



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

**ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**FACTORING Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ
DE LA EMPRESA MONTAJE ELECTROMECAÁNICO
FABRICACIÓN Y SERVICIOS AFINES S.A.C.
MOTUPE 2018**

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO PROFESIONAL
DE BACHILLER EN CONTABILIDAD**

Autor:

León Morán Elias Fernando

Asesor:

Mg. Portella Vejarano Huber Arnaldo

Línea de Investigación:

Finanzas

Pimentel – Perú

2019

Resumen

El presente trabajo de investigación se ha realizado en la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C., su principal actividad es realizar servicios de mantenimiento, se estudió la problemática de la empresa y ello conllevó a realizar el presente trabajo de investigación.

El objetivo principal del presente trabajo de investigación es determinar la influencia del factoring en la liquidez de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C. El trabajo de investigación realizado es una investigación de tipo descriptiva cuantitativa y tiene un diseño no experimental. Se consideró como muestra 6 trabajadores para realizar las encuestas y poder tomar la información proporcionada para elaborar un análisis.

Los resultados conseguidos permiten demostrar que el factoring logra un considerable impacto en la liquidez de Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C., puesto que el factoring influye positivamente en la liquidez, logrando incrementar la liquidez de la empresa y reduciendo el rubro de las cuentas por cobrar.

Palabras claves: Factoring, Liquidez

Abstract

The research work has been carried out in the company Electromechanical Assembly Manufacturing and Related Services S.A.C., its main activity is to perform maintenance services, the company's problems were studied and this led to the realization of this research work.

The main objective of this research work is to determine the influence of factoring on the liquidity of the company Electromechanical Assembly Manufacturing and Related Services S.A.C. The research work carried out is a quantitative descriptive research and has a non-experimental design. Six workers were considered as sample to carry out the surveys and to be able to take the information provided to elaborate an analysis.

The results achieved demonstrate that factoring has a considerable impact on the liquidity of Electromechanical Assembly Manufacturing and Related Services SAC, since factoring positively influences liquidity, increasing the liquidity of the company and reducing the item of accounts receivable.

Keywords: Factoring, liquidity

ÍNDICE

I.	INTRODUCCIÓN	7
1.1.	Realidad Problemática	7
1.2.	Trabajos previos.....	11
1.3.	Teorías relacionadas al tema.....	14
1.4.	Formulación del Problema.....	29
1.5.	Justificación e importancia del estudio	29
1.6.	Hipótesis	29
1.7.	Objetivos.....	29
1.8.	Limitaciones.....	30
II.	MATERIAL Y MÉTODOS	31
2.1.	Tipo y Diseño de Investigación	31
2.2.	Población y muestra.....	31
2.3.	Variables, Operacionalización	32
2.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.	35
2.5.	Procedimiento de análisis de datos	36
III.	RESULTADOS	37
3.1.	Tablas y Figuras.....	37
IV.	DISCUSIÓN.....	60
V.	CONCLUSIONES - RECOMENDACIONES.....	61
VI.	REFERENCIAS	63

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de variable	33
Tabla 2. ¿Considera que el factoring es la mejor alternativa para que la empresa crezca?.	37
Tabla 3. ¿La empresa utiliza el factoring como financiamiento para el cobro de sus facturas?.....	38
Tabla 4. ¿Cree que el factoring permite tener mayor liquidez en la empresa?.....	39
Tabla 5. ¿Considera que las entidades financieras aceptan cualquier documento para el uso del factoring?	40
Tabla 6. ¿Considera que el factoring tiene beneficios tributarios?.....	41
Tabla 7. ¿Cree usted que el factoring permite financiar el 100% del comprobante de pago?	42
Tabla 8. ¿La empresa buscó la menor tasa de comisiones que ofrecían las entidades financieras?.....	43
Tabla 9. ¿Cree que la comisión que paga la empresa por el factoring es más baja que la de un préstamo financiero?.....	44
Tabla 10. ¿La empresa es capaz de afrontar su pasivo corriente sin llegar a tener recursos ociosos?	45
Tabla 11. ¿El resultado del análisis del ratio de Prueba ácida de la empresa se encuentra entre 0.5 y 1.0?	46
Tabla 12. ¿La empresa tiene la capacidad de hacer frente a sus deudas a corto plazo?	47
Tabla 13. ¿El dinero que tiene la empresa es suficiente para realizar sus operaciones?	48
Tabla 14. Liquidez General	58
Tabla 15. Prueba Ácida	58
Tabla 16. Prueba Defensiva.....	59
Tabla 17. Capital de Trabajo	59

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1.</i> ¿Considera que el factoring es la mejor alternativa para que la empresa crezca?	37
<i>Figura 2.</i> ¿La empresa utiliza el factoring como financiamiento para el cobro de sus facturas?.....	38
<i>Figura 3.</i> ¿Cree que el factoring permite tener mayor liquidez en la empresa?.....	39
<i>Figura 4.</i> ¿Considera que las entidades financieras aceptan cualquier documento para el uso del factoring?.....	40
<i>Figura 5.</i> ¿Considera que el factoring tiene beneficios tributarios?.....	41
<i>Figura 6.</i> ¿Cree usted que el factoring permite financiar el 100% del comprobante de pago?.....	42
<i>Figura 7.</i> ¿La empresa buscó la menor tasa de comisiones que ofrecían las entidades financieras?.....	43
<i>Figura 8.</i> ¿Cree que la comisión que paga la empresa por el factoring es más baja que la de un préstamo financiero?.....	44
<i>Figura 9.</i> ¿La empresa es capaz de afrontar su pasivo corriente sin llegar a tener recursos ociosos?	45
<i>Figura 10.</i> ¿El resultado del análisis del ratio de Prueba ácida de la empresa se encuentra entre 0.5 y 1.0?	46
<i>Figura 11.</i> ¿La empresa tiene la capacidad de hacer frente a sus deudas a corto plazo?....	47
<i>Figura 12.</i> ¿El dinero que tiene la empresa es suficiente para realizar sus operaciones? ...	48

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. “Participantes del Factoring”	22
--	----

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

En el Perú se ha tenido un crecimiento considerable en las diferentes actividades económicas, y eso ha conllevado que las empresas busquen una herramienta para financiarse y poder incrementar y surtir su mercadería, el problema es que no todas las empresas pueden adquirir un préstamo que permita tener liquidez y puedan comprar mercadería o brindar sus servicios, ya que las entidades financieras tienen muchos obstáculos para dar un préstamo y los intereses son un poco elevados.

La mayoría de las empresas realizan ventas al crédito a 30, 60 o 90 días, y eso no permite que la empresa tenga liquidez que permita pagar a sus proveedores que muchos casos el pago es al contado. Es por ello que el Factoring es una de las pocas alternativas que permite a la empresa tener liquidez aun cuando sus clientes no han realizado el pago por el bien o servicio brindado.

1.1.1. Internacional.

Cajas y Galarza (2018), menciona que, en la actual Ecuador, se ha demostrado un aumento sustancial en las cifras de pequeñas empresas y medianas existentes, ya que la capacidad que poseen las empresas para provocar el desarrollo de Ecuador. Sin importar del sector comercial en la que se hallen requieren poseer un buen índice de liquidez para el desempeño de sus actividades y vigilar por su estabilidad en el mercado comercial. En la presente investigación se propone el Factoring como un instrumento para obtener mayor liquidez en la empresa. El factoring no es otra forma que un anticipo de flujos de efectivo que una entidad te brinda, dedicada o especializada en ese rubro, confiere a las entidades liquidez inmediata a cambio de los títulos comerciales o facturas que están próximas a vencer o por cobrar. El sector comercial en el Ecuador ha ido desarrollándose de muy buena manera, en desarrollo y alcanzando una participación muy sustancial, haciendo del sector uno de los productores de más ocupaciones en Ecuador. Como todos conocen el apogeo de este sector se basa en la destreza de créditos que se conceden a los consumidores para la obtención de equipos. Las entidades de este sector, como todas, se han visto en la necesidad de realizar ventas a créditos con el fin de conservar a sus consumidores,

aumentar el consumo del producto y incitar la fabricación del mismo, puesto que la situación presente de Ecuador no es excelente.

Villavicencio (2010), manifiesta que, es habitual que las entidades afronten problemas de liquidez, por la reducción de activos circulantes causados por las cuentas incobrables, o el crecimiento del endeudamiento a corto plazo, en donde las deudas a corto plazo pueden estar financiando activos de largo plazo, cualquiera de los casos anteriores establece una amenaza para conseguir el equilibrio financiero, lo que crea una necesidad de averiguar instrumentos que puedan mantener las finanzas en buen estado. En Ecuador el factoring no es muy aplicado en la práctica, se debe al pensamiento que tiene el crédito como medio de apalancamiento y el poder de negociación que tienen las entidades financieras en Ecuador.

Alvarado y Flores (2016), aseguran que las entidades en su mayoría poseen un problema en común y este es la falta de liquidez, esto se debe a consecuencia de la reducción de activo circulante, el cual se produce por cuentas que no se pueden cobrar, o por el incremento en las deudas a corto plazo, los pasivos a largo plazo pueden estar financiando las deudas a corto plazo, lo que ocasiona un problema en la liquidez de la empresa para realizar sus actividades. Todos estos conflictos y problemas que tiene la entidad con respecto a la liquidez hacen que la entidad a busque herramientas de financiamiento que permitan mejorar las finanzas y el buen estado de las finanzas. Es por ello que esta investigación está encaminada a penetrar y llegar a conocer la forma del factoring como instrumento y fuente de financiamiento para las entidades que recién inician, y como es que por medio del factoring a un plazo corto va a permitir mejorar la adquisición de recursos y mejorar la forma del manejo en el área de Tesorería.

1.1.2. Nacional.

Palián, Novoa y Valer (2016), refiere que, en el Perú, las entidades que brindan servicio de impresión de publicidad, tienen un incremento muy significativo, esto se debe al desarrollo económico que tiene nuestro país, sin embargo, para poder

mantenerse en esta línea requieren de mayor liquidez en para realizar sus operaciones y así podamos mantenernos en este competitivo mercado, para lo cual se tiene que brindar un buen servicio de calidad. La Empresa de servicios FREBEKA E.I.R.L. ha crecido considerablemente en el año 2012 y 2013, sin embargo, en el 2013 el gerente administrativo halló una problemática en las cuentas por cobrar, y es que aumentaron debido a que el rubro al que se dedica se cobra al crédito de 30 y/o 60 días para mantener a los clientes y evitar perderlos. La empresa permite que sus clientes le paguen al contado o al crédito en 30y/o 60 días, la mayoría decide pagar al crédito. La mayoría de las empresas del mismo sector industrial permiten las ventas al crédito y esto genera las cuentas por cobrar en exceso. Mientras se realiza las ventas al crédito se espera que las ventas aumenten, al contrario de eso aumentan las cuentas por cobrar y se requiere dinero efectivo para realizar las operaciones del mes siguiente y poder cumplir con las obligaciones a corto plazo.

La empresa INTELEC PERU SAC dedicada a brindar servicios; en los últimos años ha crecido de manera considerable, sin embargo, la presencia de nuevos competidores en el mercado y la desaceleración económica en el país, la empresa se ha afectada en su liquidez, además de los cambios que han sucedió en el mercado y los créditos por cobrar en las facturas de ventas. Además, los clientes aplazan su pago pendiente de 60 a 180 días, y esto conlleva a buscar un financiamiento. Por tanto, se entiende que es muy necesaria la liquidez en la empresa que permita contar con efectivo, que nos permita hacer frente a sus compromisos contraídos con anterioridad. (Basaldua, 2017)

La problemática del actual trabajo de investigación se concentra en que las entidades enfrentan problemas de liquidez en las actividades de servicio de transporte y recolección de residuos del distrito de Santa Anita, 2016, el trabajo de investigación se realiza con el fin de investigar opciones de financiamiento, esto se debe a que la entidad cuenta con en sus activos muchas facturas sin cobrar, ya que son al crédito, por lo cual, para que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones, se adquieren préstamos bancarios y esto hace que la empresa acabe endeudándose. (Mendoza, 2017)

Rabanal (2018), describe que la realidad problemática que se encontró en la empresa GLR SAC es la falta de liquidez, siendo una de las principales causas de este problema la mala implementación de políticas crediticias que brinda la empresa, y esto se debe a la competencia que existe en el mercado, en donde las empresas buscan captar a tosa costo y uno de los recursos que utiliza es la venta al crédito. En solución a esta problemática se propuso el factoring o factoraje como una alternativa financiera que permite a la empresa disminuir los riesgos o desventajas procedentes de las operaciones al crédito, sin tener consecuencias negativas que afecten la actividad de la empresa.

1.1.3. Local.

La empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C., ubicada en el distrito de Motupe, provincia Lambayeque y departamento Lambayeque; comenzó con sus actividades a fines del año 2015, la empresa brinda los servicios de mantenimiento en general. La empresa a principios del año 2018 comenzó a trabajar con factoring financiero, ya que su principal cliente paga por sus servicios brindados entre 60 y 90 días después de la venta.

El cobro de las ventas durante ese tiempo, representa un problema para la empresa, ya que originando que no tenga liquidez y no pueda cumplir con los pagos a sus proveedores, a la SUNAT y a sus trabajadores.

Debido a esta problemática y circunstancia, la empresa tuvo la necesidad de encontrar la forma de tener dinero líquido, que permita cubrir con los pagos a terceros, es por ello que empezó a utilizar el factoring, que le permitiera llegar a cumplir con su principal objetivo como empresa.

Es por ello, que el presente trabajo de investigación está encaminado a analizar y determinar si el uso del factoring optimizó la liquidez de la empresa.

1.2. Trabajos previos

1.2.1. Internacional.

Cajas y Galarza (2018), en su tesis titulada “Factoring financiero como opción de liquidez a corto plazo para las empresas del sector comercial de electrodomésticos al público”. Tesis para obtener el grado académico de Ingeniero Comercial en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, concluye que en la actualidad la opción del factoring resulta muy beneficioso que permite solventar las necesidades financieras de la empresa. En base a las encuestas aplicadas a la muestra, se encontró que mediante un análisis de contraste de hipótesis chi-cuadrado, ambas variables se relacionan es decir que la gestión financiera de las empresas depende del manejo y aplicación del factoring. Mientras que las entrevistas realizadas a las compañías del sector comercial en la ciudad de Guayaquil, en general sustentan que a pesar de saber los beneficios y ventajas que brinda el factoring financiero, no han tenido la oportunidad de pedir en la gestión que realizan en la actualidad por ello los conocimientos que tienen con el mismo solo es teórico. También declararon que en su momento la compañía tuvo problemas de liquidez y solo tenían la opción de adquirir un préstamo financiero y no se pudo adquirir por decisiones gerenciales que no querían tener más deudas. Las tasas de descuento que ofrecen las instituciones financieras en los contratos de factoring resultan muy seductoras ya que son tasas que se hallan debajo de las tasas activas referenciales por segmento según el BCE, las cuales oscilan desde el 7.41% hasta el 16.81% y para el caso de Microcrédito minorista incluso hasta el 28.43%. Una de las ventajas a favor del factoring es que el tiempo de pago de una factura puede ser en 48 horas a diferencia de un préstamo bancario que dura hasta 2 meses en dar un crédito.

