



Autónoma
Universidad Autónoma del Perú

FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

IMPLEMENTACIÓN DEL FACTORING Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ EN LA
EMPRESA ABSERMIN E.I.R.L. EN EL DISTRITO DE CHORRILLOS- 2019

PARA OBTENER EL TÍTULO DE

CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

YEIMY ROSARIO MENDOZA SANCHEZ

ORCID: 0000-0002-7016-3601

ASESOR

MG. MARCELO DANTE GONZALES MATOS

ORCID: 0000-0003-4365-5990

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

CONTABILIDAD Y GESTION EMPRESARIAL

LIMA, PERÚ, SETIEMBRE DE 2021

DEDICATORIA

A Dios, por ser mi fortaleza en tiempos difíciles, por cuidarme siempre y haberme permitido culminar satisfactoriamente este trabajo.

A mi mamita Carmen por su amor incondicional, por apoyarme en cada paso en mi vida y por ser mi motor y motivo.

AGRADECIMIENTOS

Agradecer a mi madre siendo quien me motivó a estudiar esta carrera profesional y la que estuvo allí para superar cada obstáculo, a mis docentes universitarios quienes me transmitieron un conocimiento claro, que me permitió ejercer mi profesión en el ámbito laboral de manera eficiente; finalmente a mi asesor Marcelo Gonzales, quien fue el que me guio para desarrollar este trabajo y así lograr mi objetivo final.

ÍNDICE

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTOS	3
RESUMEN	7
INTRODUCCIÓN	8
CAPÍTULO I. ASPECTOS GENERALES DEL TEMA	
1.1 Antecedentes	10
1.2 Descripción organizacional	12
1.3 Contexto socioeconómico	15
1.4 Descripción general de la Experiencia	17
1.5 Explicación del cargo	17
1.6 Propósito del puesto.....	19
1.7 Proceso	20
1.8 Resultados	20
CAPÍTULO II. FUNDAMENTACIÓN	
2.1 Fundamentos del tema elegido	21
CAPÍTULO III. MARCO METODOLÓGICO	
3.1 Título del problema.....	24
3.2 Descripción de la realidad problemática.....	24
3.3 Marco teórico.....	27
3.4 Antecedentes de la investigación	51
3.5 Solución del problema.....	58
CONCLUSIONES	
RECOMENDACIONES	
REFERENCIAS	
ANEXOS	

LISTA DE TABLAS

Tabla 1	Determinación del ratio de liquidez corriente
Tabla 2	Determinación del ratio de prueba ácida
Tabla 3	Determinación de la razón del efectivo
Tabla 4	Determinación del capital de trabajo
Tabla 5	Determinación de la rotación de cuentas por cobrar
Tabla 6	Determinación de la rotación de cuentas por cobrar (un periodo)
Tabla 7	Determinación del endeudamiento a corto plazo
Tabla 8	Determinación del endeudamiento a largo plazo

LISTA DE FIGURAS

- Figura 1 Reporte de ficha RUC de la empresa ABSERMIN E.I.R.L.
- Figura 2 Foto del taller de la empresa ABSERMIN E.I.R.L.
- Figura 3 Fotografías de artículos de Venta.
- Figura 4 Ubicación geográfica de la empresa ABSERMIN E.I.R.L.
- Figura 5 Organigrama de la empresa ABSERMIN E.I.R.L.
- Figura 6 Sistema contable de la empresa ABSERMIN E.I.R.L.
- Figura 7 Estado de Situación Financiera año 2018 de la empresa ABSERMIN E.I.R. L.
- Figura 8 Sistema del factoring con recurso
- Figura 9 Sistema del factoring sin recurso
- Figura 10 Partes intervinientes del factoring
- Figura 11 Tasa pagada por ABSERMIN E.I.R.L por transacciones de factoring
- Figura 12 Reporte liquidación por Operación de Factoring emitido por el Bco. Scotiabank
- Figura 13 Cálculo de operacionalización del factoring
- Figura 14 Contabilización del factoring
- Figura 15 Análisis horizontal de los Estados de Situación Financiera año 2019 y 2018
- Figura 16 Análisis horizontal de los Estados de Resultados Integrales año 2019 y 2018
- Figura 17 Análisis vertical de los Estados de Situación Financiera año 2019 y 2018
- Figura 18 Análisis vertical de los Estados de Resultados Integrales año 2019 y 2018
- Figura 19 Estado de flujo de efectivo al 31.12.2019

RESUMEN

Este presente trabajo de investigación tuvo como objetivo la implementación del factoring para la Obtención de liquidez en la empresa ABSERMIN E.I.R.L; debido a que la entidad contaba con una política de cobro de facturas de 30 a 60 días, que incluso podía llegar hasta en 90 días, generando problemas operativos y financieros; como dificultad para atender nuevos pedidos, teniendo que recurrir a financiamiento externo, es por ello que en la entrega de Estados financieros del año 2018 , el área de Contabilidad sugirió al titular de la entidad implementar herramientas que permita a la entidad utilizar recursos propios ; y es así que mediante la exposición de los beneficios y formas del uso del Factoring en el año 2019 esta herramienta fue implementada en la empresa ABSERMIN E.I.R.L. y se empezó a negociar las facturas de Venta de un solo cliente, con el objetivo de adquirir liquidez en un corto tiempo y así mismo conseguir un manejo óptimo en sus cuentas por cobrar; teniendo como resultado una mejoría considerable con respecto a la obtención de liquidez para la atención de nuevos pedidos , es por ellos que en los siguientes periodos la entidad tiene como objetivo negociara sus facturas de sus demás clientes. Para concluir, este trabajo de suficiencia logro su objetivo de orientar a la entidad para elegir la mejor herramienta financiera, que permita su crecimiento económico en el tiempo; y por consiguiente asegurar su permanencia en el mercado utilizando sus propios recursos.

INTRODUCCION

La investigación presentada se basa en la información y situación de la empresa identificada con Ruc 20547118911 ABASTECIMIENTOS MECANICOS Y SERVICIOS INDUSTRIALES E.I.R.L. siendo una microempresa peruana, dedicada a la venta de materiales, repuestos, articulo de ferretería al por mayor para máquinas de Procesamiento de Alimentos, y prestación de servicio para el mantenimiento de dichos repuestos, que en los últimos años su liquidez se ha visto afectada principalmente por dos factores , primero por la demora en el proceso del cobro de sus comprobantes y por los pagos excesivos de intereses financieros por adquisiciones de créditos bancarios para la disposición de liquidez, es por tal razón que se está buscando herramientas que le permitan a generar sus propio ingresos si la necesidad a fuentes externas , es por ello que en esta tesis estudiaremos al Factoring como una herramienta para que sea implementada en la entidad, comprobaremos si su utilización podrá mejorar la Liquidez en corto plazo.

En el capítulo I, se da a conocer a la empresa describiendo detalladamente sus actividades económicas registradas en SUNAT, asimismo se detalla su visión y Misión; su ubicación; sus clientes, sus proveedores; sus trabajadores en donde finalmente describo mi cargo dentro de la entidad.

En el capítulo II, se muestra el fundamento de la investigación mediante el desarrollo de procedimientos que permite la detección de los problemas más resaltantes.

En el capítulo III, se detalla el problema principal y específicos, seguidamente se describe la realidad problemática conjuntamente con sus objetivos generales, bases teóricas, estudios anteriores sobre el tema con los antecedentes y por último

el estudio comparativo de sus Estados Financieros acompañados de sus Ratios que permitirán conocer si se logró el objetivo.

Por último, se encuentran las recomendaciones y conclusiones finales, que servirán para la toma de decisiones futuras para la entidad.

CAPÍTULO I

ASPECTOS GENERALES DEL TEMA

1.1. Antecedentes

La empresa ABASTECIMIENTOS MECANICOS Y SERVICIOS INDUSTRIALES E.I.R.L. esta identificada con Ruc 20547118911 y se encuentra dentro del Régimen Mype Tributario. Inició sus actividades el 13 de marzo del 2012 con capital propio, siendo dirigido por el Titular Gerente el Sr. Yoni Marino Quispe Castro identificado con DNI 06629741, teniendo como domicilio fiscal Av. Las Palmeras Mz. 40 Lt. 20 Buenos Aires de Villa Distrito de Chorrillos – Lima y su Taller en APV. Bello Horizonte Jr. Los Olivos Mz. N Lote 12, Urb. Los cedros de Villa Distrito de Chorrillos – Lima.

En lo tributario se encuentra afecto a los siguientes tributos: IGV, Renta Régimen Mype Tributario, Renta de cuarta categoría, Renta de quinta categoría, Essalud seguro regular y SNP- Ley 19990.

Figura 1

Reporte de ficha RUC de la empresa ABSERMIN E.I.R.L.

Información General del Contribuyente	
Código y descripción de Tipo de Contribuyente	07 EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA
Fecha de Inscripción	08/03/2012
Fecha de Inicio de Actividades	13/03/2012
Estado del Contribuyente	ACTIVO
Dependencia SUNAT	0023 - INTENDENCIA LIMA
Condición del Domicilio Fiscal	HABIDO
Emisor electrónico desde	-
Comprobantes electrónicos	-

Fuente: Sunat.

La empresa ABSERMIN E.I.R.L. fue fundada por el Sr. Yoni Quispe Marino Castro, quien años atrás había laborado en varias empresas del rubro industrial, realizando principalmente la labor de Fundición de piezas en acero especiales para el mantenimiento de máquinas procesadoras de alimentos, asimismo realizó estudios de Mecatrónica Industrial en el año 2005 en el Servicio Nacional de Adiestramiento en Trabajo Industrial (SENATI), lo que le permitió adquirir un amplio conocimiento sobre reparación y el mantenimiento de las máquinas utilizados en los equipos productivos de diversos rubros industriales; es por ello que en el 2009 decide construir un pequeño taller en donde realizaba sus propias prácticas, repotenciando equipos y brindando servicios diversos de fundición y tornería, al pasar el tiempo empieza a requerir ayudantes por lo cual contrata temporalmente a unos practicantes, tiempo después decide adquirir equipos que le permitan brindar más servicios industriales, y es así que en el año 2012 decide formalizar su emprendimiento, empezando con 2 colaboradores fijos en el taller pero en el tiempo gracias al aumento de pedidos principalmente de clientes de la selva en la actualidad cuenta con 10 colaboradores en planta, asimismo se ha ido innovando el área Administrativa comercial.

Figura 2

Foto del taller de la empresa ABSERMIN E.I.R.L.



Fuente: Brochure Corporativo de ABSERMIN E.I.R.L.

1.2 Descripción organizacional

1.2.1 Misión

ABSERMIN E.I.R.L. tiene como misión servir a nuestros clientes; ofreciéndoles soluciones acordes a sus necesidades para la operatividad de sus equipos y maquinarias con eficacia y rapidez, para cumplir con los estándares exigidos, además crear una cultura de calidad total.

1.2.2 Visión

La Visión de ABSERMIN E.I.R.L es ser una empresa Organizada, sostenible y nacionalmente competitiva, para satisfacer las exigencias del mercado. Asimismo, proporcionar bienestar a sus colaboradores y clientes.

1.2.3 Actividad económica

La entidad tiene como actividad económica principal la venta al por mayor de maquinaria y equipo; y como actividad secundaria la venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción.

Por lo tanto, su principal fuente de ingreso la venta de materiales, repuestos, articulo de ferretería al por mayor para máquinas de Procesamiento de Alimentos, adicionalmente en ocasiones también realiza la prestación de servicio para el mantenimiento de dichos repuestos.

- Fabricación de moldes de Ebanistería y Aluminios.
- Fabricación de equipos y repuestos en fundición en aceros especiales.
- Fabricación de piñones rectos, helicoidales, bridas, canal chaveteros, poleas, engranajes, bocinas, ejes de diferentes diámetros de acuerdo a las necesidades.

- Fabricación de piezas en serie, matricería en general.
- Elaboración de Planos y diseños en proyectos constituidos.
- Servicio de Tallado de Piezas en acero de todo tipo.
- Servicio de Tornería, fresa, cepillo y pulimento de piezas.
- Servicio de reconstrucción de Piezas, mecanizado y acabado según indicaciones.
- Servicio de Formulación de Caucho natural y rectificado de Caucho.
- Servicio de Fundición de piezas en acero especiales e inoxidable.
- Servicio de mantenimiento y reparación de Equipos de proyección de concreto en marca Ocmer y Aliva en sus diferentes modelos.
- Fabricación de repuestos de consumo de equipos lanzadores de concretos, disco de caucho natural, discos metálicos, boquillas y cabezales de proyección.

Figura 3

Fotografías de artículos de Venta

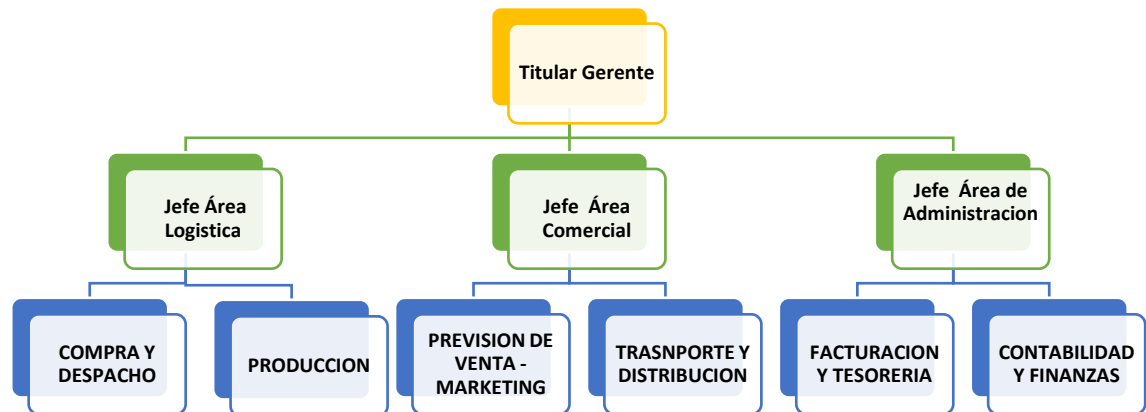


Fuente: Brochure Corporativo de ABSERMIN E.I.R.L.

