Bonet (2020) que nos indica que no existe una norma específica que indique que medio de pago se debe utilizar en las operaciones comercio exterior. Esto es muy cierto pues hay varias determinantes que influyen en la elección del medio de pago internacional, no solo el costo y la seguridad de cobranza, sino también el grado de confianza con el proveedor y la disponibilidad de los documentos.

También coincidimos que las Cartas de crédito son el medio de pago más difundido y el más seguro para las exportaciones, como lo afirman Alavi (2018) y Sandoval (2018) pero también es preciso citar que existen una falta de conocimiento e información por parte de muchos empresarios con

respecto a los medios de pago internacional, lo que impacta en el momento de su elección y negociación con su cliente.

6.3 Responsabilidad ética de acuerdo con los reglamentos vigentes

Se asume la responsabilidad que los datos del presente estudio son reales.

CONCLUSIONES

1. De acuerdo con los resultados de la investigación, ha quedado demostrado que existe una relación significativa entre las cartas de crédito y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.
2. De acuerdo con los resultados de la investigación, ha quedado demostrado que existe una relación significativa entre la cobranza documentaria y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.
3. De acuerdo con los resultados de la investigación, ha quedado demostrado que existe una relación significativa existe entre las transferencias Swift los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.
4. De acuerdo con los resultados de la investigación, ha quedado demostrado que existe una relación significativa entre los medios de pago internacionales y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019

RECOMENDACIONES

1. Luego de establecer una jerarquía en cuanto a los Gastos financieros generados por cada Medio de Pago; las empresas importadoras deberían utilizar como condición de pago en las próximas órdenes de compra de Importaciones, el medio de pago de Transferencias Swift también se recomienda optar por Cobranzas documentaria en un escenario de nuevos proveedores.
2. En base al respaldo y el prestigio crediticio ganado por la empresa TC S.A con sus proveedores, debería modificar el medio de pago de sus importaciones y no tener que estar gestionando todo el trámite que amerita la apertura de Cartas de crédito y sus correspondientes gastos financieros.
3. Toda empresa importadora que maneje operaciones frecuentes con los mismos proveedores debería solicitar la asesoría del área de Comex de cualquier entidad financiera y negociar las comisiones de las Cartas de Crédito.
4. Se debe analizar las determinantes que influyen en la elección del Medio de Pago internacional, tales como relación del medio de pago-empresa-banco, beneficio costo del medio de pago, zona de confort de las áreas operativas, verificar si se tiene proveedores frecuentes y además si existen retrasos en el envío de la documentación.

IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alavi, H. (2018). *La excepción de fraude al principio de independencia en los créditos documentarios* (Tesis Doctoral, Universidad Autónoma de Barcelona).
- Banco Continental (2020). *Comercio Internacional*. Recuperado de <https://www.bbva.pe/empresas/productos/comercio-internacional.html>
- Banco de Crédito del Perú (2006). *Presentación del lanzamiento del Factoring Internacional del BCP el 20 de noviembre del 2006*. Factoring internacional, Lima. Perú.
- Bolsa de Valores de El Salvador S.A. de C.V. (2021) *Glosario de términos*. Recuperado. <https://www.bolsadevalores.com.sv/index.php/centro-de-informacion/educacion-bursatil/glosario/gastos-financieros>
- Burneo, E. C. (2010). El crédito documentario, su regulación y funcionamiento. *Revista de Derecho* N° 11, 93–115. Recuperado de <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=asn&AN=57196193&site=eds-live>
- Cámara de Comercio Internacional (1993). *Reglas y usos uniformes relativos a créditos documentarios y relativos a las cobranzas*. Recuperado de <https://www.iccspain.org/publicaciones/>
- Cámara de comercio internacional (2007). *Publicación 600*. Recuperado de <https://www.comafi.com.ar/multimedios/otros/207.pdf>
- Campoverde, R (2018) *Orientación Emprendedora y Capacidad de Absorción como Determinantes del Desempeño Exportador de Pymes: Caso Ecuador* (Tesis doctoral, Pontificia Universidad Católica del Perú)
- Comisión Económica para América Latina y El Caribe (2014). *El financiamiento del comercio internacional y el rol de la banca de desarrollo en América Latina y el Caribe: Hechos estilizados sobre los Programas de financiamiento del comercio exterior provistos por las instituciones financieras para el desarrollo de los países de la región*. Recuperado de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/37047-financiamiento-comercio-internacional-rol-la-banca-desarrollo-america-latina>
- Comisión Económica para América Latina y El Caribe (2015). *Garantías y apoyo*