Villavicencio (2010), en su tesis titulada “El factoring financiero como opción de liquidez inmediata para las pequeñas y medianas empresas en Ecuador. caso: office S.A.”. Tesis para obtener el grado académico de Ingeniero Comercial en la Pontificia Universidad Católica, concluye que el factoring es un efectivo aliado de la gestión administrativa y financiera, el cual ayuda a la reactivación de la economía en Ecuador a través de la introducción de dinero inmediato. El factoring financiero, se resumen en

utilizar tus cuentas por cobrar, accediendo a poseer liquidez sin la necesidad de llegar acudir a un pasivo a largo plazo como puede ser un préstamo financiero. Esto permite que la empresa funcione sin la necesidad que preocuparse por sus cuentas por cobrar a sus clientes, puesto que la entidad financiera que brinda el factoring será encargado de cobrar en la fecha de vencimiento y la empresa solo tendrá que dar un porcentaje mínimo de comisión ya antes acordado.

Alvarado y Flores (2016), en su tesis titulada “Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalimsa S.A. en el periodo 2016”. Tesis para obtener el grado académico de Ingeniero en Tributación y Finanzas en la Universidad de Guayaquil, concluye que en base a la adquisición del Factoring, como fuente de financiamiento para tener liquidez a corto plazo, teniendo en cuenta una proyección realizada en el ejercicio 2016, se tuvo como resultado que la solvencia llegara a tener un resultado de 1,71 y por otro lado la prueba ácida tendrá un resultado favorable de 1,27, y el capital de trabajo tendrá un aumento de \$77.539,83 a \$82.539,83; eso quiere decir, que la entidad MERCALIMSA S. A. tendría una mayor liquidez gracias a la aplicación del sistema Factoring y esto permitiría que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones pendientes que tenía.

1.2.2. Nacional.

Palián, Novoa y Valer (2016), en su tesis titulada “El factoring como herramienta de financiamiento en la empresa de servicios Frebeka E.I.R.L. del distrito de los Olivos, año 2013”. Tesis para obtener el grado académico de Contador Público en la Universidad de Ciencias y Humanidades, llego a la conclusión que el factoring es llegar a tener un financiamiento en un tiempo a corto plazo, esto permite a las empresas con actividades empresariales puedan tener acceso al financiamiento, y puedan cobrar sus facturas antes del vencimiento y esto permite que crezcan gracias a la obtención de mayor liquidez.

Rabanal (2018), en su tesis titulada “El factoring y su incidencia en la liquidez de las empresas de revisiones técnicas de embarcaciones del puerto de Salaverry”. Tesis para obtener el grado académico de Contador Público en la Universidad Nacional de Trujillo. En base a los resultados conseguidos se ha concluido que el factoring logra una incidencia positiva en la liquidez de la empresa GLR SAC. Esto se debe gracias a que posteriormente de realizar el factoring el rubro de efectivo y equivalente de efectivo tuvo un incremento de S/ 39,765 a S/88,883, esto se debe porque la empresa ya no realiza los cobros de sus cuentas por cobrar a la fecha de vencimiento.

Elías (2017), en su tesis titulada “Factoring y su relación con la liquidez en las empresas de servicios ambientales del distrito de Lurín, año 2017”. Tesis para obtener el grado académico de Contador Público en la Universidad Cesar Vallejo, concluye que se puede corroborar que el factoring es gran utilidad en las entidades que solicitan liquidez de urgencia y así continuar realizando su actividad económica sin tener que perjudicar la permanencia de la empresa en el mercado. Gracias al factoring, se logró incrementar el cobro de las facturas adquiriendo liquidez de forma inmediata. Como segunda conclusión, se identificó el modo que, el factoring se logra relacionar con el efectivo en las entidades de servicios ambientales del distrito de Lurín, año 2017. Podemos aludir que el coeficiente logrado de la hipótesis específica 1, nos determina que entre la variable Factoring y la dimensión Dinero en Efectivo tiene una correlación alta, eso quiere decir, que se acepta la hipótesis alterna y se logra rechazar la hipótesis nula. El factoring logra que las empresas puedan cambiar las cuentas por cobrar en dinero efectivo y así poder hacer frente a las obligaciones financieras que tiene la empresa. Como tercera conclusión, se determina que el factoring llega a ser una solución inmediata que permite hacer líquido los bienes que posee la entidad, por lo tanto, debe ser consideradas en función a las insuficiencias que tiene la empresa. Las empresas gracias al financiamiento se logra obtener liquidez que les permita continuar realizando sus actividades económicas y así poder mantener la disponibilidad del dinero efectivo, y pudiendo llegar cumplir con los objetivos planeados por la empresa.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Factoring.

Vela (2009), afirman que el principio del término “Factoring” proviene más que nada de la colonización inglesa, dentro de fenicios. Factus hace referencia el término que realiza alguna cosa. Factor en el idioma inglés hace referencia al termino responsable, pero Factoring tiene una equivalencia financiera en los estados unidos a financiar en el selling agent. En referencia a definir el termino, la doctrina ni la naturaleza jurídica se han logrado poner de acuerdo sobre la contractual modalidad del factoring, se puede observar que las empresa y los bancos del sistema financiero utilizan un contrato de tipo factoring con el fin de garantizar el cobro de las deudas de un tercero, sino también garantizar la operación a realizarse y también financiar antes del vencimiento los pagos de títulos que se adquirieron en el factoring, el contrato de factoring es el resultado de esta operación. (p. 5)

Según Uribe (2017), sostiene que el factoraje Financiero se basa en la adquisición de créditos derivados de la comercialización de bienes muebles, de prestación de servicios o de ejecución de obras, sobre los cuales una entidad autorizada concede adelantos económicos al poseedor el original de la factura. Se emplea para conseguir capital de trabajo.

Según Ricra (2013), manifiesta que el factoring es un instrumento financiero que permite llegar a convertir las cuentas por cobrar (letras, recibos, facturas) en efectivo en un corto plazo, esto le va a poder permitir llegar afrontar los contratiempos y todas las insuficiencias de efectivo que pueda tener la entidad. Esto quiere decir, una entidad puede lograr conseguir liquidez trasladando a un tercero, los créditos por cobrar procedentes de la actividad empresarial que realiza.

1.3.1.1. Características del Factoring.

Vela (2009), considera que:

- a) Es un tratado doble, por esto que se llega a realizar por las 2 partes interesadas. El proveedor y el cliente, el deudor entregado no llega a ser participe en el acuerdo que se realiza, el acontecimiento de que al deudor sea notificado sobre el acuerdo realizado, con el fin de que se realice los pagos de una correcta manera.
- b) Es un contrato propio, ya que esta regularizado por el código jurídico donde se realiza en contrato.
- c) Es un contrato consensual, puesto que se llega a celebrar entre 2 partes en mutuo acuerdo.
- d) Es un contrato permutante, porque toma el título de Factoring, el cual es reconocido en todo el mundo.
- e) Es un contrato permutante, ya que ambas partes en el momento del contrato saben que la operación tendrá sus resultados.
- f) Es un contrato de información elástico, ya que en el contrato se puede plasmar todos los servicios o formas de cobro y todo aquello sobre la financiación de la operación a realizas entre las partes.
- g) Es un contrato oneroso, ya que existe un acuerdo entre las partes donde una parte brinda un servicio a cambio de que la otra parte de una retribución, el importe de la operación varia y depende del acuerdo que tengan las pates y el tipo de prestación de servicio que se va a realizar. (p. 7)

Castillo (2011), expresa que:

El factoring a clientes es una forma de financiación utilizada por las empresas basada en la cesión mercantil de los créditos originados por las ventas realizadas por estas. Las principales características del factoring las podemos resumir en:

- La empresa de factoring asume: El riesgo del impago y La gestión del cobro.
- Utilización fundamentalmente a nivel internacional.

- Este tipo de financiación exige un volumen considerable de créditos a cobrar, que justifique los riesgos de no pago de estos a la empresa de factoring; en consecuencia, a las empresas con poco volumen de facturación les es difícil acceder a este sistema.
- La comisión de gestión, administración y riesgo oscila entre 0.40% - 2.00%, con una posible reducción en aquellas operaciones más viables a 1.00% -1.50%.
- El tipo de interés aplicado en las operaciones anticipadas se establece entorno a dos puntos por encima del aplicado en operaciones de descuentos comerciales.
- En operaciones de exportación, las condiciones establecidas sobre los créditos a cobrar del vendedor con la empresa de factoring está condicionado con carácter oscilante, a la situación comercial del vendedor y al tipo de cambio de la divisa.

1.3.1.2. Ventajas del Factoring.

Según Vega (2009), argumenta que:

a) **Incremento de Volumen de Ventas.** El cliente podrá conceder de forma inmediata créditos con gran flexibilidad y mayor escala en sus actividades comerciales, esto se debe porque quien va correr con todos los riesgos será el factor puesto que tendrá que realizar el cobro. No siempre la operación se realiza de esa forma, el factoring puede ser suscrito con riesgos compartido entre las partes involucradas. En esos casos la empresa que factura debe actuar de forma prudente en conceder los créditos financieros.

El resultado produce que los ingresos se multipliquen en base al margen de rentabilidad que tiene cada uno de los productos que se venda y es por eso que no es de beneficios el factoring para todas las entidades donde el margen de rentabilidad no es lo suficiente algo como se requiere.

Las ventas de la empresa tendrán un beneficio gracias al factoring puesto que es una herramienta excelente para promocionar los productos incrementando el tiempo de crédito a sus fieles clientes que tiene la empresa.

b) **Mayor liquidez.** Es una de las muchas ventajas que nos brinda el Dr. Max Arias Schreiber Peste de cómo lograr que la empresa “venda al crédito y pueda

llegar a cobrar las ventas al contado”, se relaciona también a la forma de financiación, puesto que el factor puede hacer uso del anticipo en efectivo con total cargo a los documentos que están pendientes de realizar el cobro y todos los créditos que el cliente ha llegado a ceder. Gracias a este beneficio las entidades pueden realizar sus operaciones diarias de forma eficiente y logran tener un mejor capital de trabajo, en consecuencia, pueden realizar comprar de manera oportuna y logran minimizar costos provenientes de descuentos por el pago a sus proveedores en un tiempo menor al establecido.

c) **Transferencia de Costos.** La empresa normalmente tiene una estructura financiera para otorgar créditos y realizar las cobranzas, esto conlleva a tener costos adicionales para el pago de personal encargado de dicha actividad, además de otros costos necesarios, en todo caso la empresa que factura traslada dichos costos a la empresa factor puesto que ya no se va a encargar de realizar esas operaciones.

d) **Flexibilidad y Variabilidad.** El factoring llega hacer más flexible en comparación con diferentes fuentes de financiamiento, esto debe que el contrato puede ser manipulado en la forma que las partes deseen, como por ejemplo el tipo de servicio y las características del mismo, y no solo una sino dos o más, siempre y cuando las partes involucradas estén en mutuo acuerdo. A diferencia de otros países en el mundo donde no está establecido que cantidad de contenido debe tener el contrato, en el Perú, separa solo una función de gestión, que establece que el contrato de factoring debe estar estilado como característica principal el traslado de los créditos hacia el proveedor del factoring. Con el paso del tiempo ahora se busca la manera de establecer en el contrato la información mínima.

e) **Transferencia de Riesgo.** Es considerado como la más importante de todas las ventajas del contrato de factoring, puesto que se transfiere todos los riesgos provenientes de los cobros de créditos, por posible mora o que el deudor incumpla con el pago, así mismo se transfiere los posibles problemas que sucedan en el momento de la cobranza, un claro ejemplo es la acción judicial. Otro punto importante es que con el contrato de Factoring el cliente llega a

adquirir un costo de manera proporcional en base a las ventas que realiza, esto puede conllevar a tener problemas futuros para una cierta cantidad de empresas.

f) **Mejora la presentación de Estados financieros.** El factoring permite mejorar los estados financieros puesto que no se plasma como cuentas por cobrar sino llega a hacer caja, esto quiere decir, dinero líquido e inmediato. Esto permite que los índices financieros tengan una mejora considerable dentro de la empresa y permite que la empresa pueda ser percibida como sólida y una empresa solvente en el mercado.

g) **Hace imaginable sus Flujos de Caja.** Esta ventaja permite que la empresa planifique sus operaciones en el futuro, esto conlleva a que los presupuestos incrementen y las decisiones gerenciales sean más fiables.

h) **No implica endeudamiento.** El Factoring permite que la empresa no se endeude puesto que es fuente de fondos, ya que no existe egreso alguno por parte de la empresa, sino una fuente de financiamiento y traslada los riesgos de cobranza, la empresa adquiere liquidez inmediata en este tipo de financiamiento. (p. 12,13)

Según Uribe (2017), declara que entre sus principales ventajas destaca la posibilidad de recibir anticipos de los créditos cedidos a la empresa de factoraje, la reducción del endeudamiento de la empresa contratante y el saneamiento de la cartera de clientes.

1.3.1.3. Desventajas del Factoring

Según Vega (2009):

a) **Costo Elevado.** El costo elevado se puede dar por el interés que se aplique en el contrato, esto depende de cada entidad que brinda servicio de factoring.

b) **Exclusión.** En algunos casos la entidad proveedora de factoring no llega a aceptar ciertos documentos para realizar el cobro, esto se debe por el factor lo considera de manera incobrable o en algunos casos de un riesgo muy elevado.

También están totalmente excluidas aquellas operaciones provenientes de productos perecederos y además de largo plazo (mayor a 180 días).

c) **Sujeción.** Otra desventaja del factoring es que el adquiriente del mismo está sujeto a evaluación por parte del factor, de manera que el factor va a evaluar los riesgos que existen en los diferentes compradores en el mercado. (p. 14)

Según Uribe (2017), declara que dado que se trata de la administración de una cartera de facturas por pagar, el factoraje financiero no debe considerarse como una forma de financiamiento de largo plazo. Además, hay que tener en cuenta que la empresa de factoraje puede seleccionar las cuentas por pagar, por lo que la selección dependerá de la calidad, importe y facilidad de su recuperación.