1.3.1 Organigrama

Figura 5

Organigrama de la empresa ABSERMIN E.I.R.L



1.3.2 Principales clientes

La entidad ABSERMIN E.I.R.L. cuenta con 6 principales clientes que son los siguientes:

- Industria De Palma Aceitera De Loreto Y San Martin S.A.
- Optimus Equipment S.A.C.
- Industrias Del Shanusi S.A.C
- Carp & Asociados S.C.R.L.
- Industrias Pampa Hermosa E.I.R.L.
- Oleaginosas Del Perú S.A.C

1.3.3 Principales proveedores

Los principales proveedores de la empresa ABSERMIN E.I.R.L. son los siguientes:

- Oxígeno Venta Alquiler Y Servicios S.A.C
- Fundición Universo S.A.C.- FUNISAC
- Axis Ingeniería Y Proyectos S.A.C.
- Steel JRV S.A.C.
- Metal Industry E.I.R.L.
- Tecnología MLM S.A.C.
- Voestalpine High Performance Metals Del Perú Sociedad Anónima

1.3.4 Competencia

Los principales competidores de la empresa son:

- Suministros Industriales Tecnológicos Y Publicitarios S.A.C. - SUITEP
- Teccin de Colombia
- Metal Mecánica Camacho S.A.C

1.4 Descripción general de la experiencia

Formo parte de la empresa ABSERMIN E.I.R.L. desde enero del 2018, inicialmente desempeñé mis labores en el área de facturación y tesorería, donde tenía como principal función el control del pago a proveedores, asimismo ayudaba en la emisión de facturas y Guías de Remisión, al poco tiempo en Julio del mismo año pase a formar parte del área de contabilidad inicie mis actividades contables, actualizando el llenado de Libros físicos contables los cuales tenían un retraso de 2 años, luego fui desempeñando funciones mayores como la declaración de Impuestos mensuales, asimismo al finalizar se realiza el informe de la Gestión económica y Operativa , el cual estos dos últimos años tengo a cargo la realización del mismo , teniendo como objetivo el desarrollo eficiente de operaciones para el logro de la Visión.

1.5 Explicación del cargo

En la actualidad desarrollo el cargo de Asistente Contable, teniendo como principal función el ingreso de todas las operaciones financieras al sistema Contable seguidamente la realización de la Liquidación y Declaración de los Impuestos.

Asimismo, tengo a cargo realizar los informes periódicos financieros, donde se muestra la situación económica actual de la entidad, el cual permita evaluar la eficacia de los procesos empleados en el ejercicio, tanto para su mejora o continuidad.

1.5.1 Funciones y cargos ejecutadas

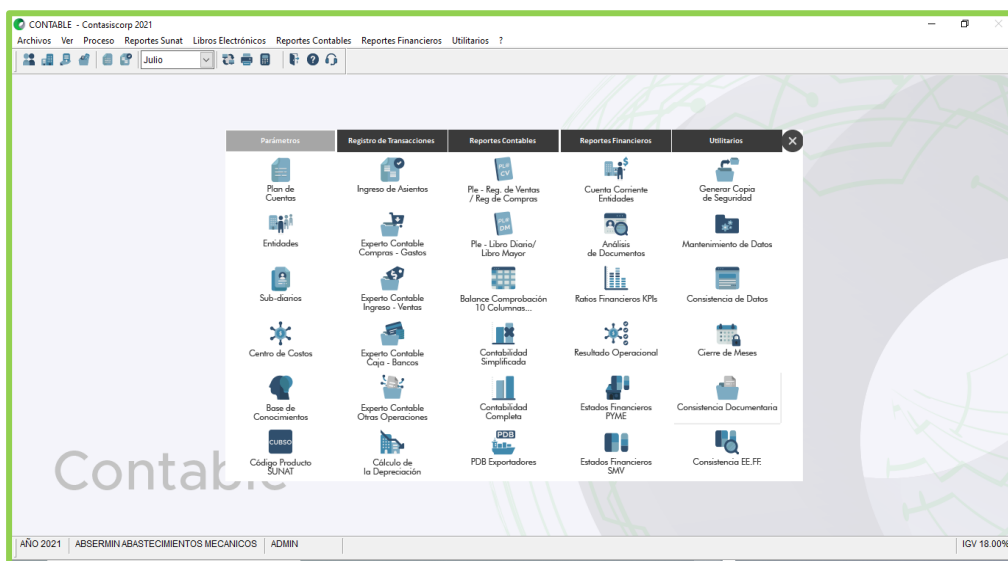
- Registro de facturas de ventas en el Sistema Contasis, entre otros documentos (Nota de Crédito y Débito).
- Registro de facturas de compras en el Sistema Contasis y su posterior validación de las Facturas electrónicas en el portal de SUNAT.
- Pago de Deduciones.
- Generación mensual de los Libros Electrónicos y su posterior declaración según el cronograma.
- Elaboración de la Liquidación de Impuestos y Presentación del PDT 601 Y 621.
- Elaboración de Conciliaciones Bancarias.
- Provisión de Gastos mensuales y Devengados.
- Elaboración de la Planilla mensual.
- Alta y Baja de Trabajadores en el T-Registro.
- Control y Requerimientos de Seguros de Vida y SCTR.
- Registro y Revisión de los Recibos por Honorarios.
- Conciliación y Análisis de principales cuentas contables.
- Control de Préstamos.
- Elaboración de los Estados Financieros y Notas.
- Elaboración y Presentación de la Declaración Jurada Anual.

- Elaboración de Informes Financieros anuales.
- Atención a los Requerimientos de la Administración Tributaria.

La empresa cuenta con un sistema de contable llamado CONTASIS.

Figura 6

Sistema Contable de la empresa ABSERMIN E.I.R.L.



1.6 Propósito del puesto

El objetivo principal, es el desarrollo eficiente y eficaz de las actividades asignadas mediante la aplicación de mis conocimientos contables obtenidos durante mi carrera universitaria, asimismo contribuir con la mejora de la gestión mediante mi capacidad para analizar e interpretar de los estados Financieros de forma eficiente, además de proponer estrategias de mejora continua que permita a la entidad mantenerse estable económicamente en el mercado.

Retos

- Actualización de los nuevos cambios en las normas tributarias.
- Realización a tiempo de los Requerimientos de la Administración Tributaria.
- Correcto control de los préstamos Bancarios.
- Elaboración adecuada y eficaz de los informes financieros.

- Cumplir de Forma oportuna con el cronograma de actividades mensuales.

1.7 Proceso

El presente trabajo tiene como proceso el estudio de los conceptos con relación a la herramienta financiera elegida para la obtención de liquidez; seguidamente la comprobación de su influencia en los Estados Financieros de la empresa ABSERMIN E.I.R.L. en el año 2019.

1.8 Resultados

- Detecté el exceso de Financiamiento Externo para la Obtención de Liquidez.
- Se pudo actualizar el llenado de los libros Contables, asimismo cambiando a Libros Físicos a Electrónicos lo que ha permitido estar al día con la impresión de los mismos.
- Se ha implementado un mejor control de las Existencias, mediante el llenado diario de un kardex.
- Se ha logrado sensibilizar al titular Gerente con respecto, a mejorar progresivamente la gestión de las cuentas por cobrar, siendo parte fundamental para el desarrollo de las operaciones.
- Con la Implementación de un Sistema Contable y su oportuno registro de las operaciones, en los últimos periodos, se ha logrado tener una información con datos exactos.

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN

2.1 Fundamentación sobre el tema elegido

En la actualidad la empresa ABSERMIN E.I.R.L., ha logrado ir creciendo rápidamente, en los últimos años ha conseguido incrementar sus ventas por la calidad de sus productos y la eficiencia de sus servicios, los cuales son creados y repotenciados con materiales e insumos resistentes, debido a que sus principales proveedores son confiables y ofrecen productos con garantía, por tal razón para la adquisición de los materiales es necesario para la empresa mantener una buena liquidez , que sus cobros en su totalidad sean más inmediatos.

Asimismo, indicar que en los últimos años en el mercado han ido apareciendo nuevos competidores, en consecuencia, es de suma importancia lograr un poder de negociación con los compradores, siendo un pilar fundamental la atención inmediata de sus órdenes de compra; por el cual la empresa debe estar tener la capacidad económica para el requerimiento de sus materiales; utilizando recursos propios, teniendo en cuenta que los cobros de las facturas se realizan entre 30 a 90 días, por consiguiente es necesario buscar alternativas que ayuden a la empresa a obtener liquidez a corto plazo , con la finalidad de cubrir además de nuevos materiales , la planilla , los tributos y los gastos fijos mensuales.

Por otro lado, está la desaceleración económica en el Perú que impulsa a las empresas del sector a realizar cambios en sus estrategias y acciones para adecuarse al nuevo nivel de crecimiento y a estar preparados para cualquier riesgo social y político.

Asimismo, luego de haber analizado los Estados financieros del año 2018 y ratios de Liquidez de la empresa, se demostró que la principal fuente de liquidez son fuentes de financiamientos externos, asimismo se determinó que la empresa tiene la capacidad de utilizar sus propios recursos mediante la gestión adecuada de las cuentas por cobrar, por ello propuse a la entidad buscar herramientas de financiamiento adecuados como el Factoring, que ayuden a obtener la liquidez en menos tiempo, y sin necesidad de endeudarse a largo plazo.


Con ello se pretende:

- Que las obligaciones de pagos tanto operativas y tributarias, sean cancelados y gestionados con dinero propio de la empresa.
- Mejorar en la gestión de la concesión de créditos, con el manejo eficiente de las cuentas por cobrar.
- Evitar riesgos de cargar saldos en cuentas incobrables.
- Implementar un control de las facturas negociadas, evaluar permanentemente los gastos financieros de estas operaciones, tanto sus tasas y comisiones.
- Implantar un proceso de diversificación de los clientes, el cual tenga la función de evaluar a los clientes en principalmente su capacidad de pago; para su clasificación en operaciones con factoring.
- Diseñar una nueva política de cobranzas, en donde se establezca que todas las operaciones de Ventas al crédito con fecha de pago mayor a 30 días, se manejen como operación con factoring.

Estado de situación Financiera

Figura 7

Estado de Situación Financiera año 2018 de la empresa ABSERMIN E.I.R.L.

ABSERMIN ABASTECIMIENTOS MECANICOS Y SERVICIOS INDUSTRIALES			
R.U.C.: 20547118911			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de Diciembre del 2018 (Expresado en Soles)			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	80,980	Tributos por Pagar	4,255
Cuentas por Cobrar Comerciales	75,150	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	46,602
Servicios y Otros Contratados Anticipad	6,780	Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	41,153
Materiales Aux.Suministros y Repuestos	103,613	Obligaciones Financieras	93,687
Envases y Embalajes	56236		
Otras activos corrientes	34,136	TOTAL PASIVO CORRIENTE	185,697
Activo Diferido	15,360.00		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	372,255	PASIVO NO CORRIENTE	
		Obligaciones Financieras A Largo Plazo	155,048
		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	155,048
		TOTAL PASIVO	340,745
ACTIVO NO CORRIENTE		PATRIMONIO	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo Neto	84,904	Capital Social	25698
Depreciacion Acumulada	-17,011	Reultados Acumulados	28,400
		Resultado del Ejercicio	45305
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	67,893	TOTAL PATRIMONIO NETO	99,403
TOTAL ACTIVO	440,148	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	440,148

Nota: Datos obtenido del Sistema Contasis (2018).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1 Título del problema

Implementación del Factoring y su relación con la liquidez en la empresa ABSERMIN E.I.R.L. en el distrito de Chorrillos- 2019.

3.1.1 *Problema general*

¿De qué manera la implementación del factoring se relaciona con la liquidez en la empresa ABSERMIN E.I.R.L. en el distrito de chorrillos-2019?

3.1.2 *Problemas específicos*

¿De qué manera el factoring mejorará la rotación de las cuentas por cobrar en la empresa ABSERMIN E.I.R.L. en el distrito de Chorrillos-2019?

¿De qué manera el factoring ayudará con la disminución del financiamiento externo en la empresa ABSERMIN E.I.R.L. en el distrito de Chorrillos-2019?

¿De qué manera el factoring influirá con el crecimiento económico a corto plazo en la empresa ABSERMIN E.I.R.L. en el distrito de Chorrillos-2019?

3.2 Descripción de la realidad problemática

3.2.1 *Internacional*

En el contexto internacional en América Latina la implementación del Factoring ha permitido que miles de Pymes en la región puedan desarrollarse financieramente, logrando que muchas de ellas alcancen un óptimo desarrollo económico, principalmente con la implementación de la factura electrónica; cabe resaltar que América Latina se compone de un gran porcentaje de pymes , y existe un grupo de

países que aún no acceden totalmente al uso de este mecanismo de financiamiento teniendo como resultado una representación del 5% del Volumen económico mundial tal como nos indica el FCI (Flujo de Caja de Inversión) y su contribución de PBI en el año 2018 del 25% ; siendo cifras aun bajas debido a sus bajos niveles de producción.

Sin embargo, hay países como Chile en donde se implementó una Asociación Chilena de Factoring (ACHEF), mediante el cual realizó una regulación legal que se empezó aplicar a partir del año 2005 y que se fue desarrollando con mayor amplitud en el 2009, llegando a desarrollarse al 2018, 130 empresas de Factoring, permitiendo que sea un aliado económico para muchas Pymes, logrando que el factoring aporte más a PBI con un 10.1 %.

