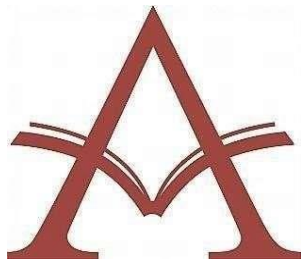


UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE POSGRADO

TESIS

**APLICACIÓN DEL FACTORING Y SU
INCIDENCIA EN LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA EMPRESA DE
SERVICIOS GENERALES ALARCON
GOMEZ E.I.R.L., Periodo 2018 - 2019**

PARA OPTAR EL GRADO DE MAESTRO EN FINANZAS

AUTOR:

PERALTA TIMOTEO CALEB SAUL
CODIGO ORCID: 0000-0001-9252-4968

ASESOR:

Mg. PONCE DE LEÓN MUÑOZ JAIME MODESTO
CODIGO ORCID: 0000-0001-6737-0397

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: AUDITORIA Y TRIBUTACION

LIMA, PERÚ

NOVIEMBRE, 2021

Dedicatoria

El presente Trabajo de Investigación está dedicado a Dios, ya que, gracias a su bondad, he logrado concluir el grado de magister satisfactoriamente, a la vez agradecer a mis padres, por ser mi motivación de superación y por todas las personas que confiaron en mi capacidad de poder lograr este gran objetivo.

Agradecimiento

El presente Trabajo de Investigación se llevó a cabo gracias a Dios, porque es el único ser que nos da las fuerzas para seguir adelante, es quien nos da sabiduría, nos guía diariamente para hacer bien las cosas. Por ello, todo mi agradecimiento a su bendición y a la Universidad Peruana de las Américas.

Resumen

El presente trabajo de investigación se ha realizado en la empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., donde su principal actividad es realizar Servicios de Construcción, Remodelaciones, DRYWALL, Melamina, Granito, entre otros. Se estudió la problemática de la empresa y ello conllevó a realizar el presente trabajo de investigación.

El objetivo principal del presente trabajo de investigación es determinar la “Aplicación del Factoring y su Incidencia en los Estados Financieros de la empresa de Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., el trabajo de investigación es de tipo descriptiva cuantitativa. Se consideró como muestra 50 empresas de distintos rubros para realizar las encuestas y poder tomar la información proporcionada para elaborar un análisis.

Los resultados conseguidos permiten demostrar que el Factoring logra gran impacto en los Estados Financieros de la empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., puesto que el Factoring influye positivamente en los Estados Financieros, logrando la incrementación de valor y reduciendo sus cuentas por cobrar.

Palabras Claves: Factoring y Estado de Situación Financiera.

Abstract

The present research work has been carried out in the company Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., where its main activity is to perform “Construction Services, Remodeling, DRYWALL, Melamine, Granite, among others. The problems of the company were studied and this led to the present research work.

The main objective of this research work is to determine the “Application of Factoring and its Impact on the Financial Statements of the General Services company Alarcón Gómez E.I.R.L., the research work is of a quantitative descriptive type. A sample of 50 companies from different sectors was considered to carry out the surveys and to be able to take the information provided to prepare an analysis.

The results obtained show that Factoring achieves a great impact on the Financial Statements of the company Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., since Factoring positively influences the Financial Statements, achieving an increase in value and reducing its accounts receivable.

Key Words: Incidence of Factoring; Statement of Financial Position.

Tabla de Contenidos

Carátula	1
Dedicatoria	3
Agradecimiento	4
Resumen	5
Abstract	6
Tabla de Contenidos	7
Lista de Tablas	9
Lista de Figuras	11
Introducción	13
Capítulo I: Problema de la Investigación	14
1.1. Descripción de la Realidad Problemática	14
1.2. Planteamiento del Problema.....	15
1.2.1. Problema General.....	15
1.2.2. Problemas Específicos	15
1.3. Objetivos de la Investigación.....	16
1.3.1. Objetivo General.....	16
1.3.2. Objetivos Específicos.....	16
1.4. Justificación e Importancia	17
1.5. Limitaciones.....	17
Capítulo II: Marco Teórico	18
2.1 Antecedentes	18
2.1.1 Internacionales	18

2.1.2 Nacionales.....	20	8
2.2 Bases Teóricas.....	22	
2.3. Definición de Términos.....	49	
Capítulo III: Metodología de la Investigación	52	
3.1. Enfoque de la Investigación.....	52	
3.2. Variables	53	
3.2.1. Operacionalización de las Variables	53	
3.3. Hipótesis.....	55	
3.3.1. Hipótesis General.....	55	
3.3.2. Hipótesis Específicas	55	
3.4. Tipo de Investigación.....	55	
3.5. Diseño de la Investigación	56	
3.6. Población y Muestra.....	57	
3.6.1. Población.....	57	
3.6.2. Muestra.....	57	
3.7. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	57	
Capitulo IV: Resultados	59	
4.1. Análisis de Resultados	60	
4.2. Discusión.....	83	
Conclusiones	86	
Recomendaciones.....	87	
Referencias.....	88	
Apéndice.....		

Lista de Tablas

Tabla N° 1. Operacionalización de las Variables.....	42
Tabla N° 2. Alfa de Cronbach.....	49
Tabla N° 3. ¿Considera usted, que el “Factoring” como instrumento financiero es la mejor alternativa para que la compañía cuente con mayores recursos?.....	50
Tabla N° 4. ¿Considera usted, que la comisión que paga por el “Factoring” es más baja que la de un préstamo Financiero (Empresas)?.....	51
Tabla N° 5. ¿Considera usted, que los Bancos y/o empresas de Factoring el financiamiento otorgado es más factible en “Documentación” que la de un préstamo Bancario (Empresa)?	52
Tabla N° 6. ¿Cree usted, que el instrumento financiero “Factoring” permite que la compañía pueda contar con mayor "Disponibilidad de Efectivo"?.....	53
Tabla N° 7. ¿Cree usted, que el instrumento financiero “Factoring” ayuda a gestionar la cartera de sus "Cuentas por Cobrar"?.....	54
Tabla N° 8. ¿Considera usted, que el instrumento financiero “Factoring” facilita el control de pago a sus "Proveedores"?.....	55
Tabla N° 9. ¿Cree usted, que el “Factoring”, impacta significativamente en sus Estados Financieros?	56
Tabla N° 10. ¿Sabía usted, que el “Factoring” se puede deducir como Gasto Financiero de acuerdo al marco legal Peruano?.....	57
Tabla N° 11. ¿De acuerdo a su análisis, la Compañía cuenta con un Ratio de Liquidez que sea mayor a S/1.00, lo que es decir “Óptimo”?.....	58
Tabla N° 12. ¿De acuerdo a su experiencia en la empresa, cuenta con un óptimo Ratio de Gestión (Cuentas por Cobrar)?.....	59

Tabla N° 13. ¿Cree usted, que la empresa donde está laborando cuenta con un buen “Ratio de Rentabilidad”? 60

Tabla N° 14. ¿De acuerdo a su análisis, la Compañía cuenta con un Ratio de Solvencia que sea mayor a S/1.00, lo que es decir “Optimo”? 61

Lista de Figuras

<i>Figura N° 1.</i> ¿Considera usted, que el “Factoring” como instrumento financiero es la mejor alternativa para que la compañía cuente con mayores recursos?.....	50
<i>Figura N° 2</i> ¿Considera usted, que la comisión que paga por el “Factoring” es más baja que la de un préstamo Financiero (Empresas)?.....	51
<i>Figura N° 3.</i> ¿Considera usted, que los Bancos y/o empresas de Factoring el financiamiento otorgado es más factible en “Documentación” que la de un préstamo Bancario (Empresa)?	52
<i>Figura N° 4.</i> ¿Cree usted, que el instrumento financiero “Factoring” permite que la compañía pueda contar con mayor "Disponibilidad de Efectivo"?.....	53
<i>Figura N° 5.</i> ¿Cree usted, que el instrumento financiero “Factoring” ayuda a gestionar la cartera de sus "Cuentas por Cobrar"?.....	54
<i>Figura N° 6.</i> ¿Considera usted, que el instrumento financiero “Factoring” facilita el control de pago a sus "Proveedores?.....	55
<i>Figura N° 7.</i> ¿Cree usted, que el “Factoring”, impacta significativamente en sus Estados Financieros?	56
<i>Figura N° 8.</i> ¿Sabía usted, que el “Factoring” se puede deducir como Gasto Financiero de acuerdo al marco legal Peruano?.....	57
<i>Figura N° 9.</i> ¿De acuerdo a su análisis, la Compañía cuenta con un Ratio de Liquidez que sea mayor a S/1.00, lo que es decir “Óptimo”?.....	58
<i>Figura N° 10.</i> ¿De acuerdo a su experiencia en la empresa, cuenta con un óptimo Ratio de Gestión (Cuentas por Cobrar)?.....	59
<i>Figura N° 11.</i> ¿Cree usted, que la empresa donde está laborando cuenta con un buen “Ratio de Rentabilidad”?	60

<i>Figura N° 12.</i> ¿De acuerdo a su análisis, la Compañía cuenta con un Ratio de Solvencia que sea mayor a S/1.00, lo que es decir “Óptimo”?	61
<i>Figura N° 13.</i> Análisis Vertical de los Estados Financieros de la empresa de Servicios Generales Alarcón Gómez al 31 de diciembre – Periodo 2018-2019 (Activo)	62
<i>Figura N° 14.</i> Análisis Vertical de los Estados Financieros de la empresa de Servicios Generales Alarcón Gómez al 31 de diciembre – Periodo 2018-2019 (Pasivo y Patrimonio)	63
<i>Figura N° 15.</i> Análisis Horizontal de los Estados Financieros de la empresa de Servicios Generales Alarcón Gómez al 31 de diciembre – Periodo 2018-2019 (Activo)	64
<i>Figura N° 16.</i> Análisis Horizontal de los Estados Financieros de la empresa de Servicios Generales Alarcón Gómez al 31 de diciembre – Periodo 2018-2019 (Pasivo y Patrimonio)	65
<i>Figura N° 17.</i> Análisis Vertical del Estado de Resultados de la empresa de Servicios Generales Alarcón Gómez al 31 de diciembre – Periodo 2018-2019	66
<i>Figura N° 18.</i> Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la empresa de Servicios Generales Alarcón Gómez al 31 de diciembre – Periodo 2018-2019	67
<i>Figura N° 19.</i> Ratios de Liquidez.....	68
<i>Figura N° 20.</i> Ratios de Gestión.....	69
<i>Figura N° 21.</i> Ratios de Rentabilidad.....	70
<i>Figura N° 22.</i> Ratios de Solvencia.....	72

INTRODUCCIÓN

Es un instrumento El factoring muy significativo para el propósito en las Sociedades, es una acción por la cual una existencia prestamista y/o sociedades autorizadas en adelantar capitales para sus consumidores, quienes a su vez conceden títulos de consideración impagas o por rendir para que sean recogidas por sus insolventes por la concerniente entidad prestamista. Dichas aserciones deben ser enérgicas para mantener un buen equilibrio en la parte prestamista de la Sociedad.

En la indagación se muestra la indecisa que enfrenta la sociedad, descubriendo que su nivel de “Caja y/o Efectivo” reduce por el acrecentamiento de Enumeraciones por Recaudar Productivos, debido a que la particularidad de comercialización de la sociedad es traspasar a la consideración de 30, 60 y 90 días. Asimismo, con un alto nivel de Enumeraciones por Pagar Comerciales.

El trabajo de investigación comprende cuatro capítulos:

Capítulo I: formamos remembranza a la confusa del compromiso, la cual ocasionó a buscar medio a la falta de “Caja y/o Efectivo” que precisaba la sociedad; así del mismo modo consideramos al inconveniente corriente y inconvenientes determinados, de igual manera, el objetivo corriente y objetivos determinados.

Capítulo II: Marco Teórico, que entiende los antecedentes de la indagación, las principales bases teóricas, el análisis y estudio de las variables de la investigación y la definición de términos básicos en el perfeccionamiento de la indagación.

Capítulo III: Metodología de investigación en el cual se presenta el enfoque, variables y su Operacionalización, la formulación de la Suposición que se refieren a las respuestas tentativas al problema planteado, el desarrollo del tipo de investigación, diseño metodológico, población y muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos.

Capítulo IV: Resultados, se presentan los resultados obtenidos de la encuesta, y la contratación de la Hipótesis con los Estados Financieros de los Periodos 2018-2019; discusión en donde se establecen las conclusiones que se han elaborado tomando en cuenta los objetivos determinados en la indagación y su cumplimiento de los mismos, para terminar las recomendaciones que deben estar rigurosamente emparentadas con el planteamiento de los resultados de las Suposiciones.

Capítulo I: Problema de Investigación

1.1. Descripción del problema

Mantener un manejo adecuado en las “Cuentas por Cobrar” de las sociedades avala el triunfo en el mercado, sin embargo, hay ciertos componentes que deforman esta aseveración, componentes que ponen en compromiso la solvencia de las sociedades y por ende no desempeñan sus desembolsos de sus deberes, coadyutores, sociedades prestamistas, SUNAT, entre otros; entorpeciendo así el ejercicio estándar de las sociedades.

Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., ha tenido inconsistencias en estos últimos períodos permaneciendo sin medio contigua para ser comprometida con sus obligaciones a corto período; sin embargo, el problema se centra en que la compañía, no tiene una buena gestión en sus cuentas por cobrar (ventas al crédito mayores a 60 días), no tiene implementado una política de ventas, no muestra preocupación en buscar nuevos clientes. Asimismo, el pago a sus proveedores se realiza 30 días calendario, por lo que no cuenta con los recursos necesarios para poder seguir marchando en el mercado.

Por supeditado, el nombramiento del factoring es el eje primordial del contemporáneo compromiso de indagación el cual se cimienta en la exploración de efectivo por parte de la sociedad, por ello se manifestará que el uso del factoring tiene acontecimiento propicio en los Estados Bancarios.

Supremamente, correspondemos demostrar que la fluidez en una sociedad es de suma categoría; porque personifica la cabida que tiene para cristianizar sus diligentes circulantes en capital seguro, de este modo poder colocar de él, para desempeñar con sus deberes en el corto y mediano vencimiento.

1.2. Planteamiento del Problema

1.2.1. Problema general

¿De qué modo la concentración del Factoring incurre en los Estados Mercantiles de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 - 2019?

1.2.2. Problema Específico

¿De qué modo la diligencia del Factoring influye en la Cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo de la Sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 - 2019?

¿De qué modo la diligencia del Factoring transgredirá en las Cuentas por Cobrar de la Sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 - 2019?

¿Cómo la diligencia del Factoring contribuye en las Cuentas por Costear de la Sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 - 2019?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo General

Determinar que la Aplicación del Factoring incidirá en los Estados Financieros de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019.

1.3.2. Objetivo Específico

Evaluar como la Aplicación del Factoring influirá en la Cuenta Efectivo y Equivalente de Seguro de la Sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019.

Establecer que la Aplicación del Factoring incidirá en las Cuentas por Cobrar de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019.