1.3.2. Modalidad de factoring.

1.3.2.1. Por su contenido.

Según Vega (2009), declara que:

El contrato Factoring puede llegar a ser estipulado sin financiación o con financiación.

a) **Factoring con Financiación .-** Normalmente se aplica dicha modalidad para que el cliente obtenga mayor liquidez sin la necesidad de estar a la espera de que llegue la fecha de vencimiento de los documentos dados al crédito con el fin de tener caja. Por otro lado, el factor se ve beneficiado en el momento que cobra puesto que se retribuyen los intereses por la financiación. El reglamento del factoring aún no está normado en el Perú, eso no quiere decir que no puede ir la obligación en el contrato puesto que no está prohibido en el reglamento. El factoring con financiamiento se puede llegar a decir que es también una “Función de Financiación”, ya que por medio de esta modalidad el Factor paga de manera anticipada cierta cantidad de dinero al cliente por todos los créditos

que el cliente ha cedido al factor, esto favorece al cliente ya que logra vender sus servicios o mercaderías al crédito y cobra al contado dando una pequeña comisión por los intereses a favor del factor. Generalmente los intereses se encuentran sujetos a Prime Rate o la tasa Libor (tasa Libor, se le conoce como la tasa de interés que se llega a cobrar cuando se realizan aquellas operaciones de crédito interbancario dentro del mercado financiero de Londres; por otro lado la tasa Prime Rate, también conocida por ser un interés preferencial que solo se llega a cobrar en los EE.UU aquellos clientes que consideran preferenciales en las operaciones que realizan en el mercado financiero; en ambos casos las tasas son internacionales). La empresa que brinda esta modalidad ejecuta un minucioso estudio de forma previa para saber cómo se encuentra la situación económica y financiera del posible adquirente, todo esto se realiza para comprobar: responderá de manera positiva con la obligación de la prestación de esta magnitud, ya que la cantidad de dinero que tendrá que dar de forma anticipada en diferentes periodos. La cantidad siempre es representada por un porcentaje de la cantidad total del crédito cedido, teniendo en cuenta la información que se posee se determina el importe que será la comisión y sus posibles intereses que el factor tendrá que recibir como pago a sus servicios. Estos servicios son de beneficios para el cliente porque logra tener una mejor liquidez la cual va a permitir realizar sus operaciones comerciales.

b) **Factoring sin Financiación** .- En la modalidad de factoring sin financiación, predominan todos los servicios administrativos, contables y también asistencia técnica. En la actualidad el reglamento del factoring admite esta modalidad, puesto que no menciona ninguna prohibición, las partes pueden pactar de manera voluntaria. En esta modalidad prevalece la “Función de Gestión”, esto quiere decir que el factor se encargara de cobrar los créditos en conjunto, además de las operaciones que el cliente le ha transferido en por medio del contrato, por ejemplo el Factor será el encargado de hacerle llegar la notificación al deudor, sobre el plazo ya vencido del cobro, siempre y cuando este plasmado en el contrato, que debe informar el tiempo adicional que se le ha dado para que por parte del Consumidor para la complacencia del crédito que por problemas judiciales se pueda hacer un reclamo en el poder judicial para el cobro del

crédito, esto sucede solo si el deudor llega a incumplir con el pago a la fecha vencida y ocasione una mora. (p. 11)

1.3.2.2. *Por su modo de ejecución.*

Según Vega (2009), declara que:

El Factoring se puede celebrar con notificación a los deudores del Facturado o sin realizar la notificación.

a) **Factoring con notificación a los deudores del Facturado.** Para su correspondiente aplicación de esta modalidad, el Cliente debe plasmar a nombre del factor en el contrato crediticio las facultades que posee para realizar el cobro de las facturas pendientes o para realizar alguna ejecución judicial por posibles problemas de cobro. Esta modalidad de factoring el Facturado está en la obligación de no recibir pago directo alguno de todos sus clientes, ya que existe un contrato donde el Factor es el encargado de ejecutar dichas acciones. Esta modalidad solo es obligatoria del Cliente. En el reglamento de factoring se encuentra establecida esta obligación, y solo en excepciones no será de obligación para esta modalidad.

b) **Factoring sin conocimiento del Factor por parte de los deudores.** Esta modalidad de factoring consiste en que el cliente cobrara de forma directa a los deudores las facturas pendientes, por otro lado, el factor solo brindara servicios de asesoría comercial, cobertura por riesgo de insolvencia y una eventual financiación. En el reglamento de Factoring no está permitido el uso de esta modalidad, existe una excepción que permite el uso de esta modalidad, ocurre cuando se trata solo de herramientas crediticias, no se necesita el conocimiento dependiendo de su propia naturaleza.

1.3.3. Participantes del Factoring

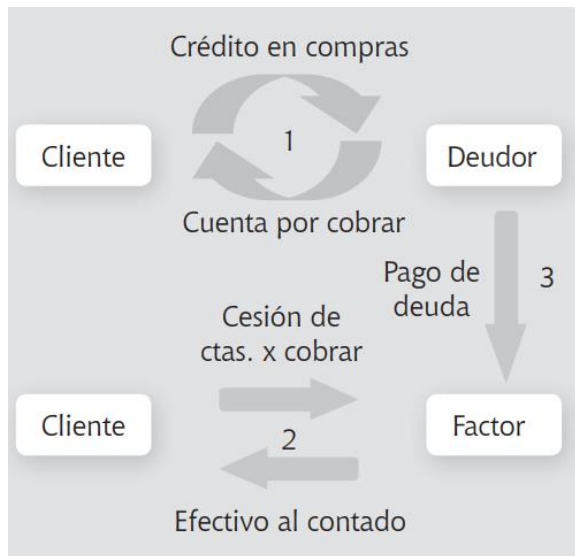


Ilustración 1. “Participantes del Factoring”

Fuente: Ricra, M. (2013)

Vela (2009), señala que:

a) El Factor: Las entidades financieras o un Banco pueden ser considerados el Factor. Está de más decir que se consideran aquellas entidades que tienen recursos financieros, especializada en el rubro, con conocimiento técnico y con toda aquella infraestructura contable que permita brindar un servicio óptimo, ya que tiene que realizar el manejo de las cobranzas desde un inicio hasta un posible proceso judicial por problemas con el cobro.

b) El Cliente: se podría decir que pueden ser personas jurídicas como también personas naturales que realicen actividades comerciales. El cliente debe presentar al Factor su cartera de clientes con el fin de ser evaluado.

Cabe mencionar que, aunque los deudores por parte del cliente, no son parte del contrato de factoring pero cumplen un fundamental papel en el progreso del contrato, ya que la presencia de los deudores son la principal razón de realizar el contrato, puesto que por medio de la evaluación económica como de la solvencia que tienen permite que el banco acepte y se continúe con la realización del contrato.

En conclusión, dentro del contrato de Factoring, intervienen el cliente y el factor o también llamada empresa de facturación, y como se hizo mención los deudores por parte del cliente ya que representan el principal motivo por el cual se realiza el contrato de factoring ya que a ellos se les cobrara las facturas que aún no han sido canceladas.

1.3.4. Tasas del Factoring

Concepto	Tarifas		Forma de Aplicación	Observaciones
	M. N. (S/.)	M. E. (US\$)		
Tasas (*)				
Empresa Deudora / Aceptante				
Corporativo / Inst. Financieras / Sector Gobierno / Otras Instituciones / Medianas Empresas	26.00%	22.00%		
Pequeña Empresa / Micro Empresa / Pref. Premium / Preferente / Personal / Estándar / Polo Dirección	29.00%	21.00%		
Interés compensatorio por documento vencido	10.00%	10.00%	A la cancelación del documento	A cargo del Aceptante, aplicable en la cancelación
Empresa Proveedora / Cedente				
Factoring Electrónico	(1)	(1)	En el desembolso	A cargo del Cedente, interés adelantado.
Comisiones				
Administrativa y de Teleproceso	S/ 3.50	US\$ 1.25 (S/. 4.13)	Por documento desembolsado	A cargo del Cedente. Solo aplica a Empresas.

Ilustración 2. “Tasas del banco Scotiabank”

Fuente: Banco Scotiabank

Concepto	Moneda Nacional (MN)			Moneda Extranjera (ME)			Oportunidad de Cobro
	Tasa	Mínimo	Máximo	Tasa	Mínimo	Máximo	
TASAS							
Al girador							
1. Tasa de interés Factoring Electrónico ⁽¹⁾	23.00%			22.00%			En el desembolso.
Al aceptante							
2. Intereses compensatorios ⁽¹⁾	32.00%			24.00%			Al vencimiento de las facturas.
3. Intereses moratorios ⁽¹⁾	15.00%			10.00%			Al vencimiento de las facturas.
COMISIONES Y GASTOS							
Al girador							
4. Portes			S/ 3.5			US\$ 1.00	En el desembolso.
5. Comisión por transferencia interbancaria (CCE)			⁽²⁾				Al efectuar la transacción.
6. Impuesto a las transacciones financieras (ITF)				⁽³⁾			⁽⁴⁾

Ilustración 3. “Tasas del banco Interbank”

Fuente: Banco Interbank

PRODUCTO: FACTORING ELECTRÓNICO | CLASE: ACTIVOS | PERSONA: JURÍDICA								
CONCEPTO	TARIFAS						MODALIDAD/ OPORTUNID. DE COBRO	OBSERVACIONES
	EN MN			EN M.E.				
	tasa / S/	min	max	tasa / US\$	min	max		
1. TASAS, COMISIONES Y GASTOS AL DESEMBOLSO								
Tasa de interés compensatoria (TEA)	32.00%			25.00%			Interés adelantado cobrado al Cedente desde la fecha de desembolso hasta la fecha de vencimiento.	TEA 360 días
Portes			S/3.50			\$1.00	Cobrado al Cedente por el envío de información (Por documento procesado).	
2. TASAS, COMISIONES Y GASTOS AL PAGO O INCUMPLIMIENTO DE PAGO								
Tasa de interés compensatoria vencida (TEA)	32.00%			25.00%			Cobrado al Aceptante sobre el saldo de los documentos vencidos al momento de la cancelación.	TEA 360 días
Tasa de interés moratoria (TEA)	15.00%			10.00%			Cobrado al Aceptante sobre el saldo de los documentos vencidos al momento de la cancelación.	TEA 360 días
Portes			S/3.50			\$1.00	Cobrado al Aceptante por el envío de información.	
Comisión por transferencia de crédito a vencido	1.00%	S/90.00	S/350.00	1.00%	\$25.00	\$100.00	Cobrado al Aceptante. Aplica a partir del 15° día de vencido el documento.	

Ilustración 4. “Tasas del banco Financiero”

Fuente: Banco Financiero del Perú

Categoría	T.E.A
1.3 Factoring	
1.3.1 Factoring Físico	22.5%
1.3.2 Factoring Documentos de Exportación	16%
1.3.3 Factoring Electrónico (Cobra-T)	23.5%

Ilustración 5. “Tasas del banco BCP”

Fuente: Banco de Crédito del Perú

1.3.5. Liquidez.

Teniendo en cuenta a Nadia (2018), sostiene que la liquidez financiera de una empresa es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo. Hay que recordar que, en términos económicos, la liquidez representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido. Vale la pena añadir que pueden encontrarse diferentes tipologías de activos. Los principales son el activo corriente o activo circulante, los que pueden venderse siempre y cuando no generen un costo negativo.

En economía, la liquidez es una cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata, sin disminuir su valor. Por definición, el dinero es el activo con mayor liquidez, al igual que los depósitos en bancos. También se emplea con frecuencia el término “activos líquidos”, para referirse al dinero y a los activos que pasan a dinero en efectivo rápidamente. Pero para otros elementos que no son dinero, la liquidez presenta dos dimensiones. La primera se remite al tiempo necesario para convertir el activo en dinero; la segunda es el grado de seguridad relacionado con el precio o la razón de conversión. (García, 2011)

1.3.5.1. Ratios de Liquidez.

Con base en Barco (2008), en su revista señala que los ratios de liquidez logran calcular de una manera la capacidad de una entidad de convertir sus activos en efectivo o de conseguir efectivo para pagar sus deudas pendientes. En otras palabras, calculan la solvencia de una entidad en el corto plazo o el efectivo que maneja para lograr pagar sus deudas. No solo expresan la forma de manejar el total de las finanzas de la entidad, sino también la forma como el gerente logra convertir algunos activos y ciertos pasivos corrientes en dinero efectivo. Entonces este ratio permitirá saber si pueden convertir los activos en liquidez de una manera muy fácil; un activo líquido se puede llegar a vender de una manera sencilla a un importe razonable en el mercado.

1.3.5.1.1. *Ratio de liquidez general o razón corriente.*

Según Barco (2008), en su revista afirma que el ratio de liquidez general se refiere a todas las veces en que sobrepasa al total pasivo corriente el total activo corriente. Los rubros de cuentas por cobrar, inventarios, letras pendientes de cobro y caja son pertenecientes al total activo corriente. Idealmente, el resultado de la formula tiene que ser superior a 1, de esa forma se evita algunas situaciones de riesgo y tiene que ser inferior a 1.5 para no pensar que la empresa cuenta con recursos sin utilizar.

$$Liquidez\ General = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

1.3.5.1.2. *Ratio de prueba ácida*

Según Barco (2008), en su revista afirma que el ratio de prueba ácida es también conocido como índice de liquidez inmediata. Este indicador permite mostrar que tan capaz es la entidad para hacer frente a sus compromisos de corto plazo con únicamente todos sus activos circulantes excluidos, es decir aquellos que la liquidación no se puede dar de manera fácil, un buen ejemplo son las existencias. Este indicador se centra en todos los activos más líquidos, de esta manera provee información más acertados al analista. El resultado está entre 0.5 y 1.0 para ser considerado un resultado ideal.

$$Prueba\ ácida = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

1.3.5.1.3. Ratio prueba defensiva.

“Este índice nos ayuda a calcular la capacidad efectiva de la entidad en un tiempo considerable de corto plazo; se considera exclusivamente los activos que se encuentran en Caja y Bancos, dejando de lado la forma como influye el tiempo como variable y la inseguridad de los precios de todas aquellas cuentas que se encuentran dentro del activo corriente” (Barco, 2008)

$$\frac{\text{Caja bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$$

1.3.5.1.4. Ratio de capital de trabajo.

“El capital de trabajo reside en establecer el capital que posee la entidad para realizar la gestión de un período dado; se podría decir el dinero que le permanece para poder realizar sus operaciones diarias.” (Barco, 2008)

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

1.4. Formulación del Problema

¿De qué manera el Factoring influye en la liquidez de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C. Motupe 2018?

1.5. Justificación e importancia del estudio

El motivo por el cual se realiza este trabajo de investigación, es el gran impacto que ha tomado el factoring en el mercado, puesto que permite que la empresa pueda tener liquidez, es por ello que asumiendo la problemática de la investigación de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C.; buscamos evaluar la influencia del factoring en la liquidez de la Empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C. 2018.

Finalmente, el trabajo de investigación permitirá servir para otros trabajos similares como referencia que quieran desarrollar investigadores o estudiantes del nivel universitario que quieran estudiar y desarrollar el mismo tema.

1.6. Hipótesis

El Factoring influye de manera positiva en la liquidez de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C. Motupe 2018.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General.

Determinar la influencia del factoring en la liquidez de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C. Motupe 2018.

1.7.2. Objetivos Específicos.

- Analizar la situación financiera de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C.

- Analizar la liquidez de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C.
- Demostrar la influencia del factoring en la liquidez de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C.

1.8. Limitaciones

Las limitaciones para realizar este trabajo de investigación es la falta de tiempo ya que laboro todo el día. Además, otra limitación es que no encontré trabajos de investigación locales para la realidad problemática y los trabajos previos.

II. MATERIAL Y MÉTODOS

2.1. Tipo y Diseño de Investigación

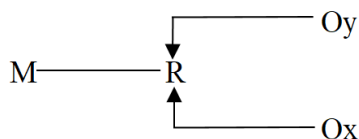
2.1.1. Tipo de investigación.

El actual trabajo de investigación es un tipo de investigación Descriptiva cuantitativa, ya que después de realizar un análisis, se narrará la existente situación financiera de la empresa. Además, es de tipo Analítica, por cuanto se ejecutará un análisis financiero de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C.

2.1.2. Diseño de investigación.

La presente investigación tiene un diseño de tipo no experimental y ya que muestra un diseño trasversal, esto se debe a que no se maniobran las variables de forma intencional, es decir, se realiza un estudio de las variables sin que en el trabajo de investigación el tiempo sea de manera relevante.

El esquema es el siguiente:



Donde:

M = Muestra

O = observación de cada variable

X,Y= Variables

R = relación de las variables estudiadas

2.2. Población y muestra

2.2.1. Población.

La población del trabajo de investigación está formada por todos los empleados que trabajan en la empresa Montaje Electromecánico Fabricaciones y Servicios Afines S.A.C.

2.2.2. Muestra.

Para el presente estudio realizado, tenemos que la muestra es un número no probabilístico, esto se debe a que es un número demasiado pequeño, por ello se tomará como muestra para la investigación a 6 empleados, los cuales son, 3 socios, el contador, el tesorero y el gerente.