3.2.2 Nacional

En el contexto Nacional en el Perú, se está empezando a desarrollar con más fuerza este mecanismo de financiamiento, siendo regulado en el año 2011, y logrando un mayor uso en las empresas a partir de año 2015, debido a la implementación la Factura Negociable considerándola como un título valor obligatorio, llegando a existir 9 empresas de Factoring, en el año 2019 la operaciones de factoring llegaron a S/ 13.550 millones y de este índice el 70% fueron realizados por los bancos y tan solo el 30% por las mypes el cual representa S/.3.387 millones y el año 2020 esta cifra subió considerablemente ; logrando las mypes negociar 348.323 facturas electrónicas el cual representó una inversión de S/ 7.913 millones, cifras mostradas por el Ministerio de la Producción.

Es importante resaltar que en el Perú el factor importante para el desarrollo del Factoring se encuentran en grupo de mypes , conformando el 90 % de nuestra economía empresarial, sin embargo, como muestra las estadísticas en el país aún no

se desarrolla en las mypes en su totalidad este mecanismo financiero, principalmente por la falta de desarrollo la facturación electrónica , que en su mayoría es obligatorio solo para nuevos contribuyentes, en consecuencia en el Perú las operaciones de Factoring superan tan solo el 2.50% del PBI tal como lo indica la Asociación Peruana de factoring, siendo un porcentaje muy bajo a comparación de otros países.

3.2.3 Realidad problemática de la empresa

Con respecto a la empresa estudiada ABASTECIMIENTOS MECANICOS Y SERVICIOS INDUSTRIALES E.I.R.L. con Ruc 20547118911 siendo una microempresa que empezó sus actividades el 13 de marzo del 2012 con capital propio, representada por el Sr. Yoni Marino Quispe Castro; dedicada a la venta de materiales, repuestos, articulo de ferretería al por mayor para máquinas de Procesamiento de Alimentos, y prestación de servicio para el mantenimiento de dichos repuestos.

En la actualidad la empresa cuenta con una política de cobro de facturas de 30 a 60 días, que en la mayoría de casos no se cumple llegando a demorarse el cobro hasta en 90 días, en los primeros años de actividades hubo clientes que no llegaban a cancelar la totalidad de las facturas, generando problemas económicos; asimismo en la actualidad debido al tiempo de crédito la empresa para atender nuevos pedidos, recurre en muchas ocasiones a financiamiento externo, es importante indicar que la rotación a corto plazo de liquidez en todas las entidades es vital para el desarrollo de sus operación y por ende el crecimiento de la compañía , por tanto la entidad estudiada tal como se muestra en sus Estados Financieros en el año 2019, cuenta con más del 50% de Liquidez por financiamiento de los Bancos, por esta Razón deseamos revertir este panorama para los próximos periodos haciendo uso de los propios recursos de la empresa, utilizando herramientas

digitales como sus facturas electrónicas mediante la implementación de la herramienta financiera más eficaz y segura el Factoring, por los buenos resultados en otras empresas de Rubro.

Es por ello que el presente estudio tiene como objetivo principal exponer los beneficios y formas del uso de esta herramienta financiera para que sea implementada en la empresa ABSERMIN E.I.R.L. y logre así un manejo óptimo en sus cuentas por cobrar.

3.2.4 *Objetivos de la investigación*

3.2.4.1 Objetivo general.

Determinar de qué manera la implementación del Factoring ayuda la Obtención de liquidez en la empresa ABSERMIN E.I.R.L. en el distrito de chorrillos-2019.

3.2.4.2 Objetivos específicos.

Determinar de qué manera el Factoring mejorará la rotación de las cuentas por cobrar en la empresa ABSERMIN E.I.R.L. en el distrito de chorrillos-2019.

Determinar de qué manera el Factoring ayudará con la disminución del financiamiento externo en la empresa ABSERMIN E.I.R.L. en el distrito de Chorrillos-2019.

Determinar de qué manera el Factoring influirá con el crecimiento económico a corto plazo en la empresa ABSERMIN E.I.R.L. en el distrito de Chorrillos-2019.

3.3 Marco teórico

3.3.1 *Factoring*

3.3.1.1 Definición.

La historia del Factoring se remonta miles de años atrás ; la estructura de la idea de este mecanismo se origina de los mesopotámicos que desarrollaron ideas

para que sus pagos sean realizados a tiempo, al pasar el tiempo esta idea llegó a América , donde sus colonias se beneficiaron al implementar este mecanismo ; el cual iba mejorando y reglamentándose en el tiempo, logrando beneficiar el comercio durante la Revolución Industrial , permitiendo el aumento de la negociaciones mercantiles entre los Europeos y americanos facilitando la venta de Algodón y el Hierro , produciendo un aumento económico que generó que el Factoring se siga implementando.

A partir de los años 1930; el país pionero el utilizar esta herramienta fue Estados Unidos; los comerciantes lo usaban en su mayoría en el rubro de la Industria Textil aproximadamente hasta los finales de la Segunda Guerra Mundial ; es este periodo donde el factoring se empezó a tercerizar , posteriormente en los años 1970 y 1980 , se crearon en todo América y en demás países Europeos empresa dedicadas al Factoring ; es por ello que en la Actualidad empresas de todo el mundo siguen usando este mecanismo que permite que se siga expandiendo en el tiempo.

El factoring es una herramienta financiera eficaz; el cual consiste en negociar títulos valores o comprobantes de pagos con un banco, financiera, o Bolsa de Valores, con el fin de que sean cobrados por ellos; con el objetivo de que al proveedor se le cancele el comprobante antes de su fecha de vencimiento con el fin de conservar su capital de trabajo a corto plazo.

Para Terrones (2018) lo define como: “Un contrato en el cual una entidad dedicada al factoring, adquiere de sus clientes derechos sobre sus comprobantes provenientes de sus operaciones de venta de bienes y servicios” (como se citó en Araiza 2005, p. 32)

Asimismo, es también definido por Terrones (2018) como una operación realizada por dos partes ,el primer lugar la empresa proveedora siendo el que

transfiere sus cobros pendientes por créditos otorgados a sus clientes mediante la operación de venta, esta es cedida a una entidad bancaria o financiera, el cual cumplirá la función de ejecutar los cobros de los comprobantes al tiempo del vencimiento establecido, por tanto, es esta entidad la que se hará responsable de la insolvencia de pago de los deudores, es por ello que la entidad deberá recibir una retribución económica que la empresa proveedora deberá asumir y cancelar comisión e interés (como se citó en Lisoprawski y Gerscovich 2012).

3.3.1.2. Base legal.

En primera instancia esta herramienta está normada en La Ley General de Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Ley N° 26702, después se estableció en la Ley General, indicando que las Entidades que conforman del sistema financiero están facultadas para poder ofrecer servicios por concepto de operaciones de factoring. (Art. 221).

Que, asimismo, el Artículo 16 de la Ley General prevé la creación de empresas de factoring como también empresas especializadas del sistema financiero cuyo objeto social está establecido en el numeral 8 del Artículo 282 de la referida disposición legal.

Por lo tanto, la Superintendencia de Bancas, Seguros y AFP (SBS ,1998), mediante la Resolución SBS N° 1021-98, aprueba el reglamento de factoring, descuento y empresas de Factoring; en donde se establece de forma amplia el marco regulatorio de las operaciones de factoring y descuento; además detalla las normas que deberán aplicar las empresas de factoring para efectos de su organización y funcionamiento. (Artículo 1, Resolución Superintendencia de Bancas, Seguros y AFP).

Además, en la Resolución SBS N.º 1021-98 indica que los Instrumentos objeto de factoring pueden ser facturas, facturas conformadas y títulos valores siendo documentos y comprobantes que representa una obligación de deuda, asimismo su emisión y características son establecidos por las leyes y reglamentos de la materia. Por tanto, estos instrumentos son transferidos mediante endoso o por cualquier otra forma que permita la transferencia en propiedad al Factor. En consecuencia, una vez realizada la transferencia se comprenderá la transmisión absoluta de todos los derechos sobre el instrumento, salvo que en el contrato se pacte lo contrario. (Artículo 2, Resolución Superintendencia de Bancas, Seguros y AFP).

Asimismo, la relación de factoring deberá ser pactado mediante un contrato escrito entre el factor y el cliente, diseñado de acuerdo los puntos mencionados en el artículo N° 3 de la presente resolución.

3.3.1.3 Tipos.

Ortega (2018) nos indica que “Los contratos de factoring se clasifican en principalmente en dos grupos, de acuerdo al grado del riesgo y de la capacidad de pago del deudor cedido. Por tanto, esta clasificación se divide en contratos de factoring con recurso o sin recurso” (p. 19).

En cual se detallará a continuación:

El factoring con recurso

Ortega (2018) lo define:

Con la terminología “impropio”, debido a que tiene como característica principal que el factor no es el que afronta el riesgo de la insolvencia de los deudores cedidos, es decir es en este tipo de factoring es aquel en donde los servicios del factor está compuesto por solo la administración y

gestión de la cobranzas de los créditos otorgados por el cliente asimismo de financiamiento mediante el pago anticipado del importe acordado o solo parte de su importe; en consecuencia la empresa de factoring no asume ningún riesgo de insolvencia, es por ello que está en la facultad de cobrar al cedente en caso de que el deudor incumpla el pago. (p. 19).

Por tal razón en este tipo de Factoring, el factor evalúa crediticiamente a ambas empresas, pero predomina la situación financiera de la empresa proveedora, debido a que en caso de impago esta asumiría el pago.

Figura 8

Sistema del factoring con recurso



Fuente: Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE).

El factoring sin recurso

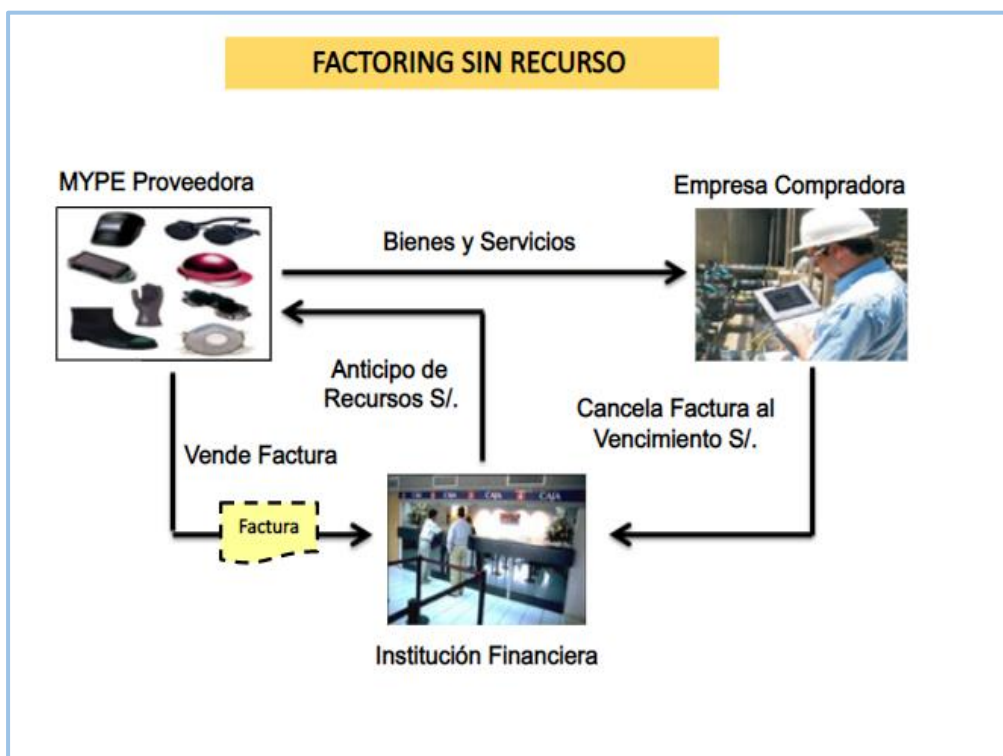
Ortega (2018) menciona que:

En esta modalidad, se origina un traslado del riesgo de insolvencia del deudor cedido, que va del proveedor al factor, de esta forma que, al producirse el impago del documento negociado a la fecha de su vencimiento de acuerdo a los términos pactados en el contrato, este no es asumida por el cedente sino recae en el cesionario, en consecuencia, éste no podrá reclamar al cliente el pago de los créditos no cancelados. (p. 20)

Por tal razón la utilización de esta modalidad implica, de forma necesaria, la evaluación de los clientes del proveedor, detallar su grado de solvencia, para su estudio por la entidad que se concreta en su clasificación.