- al comercio exterior de las pymes en América Latina*. Recuperado de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/37848/1/S1421067_es.pdf
- Convención de la Naciones Unidas (1980). *Contratos de Compraventa Internacional de Mercadería*. Austria, Viena. Recuperado de <https://www.uncitral.org/pdf/spanish/texts/sales/cisg/V1057000-CISG-s.pdf>
- Ferro, J. (2020). *El negocio de las apuestas deportivas*. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=d_bJDwAAQBAJ&pg=PA258&dq=definicion+de+gastos+financieros+2020&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwirnNWCsdzxAhUGRa0KHdtLBUg4HhDoATAHegQIBRAC#v=onepage&q=definicion%20de%20gastos%20financieros%202020&f=false
- García, A. (2015). Un dialogo sobre cartas de crédito. *Revista Jurídica*, 84 N° 1, 115–133. Recuperado de <http://revistajuridica.uprrp.edu/wp-content/uploads/2016/05/84-Rev-Jur-UPR-115.pdf>
- García, C (2016) La deducibilidad de gastos financieros en el impuesto de sociedades. Madrid: Ediciones Jurídicas y Sociales. Recuperado. <https://books.google.com.pe/books?id=jPnVDwAAQBAJ&pg=PA93&dq=fernandez+2014+gastos+financieros&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjH74aw0sXyAhXaRjABHdzCCY0Q6AEwAHoECAQQAg#v=onepage&q=fernandez%202014%20gastos%20financieros&f=false>
- Gavelan, J. (1999). Costos de importación. *Quipukamayoc* Revista de la Facultad de Ciencias Contables UNMSM. Vol. 6 (N° 11), pp. 117-125. Recuperado de <https://doi.org/10.15381/quipu.v6i11.5943>
- Gomez, A. y Bonet, J. (2020). *Aplicaciones prácticas de medio de cobro y pago en el comercio internacional* (2ª ed.). Valencia, España: Editorial Universitat Politècnica.
- Heyer, C. (1984). *Enciclopedia de gestión y administración de empresas*. Barcelona, España: Editorial Grijalbo.
- Jiménez, R. (2021). *Economía y finanzas para todos*. Recuperado de <http://blog.pucp.edu.pe/blog/renzojimenez/referencias/>
- Jiménez, G. (2020). *Crédito documentario como estrategia financiera y mitigación del riesgo en las empresas Exportadoras-Importadoras de La*

- Libertad* (Tesis de maestría, Universidad Cesar Vallejo) Perú.
- Leal, Y. (2015). *Análisis de la incidencia de las restricciones a las importaciones sobre la rentabilidad financiera de las empresas comercializadoras de productos alimenticios y bebidas, Caso: Empresa Agruveca* (Tesis de maestría, Universidad de Carabobo). Caracas, Venezuela.
- Mercado, H. S. (1996). *Comercio Internacional*. (3ª ed.). México: Limusa Noriega Editores.
- Monobe, R. (2020). *Activos digitales como método de pago internacional y su ventaja competitiva en la adquisición de insumos, Caso Grupo Maldek S.A. de C.V.* (Tesis de maestría, Universidad Autónoma de Sinaloa). México.
- Munives, J. (2018). *Política y legislación para un crecimiento económico sostenido* (Tesis doctoral, Universidad Nacional Federico Villarreal) Lima, Perú.
- Navarro, F. (2016). *Factores críticos de éxito de las empresas exportadoras peruanas* (Tesis doctoral. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima, Perú.
- Organización Mundial del Comercio (2020). *Llamamiento de la OMC, la CCI y el B-20 para la adopción de medidas para reducir el creciente déficit de financiación del comercio*. Recuperado de https://www.wto.org/spanish/news_s/news20_s/trfin_08jul20_s.htm
- Pau, M. (2017). Los costes financieros en los créditos documentarios. *Comercio exterior, Mercados y negocios, Transporte de mercancías*. Recuperado de <https://ibercondor.com/blog/los-costes-financieros-en-los-creditos-documentarios/>
- Pico, L. y Coello, R. (2018). Cartas de crédito como medio de pago que genera confianza en el mundo de los negocios internacionales. *INNOVA Research Journal*, 3(8), 26-33. <https://doi.org/10.33890/innova.v3.n8.2018.613>
- Sánchez, B. (2009). Problemática de conceptos de costos y clasificación de costos. *Quipukamayoc Revista de la Facultad de Ciencias Contables UNMSM*. Vol. 16 (N° 32), pp. 103-112 (2009). <https://doi.org/10.15381/quipu.v16i32.4827>
- Sandoval, L. (2018). *Los créditos documentarios y su aplicación en las*

compraventas mercantiles en Guatemala (Tesis de maestría, Universidad Rafael Landívar). Guatemala.

SUNEDU (2020). *Registro Nacional de Trabajos de Investigación*. Recuperado de <http://renati.sunedu.gob.pe/>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2015) *Glosario de términos*. Recuperado. <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>

Uriarte, L. (2020). *La elección de instrumentos de pago internacionales y la gestión de comercio exterior en las micro, pequeñas y medianas empresas* (Tesis de maestría, Universidad Inca Garcilaso de la Vega). Lima, Perú.

García, C (2016) *La deducibilidad de gastos financieros en el impuesto de sociedades*. Madrid: Ediciones Jurídicas y Sociales. Recuperado. <https://books.google.com.pe/books?id=jPnVDwAAQBAJ&pg=PA93&dq=fernandez+2014+gastos+financieros&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjH74aw0sXyAhXaRjABHdzCCY0Q6AEwAHoECAQQAg#v=onepage&q=fernandez%202014%20gastos%20financieros&f=false>

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

Medios de pago internacionales y gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019

Objeto de estudio	Problemas de investigación	Objetivos de investigación	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Método
La Empresa TC S. A.	Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Medios de pago	Cartas de crédito	Valor en US \$	El método de investigación utilizado es el método estadístico que consiste en recopilar datos, organizarlos, presentarlos, describirlos y, en su caso, hacer las pruebas de hipótesis que sean necesarias.
	¿Qué relación existe entre los medios de pago internacionales y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019?	Determinar la relación que existe entre los medios de pago internacionales y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019	Existe una relación significativa entre los medios de pago internacionales y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019		Cobranza documentaria	Valor en US \$	
	Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis objetivos		Trasferencias swift	Valor en US \$	
	1. ¿Qué relación existe entre las cartas de crédito y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019?	1. Determinar la relación que existe entre las cartas de crédito y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.	1. Existe una relación significativa entre las cartas de crédito y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.	Gastos financieros	Gastos financieros variables	Valor en US \$	
	2. ¿Qué relación existe entre la cobranza documentaria y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019?	2. Determinar la relación que existe entre la cobranza documentaria y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.	2. Existe una relación significativa entre la cobranza documentaria y los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.		Gastos financieros fijos	Valor en US \$	
	3. ¿Qué relación existe entre las transferencias swift los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019?	3. Determinar la relación que existe entre las transferencias swift los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.	3. Existe una relación significativa existe entre las transferencias swift los gastos financieros de importación de las empresas: el caso de la Empresa TC S. A. 2018-2019.				