2.3. Variables, Operacionalización

2.3.1. Variables.

Variable independiente : Factoring

Variable dependiente : Influencia en la Liquidez

2.3.2. Operacionalización.

Tabla 1

Operacionalización de variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas e Instrumentos
Factoring	Financiamiento	Oportunidad de crecimiento	1. ¿Considera que el factoring es la mejor alternativa para que la empresa crezca? 2. ¿La empresa utiliza el factoring como financiamiento para el cobro de sus facturas?	Encuesta Cuestionario Análisis documental
		Ventajas	3. ¿Cree que el factoring permite tener mayor liquidez en la empresa?	
		Desventajas	4. ¿Considera que las entidades financieras aceptan cualquier documento para el uso del factoring?	
		Tributarios	5. ¿Considera que el factoring tiene beneficios tributarios?	
	Beneficios			
		Financieros	6. ¿Cree usted que el factoring permite financiar el 100% del comprobante de pago?	
		Tasas	7. ¿La empresa buscó la menor tasa de comisiones que ofrecían las entidades financieras?	
	Endeudamiento	Comisiones	8. ¿Cree que la comisión que paga la empresa por el factoring es más baja que la de un préstamo financiero?	

Influencia en la Liquidez	Ratios de liquidez	Liquidez general	9. ¿La empresa es capaz de afrontar su pasivo corriente sin llegar a tener recursos ociosos?	Encuesta
		Prueba ácida	10. ¿El resultado del análisis del ratio de Prueba ácida de la empresa se encuentra entre 0.5 y 1.0?	Cuestionario
		Prueba defensiva	11. ¿La empresa tiene la capacidad de hacer frente a sus deudas a corto plazo?	Análisis documentario
		Capital trabajo	de 12. ¿El dinero que tiene la empresa es suficiente para realizar sus operaciones?	

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

2.4.1. Técnicas.

Encuesta:

La encuesta permitió llegar a conocer la problemática por la que pasa la empresa en investigación, los beneficios y todas aquellas ventajas que tiene el factoring.

Análisis documentario:

Gracias al análisis documentario se realizó el análisis de los estados financieros para la elaboración de la investigación de la empresa. Toda la información obtenida para el estudio a realizar será registrada con forme a la guía y a la hoja de registro. Esto va a permitir evaluar a fondo la actual situación financiera de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C.

2.4.2. Instrumentos.

Cuestionario:

El cuestionario está conformado por un grupo de interrogantes, las cuales fueron respondidas por la muestra, para obtener objeciones fundamentales sobre nuestro problema de estudio, la encuesta se aplicó a toda la muestra. Con el resultado obtenido se ejecutó un análisis profundo.

Ficha de análisis de contenido:

La ficha de análisis de contenido permite hacer que toda la información quede plasmada en referencia a la empresa en estudio para luego elaborar el análisis oportuno de los resultados.

2.5. Procedimiento de análisis de datos

La presente investigación se realizó en el distrito de Motupe, en la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C. Primero se realizó la recolección de datos por medio del cuestionario y análisis documental. Posteriormente se utilizó los programas de Microsoft Excel, Microsoft Word y Programa estadístico SPSS 22 (procesador de textos y tabulación de datos) según sea el caso, para luego realizar las interpretaciones correspondientes y poder llegar a los objetivos planteados en el proyecto de investigación.

III. RESULTADOS

3.1. Tablas y Figuras

Tabla 2

1. ¿Considera que el factoring es la mejor alternativa para que la empresa crezca?

	N°	%
Si	4	67%
No	2	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Elaboración propia

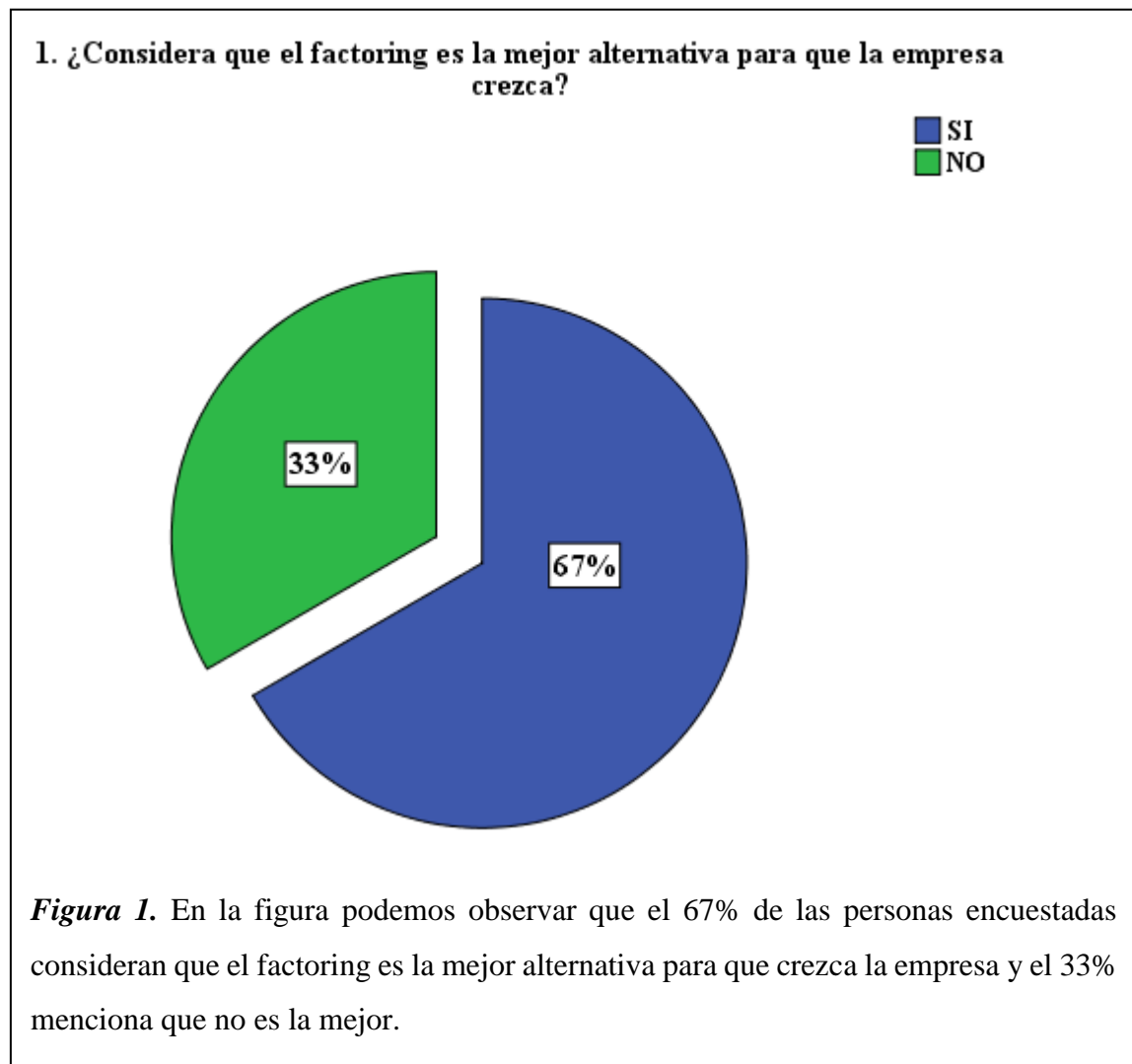


Tabla 3

2. ¿La empresa utiliza el factoring como financiamiento para el cobro de sus facturas?

	N°	%
Si	5	83%
No	1	17%
TOTAL	6	100%

Fuente: Elaboración propia

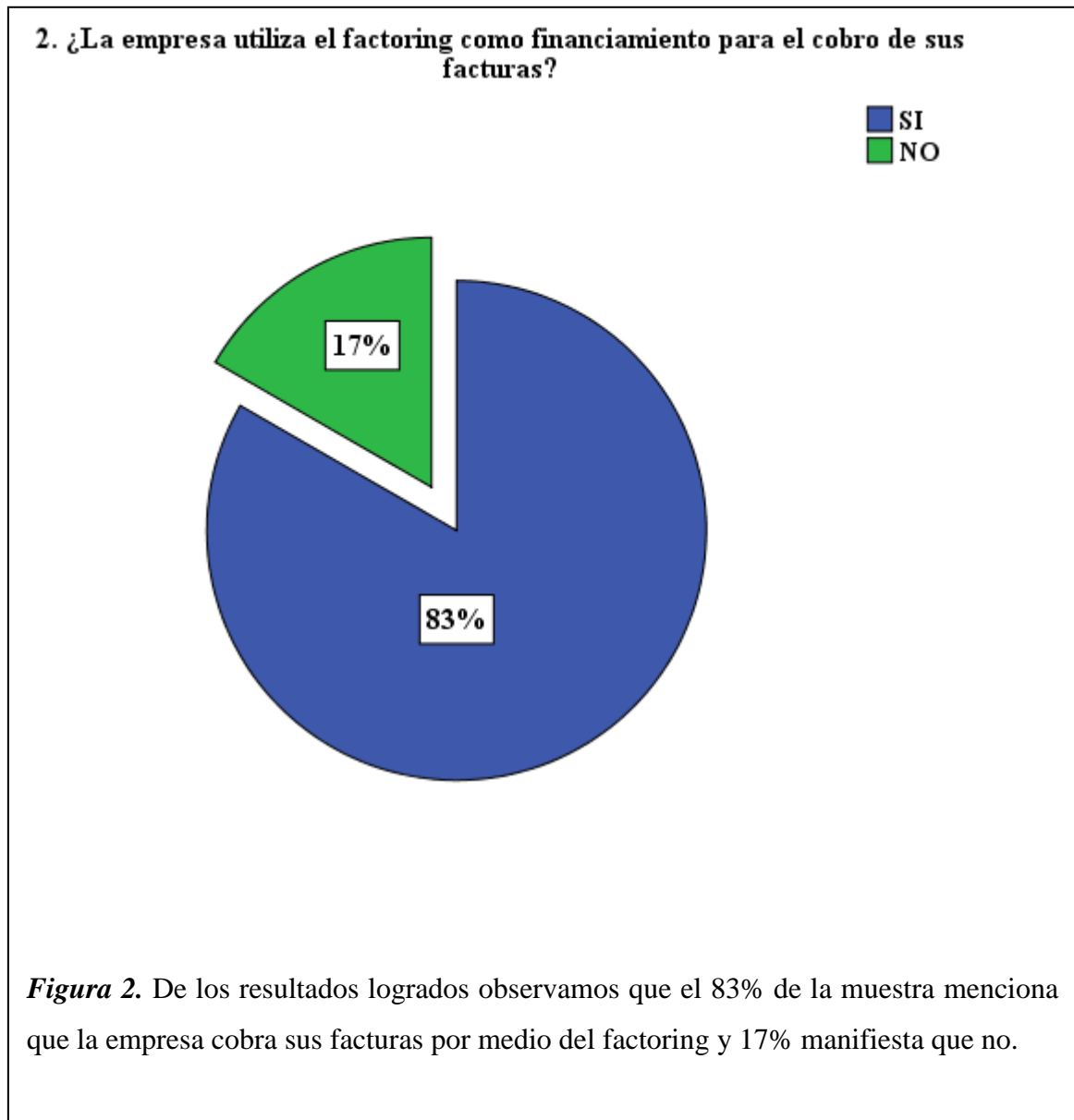


Tabla 4

3. ¿Cree que el factoring permite tener mayor liquidez en la empresa?

	N°	%
Si	4	67%
No	2	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Elaboración propia

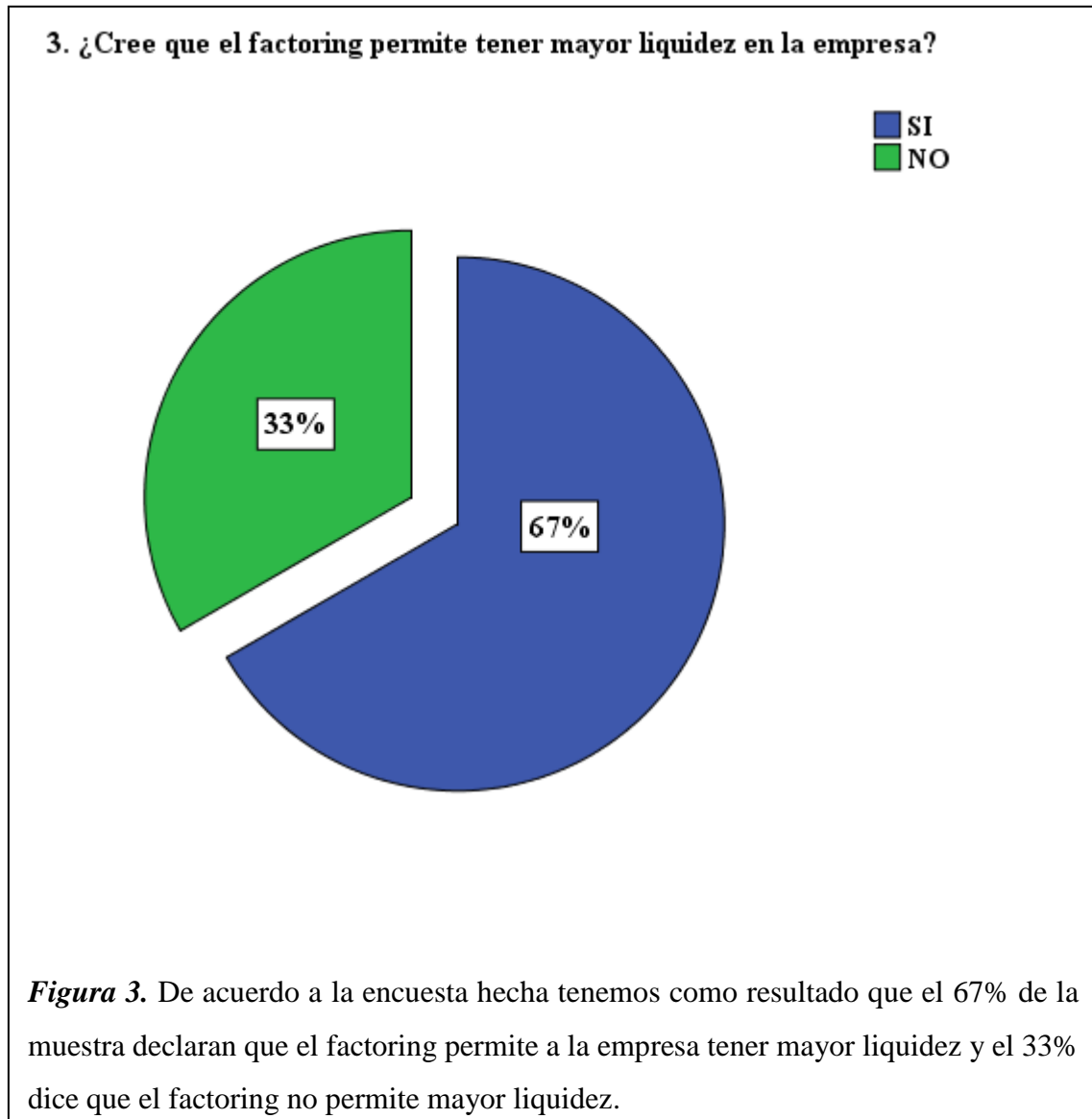


Tabla 5

4. ¿Considera que las entidades financieras aceptan cualquier documento para el uso del factoring?