Figura 9

Sistema del factoring sin recurso



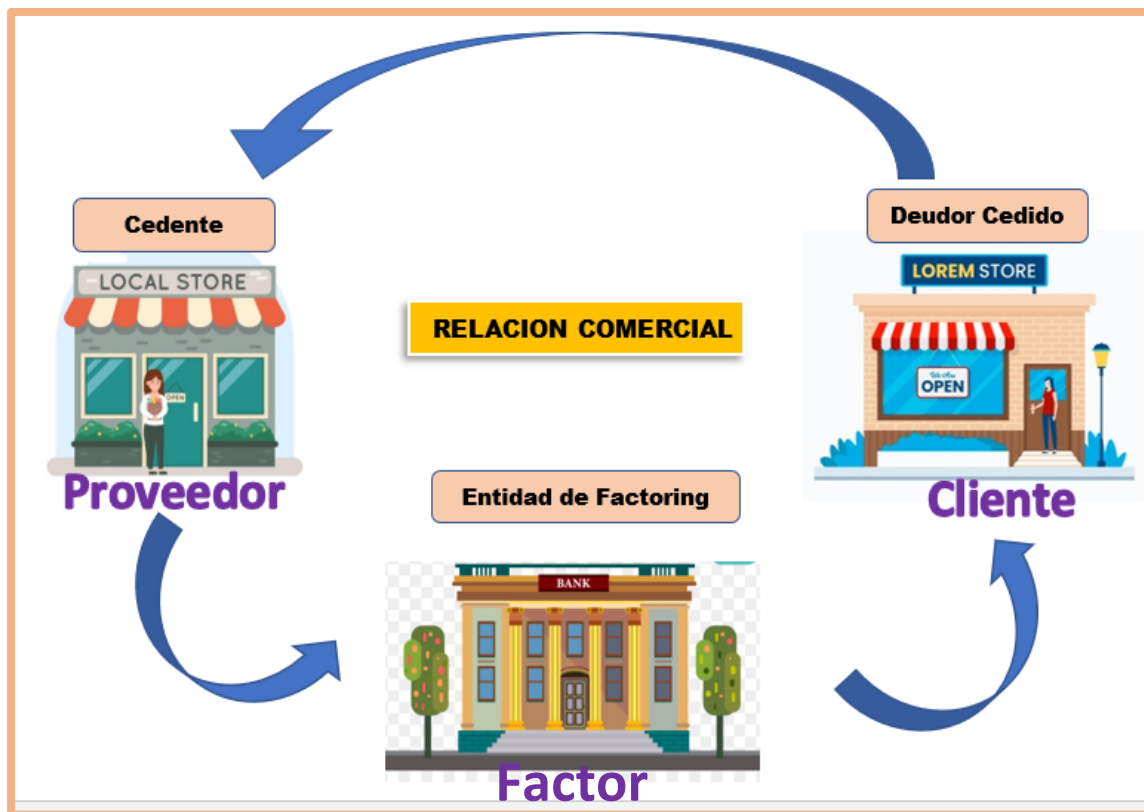
Fuente: Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE).

3.3.1.4. Partes intervinientes.

En la operación del factoring intervienen tres partes en primer lugar está la entidad de factoring, luego el cedente, y por último el deudor cedido; pero se debe tomar en cuenta que en el contrato solo intervienen dos partes al ser negocio bilateral de la entidad de factoring y el cedente, en consecuencia, ambas partes son los únicos con decisión en el contrato de factoring.

Figura 10

Partes intervinientes del factoring.



- **Cedente.** Es aquella empresa que cede sus facturas u otro documento negociable a una Entidad de factoring, contratando sus servicios por lo tanto la relación se encontrará establecido en un contrato.

Obligaciones: Según la Resolución SBS N° 4358- 2015, en su artículo N°10, indica las obligaciones que deberá cumplir el cedente entre ellas está:

- a. Transferir a la entidad de Factoring (factor) los instrumentos en la forma establecida en el contrato o de acuerdo a ley.

- b. Deberá informar a sus deudores la operación del factoring, cuando se realice.
 - c. Cuando reciba los pagos que efectúen sus Deudores de forma inmediata deberá transferirlos al Factor.
 - d. Mostrar de forma veraz al Factor su propia situación patrimonial y comercial, así como también la de sus Deudores.
 - e. Deberá retribuir económicamente al Factor por los servicios adicionales recibidos.
- **Factor:** Es la empresa de factoring que puede ser una entidad bancaria o una bolsa, el cual es contratada por el cedente. Adquiriendo sus facturas por lo tanto asume la gestión de cobro.

Obligaciones: Según la Resolución SBS N° 4358- 2015, en su artículo N°7, indica las obligaciones que deberá cumplir el factor entre ellas está:

1. Obtener los instrumentos de acuerdo con las cláusulas pactadas mediante contrato con el cedente.
 2. Deberá cumplir con prestar con todos los servicios adicionales pactados.
 3. Deberá cancelar al Cedente por los instrumentos adquiridos.
 4. Afrontar el riesgo crediticio de los Deudores.
- **Deudor Cedido:** Es la empresa que no interviene en el contrato de Factoring, pero está obligada a pagar al factor las facturas cedidas, según el plazo establecido por el cedente, por lo tanto, deberá ser evaluado financieramente, para su aceptación.

3.3.1.5 Características del factoring.

Terrones (2018) muestra que de acuerdo a su investigación se puede detallar las características del factoring siendo las siguientes:

- **Bilateral:** Se refiere por el contrato al ser un acuerdo intencionado entre ambas partes, el cliente y el factor, por lo tanto, se comprometen en cumplir lo establecido.
- **Consensual:** Debido a que se realiza por medio de un acuerdo del cedente y el Factor.
- **Típico:** Se encuentra regulado mediante ordenamiento jurídico, existe Reglamento y Resoluciones vigentes.
- **Nominado:** Se le conoce mundialmente con la denominación de factoring.
- **Conmutativo:** Debido a que ambas partes reconocen cuáles serán los resultados del contrato pactado.
- **Flexible:** Permite fijar un servicio de cobro con la finalidad de asumir algunos riesgos de la cobranza, el cual no se aceptan los riesgos de dicha operación.
- **Oneroso.** Debido a que el factor presta su servicio a cambio de un reconocimiento económico variable según el contrato firmado por ambas partes (p. 9).

3.3.1.6 Costos del factoring.

Terrones (2018) menciona que al realizar una transacción de factoring se incurren en los siguientes costos:

- **Comisiones.** Son los desembolsos que se realiza a favor de la entidad encargada del factoring por conceptos de verificación y los cobros al crédito, además, por los riesgos que tendrá que asumir por las adquisiciones de cuentas sin recurso, cada entidad bancaria maneja distintas tasas según el contrato y volumen de operación.
- **Gastos Administrativos:** Es el importe significativo que es descontada por cada operación de Factoring.
- **Costo de apertura de línea:** Es un pago que se realiza por única vez, al iniciar la relación entre el factor y el cedente, por concepto de gastos administrativos, gestión de contrato y otros.
- **Intereses por mora:** es el cargo que se paga por concepto de mora cuando la factura negociada no se pagó en el tiempo y forma establecida; en consecuencia, estos costos de mora, se descontaran de los excedentes, siendo ese porcentaje que queda retenido al momento de realizar la operación (p. 47).

Figura 11

Tasa pagada por ABSERMIN E.I.R.L por transacciones de factoring

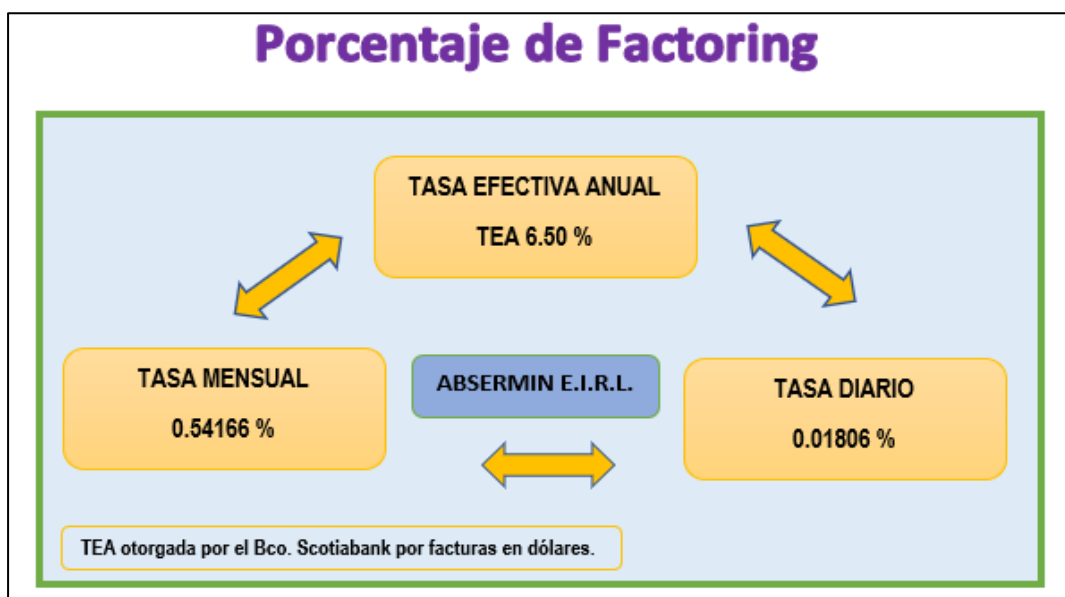


Figura 12

Reporte liquidación por operación de Factoring emitido por el Bco. Scotiabank

PLLTP356		Fecha : 9/12/20				
SCOTIABANK PERU S.A.A.		Hora : 16:13:17				
Proceso de Planilla de FACTORING ELECTRONICO		Pagina : 3				
Empresa	: 20450137821 INDUSTRIAS DEL SHANUSI SA					
Planilla	: 218266 US\$ DOLARES AMERICANOS					
Proveedor	: 20547118911 ABSERMIN ABASTECIMIENTOS ME	T.E.A. :	6.5000%			
Modalidad de Factoring	: FACTORING AUTOMATICO	C.F. :	GIRADOR			
Detalle de documentos procesados en el factoring :						
Nro. Documento	Tipo	Fch. Doc.	Fch. Vcto.	Importe	Imp. Adelant.	Intereses
0001-00001388	FACT	9/12/2019	11/02/2020	US\$ 1,161.12	1,142.25	18.87
0001-00001389	FACT	9/12/2019	11/02/2020	US\$ 6,324.80	6,222.02	102.78
SUBTOTAL FACTURAS EN US\$				7,485.92	7,364.27	121.65
Confirmamos la operación de factoring solicitada según el sgte. detalle :						
Abono por adelanto de facturas	:	US\$		7,364.27		
Gastos Administ. y de Teleproceso	:	US\$		2.50		
Importe Total Neto	:	US\$		7,361.77		
A la fecha hemos abonado en su cuenta 4722577	:	US\$			7,361.77	

Nota: Reporte del Banco Scotiabank.

3.3.1.7 Tratamiento tributario.

- **Tratamiento del IGV:** al ser una operación realizada por una entidad que corresponde al sistema financiero, la transacción realizada esta inafecto al

pago de IGV, teniendo como base legal la ley Tributaria Peruana (Ley del IGV el inciso r) del Art. 2).

- **Tratamiento del IR:** los pago que realiza la entidad que requiere servicio de factoring por concepto de intereses, comisiones u otros referentes a la transacción, serán gastos deducibles según lo que indica la Ley del Impuesto a la Renta en su artículo N° 37 inciso a); debido a que es una operación realizada para mantener la fuente de ingresos en la entidad; por tanto, cumple el principio de Causalidad (Ley del Impuesto a la Renta Art. 37).

3.3.1.8 Contabilización del Factoring.

Figura 13

Cálculo de Operacionalización del factoring

DATOS DE LA OPERACIÓN:		ANÁLISIS DE LOS FLUJOS Y DETERMINAR EL COSTO FINANCIERO				
		Mes 0	Mes 1	Mes 2	Mes 3	
Monto total de factura \$	5,200.00	5,200.00				
Fecha de Emisión	01.06.2019	(89.70)				
Fecha de Vecimiento	01.09.2019	(2.50)				
Pago de gastos (portes)	2.50	0.00				
Otros	-					
Comisión por apertura	0.00%					
TEA del Factoring	6.90%					
No de Meses para Vcto.	3					
TEM DEL PERIODO (3 meses)	1.73%					
Monto por descontar	89.70					
% Resguardo	0%					
Monto resguardo	-					
Disponible a cobrar	5,107.80	5,107.80	0.00	0.00	0.00	
		FLUJO DE CAJA				
		Mes 0	Mes 1	Mes 2	Mes 3	
		5,110.30	0	0	0	
		0.00	0	0	-	
		(2.50)				
		0.00				
					0.00	
		5,107.80	0.00	0.00	0.00	

Figura 14

Contabilización del factoring

PCGE	DETALLE DE LA CUENTA	DEBE	HABER
	Asiento 1		
16	Cuentas por cobrar diversas- Terceros	5,200.00	
	166 Activos por instrumentos financieros		
	1661 Intrumentos financieros primarios		
	16611 Factoring		
12	Cuentas por cobrar comerciales-terceros		5,200.00
	121 Facturas, Boletas y otros comprobantes por cobrar		
	1212 Emitidas en cartera		
	Por la entrega de facturas negociables- factoring		
	Asiento 2		
10	Efectivo y equivalentes de efectivo	5,107.80	
	104 Cuentas corrientes en instituciones financieras		
67	Gastos Financieros	92.20	
	674 Gastos en operaciones de factoring		
	6741 Pérdida en instrumentos vendidos		
16	Cuentas por cobrar diversas- Terceros		5,200.00
	166 Activos por instrumentos financieros		
	1661 Intrumentos financieros primarios		
	16611 Factoring		
	Por la cancelación de las facturas entregadas en factoring		

Nota: Datos del libro diario de ABSERMIN E.I.R.L.

3.3.1.9 Cuentas por cobrar.

Terrones (2018), lo definió:

Como aquellas cuentas pendientes que tiene una entidad sobre otra por un tiempo determinado. La finalidad del uso de esta cuenta es mostrar la información de forma exacta y cuantificada de los importes de los documentos pendientes de cobranza por los créditos otorgados a los clientes, por concepto de venta o prestación de un servicio según el giro de la empresa asimismo poder adquirir el importe lo invertido en la realización de sus operaciones o actividades. (p. 14)

Sus características son:

- ✓ Se encuentra ubicada en el Estado de Situación Financiera, conforma un sub grupo del activo.
- ✓ Son saldos que se recuperaran en el tiempo.

- ✓ Sus importes son saldos de las operaciones referentes a solo el giro del negocio.
- ✓ Sus saldos son útiles para calcular índices financieros. (p. 15)

3.3.1.10 Aplicación de las NIC'S y NIIF'S.

Las Normas Contables aplicadas al factoring son las siguientes:

- **NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación e Información a Revelar:** El objetivo de esta norma contable es detallar de forma precisa los principios para la presentación de los instrumentos financieros para la compensación de activos y pasivos financieros; asimismo nos indica que el concepto de un instrumento financiero siendo cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad.
 - **Activo financiero:** Es cualquier activo compuesto por un efectivo, instrumento de patrimonio de otra entidad, un derecho contractual a recibir efectivo en el futuro por tal razón se considera como activo financiero, las cuentas por cobrar, los pagarés, préstamos, los bonos; arrendamiento financiero.
 - **Pasivo financiero:** Es todo pasivo que representa una obligación contractual que determina una obligación de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad puede ser cuentas por cobrar, pagares o bonos, asimismo se considera pasivo financiero un instrumento que podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la empresa.
 - **Instrumento de patrimonio:** Es aquel contrato que ponga de manifiesto una participación residual de los activos de una

empresa después de deducir todos sus pasivos, como ejemplo esta acciones comunes o preferentes (NIC 32 Instrumentos Financieros,1995).

- **NIC 39 Instrumentos Financieros: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición:** El objetivo de esta norma es establecer los lineamientos que permita el reconocimiento y valoración de los instrumentos financieros; definiéndolo como un contrato que da origen a un activo financiero en una entidad y a la misma vez origina un pasivo financiero o instrumento capital en otra entidad.
 - **Reconocimiento Inicial:** Se reconocerá como activo financiero en los Estados financieros cuando la entidad aceptante del contrato se convierta en el obligado de asumir los cargos sobre ese activo según los términos contractuales para su negociación.
 - **Valoración Inicial de Activos y Pasivos Financieros:** Después de reconocer un activo o pasivo financiero, la norma menciona que se deberá valorar de acuerdo a su valor razonable ajustado; es decir determinar el precio de la operación comparándolo con los precios de la misma operación en el mercado.
 - **Medición:** La entidad deberá registrar el valor del activo o pasivo financiero de acuerdo al valor razonable de la contraprestación tanto a su valor entregado y recibido a cambio de los mismos; por tal razón los costos de las transacciones deberán ser considerados en la medición inicial de tanto los activos y pasivos financieros. (NIC 39 Instrumentos Financieros, 2001).

- **NIIF 7 Instrumentos Financieros Información a Revelar:** El objetivo de esta norma es establecer que todas las entidades detallen en sus Estados Financieros la importancia de los instrumentos financieros en su situación económica; es decir en que contribuyó en la gestión financiera; pudiendo detallar el reconocimiento de los riesgos por la implementación de los diversos instrumentos financieros. Además, tiene como finalidad complementar con lo mencionado en las NIC 32 y NIC 39. La Aplicación de esta norma es muy importante para los usuarios de los Estados financieros, porque le permitirá evaluar el rendimiento y la relevancia de los instrumentos financieros dentro de la compañía. (NIIF 7 Instrumentos Financieros, Información a Revelar, 2005).
- **NIIF 9 Instrumentos Financieros:** Tiene como objetivo mostrar un alcance más extenso que la NIC 39 sobre los instrumentos financieros mediante el cual se incluye contratos de garantía financiera y préstamos; además determina las características de los flujos de efectivo que es objeto de contrato y el modelo de negocio de la empresa. (NIIF 9 Instrumentos Financieros, 2014).

3.3.2 Liquidez

3.3.2.1. Definición.

Basaldúa (2017) lo define como la disponibilidad de fondos suficientes que tienen una empresa con la finalidad de satisfacer sus obligaciones financieras, costos operativos y administrativos a su vencimiento. Por consiguiente, la liquidez es la capacidad que tiene la entidad para adquirir efectivo en un corto plazo; el cual depende principalmente del pago oportuno de los acreedores y los proveedores ya

que esto permite el aumento del activo circulante (como se citó en Ochoa y Saldívar, 2012).

Por tal razón Basaldua (2017) señala que:

Los principales interesados en conocer la liquidez son los accionistas, porque si en una empresa no hay liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones, la entidad pudiera entrar en liquidación y perder sus activos; Por tal razón, se puede decir que la gestión de la liquidez representa el manejo financiero de la empresa, y a la vez muestra las habilidades gerenciales para convertir los activos y pasivos corrientes en efectivo. (p. 26)

3.3.2.2 Ratios de liquidez.

Terrones (2018), lo define como:

Aquel grupo de ratios que estudian la capacidad de una compañía para cancelar sus deudas a corto plazo, por lo tanto, la liquidez muestra el grado de solvencia con la que la empresa afronta todas sus obligaciones a corto plazo. (p. 17).

De acuerdo al párrafo anterior puedo definirlos como el grupo de razones que nos permite conocer con certeza si la empresa es rentable para generar activos líquidos y si tendrá efectivo para realizar pagos en el momento oportuno.

Los ratios de Liquidez son los siguientes:

a) Capital de trabajo neto:

Se obtiene con la diferencia del activo corriente menos el pasivo corriente, al obtener un resultado positivo alto muestra que la entidad

posee recursos suficientes para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Basaldua (2017) menciona que “Este indicador permite medir principalmente la capacidad de una empresa en cuanto al pago de sus deudas en un periodo no mayor al del ejercicio fiscal (año)” (p. 31).

Fórmula:

$$\textit{Capital de trabajo neto} = \textit{A. circulante} - \textit{P. circulante}$$

b) Razón circulante:

Esta razón nos permite conocer con que importe cuenta el activo corriente para cumplir sus compromisos de efectivo a corto plazo.

Basaldua (2017) indica que “si el resultado es alto significa que la entidad podrá cubrir sus obligaciones sin ningún problema y si es bajo muestra una falta de capital para afrontar las obligaciones y no se podrá adquirir ventajas de descuento” (p. 30).

Fórmula:

$$\textit{Razón circulante} = \frac{\textit{Activo circulante}}{\textit{Pasivo circulante}}$$

c) Prueba ácida:

Para el cálculo de esta razón se excluye el inventario debido a que tiene como función medir solo la liquidez de la empresa para determinar su capacidad de pago a sus proveedores. Es decir, nos da un importe más exacto del importe con lo que cuenta la entidad para afrontar sus deudas.

Basaldua (2017) agrega que “Las cuentas por cobrar en ocasiones pueden tener una rotación lenta, por tanto, es importante que los inventarios sean excluidos debido a que se demoran mucho más tiempo en convertirse en efectivo” (p. 30).

Fórmula:

$$\textit{Prueba acida} = \frac{(\textit{Activo circulante} - \textit{Inventario})}{\textit{Pasivo circulante}}$$

d) Razón efectivo:

También conocido como cash ratio, es aquella ratio en donde se utiliza solo el Efectivo y Equivalente de efectivo, excluyendo los demás activos por tal razón si el resultado es mayor a 1 significa que la empresa cuenta con efectivo suficiente para cancelar sus deudas y si es menor entonces la empresa deberá recurrir a otras operaciones, como la venta de activos para cubrir sus pagos.

Fórmula:

$$\textit{Ratio de efectivo} = \frac{\textit{Efectivo y sus equivalentes}}{\textit{Pasivo corriente}}$$

3.3.2.3 Ratios de rotación de cuentas por cobrar.

a) Definición

Pusma (2020), sostiene en su investigación que “Estos ratios determinan la efectividad y eficiencia de la gestión, principalmente en la utilización del capital de trabajo, además expresan los efectos de decisiones tomadas por la empresa, con relación al empleo de sus fondos” (p. 9).

Es analizada en la investigación debido a que son las cuentas por cobrar lo que influye directamente en la variación de la liquidez de la entidad estudiada, siendo las siguientes:

- **Rotación de cuentas por cobrar**

Puma (2020), mencionó “Que estos ratios dan a conocer la gestión de la empresa con referente a las cobranzas, tomando las ventas totales” (p. 9).

Fórmula:

$$\text{Rotación de Ctas por Cobrar} = \frac{\text{Vtas Anuales al Crédito}}{\text{Promedio de Ctas por Cobrar}}$$

- **Razón periodo de cobro:**

Pusma (2020), añade con referencia a esta razón que son los que “Determinan el tiempo de rotación de las cuentas por cobrar, por eso el objetivo de este indicador es medir el plazo en promedio de los créditos otorgados a los clientes y asimismo evaluar la política de crédito y cobranza” (p. 9).

Fórmula:

$$\text{Razon periodo de cobro} = \frac{\text{Promedio de Ctas por Cobrar}}{\text{ventas}} \times 360$$

3.3.2.4 Ratios de solvencia o endeudamiento.

a) Definición:

Soto (2017), lo describe como “El conjunto de ratios que determinan la representación de los activos totales que son financiados por los acreedores de la empresa. Si el índice es mayor, mayor será las utilidades” (p. 41).

Es analizada en la investigación debido a que la entidad estudiada presenta un fuerte impacto en el rubro de Obligaciones financieras por lo que influye en la variación de la liquidez, por tal razón estudiaremos lo siguientes ratios:

- **Endeudamiento a corto plazo**

Esta razón mide, el grado en que la empresa está financiada externamente por entidades bancarias, accionistas o incluso otras empresas en el corto plazo.

Fórmula:

$$\textit{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\textit{Pasivo Corriente}}{\textit{Patrimonio Neto}}$$

Endeudamiento a largo plazo

Esta razón muestra en qué proporción las deudas a largo plazo comprometen al patrimonio de la empresa.

Fórmula:

$$\textit{Endeudamiento a Largo plazo} = \frac{\textit{Pasivo No Corriente}}{\textit{Patrimonio Neto}}$$

3.3.2.5 Análisis financiero.

a) Definición:

Terrones (2018), lo define:

Como aquella evaluación que tiene como finalidad contrastar los Estados financieros de periodos anteriores con los presentes, asimismo se encarga de medir el grado de eficiencia de la gestión de las actividades con el objetivo de diseñar proyecciones adecuadas; que contribuyan con la obtención de resultados adecuados en un futuro. (p. 16)

De acuerdo a lo mencionado en el párrafo anterior el análisis financiero está diseñado para que la empresa pueda proyectar el futuro crecimiento económico e implementar proyectos de inversión, por consiguiente, el estudio se realiza utilizando distintas herramientas; los cuales estudiaremos dos de ellos los denominados, análisis vertical y análisis horizontal; que nos mostraran si la implementación del factoring fue útil en la entidad.

- **Análisis vertical:**

Terrones (2018), indica:

Que es definido así porque es el encargado de comparar los saldos mostrados en los Estados Financieros de un periodo, el análisis se realiza de forma vertical, ayudando a alcanzar un panorama general de la estructura financiera, utilizando principalmente dos; el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales. (p. 16)

Para realizar este método existen dos procedimientos:

1. Procedimiento de porcentajes integrales: Consiste en determinar la estructura porcentual de todas las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio, determinando el porcentaje de cada uno de los elementos que conforma el Estado de Resultados Integrales, teniendo como base las ventas netas.

2. Procedimiento de razones simples: Este punto es muy importante porque está conformado por un número de razones o también llamados ratios que nos permiten calcular la liquidez, la rentabilidad y la gestión de los procesos como los cobros a sus clientes, pago a proveedores, y diversos factores que influyen en el análisis financiero y económico de una entidad.

▪ **Análisis horizontal:**

Basaldua (2017) lo define:

Como el estudio financiero encargado de reflejar los cambios ocurridos, en las distintas cuentas contables de forma individuales y parciales, asimismo se incluye los totales y subtotales de los principales Estados Financieros, haciendo comparaciones entre dos periodos consecutivos distintos o iguales; ya sea de meses, trimestres, semestres o años. (p. 28)

De acuerdo a lo mencionado por los autores podemos decir que los resultados obtenidos en el análisis horizontal, permiten comparar si los valores están de acuerdo con el objetivo fijado por la entidad, por último, nos ayuda evaluar la eficiencia del área de administración, en la utilización y gestión de los recursos.

3.3.2.6 Estado flujo de efectivo.

a) Definición:

Mera (2017) lo define:

Como un indicador que forma parte de los estados financieros teniendo como función la muestra de los movimientos del efectivo por operaciones de cobro a los clientes, cancelación a proveedores,

compra o ventas de activos fijos y financiamiento a la entidad con propios o terceros. Por consiguiente, para un interpretar este estado es importante analizar y presentar en conjunto los demás estados financieros. (p. 19)

b) Objetivo:

Mera (2017) sostiene que el objetivo es “Mostrar de forma exacta los movimientos del efectivo realizados por las actividades a corto plazo. Es decir, las cuentas contables con movimientos más líquidos” (p. 22).

c) Componentes:

Según la NIC 7 nos indica que está compuesto por tres actividades que son los siguientes:

▪ **Actividades de gestión:**

Son todos los originados principalmente por actividades de explotación, es decir por las actividades que realiza la empresa considerándose como principal fuente de ingresos, es decir todos los cobros por las ventas y pagos a los proveedores para la adquisición de las mercaderías, insumos o materias primas; además aquí se incluye las cancelaciones de los intereses por concepto de préstamos bancarios.

▪ **Actividades de Inversión:**

Este rubro se encuentran los ingresos de efectivo por concepto de venta de activos fijos y otros bienes que no estén en uso en la compañía además se incluye la venta de activo fijo considerados como propiedad planta y equipo, además la venta de inversiones permanentes o

temporales, y otros cobros que no formen parte de las actividades de financiamiento y operación.

- **Actividades de Financiamiento:**

Mera (2017) sostuvo:

Que dentro de las actividades de financiamiento se considera principalmente los aportes de los accionistas, asimismo también incluyen las adquisiciones por concepto de préstamos financieros para el funcionamiento de la compañía, y también son considerados el pago de dividendos y la vez la amortización de los préstamos financieros adquiridos. (p. 25).

3.4 Antecedentes de la investigación

En este punto se dará a conocer algunos trabajos de grado, cuyo tema de investigación es el factoring y su aplicación en diversas empresas, esto permitirá fundamentar puntos principales del tema, y a la vez nos da a conocer los resultados obtenidos y las recomendaciones, que podrían ser aplicados en la empresa estudiada.