Precisar como la Diligencia del Factoring contribuirá en la Misión de Enumeracionespor Sufragar de la Sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo2018 – 2019.

1.4. Justificación e Importancia

El motivo por el cual se realiza este trabajo de investigación es el gran impacto que ha tomado el Factoring en el mercado, puesto que permite que la empresa pueda tener liquidez, es por ello que asumiendo la problemática de la investigación de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L.; buscamos evaluar la influencia del Factoring en los Estados Financieros de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., 2018 – 2019.

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

1.5. Limitaciones

En el desarrollo de la investigación se presentaron las siguientes limitaciones:

No tener acceso a las documentaciones relacionadas a la empresa de algunos meses, ya que por la restricción de los jefes encargados de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L. No se pudo obtener toda la información necesaria, lo cual dificultó el trabajo de investigación.

No se pudo tener mucha comunicación con el contador de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., ya que era un contador externo y no se tenía toda la disponibilidad del contador para realizarle las consultas y/o preguntas de algunos temas para el desarrollo de la investigación y tener mayor conocimiento en relación a la Contabilidad, el trabajo permanente del contador hubiera sido mucho mejor para que nos pueda absolver las dudas correspondientes en el momento de la investigación.

Capítulo II: Marco Teórico

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Alvarado Reyes, Gabriela Rosa y Flores Lara, Miriam Liliana (2016), “Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la empresa MERCALIMSA S.A. en el periodo 2016, para optar el grado de Ingeniero en Tributación y Finanzas, en la Universidad de Guayaquil – Ecuador”, en sus conclusiones manifiestan lo siguiente:

El “objetivo principal de este estudio es el de aplicar el uso del Factoring financiero como opción de financiamiento a corto plazo, a través de una investigación sobre cuáles son los beneficios que incurren en su uso, así como los requisitos necesarios para su utilización”. “Así mismo, en el estudio que realizaron hacia las pequeñas y medianas empresas, a las cuales les es más fácil obtener recursos monetarios”.

Giraldo Cardona, Daniela y Sampedro Dávila, Juan (2017), “El Factoring como herramienta Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) del Municipio de Caldas, Antioquía, Tesis para optar el título de Administradores Financieros, Universidad ESUMER de Medellín, Colombia”; en sus terminaciones nos manifiestan lo siguiente:

“Las pequeñas y medianas entidades del municipio de Antioquía tuvieron problemas al momento de querer obtener financiamiento a través del crédito tradicional, por lo que mostraron un gran interés en conocer e implementar el Factoring como nueva herramienta de apoyo para el financiamiento. Por lo que los autores implementaron una guía metodológica con respecto al Factoring”.

“Es importante señalar que el enfoque del Factoring tiene mayor relevancia con respecto a la búsqueda de efectivo y liquidez de corto plazo, permitiendo cumplir con obligaciones financieras como el pago a proveedores o de planilla del personal”. “Estos beneficios obtenidos por medio del Factoring tienen la característica de evitar también el endeudamiento a corto plazo, sacando ventaja así a las características que presentan los financiamientos tradicionales”.

Carmona Muñoz, Diana y Chávez Camargo, Jairo (2016), “Factoring: una alternativa de Financiamiento como herramienta de apoyo para las Empresas de Transporte de Carga Terrestre en Bogotá. Tesis para optar el grado de Magister en Finanzas, Universidad Católica de Colombia, Colombia”.; en sus conclusiones nos manifiestan lo siguiente:

“Si es factible la implementación del Factoring en entidades del subsector de transporte de carga. De esta manera, también se buscó determinar el impacto del Factoring como herramienta para evitar el endeudamiento a corto plazo y aumentar el rendimiento de la empresa”. “La investigación fue de tipo descriptiva con enfoque cualitativo. El diseño fue no experimental, la técnica fue la entrevista y el instrumento el cuestionario. Entre los resultados se destaca que a través del Factoring se pueden obtener distintos resultados financieros y administrativos”. “Entre los principales beneficios se encuentra que el Factoring no generan deudas financieras y ayudan con la gestión de recuperación de cartera de clientes”.

Escobar Orozco, Katheryn Vanessa (2016). “Análisis del método Factoring como herramienta de Reducción de Riesgo para la Recuperación de Efectivo Proveniente de Cuentas por Cobrar en DOC, S.A.”. Tesis para optar al grado de Máster en Finanzas, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Nicaragua, en sus terminaciones nos manifiesta lo siguiente:

“El factoring es un intermediario a corto tiempo, que se realiza mediante la venta de las cuentas por cobrar, en el cual intervienen: el vendedor, girador o librador, el comprador, aceptante o librado, el aval y el agente de factoring. Y como punto principal los documentos más importantes que se utilizan en este tipo de transacciones son: la factura cambiaria y la letra de cambio”.

Barrionuevo Santamaría, Enma Gabriela (2017). “El Factoring como herramienta Financiera para mejorar la Rentabilidad de las Pequeñas y Medianas empresas Textiles de la Zona Urbana del Cantón Ambato durante el año 2015. Tesis para optar el grado de magíster en Gestión Financiera. Universidad Técnica de Ambato. Guayaquil, Ecuador”; en sus terminaciones nos muestra lo siguiente:

“Describir un instrumento de financiación a corto tiempo para las pequeñas y medianas compañías en nuestro territorio, es muy importante que incite a realizar las rutinas de las actividades y desempeñar con ciertas exigencias que en definitivas son rigurosos y amplios para ciertos instrumentos de financiamiento al que las compañías esperan poseer”.

2.1.2. Nacionales

Palian, y Novoa y Valer (2016), “El factoring como herramienta de financiamiento en la empresa de servicios FREBEKA E.I.R.L., del distrito de los olivos, año 2013, Tesis para optar el título Profesional de Contador Público, Universidad de Ciencias y Humanidades, Lima”. en sus terminaciones nos muestra lo siguiente:

“Que el Factoring es un proceso de elaboración para obtener a corto tiempo liquidez de la compañía, para impulsar su desarrollo a partir de la sesión de sus cuentas por cobrar actuales a una compañía de factoraje para así obtener efectivo”.

El “reglamento Legal del Factoring en Perú se constituye de las siguientes reglas legales diligentes – ley N° 26702 del 09/12/1996, legislación que origina la facilidad del financiamiento del documento comercial ley N° 29623, reglamento del Factoring, rebaja y empresas de Factoring según la resolución de la SBS N° 1021-98) que son reglamentadas por la SBS para que sean aplicadas por los entes financieras que proponen el Factoring”.

Basualda Olano, Eliana L. (2017) “El Factoring y la Liquidez de la empresa Intelec Perú S.A.C. del distrito de Santa Anita, 2017”. Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Cesar vallejo, Lima; en sus conclusiones nos manifiesta lo siguiente:

El Factoring beneficiará considerablemente en la liquidez de la empresa; asimismo, “en la gestión de créditos se ve influenciado positivamente ya que les facilitará reducción de costos, así como un óptimo manejo de sus clientes. Por lo cual exponen que el Factoring brinda un respaldo de riesgo sobre su insolvencia porque el factor evaluará a sus clientes reportando a los no pagadores”.

“La cual es una ventaja adicional de las bajas tasas de interés, menor tiempo y número de requisitos para su acceso, dando respuestas positivas a sus objetivos

específicos donde establece el enlace de la gestión de créditos, garantía y financiamiento con la liquidez”.

León Morán, Elias Fernando (2019) “Factoring y su Influencia en la Liquidez de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C., 2018. Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Señor de Sipan; Chiclayo”.; en sus terminaciones nos revela lo siguiente:

“Al incurrir al factoring cambia el escenario financiero, lo cual hace más fluido y que accede con rapidez sus cobranzas en su cartera de adquirentes en un mínimo plazo”. “Su realidad del factoring es en un dilema para financiar, el cual ayuda desarrollar la liquidez en el círculo del efectivo, y cuando se necesite bajar las cobranzas a crédito consiguiendo con esta herramienta la compañía consigue agilizar las áreas de cobranzas, de manera que incurrir al factoring, la exigencia en primer lugar es que la entidad tenga una cuenta corriente en la compañía financiera que se exhorta efectuar dicho trabajo”.

López Chávez, David y Ayala Zapata, Jose Antonio (2017) “Aplicación del Factoring y su efecto en la Situación Financiera de la empresa Multimoldes S.A.C., para optar el título de Contador Público, Universidad Peruana de las Américas, Lima”. En sus terminaciones nos revela lo siguiente:

“Al incurrir al factoring cambia el escenario financiero, lo cual hace más fluido y que accede con rapidez sus cobranzas en su cartera de adquirentes en un mínimo plazo”. “Su realidad del factoring es en un dilema para financiar, el cual ayuda desarrollar la liquidez en el círculo del efectivo, y cuando se necesite bajar las cobranzas a crédito consiguiendo con esta herramienta la compañía consigue agilizar las áreas de cobranzas”.

Gomez y Tirado (2016), “Incidencia del factoring en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas de la provincia Constitucional del Callao, Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Nacional del Callao, Callao”. en sus terminaciones revela lo siguiente:

“El factoring es una herramienta significativa para financiar las Pymes del Callao,

si las sociedades manejan su política de cobro a corto y largo plazo y la colectividad de sus obligaciones reclama en mínimo plazo, la iniciativa para cubrir rápido y sin tener un proceso engorroso es optar por la mencionada herramienta del Factoring”.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Factoring

2.2.1.1. Definición de Factoring

“Lavanda, D. (2008). Es un producto financiero con el que su empresa puede obtener financiación inmediata de sus ventas a crédito comercial a otras empresas y obtener, si lo desea, la garantía de insolvencia de sus compradores (p.15)”.

- “El Factoring está dirigido a aquellas empresas que requieren liquidez inmediata, suficiente para cubrir sus necesidades mediante la anticipación de las Cuentas por Cobrar Comerciales de la Empresa cliente, a cambio de una tasa redituable por la cesión y la actividad de cobranza de sus facturas”
- “Además, mediante la gestión de cobranza se obtendrá un seguimiento crediticio de manera individual a las personas que tienen excesos de crédito en el área comercial”. “La aplicación de esta alternativa proporcionará inyección de capitales a las empresas, fomentará la competitividad a la banca y aportará a la desmonopolización de los servicios financieros dando como resultado una reducción de las tasas y una cultura de control en los créditos obtenidos (Gallegos, J., 2009, p.18)”

2.2.1.2. Tipos de Factoring

- **Factoring Sin Recurso:**

Sin técnica el Factoring sigue siendo una enajenación de consideración para obtener Liquidación, pero lo que le discrepancia es que, la sociedad elemento ocupa todo el compromiso en caso de impago del insolvente, perennemente y cuando sea por principios extrañas a su consumidor. Es el método más monopolizado habitualmente por las sociedades centralmente de todos estos tipos de Factoring.

- **Factoring Con Recurso:**

El factoraje con expediente se desenvuelve de igual modo que el Factoraje sin expediente, lo único que varía es el empleado que ocupa el riesgo. En este momento la sociedad de Factoraje no ocupará ningún prototipo de inseguridad, resultando a su consumidor que le ha requerido empréstito de la Fluidez cualquier tipo de impago que proceda del insolvente. Quiere decir, restituye ese compromiso a la sociedad que solicitó la asistencia.

- **Factoring a proveedores:**

El Factoraje a consignatarios, en permutación pasa a ser otra particularidad desigual, es lo que se echar de ver como Confirming. Se discrepancia ya que en este caso el imparcial de la sociedad que lo requiere es perfeccionar la misión de sus desembolsos a sus consignatarios.

- **Factoraje Secreto:**

Se suele hacer una enajenación de consideración, pero la circunstancia es conservaren oculto la coincidencia del consumidor que lo requiere. Regularmente las sociedades que hacen esto son para no desaprovechar la familiaridad de sus consumidores y que ellos no recapaciten que tienen compromisos bancarios.

- **Factoraje Nacional:**

La enajenación de consideración cuando la sociedad que lo requiere y su consumidor, quienserá el allegado, moran en el propio terruño.

- **Factoraje Internacional:**

Cuando entrambos, proporción la Sociedad que solicita la asistencia y su consumidor, se localizan en terruños disímiles.

2.2.1.3. Características del Factoraje

- Es un tratado bilateralmente, ya que se aclama entre dos partes: el consumidor y el elemento; el insolvente entregado no advierte en el convenio de atrevimientos, aunque es generosamente admitido en doctrina, el hecho de comunicarl insolvente acerca del convenio, con el propósito de que el desembolso se consume de cualidad considerada.
- Es un tratado consensuado, ya que se aplaude con convenio de las porciones.

- Es un tratado característico, porque tiene ordenación en nuestra categorización legal.
- Es un tratado nombrado, ya que recoge la designación de Factoraje examinado a paralelismo universal.
- Es un tratado conmutativamente, porque las fracciones al acordar saben las consecuencias que conseguirán de esa maniobra.
- Es un tratado de comprendido maleable, ya que se logra comprometerse la asistencia del favor de encargo, asumiendo las inseguridades de la recaudación, o consigue facilitar la asistencia de recaudación y empréstito sin adjudicarse el compromiso de la maniobra.
- Es un tratado dispendioso porque el factor efectúa un impuesto a canje de una remuneración, cuyo valor consigue transformar de convenio al pacto de las fracciones y a la variedad de favor proporcionado. (Bazán, C., 2014, p.23).

2.2.1.4. Participantes del Factoring

- **El Factor:**

Es un establecimiento prestamista que adquiere las Cuentas por Recaudar Productivas que no estén sometidas. Colectivamente el factor admite todos los compromisos de consideraciones concernientes con las Enumeraciones por Recaudar Productivas que adquiere, prometiendo a cambio a la sociedad dadora, Fluidez, recaudando por sus favores una

comisión del importe de las cuentas de consideraciones accedidos. La tasa que se recaudará por la prestación transforma de convenio al compromiso del consumidor, el de su consumidor y del término de cartera, mientras tanto que la encomienda activa oscila entre uno y 3.7 % del importe de las cuentas.

- **El Cliente:**

- ✓ **Entre sus derechos se encuentran:**

- Requerir el desembolso por los enseres trasladados en el vencimiento determinado y consonante a las situaciones tratadas; y requerir el desempeño de los favores agregados que se tuviesen tratado.

- ✓ **Entre sus compromisos se encuentran:** Avalar la presencia, exigibilidad y experiencia de los enseres al periodo de alabar el factoraje. Trasladar al elemento los instrumentos en la representación pactada por ordenanza. Comunicar la ejecución del factoraje a sus quebrados, cuando sea el argumento.

- Recoger los expensas que verifiquen los insolventes y trasladar al factor, cuando así lo tenga acordado este.

- **El Consumidor:**

Es la persona natural o jurídica que adquiere bienes y/o servicios y contrate una obligación futura de pago por compras a crédito. (Bazán, C., 2014, p.15).”

Coexisten tres (3) protagonistas que intervienen este procedimiento de lograr hacer positivo las Enumeraciones por Recaudar Productivos y se puntualiza a continuidad:

- ✓ La Entidad Prestamista designado Factor, acreditado por Legislación, se exige a lograr las garantías, es indicar, las cuentas por recaudar, independizando al consumidor de compromiso bancario.
- ✓ El Consumidor igualmente Factorado, universalmente es una sociedad comercial que consigue ser una elemento natural o legal, quien busca del tercero bancario un favor de encargo, caución y préstamo que el componente puede ofrecer. Este concede a la existencia prestamista o Sociedad de Factoraje todas las consideraciones que germinen en las recomendaciones con sus consumidores y consigue de esta modo el favor de desembolso de su carpeta.
- ✓ El insolvente, entregado que al tomar discernimiento de la enajenación de su compromiso está impuesto a ingresar seguida y únicamente a la existencia prestamista o Sociedad de Factoring. (Santillán, S., 2014, p.18).

2.2.1.5. Importancia del Factoring:

Lavanda, D. (2010). “La operación de Factoring tiene por finalidad auxiliar a los fabricantes y comerciantes en la organización y manejo de su contabilidad y en la facturación de los procesos y servicios que lanzan en el mercado” (p.18).

El Factoring es importante porque:

Los medianos y pequeños empresarios conocen la gran importancia que tiene el capital de trabajo para sus negocios. El uso eficiente de este les permite contar con mayor flexibilidad financiera y el coste de oportunidad para operar, cumplir, crecer y expandirse. En su gran mayoría para este sector empresarial (Pymes), la mayor parte de su capital de trabajo se encuentra amarrado en sus Cuentas por Cobrar Comerciales o bien llamada cartera comercial con sus clientes en plazos promedio entre 45 días y hasta 90 días. (Sánchez, G., 2016, p.25).

2.2.1.6. Beneficios del uso del Factoraje:

- Proporciona el tránsito de cuentas como un Título Importe, consintiendo que éste sea reivindicatorio como herramienta de desembolso.
- Las cuentas lograrán ser traspasadas a una existencia prestamista o Sociedad de Factoraje con sólo traspaso de la propia.
- Consiente invertir de fundamental de compromiso en un lapso de 5 a 10 días, sin haber que hacer antesala el desembolso de sus comercializaciones a la consideración de 90, 120 o 180 días.
- “La regulación indica que no se podrán transferir más de una misma factura, si no se cumple con esta norma será considerado como delito, el cual permite una disminución del riesgo de negociación.
- El Factoring combate métodos de financiamientos de altos costos, de los informales, lavado de activos y otro que pueda poner en riesgo a la empresa y sus proveedores.”
- “El uso del Factoring permitirá una gestión de cobranza más efectiva en la empresa”.
- “Fomenta la bancarización y por ende la formalización de la MYPE

volviendo más sólido y sujeto de crédito en el mercado.”

- “Permite a la MYPE a ingresar a un sistema de negociación sin desigualdad. (Santillán, S., 2014, p.30).”

- “Entre los beneficios más importantes del factoring destacamos los siguientes puntos:
 - Beneficios para el cliente:
 - ✓ Aumento de volumen de ventas.
 - ✓ Mayor Liquidez.
 - ✓ Traslado de costos.
 - ✓ Flexibilidad y variabilidad.
 - ✓ Traslado de riesgo.
 - ✓ Servicios complementarios.
 - ✓ Consolidación en su organización.
 - ✓ Mejora la presentación del Estado de Situación Financiera.
 - ✓ Hace predecible sus flujos de caja.
 - ✓ Simplificación de la contabilidad.
 - ✓ No implica endeudamiento compra en firme y sin recurso.
 - ✓ No compromete garantías reales.

 - ✓ Facilidad.
 - ✓ Movilización de la cartera de clientes deudores.
 - ✓ Mejora la dirección.

 - Ventajas para el Factor:
 - ✓ Dispersión de crédito.
 - ✓ Ampliación de variedad de servicios.
 - ✓ Comisión e intereses. (Reyes, C., 2014. p. 19).”

2.2.1.7. Conclusiones del Factoring:

Actualmente muchas Empresas privadas aplican el Factoring, a continuación, el autor concluye de la siguiente manera:

“Además la sociedad de Factoring asume la gestión de cobro, también se encarga del estudio de los clientes, de la contabilización de los cobros, de la reclamación de los deudores morosos, puede asumir el riesgo de deudas fallidas e incluso puede anticipar el importe de los créditos a la empresa usuaria. Por todo ello no podemos compararlo con otras posibilidades de simple gestión de cobro, de líneas de crédito o de descuento bancario. (Lavanda, D., 2010, p.79).”

2.2.2. Estados Financieros

Son el resultado final que procesan los entes para establecer la información económico y financiera de un hecho o periodo determinado, constituyen una representación estructurada del ente y es obtenida a base de las cuentas contables se utilizan para registrar los libros contables y se especifican de acuerdo a los principios de contabilidad Generalmente aceptados.

Según la NIC N° 1 “Modificada 2010” párrafo 10 conjunto completo de Estados Financieros, que rige desde el 01 de enero 2011. Según el párrafo 10 de la NIC 1 “Oficializada con Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad” N° 059-2015-EF/30) la cual rige desde enero 2016.

“Los Estados Financieros son el producto final del proceso de información financiera, que consiste en cuadros y tablas donde se recogen en forma adecuada los datos dimanantes de la labor contable” (Ortega Salavarría & Pacherras Racuay, 2010).

2.2.2.1. Componentes de los Estados Financieros

Incluye los siguientes Estados Financieros.

“El Balance, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio

Neto, Estado de Flujo de Efectivo, y Notas en el que se incluirá un resumen de las políticas contables”. Un conjunto completo de Estados Financieros (Effio Pereda, 2010).

2.2.2.2. Objetivos de los Estados Financieros

Consiste en establecer y registrar información de la situación económica y ver la modificación que pueda haber en el ente, y poder tomar decisiones. También muestran el resultado de gestión.

Para ejecutar el objetivo es proporcionar información acerca de los siguientes elementos de la entidad.

“Activos, pasivos, patrimonio neto, gastos e ingresos, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo” (Effio Pereda, Presentación de Estados Financieros, 2010).

2.2.2.3. Estructura y Contenido de los Estados Financieros

2.2.2.3.1. Identificación de los Estados Financieros

Quedarán claramente registrados, y se tendrán que apartar de otro informe en el mismo escrito. “se repita cuantas veces cuantas veces sea necesario para una correcta comprensión”. (Ortega Salavarría & Pacherres Racuay, 2010).

2.2.2.3.2. Período contable sobre el que se informa

“Se elaboran con un lapso que será como mínimo anual” (Ortega Salavarría & Pacherres Racuay, Estructura y Contenido de los Estados Financieros, 2010).

2.2.2.3.3. Balance

2.2.2.3.3.1. Definición

Muestra un reporte de la situación económica financiera de un ente al final de un ejercicio económico. “Indicando los recursos disponibles y que en un futuro fluirán en la empresa, activos, las obligaciones o deudas, pasivo, y el capital aportado por los dueños”. (Ortega Salavarría & Pacherras Racuay, Balance General, 2010)

2.2.2.4. Ratios Financieros

Apaza, M. (2012) Indica que: Un ratio es una medida obtenida a partir del estado de situación financiera y el estado de resultados integrales que nos dará información económica y financiera de la empresa analizada. La segunda utilidad es igualmente interesante: Consiste en la comparación de ratios de una misma empresa a lo largo de un horizonte temporal, lo que nos dará información sobre su evolución y permitirá caracterizarla positiva o negativamente, viendo la disminución o el aumento de los valores de sus ratios en los distintos años.

Torres & Barco (2011) Indica que: Son indicadores financieros que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los estados financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos.

2.2.2.4.1. Tipos de Ratios Financieros

2.2.2.4.1.1. Ratios de liquidez

Baena (2006) sostiene: A través de los indicadores de liquidez se determina la capacidad que tiene la empresa para responder por las obligaciones contraídas a corto plazo; esto quiere decir, que se puede establecer la facilidad o dificultad de la empresa, compañía u organización, para cubrir sus pasivos de corto plazo,

con la conversión en efectivo de sus activos, de igual forma los corrientes o a corto plazo. (p.125).

Apaza (2011) sostiene: “El análisis de liquidez es la capacidad de la empresa para hacer frente a los compromisos financieros que vencen a corto plazo, su evaluación es el intento de calificar la situación financiera de la empresa” (p.431). El análisis de liquidez o ratio de liquidez por defecto determina la capacidad de cumplir con las obligaciones a un corto plazo. Permite establecer con certeza el conocimiento de cómo se encuentra la liquidez de la organización, teniendo en cuenta únicamente que se trata de la estructura corriente o circulante. Las razones de liquidez, se clasifican en: razón corriente o circulante, razón rápida o prueba del ácido y capital de trabajo.

- **Ratio circulante**

Baena (2006): También denominado ratio corriente, trata de verificar las disponibilidades de la empresa en el corto plazo (inferior a 12 meses), para atender sus compromisos (obligaciones) también a corto plazo. Las organizaciones, por lo general, financian parte de su operación de corto plazo con pasivos de largo plazo (se confirma cuando el resultado de dicha razón es positivo); en otras palabras, cuando el activo corriente supera el pasivo corriente. El resultado obtenido mide el número de veces que el activo corriente cubre el pasivo corriente. (p.126).

Cálculo:

$$\text{Razón Corriente o Circulante} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$$

- **Prueba ácida**

Baena (2006): Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es una prueba o test mucho más estricto, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin depender de la venta de sus inventarios, es decir, con sus saldos de efectivo, generados por el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún activo de fácil liquidación que pueda tener la empresa, diferente a los inventarios (sean estos de empresas comerciales o manufactureras).

Se excluyen los inventarios, porque, dependiendo del tipo de producto, empresa o las mismas necesidades de los consumidores, no se permite o facilita su venta en forma rápida; por el contrario, puede tomar más tiempo de lo normal en la conversión en efectivo de dichos productos, para determinar la capacidad real de la empresa de responder por sus diferentes obligaciones en el corto plazo, dado que se puede presentar una cancelación inmediata de dichas cuentas o por petición de los proveedores o en caso extremo por liquidación o cierre de la empresa.(p.127).

Cálculo:

$$Prueba \text{ \acute{A}cida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Capital de trabajo neto**

Baena (2006) sostiene: Es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente; constituye los recursos reales con los cuales cuenta la empresa o negocio para cancelar su pasivo a corto plazo. Este tipo de razón o indicador sirve para medir la capacidad de una empresa en cuanto al pago oportuno de sus deudas en un período

no mayor al del ejercicio fiscal (un año). La razón o indicador de capital de trabajo, no es propiamente un indicador, sino una forma de apreciar de manera cuantitativa (en moneda legal) los resultados obtenidos por la razón 20 o indicador corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor, lo que la razón corriente presenta como una relación o veces. (p.131).

Cálculo:

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

2.2.2.4.1.2. Ratios de actividad

Baena (2006) sostiene: Las razones o indicadores de actividad también, llamados de rotación o eficiencia, miden la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos para el desarrollo de las actividades de constitución, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. Constituyen un importante complemento de las razones o indicadores de liquidez, debido a que miden la duración del ciclo productivo del periodo de cartera y del pago a proveedores. Es una actividad dinámica al análisis de la aplicación de los recursos, mediante la comparación de cuentas del balance general (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas). Mientras más eficientes sean los indicadores, se interpretará y analizará si se está haciendo un adecuado uso los recursos disponibles. Lo ideal o más práctico, sería contar con una rotación de los activos, cada vez más alta, en número de veces, o menos, en número de días. Si esto se cumple, se podrá reflejar en la rentabilidad del negocio y del patrimonio. Además, facilitará el manejo de efectivo, puesto que se necesitará de este recurso propio cada vez menos. (p.137).

El ratio de actividad mide la eficiencia de los activos de las instituciones y el tiempo más corto que pueden realizarse dependiendo la naturaleza del hecho. Los indicadores de rotación, actividad o eficiencia, más utilizados son:

- **Ciclo operativo o ciclo de negocio**

Baena (2006) afirma: “Este indicador nos muestra el periodo promedio de rotación (representado en días) del dinero en el negocio de la organización; es decir, el tiempo que le toma convertir en efectivo los inventarios y recuperar su cartera” (p.138).

Cálculo:

Ciclo Operativo o Ciclo de negocio = (Periodo Promedio de Inventario + Periodo Promedio de Cobro de Cartera)

- **Ciclo de efectivo**

Baena (2006) afirma: El ciclo de efectivo de una empresa comprende la adquisición de materias primas, su proceso y transformación en productos terminados, la realización o venta (sea esta en efectivo total o parcial, es decir otorgando crédito) la documentación en su caso de una cuenta por cobrar, y la obtención de efectivo para reiniciar el ciclo nuevamente, es decir, el tiempo que tarda en realizar su operación normal (compra, producción, venta y recuperación). (p.139).

Cálculo:

Ciclo Financiero o Ciclo de efectivo = (Periodo de Rotación de los Inventarios + Periodo Promedio de las Cuentas por Cobrar – Periodo Promedio de Pago (Proveedores))

- **Rotación de cartera (deudores clientes)**

Baena (2006) sostiene: La rotación de cartera es un indicador financiero que establece el número de veces, y determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo; en otras palabras, es el tiempo que la empresa requiere para el cobro de la cartera a sus clientes. (p.142).

Cálculo:

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas al crédito o Ventas netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

$$\text{Cuentas por Cobrar Promedio} = \frac{\text{Cuentas por cobrar año 1} + \text{Cuentas por cobrar año 2}}{2}$$

- **Rotación de inventarios**

Baena (2006) afirma: “Se aplica para determinar la eficiencia de las ventas y para proyectar las compras en la empresa, con el fin de evitar el almacenamiento de artículos de poca salida o movimiento” (p146.).

Cálculo:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios totales promedios}}$$

$$\text{Inventarios Totales Promedios} = \frac{\text{Inventarios Totales año 1} + \text{Inventarios Totales año 2}}{2}$$

- **Rotación de activos operacionales**

Baena (2006) afirma: La rotación de activos operacionales se calcula tomando como base el valor bruto de los activos que forman parte operacional de la empresa, entre ellos, la cuenta de deudores clientes, los inventarios, y en el caso de la empresa manufacturera, la propiedad planta y equipo; y en cada uno de dichos rubros, lo correspondiente a provisión por cartera, provisión para los inventarios y la depreciación. (p.152).

Cálculo:

$$\text{Rotación de Activos Operacionales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos Operacionales Brutos}}$$

- **Rotación de activos fijos netos**

Baena (2006): La rotación o indicador de activo fijo neto, nos muestra la cantidad de veces que se han utilizado estos activos de la empresa para generar ingresos por ventas (P. 153)

Cálculo:

$$\text{Rotación de Activo Neto} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$$

- **Rotación de activos totales o rotación de la inversión**

Baena (2006) sostiene: Cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia

de la utilización de sus activos. Este indicador es posiblemente el más importante para la administración, porque indica qué tanto de las operaciones de la empresa han sido productivas financieramente. (p.155).

Cálculo:

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$$

- **Rotación de proveedores**

Baena (2006) afirma: “El indicador de rotación de proveedores nos muestra, en términos de liquidez, cuál es el número de días que requiere la empresa para financiar la compra de sus productos o materia prima mediante la cuenta de proveedores” (p.156).

Cálculo:

$$\text{Periodo Promedio de Pago o Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por Pagar Promedio} \times 365}{\text{Compras a crédito o Costo de ventas}}$$

- **Rotación de capital de trabajo**

Baena (2006) sostiene: Corresponde al volumen de ventas generado por el capital de trabajo y debe ser utilizado conjuntamente con el indicador de rotación del activo total. Si el cálculo de la rotación es alto, puede indicar un volumen de ventas excesivo para el nivel de inversión en la empresa. Puede también indicar que la empresa depende excesivamente del crédito recibido de

proveedores o entidades financieras (corto plazo) para financiar sus fondos de operación. (p.158).

Cálculo:

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$$

- **Rotación de patrimonio líquido**

Baena (2006) afirma: El patrimonio bruto corresponde a la totalidad de los bienes y derechos de una empresa o persona natural. Este conjunto de bienes y derechos es lo que se conoce como activos. El patrimonio líquido es el resultado de la diferencia entre los activos y los pasivos. Se denomina patrimonio líquido porque es en realidad con lo que cuenta o posee la empresa. Si lo aplicamos desde la ecuación patrimonial. (p.159).

Cálculo:

$$\text{Rotación del Patrimonio Líquido} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Patrimonio}}$$

2.2.2.4.1.3. Ratios de endeudamiento

Baena (2006) deduce: El endeudamiento en una empresa corresponde al porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados, ya sea a corto, mediano o largo plazo. Se debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de tesorería, y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración para generar los fondos necesarios y suficientes para el pago de sus obligaciones, a

medida que se van venciendo. Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades; son de gran importancia ya que las deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo y permiten conocer qué tan estable o consolidada se encuentra la empresa, observándola en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Se mide también el riesgo que corre quien ofrece financiación adicional a una empresa, y determina quién ha hecho el mayor esfuerzo en aportar los fondos que se han invertido en los activos: si lo ha hecho el propietario o si es un esfuerzo de terceros. (p.164).

Este tipo de ratio permite ver cuán estable se encuentra la empresa frente a sus obligaciones con terceros, consiste en la rapidez que pueda tener la administración para poder gestionar sus obligaciones frente a otros.

Las razones de endeudamiento más frecuentes son:

- **Razón de endeudamiento financiero**

Baena (2006) sostiene: Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo, con respecto a las ventas del periodo. En el caso en que las ventas correspondan a un periodo menor de un año, debe ajustarse o proyectarse al año, antes de proceder al cálculo de la razón o indicador de endeudamiento financiero. (p.165).

Cálculo:

$$\text{Razón de Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras (de corto y largo plazo)} \times 100}{\text{Ventas Netas}}$$

- **Razón de concentración de endeudamiento a corto plazo**

Baena (2006) sostiene: “Esta razón indica qué porcentaje del total de los pasivos presenta vencimiento en el corto plazo (inferior a 1 año), es decir, que la relación está dada entre los pasivos corrientes y el total de pasivos” (p.166).

Cálculo:

$$\text{Razón de concentración de endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Pasivo Total}}$$

- **Razón de financiación a largo plazo**

Baena (2006) sostiene: Esta razón o indicador muestra qué tanto del activo está financiado con recursos de largo plazo ya sean internos o externos. Se espera que se cumpla con el principio de conformidad financiera, el cual implica que los activos de largo plazo sean financiados con recursos de largo plazo y que el activo corriente se financie con recursos de corto plazo. (p.168)

Cálculo:

$$\text{Financiación a Largo Plazo} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Pasivo Largo Plazo}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

- **Razón de deuda o nivel de endeudamiento**

Baena (2006) sostiene: “Esta razón o indicador representa la relación entre el pasivo total y el activo total; es la proporción del endeudamiento de una empresa” (p.169).

Cálculo:

$$\text{Razón de deuda o Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

- **Razón de pago de los intereses financieros o impacto de la carga financiera**

Baena (2006) sostiene: La razón de capacidad de pago de los intereses financieros, conocido también como impacto de la carga financiera, corresponde al porcentaje de los gastos pagados por intereses a la deuda financiera, tanto de corto como de largo plazo. Esto se da con relación al nivel de ventas netas o a los ingresos de la operación del mismo período. (p.172).

Cálculo:

$$\text{Razón de capacidad de pago de los intereses} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}}$$

- **Razón de cobertura de los intereses financieros**

Baena (2006) sostiene: Establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros; estos, a su vez, están en relación directa con su capacidad de endeudamiento; es decir, la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa. Mientras más alto sea el resultado, mejor será la situación de la empresa. (p.174).

Cálculo:

$$\begin{aligned} & \textit{Razón de Cobertura de los intereses financieros} \\ & = \frac{\textit{Utilidad Operacional}}{\textit{Gastos Financieros}} \end{aligned}$$

- **Indicadores de Leverage**

Baena (2006) sostiene: En las finanzas, el apalancamiento es el préstamo o la utilización de dinero que complementan los fondos existentes en la empresa, para actividades de inversión proyectadas. En general, se refiere a la consecución de fondos en préstamo, o deuda, con el fin de tratar de aumentar los rendimientos de la entidad. El Leverage es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización, en relación con sus activos o patrimonio. Este tipo de indicador mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa, con respecto a sus acreedores. Determina la proporción con que el patrimonio y los acreedores participan en el financiamiento de los activos; es decir, es utilizado para determinar el nivel de riesgo que corre cada uno en la financiación. (p.176).

Cálculo:

$$\text{Leverage Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2.2.2.4.1.4. Ratios de rentabilidad

Baena (2006) deduce: La rentabilidad es el rendimiento valorado en unidades monetarias que la empresa obtiene a partir de la inversión de sus recursos. Es decir, es la utilidad de un determinado período, expresado como un porcentaje de las ventas o de los ingresos de operación, de los activos o de su capital. Las razones de rentabilidad son instrumentos que le permiten al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa. Miden la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo, es decir, la productividad de los fondos comprometidos en un negocio. (p.181).

Este tipo de ratio permite ver que el retorno de lo invertido dentro de la empresa en otras palabras también puede decirse es el margen de utilidad obtenida por la inversión. Algunos de los indicadores o razones de rentabilidad son los siguientes:

- **Margen de utilidad bruta**

Baena (2006) afirma: El margen bruto de utilidad refleja la capacidad de la empresa en la generación de utilidades antes de los gastos de administración y ventas, otros ingresos y egresos e impuestos. Al compararlo con estándares financieros de su actividad, puede reflejar compras o costos laborales excesivos. (p.182).

Cálculo:

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

- **Margen de utilidad operacional**

Baena (2006) sostiene: “Refleja la rentabilidad de la compañía en el desarrollo de su objeto social; indica si el negocio es o no lucrativo, independientemente de ingresos y egresos generados por actividades no directamente relacionadas el objetivo” (p.184).

Cálculo:

$$\text{Margen de Utilidad Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

- **Margen de utilidad neta**

Baena (2006) nos dice: “El margen de utilidad Neta mide la rentabilidad de la empresa después de realizar la apropiación de los impuestos o carga contributiva del estado, y de todas las demás actividades de la empresa, independiente de si corresponden al desarrollo de su objeto social” (p.187).

Cálculo:

$$\text{Margen de Utilidad Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

- **Rendimiento del activo total o rentabilidad del activo total**

Baena (2006) sostiene: Este rendimiento, demuestra la capacidad del activo en la generación de utilidades. Corresponde al valor total de los activos, sin descontar la depreciación de la cuenta de propiedad planta y equipo, ni las provisiones por la cuenta de deudores clientes (pro- visión cartera de dudoso recaudo), ni provisión por inventarios o cualquier otro tipo de provisión realizada. En términos generales, es aplicar el activo bruto. (p.189).

Cálculo:

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total o Activo Bruto}} \times 100$$

- **Rendimiento del patrimonio**

Baena (2006) sostiene: “Muestra la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas. Para el cálculo de este indicador, el dato del patrimonio será el registrado en el balance, sin incluir las valorizaciones correspondientes a este período” (p.191).

Cálculo:

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio (sin valorizaciones)}} \times 100$$

- **Margen de caja**

Baena (2006) sostiene: “Determina el flujo de caja generado por la operación de la empresa; se expresa en porcentaje. Evalúa las cuentas que genera la caja” (p.192).

Cálculo:

$$\text{Margen de Caja} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

2.3. Definición de Términos Básicos

2.3.1. Activo:

En un balance de situación, parte del mismo que refleja de forma ordenada y rigurosa, la relación de bienes y derechos de una empresa o de una persona física.

2.3.2. Crédito:

Reputación, prestigio o solvencia que se le atribuye a una persona física o jurídica.

2.3.3. Crédito a Corto Plazo:

Es un financiamiento con riesgo bajo y a corto tiempo.

2.3.4. Contado:

Pago que se realiza en el mismo momento de la entrega de un bien o servicio, a la firma del contrato.

2.3.5. Efectivo:

En el ámbito bancario se denomina efectivo al dinero de curso legal.

2.3.6. Endeudamiento:

Es la relación entre el monto total de la deuda de la empresa y la masa de capitales propios.

2.3.7. Factor:

Es el apoderado general colocado al frente de un establecimiento mercantil.

2.3.8. Factura:

Documento justificativo de haber entregado una mercancía o realizado un servicio, con expresión de su valor y vencimiento.

2.3.9. Fecha de Pago:

Fecha en la que la corporación de hecho paga el dividendo declarado.

2.3.10. Financiación:

Fuentes de recursos que dispone la empresa, tanto propios como ajenos, registrados en el pasivo y materializados como inversiones en el activo.

2.3.11. Flujo de Efectivo:

Caudal de ingresos o de salidas de disponibilidades liquidas por cualquier hecho.

2.3.12. Impago:

Denominación que recibe cualquier documento financiero, por no haberlo abonado el librado a su vencimiento.

2.3.13. Insolvencia:

Situación del deudor que le imposibilita para el cumplimiento de sus obligaciones por carecer de medios económicos, pudiendo tratarse de una situación de carácter estructural o coyuntural.

2.3.14. Liquidez:

Capacidad para hacer frente con puntualidad a las obligaciones financieras contraídas, mediante la disposición de un activo líquido inmediato.

2.3.15. Pagos:

Acto por el cual alguien se libera de una deuda contraída.

2.3.16. Periodo de Crédito:

Tiempo total durante el cual se extiende el crédito a un cliente para que pague una factura.

2.3.17. Tasa de Interés:

Comisiones sobre los préstamos o créditos.

2.3.18. Valor Efectivo:

Precio efectivo y realizable de un bien.

Capítulo III: Metodología de la Investigación

3.1. Enfoque de la Investigación

Según su enfoque es de tendencia cuantitativa, caracterizado por utilizar métodos y técnicas que tienen que ver con la medición, el uso de magnitudes, la observación y la medición de las unidades de análisis, el muestreo y el tratamiento estadístico.

(Hernandez Sampieri, 2014), Afirma que “Enfoque cuantitativo utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías”. (pág. 36)

3.2. Variables

3.2.1. Operacionalización de las Variables

Tabla 1

Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas e Instrumentos
Factoring	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Financiamiento	¿Considera usted, que el “Factoring” como instrumento financiero es la mejor alternativa para que la compañía cuente con mayores recursos?	Encuesta
			¿Considera usted, que la comisión que paga por el “Factoring” es más baja que la de un préstamo Financiero (Empresas)?	
	Cuentas por Cobrar	Efectivo y Equivalente de Efectivo	¿Considera usted, que los Bancos y/o empresas de Factoring el financiamiento otorgado es más sencillo en “Documentación” que la de un préstamo Bancario?	Cuestionario
	Cuentas por Pagar		¿Cree usted, que el instrumento financiero “Factoring” permite que la compañía pueda contar con mayor "Disponibilidad de Efectivo"?	Análisis Documentario
		Cuentas por Cobrar	¿Cree usted, que el instrumento financiero “Factoring” ayuda a gestionar la cartera de sus "Cuentas por Cobrar"?	
		Cuentas por Pagar	¿Considera usted, que el instrumento financiero “Factoring” facilita el control de pago a sus "Proveedores"?	

Estados Financieros	Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados	Estado de Situación	¿Cree usted, que el “Factoring”, incide en el Estado de ¿Situación Financiera de la Compañía?	Encuesta Cuestionario Análisis Documentario
		Estado de Resultados	¿Considera usted, que el “Factoring”, incide en el Estado de Resultados de la Compañía?	
	Ratio de Liquidez	¿De acuerdo a su análisis, la Compañía cuenta con un Ratio de Liquidez que sea mayor a S/1.00, lo que es decir “Optimo”?		
	Ratio de Gestión	¿De acuerdo a su experiencia en la empresa, cuenta con un óptimo Ratio de Gestión (Cuentas por Cobrar)?		
	Ratio de Rentabilidad	¿Cree usted, que la empresa donde está laborando cuenta con un buen “Ratio de Rentabilidad”?		
Ratios Financieros	Ratio de Solvencia	¿De acuerdo a su análisis, la Compañía cuenta con un Ratio de Solvencia que sea mayor a S/1.00, lo que es decir “Optimo”?		

Fuente: Producción conveniente.

3.3. Hipótesis

3.3.1. Hipótesis General

La atención del Factoring si incide significativamente en los Estados Financieros de la Sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019.

3.3.2. Hipótesis Especificas

La aplicación del Factoring si influye en la Cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo de la Sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019.

La aplicación del Factoring si incide en las Cuentas por Recaudar de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019.

La atención del Factoring si contribuye en las Cuentas por Pagar de la Sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019.

3.4. Tipo de Indagación

El ejemplo de indagación que desplegamos en es de arquetipo descriptivo, correlacional y metódico.

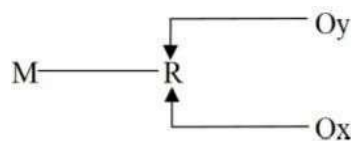
- a) **Descriptivo:** Este procedimiento se aprovechará para mostrar la realidad durante los años 2018 y 2019 de la sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L.
- b) **Correlacional:** Porque calculan la correspondencia que concurre entre las dos inconstantes en disertación, es decir; el Factoring y los Estados Bancarios.
- c) **Analítico:** En la desenvolvimiento que se mostrarse de acuerdo los instrumentos de la correspondencia entre las inconstantes.

3.5. Diseño de la Investigación

La actual indagación es de nivel expresiva, correlacional porque: Se indagó representar la “Aplicación de Factoring y su Incidencia en los Estados Financieros”

Como Fuente desarrollada no legítima. la indagación Ex Post Facto es un tipo de indagación metodología en la que el intelectual no posee inspección de las inconstantes emancipados porque ya sucedieron los hechos (Hernández Sampiere,2014).

Es de prototipo cantidad porque las consecuencias son expresadas en cuantías numerales, con arenales de falta imperceptible y un cota de familiaridad autorizado. El procedimiento de las inconstantes comprometidas será encaminado por el siguiente



representación:

Donde:

M = Muestra

O = Observación de cada Variable

X = Factoring

Y = Estados Financieros

R = Relación de las Variables

3.6. Población y Muestra

3.6.1 Población:

Como (Solíz Plata, 2019) “la población es el conjunto finito e infinito de objetos, ideas o acontecimientos, pero muy grande de datos que corresponden a una misma característica o combinación de características”. (pág.126)

Para la indagación la población será finita y estará conformada por 50 empresas: como a sus representantes legales y/o Contadores.

3.6.2 Muestra

Para la presente investigación, se empleará una pauta censal que a decir de Tamayo y Tamayo (2005) la pauta censal: “Es aquella donde todas las unidades de estudio son consideradas como muestra, o donde el subconjunto representa la población entera”. (p.219).

Por ello en esta indagación se consideró distintas empresas de los siguientes rubros: “Comercial, Servicios y Construcción” lo cual se considerará a los representantes legales y/o contadores haciendo un total a encuestar de 50 empresas de distintos sectores.

3.7. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

3.7.1 Técnicas:

Con relación a las sistemáticas de indagación se empleará la averiguación conocido por su extenso favor en la indagación debido a su provecho, inconstancia y rectitud de los antecedentes, la averiguación se consiguió mediante el interrogatorio como herramienta de indagación.

Alvira (2011), menciona que la encuesta es esencialmente una técnica recogida de una información con una filosofía subyacente (lo que la convierte en un método), pero admite muy diferentes diseños de investigación: estudios longitudinales (paneles), diseños cuasi experimentales, estudios de evolución con muestras de representativas, etc. (p. 7)

3.7.2 Materiales

La presente investigación se fundamentó en un cuestionario, obtenido de la Operacionalización de variables, para la obtención de datos; estuvo compuesto por doce preguntas, seis de “Factoring” y seis de “Estados Financieros”

Se complementará con el análisis de documentario, esto porque se usará la información Financiera de la empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., que son los Estados de Situación Financiera, así como el Estado de Resultados Integrales de los años 2018 y 2019 para realizar una comparación.

- **Procedimientos**

Ejecutaremos el Examen Horizontal y Vertical de los Estados Bancarios de la sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., prontamente se provendrá con la sistematización de las Ratios de Fluidez, Solvencia, Renta y Gestión, con el propósito de valorar el Estado de Contexto Prestamista. Con ello perfeccionaremos el artículo.

- **Método de Análisis Estadístico**

IBM SPSS Statistics 26

Capítulo IV: Resultados

4.1. Análisis de los Resultados

4.1.1. Confiabilidad del Instrumento

La diligencia del alfa de Cronbach es establecer la confiabilidad de la graduación del instrumento. De este modo, productos que se hallen por arriba de 0.8 son bastantes para avalar la confiabilidad de la graduación. El experimento guía se realizó una valoración piloto para su confiabilidad y poder aplicarlo a las cincuenta porciones de la urbe.

Tabla 2

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
0.854	0.847	50

Fuente: Elaboración Propia en base a la encuesta realizada.

El importe computarizado del alfa de Cronbach es de 0.854, es por ello, se consigue aseverar que la escala es confiable.

4.1.2. Resultados de las Variables

Tabla 3

1. *¿Considera usted, que el “Factoring” como instrumento financiero es la mejor alternativa para que la compañía cuente con mayores recursos?*

	Frecuencia	Porcentaje
Si	31	62%
No	7	14%
Desconoce	12	24%
TOTAL	50	100%

Fuente: Elaboración propia.

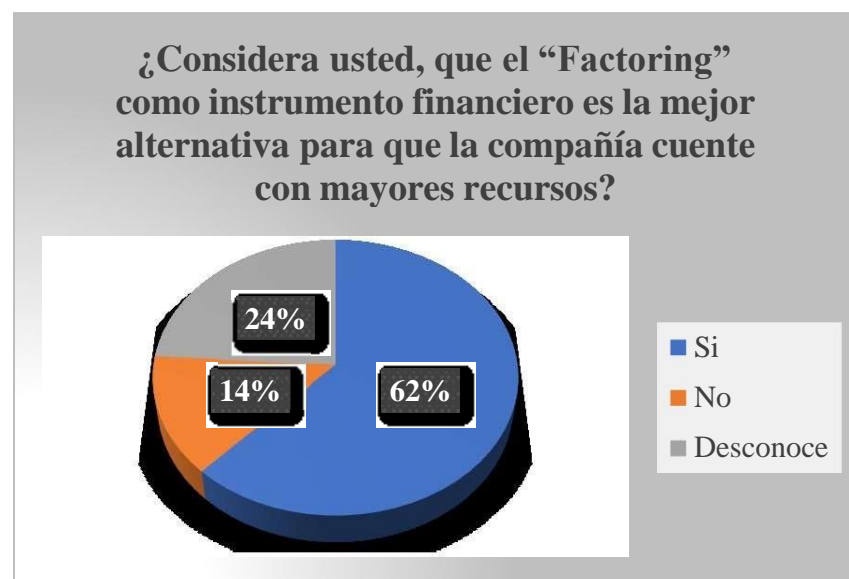


Figura N° 1. Fuente: Elaboración propia.

En la tabla 3 así como la figura 1, se observa que el 62 % (31 empresas) manifiesta que está de acuerdo, indiferente, no lo sé con el 24% (12 empresas), si totalmente de acuerdo 14% (7 empresas). Se concluye que las empresas “SI” consideran que el Factoring es la mejor herramienta financiera.

Tabla 4

2. ¿Considera usted, que la comisión que paga por el “Factoring” es más baja que la de un préstamo Financiero (Empresas)?

	Frecuencia	Porcentaje
Si	22	44%
No	13	26%
Desconoce	15	30%
TOTAL	50	100%

Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

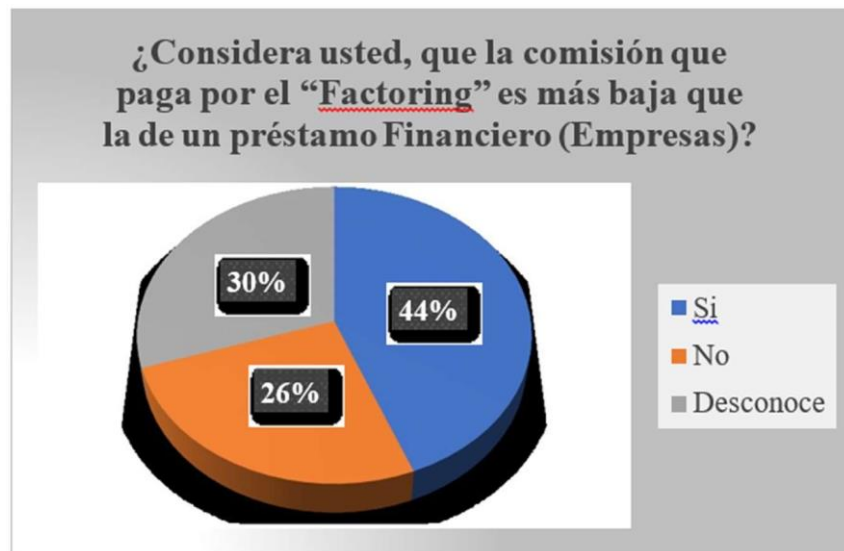


Figura N° 2. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

En la tabla N° 4 así como la figura N° 2, se observa que el 44 % (31 empresas) manifiesta que “SI” la comisión que paga por Factoring es más baja que la de un préstamo Financiero, “Desconoce” en un 30%; mientras que el 26% manifiesta que “NO”. Lo cual se concluye que la comisión que se paga por Factoring “SI” es más baja que la de un prestamos Financiero.

Tabla N° 5

3. *¿Considera usted, que los Bancos y/o empresas de Factoring el financiamiento otorgado es más sencillo en “Documentación” que la de un préstamo Bancario?*

	Frecuencia	Porcentaje
Si	31	62%
No	11	22%
Desconoce	8	16%
TOTAL	50	100%

Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

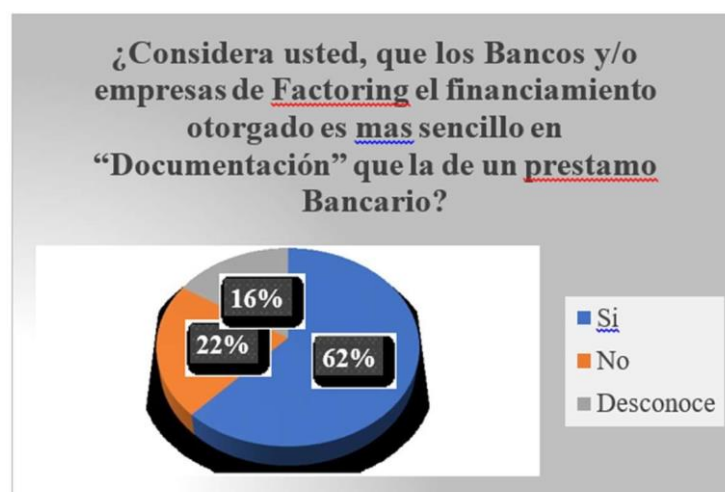


Figura N° 3. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

En la tabla N° 5 así como la figura N° 3, se observa que el 62 % (31 empresas) manifiesta que “SI” que en los bancos y/o empresas de Factoring el financiamiento otorgado es más sencillo en “documentación que la de un préstamo Bancario”, “Desconoce” en un 12%; mientras que el 22% manifiesta que “NO”. Lo cual se concluye que en los bancos y/o empresas de Factoring el financiamiento otorgado “SI” es más sencillo en “documentación que la de un préstamo Bancario.

Tabla N° 6

4. ¿Cree usted, que el instrumento financiero “Factoring” permite que la compañía pueda contar con mayor "Disponibilidad de Efectivo"?

	Frecuencia	Porcentaje
Si	40	80%
No	4	8%
Desconoce	6	12%
TOTAL	50	100%

Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.



Figura N° 4. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

En la tabla N° 6 así como la figura N° 4, se observa que el 80 % (40 empresas) manifiesta que “SI” el instrumento financiero “Factoring” permite que la compañía pueda contar con mayor “Disponibilidad de Efectivo”, “Desconoce” en un 12%; mientras que el 8% manifiesta que “NO”. Lo cual se concluye que el instrumento financiero “Factoring “SI” permite que la compañía contar pueda con mayor “Disponibilidad de Efectivo”.

Tabla N° 7

5. ¿Cree usted, que el instrumento financiero “Factoring” ayuda a gestionar la cartera de sus "Cuentas por Cobrar"?

	Frecuencia	Porcentaje
Si	45	90%
No	3	6%
Desconoce	2	4%
TOTAL	50	100%

Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.



Figura N° 5. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

En la tabla N° 7 así como la figura N° 5, se observa que el 90% (45 empresas) manifiesta que “SI” el instrumento financiero “Factoring” ayuda a gestionar la cartera sus “Cuentas por Cobrar”, “Desconoce” en un 4%; mientras que el 6% manifiesta que “NO”. Lo cual se concluye que el instrumento financiero Factoring “SI” ayuda a gestionar la cartera sus Cuentas por Cobrar.

Tabla N° 8

6. ¿Considera usted, que el instrumento financiero “Factoring” facilita el control de pago a sus "Proveedores"?

	Frecuencia	Porcentaje
Si	35	70%
No	12	24%
Desconoce	3	6%
TOTAL	50	100%

Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

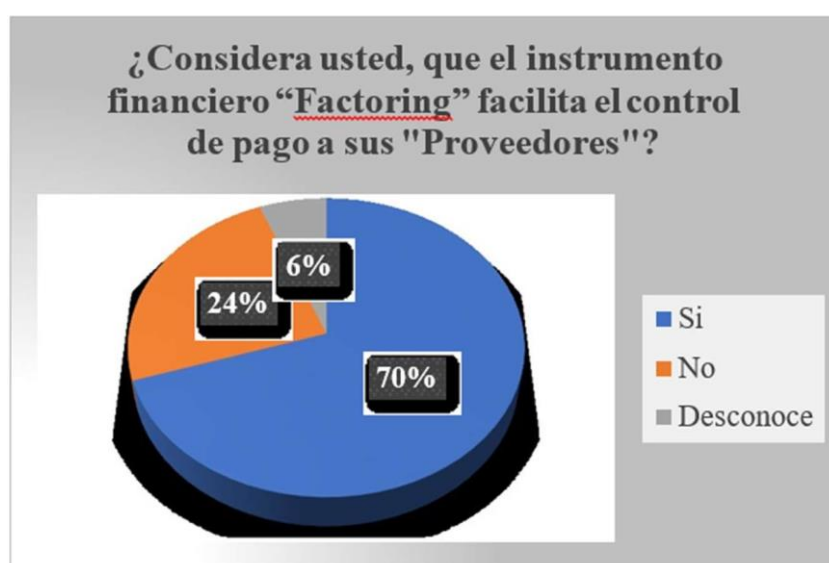


Figura N° 6. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

En la tabla N° 8 así como la figura N° 6, se observa que el 70 % (35 empresas) manifiesta que “SI” el instrumento financiero “Factoring” facilita el control de pago a sus “Proveedores”, “Desconoce” en un 6%; mientras que el 24% manifiesta que “NO”. Lo cual se concluye que el instrumento financiero Factoring “SI” facilita el control de pago a sus Proveedores.

Tabla N° 9

7. ¿Cree usted, que el “Factoring”, transgrede en el Estado de Situación Prestamista de la Compañía?

	Frecuencia	Porcentaje
Si	35	70%
No	5	10%
Desconoce	10	20%
TOTAL	50	100%

Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

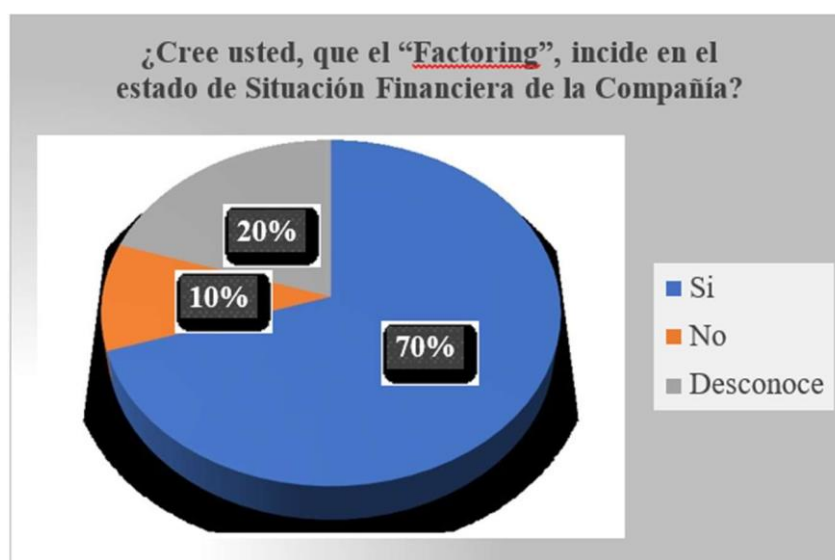


Figura N° 7. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

Figura N° 7. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

En la tabla N° 9 así como la figura N° 7, se observa que el 70 % (35 empresas) manifiesta que “SI” el Factoraje transgrede en el estado de Situación Prestamista de la Compañía, “Desconoce” en un 20%; mientras que el 10% manifiesta que “NO”. Lo cual se concluye que el Factoring “SI” incide en el estado de Situación Financiera de la Compañía.

Tabla N° 10

8. ¿Considera usted, que el “Factoring”, incide en el Estado de Resultados de la Compañía?

	Frecuencia	Porcentaje
Si	35	70%
No	5	10%
Desconoce	10	20%
TOTAL	50	100%

Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

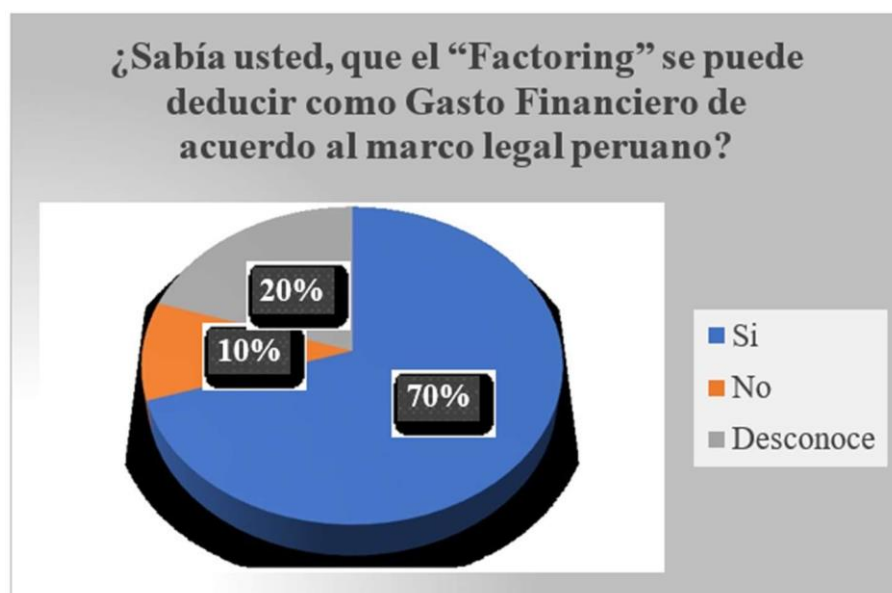


Figura N° 8. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

Figura N° 8. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

En la tabla N° 10 así como la figura N° 8, se observa que el 70 % (35 empresas) manifiesta que “SI” el Factoring se puede deducir como Gasto Financiero de acuerdo al marco legal peruano, “Desconoce” en un 20%; mientras que el 10% manifiesta que “NO”. Lo cual se concluye que el Factoring “SI” se puede deducir como Gasto Financiero de acuerdo al marco legal peruano.

Tabla N° 11

9. ¿De acuerdo a su análisis, la Compañía cuenta con un Ratio de Liquidez que sea mayor a S/1.00, lo que es decir “Optimo”?

	Frecuencia	Porcentaje
Si	22	44%
No	13	26%
Desconoce	15	30%
TOTAL	50	100%

Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

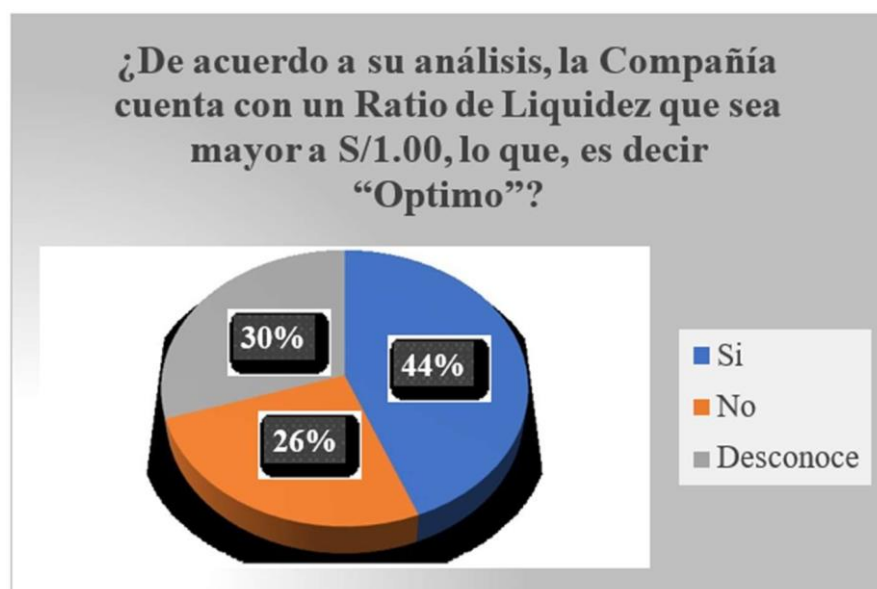


Figura N° 9. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

Figura N° 9. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

En la tabla N° 11 así como la figura N° 9, se observa que el 44 % (22 empresas) manifiesta que “SI” de acuerdo a su análisis, la Compañía cuenta con un Ratio de Liquidez que sea mayor a S/1.00, sea optimo, “Desconoce” en un 30%; mientras que el 26% manifiesta que “NO”. Lo cual se concluye que si la Compañía cuenta con un Ratio de Liquidez que sea mayor a S/1.00 “SI” es óptimo.

Tabla N° 12

10. ¿De acuerdo a su experiencia en la empresa, cuenta con un óptimo Ratio de Gestión (Cuentas por Cobrar)?

	Frecuencia	Porcentaje
Si	15	30%
No	13	26%
Desconoce	22	44%
TOTAL	50	100%

Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

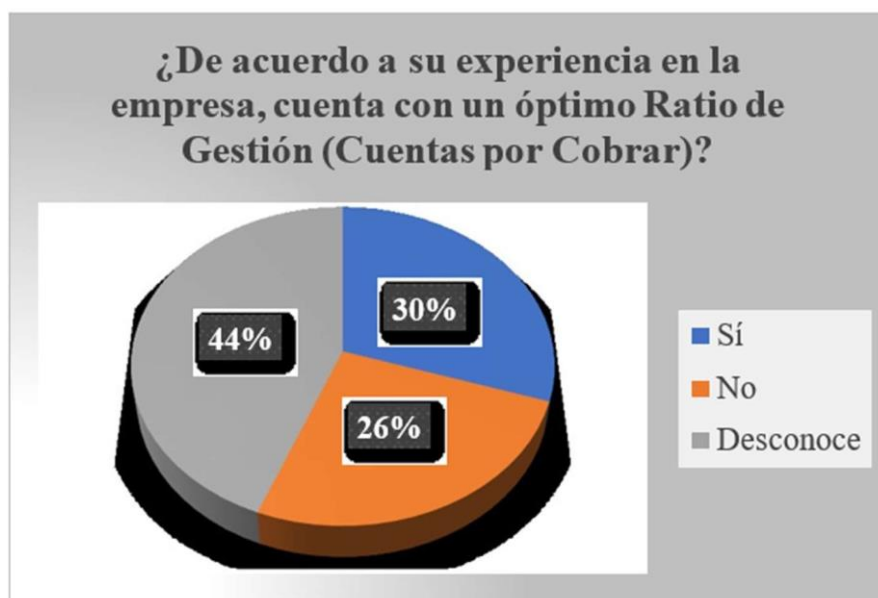


Figura N° 10. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

Figura N° 10. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

En la tabla N° 12 así como la figura N° 10, se observa que el 30 % (15 empresas) manifiesta que “SI” la empresa cuenta con un óptimo Ratio de Gestión (Cuentas por Cobrar), “Desconoce” en un 44%; mientras que el 26% manifiesta que “NO”. Lo cual se concluye que las empresas desconocen que sea óptimo su Ratio de Gestión (Cuentas por Cobrar).

Tabla N° 13

11. ¿Cree usted, que la empresa donde está laborando cuenta con un buen “Ratio de Rentabilidad”?

	Frecuencia	Porcentaje
Si	19	38%
No	13	26%
Desconoce	18	36%
TOTAL	50	100%

Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

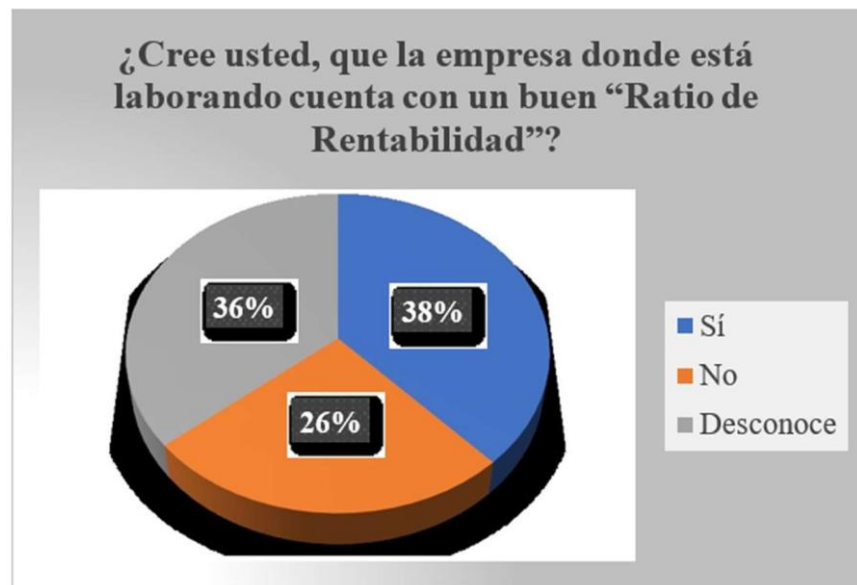


Figura N° 11. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

Figura N° 11. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

En la tabla N° 13 así como la figura N° 11, se observa que el 38 % (19 empresas) manifiesta que “SI” la empresa donde está laborando cuenta con un buen “Ratio de Rentabilidad”, “Desconoce” en un 36%; mientras que el 26% manifiesta que “NO”. Lo cual se concluye que la empresa donde está laborando “SI” cuenta con un buen Ratio de Rentabilidad.

Tabla N° 14

12. ¿De acuerdo a su análisis, la Compañía cuenta con un Ratio de Solvencia que sea mayor a S/1.00, lo que es decir “Óptimo”?

	Frecuencia	Porcentaje
Si	15	30%
No	13	26%
Desconoce	22	44%
TOTAL	50	100%

Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

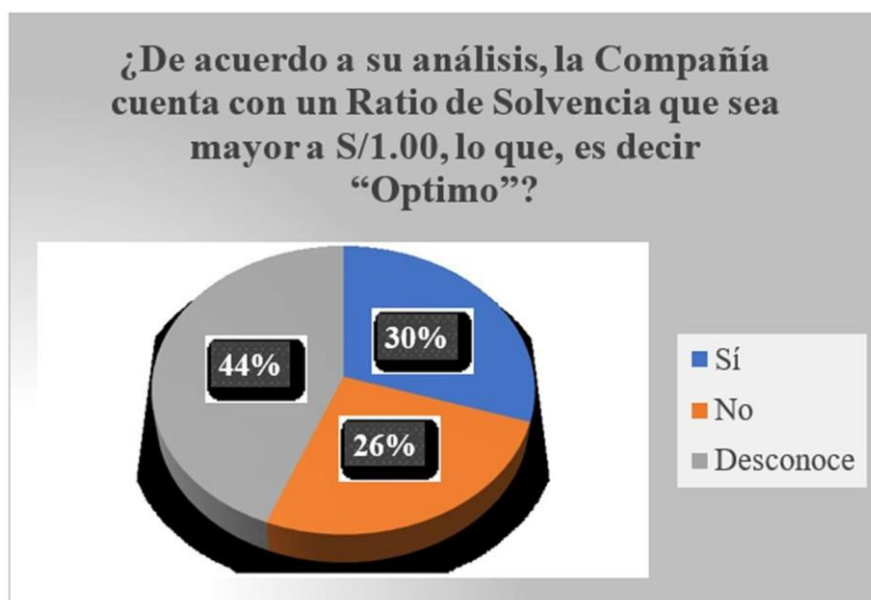


Figura N° 12. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

Figura N° 12. Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada.

En la tabla N° 14 así como la figura N° 12, se observa que el 30 % (15 empresas) manifiesta que “SI” de acuerdo a su análisis, la Compañía cuenta con un Ratio de Solvencia que es mayor a S/1,00, quiere decir “Óptimo”, “Desconoce” en un 44%; mientras que el 26% manifiesta que “NO”. Lo cual se concluye que, las empresas desconocen si tienen un Ratio de Solvencia que sea óptimo.

4.1.3. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y Ratios Financieros

4.1.3.1. Estado de Situación Financiera

SERVICIOS GENERALES ALARCÓN GÓMEZ E.I.R.L. ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresado en miles de soles)				
	Con Factoring		Sin Factoring	
	2019	%	2018	%
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	85,771	32%	4,900	2%
Inversiones Financieras	10,000	4%	-	0%
Cuentas por Cobrar Comerciales	30,127	11%	95,000	38%
Otras Cuentas por Cobrar	16,800	6%	12,843	5%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	142,698	52%	112,743	45%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	200,000	74%	220,000	87%
Activos Intangibles	3,000	1%	3,000	1%
Depreciación y Amortización Acumulada	-73,600	-27%	-83,905	-33%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	129,400	48%	139,095	55%
TOTAL ACTIVO	272,098	100%	251,838	100%

Figura N° 13. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019-2018. Fuente: Elaboración propia basada en la información proporcionada por Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L.

Análisis Vertical (Activo):

Podemos observar en el examen vertical, los niveles de positivo se acrecientan entre el año 2018 y 2019 (pasando de 2% del total de eficaces a 32%). También, las enumeraciones por recaudar comerciales como simetría del total de laborosos pasande 38% a 11%.

SERVICIOS GENERALES ALARCÓN GÓMEZ E.I.R.L.				
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018				
(Expresado en miles de soles)				
	Con Factoring		Sin Factoring	
	2019	%	2018	%
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar Comerciales	13,500	5%	23,637	9%
Otras Cuentas por Pagar	30,000	11%	60,000	24%
Tributos por Pagar	14,060	5%	13,522	5%
Remuneraciones por Pagar	12,000	4%	21,860	9%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	69,560	26%	119,019	47%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	37,419	14%	47,419	19%
Otras Cuentas por Pagar	9,600	4%	28,800	11%
Provisiones	12,000	4%		0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	59,019	22%	76,219	30%
TOTAL PASIVO	128,579	47%	195,238	78%
PATRIMONIO				
Capital	50,000	18%	31,000	12%
Resultados Acumulados	25,600	9%	-	0%
Resultados del Ejercicio	67,919	25%	25,600	10%
TOTAL PATRIMONIO	143,519	53%	56,600	22%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	272,098	100%	251,838	100%

Figura N° 14. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019-2018. Fuente: Elaboración Propia basada en la información proporcionada por Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L.

Análisis Vertical (Pasivo y Patrimonio):

Se observa en el examen vertical, las enumeraciones por sufragar y/o pasivos por amortizar se disminuyeron en comparación al año 2018. Asimismo, se puede observar que hubo un aumento de patrimonio de 12% a 18%.

SERVICIOS GENERALES ALARCÓN GÓMEZ E.I.R.L.				
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018				
(Expresado en miles de soles)				
	Con	Sin	V.	V.
	Factoring	Factoring	Absoluta	Relativa
ACTIVO CORRIENTE	2019	2018		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	85,771	4,900	80,871	1650%
Inversiones Financieras	10,000	-	10,000	0%
Cuentas por Cobrar Comerciales	30,127	95,000	-64,873	-68%
Otras Cuentas por Cobrar	16,800	12,843	3,957	31%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	142,698	112,743	29,955	27%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	200,000	220,000	-20,000	-9%
Activos Intangibles	3,000	3,000	-	0%
Depreciación y Amortización Acumulada	-73,600	-83,905	10,305	-12%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	129,400	139,095	-9,695	-7%
TOTAL ACTIVO	272,098	251,838	20,260	8%

Figura N° 15. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019-2018. Fuente: Elaboración Propia basada en la información proporcionada por SGAG E.I.R.L.

Análisis Horizontal (Activo):

Se observa el seguro de la sociedad se ha desarrollado en 1650 veces en el 2019, de otro lado las enumeraciones por recaudar comerciales se han limitado en un 68%.

Dichas diferenciaciones manifiestan la utilización del factoraje durante el año 2019 y por ende mayor acrecentamiento del positivo. Por un sector, se posee que las enumeraciones por recaudar se han transformado en efectivo más ágilmente, y es por ello que se acomoda de positivo elocuentemente.

SERVICIOS GENERALES ALARCÓN GÓMEZ E.I.R.L.				
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018				
(Expresado en miles de soles)				
	Con	Sin Factoring		
	Factoring	2018		%
PASIVO CORRIENTE	2019			
Cuentas por Pagar Comerciales	13,500	23,637	-10,137	-43%
Otras Cuentas por Pagar	30,000	60,000	-30,000	-50%
Tributos por Pagar	14,060	13,522	538	4%
Remuneraciones por Pagar	12,000	21,860	-9,860	-45%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	69,560	119,019	-49,459	-42%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	37,419	47,419	-10,000	-21%
Otras Cuentas por Pagar	9,600	28,800	-19,200	-67%
Provisiones	12,000		12,000	0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	59,019	76,219	-17,200	-23%
TOTAL PASIVO	128,579	195,238	-66,659	-34%
PATRIMONIO				
Capital	50,000	31,000	19,000	61%
Resultados Acumulados	25,600	-	25,600	0%
Resultados del Ejercicio	67,919	25,600	42,319	165%
TOTAL PATRIMONIO	143,519	56,600	86,919	154%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	272,098	251,838	20,260	8%

Figura N° 16. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019-2018. Fuente: Elaboración Propia basada en la información proporcionada por Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L.

Análisis Horizontal (Pasivo y Patrimonio):

Como se puede observar los pasivos por pagar se han reducido considerablemente debido al manejo del factoraje durante el año 2019 ya que se han ido contribuyendo con mayor periodicidad

4.1.3.2. Estados de Resultados

SERVICIOS GENERALES ALARCÓN GÓMEZ E.I.R.L. ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresado en miles de soles)				
	Con Factoring		Sin Factoring	
	2019	%	2018	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES				
ORDINARIAS	1,621,555	100%	1,174,609	100%
Costo de Ventas	739,700	46%	490,517	30%
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	881,855	54%	684,092	42%
Gastos de Ventas y Distribución	443,394	27%	425,736	26%
Gastos de Administración	254,905	16%	190,345	12%
GANANCIA (PÉRDIDA)				
OPERATIVA	183,556	11%	68,011	4%
Gastos Financieros	18,786	1%	7,544	0%
Otros Gastos	76,800	5%	28,800	2%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES				
DE IMPUESTO	87,970	5%	31,667	2%
Ingreso (Gasto) por Impuesto	20,051	1%	6,067	0%
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA				
DEL EJERCICIO	67,919	4%	25,600	2%

Figura N° 17. Análisis Vertical del Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2019-2018. Fuente: Elaboración Propia basada en la información proporcionada por Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L.

Análisis Vertical:

Se puede apreciar que hay una variación del costo de ventas de un periodo a otro, siendo el costo de ventas en el 2018 representado por un 30% respecto a las ventas realizadas. Por otro lado, se aprecia que en el 2019 el costo de ventas se incrementa en un 46% respecto al 2018, esto es, debido al incremento en las ventas realizadas para dicho ejercicio. El margen bruto en el 2018 fue levemente menor frente al obtenido en el 2019 (54% vs 42%), el margen operativo en el 2018 resulta inferior frente al obtenido en el 2019 esto debido al mayor gasto de ventas que se realizó en ese período producto de eso se obtiene un resultado operativo de 11% sobre las ventas.

SERVICIOS GENERALES ALARCÓN GÓMEZ E.I.R.L.				
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018				
(Expresado en miles de soles)				
	Con Factoring 2019	Sin Factoring 2018	V. Absoluta	V. Relativa
INGRESOS DE ACTIVIDADES				
ORDINARIAS	1,621,555	1,174,609	446,946	38%
Costo de Ventas	729,700	490,517	239,183	49%
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	891,855	684,092	207,763	30%
Gastos de Ventas y Distribución	443,394	425,736	17,658	4%
Gastos de Administración	254,905	190,345	64,560	34%
GANANCIA (PÉRDIDA)				
OPERATIVA	193,556	68,011	125,545	185%
Gastos Financieros	18,786	7,544	11,242	149%
Otros Gastos	76,800	28,800	48,000	167%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES				
DE IMPUESTO	97,970	31,667	66,303	209%
Ingreso (Gasto) por Impuesto	20,051	6,067	13,984	230%
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA				
DEL EJERCICIO	77,919	25,600	52,319	204%

Figura N° 18. Análisis Horizontal del Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2019-2018. Fuente: Elaboración Propia basada en la información proporcionada por Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L.

Análisis Horizontal:

Dicho examen consiente estimar que las comercializaciones acrecentaron en 38% en el 2019, sin embargo, el coste de comercializaciones acrecentamiento en equivalente compensación (49%), con lo cual el margen ordinario se acrecentó en 30%. Producto del acrecentamiento de los consumos de comercializaciones en el año 2019 (que acrecentamiento en un 4%) y se consigue un beneficio neta efectiva que simboliza un acrecentamiento de S/ 52,319.

4.1.3.3. Ratios Financieros

RATIOS DE LIQUEDEZ					
DESCRIPCIÓN	FÓRMULA	EJERCICIOS ECONÓMICOS		VARIACIÓN	
		Con Factoring	Sin Factoring		
		2019	2018		
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2.05	0.95	1.10	27%
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2.05	0.95	1.10	27%

Figura N° 19. Ratios de Liquidez. Fuente: Elaboración propia basada en la información proporcionada por Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L.

Ratio de Liquidez:

- Liquidez Corriente:** La consecuencia proporción año 2018 nos muestra que por S/1 de compromiso a corto término, la sociedad, enumeración con S/ 0.95 lo cual no lograría para envolver sus compromisos normales; sin embargo, gracias al factoraje para el año 2019 la consecuencia es providencial, enumeración con S/ 2.95 para envolver el desembolso pertinente de sus egresos normales.
- Prueba Ácida:** Ratio de fluidez contigua en el año 2018 era de S/ 0.95 a disconformidad del año 2019 que trascendió propicio ya que, por cada sol de compromiso la existencia refería con 2.05 para forjar anverso a sus responsabilidades sin enredar sus catálogos, cabe sobresalir que en este asunto por el rótulo de bienes no se cuenta con catálogos.

RATIOS DE GESTIÓN					
DESCRIPCIÓN	FÓRMULA	EJERCICIOS ECONÓMICOS		VARIACIÓN	
		Con Factoring	Sin Factoring		
		2019	2018		
Rotación de Cuentas por Cobrar	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	53.82	12.36	41.46	89%
Rotación de Cuentas por Pagar	$\frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	54.05	20.75	33.30	21%

Figura N° 20. Ratios de Gestión. Fuente: Elaboración propia basada en la información proporcionada por Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L.

Ratio de Gestión:

- Rotación de Cuentas Por Recaudar:** En el 2018, la revolución de enumeraciones por recaudar existió de 53.82 períodos mínima con relación al del período 2018 que fue de 12, 36 períodos, este entorno se da completo a las sistematizaciones defactoraje que se efectúan en la sociedad.
- Rotación de Cuentas Por Costear:** La Vuelta de enumeraciones por sufragar del período 2019 fue 54.05 veces, mayor al del período 2018 que existió 20,75 ciclos, esta consecuencia seda íntegro al contexto que estaba pasando la sociedad en el periodo 2018, se había amontonado muchos compromisos las cuales con la habilidad de positivo fue envolviendo sus pasivos.

RATIOS DE RENTABILIDAD					
DESCRIPCIÓN	FÓRMULA	EJERCICIOS ECONÓMICOS		VARIACIÓN	
		Con Factoring	Sin Factoring		
		2019	2018		
Margen Bruto	Utilidad Bruta ----- Ventas	54%	58%	-0.04	-4%
Margen Neto	Utilidad Neta ----- Ventas	4%	2%	0.02	123%
Rentabilidad Patrimonial	Utilidad Neta ----- Patrimonio Neto	47%	45%	0.02	20%
Rentabilidad de Activos	Utilidad Neta ----- Activos Totales	25%	10%	0.15	194%

Figura N° 21. Ratios de Rentabilidad. Fuente: Elaboración propia basada en la información proporcionada por Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L.

Ratio de Rentabilidad:

- Margen Bruto:** De lo primero logramos deducir que para el período 2019 y 2018, las ganancias totales conseguidas posteriormente de restar los costes de comercializaciones estuvieron del 54% y 58% correspondientemente, por cual se vio que coexiste un declive del 4% para el ciclo 2019 eso se debe al acrecentamiento de los costes de comercialización.
- Margen Neto:** Las comercializaciones para el periodo 2019 y 2018 crearon el 4% y el 2% de beneficio correspondientemente, asimismo logramos ver que concurre un acrecentamiento del 20% en la ganancia. A pesar del acrecentamiento en los costes de comercialización y en los consumos de dirección y comercializaciones, las

comercializaciones progresaron lo bastante para posesionarse.

- **Renta Patrimonial:** Esto simboliza que por cada S/ que el empresario conserva en el 2019 un beneficio del 47 % sobre la propiedad. Quiere decir, calcula el desplazamiento de la sociedad para componer ganancias a protección del terrateniente.

- **Renta de los Activos:** Ambiciona expresar, que cada S/ transpuesto en el 2019 en los diligentes provocó ese período un beneficio de 25 % sobre la alteración. Itinerarios costosos enuncian un alto beneficio en las comercializaciones y del capital transpuesto.

RATIOS DE SOLVENCIA					
DESCRIPCIÓN	FÓRMULA	EJERCICIOS ECONÓMICOS		VARIACIÓN	
		Con Factoring	Sin Factoring		
		2019	2018		
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	47%	78%	-18%	-22%
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	90%	345%	-251%	60%
Apalancamiento	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	1.90	4.45	-3	-48%

Figura N° 22. Ratio de Solvencia. Fuente: Elaboración propia basada en la información proporcionada por Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L.

Ratios de Solvencia:

- **Endeudamiento del ingreso:** En el 2019, Solo el 22 % del diligente general es capitalizado por el paciente general de la sociedad, el resto se ejecuta por interrupción de la propiedad de la sociedad.
- **Endeudamiento Patrimonial:** El adeudarse de terceros formado en el egreso general personifica en el 2019 solo el 60% de la propiedad neta de la sociedad. Si bien esto concede liquidez, pero personifica mucho peligro para los asociados al ser los que invierten mucha comisión a la sociedad.
- **Apalancamiento:** Simboliza que en el 2019 el diligente general estuvo un 48 % más que el capital, es expresar que quedaba invertida primariamente por capital de la sociedad.

4.2. Discusión

A partir de los descubrimientos contradictorios en el actual trabajo de indagación, se predilecta la suposición general que instituye que el Factoring transgrede en los Estados Bancarios de la sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., uso del Factoraje fue opción provechosa ante la sociedad, puesto que perfeccionamiento sus ratios de fluidez. La sociedad consiguió para el período 2019 que la migración registrable del seguro y semejante de seguro simbolizan el 32% del general de ingresos, frente al período 2018 que fue de 2%.

Las enumeraciones por recaudar personifican 11% por otro lado el ciclo 2018 fue de 38%, esto muestra que la sociedad al finalizar el adiestramiento registrable 2019 redujo sus enumeraciones por recaudar a causa de la concentración del factoraje; en resultado, la reserva de seguro se ve irradiada en el acrecentamiento de los paralelismos de la ratio fluidez.

Por otro lado, las encuestas realizadas a los gerentes y/o representantes legales sobre el argumento de factoring asimismo nos consiente corroborar la suposición corriente, dado que en las contestaciones a las interrogatorios 7 y 11 exponen que el factoring incide propiciamente en los Estados Bancarios de la sociedad, al plantarse el cambio en la representación de desembolso de los consumidores, no dan perfeccionamientos y amortizan posteriormente de 45, 60 y 90 días, en terminación, se manifiesta que el factoraje consiente desempeñar compromisos de modo pertinente.

Dichas consecuencias recogen correspondencia con lo que mantienen Juarez (2012), Paleán, Novoa & Valer (2016), Gomez Montanes y Tirado Balbin (2016), en sus indagaciones, dichos escritores marcan que el factoraje es provechoso para la sociedad ya que se consigue positivo a breve término y, por ende, transgrede propiciamente el desempeño de las necesidades a breve término. Lo antes aludido es conforme con lo que en esta indagación se encuentra.

Del mismo modo, respecto a la inicial suposición determinada, el factoring transgrede en la enumeración efectivo y semejante de efectivo de la sociedad, esta aseveración se ha logrado compensar con la fluidez uniforme que para el período 2019 fue 2.05, por otro lado el período 2018 fue de 0.95. De convenio a las interrogaciones de la encuesta 4 y 9.

Es por ello, el experimento acida nos da como consecuencia para el año 2019 de 2.05 y para el 2018 era de 0.95. La consecuencia equivalente de esta ratio al de fluidez se corresponde a que la sociedad no calcula con catálogos, ni ningún espécimen de mercancía, ya que su rúbrica es el de facilitar bienes de edificación y regeneración. En terminación, esto quiere decir que la sociedad acomoda de más ingresos netos con la elaboración del factoraje, lo que consiente desempeñar con compromisos prestamistas pertinentemente.

El examen bancario se perfecciona con las consecuencias de la indagación, las interrogaciones 5 y 10 permiten corroborar que la ejecución del factoring transgrede en las Enumeraciones por Recaudar por la segunda suposición determinada, al mejorar la revolución de recaudaciones para cumplir con compromisos y realizar transformaciones.

Además, esta consecuencia guarda correspondencia con las indagaciones de Juárez (2012), Paleán, Novoa & Valer (2016), Gomez Montanes y Tirado Balbin (2016); ellos aluden que el paralelismo de conocimiento corriente interviene en el acatamiento de objetivos de la misión prestamista, dado que traspasando las cuentas se puede lograr un comisión de positivo neto y que inclinarse por el factoraje es optar por una administración perspicaz de consideración, además de un pertinente acatamiento de sus compromisos, por ello es muy significativo que las sociedades conozcan sus penurias y/o supernumerarios de efectivo.

El examen bancario da a conocer que la revolución de enumeraciones por recaudar fue de 53.82 para el período 2019, por otro lado el periodo 2018 era de 12.36. También, la revolución de enumeraciones por ingresar fue 54.05 el 2019, y era 20.75 en el ciclo 2018. De esta condición, se logra deducir que el apresuramiento en la percepción de recaudaciones admitió costear más resuelto

los compromisos financieros. Conjuntamente, el apalancamiento durante el 2019 fue 1.90, el adeudo del diligente fue 47%, por otro lado el ciclo 2018 fue de 78 %, por lo que verifica con nuestra segunda suposición determinada.

Con respecto a la tercera suposición determinada, el factoring tiene acontecimiento en las Cuentas por Pagar de la empresa. Las consecuencias del examen bancario expuestos precedentemente consienten ratificar que el factoring también redujo las Enumeraciones por Ingresar Productivas

Asimismo, las contestaciones derivadas por nuestros interrogados en relación a la interrogación 6 y 10 nos corrobora una vez más que el factoring favoreció con las Enumeraciones por Sufragar al poseer mayor introducción de seguro en el breve término, lo que condescendió el desembolso de compromisos a breve vencimiento, ascendentes ingresos netos y un beneficioso margen de cambio.

Dicha consecuencia guarda correspondencia con la indagación de Flores Morales, Trujillo Arévalo y Márquez Argueta (2011), este tipo de financiamiento separadamente de tener una aprieta correspondencia con la fluidez es muy provechoso para el encadenamiento económico de cualquier sociedad, de predilección a las medianas y pequeñas sociedades se concibe que las grandiosas sociedades no poseen dificultades de fluidez, es por ello, guarda correspondencia con aquello que ambicionamos manifestar en dicha indagación.

Conclusiones

Primero: Se ha determinado que con la Aplicación del Factoring utilizado en la Sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., incide en los Estados Financieros mostrando una mejor gestión financiera.

Segundo: Se puede concluir que con la Aplicación del Factoring en la Sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., se tiene un incremento considerado en la Cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo, donde en otras palabras podemos decir; que es una empresa con mayor liquidez.

Tercero: Se ha determinado que con la Aplicación del Factoring en la Sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., disminuye las Cuentas por Cobrar porque su cobro se efectúa en 2 días máximo de acuerdo a solicitud.

Cuarto: Se precisa que con la Aplicación del Factoring en la Sociedad de Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., mejora su Gestión de Cuentas por Pagar porque contamos con liquidez.

Recomendaciones

Primero: La Empresa de Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., debe Aplicar el Factoring como instrumento Financiero, por qué; mejorar su gestión Financiera y se ve reflejado en los Estados Bancarios.

Segundo: La Sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., debe Aplicar el Factoring como instrumento Financiero, porque, incrementa su Cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo lo cual es óptimo, por qué; tiene disposición de efectivo en plazo menor.

Tercero: La Sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., debe Aplicar el Factoring como instrumento Financiero, por qué; le permite disminuir en gran medida su Gestión en Cuentas por Recaudar.

Cuarto: La Sociedad Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., debe Aplicar el Factoring como instrumento Financiero, por qué; le permite tener mayor liquidez para mejorar su Gestión de Cuentas por Pagar a un plazo menor.

Referencias

- Alvarado Reyes, Gabriela Rosa y Flores Lara, Miriam Liliana (2016), *Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la empresa MERCALIMSA S.A. en el periodo 2016*. Universidad de Guayaquil, Ecuador.
- Giraldo Cardona, Daniela y Sampedro Dávila, Juan (2017), *El Factoring como herramienta Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) del Municipio de Caldas, Antioquía*, Universidad ESUMER de Medellín, Colombia.
- Carmona Muñoz, Diana y Chávez Camargo, Jairo (2016), *Factoring: una alternativa de Financiamiento como herramienta de apoyo para las Empresas de Transporte de Carga Terrestre en Bogotá*. Universidad Católica de Colombia, Colombia.
- Escobar Orozco, Katheryn Vanessa (2016), *Análisis del método Factoring como herramienta de Reducción de Riesgo para la Recuperación de Efectivo Proveniente de Cuentas por Cobrar en DOC, S.A.* Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Nicaragua.
- Barrionuevo Santamaría, Enma Gabriela (2017). *El Factoring como herramienta Financiera para mejorar la Rentabilidad de las Pequeñas y Medianas empresas Textiles de la Zona Urbana del Cantón Ambato durante el año 2015*. Universidad Técnica de Ambato. Guayaquil, Ecuador.
- Palian Mayta Karem, Novoa Gomez Frescia Anayz y Valer Chicmana Beatriz Vanessa (2016), *El factoring como herramienta de financiamiento en la empresa de servicios FREBEKA E.I.R.L., del distrito de los olivos, año 2013*. Universidad de Ciencias y Humanidades, Lima.
- Basualda Olano, Eliana L. (2017), *El Factoring y la Liquidez de la empresa Intelec Perú S.A.C. del distrito de Santa Anita, 2017*. Universidad Cesar Vallejo, Lima.

León Morán, Elias Fernando (2019), *Factoring y su Influencia en la Liquidez de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C.*, 2018. Universidad Señor de Sipan; Chiclayo.

López Chávez, David y Ayala Zapata, Jose Antonio (2017), *Aplicación del Factoring y su efecto en la Situación Financiera de la empresa Multimoldes S.A.C.*, Universidad Peruana de las Américas, Lima.

Gomez Montanes Angelica Giuliana y Tirado Balbin Marlene (2016), *Incidencia del factoring en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas de la provincia Constitucional del Callao*. Universidad Nacional del Callao, Callao.

Hernández Sampieri , (2014) Dr. Roberto - *Metodología de la investigación* - Sexta Edición
<http://observatorio.epacartagena.gov.co/wpcontent/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>

Lavanda, Diana. Factoring

<http://www.monografias.com/trabajos18/factoring/factoring.shtml> Rts financial, servicios de factoraje.
<https://es.wikipedia.org/wiki/Factoraje> Asociación de española de factoring.

Magallanes Reyes, Claudio Alberto (2016) *Regulación de comisiones por operaciones y servicios bancarios en américa latina*.

[http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/348F17DE570F2CAD0525803E0061B6B2/\\$FILE/22_INFTEM33_2015_2016_regulacion_comisiones.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/348F17DE570F2CAD0525803E0061B6B2/$FILE/22_INFTEM33_2015_2016_regulacion_comisiones.pdf)

Ortega Salavarría & Pacherras Racuay, Balance General, 2010

http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10159/santamaria_s a.pdf?sequence=1

Palomares Álvaro, Vicente Berthony (2016) *Gestión administrativa y satisfacción laboral en los trabajadores en la UGEL N° 10 de Huaral – 2016*”

<http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/10678/ADhuanhe%2ww 6ascahw.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Santillán, S. (2014), *El factoring electrónico proveedor, alternativa de financiamiento de bajo costo para los clientes de una institución financiera*. Universidad Nacional Agraria. La Molina.

Effio Pereda (2010) *Presentación de Estados Financieros*

http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10159/santamaria_s a.pdf?sequence=1

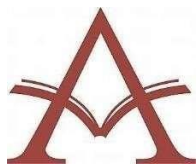
Barco, D. (2008). *Análisis de la Situación de la Empresa: Ratios de Liquidez*. Actualidad Empresarial.

http://aempresarial.com/servicios/revista/171_2_YFIEDDERCQSSQYVLJDRJ EIVMOXXJJWWHCFMGIQXKHPDXNYJXCB.pdf

Baena, D. (2006). *Análisis Financiero, Enfoque y proyecciones*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.

Apaza, M. (2011). *Estados Financieros –Formulación – Análisis – Interpretación Conforme a las NIIFs y al PCGE*. Lima, Perú: Instituto Pacifico S.A.

Apéndices



UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
ESCUELA DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

Tesis: “Aplicación de Factoring y su Incidencia en los Estados Financieros de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019”. Escuela de Ciencias Contables y Financieras de la Universidad Peruana de las Américas

Instrucciones:

A continuación, le presentamos una serie de preguntas a las cuales le agradeceré nos responda con total sinceridad marcando con un aspa en la alternativa que considere expresar mejor su punto de vista. Recuerde la encuesta es totalmente anónima y no hay respuestas buenas ni malas.

- Si: SI
- No: NO
- Desconoce: DS

FACTORING	SI	NO	DS
¿Considera usted, que el “Factoring” como instrumento financiero es la mejor alternativa para que la compañía cuente con mayores recursos?			
¿Considera usted, que la comisión que paga por el “Factoring” es más baja que la de un préstamo Financiero (Empresas)?			
¿Considera usted, que los Bancos y/o empresas de Factoring el financiamiento otorgado es más factible en “Documentación” que la de un préstamo Bancario (Empresa)?			
¿Cree usted, que el instrumento financiero “Factoring” permite que la compañía pueda contar con mayor "Disponibilidad de Efectivo"?			
¿Cree usted, que el instrumento financiero “Factoring” ayuda a gestionar la cartera de sus "Cuentas por Cobrar"?			
¿Considera usted, que el instrumento financiero “Factoring” facilita el control de pago a sus "Proveedores"?			

ESTADOS FINANCIEROS	SI	NO	DS
¿Cree usted, que el “Factoring”, impacta significativamente en sus Estados Financieros?			
¿Sabía usted, que el “Factoring” se puede deducir como Gasto Financiero de acuerdo al marco legal Peruano?			
¿De acuerdo a su análisis, la Compañía cuenta con un Ratio de Liquidez que sea mayor a S/1.00, lo que es decir “Óptimo”?			
¿De acuerdo a su experiencia en la empresa, cuenta con un óptimo Ratio de Gestión (Cuentas por Cobrar)?			
¿Cree usted, que la empresa donde está laborando cuenta con un buen “Ratio de Rentabilidad”?			
¿De acuerdo a su análisis, la Compañía cuenta con un Ratio de Solvencia que sea mayor a S/1.00, lo que es decir “Óptimo”?			

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENCIONES E INDICADORES	METODOLOGIA
PROBLEMA GENERAL:	OBJETIVO GENERAL:	HIPOTESIS GENERAL			
¿De qué manera la aplicación del Factoring incide en los Estados Financieros de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019?	Determinar que la aplicación del Factoring incidirá en los Estados Financieros de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019.	La aplicación del Factoring si incide significativamente en los Estados Financieros de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019.	VARIABLE INDEPENDIENTE: - Factoring	- Efectivo y Efectivo de Equivalente - Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros - Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	Tipo: Aplicada Nivel: Descriptivo Correlacional Diseño: No experimental Enfoque: Cuantitativo Población: 50 Empresas de distintos sectores Muestra: 50 Técnica: Encuesta
PROBLEMAS ESPECÍFICOS:	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS			
¿De qué manera la aplicación del Factoring influye en la de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019? ¿De qué manera la aplicación del	Evaluar como la aplicación del Factoring influirá en la Liquidez de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019	La aplicación del Factoring si influye la Cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019	VARIABLE DEPENDIENTE: - Estados Financieros	- Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados	Instrumentos: Cuestionario SPSS 26 Excel 2017

<p>Factoring incidirá en la Gestión de Cuentas por Cobrar de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019?</p> <p>¿Como la aplicación del Factoring contribuye en la Gestión de Cuentas por Pagar de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019?</p>	<p>Determinar que la aplicación del Factoring incidirá en la Gestión de Cuentas por Cobrar de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019</p> <p>Precisar como la aplicación del Factoring contribuirá en la Gestión de Cuentas por Pagar de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019.</p>	<p>La aplicación del Factoring si incide en la Gestión de Cuentas por Cobrar de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019</p> <p>La aplicación del Factoring si contribuye en la Gestión de Cuentas por Pagar de la Empresa Servicios Generales Alarcón Gómez E.I.R.L., Periodo 2018 – 2019.</p>		<p>- Ratios Financieros</p> <p>Ratio de Liquidez</p> <p>Ratio de Gestión</p> <p>Ratio de Solvencia</p> <p>Ratio de Rentabilidad</p>	<p>Word 217</p>
--	---	---	--	--	------------------------

SERVICIOS GENERALES ALARCÓN GÓMEZ E.I.R.L.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en miles de soles)

ACTIVO CORRIENTE	2019	2018	PASIVO CORRIENTE	2019	2018
Efectivo y Equivalente de Efectivo	85,771	4,900	Cuentas por Pagar Comerciales	13,500	23,637
Inversiones Financieras	10,000	-	Otras Cuentas por Pagar	30,000	60,000
Cuentas por Cobrar Comerciales	30,127	95,000	Tributos por Pagar	14,060	13,522
Otras Cuentas por Cobrar	16,800	12,843	Remuneraciones por Pagar	12,000	21,860
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	142,698	112,743	TOTAL PASIVO CORRIENTE	69,560	119,019
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, Planta y Equipo	200,000	220,000	Obligaciones Financieras	37,419	47,419
Activos Intangibles	3,000	3,000	Otras Cuentas por Pagar	9,600	28,800
Depreciación y Amortización Acumulada	-73,600	-83,905	Provisiones	12,000	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	129,400	139,095	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	59,019	76,219
			TOTAL PASIVO	128,579	195,238
			PATRIMONIO		
			Capital	50,000	31,000
			Resultados Acumulados	25,600	-
			Resultados del Ejercicio	67,919	25,600
			TOTAL PATRIMONIO	143,519	56,600
TOTAL ACTIVO	272,098	251,838	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	272,098	251,838

SERVICIOS GENERALES ALARCÓN GÓMEZ E.I.R.L.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en miles de soles)

	2019	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1,621,555	1,174,609
Costo de Ventas	739,700	490,517
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	881,855	684,092
Gastos de Ventas y Distribución	443,394	425,736
Gastos de Administración	254,905	190,345
GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA	183,556	68,011
Gastos Financieros	18,786	7,544
Otros Gastos	76,800	28,800
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO	87,970	31,667
Ingreso (Gasto) por Impuesto	20,051	6,067
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	67,919	25,600