	N°	%
Si	3	50%
No	3	50%
TOTAL	6	100%

Fuente: Elaboración propia

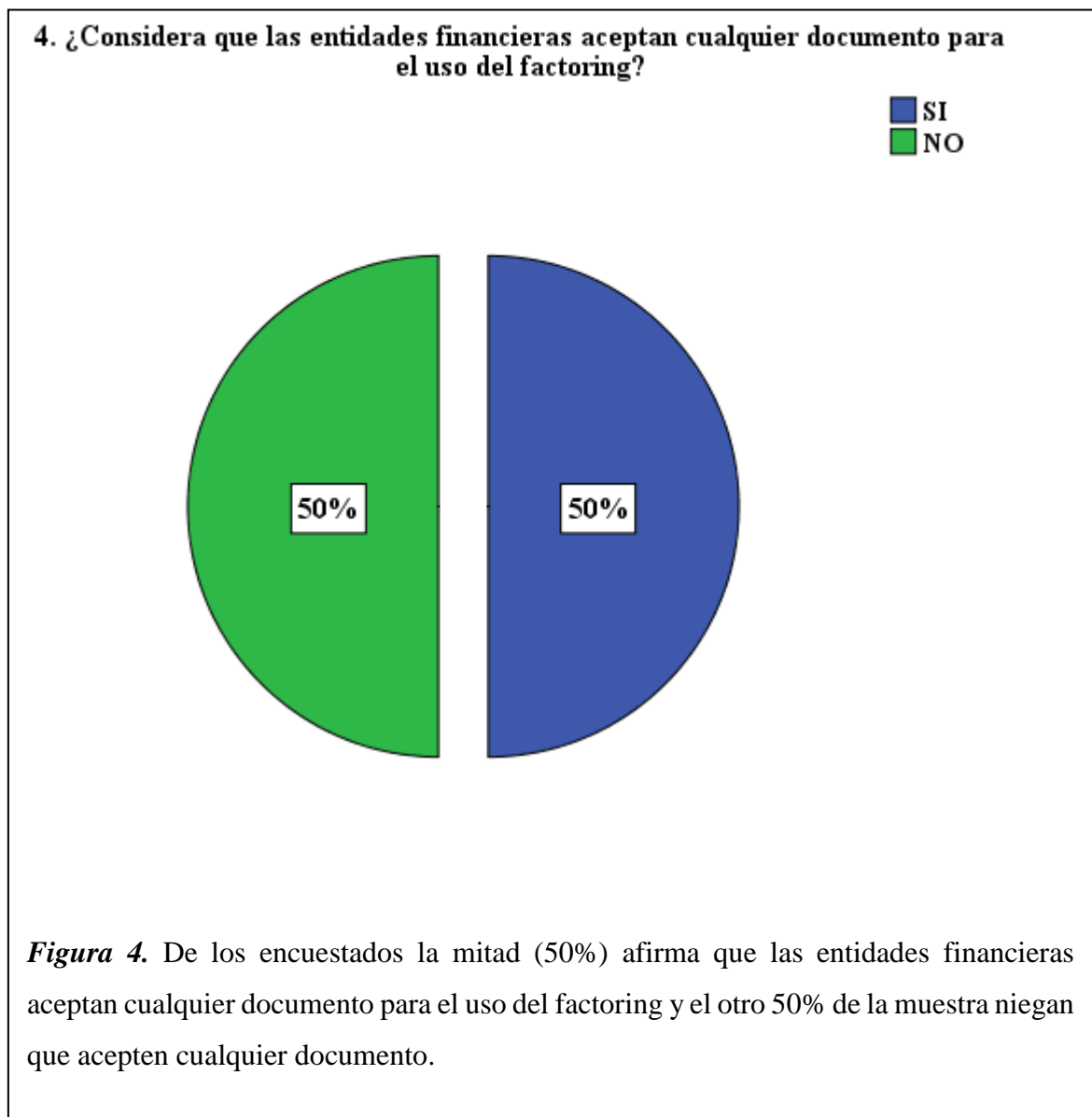


Tabla 6

5. ¿Considera que el factoring tiene beneficios tributarios?

	N°	%
Si	2	67%
No	4	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Elaboración propia

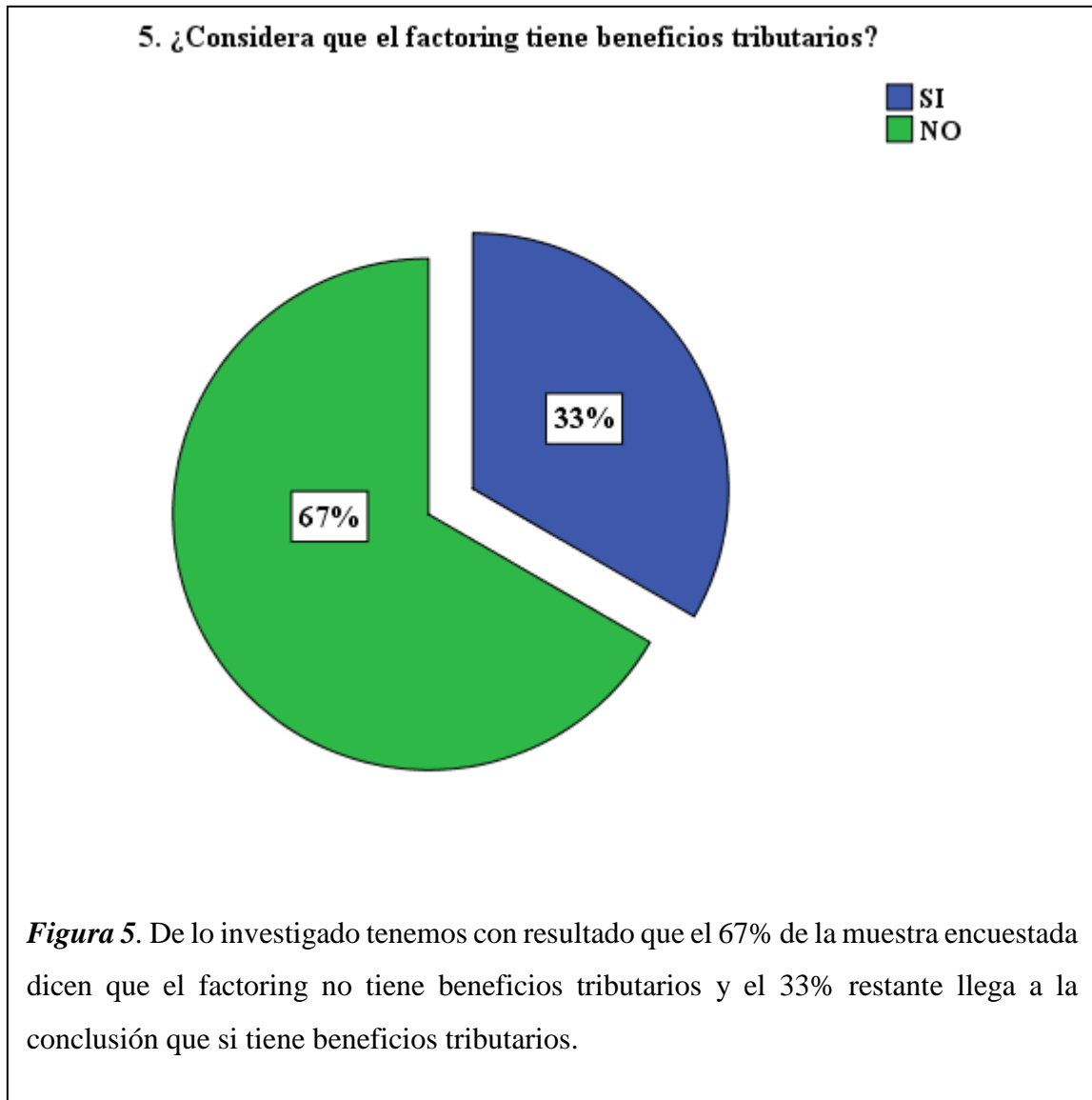


Tabla 7

6. ¿Cree usted que el factoring permite financiar el 100% del comprobante de pago?

	N°	%
Si	4	67%
No	2	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Elaboración propia

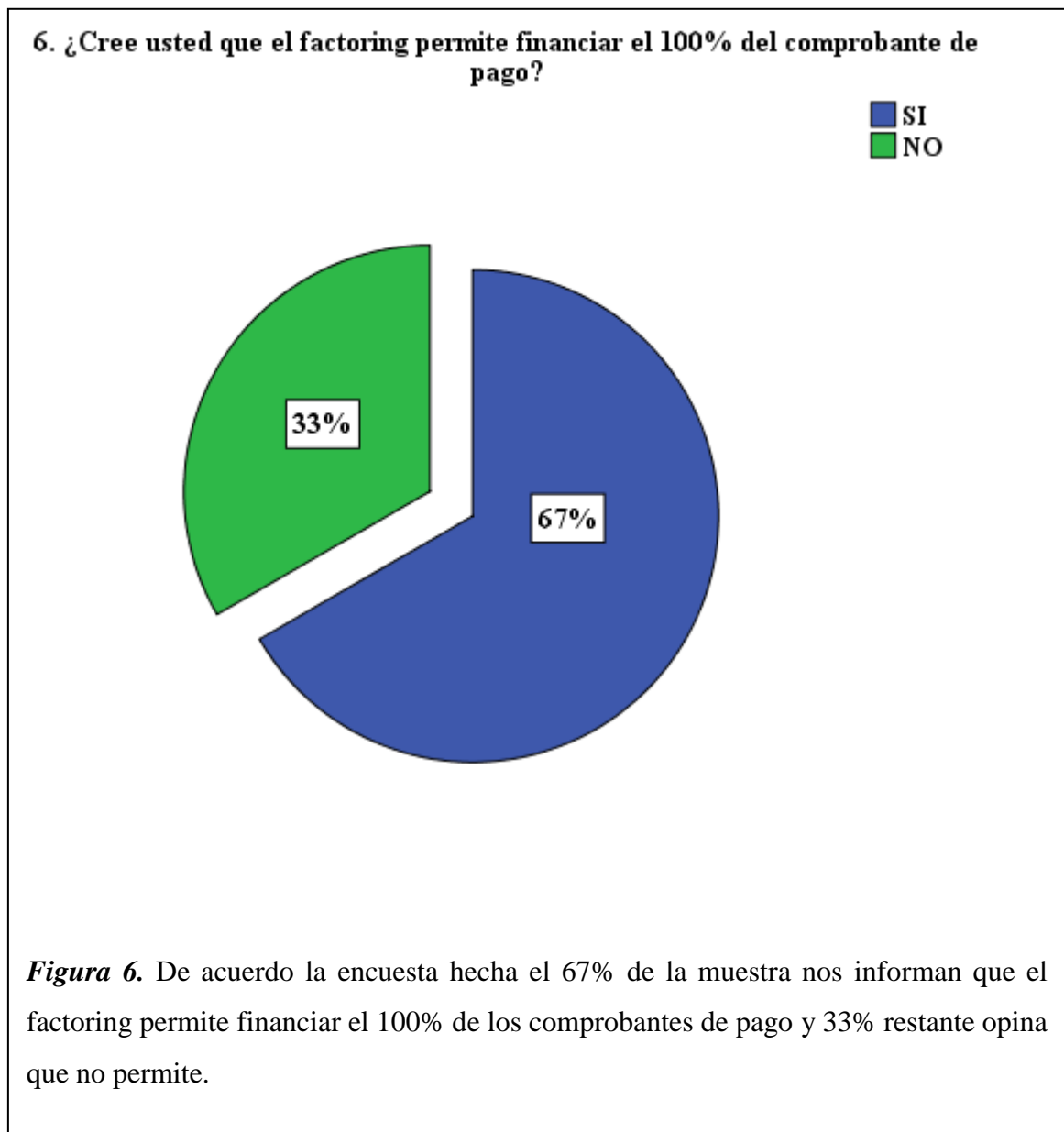


Tabla 8

7. ¿La empresa buscó la menor tasa de comisiones que ofrecían las entidades financieras?

	N°	%
Si	2	33%
No	4	67%
TOTAL	6	100%

Fuente: Elaboración propia

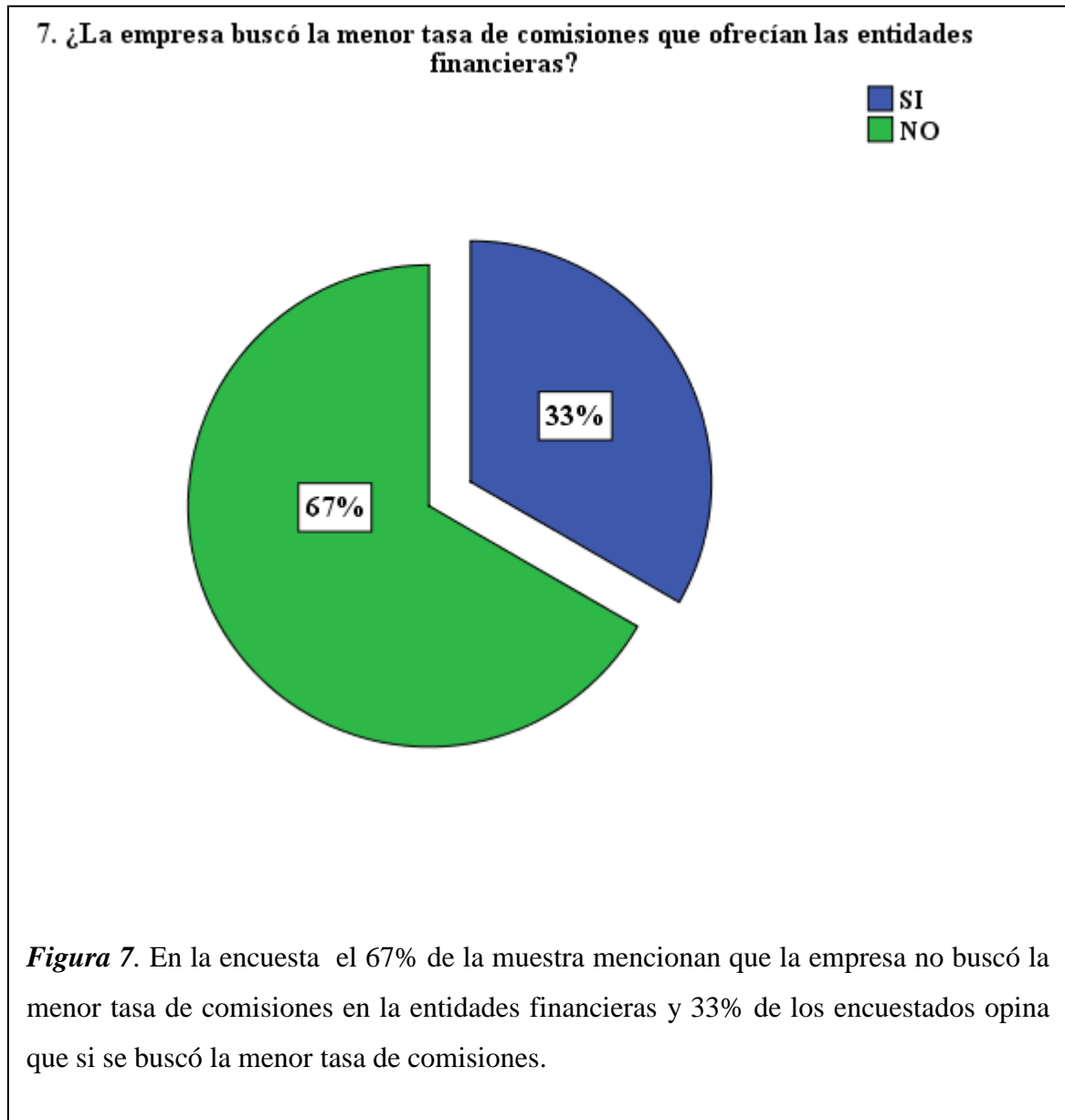


Tabla 9

8. ¿Cree que la comisión que paga la empresa por el factoring es más baja que la de un préstamo financiero?