3.4.1 Antecedentes internacionales

Quijano (2017) realizó el trabajo de investigación titulado *Estudio de los métodos de leasing y factoring como apoyo financiero para las Mipymes en Colombia* para la obtención del grado de Licenciado en Gerencia de empresas constructoras de la Fundación Universidad de América de Bogotá DC ; la investigación tuvo como objetivo conceder a los pequeños y medianos empresarios del rubro de la construcción, un manual que les permita conocer herramientas financieras que sean factibles para su empresa, para obtener el desarrollo,

crecimiento, y permanencia en el mercado. Asimismo, en la investigación se exponen diversos modelos financieros del leasing y el factoring, utilizando como instrumento la recolección de datos documental sobre el comportamiento de este sector en los últimos años, por tal razón se usaron documentación publicada en páginas webs confiables, básicamente sobre la aplicación de instrumentos financieros en las entidades financieras en Colombia, y en todos los casos se detalla cómo estos mecanismos financieros contribuyeron al desarrollo y crecimiento de las Mipymes del rubro de la construcción, la clave está en el estudio adecuado de las ventajas, desventajas, características y restricciones de estas herramientas.

En consecuencia, el autor concluyó que las Mipymes que requieran liquidez inmediata para su inversión y el término de los proyectos, la mejor Herramienta de financiamiento es el Factoring; porque que brinda una financiación rápida, eficaz, por tal razón se recomienda priorizar las necesidades utilizando Herramientas financieras, debido a que en el mercado existen una variedad de servicios financieros que ayudan a las empresas a obtener liquidez, y deberán decidir por una que vaya mejor con sus necesidades.

Villena (2018) realizó esta tesis titulada *Factoring como estrategia de liquidez en Santa María de Casagrande* para la obtención del título de contador público autorizado de la Universidad de Guayaquil; la presente investigación tiene como objetivo proponer el factoring como instrumento de liquidez de manera inmediata para la Asociación de Propietarios Urbanización Santa María de Casagrande; dedicada a la venta de villas de dos plantas, estilo moderno y contemporáneo teniendo como principal problema el endeudamiento a consecuencia de que no tiene

retorno del recurso que invirtió tanto en los materiales y en las ventas el cual obliga a acceder a préstamos para cubrir sus obligaciones.

Por tal razón se realizó el estudio de los Estados Financieros de la Asociación de Propietarios Urbanización Santa María de Casagrande, el análisis detectó que la entidad tiene problemas relevantes financieros debido principalmente a que se centralizan en la recuperación de la cartera generando que sus cuentas por cobrar se incrementen, por lo tanto el investigador propone a la Asociación la implementación del Factoring como instrumento de liquidez, mediante la venta de las carteras con fecha vencimiento superiores a los 60 días. Además, al realizar la proyección del flujo del efectivo aplicando el Factoring se logró resultados muy favorables para la entidad desde el momento del proceso contractual.

Finalmente, la tesis concluye que con la venta de comprobantes de pagos la empresa tendrá la posibilidad de contar con el recurso de manera inmediata, logrando tener liquidez y eso le permitirá invertir en la adquisición de nuevos activos corrientes; además, podrá presentar estados financieros con información real que útil para que los socios tomen decisiones adecuadas.

Baeza (2017) en su tesis titulada *Evolución del Factoring como opción de liquidez antes y después de la promulgación de La Ley 19.983*, para obtener el título de ingeniero comercial en la universidad del Bio-Bio de Chile, el cual tuvo como finalidad el estudio del mercado actual del Factoring utilizándolo como real alternativa de financiamiento para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) en Chile, principalmente el estudio busca la aplicación de la Ley N° 19.983 en las empresas chilenas, asimismo busca que estos aprecien distintas clases de esta forma de nuevo financiamiento, empezando por conocer su definición , su

operacionalidad en el rubro económico y también reconocer los tratamientos contables de esta herramienta en base al riesgo tomado por la entidad; Además se detalla las diversas situaciones en que se incurre en la aplicación de los diferentes tipos de Factoring encontrados en el mercado.

Después de haber estudiado todos los puntos mencionados, la presente investigación, descubrió en primer lugar la importancia práctica que esta figura ha adquirido en el país de Chile, al convertirse en los últimos años como una alternativa eficaz y eficiente para alcanzar un financiamiento sin necesidad de recurrir al mercado bancario principalmente pequeños y medianos empresarios, muchos de ellos se ha visto enormemente beneficiados por los servicios que se prestan, por lo tanto se comprueba que es un elemento fundamental para poder continuar desarrollando sus actividades de manera altamente competitiva.

El autor concluyó que la ley 19.983, es beneficioso porque promueve un avance importante en apoyo a las empresas, contribuyendo eficazmente con el desarrollo de esta herramienta. No obstante, existen algunos cabos sueltos en la ley que tienen que ser mejoradas, además obliga al legislador a realizar un estudio de las disposiciones complementarias tanto civiles y comerciales con el objetivo de entender con más claridad los alcances, derechos y obligaciones que emanan de este tipo de instrumentos en las operaciones de Factoring.

3.4.2 Antecedentes nacionales

Quispe, Neyra y Campos (2017), en su tesis titulada *El factoring y la liquidez en la empresa Diromi S.A.C. periodo 2016*, realizada para obtener el título de contador público de la Universidad del Callao, tuvo como finalidad establecer de que forma la aplicación del Factoring puede impactar en la operacionalidad de la liquidez

de la empresa, el estudio fue ejecutado a razón de presentarse disminución constante de liquidez siendo principalmente causado por desconocimiento de la gerencia, y en consecuencia existe una falta de decisión tanto administrativa y financiera que contribuya al accionar para afrontar la falta de liquidez. Para el desarrollo del trabajo se emplearon diversos tipos de ratios financieros principalmente las Razones de liquidez, logrando vincular las ambas variables del estudio, esto permitió conocer a exactitud la capacidad de la entidad con respecto a la cancelación de sus obligaciones a corto plazo, en consecuencia, saber si la entidad cuenta con un excedente que podría invertirlo en periodos futuros empleándolo como capital de trabajo, realizar distintas inversiones o para la entrega de las utilidades a los accionistas de la empresa.

Asimismo, la investigación fue desarrollada en base a su naturaleza, por lo tanto, el diseño de investigación ejecutado fue descriptiva y mixta; acompañado de un diseño metodológico experimental transversal y descriptiva.

En efecto, mediante los resultados obtenidos, basados principalmente en la práctica, se mostró que la aplicación del factoring es beneficioso para la empresa, demostrada principalmente en el análisis de los estados financieros del año 2016 y sus comparaciones; seguido de los cálculos de los ratios financieros, tanto si se aplicara el factoring con recurso y/o sin recurso.

Los autores concluyeron que el factoring es propuesta muy útil para la empresa Diromi S.A.C., que contribuye positivamente con la liquidez, convirtiéndose en una herramienta muy útil para el desarrollo de sus actividades operativas de manera regular e incentivar su crecimiento en base de la implementación de estrategias financieras adecuadas para acompañar el buen nivel de liquidez.

Terrones (2018), en su tesis titulada *El factoring como herramienta de financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Caszava Constructores S.A.C. de la ciudad de Trujillo, año 2017* para obtener el título de contador público en la universidad Cesar Vallejo, tuvo como finalidad la investigación y el estudio de la influencia del factoring financiero en la liquidez de la empresa Caszava Constructores S.A.C., se utilizó como modelo de estudio el descriptivo a razón de que la información presentada fue obtenida de la misma entidad, empleando como técnica el análisis de los Estados Financieros del 2017 , además el diseño de investigación elegido es no experimental descriptivo, de esta forma se estudiaron los datos de manera exacta ; la población y la muestra fue el área administrativa de la empresa constructora en el año 2017. Esto permitió determinar que el factoring es un herramienta muy segura y útil para la obtención de liquidez de forma instantánea , además se ve reflejado positivamente en el efectivo y la empresa, los resultados lo demuestran debido que al finalizar el periodo 2017 se obtuvo un aumento en su efectivo, seguido de la disminución de sus cuentas por cobrar, reflejado con exactitud por las razones de liquidez corriente, que por cada un sol de deuda a corto plazo, la entidad tiene 4.04 para poder pagarla, seguidamente una ventaja adicional fue el aumento del volumen de sus ventas , por otro lado su costo de ventas bajó un porcentaje significativo de 75%, principalmente por la adquisición de liquidez por la modalidad del factoring financiero.

Por lo tanto, este estudio contribuyó con la toma de decisiones referente al rubro de préstamos financieros, prefiriendo el factoring por contar con menores tasas y rapidez en el cobro de los documentos.

El autor concluyó que La empresa Caszava Constructores S.A.C. debe utilizar como Herramienta principal el factoring aumentando su cartera de cartera mediante

la modalidad de cobro; tomando el ejemplo del año 2017 donde los resultados mejorando de manera positiva la liquidez de la entidad, permitiendo obtener el cobro de las facturas y letras por cobrar de manera rápida sin mucha documentación, y sin necesidad de tener que recurrir a préstamos bancarios a largo plazo.

Basaldua (2017), en su tesis titulada *El factoring y la liquidez en la empresa INTELEC PERÚ SAC del distrito de Santa Anita, 2017*”, para la obtención del título de contador público de la Universidad Cesar Vallejo; la investigación tuvo como objetivo establecer cuál es la relación entre el Factoring y la Liquidez en la empresa INTELEC PERU SAC, en el distrito de Santa Anita, año 2017. Para el desarrollo de investigación se empleó como modelo la investigación no experimental, aplicando un enfoque cualitativo, de tipo descriptivo correlacional. Además, se utilizó como población 50 trabajadores de la empresa conformado por 15 trabajadores del área de finanzas, 20 trabajadores del área de contabilidad y 15 trabajadores del área de proyectos, todas las áreas mencionadas fueron analizadas. No obstante, optó como técnica para recolectar datos el instrumento de la encuesta diseñado por un cuestionario de 50 preguntas utilizado los distintos indicadores del estudio, y el resultado del proceso de información que obtuvo de la encuesta para su proceso se utilizó el programa estadístico SPSS 24; como se resultado se alcanzó una fiabilidad entre ambas variables un 0,907, siendo mayor a 0.80; en consecuencia se demostró que las preguntas del cuestionario influyeron de forma positiva en el estudio.

El autor llegó a la conclusión de que esta herramienta beneficiaría a la entidad permitiéndoles obtener una liquidez de forma oportuna para ejecutar sus actividades económicas; asimismo se aconseja que el factoring no es recomendable muy recomendable en empresas que muestran bajos márgenes de utilidad, debido a que estos podrían ser absorbidos por el costo de este financiamiento.

3.5 Solución del problema

Para dar solución al problema la empresa ABSERMIN E.I.R.L., el área contable propuso a la entidad utilizar como herramienta financiera el Factoring para la mejora de su liquidez , basándonos en la experiencia de otras empresas del Rubro quienes lograron buenos resultados mejorando su índice de liquidez ; y también al dar a conocer sus beneficios y las tasas siendo muy bajas a comparación de un préstamo bancario ;por tal esta razón , la empresa decidió implementar el factoring para realizar el cobro de sus facturas se empezó a utilizarse en el periodo 2019 ; ahora veremos los resultados de su implementación mediante el estudio de los siguientes rubros:

3.5.1 Estudio de los ratios de liquidez

Para poder resolver el problema se empezó con calcular los Ratios de Liquidez de acuerdo a la información del Estado de Situación Financiera de la empresa ABSERMIN E.I.R.L. del año 2018 y 2019.

Tabla 1

Determinación del ratio de liquidez corriente

División	2018	2019
Activo Corriente	372,255	370,030
Pasivo Corriente	185,697	148,186
Liquidez Corriente	2 soles	1.5 soles

Nota: Datos obtenidos del Estado de Situación Financiera de ABSERMIN E.I.R.L. 2018 y 2019.

Interpretación:

De acuerdo al resultado por cada sol de obligación corriente la empresa en el año 2018 contaba con 2 Soles para poder cancelar sus deudas corrientes; y el en año 2019 con 2.50; esto nos muestra que, al tener una liquidez muy elevada en ambos

años, la entidad está requiriendo financiamiento externo al largo plazo para cubrir sus deudas a corto plazo.

Tabla 2

Determinación del ratio de prueba ácida

División	2018	2019
Activo Corriente - Inventario	212,406	370,030
Pasivo Corriente	185,697	148,186
Prueba Ácida	1.14 soles	1.54 soles

Nota: Datos obtenidos del Estado de Situación Financiera de ABSERMIN E.I.R.L. 2018 y 2019.

Interpretación:

Esta razón nos muestra que la empresa si podría afrontar sus deudas a corto plazo debido a que por cada sol de deuda a la entidad en el año 2018 dispuso de 1.14 Soles y en el año 2019 contó con 1.54; por lo tanto, en el año 2019 hubo una leve mejoría obteniendo una la liquidez óptima.

Tabla 3

Determinación de la razón del efectivo

División	2018	2019
Efect. y Eq. De Efect.	80,980	132,848
Pasivo Corriente	185,697	148,186
Razón del Efectivo	0.44 soles	0.90 soles

Nota: Datos obtenidos del Estado de Situación Financiera de ABSERMIN E.I.R.L. 2018 y 2019.

Interpretación:

En este ratio nos indica que la entidad en el año 2018 por cada Sol de deuda a corto plazo dispone solo 0.44 Soles para cubrirla, y para el año 2019 tuvo una mejora significativa de 0.90 para el 2019; es decir que la empresa necesita del cobro oportuno a sus clientes para poder afrontar sin problemas sus pagos corrientes.

Tabla 4*Determinación del capital de trabajo*

Diferencia	2018	2019
Activo Corriente	372,255	370,030
Pasivo Corriente	185,697	148,186
Capital de Trabajo	186,558 soles	221,844 soles

Nota: Datos obtenidos del Estado de Situación Financiera de ABSERMIN E.I.R.L. 2018 y 2019.

Interpretación:

Al calcular el Capital de Trabajo tenemos como resultado que para el año 2018, la entidad contaba con un capital de 185,697, y para el año 2019 subió a 221,844, esto fue posible por el aumento de las ventas en ese año y asimismo al pago de una parte de la deuda externa.

Apreciación general:

De acuerdo a lo analizado en los Ratios de Liquidez, se pudo observar que la Liquidez de la empresa ABSERMIN E.I.R. L es óptimo, pero tal como muestra la Razón de Efectivo eso es debido al financiamiento a Largo plazo, asimismo la empresa necesita realizar el cobro a sus clientes en menos tiempo para poder cubrir sus pagos inmediatos. sin embargo, apreciamos que, en el año 2019, esto mejoró positivamente, en consecuencia, el factoring influyo en la mejora del Efectivo con la utilización de recursos propios.

3.5.2 Gestión de cuentas por cobrar

En este punto la empresa decidió, emplear como política cobranza del pago de los comprobantes cuando superan los 1000 dólares, que sean cobrados mediante el sistema de factoring, previa evaluación crediticio al cliente con la ayuda de un

programa de Riesgo Crediticio (Sentinel); y los importes menores el tiempo de crédito máximo de 30 días calendarios.

Esta política fue utilizada a partir de mayo del 2019 por lo que se analizó los resultados, mediante el cálculo de las siguientes ratios:

Tabla 5

Determinación de la rotación de cuentas por cobrar

División	2018	2019
Vtas. Anuales al Crédito.	476,804	749,107
Promedio de Ctas. por Cobrar	72,705	57,707
Veces al año	6.56	12.98

Nota: Datos obtenidos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de ABSERMIN E.I.R.L. 2018 y 2019.

Interpretación:

Este análisis nos muestra que en el año 2018 la rotación de las cuentas por cobrar fue de 7 veces en el año, siendo una cifra muy baja es decir que el cobro de los comprobantes se realizaba en proceso lento; ya en el 2019, mejoró de una forma significativa teniendo una rotación de 13 veces al año.

Tabla 6

Determinación de la rotación de cuentas por cobrar (un periodo)

División	2018	2019
Promedio de Ctas. por Cobrar	72,705	57,707
Ventas Anuales al Crédito	476,804	749,107
X 360		
Rotación de Ctas por cobrar	55 días	28 días

Nota: Datos obtenidos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de ABSERMIN E.I.R.L. 2018 y 2019.

Interpretación:

Los indicadores señalaron que en el año 2018 que cada 55 días el saldo de cuentas por cobrar fue liquidado durante el año, y en el e año 2018 disminuyó a cada 28 días.

Apreciación general:

Al analizar estos ratios de cuentas por cobrar se pudo apreciar que al implementar el factoring como política de cobranza en el año 2019 influyó de forma positiva en la gestión de cobranza, logrando la operatividad de las cobrabais en menos tiempo; en consecuencia, se obtendrá el efectivo en el tiempo oportuno.

3.5.3 Control de financiamiento externo

Este punto es importante para la empresa estudiada ABSERMIN E.I.R.L.; debido a que como se estudió anteriormente la entidad para obtener liquidez recurría principalmente a financiamiento externo, a consecuencia de la demora de la rotación de las cuentas por cobrar; por tal razón se analizó los ratios de endeudamiento; para conocer en qué grado el factoring influyo en la disminución de su cifra.

Tabla 7

Determinación del endeudamiento a corto plazo

División	2018	2019
Pasivo Corriente	185,697	148,186
Patrimonio Neto	99,403	182,133
Endeudamiento a Corto Plazo	1.870 = 187%	0.810 = 81 %

Nota: Datos obtenidos del Estado de Situación Financiera de ABSERMIN E.I.R.L. 2018 y 2019.

Interpretación:

Las cifras nos indican que las deudas a corto plazo en el año 2018 comprometieron el 187% del Patrimonio Neto, esto mejoró de una forma muy significativa en el año 2019 siendo el 81%.; tal como muestra los índices la empresa esta principalmente financiada por los bancos, esto podría generar problemas en el futuro.

Tabla 8

Determinación del endeudamiento a largo plazo

División	2018	2019
Pasivo No Corriente	155,048	135,380
Patrimonio Neto	99,403	182,133
Endeudamiento a Largo Plazo	1.560 = 156%	0.740 = 74 %

Nota: Datos obtenidos del Estado de Situación Financiera de ABSERMIN E.I.R.L. 2018 y 2019.

Interpretación:

Con respecto al endeudamiento a Largo plazo en el 2018 se obtuvo una cifra muy elevada del 156% comprometiendo todo su Patrimonio Neto; en el año 2019 se pudo amortizar parte de la deuda obteniendo solo el 74%.

Apreciación general:

Al estudiar estas razones, la empresa pudo detectar un problema que deberá solucionar en los periodos siguientes; el factoring contribuyó a disminuir la adquisición de nuevos créditos y asimismo se pudo amortizar algunos de ellos en el año 2019; la empresa empezó a realizar un control más adecuado de su financiamiento para evitar problemas futuros.

3.5.4 Análisis financiero

En este punto se podrá apreciar de forma general el impacto de la Implementación del Factoring en los Estados Financieros del 2019; se utilizó como Herramienta el Análisis Horizontal y Vertical.

Figura 15


Análisis horizontal de los Estados de Situación Financiera año 2019 y 2018

ABSERMIN ABASTECIMIENTOS MECANICOS Y SERVICIOS INDUSTRIALES					
R.U.C.: 20547118911					
ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de Diciembre del 2019 Y 2018 (Expresado en Soles)					
ACTIVO	2019	2018	VARIACIONES		
			Valor Absoluto S./000	Valor Relativo %	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	132,848	80,980	51,868	64.05	
Cuentas por Cobrar Comerciales	40,264	75,150	- 34,886	- 46.42	
Servicios y Otros Contratados Anticipad	9,882	6,780	3,102	45.75	
Materiales Aux.Suministros y Repuestos	110,866	103,613	7,253	7.00	
Envases y Embalajes	31061	56236	- 25,175	- 44.77	
Otras activos corrientes	31,947	34,136	- 2,189	- 6.41	
Activo Diferido	13,161.55	15,360.00	- 2,198	- 14.31	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	370,030	372,255	2,225	0.60	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo Neto	129,910	84,903.68	45,006	53.01	
Depreciacion Acumulada	-34,240	-17,010.65	17,229	101.29	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	95,669	67,893	27,776	40.91	
TOTAL ACTIVO	465,699	440,148	25,551	5.80	
PASIVO Y PATRIMONIO					
Tributos por Pagar	943	4255	- 3,312	- 77.84	
Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	20,578	46602	- 26,024	- 55.84	
Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	66,315	41153	25,162	61.14	
Obligaciones Financieras	60,350	93687	- 33,337	- 35.58	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	148,186	185697	- 37,511	- 20.20	
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones Financieras A Largo Plazo	135,380	155048	- 19,668	- 12.69	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	135,380	155048	- 19,668	- 12.69	
TOTAL PASIVO	357,428	357428			
TOTAL PASIVO	283,566	340745	- 57,179	- 16.78	
PATRIMONIO					
Capital Social	25698	25698	-	-	
Resultados Acumulados	73,705	28400	45,305	159.52	
Resultado del Ejercicio	82730	45305	37,425	82.61	
TOTAL PATRIMONIO NETO	182,133	99403	82,730	83.23	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	465,699	440148	25,551	5.81	

Nota: Datos obtenido del Sistema Contasis (2019).

Figura 16

Análisis horizontal de los Estados de Resultados Integrales año 2019 y 2018

ABSERMIN ABASTECIMIENTOS MECANICOS Y SERVICIOS INDUSTRIALES				
R.U.C.: 20547118911				
				
ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES Al 31 de Diciembre del 2018 Y 2019 (Expresado en Soles)				
	2019	2018	Absoluto S/.000	Relativo %
Ventas Netas o Ingresos por Servicios	749,107	463,229	285,878	61.71
(-) Dscptos Rebajas y Bonif. Concedidas		13,575	- 13,575	- 100.00
Ventas Netas	749,107	476,804	272,303	57.11
(-) Costo de Ventas	- 516,787	- 299,057	- 217,730	72.81
Resultado Bruto	232,320	177,747	54,573	30.70
			-	
(-) Gastos de Ventas	-13,060	-6,514	- 6,546	100.49
(-) Gastos de Administración	- 100,139.24	- 79,898.00	- 20,241	25.33
			-	
Resultado de Operación	119,121	91,335	27,786	30.42
			-	
Gastos Financieros	-47,696	-52,194	4,498	- 8.62
Ingresos Financieros	11,305	6,164	5,141	83.40
Otros Ingresos Gravados				
Otros Ingresos No Gravados				
Gastos Diversos				
Resultados antes de Participaciones	82,730	45,305	37,425	82.61
(-) Distribución Legal de la Renta			-	
Resultado antes del impuesto	82,730	45,305		

Nota: Datos obtenido del Sistema Contasis (2019).

Interpretación:

De acuerdo al Análisis Horizontal, se pudo destacar en el Estado de situación lo siguiente con respecto al efectivo aumentó en un 64.05% en el 2019, y las cuentas por cobrar disminuyeron en un 46.42 %, lo que refleja la mejora en la gestión de las cobranzas, asimismo se puede destacar las obligaciones financieras en el 2018 la empresa contaba con un financiamiento muy elevado, el cual en el 2019 fue pagado en parte logrando una disminución del 35.58 %.

Asimismo, en el Estado de Resultados Integrales se pudo apreciar que en el 2019 las ventas se incrementaron en un 61.71 %, siendo beneficioso para la empresa; en consecuencia, se muestra el aumento del costo de Ventas y los gastos Administrativo; finalmente se muestra un aumento en la utilidad de del 82%; sin duda el año 2019 fue muy productivo para la Entidad.

Figura 17


Análisis vertical de los Estados de Situación Financiera año 2019 y 2018

ABSERMIN ABASTECIMIENTOS MECANICOS Y SERVICIOS INDUSTRIALES				
R.U.C.: 20547118911				
ANALISIS VERTICAL				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
Al 31 de Diciembre del 2019 Y 2018				
(Expresado en Soles)				
ACTIVO	2019	Relativo	2018	Relativo
		%		%
Efectivo y Equivalente de Efectivo	132,848	28.53	80,980	18.40
Cuentas por Cobrar Comerciales	40,264	8.65	75,150	17.07
Servicios y Otros Contratados Anticipad	9,882	2.12	6,780	1.54
Materiales Aux.Suministros y Repuestos	110,866	23.81	103,613	23.54
Envases y Embalajes	31061	6.67	56236	12.78
Otras activos corrientes	31,947	6.86	34,136	7.76
Activo Diferido	13,161.55	2.83	15,360.00	3.49
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	370,030	79.46	372,255	84.57
Inmuebles, Maquinaria y Equipo Neto	129,909.56	27.90	84,903.68	19.29
Depreciacion Acumulada	-34,240.13	- 7.35	-17,010.65	- 3.86
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	95,669	20.54	67,893	15.43
TOTAL ACTIVO	465,699	100.00	440,148	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO				
Tributos por Pagar	943	0.20	4255	0.97
Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	20,578	4.42	46602	10.59
Cuentas por Pagar Diversas-Terceros	66,315	14.24	41153	9.35
Obligaciones Financieras	60,350	12.96	93687	21.29
TOTAL PASIVO CORRIENTE	148,186	31.82	185697	42.19
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras A Largo Plazo	135,380	29.07	155048	35.23
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	135,380	29.07	155048	35.23
TOTAL PASIVO	283,566	60.89	340745	77.42
PATRIMONIO				
Capital Social	25698	5.52	25698	5.84
Reultados Acumulados	73,705	15.83	28400	6.45
Resultado del Ejercicio	82730	17.76	45305	10.29
TOTAL PATRIMONIO NETO	182,133	39.11	99403	22.58
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	465,699	100.00	440148	100.00

Nota: Datos obtenido del Sistema Contasis (2019).

Figura 18

Análisis vertical de los Estados de Resultados Integrales año 2019 y 2018

ABSERMIN ABASTECIMIENTOS MECANICOS Y SERVICIOS INDUSTRIALES				
R.U.C.: 20547118911				
ANALISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES Al 31 de Diciembre del 2018 Y 2019 (Expresado en Soles)				
	2019	Relativo %	2018	Relativo %
Ventas Netas o Ingresos por Servicios	749,107	100%	463,229	100%
(-) Dsc tos Rebajas y Bonif. Concedidas			13,575	
Ventas Netas	749,107		476,804	
(-) Costo de Ventas	- 516,787	68.99	- 299,057	62.72
Resultado Bruto	232,320		177,747	
(-) Gastos de Ventas	-13,060	1.74	-6,514	1.37
(-) Gastos de Administración	- 100,139.24	13.37	- 79,898.00	16.76
Resultado de Operación	119,121		91,335	
Gastos Financieros	-47,696	6.37	-52,194	10.95
Ingresos Financieros	11,305	- 1.51	6,164	- 1.29
Otros Ingresos Gravados				
Otros Ingresos No Gravados				
Gastos Diversos				
Resultados antes de Participaciones	82,730	11.04	45,305	9.50
(-) Distribución Legal de la Renta				
Resultado antes del impuesto	82,730		45,305	

Nota: Datos obtenido del Sistema Contasis (2019).

Interpretación:

En el Análisis Vertical realizado al Estado de Situación Financiera se puede resaltar que el efectivo representó el 18.40% del total de Activo y las cuenta por cobrar representaron el 17.67 % del Activo en el año 2018; y en el año 2019 el efectivo representó el 28.53% y las cuentas por cobrar el 8.65 % del Activo; con respecto al pasivo las obligaciones financieras a corto plazo en el año 2018 representaban el 21.29 % y en el año 2019 representó 12.96%; por lo que se muestra que la empresa está haciendo un esfuerzo para cumplir con sus obligaciones.

En el Análisis Vertical del Estado de Resultados Integrales en el año 2018 los gastos financieros representaron el 10.95 % de las ventas totales y en el año 2019 representó 6.37%; a razón de la disminución de adquisición de créditos en dicho año.

Figura 19

Estado de flujo de efectivo al 31.12.2019

FORMATO 3.18: "LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO"	
EJERCICIO: 2019	
R.U.C.: 20647118911	
APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL:	
ABSEMIN ABASTECIMIENTOS MECANICOS Y SERVICIOS INDUSTRIALES	
DESCRIPCION	MONTO
ACTIVIDADES DE OPERACION	0.00
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	817,957.00
Regalías, cuotas, comisiones, otros ingresos de actividades ordinarias	0.00
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	0.00
Arredamiento y posterior venta de esos activos	0.00
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	15,300.00
(-) Pago a Proveedores de Bienes y Servicios	-488,712.28
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	0.00
(-) Pagos a y por cuenta de los Empleados	-111,600.00
Elaboración o adquisición de activos para arrendar y otros mantenidos y	0.00
(-) Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	-34,108.91
Intereses recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0.00
Intereses pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	4,545.70
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0.00
Otros cobros (pagos) de efectivo	0.00
Aum (Dism) del Efectivo y Equivalente del Efectivo Proveniente de	203,381.51
ACTIVIDADES DE INVERSION	0.00
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Tercer	0.00
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Ent	0.00
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	0.00
(-) Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión	0.00
Aum (Dism) del Efectivo y Equivalente del Efectivo Proveniente de	0.00
ACTIVIDADES DE FINANCIACION	0.00
Obtención de Préstamos	0.00
Préstamos de entidades relacionadas	0.00
Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no n	0.00
(-) Amortización o pago de Préstamos	-145,360.00
(-) Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que n	0.00
(-) Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio	0.00
(-) Intereses pagados	-6,154.00
(-) Dividendos pagados	0.00
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	0.00
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación	0.00
Aum (Dism) del Efectivo y Equivalente del Efectivo Proveniente de	-151,514.00
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente del Efectivo	51,867.51
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y E	0.00
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo	0.00
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	80,980.00
	0.00
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL F	132,847.51

Nota: Datos obtenidos del Sistema Contasis (2019).

En el estado flujo de efectivo de la empresa ABSEMIN E.I.R.L. del año 2019, se puede destacar que la principal fuente de adquisición de Efectivo proviene de las Actividades de Operación, asimismo sus pagos principales son a los proveedores y a los empleados.

CONCLUSIONES

El presente trabajo de Investigación permitió determinar las siguientes conclusiones:

1. Se determinó que la implementación del factoring contribuyó con la obtención de liquidez en la empresa ABSERMIN EIRL en el año 2019; al permitir obtener efectivo de forma inmediata sin necesidad de muchos trámites.
2. Se determinó que el factoring ayudó a mejorar la rotación de las cuentas por cobrar en la empresa ABSERMIN E.I.R.L. en el año 2019; al permitir realizar el cobro de sus comprobantes antes de la fecha de vencimiento.
3. Se determinó que el factoring ayudó con la disminución del financiamiento externo en la empresa ABSERMIN E.I.R.L. en el año 2019; al permitir amortizar los préstamos adquiridos en periodos anteriores.
4. Se determinó que el factoring influyó con el crecimiento económico a corto plazo en la empresa ABSERMIN E.I.R.L. en el año 2019; debido a que los costos por operaciones de factoring son menores a los producidos por préstamos bancarios.

RECOMENDACIONES

En el presente trabajo de investigación se da las siguientes recomendaciones:

1. Las empresas Mypes, que necesiten una herramienta que les permita obtener liquidez deberían tomar como primera opción el Factoring; por sus características y por las distintas modalidades que existen el mercado.
2. La entidad debe mantener y establecer más políticas de cobro; que le permita seguir mejorando la rotación de cobranzas; se podría empezar en permitir que el personal encargado sea capacitado en temas de Gestión Crediticia esto ayudará a elegir un tipo de factoring adecuado.
3. Se debe evitar en lo posible seguir solicitando financiamiento externo; esto podría generar un endeudamiento total; por tal motivo se recomienda implementar un control de las obligaciones financieras especialmente por concepto de préstamos bancarios; esto permitirá la concientización de la Administración; por lo tanto, se debe tener como objetivo amortizar las deudas bancarias en cada periodo.
4. El área de Contabilidad debe presentar la Información financiera de forma periódica que le permita medir la situación financiera; asimismo el control y el llenado mensual del Estado flujo de Efectivo; con el fin de mantener oportunamente informado sobre los costos incurridos por operaciones de factoring; que permita comparar con los costos que genera los préstamos bancarios.

REFERENCIAS

- Baeza del Canto, C. (2017). *Evolución del factoring como opción de liquidez antes y después de la promulgación de la Ley 19.983*. [Tesis de Pregrado, Fundación Universidad del Bio-Bio Chile]. Repositorio Institucional del Bio-Bio Chile. <http://repobib.ubiobio.cl/jspui/handle/123456789/2960>
- Basaldua Olano, E. L. (2017). *El factoring y la liquidez en la empresa Intelec Perú S.A.C Del Distrito de Santa Anita, 2017*. [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional Universidad Cesar Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/7754>
- Benel Vásquez, S. R., Castillo Álvarez, M., Chan Moromisato, F. J., y Navarro Domínguez Lima, H. E. (2017). *Factores críticos de éxito para el desarrollo del factoring en el Perú*. [Tesis de pregrado, Universidad ESAN]. Repositorio Institucional Universidad ESAN. https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/1168/mef201710_R.pdf?sequence=1&isAllowed=
- Campos Cuellar, J. L., Medina Amable, S. L., y Urbina Martinez, G. R. (2017). *Implementación del Factoring Para Mejorar La Liquidez en la empresa de servicios Man Pan Service SAC, Chorrillos, 2016*. [Trabajo de suficiencia profesional, Universidad Peruana de las Américas]. Repositorio Institucional Universidad Peruana de las Américas. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/434>
- Huallpa Chinguel, F. (2018). *Leasing financiero y rentabilidad en las MYPES del distrito de San Isidro, 2017*. [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional Universidad Cesar Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/21139>
- Junco Villena, J. L. (2019). *Factoring como estrategia de liquidez en Santa María de Casagrande Tesis*. [Tesis de pregrado, Universidad de Guayaquil]. Repositorio Institucional Universidad de Guayaquil.

<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/42405>

Medina Paredes, L. E. (2018). *El riesgo de liquidez frente a los resultados operativos en las empresas emisoras de Factoring no Bancarias de Ambato ejercicio contable 2016*. [Tesis de pregrado, Universidad de Guayaquil]. Repositorio Institucional Universidad de Guayaquil. <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/27574>

Mera Portilla, M. A. (2017). *Estado de flujo de efectivo en términos reales de la empresa Michell y Cía. SA – Lima 2011 - 2015*. [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional Universidad Cesar Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/14845>

Ortega-Cedrún, P. (2018). *El factoring como instrumento de financiación de las empresas* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Rioja]. Repositorio Institucional Universidad de Nacional de Rioja. <https://reunir.unir.net/handle/123456789/6641>

Pusma Novoa, S. M. (2020). *Las cuentas por cobrar de la empresa de transportes Oliva Guerrero Eloisa - Jaén 2018*. [Tesis de pregrado Universidad Señor de Sipán]. Repositorio Institucional Universidad Señor de Sipán. <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7409>

Quijano Tamayo, M. A. (2017). *Estudio de los métodos de leasing y factoring como apoyo financiero para las Mipymes en Colombia*. [Tesis de pregrado, Fundación Universidad de América]. Repositorio Institucional Universidad Fundación Universidad de América. <https://hdl.handle.net/20.500.11839/7113>

Quispe Mamani, A. I., Neyra Peña, F. I., y Campos Acuña, R. (2017). *El factoring y la liquidez en la empresa Diromi S.A.C. periodo 2016* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional del Callao]. Repositorio Institucional Universidad Nacional del Callao. <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/2757>

- Soto Rojas, A. J. (2017). *Gestión de riesgo de endeudamiento en una empresa de Lubricantes, Huancayo 2017*. [Tesis de pregrado, Universidad Wiener]. Repositorio Institucional Universidad Wiener. <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/1155>
- Superintendencia de Bancas, Seguros y AFP (1998, 01 de octubre). Ley N° 1021-98. *Reglamento de factoring, descuento y empresas de factoring*. https://intranet2.sbs.gob.pe/intranet/INT_CN/DV_INT_CN/1199/v1.0/Adjuntos/1021-1998.r.pdf
- Sunat. (2004, 08 de diciembre). Decreto supremo N° 122-94-EF. *Texto único ordenado de la ley del impuesto a la renta*. <https://www.sunat.gob.pe/legislacion/renta/ley/capvi.pdf>
- Tejeda Villanueva, M. d. C. (2018). *Provisión para cuentas de cobranza dudosa y su relación con la liquidez de las empresas de consultoría informática, del distrito de Miraflores, 2017*. [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional Universidad Cesar Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/32307>
- Terrones Amaya, K. M. (2018). *El factoring como herramienta de financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Caszava Constructores S.A.C. de la ciudad de Trujillo, año 2017*. [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional Universidad Cesar Vallejo. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/24305/terrones_ak.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

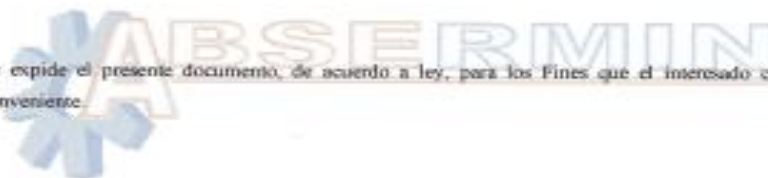
1. Carta de autorización



Carta de Autorización

Mediante el presente Yo, Yoni Marino Quispe Castro, identificado con D.N.I. N° 06629741, en calidad de Titular Gerente de la empresa ABSERMIN ABASTECIMIENTOS MECANICOS Y SERVICIOS INDUSTRIALES E.I.R.L. con RUC 20547118911, "AUTORIZO" a la Sra. Yeimy Rosario Mendoza Sánchez, identificada con DNI N° 72393328; el acceso a la información necesaria para la realización del Trabajo de Investigación titulado "Implementación Del Factoring y su Relación con la Liquidez en la Empresa ABSERMIN E.I.R.L. en el Distrito de Chorrillos-2019"

Se expide el presente documento, de acuerdo a ley, para los Fines que el interesado crea conveniente.



ABSERMIN E.I.R.L.


Lima, 27 de Agosto del 2021.

Anexo 2. Constancia de Trabajo



CERTIFICADO DE TRABAJO

Mediante el presente, el señor **Yoni Marino Quispe Castro**, identificado con D.N.I. N° 06629741 , en calidad de Titular Gerente de la empresa ABSERMIN ABASTECIMIENTOS MECANICOS Y SERVICIOS INDUSTRIALES E.I.R.L con RUC: 20547118911 , "CERTIFICA" lo siguiente :

Que, la Srta. **Yeimy Rosario Mendoza Sanchez** , identificada con DNI N° 72393328 , trabaja en nuestra empresa desde el 15 de Enero del 2018 hasta la actualidad , desempeñando el cargo de **Asistente Contable**.

Se expide el presente documento, de acuerdo a ley, para los Fines que el interesado crea conveniente.

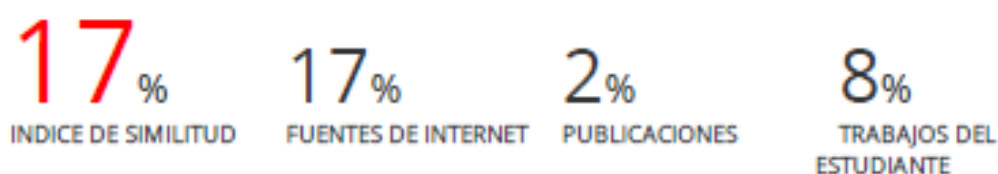
ABSERMIN E.I.R.L.
Yoni M. Quispe Castro
Titular Gerente

Lima, 19 de Junio del 2021

Anexo 3. Reporte Turnitin

IMPLEMENTACIÓN DEL FACTORING Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA ABSERMIN E.I.R.L. EN EL DISTRITO DE CHORRILLOS- 2019

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	4%
2	idoc.pub Fuente de Internet	1%
3	repositorio.autonoma.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	Submitted to Universidad San Ignacio de Loyola Trabajo del estudiante	1%
5	www.coursehero.com Fuente de Internet	1%
6	legal.legis.com.co Fuente de Internet	<1%
7	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	<1%
8	www.clubensayos.com Fuente de Internet	<1%

Anexo 4. Cronograma de Actividades

Actividades	May.	Jun.	Jul.	Ag.	Sep.	Producto/Resultado
1. Aspectos Generales del tema						
1.1 Antecedentes	x					
1.2 Descripción Organizacional		x				
1.3 Contexto Socioeconómico		x				
1.4 Descripción General de la empresa.						
1.5 Explicación del cargo		x				
1.6 Propósito del Puesto		x				
1.7 Proceso						
1.8 Resultados		x				
2. Fundamentación						
2.1 Fundamentos del tema elegido.						
3. Marco Metodológico						
3.1 Título del Problema			x	x		
3.2 Descripción de la problemática			x	x		
3.3 Marco Teórico				x		
3.4 Antecedentes de la Investigación				x		
3.5 Solución del Problema				x		
4. Conclusiones					x	
5. Recomendaciones					x	