	N°	%
Si	3	50%
No	3	50%
TOTAL	6	100%

Fuente: Elaboración propia

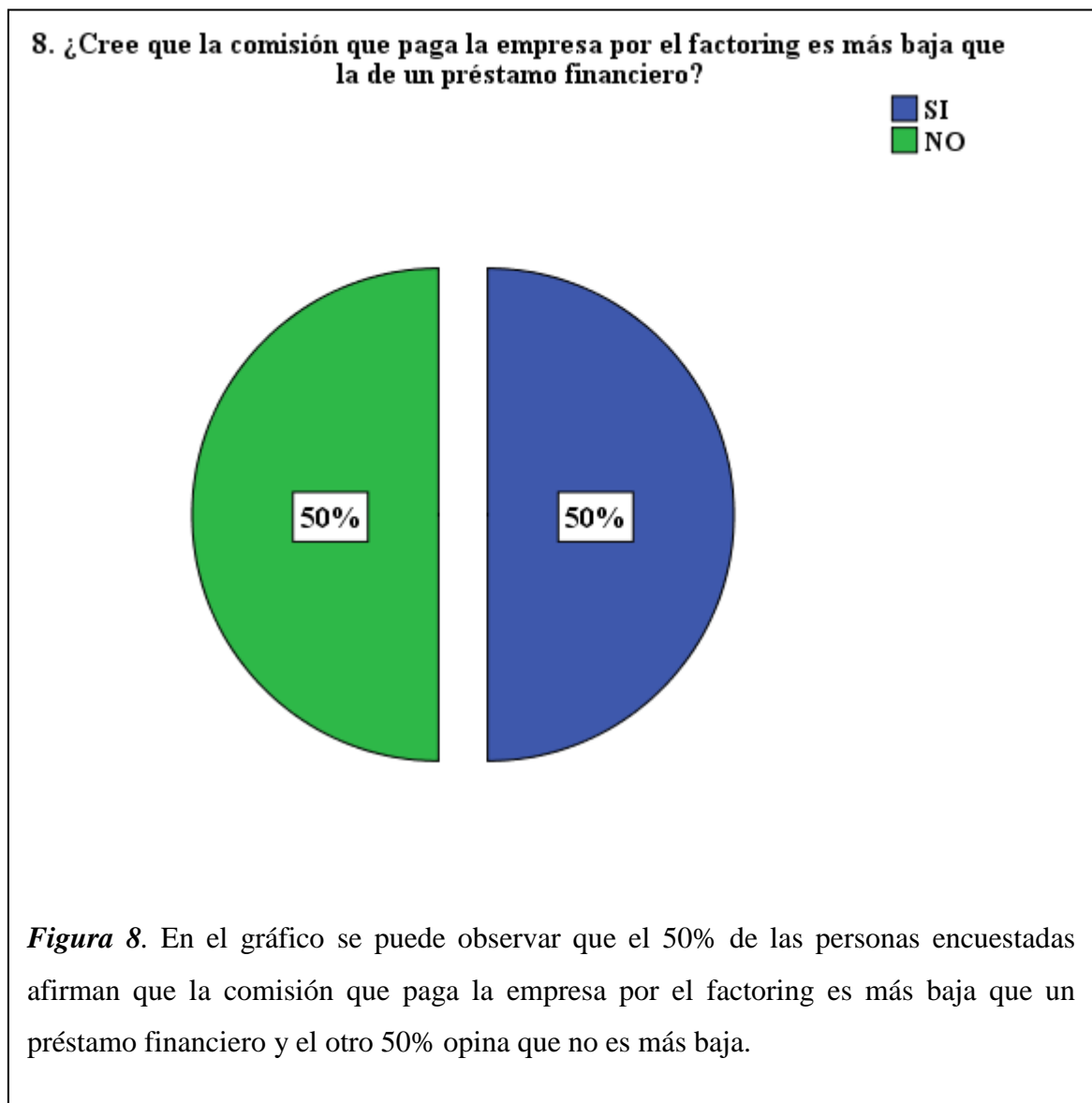


Tabla 10

9. ¿La empresa es capaz de afrontar su pasivo corriente sin llegar a tener recursos ociosos?

	N°	%
Si	4	67%
No	2	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Elaboración propia

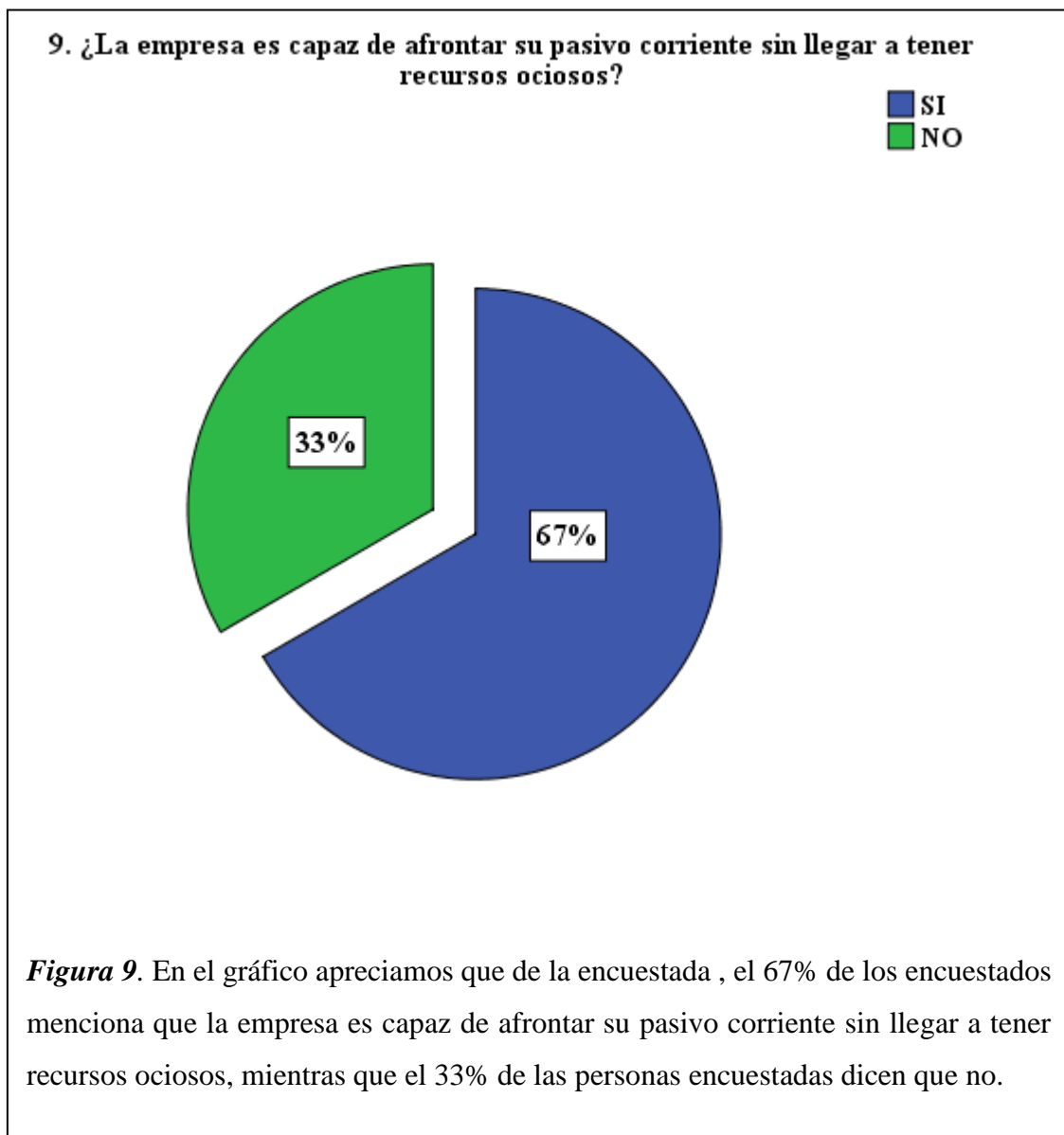


Tabla 11

10. ¿El resultado del análisis del ratio de Prueba ácida de la empresa se encuentra entre 0.5 y 1.0?

	N°	%
Si	5	83%
No	1	17%
TOTAL	6	100%

Fuente: Elaboración propia

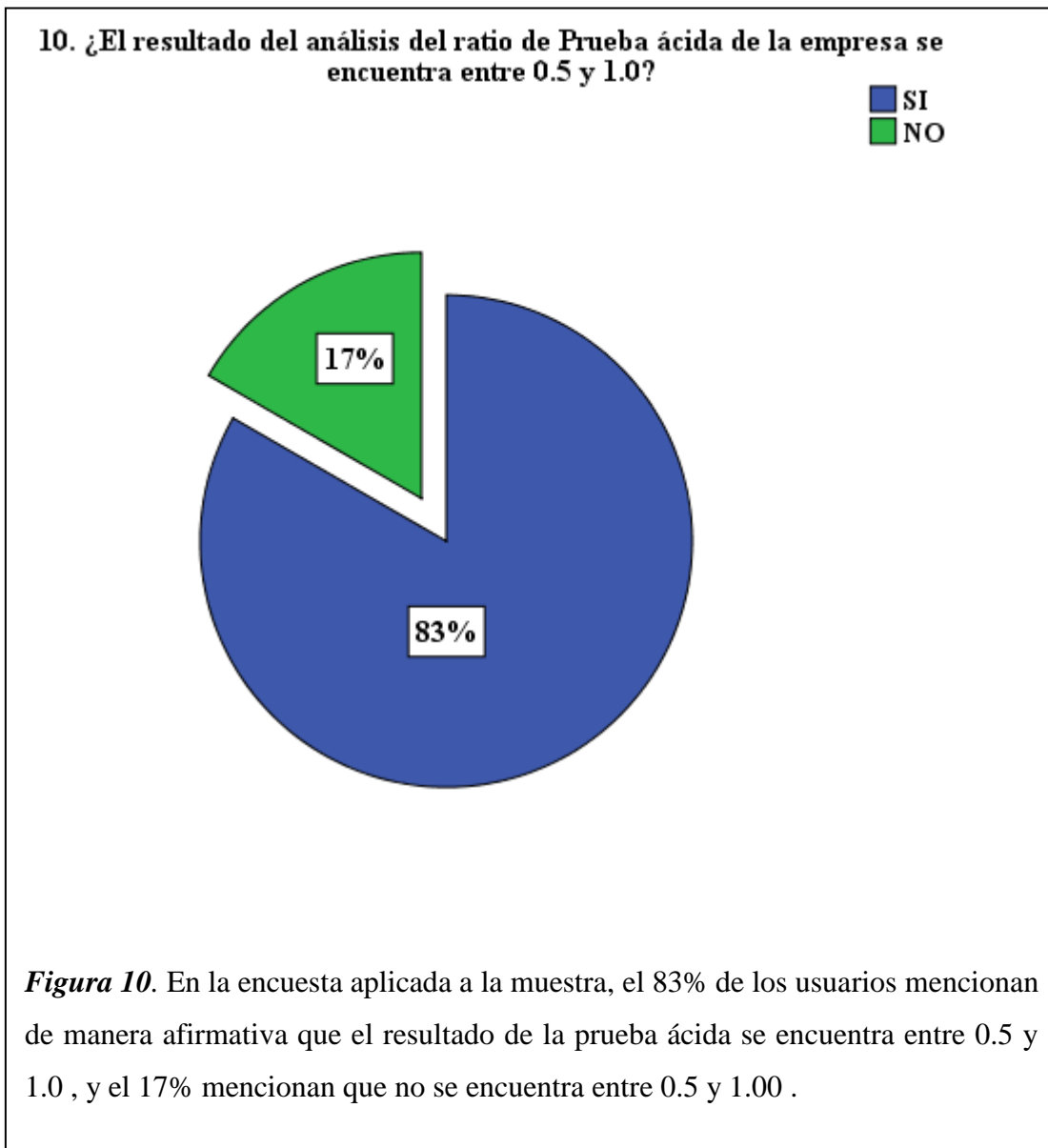


Tabla 12

11. ¿La empresa tiene la capacidad de hacer frente a sus deudas a corto plazo?

	N°	%
Si	6	100%
No	0	0%
TOTAL	6	100%

Fuente: Elaboración propia

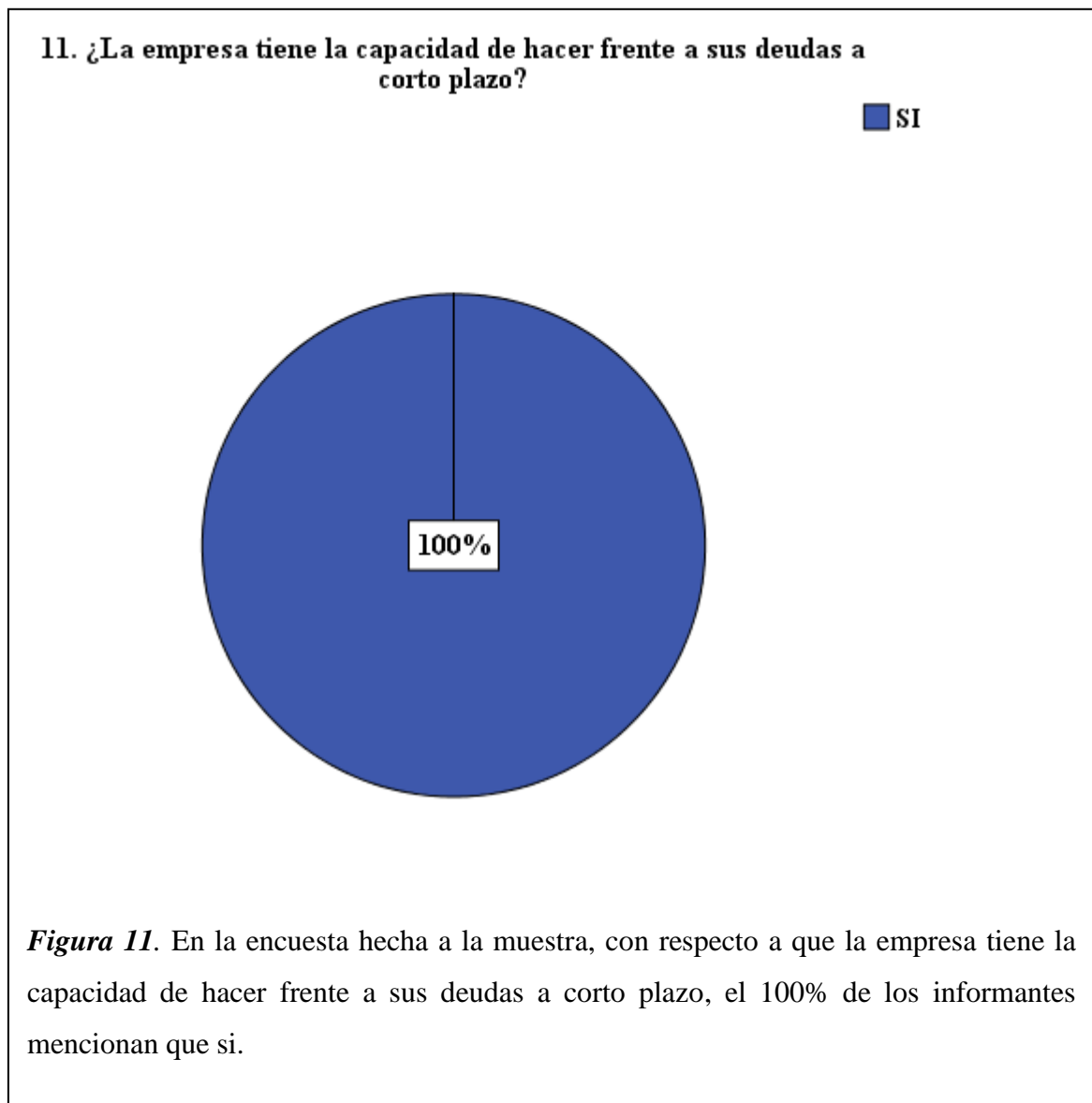
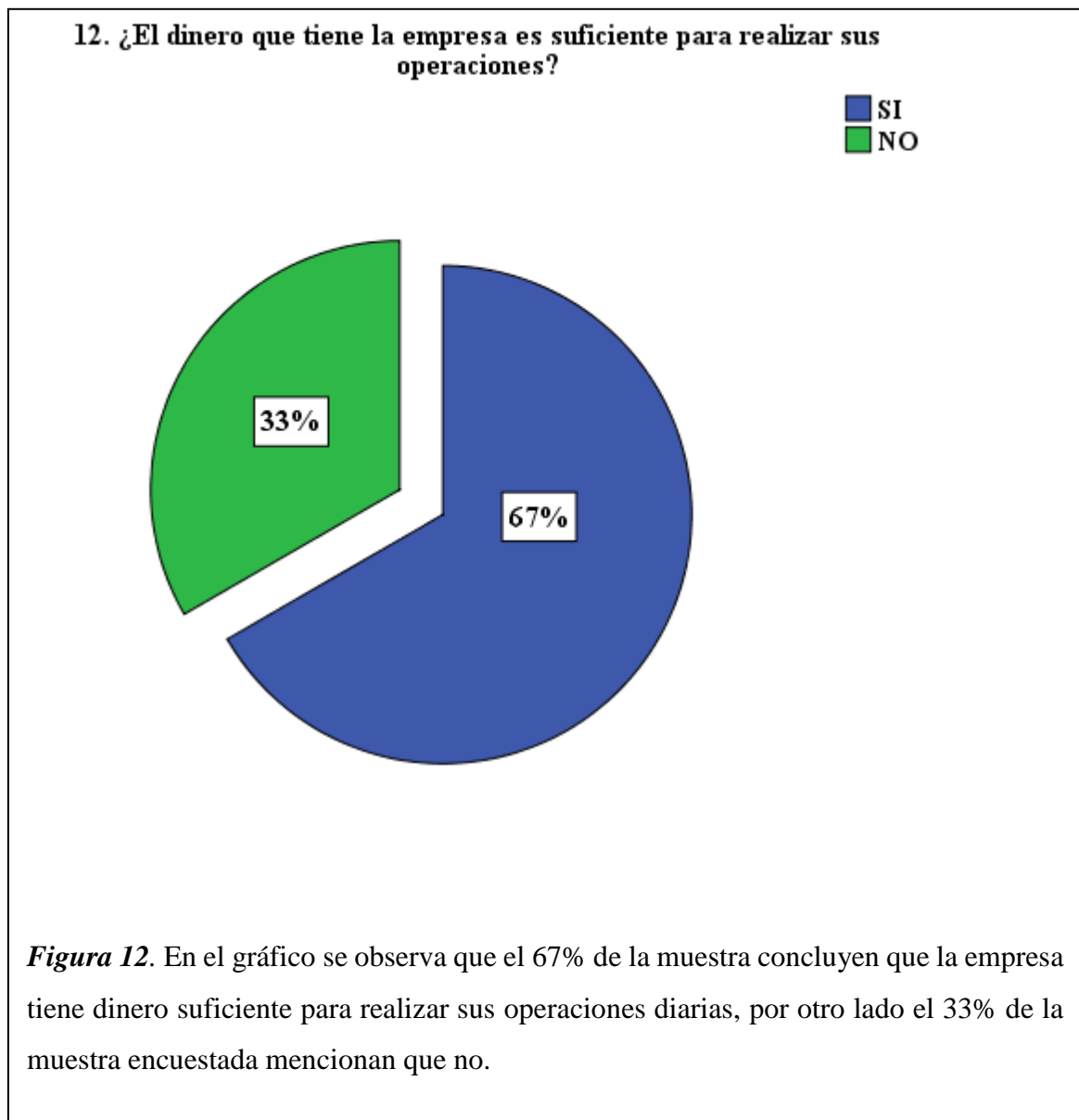


Tabla 13

12. ¿El dinero que tiene la empresa es suficiente para realizar sus operaciones?

	N°	%
Si	4	67%
No	2	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Elaboración propia



**Análisis e interpretación de la situación financiera de la empresa Montaje
Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C de los años 2017 – 2018**

EMPRESA MEFSA S.A.C.
ANALISIS VERTICAL - ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
EN NUEVOS SOLES

ACTIVO		%
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	20,019	6%
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	219,356	61%
Otras Cuentas por Cobrar Comerciales- Relacionadas	0	0%
Existencias	6,593	2%
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	350	0%
Total Activo Corriente	246,318	69%
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero	50000	14%
Inmueble, Maquinaria y Equipo	65,000	18%
Depreciación y Amortización Acumulada	-9,500	-3%
Otros Activos	7,500	2%
Total Activo no Corriente	113,000	31%
TOTAL ACTIVO		359,318 100%
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras - Cp	25,600	7%
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	205,650	57%
Tributos por pagar	13,599	4%
Total Pasivo Corriente	244,849	68%
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras - Lp	6,900	2%
Total Pasivo No Corriente	6,900	2%
TOTAL PASIVO		251,749 70%

PATRIMONIO		
Capital	67,000	18.65%
Reservas Legales		0.00%
Resultados Acumulados	18,108	5.04%
Resultado del Ejercicio	22,461	6.25%
Total Patrimonio	107,569	30%
TOTAL PATRIMONIO	107,569	30%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	359,318	100%

Interpretación:

Como podemos observar en el estado de situación financiera de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C., el rubro más importante es cuentas por cobrar comerciales terceros ya que representa el 61% del total activo, esto sucede porque su cliente más importante le paga a los 60 o 90 días, y el efectivo y equivalente de efectivo equivale al 6% del total activo. También se observa que el activo no corriente llega a ser el 31% del activo total y dentro del activo total tenemos el activo no corriente, en el cual tenemos inmueble maquinaria y equipo con un 18% del activo total de la empresa.

En el pasivo más patrimonio equivalente al 57%, se ubica en las cuentas por pagar comerciales terceros, ya que es el rubro más importante dentro del pasivo, también se observa que el capital equivale al 18.65% del total pasivo mas patrimonio.

EMPRESA MEFSA S.A.C.
ANALISIS VERTICAL - ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
EN NUEVOS SOLES

ACTIVO		%
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	254,191	60%
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	13,500	3%
Otras Cuentas por Cobrar Comerciales- Relacionadas	0	0%
Existencias	5,632	1%
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	0	0%
Total Activo Corriente	273,323	65%
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero	50000	12%
Inmueble, Maquinaria y Equipo	105,000	25%
Depreciación y Amortización Acumulada	-12,550	-3%
Otros Activos	6,350	2%
Total Activo no Corriente	148,800	35%
TOTAL ACTIVO	422,123	100%
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras - Cp	21,560	5%
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	193,568	46%
Tributos por pagar	17,940	4%
Total Pasivo Corriente	233,068	55%
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras - Lp	54,200	13%
Total Pasivo No Corriente	54,200	13%
TOTAL PASIVO	287,268	68%
PATRIMONIO		
Capital	67,000	15.87%
Reservas Legales		0.00%
Resultados Acumulados	40,569	9.61%
Resultado del Ejercicio	27,285	6.46%
Total Patrimonio	134,855	32%
TOTAL PATRIMONIO	134,855	32%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	422,123	100%

Interpretación:

Como podemos observar en el estado de situación financiera de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C., el rubro más importante es efectivo y equivalente de efectivo ya que representa el 60% del total activo, esto sucede porque utiliza el factoring, y las cuentas por cobrar comerciales terceros equivale al 3% del total activo. También se observa que el activo no corriente equivale al 35% del activo total y en el activo no corriente encontramos inmueble maquinaria y equipo con un 25% del activo total de la empresa en estudio.

En el pasivo más patrimonio equivalente al 46%, se ubica en las cuentas por pagar comerciales terceros, ya que es el rubro más importante dentro del pasivo, también podemos observar que el capital de la empresa equivale al 15.87% del total pasivo mas patrimonio.

EMPRESA MEFSA S.A.C.
ANALISIS VERTICAL - ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017
EN NUEVOS SOLES

(+)	Ventas Netas	295,600	100%
(-)	Descuentos, rebajas y bon. Concedidas		
(-)	Costo de Ventas	-257,172	-87.00%
	RESULTADO BRUTO	38,428	13.00%
(-)	Gastos Administrativos	-5,623	-1.90%
(-)	Gastos de Ventas	-1,200	-0.41%
(+)	Otros Ingresos		
	RESULTADO DE OPERACIÓN	31,605	10.69%
(+)	Ingresos Financieros	0	0.00%
(-)	Gastos Financieros	255	0.09%
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	31,860	10.78%
(-)	Impuesto a la Renta	-9,399	-3.18%
	RESULTADO DEL EJERCICIO	22,461	7.60%

Interpretacion:

De acuerdo al análisis realizado en el estado de resultados integrales de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C., podemos observar que el costo de ventas de la empresa en estudio llega a equivaler al 87% del total de las ventas netas de la empresa, llegando hacer el rubro más significativo, tambien observamos que el rubro de los resultados operacionales de la empresa representan al 10.69% de las ventas netas de la empresa y la utilidad del ejercicio equivale al 7.6% de las ventas netas.

EMPRESA MEFSA S.A.C.
ANÁLISIS VERTICAL - ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018
EN NUEVOS SOLES

(+)	Ventas Netas	352,050	100%
(-)	Descuentos, rebajas y bon. Concedidas		
(-)	Costo de Ventas	-306,284	-87.00%
	RESULTADO BRUTO	45,767	13.00%
(-)	Gastos Administrativos	-5,986	-1.70%
(-)	Gastos de Ventas	-1,320	-0.37%
(+)	Otros Ingresos	0	
	RESULTADO DE OPERACIÓN	38,461	10.92%
(+)	Ingresos Financieros		0.00%
(-)	Gastos Financieros	242	0.07%
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	38,703	10.99%
(-)	Impuesto a la Renta	-11,417	-3.24%
	RESULTADO DEL EJERCICIO	27,285	7.75%

Interpretación:

De acuerdo al análisis realizado en el estado de resultados integrales de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C., observamos que costo de ventas de la empresa en estudio llega a equivaler al 87% del total de las ventas netas de la empresa, llegando hacer el rubro más significativo, también observamos que el rubro de los resultados operacionales de la empresa representan al 10.92% de las ventas netas de la empresa y la utilidad del ejercicio equivale al 7.75% de las ventas netas.

MONTAJE ELECTROMECAÁNICO FABRICACIÓN Y SERVICIOS AFINES S.A.C.
ANÁLISIS HORIZONTAL - ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	2017	2018	VARIACIÓN	%
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	20,019	254,191	234,172	1170%
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	219,356	13,500	-205,856	-94%
Otras Cuentas por Cobrar Comerciales- Relacion	0	0	0	0%
Existencias	6,593	5,632	-961	-15%
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	350	0	-350	-100%
Total Activo Corriente	246,318	273,323	27,005	11%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero	50000	50,000	0	0%
Inmueble, Maquinaria y Equipo	65000	105,000	40,000	62%
Depreciación y Amortización Acumulada	-9500	-12,550	-3,050	32%
Otros Activos	7500	6,350	-1,150	-15%
Total Activo no Corriente	113,000	148,800	35,800	32%
TOTAL ACTIVO	359,318	422,123	62,805	17%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras - Cp	25,600	21,560	-4,040	-16%
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	205,650	193,568	-12,082	-6%
Tributos por pagar	13,599	17,940	4,342	32%
Total Pasivo Corriente	244,849	233,068	-11,780	-5%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras - Lp	6,900	54,200	47,300	686%
Total Pasivo No Corriente	6,900	54,200	47,300	686%
TOTAL PASIVO	251,749	287,268	35,520	14%
PATRIMONIO				
Capital	67,000	67,000	0	0%
Reservas Legales	0	0	0	0%
Resultados Acumulados	18,108	40,569	22,461	124%
Resultado del Ejercicio	22,461	27,285	4,824	21%
Total Patrimonio	107,569	134,855	27,285	25%
TOTAL PATRIMONIO	107,569	134,855	27,285	25%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	359,318	422,123	62,805	17%

Interpretación:

Como podemos observar la mayor variación en el estado de situación financiera es el efectivo y equivalente de efectivo en el 2018 con un incremento del 1170% respecto al año anterior, esto sucedió porque en el año 2018 la empresa comenzó a utilizar el factoring y ello conllevó a que las cuentas por cobrar disminuyeran en un 94% con respecto al año base, además los inmuebles maquinaria y equipo han tenido un incremento del 62% con respecto al año base, además la depreciación se ha incrementado en un 32% en base al ejercicio anterior en estudio. En el ejercicio 2018 el activo total de la empresa ha logrado tener un crecimiento del 17% en relación al ejercicio anterior.

Con respecto a las obligaciones financieras de la empresa a largo plazo han tenido un incremento considerable del 686% en el ejercicio 2018 en relación al ejercicio 2017, por otro lado los resultados acumulados ha tenido un crecimiento en el ejercicio 2018 en 124% en relación al ejercicio 2017. El pasivo total se ha incrementado en 14%, esto equivale a S/ 35,520 en el ejercicio 2018 en relación al ejercicio pasado. Además la utilidad del ejercicio ha tenido un incremento del 21% con respecto al año base.

MONTAJE ELECTROMECAÁNICO FABRICACIÓN Y SERVICIOS AFINES S.A.C.
ANÁLISIS HORIZONTAL - ESTADO DE RESULTADOS

	2017	2018	VARIACIÓN	%
(+) Ventas Netas	295,600	352,050	56,450	19%
(-) Descuentos, rebajas y bon. Concedidas				
(-) Costo de Ventas	-257,172	-306,284	-49,112	19%
RESULTADO BRUTO	38,428	45,767	7,339	19%
(-) Gastos Administrativos	-5,623	-5,986	-363	6%
(-) Gastos de Ventas	-1,200	-1,320	-120	10%
(+) Otros Ingresos	0	0		
RESULTADO DE OPERACIÓN	31,605	38,461	6,856	22%
(+) Ingresos Financieros	0	0	0	0%
(-) Gastos Financieros	255	242	-13	-5%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	31,860	38,703	6,843	21%
(-) Impuesto a la Renta	-9,399	-11,417	-2,019	21%
RESULTADO DEL EJERCICIO	22,461	27,285	4,824	21%

Interpretación:

De acuerdo al análisis realizado observamos la mayor variación en el estado de resultado integrales es el impuesto a la renta ya que tiene un crecimiento de 21% en el ejercicio 2018 con relación al ejercicio anterior, por otro lado los resultados operacionales han llegado a tener un crecimiento en un 22% en relación al ejercicio base en análisis, además la utilidad del ejercicio han tenido un considerable crecimiento de S/ 4,824 equivalente al 21% con respecto al año base de la empresa. Las ventas y el costo de ventas tiene ambas un crecimiento en el ejercicio 2018 de 19% con respecto al ejercicio base.

Análisis e interpretación de ratios de liquidez de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C. de los años 2017 – 2018

$$Liquidez\ General = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$$

Tabla 14

Liquidez General

2017		ÍNDICE	2018		ÍNDICE
<u>246,318</u>	=	1.01	<u>273,323</u>	=	1.17
244,849			233,068		

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

La empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C. logro tener en los años 2017 y 2018 una liquidez general del 1.01% y 1.17% equitativamente, eso nos quiere decir que la empresa tiene 1.01 soles en el 2017 por cada sol que adeuda. Y en el 2018 tiene 1.17 soles por cada sol que la empresa debe.

$$Prueba\ Ácida = \frac{Activo\ Corriente - Inventario}{Pasivo\ Corriente}$$

Tabla 15

Prueba Ácida

2017		ÍNDICE	2018		ÍNDICE
<u>239,725</u>	=	0.98	<u>267,691</u>	=	1.15
244,849			233,068		

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En el ejercicio 2017 Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C. logro una indice del 0.98 y en el año 2018 logro 1.15, lo cual se observa que la empresa cuenta cuna liquidez inmediata para hacer frente a sus olegaciones a corto plazo.

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Caja Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 16

Prueba Defensiva

2017		ÍNDICE	2018		ÍNDICE
<u>20,019</u>	=	0.08	<u>254,191</u>	=	1.09
244,849			233,068		

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Como se observa el resultado del ratio de prueba defensiva en el año 2017 tuvo 0.08 es decir que cuenta con 8% de liquidez para que la empresa pueda operar. Además en el año 2018 tuvo un crecimiento considerable en un 101% ya que se utilizó el factoring y se cobró las facturas pendientes.

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

Tabla 17

Capital de Trabajo

2017		ÍNDICE	2018		ÍNDICE
246,318	-	244,849	=	1,469	273,323
					-
					233,068
					=
					40,255

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En el ejercicio 2017 la empresa contaba con un capital de trabajo de 1,469 soles para realizar sus operaciones diarias y para el año 2018 tuvo un incremento que permite tener 40,255 soles de capital de trabajo.

IV. DISCUSIÓN

Es indispensable tener en cuenta las teorías y conceptos de cada autor sobre el tema en estudio, es por ello que en base a Vega (2009) hace mención que una de las ventajas de adquirir el factoring es el aumento de las ventas, así pues, en los resultados adquiridos de las encuestas se estableció que el 67% de las personas encuestadas consideran que el factoring permite que la empresa crezca.

Vega (2009) menciona que utilizando el factoring se tiene la ventaja de tener mayor liquidez. Esto se puede corroborar con el análisis realizado a los estados financieros en el cual nos refleja que la empresa MEFSA S.A.C. llegó a incrementar su liquidez en S/ 234,172 equivalente al 1170% del año base. Así mismo Palián, Novoa y Valer (2016) señala que el factoring permite financiar a corto plazo y pueda cobrar las facturas antes de la fecha de vencimiento y esto permite que la empresa crezca gracias a que tiene mayor liquidez, también Rabanal (2018) menciona que la empresa tuvo un incremento de S/ 49,118.

En el trabajo de investigación realizado se determinó que el 50% de los encuestados afirman que la empresa paga una comisión por el factoring menor a la de un préstamo financiero; por su parte Vega (2009) argumenta que el interés aplicado al factoring es mayor a un descuento comercial normal. Por otro lado, Barco (2008) sostiene que el ratio de prueba ácida debe fluctuar en mayor que 1 y menor que 1.5 para no tener recursos ociosos, así mismo en el análisis realizado nos da como resultado que la empresa en el 2018 su índice es de 1.17.

De acuerdo con Barco (2008) tratándose de ratio de prueba ácida el índice debe estar entre 0.5 y 1.0, así mismo en el análisis realizado en la empresa MEFSA S.A.C. se determinó que el índice en el 2018 es de 1.15, eso quiere que la empresa supera el índice ideal.

En la encuesta realizada, 67% de los encuestados mencionan que la empresa cuenta con dinero suficiente para realizar sus operaciones. Así mismo Barco (2008) manifiesta que el capital de trabajo es el dinero que permanece en la empresa y este le permite realizar sus operaciones diarias. Esto se corrobora en el análisis realizado que se determinó que la empresa en el 2017 contaba con un capital de trabajo de S/ 1,469 y para el año 2018 tuvo un considerable incremento a S/ 40,255 y esto es gracias a que en el 2018 se utilizó el factoring para el cobro de las ventas al crédito.

V. CONCLUSIONES - RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

Se llegó a la conclusión que la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C. ha aumentado su efectivo y equivalente de efectivo en el año 2018 ya que utilizó el factoring y esto permitió tener mayor liquidez y que el rubro de las cuentas por cobrar disminuyera, además las ventas y la utilidad tuvieron un incremento considerable.

Se concluye que la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C., ha sido capaz de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo gracias a que cuenta con liquidez inmediata adquirida por el factoring, además incrementó su capital de trabajo y esto permite que la empresa realice sus operaciones diarias sin ninguna dificultad.

En el presente trabajo de investigación se logra demostrar que el factoring tiene un gran impacto en la liquidez de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C., ya que de acuerdo a los resultados obtenidos se llega a la conclusión que el factoring tiene una influencia positiva en la liquidez, puesto que ayudó a incrementar la liquidez de la empresa.

RECOMENDACIONES

Se recomienda seguir utilizando el factoring para el cobro de las cuentas por cobrar (facturas al crédito) ya que el factoring permite financiar las cuentas por cobrar con la disminución mínima por la comisión.

Se recomienda a la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C. buscar la entidad financiera que permita financiar las ventas con el factoring; con el interés más bajo, ya que en el mercado existen muchas entidades que brindan el servicio del factoring.

La empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C. debe realizar un análisis del efectivo y equivalente de efectivo de manera continua para determinar el incremento de la liquidez y ver si aún es factible el factoring.

VI. REFERENCIAS

- Alvarado, G. y Flores, M. (2016). *Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalimsa S.A. en el periodo 2016*. Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/14879/1/Factoring%20-%20Imprimir.pdf>
- Barco, D. (2008). *Análisis de la Situación de la Empresa: Ratios de Liquidez*. Actualidad Empresarial. Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/171_2_YFIEDDERCQSSQYVLJDRJEIVMOXXJJWWHCFMGIQXKHPDXNYJXCB.pdf
- Basaldua, E. (2017). *El factoring y la liquidez en la empresa Intelec Perú SAC del distrito de Santa Anita, 2017*. Universidad César Vallejo, Lima, Perú. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/7754/Badualdo_OE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cajas, D. y Galarza, F. (2018). *Factoring financiero como opción de liquidez a corto plazo para las empresas del sector comercial de electrodomésticos al público*. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/10420/1/T-UCSG-PRE-ECO-ADM-468.pdf>
- Castillo, C. (2011). *El factoring*. Actualidad Empresarial. Obtenido de http://www.aempresarial.com/servicios/revista/242_9_WRXRLFCLYGPYRDKRHVJJWFIPCKVZVAVMXNYCPJBWZZNDJFKEO.pdf
- Elías, V. (2017). *Factoring y su relación con la liquidez en las empresas de servicios ambientales del distrito de Lurín, año 2017*. Universidad César Vallejo, Lima, Perú. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/11444/EI%C3%ADas_HVR.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- García, V. (2011). *Qué es la liquidez*. Coyuntura económica. Obtenido de <https://coyunturaeconomica.com/finanzas/liquidez>
- Mendoza, J. (2017). *Factoring y liquidez en las empresas de servicio de transporte y recolección de residuos del distrito de Santa Anita, 2016*. Universidad César Vallejo, Lima, Perú. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/11852/Mendoza_JJN.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Nadia, L. (2018). *Liquidez financiera: ¿qué es y por qué es importante?* Entrepreneur. Obtenido de <https://www.entrepreneur.com/article/307396>
- Palián, K., Novoa, F. y Valer, B. (2016). *El factoring como herramienta de financiamiento en la empresa de servicios Frebeka E.I.R.L. del distrito de Los Olivos, año 2013*. Universidad de Ciencias y Humanidades, Los Olivos, Perú. Obtenido de

http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/75/Palian_Mayta_Karem.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Rabanal, L. (2018). *El factoring y su incidencia en la liquidez de las empresas de revisiones técnicas de embarcaciones del puerto de Salaverry*. Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú. Obtenido de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/10940/rabanalvigo_luz.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ricra, M. (2013). *Alternativa de financiación: Factoring*. Actualidad Empresarial. Obtenido de http://www.aempresarial.com/servicios/revista/276_9_FPHWQSHOFLFPJYXSUELTZTGCUWSSHWJMLRIBJQPPBVEKUCDOGP.pdf
- Uribe, E. (2017). *Cómo financiar tu negocio con factoraje y arrendamiento*. Entrepreneur. Obtenido de <https://www.entrepreneur.com/article/305198>
- Vela, E. (2009). *El Factoring*. El Cid Editor. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibsipansp/reader.action?docID=3181780&query=factoring>
- Villavicencio, V. (2010). *El factoring financiero como opción de liquidez inmediata para las pequeñas y medianas empresas en Ecuador. Caso: OFFICE S.A.* Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Quito, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/3181/T-PUCE-3512.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

ANEXOS

ENCUESTA DIRIGIDA A LOS SOCIOS, GERENTE, CONTADOR Y TESORERO DE LA EMPRESA MONTAJE ELECTROMECAÁNICO FABRICACIÓN Y SERVICIOS AFINES S.A.C.

Objetivo: Recopilación de información con la finalidad de saber el grado de conocimiento que tienen los encuestados con respecto al factoring en la liquidez.

Instrucciones: Marque con una X en el recuadro de respuesta correspondiente a cada pregunta realizada.

	RESPUESTA	
	SI	NO
Financiamiento		
1. ¿Considera que el factoring es la mejor alternativa para que la empresa crezca?		
2. ¿La empresa utiliza el factoring como financiamiento para el cobro de sus facturas?		
3. ¿Cree que el factoring permite tener mayor liquidez en la empresa?		
4. ¿Considera que las entidades financieras aceptan cualquier documento para el uso del factoring?		
Beneficios		
5. ¿Considera que el factoring tiene beneficios tributarios?		
6. ¿Cree usted que el factoring permite financiar el 100% del comprobante de pago?		
Endeudamiento		
7. ¿La empresa buscó la menor tasa de comisiones que ofrecían las entidades financieras?		
8. ¿Cree que la comisión que paga la empresa por el factoring es más baja que la de un préstamo financiero?		
Ratios de liquidez		
9. ¿La empresa es capaz de afrontar su pasivo corriente sin llegar a tener recursos ociosos ?		
10. ¿El resultado del análisis del ratio de Prueba ácida de la empresa se encuentra entre 0.5 y 1.0?		
11. ¿La empresa tiene la capacidad de hacer frente a sus deudas a corto plazo?		
12. ¿El dinero que tiene la empresa es suficiente para realizar sus operaciones?		

EMPRESA MEFSA S.A.C.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
EN NUEVOS SOLES

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	254,191
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	13,500
Otras Cuentas por Cobrar Comerciales- Relacionadas	0
Existencias	5,632
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	0
Total Activo Corriente	273,323
ACTIVO NO CORRIENTE	
Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero	50000
Inmueble, Maquinaria y Equipo	105,000
Depreciación y Amortización Acumulada	-12,550
Otros Activos	6,350
Total Activo no Corriente	148,800
TOTAL ACTIVO	422,123
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Obligaciones Financieras - Cp	21,560
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	193,568
Tributos por pagar	17,940
Total Pasivo Corriente	233,068
PASIVO NO CORRIENTE	
Obligaciones Financieras - Lp	54,200
Total Pasivo No Corriente	54,200
TOTAL PASIVO	287,268
PATRIMONIO	
Capital	67,000
Reservas Legales	
Resultados Acumulados	40,569
Resultado del Ejercicio	27,285
Total Patrimonio	134,855
TOTAL PATRIMONIO	134,855
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	422,123

EMPRESA MEFSA S.A.C.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
EN NUEVOS SOLES

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	20,019
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	219,356
Otras Cuentas por Cobrar Comerciales- Relacionadas	0
Existencias	6,593
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	350
Total Activo Corriente	246,318
ACTIVO NO CORRIENTE	
Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero	50000
Inmueble, Maquinaria y Equipo	65,000
Depreciación y Amortización Acumulada	-9,500
Otros Activos	7,500
Total Activo no Corriente	113,000
TOTAL ACTIVO	359,318
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Obligaciones Financieras - Cp	25,600
Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	205,650
Tributos por pagar	13,599
Total Pasivo Corriente	244,849
PASIVO NO CORRIENTE	
Obligaciones Financieras - Lp	6,900
Total Pasivo No Corriente	6,900
TOTAL PASIVO	251,749
PATRIMONIO	
Capital	67,000
Reservas Legales	
Resultados Acumulados	18,108
Resultado del Ejercicio	22,461
Total Patrimonio	107,569
TOTAL PATRIMONIO	107,569
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	359,318

EMPRESA MEFSA S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018
EN NUEVOS SOLES

(+) Ventas Netas	352,050
(-) Descuentos, rebajas y bon. Concedidas	
(-) Costo de Ventas	<u>-306,284</u>
RESULTADO BRUTO	45,767
(-) Gastos Administrativos	-5,986
(-) Gastos de Ventas	-1,320
(+) Otros Ingresos	<u>0</u>
RESULTADO DE OPERACIÓN	38,461
(+) Ingresos Financieros	
(-) Gastos Financieros	<u>242</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	38,703
(-) Impuesto a la Renta	<u>-11,417</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	27,285

EMPRESA MEFSA S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017
EN NUEVOS SOLES

(+) Ventas Netas	295,600
(-) Descuentos, rebajas y bon. Concedidas	
(-) Costo de Ventas	<u>-257,172</u>
RESULTADO BRUTO	38,428
(-) Gastos Administrativos	-5,623
(-) Gastos de Ventas	-1,200
(+) Otros Ingresos	
RESULTADO DE OPERACIÓN	31,605
(+) Ingresos Financieros	0
(-) Gastos Financieros	<u>255</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	31,860
(-) Impuesto a la Renta	<u>-9,399</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	22,461

Sin titulo1.sav [Conjunto_de_datos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Edición Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ventana Ayuda

Visible: 12 de 12 variables

	A	B	C	D	F	G	H	I	J	K	L	M	var	var	var	var
1	SI	SI	SI	SI	NO	SI	NO	SI	SI	SI	SI	SI				
2	SI	SI	SI	SI	NO	SI	NO	SI	SI	SI	SI	SI				
3	SI	SI	SI	NO	NO	SI	NO	SI	NO	SI	SI	SI				
4	SI	SI	SI	NO	NO	SI	NO	NO	NO	SI	SI	SI				
5	NO	SI	NO	NO	SI	NO	SI	NO	SI	SI	SI	NO				
6	NO	NO	NO	SI	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO				
7	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
8																
9																
10																
11																
12																
13																
14																
15																
16																
17																
18																
19																
20																
21																
22																
23																

Vista de datos Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo