

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TESIS PARA OBTENER EL
TÍTULO DE CONTADOR PUBLICO



“El factoring y la mejora de la gestión financiera en la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., Trujillo, año 2020”

Línea de Investigación:

Finanzas

Autor(es):

Br. Mimbela Hermenegildo, Brayan
Omar

Br. Rubio Yupanqui, Blanca Yessenia

Jurado Evaluador:

Presidente: Elena Alvarado Cáceres

Secretario: Juan Manuel Granda Fernandez

Vocal: Karina Mantilla Principe

Asesor:

Mg. Berrospi Espinoza, Luis Ernesto

Código Orcid: <https://orcid.org/0000-0002-7973-4124>

TRUJILLO -PERU
2021

Fecha de sustentación:

06-08-2021

Presentación

Señores miembros del jurado:

De acuerdo con el cumplimiento de las disposiciones del reglamento de grafos y títulos de la Universidad Privada Antenor Orrego, exponemos a vuestra consideración el presente trabajo de investigación titulado: **EL FACTORING Y LA MEJORA DE LA GESTION FINANCIERA EN LA EMPRESA CURTIEMBRE ECOLOGICA DEL NORTE E.I.R.L., TRUJILLO, AÑO 2020.**

Desarrollado con el fin de obtener el título de Contador Público. El Objetivo principal es Determinar en qué medida la aplicación del factoring contribuye en la gestión financiera de la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., Distrito Trujillo, año 2020.

A ustedes miembros del jurado, mostramos nuestro especial y mayor reconocimiento por el dictamen que se haga merecedor y correspondiente del presente trabajo.

Br. Mimbela Hermenegildo,
Brayan Omar

Br. Rubio Yupanqui, Blanca
Yessenia

Dedicatoria

Dedico este trabajo a Dios porque nos ha dado la vida y fuerza para culminar mi carrera.

A mis padres por estar cuando más los necesitamos, por sus enseñanzas y valores inculcados que me permitieron llegar hasta aquí.

A mi tío por los consejos y la motivación para seguir adelante en todas mis metas.

Br. Mimbela Hermenegildo, Brayan Omar

A Dios.

Por darme la fortaleza que necesito, guiarme día a día en mi vida universitaria y por tenerme siempre con salud. Por ser mi guía espiritual y moral en todo momento para hacer realidad este trabajo de investigación.

A mis padres.

Jorge Rubio y Santos Yupanqui, son el principal motivo para seguir avanzando en mi vida profesional. También me inculcaron a no rendirme; dedico esta tesis a ellos por estar siempre conmigo.

A mis hermanos.

Henry y Luis por darme palabras de aliento y confiar en mí en todo momento, a mis cuñadas por sus consejos y apoyo.

Br. Rubio Yupanqui, Blanca Yessenia

Agradecimiento

Manifestamos nuestro más sincero agradecimiento:

A la Universidad Privada Antenor Orrego por darnos la oportunidad de poder formarnos en nuestra vida profesional y la extraordinaria formación académica año tras año y dando lo mejor de ello. Nuestra Escuela profesional de Contabilidad, a la facultad de Ciencias Económicas y a todos los docentes que la conforman, ya que ellos nos dieron grandes aportes en lo académico y moral.

A nuestro asesor de tesis el Mg. Berrospi Espinoza, Luis Ernesto en el cual con su entrega, orientación y conocimientos nos proporcionó grandes conocimientos para el desarrollo en la elaboración de esta investigación.

Los autores.

Resumen

El presente trabajo de investigación realizado en la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L año 2020; titulada “El factoring y la mejora de la gestión financiera en la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L, año 2020”, tuvo como objetivo general determinar en qué medida la aplicación del factoring contribuye en la gestión financiera de la empresa. Para lo cual se aplicó la técnica de análisis documental y la entrevista que permitió la recolección de datos de la empresa; y como instrumentos la hoja de registro de datos y la guía de entrevista, la muestra estuvo conformada por los estados financieros, anexos y reportes auxiliares tales como el registro de compra, registro de ventas, registro de remuneraciones, de cuentas por cobrar y cuentas por pagar de la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., Trujillo, 2020. Se utilizó el diseño explicativo que permitió dar respuesta al problema de investigación y los resultados que reflejaron al realizar la aplicación de los lineamientos internos propuestos en el uso del factoring se obtuvo resultados satisfactorios ya que generaron mayor liquidez en la empresa y como resultado de la investigación se confirmó la hipótesis propuesta, que la aplicación del factoring contribuye en la mejora de la gestión financiera de la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., Trujillo, año 2020.

Palabras clave: Factoring, liquidez, Estado de situación financiera, registro de compras y ventas, cuentas por cobrar y pagar.

Abstract

The present research work carried out in the tannery company Ecológica del Norte E.I.R.L year 2020; entitled “Factoring and improving financial management in the company Tannery Ecológica del Norte E.I.R.L, year 2020”, its general objective was to determine to what extent the application of factoring contributes to the financial management of the company. For which the documentary analysis technique and the interview that allowed the collection of company data were applied; and as instruments the data record sheet and the interview guide, the sample consisted of the financial statements, annexes and auxiliary reports such as the purchase record, sales record, remuneration record, accounts receivable and accounts payable. payment of the company Tannery Ecológica del Norte EIRL, Trujillo, 2020. The explanatory design was used that allowed to respond to the research problem and the results that were reflected when applying the internal guidelines proposed in the use of factoring, satisfactory results were obtained since they generated greater liquidity in the company and as a result of the investigation the proposed hypothesis was confirmed, that the application of factoring contributes to the improvement of the financial management of the company Tannery Ecológica del Norte EIRL, Trujillo, year 2020.

Keywords: Factoring, liquidity, statement of financial position, record of purchases and sales, accounts receivable and payable.

Índice de Contenidos

Presentación	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iv
Resumen	v
Abstract	vi
I. INTRODUCCIÓN	1
1.1 Formulación del problema.....	2
1.1.1. Realidad problemática.....	2
1.1.2. Enunciado del problema.....	5
1.2 Justificación	5
1.3 Objetivos	7
1.3.1 Objetivo general.....	7
1.3.2 Objetivos específicos	7
II. MARCO DE REFERENCIA	8
2.1 Antecedentes	9
2.1.1 A nivel internacional	9
2.1.2 A nivel nacional.....	10
2.1.3 A nivel local.....	12
2.2 Marco teórico	15
2.2.1 Factoring.....	15
2.2.1.1 Definición	15
2.2.1.2 Contrato de Factoring.....	15
2.2.1.3 Ventajas del Factoring.....	16
2.2.1.4 Clases de Factoring	16
2.2.2 Gestión financiera	21
2.3 Marco conceptual	23
2.4 Hipótesis	24
Variable independiente	24
La aplicación del Factoring.....	24
Variable dependiente	24
La mejora de la Gestión financiera	24
2.5 Variables.....	25
III. MATERIAL Y MÉTODOS	27
3.1 Población, marco muestral, unidad de análisis y muestra.....	28

3.1.1	Población	28
3.1.2	Marco muestral.....	28
3.1.3	Unidad de análisis	28
3.1.4	Muestra.....	28
3.2	Técnicas e instrumentos de investigación	28
3.3	Diseño de investigación.....	30
	Tipo de diseño	30
3.4	Procesamiento y análisis de datos	30
IV.	PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	32
4.1	Análisis e interpretación de datos	33
4.2	Discusión de resultados	¡Error! Marcador no definido.
	CONCLUSIONES.....	¡Error! Marcador no definido.
	RECOMENDACIONES.....	¡Error! Marcador no definido.
	REFERENCIAS	¡Error! Marcador no definido.
	ANEXOS	¡Error! Marcador no definido.

Índice de tablas

Tabla 1. <i>Operacionalización de variables</i>	25
Tabla 2: <i>Técnicas e instrumentos de recolección de datos</i>	29
Tabla 3: <i>Diagnostico situacional financiera de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2018 - 2019</i>	35
Tabla 4: <i>Ratios de Liquidez de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2018 - 2019</i>	39
Tabla 5: <i>Prueba Acida de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2018 - 2019</i>	40
Tabla 6: <i>Aplicación del factoring en la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. del año 2020</i>	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 7: <i>Cuadro comparativo antes y después de la Aplicación del factoring en la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. del año 2019 - 2020</i>	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 8: <i>Liquidez General de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2019 - 2020</i>	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 9: <i>Prueba Acida de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2019 - 2020</i>	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 10: <i>Prueba defensiva de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2019 - 2020</i>	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 11: <i>Capital de Trabajo de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2019 - 2020</i>	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 12: <i>Significancia de la diferencia de promedios de los ratios sin y con la aplicación del factoring</i>	52

Índice de figuras

Figura 1: <i>Liquidez General de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2018 - 2019</i>	¡Error! Marcador no definido.
Figura 2: <i>Prueba Acida de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2018 - 2019</i>	¡Error! Marcador no definido.
Figura 3: <i>Liquidez General de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2019 - 2020</i>	¡Error! Marcador no definido.
Figura 4: <i>Prueba Acida de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2019 - 2020</i>	¡Error! Marcador no definido.
Figura 5: <i>Prueba defensiva de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2019 - 2020</i>	¡Error! Marcador no definido.
Figura 6: <i>Capital de Trabajo de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2019 - 2020</i>	¡Error! Marcador no definido.

I. INTRODUCCIÓN

1.1 Formulación del problema

1.1.1. Realidad problemática

La globalización económica es un proceso histórico, es el resultado de la innovación humana y el avance tecnológico, debido a que plantea el crecimiento económico a nivel mundial, específicamente en el ámbito comercial para la mejora de sus flujos financieros. En algunas veces, este término hace referencia al desplazamiento de las personas (mano de obra) y a la transferencia de los conocimientos (tecnología), lo cual exige que las empresas sean más competitivas para así poder asegurar su estadía en este nuevo mundo con avances tecnológicos. En la coyuntura actual, el objetivo primordial para las empresas consiste que estas logren alcanzar buenos resultados económicos financieros, obteniendo liquidez o capital de trabajo, que permita cubrir deudas a menos de un año y garantice un buen posicionamiento en el mercado. Es común en el mundo que las medianas y pequeñas empresas tengan que administrarse y gestionarse financieramente por cuenta propia, teniendo cuentas por cobrar por créditos cedidos a sus clientes, siendo esta una de las razones por la que la empresa presenta escasez de liquidez para poder invertir o cumplir con el pago de manera ordenada y puntual; debido a que tienen cuentas por cobrar a crédito en plazos mayores a un mes, dificultando el funcionamiento normal de la empresa, lo que causa la obligación de conseguir instrumentos que contribuyen a mantener las finanzas en orden. En diversos estudios indican que el contrato de factoring en la actualidad es el método más aplicado, debido a la facilidad de obtener liquidez de manera rápida, ya que se puede tener acceso al dinero de manera rápida mediante el cobro de facturas, antes de que este por cumplirse su respectiva fecha de pago o el periodo indicado.

Según Sierralta (2015) en Latinoamérica, Los países que fomentaron este tipo de método o instrumento financiero en los cuales tenemos a

Brasil con el apoyo del “duplicata”, también tenemos a México que se le conoce como Factoraje y demás países como lo viene haciendo Colombia y Ecuador. Estos países demostraron un incremento en sus operaciones comerciales y han desarrollado un gran potencial en este tipo de mecanismo financiero, pues ayuda a lograr un desarrollo económico y financiero.

El poder cobrar de manera anticipada el importe de las deudas puede suponer una gran ayuda para una pyme, y con el factoring lo hace posible. Esta alternativa de financiación a corto plazo que además incluye servicios adicionales como el asesoramiento comercial e información de solvencia de sus clientes, puede encajar en cualquier tipo de negocio. De hecho, es una opción que va ganando terreno desde el 2016, ya que el volumen total de cesiones de factoring en España fue de casi 68.000 millones de euros, un 8,6% más que el año anterior.

Por el contrario, el desarrollo de factoring es variable en cada lugar, ya que es adecuado a los avances regulatorios financieros y legislativos, tal cual es la obligación de los gobiernos y el entorno financiero – económico. Las pequeñas y medianas empresas no impulsan su desarrollo con gestión financiera, pero en países como Argentina, Uruguay, Chile, tienen programas que ayudan a fomentar atractivas formas de financiamiento para el desarrollo de sus Mypes, sin embargo, esto no ayuda mucho, ya que la costumbre en Latinoamérica es buscar un crédito bancario como primera alternativa.

El factoring es un acuerdo en el que una empresa solicita un financiamiento de los créditos de sus clientes. De esta manera la empresa que brinda el servicio asume todos los riesgos de cobro como la mora y el no pago por parte de los deudores.

Gran parte de las compañías peruanas necesitan de liquidez para así cumplir con sus obligaciones u operaciones que la empresa tiene que realizar diariamente, teniendo que acudir al mecanismo de Factoring,

ya que estas le permiten obtener liquidez inmediata, por medio de la negociación de sus cuentas por cobrar comerciales, capital de trabajo, así generando beneficios para ambas empresas, generando un bajo interés en el préstamo, control del riesgo crediticio y el riesgo del cobro de las facturas. Así mismo propone una garantía frente a la suspensión de pagos de todos sus clientes, ya que la empresa transfiere sus créditos y obligaciones al factor (entidad del factoring), el cual, dependiendo del tipo, afronta el riesgo del impago o fraude del cliente. (Ruiz, 2018)

En nuestra localidad, Las Mypes cumplen el papel prominente en el crecimiento social y económico de nuestras regiones, al ser la principal fuente causante de empleo y agente activo de los mercados; en cambio, tienen muchos inconvenientes como: La informalidad, el complicado acceso a los mercados internacionales, la debilidad competitiva, el alto costo de capital, los conocimientos de cultura crediticia, la deficiencia de asesoría contable-financiera, la ausencia de experiencia en gestión administrativa y la inversión, y las causas de la pandemia COVID-19, que tuvo un gran impacto en Trujillo a principios de año. Todo lo mencionado son unos de los muchos motivos por el cual se le denomina el sector de mayor riesgo y muchas de ellas solo están por un corto plazo.

La Empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. se dedica a la fabricación de cueros en general. Tiene como objetivo complacer las necesidades de sus clientes, ofreciendo la más diversa grama de cueros de buena calidad. Su compromiso es otorgar y conservar su estándar de calidad con sus clientes y proveedores.

En el año 2019 el dueño de la empresa observo la problemática que se encontraba reflejada en el incremento de sus ventas por cobrar causado a que la política de la empresa es vender a crédito de 30 o 60 días para eludir la disminución de cliente y facilitar a dos opciones

de pago, lo que llevo a problemas de liquidez, y desconoce que hacer con su gestión financiera e ignorar el marco legal del contrato de factoring por lo que el problema debe ser solucionado para mejorar su gestión y evitar su extinción.

1.1.1.1. Enunciado del problema

¿De qué manera el factoring incide en la mejora de la gestión financiera de la empresa curtiembre Ecológica del Norte EIRL, distrito Trujillo, año 2020?

1.2 Justificación

- Teórica

En la investigación se evidencia en lo que concierne se está respaldando en la teoría del Manual de Derecho Bancario de Blossiers (2013) Blossiers indicando que:

El factoring es la operación de transferencia de un endeudamiento, en el cual influyen tres tipos donde el factor se encarga de cobrar a deudor y dar liquidez enseguida a las facturas del comprador, también se conoce que es un contrato oneroso, bilateral y de carácter masivo. (p. 288)

Principalmente, al usar estos conceptos, se llevan a desarrollar más fundamentos de título jurídico, los componentes, los caracteres y la importancia del contrato del Factoring. Asimismo, dado que el manejo en las Mypes del sector industrial ha ido debilitándose, dando preferencia en la obtención de los ingresos a los préstamos comerciales, aun siendo las tasas de interés muy altas.

- Práctica

Nuestra investigación beneficia al propietario, y a los ayudantes de la empresa CURTIEMBRE ECOLÓGICA DEL NORTE E.I.R.L., de forma directa o indirecta, en la toma decisiones y gestión de su

financiamiento, incrementando la seguridad en los resultados de la empresa.

- **Metodológica**

El trabajo en estudio utilizo el conjunto de principios, procedimientos y técnicas del análisis financiero a la información contable y financiera de Ecológica del Norte E.I.R.L., con el fin de los resultados logrados sirvan de apoyo a la gerencia para mejorar el control de su gestión financiera y en la toma de decisiones de forma oportuna y eficiente para poder usar el factoring como su primera alternativa en un momento determinado.

La empresa CURTIEMBRE ECOLÓGICA DEL NORTE E.I.R.L. en sus principales logros esta incursionar en nuevas oportunidades de negocio, no obstante, en algunas veces sus bajos ingresos de efectivo y diferentes formas de pago de los diferentes servicios que se brinda no se encuentra en la normativa de la política interna de los clientes, quienes asimismo buscan conservar su liquidez generando periodos largos para la amortización de sus cuentas por cobrar. De otro modo, hay que incluirle la posibilidad del no cobro y la necesidad de conservar personal encargado del conocimiento permanente de la liquidez de los clientes deudores.

Todo lo anterior constituye una amenaza para lograr el equilibrio financiero, por lo que se hace necesario para la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. la averiguación de variantes de financiamiento. Siendo una de las principales Factoring que se transforma en el medio para prevenir y controlar todas dificultades mediante la obtención de recursos financieros y así reducir el riesgo de liquidez.

- **Social**

A partir de la perspectiva social, este trabajo de investigación se justifica, en lo que concierne el buen uso de las empresas así mismo permitiría a las empresas de diversos sectores generen mayores ingresos para destinarlo a la función de gasto corriente o de capital de

trabajo, en el lugar, le facilitaría la incorporación de materia prima o insumos para ser cambiados en producto final, lo que generaría el incremento en su producción y por ende sus ventas aumentan, generando la consolidación de los principales puestos de trabajo, en el incremento de los mismos, apoyando a los nuevos trabajadores como beneficiarios directos y a sus dependientes como beneficiarios indirectos, si esta ejecución se acentuase en las Mypes, su crecimiento se lograría de manera rápida en el tiempo, perfeccionando el nivel de vida de la comunidad implicada.

La aplicación del factoring en la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., determina de forma real y objetiva al financiamiento cuando se necesita, ya que en la actualidad por costumbre y facilidades se usa el crédito bancario para financiarse, generando así resultados muy poco rentables y ganando gastos financieros altos que no contribuyen al logro de sus objetivos en las empresas.

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo general

Determinar en qué medida la aplicación del factoring contribuye en la gestión financiera de la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., Distrito Trujillo, año 2020.

1.2.2 Objetivos específicos

- Diagnosticar la situación actual de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L.
- Aplicar el factoring en la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., Distrito Trujillo, año 2020.
- Evaluar de manera comparativa el antes y después de la aplicación del factoring en la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., Distrito Trujillo, año 2020.

II. MARCO DE REFERENCIA

2.1 Antecedentes

2.1.1 A nivel internacional

Cansing & De la Eze (2016) en su trabajo de licenciatura titulado Plan estratégico para optimizar la gestión financiera de la empresa Fábrica de Conos Campeón S.A., Universidad de Guayaquil, Ecuador. Las autoras muestran una estrategia financiera con la intención de manejar positivamente la gestión financiera para alcanzar incrementar sus utilidades, para su investigación desarrollan el diseño no experimental tomando como muestra a cinco funcionarios de la fábrica Conos Campeón S.A. debido a que luego de analizar íntegramente los elementos indicados para la implementación de cada una de sus estrategias y la evaluación usando cada una de sus principales herramientas, tales como: Estado de resultados proyectado, Flujo de caja, el VAN y la TIR; determinaron la factibilidad de su estrategia financiera.

Dumes & Erazo (2018) calificada “Estudio del factoraje financiero como alternativa de financiamiento para la compañía Zibupor S.A.” en la que se muestra como objetivo plantear otras fuentes de financiamiento como el factoring por medio de una metodología descriptiva, deductiva y bibliográfica. Para esos estudios de investigación aplican cuestionarios a 8 colaboradores de la empresa Zibupor S.A. también usan el análisis de resultados financieros con la aplicación de factoring. Dumes y Erazo (2018) concluyen que:

“...A la aplicación de sus herramientas del factoring como elección de financiamiento para la compañía a corto plazo, se examinaron los estados financieros del año 2016 el cual les dio como resultado el aumento en el índice de solvencia 0.18%, en la prueba ácida un 0.12% y la restitución de dinero inmediato sería en un plazo de 26 días. Se pudo dar a saber que con la aplicación del factoring se puede generar mayor liquidez en menor tiempo y de esta manera la compañía ZIBUPOR S.A. podrá cubrir con las obligaciones pendientes que podrían tener en la actualidad”.

Pastrana (2018) en la tesis titulada “Factoring: opción de financiamiento eficiente para las Pymes en Argentina” de la Universidad de Buenos Aires – Argentina, para optar el grado de la Especialización en Administración Financiera. El autor menciona que: “En el Rubro Empresarial en general y en las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) regularmente es muy frecuente encontrar “problemas de liquidez”, sobre todo por la restauración tardía de las cuentas por cobrar regidas por la cartera de clientes, en ventaja de para poder tratar de hallar diferentes soluciones para que dichas empresas tengan un normal desarrollo y su giro de negocios no se vea paralizada. Estas opciones, tales como el sobregiro (exceso de crédito bancario), los cheques de pagos diferidos, el crédito clásico y sobre todo el capital de terceros y/o los préstamos no financieros no generaron los resultados que se esperaron lograr en el tiempo determinado.

También, muchos de los empresarios no cumplen con los requisitos para poder solicitar créditos en un banco comercial pues no tienen las garantías y/o los requisitos necesarios.

Asimismo, la escasez de liquidez puede originar el estancamiento e incluso en muchas ocasiones a raíz de lo mencionado anteriormente gran parte de los empresarios, se ven obligados a paralizar su producción y/o hasta tal punto de llegar a llevar a la quiebra sus empresas por falta de capital.

2.1.2 A nivel nacional

Guevara (2018) su tesis para obtener el título de contador público Propuesta de implementación del factoring como herramienta financiera para mejorar la rentabilidad de la empresa de Bordados Computarizados H & M , Universidad Privada Cesar Vallejo, Tarapoto. La autora indicó que en el año 2016 y 2017 sus entradas económicas de la empresa han ido incrementando en 9.13% del mismo modo fue aumentando la utilidad, no obstante existe la obligación de hacer crecer sus operaciones para la mejora de su rentabilidad y liquidez

oportuna al crecimiento del mercado en estudio al cual se enfoca la empresa y la necesidad de obtener mejoras día a día.

En el modelo de la implementación del Factoring comienza con determinar objetivos que aspiren alcanzar y lograr el aumento de la liquidez, estos servirán para aumentar la demanda de la empresa y perfeccionar la rentabilidad y liquidez en relación con los indicadores del año 2017.

Para ello, es necesario incorporar no solo la parte financiera a la mejoría de la empresa, también se debe considerar los aspectos más importantes asociados con los procesos y las políticas del manejo del personal para obtener un desarrollo integral.

Santillán (2014) en su tesis para optar al Título de Ingeniero de Gestión Empresarial En su tesis “El Factoring Electrónico Proveedor, Alternativa de Financiamiento de bajo costo para los clientes de una Institución Financiera” de la Universidad agraria de la Molina (Lima) El principal objetivo es evaluar el uso del Factoring Electrónico, como una opción de financiamiento de bajo costo, en los principales clientes del segmento Mype de una Institución Financiera, para que se puedan desarrollar mejoras en la toma de decisiones Gerenciales.

El Factoring Electrónico Proveedor obtiene un bajo nivel de empleabilidad como alternativa de financiamiento de Capital de Trabajo, el 88% de los clientes Mypes del banco Interbank logran hacer uso de su financiamiento, a pesar de tener la tasa de costo efectivo (TCEA) en promedio de 12.72%, una de las más bajas frente a diferentes alternativas de financiamiento como el crédito Capital de Trabajo TCEA 36.73%, Sobregiro bancario TCEA 101.43%, Descuento de Letras TCEA 19.87% y Línea de capital de Trabajo TCEA 36.68%.

Hinostroza (2016) en su tesis titulada “Incidencias del factoring en la liquidez de la empresa Químicos Goicochea S.A.C. periodo 2016”, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, Universidad Nacional del Callao – Perú, tesis para optar el título de Contador Público.

En su trabajo de investigación examino y desarrollo las incidencias que el factoring ha generado a la empresa, donde ha estimado que la liquidez lograda por esta herramienta financiera contribuyo en sus cuentas por pagar a sus proveedores y al capital de trabajo de la empresa. También en su de la investigación incorporo el instrumento estadístico T de Student y Ratios Financieros, logrando como resultado que el factoring desarrollo una incidencia positiva y significativa en la empresa.

2.1.3 A nivel local

Hidalgo (2017) en su trabajo de investigación titulada “Rediseño en el Proceso de cobranzas para un mejor manejo de la liquidez de la empresa Distribuidora Pintel S.A.C.” Universidad Privada del Norte, Trujillo. Indico que en la empresa carecen de la presencia del departamento de créditos y cobranzas que se dediquen a la correcta evaluación de los nuevos clientes y continuamente al seguimiento de los mismos y a tener un correcto control del cobro. Sin embargo, en la gestión de cobranza indica que se encuentra de manera empírica, al no haber un responsable que se encuentre encargada exclusiva para la función la empresa en estudio y debido a ese se presentan problemas de liquidez, Al cierre del año 2016 las cuentas por cobrar fueron de S/. 93, 821.96 de los cuales llego a rescatar S/. 68, 975 nuevos soles en un periodo de 3 meses de gestión. EL autor recomienda implementar y realizar un nuevo diseño del proceso de cobranzas, en el cual se pueda analizar la capacidad de endeudamiento de cada uno de los clientes, indicando e imponer límites de crédito con el fin de que la empresa no presente algún riesgo de morosidad y así presentar mejoras en su administración del negocio, puesto que se puede obtener reportes de manera inmediata sobre las operaciones realizadas diariamente y/o mensualmente. Su principal objetivo fue desarrollar actividades entre ellas las constantes llamadas telefónicas y estar en constante comunicación con los

clientes, hacerles llegar un estado de cuenta, mediante e-mail, Se le recomienda incluir una política de créditos que garantice la restauración de las cuentas por cobrar en los plazos acordados y que garantice la retribución del crédito y un mayor giro de las cuentas por cobrar.

En este estudio se elegirá como referencia el manejo de una buena política de créditos y cobranzas, y obtener la mejora en el aumento de efectivo y la rotación de cuentas por cobrar a por medio de un seguimiento y control adecuado del cobro.

Vásquez (2017) en el trabajo denominada “Análisis, diseño e implementación de un sistema de recaudación de deudas” Universidad Católica Del Perú, Lima, se indica que el problema sugerido en su investigación es sobresaliente porque funcionará para obtener informes fidedignos, coherentes y reales que concederán a tomar decisiones racionales en la cual se ha estado realizando un proceso para la recaudación de deudas. Lo cual encontró implementar un método atribuido a los gestores de cobranza con más años de experiencia en el tema de seguimiento de las deudas de clientes con mal historial crediticio o deudas con muchos periodos de incumplimiento; debido a la elaboración de un programa dentro la empresa que analiza el comportamiento de los datos propios de los gestores y las deudas, tal como la información personal de los deudores. Se obtuvo generar varios tipos de reporte, en los cuales muestran información valiosa a raíz de los datos que se almacenan en el sistema después de que los usuarios registraron sus actividades en el mismo. Los reportes dan un respaldo y apoyo continuo a la toma de decisiones en las empresas de cobranza, así como autorizan conocer en tiempo real el avance en las carteras que vienen trabajando. Se eligió como referencia este informe de investigación, ya que se encontró relación con el trabajo a tratar, con respecto a la operatividad de las cuentas por cobrar mediante la integración de un programa dentro la empresa, evitando así el exceso laboral para sus colaboradores apoyando a que todos comprendan y realicen tareas

acordes a sus capacidades y lograr recuperar cada una de las deudas. Se tomará como referencia la teoría del control en el desarrollo de cobranza y la sobrecarga laboral impacta de manera negativa en la situación económica financiera de los mismos, así como la preparación de formatos que permitirán desarrollar en orden y una mejora en la gestión en sus cobranzas.

Bazan (2015) en el desarrollo de sus tesis “Propuesta de implementación del factoring y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Constructora Grupo Roca Azul S.A.C. Distrito de Trujillo, periodo 2015”. Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Nacional de Trujillo – Perú, tesis para optar el título de Contador Público.

La empresa no presenta con liquidez inmediata para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo es por esto que propone implementar el factoring como instrumento de mejora crediticia. Mediante el Flujo de Caja y con la ayuda de un Plan Financiero de años anteriores, se mostró que, para financiar los proyectos de la obra en desarrollo, se trabajaba con la entrega cartas fianzas y en conjunto se solicitaba créditos al sector informal en las cuales sus tasas de interés son elevadas.

Se pudo concluir que la implementación del factoring generaría una influencia positiva, debido a que es una herramienta de financiamiento útil para la obtención de liquidez a corto plazo para la empresa.

2.2 Marco teórico

2.2.1 Factoring

2.2.1.1 Definición

El Factoring tiene importancia en todos los rubros y se da mediante la operación en la cual el Factor adquiere, a título oneroso, de una persona natural o jurídica, llamada Cliente, indicadores de contenido crediticio, dando en muchas oportunidades servicios adicionales teniendo como finalidad retribuir. El Factor se hace cargo del riesgo crediticio de los deudores, son los que adquieren el bien o servicio. Entendiendo que, el Factoring funciona como un mecanismo de financiamiento para las empresas, facilitando a los negocios vender a sus clientes al crédito y cobrar al contado el pago efectuado por el factor. (Alva, Northcote, & Hirache, 2011, pág. 10)

Juárez (2016) sostiene que:

“El Factoring es conocido como un contrato en el cual el acreedor encarga su crédito a otra persona principalmente denominada factor, en el cual este hace efectivo el crédito y se encarga de la misma manera de la contabilidad del primero, así como de cualquier actividad relacionada con el cobro de crédito”. (p.5)

2.2.1.2 Contrato de Factoring

Bravo (2018) señala que:

El marco legal indica las bases en donde todas instituciones y entidades construyen y determinan el alcance y naturaleza de la participación política. Estos regularmente se encuentran en un buen número de provisiones regulatorias y leyes interrelacionadas entre sí para un mejor entendimiento y mejora de su manejo en diversos rubros empresariales. (p. 191).

En nuestro país, el desarrollo de las operaciones de facturas no ha sido posible debido, entre otras razones, a la falta de un marco legal adecuado que posibilite su práctica y a la ausencia de empresas

especializadas en factoring. Aquí se ha venido practicando operaciones muy similares bajo esta denominación, recurriendo al uso de contratos atípicos y/o combinando tipos contractuales diferidos a operaciones y servicios que le están permitidos realizar a los bancos y demás instituciones financieras. (Leyva, 2015, pág. 30)

2.2.1.3 Ventajas del Factoring

El Factoring sería conveniente y ventajoso debido a que permite convertir las Ventas al Crédito como si se hubiesen realizado al contado, reusándose que la empresa se enfrente a desbalances por falta de liquidez inmediata, esta permite también planificar con convicción los flujos financieros al aceptar desde el inicio de su ciclo de operaciones el descuento de las deudas futuras; de esta manera, la empresa mejora notoriamente. (Blossiers, 2013, pág. 290)

2.2.1.4 Clases de Factoring

Gonzales (2013) refiere que:

Existen modalidades en las que se pueden celebrar un Contrato de Factoring. Según esta clasificación, el Factoring podrá ser con recurso y sin recurso, el cual dependerá de que el factor asuma o no los riesgos de incobrabilidad: (p.4).

a) Factoring sin recurso:

Permite que una empresa obtenga a corto plazo la financiación que precisa usando para ellos sus facturas. Esta no asume el riesgo de impago en el caso de insolvencia por parte del deudor. Esta no asume el riesgo de impago en el caso de insolvencia por parte del deudor. Esta responsabilidad corresponderá a la entidad financiera contratada. Integran un acuerdo más concreto, involucra los servicios de financiamiento, elevación del riesgo donde el factor asume todo el riesgo de incobrabilidad de las Cuentas por Cobrar del cliente. En algunas situaciones el factor no acepta las cuentas correspondientes a algunos deudores, principalmente de clientes que muestren

disputas comerciales con los clientes o con otros vendedores. (Gonzales, 2013, pág. 15)

b) Factoring con recurso:

También conocido con responsabilidad, es aquel servicio de factoraje en el que la empresa que ofrece el servicio, no asume en ningún caso el riesgo de impago por parte del deudor, es decir, únicamente se encarga de tramitar y gestionar el cobro de las facturas del cliente.

El cliente (facturado) asume la responsabilidad frente al factor en caso de un eventual incumplimiento del deudor. Se le conoce como los convenios de servicio completo en el cual no se ve involucrado el nivel de riesgo crediticio por parte de intermediarios financieros. El cliente conserva el riesgo de incobrabilidad en la que el vencimiento de las Cuentas por Cobrar se le devuelve al factor el monto anticipado incluyendo todos los gastos e intereses acordados. (Gonzales, 2013)

c) Marco Legal

Bravo (2018) señala que:

“En el marco legal facilitan las bases en las cuales las instituciones construyen y determinan el alcance, la naturaleza de su participación política. En este aspecto legal regularmente se encuentran en un buen número de provisiones regulatorias y leyes interrelacionadas entre sí” (p.191)

Ley que promueve el financiamiento a través de la factura comercial (Ley N° 29623)

El objetivo de la presente Ley es promover el paso al financiamiento de las empresas que brindan bienes o servicios al crédito, mediante la comercialización de facturas comerciales y recibos por honorarios de diversos rubros u ocupaciones.

Por estos medios, es dable permitir que las facturas comerciales y recibos por honorarios, que se generaron por una transacción de venta de bienes o la prestación de algún servicio y cuentas con todas

las características para que puedan ser negociadas en el mercado financiero.

Las facturas Negociables, como indica el Artículo 3° de la presente Ley, debe contar con toda la información y requisitos dados por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (Sunat) deben ser cumplidos para la elaboración de una factura comercial o la emisión de recibos por honorarios, son los siguientes:

- La denominación "Factura Negociable"-debe ser indicada en el reverso de la última copia.
- Contar con la firma y domicilio del prestador de bienes o servicios, en donde sea clara y entendible.
- El domicilio del comprador del bien o usuario del servicio, en donde se prestó el trabajo.
- Indicar la fecha de vencimiento, conforme a lo mencionado en el artículo 4°. En la ausencia de esta indicación en la factura negociable se tendría por entiendo que vence en un plazo a los treinta (30) días calendario siguiente a la fecha de emisión.
- El importe total o parcial del pago que se debe realizar por el adquirente del bien o usuario del servicio, viene a ser el monto del crédito que la factura Negociable indicada.
- Según lo indicado en el literal e), la fecha de pago que puede ser de manera total o en cuotas. En última instancia, debe mencionarse las fechas correspondientes de pago de cada una de las cuotas pendientes.
- Se debe consignar la fecha y constancia de recepción de la factura emitida.
- La "copia transferible - no válida para efectos tributarios". En las circunstancias que la Factura Negociable no comprenda toda la información solicitada en el artículo en mención, esta pierde su calidad de título valor; sin embargo, la factura comercial o recibo por honorarios solo prevalece el valor de un comprobante de pago común (factura de venta).

Los pactos de intereses en la Factura Negociable o en documento adjunto del mismo, puede mencionar acuerdos sobre la tasa de interés compensatorio en las que pueden variar desde la fecha de su emisión hasta el último día de la fecha de vencimiento de la factura en negociación, tales como las tasas de interés compensatorio y moratorio las se generaran por un periodo de retraso en el cual se llega en un acuerdo de ambas partes.

Según Reglamento de Factoring, descuento y empresas de Factoring, es el contrato mediante el cual una empresa (El Factor) traspasa sus facturas emitidas y a cambio recibe de manera inmediata dinero o también denomina a título oneroso, de una persona natural o jurídica, llamada o identificada como Cliente, en el cual se da por la prestación de servicios adicionales a cambio de una retribución. El Factor es el que asume el riesgo crediticio de los deudores.

Tenemos a los clientes, son instrumentos de contenido crediticio, prestando así en algunas oportunidades servicios adicionales a cambio de recibir una retribución, según en Art.2° de Reglamento del Factoring, indica que pueden ser facturas, toda factura conformada y títulos valores que presenten o representen alguna deuda, también pueden ser transferidos mediante endoso o alguna otra forma que indique la transferencia en propiedad del factor o empresa y entidad de factoring que esté dando este servicio.

El factoring se lleva a cabo mediante un contrato, según el Art. 3° del Reglamento de Factoring, este debe ser de manera escrita y perfecciona con las indicaciones precisadas en la norma en estudio, es decir, haciéndose constar el nombre, razón social y domicilio de ambas partes, identificando los instrumentos que son objeto de factoring o precise los criterios para identificarlos, en los cuales son: el precio de pagos y forma de pago, retribución correspondiente al factor, de ser necesario; encargado de realizar la cobranza de deudores y el momento en el cual el Factor asume el riesgo crediticio de los deudores.

En el Art.4° de este Reglamento, indica que las operaciones de Factoring pueden realizarse con consentimiento de los deudores, esto puede ser innecesario si existe un contrato previo donde se indique cláusulas de pago. Se supone que los deudores tienen conocimiento del contrato de Factoring cuando se le haya notificado correspondientemente en sus domicilios legales o en el lugar donde el deudor indico como domicilio y se evidencia que el deficitario tengo conocimiento del Factoring.

Conocemos como factor a Las empresas facultadas para operar como las siguientes:

- Entidades autorizadas por las Superintendencias: tenemos a empresas bancarias y demás empresas que realizan múltiples operaciones a la vez autorizadas para realizar dichos contratos de Factoring.
- Los derechos mínimos del Factor son realizar todos los actos de disposición con relación a los instrumentos adquiridos; cobrar una retribución por los servicios adicionales que se hayan brindado.
- El Factor está obligado a asumir, por lo menos, estas indicaciones; adquirir los instrumentos con las condiciones aceptadas, también dar los servicios adicionales acordados, cumplir con los pagos a los clientes por los instrumentos adquiridos y hacerse cargo del riesgo crediticio de los Deudores.
- En derechos del cliente se encuentran: requerir el pago por los instrumentos transferidos en los plazos establecidos y conforme a las condiciones establecidas en el contrato, pedir y solicitar el cumplimiento de los servicios adicionales de acuerdo a lo acordado.
- El Cliente debe asumir ciertas obligaciones, en las cuales debe garantizar la existencia, exigibilidad y vigencia de los contratos al tiempo de celebrarse el Factoring; transferir al

Factor los instrumentos en la forma acordada o establecida por la ley y notificar la realización del Factoring a sus Deudores debidamente sea necesaria.

2.2.2 Gestión financiera

2.2.2.1 Definición

Pérez (2015) Conceptúa que:

“La gestión financiera tiene una experiencia secular en el tema de actividades mercantiles en las que se han desarrollado los criterios, las herramientas y los instrumentos de gestión” (p.26).

También es el responsable de asignar los fondos para los activos corrientes y los activos fijos. Para obtener mejores alternativas de financiación y de desarrollar una política de dividendos apropiada.

2.2.2.2 Costo financiero de la empresa

El costo de capital es la tasa de rentabilidad que se espera obtener en la empresa las inversiones para que su valor en el mercado perdure y permanezca uniforme, considerando que este es el costo y que es también la tasa de descuento de las utilidades empresariales a futuro. (Apaza, 2015, pág. 493).

Ortiz (2015) define que:

“Conciernen a los ingresos marginales que cualquier organización debe reconocer a quienes le suministran capital, por el simple hecho de usufructuar los fondos monetarios puestos al árbitro de la dirección” (p. 257).

2.2.2.3 Gestión de cuentas por cobrar

Apaza (2015) define que:

“Las cuentas por cobrar representan una parte importante del activo de las empresas pues constituyen una inversión significativa de recursos financieros” (p.573). Es por esto que las cuentas por cobrar y su administración son aspectos muy importantes de la política financiera a corto plazo de una empresa.

2.2.2.4 Apalancamiento financiero

Es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación con su activo o patrimonio. Consiste en utilización de la deuda para aumentar la rentabilidad esperada del capital propio. Se mide como la relación entre deuda a largo plazo más capital propio. (Apaza, 2015, pág. 268)

2.2.2.5 Financiamiento

Según el equipo investigador es Conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.

2.2.2.6 Ratios de Gestión

Pérez (2015) refiere que:

“Pretende analizar el tiempo en que la empresa concede a la rotación de sus principales parámetros generadores de liquidez” (p.136)

2.3 Marco conceptual

- **Ratio:** Una ratio es el cociente entre dos magnitudes que están relacionadas, su objetivo es establecer cálculos y realizar comparaciones a través de este instrumento.
- **Valuación de inventarios:** Son técnicas utilizadas con el objetivo de seleccionar y aplicar una base específica para evaluar los inventarios en términos monetarios. La valuación de inventarios. (Huamán, 2014).
- **Solvencia:** Es básicamente la capacidad que tiene una persona de atender las obligaciones adquiridas, también se puede decir que es el respaldo con el que cuenta para atender sus necesidades.
- **Venta:** Son las actividades realizadas para incentivar potenciales clientes a realizar una determinada compra.
- **Riesgo:** Es la probabilidad de que un evento adverso o alguna fluctuación financiera reporte consecuencias negativas en una empresa.
- **Cuentas por cobrar:** Las cuentas y documentos por cobrar son una cuenta de activo de naturaleza deudora que representa los derechos adquiridos por una entidad. (Raules, 2015)
- **Financiación a corto plazo:** Importe necesario para la realización de un proyecto, ya sea en forma de recursos propios o de recursos ajenos en un periodo menor a un año. (Caixabank, 2013).
- **Políticas internas:** Lineamientos que aplican exclusivamente a un área de negocio dentro de empresa, son parte de un modelo de trabajo. (Caixabank, 2013).
- **Préstamo bancario:** Tipo de préstamo más habitual, concedido por una entidad de crédito. (Caixabank, 2013).
- **Problema financiero:** Se presenta cuando no se dispone del efectivo suficiente para cumplir con una obligación al momento de su vencimiento. (Caixabank, 2013).
- **Terceras personas:** Conformado por los clientes, acreedores, instituciones financieras, posibles inversores o la propia

administración, que están interesados en conocer los resultados de una empresa. (Caixabank, 2013)

2.4 Hipótesis

La aplicación del factoring contribuye en la mejora de la gestión financiera de la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., Trujillo. Año 2020.

Variable independiente:

La aplicación del Factoring.

Variable dependiente:

La mejora de la Gestión financiera

2.5 Variables

2.5.1 Operacionalización de variables

Tabla 1. Operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicador	Instrumento	Escala de Medición
VARIABLE 1 LA APLICACIÓN DEL FACTORING	Robles (2012), Herramienta fundamental para determinar los costos unitarios de producción y el control de las operaciones de manufactura efectuadas. (p. 10)	Para medir esta variable vamos a emplear diversas técnicas e instrumentos para determinar su aplicación, el desarrollo del contrato de factoring y otras normas legales necesarias para el desarrollo en las empresas	-Tiempo de crédito a los clientes. - contrato del factoring. - Monto de cuentas por cobrar.	- Mayor a 1 mes. - Menor que la TEA ofrecida por el banco. - Mayores a S/2500	Revisión documental	-Valores absolutos -Tasa o Razon - Valores absolutos

VARIABLE 2 LA MEJORA DE LA GESTION FINANCIERA	Pérez (2015)	Para determinar				
	acumula la	el nivel de		Ratio de liquidez		
	experiencia	Gestión				
	secular de la	financiera,	Estados de	Ratio de	Revisión	Tasa o
	actividad	utilizaremos	situación	Solvencia	Documental	Razón
mercantil durante	fórmulas de ratios	financiera				
la que se han	basada en años			Ratio Prueba		
desarrollado los	anteriores.			Acida		
critérios, las	Usaremos					
herramientas y	técnicas de					
los instrumentos	análisis en el			Rendimiento de ventas		
de gestión.	estado de					
	resultados y flujo					
	de efectivo					

Fuente: Elaboración propia

Elaboración: Mimbela y Rubio (2021).

III. MATERIAL Y MÉTODOS

3.1 Población, marco muestral, unidad de análisis y muestra

3.1.1 Población

La población estuvo constituida por todos los estados financieros, anexos y reportes auxiliares tales como el registro de compra, registro de ventas, registro de remuneraciones, de cuentas por cobrar y cuentas por pagar de la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., Trujillo, 2020.

3.1.2 Marco muestral

Estuvo conformado por los estados financieros, las ventas y cuentas por cobrar de la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., Distrito Trujillo, año 2020.

3.1.3 Unidad de análisis

Estuvo conformado por cada uno de los estados financieros y los reportes de ventas y cuentas por cobrar.

3.1.4 Muestra

Estuvo conformada por el estado de situación financiera, anexos y reportes auxiliares como el registro de compras, registro de ventas, registro de remuneraciones, cuentas por cobrar y las cuentas por pagar.

3.2 Técnicas e instrumentos de investigación

Técnicas:

Análisis Documental:

Se analizó los estados financieros de la empresa y documentos relacionados con el factoring.

Entrevista:

Se entrevistó al jefe del área de contabilidad para obtener conocimiento sobre influencia del factoring en la mejora de la gestión

financiera de la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., Trujillo, 2020.

Instrumentos:

Para la recolección de información se utilizó los siguientes instrumentos:

Hoja de registro de datos:

Diseñada por los autores de la investigación en función de los datos requeridos para el logro de los objetivos y la comprobación de la hipótesis. Este instrumento permitirá obtener las ratios de la gestión financiera.

Guía de entrevista:

Estuvo constituida por un conjunto de preguntas relacionadas con la influencia del Factoring en la gestión financiera de la empresa.

Tabla 2: *Técnicas e instrumentos de recolección de datos*

Técnicas	Instrumentos
Análisis documental	Hoja de registro de datos
Entrevista	Guía de entrevista

Fuente: Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L .

Elaboración: Mimbela y Rubio (2021).

3.3 Diseño de investigación

Tipo de diseño

Hernández, Fernández, & Baptista (2015), sostienen que “puede dar explicación al establecer una relación de causa-efecto o estadística entre diferentes factores o variables de un objeto de investigación, no por eso representa indignaciones triviales o escasa importancia de resolver” (p.119).

Por lo tanto, en la investigación para comparar la hipótesis se utilizará el diseño explicativo lineal de un solo grupo con observación de la gestión financiera antes y después de la aplicación del factoring.

Esquema:



Donde:

M : muestra

O1 : estado de la gestión antes de aplicar factoring

X : Aplicación del factoring

O2: : estado de la gestión después de aplicar el factoring

3.4 Procesamiento y análisis de datos

Los datos de la hoja de recolección servirán para elaborar la base de datos en el programa Excel los cuales posteriormente serán migrados al software estadístico SPSS versión 25 para el procesamiento correspondiente.

- La información se obtuvo mediante técnicas como la entrevista y el análisis documental.
- Se empleó la variable independiente.
- Se realizó la revisión de la variable dependiente.
- Se procedió a la comparación de los resultados de las variables.
- Por medio de los estudios realizados se obtuvo las interpretaciones precisas de lo estudiado.
- Se elaboró las conclusiones y recomendaciones.

Estadística descriptiva

Los resultados obtenidos serán presentados en cuadros de doble entrada con ratios de la situación financiera de la empresa antes y después de aplicar el factoring, se presentó diagrama de barras para facilitar la comprensión de resultados de interés.

Estadística inferencial

Para determinar si el factoring contribuyo a la mejora de la situación financiera de la empresa se aplicará la prueba estadística de wilcoxon, si p es $<0,05$ la diferencia será significativa o corroborándose la hipótesis propuesta.

IV. PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

4.1 Análisis e interpretación de datos

4.1.1. Diagnosticar la situación actual de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L.

La entrevista se realizó al propietario gerente de la empresa.

Nombre del entrevistado: Magner Manuel, Paredes Miñano. (Gerente)

Nombre de la empresa: Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L.

La constitución formal de empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. en el año 2010, bajo modalidades de E.I.R.L, fue prescindible porque facilitó que la empresa inicie los procesos de cambio hacia gestiones más organizadas, ello le permitió posicionar a la empresa en el mercado frente a los clientes como a los proveedores, generándose con el paso del tiempo incrementar sus ventas y realizando así una mayor carga laboral en áreas administrativas para el seguimiento a la cobranza de los clientes, gestiones con proveedor, seguimiento a cuentas por pagar, entre otros.

Sin embargo, ese mismo año se tomó la iniciativa de contratar a una administradora y así poder tener el área administrativa, sus labores principalmente será de realizar el seguimiento a la cobranza de los clientes con los cuales se tenía crédito. Esto responde al incremento radical de las ventas que se dio en ese año, para lo cual fue necesario destinar una persona enfocada principalmente en labores de apoyo administrativo.

La empresa no cuenta con un planeamiento estratégico, solo tiene las áreas de gerencia, un área de Gerencia de Recursos Humanos y otra de Marketing, esto se realizó principalmente al haber identificado la importancia de crear divisiones especializadas en dichas labores, las cuales se realizan de una manera intuitiva y sin un control apropiado. Solo cuenta con flujogramas para los puestos de administración, auxiliar de administración, compras y logística y contabilidad.

Por el lado de la gestión financiera, el principal suceso se relacionó con la creación de la gerencia de finanzas la cual cuenta con un

contador, puesto que con ello se estableció responsables directos de las decisiones financieras con las que cuenta la empresa, quienes son los encargados de la toma de, aunque las principales decisiones aún se toman en coordinación con el propietario de la empresa.

Actualmente, su situación financiera no es estable y presentan problemas de liquidez por la coyuntura del Covid-19, a pesar de que el programa Reactiva Perú amortiguo un poco estos temas. Por otro lado, su capacidad de endeudamiento aún no es muy clara, puesto que recién han adquirido su primera deuda; En cuanto a los recursos humanos, se ha dado importancia, aunque por el momento no es prioritario, sin embargo, considera que las labores están cubiertas con el personal actual, siendo los dueños los mismos jefes.

Tabla 3: Diagnostico situacional financiera de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2018 – 2019

EMPRESA CURTIEMBRE ECOLOGICA DEL NORTE E.I.R.L. EXPRESADO EN NUEVOS SOLES		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	AL 31/12/2018	AL 31/12/2019
ACTIVO		
10 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	24.305	20.119,00
12 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	203.244	219.456,00
18 SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS POR ANTICIPADO	450	450,00
20 MERCADERIA	8.540	6.693,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	236.539,00	246.718,00
32 ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	60.000	60.000
33 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	62.350,00	65.100,00
38 OTRO ACTIVO	7500	7500
39 DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	-7900	-9.500
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	121.950,00	123.100
TOTAL ACTIVO	358.489,00	369.818,00
PASIVO		
40 TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES	12.400,00	13.599,00
41 REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	22350,00	25600
42 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	204.300,00	205.650,00
44 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0,00	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	239.050	244.849,00
45 OBLIGACIONES FINANCIERAS	6.900,00	6.900,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	6.900,00	6.900,00
TOTAL PASIVO	245.950,00	251.749,00
PATRIMONIO NETO		
50 CAPITAL	67.000	67.000
59 RESULTADOS ACUMULADOS	19.320	18.108
RESULTADO DEL EJERCICIO	21.347,00	22.461
TOTAL PATRIMONIO	107.667	107.569
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	353.617,00	359.318,00

Fuente: Empresa Curtiembre Ecologica del norte E.I.R.L.
Elaboración: Mimbela y Rubio 2021

En cuanto al diagnóstico de la situación financiera, en los sistemas de gestión que emplea la empresa es básico, no es un tema prioritario para la empresa y recién tienen miras a los planeamientos a largo plazo, y en relación con recursos del negocio es un tema prioritario para la empresa en la que la actualidad consideran que están consolidadas y bien posicionadas frente a sus clientes como proveedores generando relación confianza por ambos lados.

También considera que para el crecimiento de la empresa, en donde ya cuentan con la fidelización de sus clientes debido a largos años que se encuentran operando en el mercado, considera que se encuentran en una fase donde el cliente es quienes los buscan a ellos, superando esta primera fase de crecimiento. De otro lado se identificó que las situaciones tanto financieras como económicas de la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L, no es estable en este momento, teniendo en la actualidad problemas de efectivo y liquidez.

Por último, el propietario de la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L, se encuentra con la determinación de mejorar la situación financiera como mecanismo de seguir con su crecimiento y contar con el capital necesario para las operaciones que conlleva la administración de la empresa. Durante muchos años la empresa ha tenido un número considerable de ventas, por lo que no se preocuparon por la necesidad de mejorar las gestiones financieras, sin embargo por la pandemia ha decrecido notablemente las ventas en casi un 40%, y para superar dada la actual situación del sector, la empresa ha identificado la necesidad de profesionalizar la gestión, lo que consideró una alternativa para poder superar la coyuntura del sector y el periodo de revolución por el que estaban atravesando, teniendo prioridades en la inversión y la mejora en la gestión de los capitales de trabajo operativos, siendo una de las características principales que falta superar a la empresa.

Dentro de los indicadores que se relaciona con su crecimiento empresarial y desempeño de la entidad menciono que son las ventas totales, el ROA, ROE, margen EBITDA, uno de los aspectos que

menciono en relación al ROE es que evidencia una caída del 50% que se encuentra relacionada al aumento de Patrimonio por medio del Capital adicional, según el gerente este incremento del capital fue necesario para la compra de maquinarias y equipo que dio durante el año 2020, y que durante años estos indicadores sean mantenidos de forma similar, las únicas variaciones son la de 2020 que redujeron las ventas.

La principal decisión financiera que debe ser analizada es la gestión del capital de trabajo operativo, ya que debido a la etapa de crecimiento en la cual se encuentra la empresa, sus prioridades están enfocadas en la gestión de los recursos necesarios para que la empresa opere en el día a día

Según comentó el gerente general, los temas principales en los cuales se enfoca la empresa es en la compra de materiales para la ejecución de los proyectos, la cobranza a los clientes conforme se avanzan los servicios y el pago a los proveedores

En cuanto a la gestión del inventario, la empresa sí hace uso de inventarios para los distintos proyectos que manejan, sin embargo, la compra de estos inventarios no se hace a través de un método definido, sino que se realice mediante un cálculo aproximado de las necesidades de cada proyecto que opera. Cabe resaltar que la empresa realiza el pago a los proveedores por la totalidad del valor de los materiales que necesitarán durante el periodo que dure cada proyecto, aunque la empresa solo almacena en cada proyecto una parte de estos materiales y se acuerda con la empresa proveedora que la entrega del resto de estos se realice periódicamente, según el consumo de los mismos en cada proyecto.

Para el caso de la gestión de las cuentas por cobrar, se encontró que la empresa no cuenta con un alto poder de negociación con los clientes de mayor tamaño para poder establecer la frecuencia de pago, lo cual se ve reflejado en que el periodo de cuentas por cobrar sea determinado con base a las condiciones de cada cliente. En tanto

que la empresa no cuenta con un puesto específico que se encargue del seguimiento continuo de las cuentas por cobrar, por ello no manejan ni documentan los periodos promedios de las cuentas por cobrar.

En relación con las políticas de crédito, la mayoría de clientes son de confianza y regulares por la que no se solicitan informaciones que garanticen su buena reputación, por tanto, la empresa no tiene determinado cuáles serían los plazos máximos que podrán brindar para sus cuentas por cobrar, aunque regularmente estiman que aproximadamente es dos meses. Finalmente, la empresa no maneja mecanismos para que la cobranza sea realizada en el menor tiempo posible, ya que no brinda descuentos por pago anticipado, ni impone una tasa de morosidad en caso las cuentas se paguen fuera de plazo. Sin embargo, hasta el momento la empresa no ha analizado los plazos efectivos en los que cada cuenta fue cobrada, para poder hacer un cálculo del tiempo promedio de cuentas por cobrar. Debido a las grandes ventas que tuvieron en años progresivos y la empresa perdió el control de las cobranzas.

Y el no manejar este indicador no les permite realizar un balance entre el periodo de sus cuentas por cobrar y sus cuentas por pagar. Asimismo, debido a que la empresa congela grandes cantidades de dinero en inventario, el no manejar los periodos de cobranza puede afectar su liquidez y llevarlos a incumplir con sus obligaciones financieras.

Por otro lado, no tienen conocimiento acerca del factoring ni su personal se encuentra capacitado para el manejo del factoring, sin embargo, al explicarle de que se trata, se encuentran motivados a emplearlo como herramienta financiera.

A manera de conclusión, a pesar de que las ventas de la empresa en su momento crecieron, no existe una relación directa entre los distintos indicadores de desempeño, lo cual refleja que la empresa no sigue una estrategia definida, sino que crece conforme las oportunidades que se presentan en el mercado.

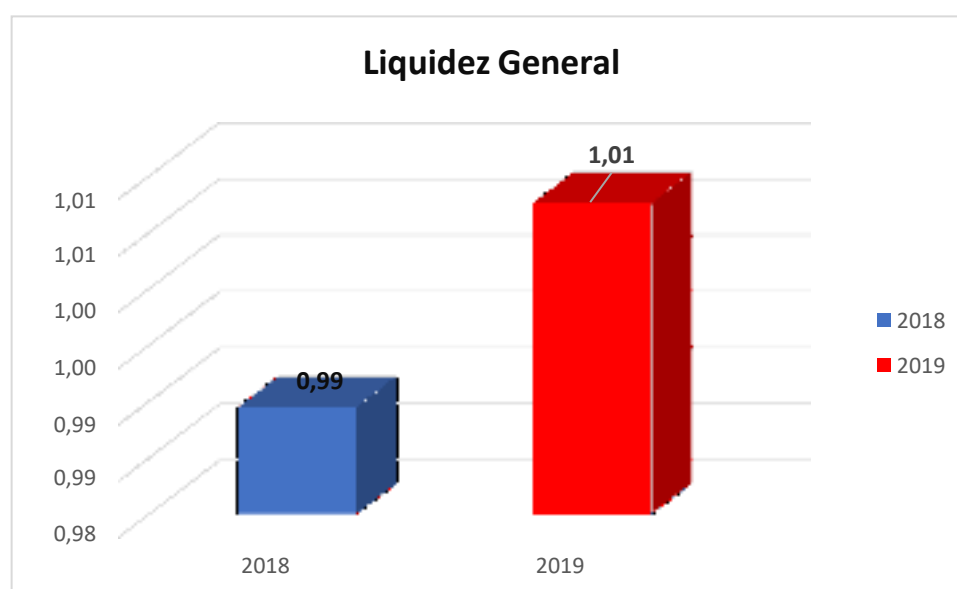
Tabla 4: Ratios de Liquidez de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2018 - 2019.

2018	INDICE	2019	INDICE
236,539	0.99	246,718	1.01
239,050		244,849	

Fuente: Elaboración propia

Elaboración: Mimbela y Rubio (2021)

Figura 1: Liquidez General de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2018 – 2019.



Fuente: Empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L

Elaboración: Mimbela y Rubio (2021).

Interpretación: En la figura 1 se puede apreciar que la empresa en estudio obtuvo en el año 2018 una ratio de liquidez del 0.9 % y en el año 2019 una ratio de 1.01%, significando que por cada sol que adeuda a sus proveedores como acreedores en un plazo de vencimiento corto la empresa cuenta con S/ 1.01.

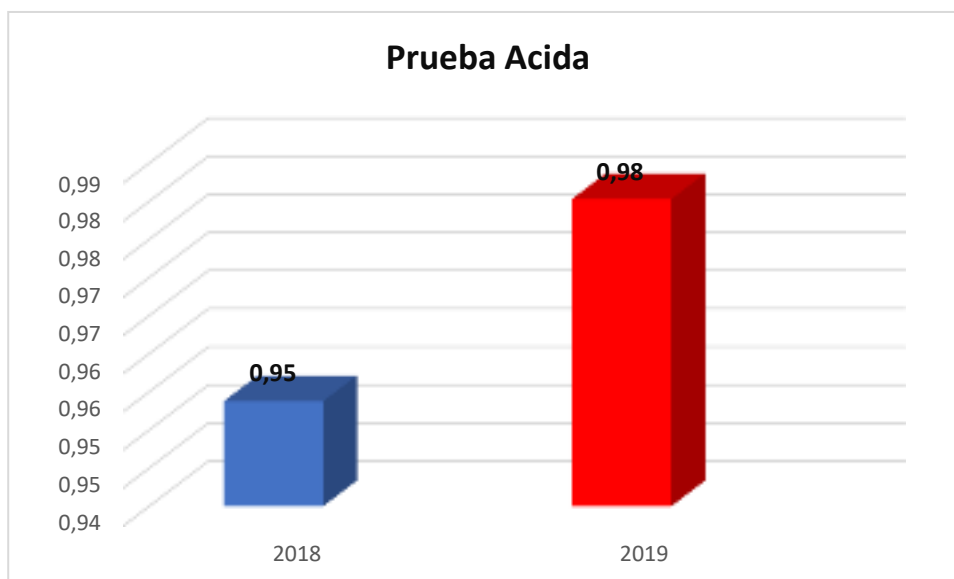
Tabla 5: Prueba Acida de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2018 - 2019

2018	INDICE	2019	INDICE
227,999	0.95	240,025	0.98
239,050		244,849	

Fuente: Elaboración propia

Elaboración: Mimbela y Rubio (2021)

Figura 2: Prueba Acida de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2018 - 2019



Fuente: Empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L

Elaboración: Mimbela y Rubio (2021).

Interpretación: En la figura 2, se aprecia que conforme a la aplicación de la ratio de prueba ácida en la empresa investigada en el año 2018 consiguió índice de 0.95% y en el año 2020 obtuvo un incremento ligero a 0.98%.

4.1.2. Resultados del Objetivo N°2 Aplicar el factoring en la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., Distrito Trujillo, año 2020.

Tabla 6: *Aplicación del factoring en la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. del año 2020*

**EMPRESA CURTIEMBRE ECOLOGICA DEL NORTE E.I.R.L.
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	AL 31/12/2020	%
ACTIVO		
10 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	254.291	58,0%
12 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	13.600	3%
18 SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS POR ANTICIPADO	0	0%
20 MERCADERIA	5.732	1%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	273.623,00	62%
32 ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	60.000	12%
33 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	105.100,00	26%
38 OTRO ACTIVO	6350,00	3,00%
39 DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	-12550	-3%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	158.900,00	38%
TOTAL ACTIVO	432.523,00	100%
PASIVO		
40 TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES	17.940,00	4%
41 REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	21560,00	6%
42 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	193.568,00	45%
44 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0,00	0%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	233.068	55%
45 OBLIGACIONES FINANCIERAS	54.200,00	12%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	54.200,00	12%
TOTAL PASIVO	287.268,00	67%
PATRIMONIO NETO		
50 CAPITAL	67.000	16%
59 RESULTADOS ACUMULADOS	40.569	10%
RESULTADO DEL EJERCICIO	27.285,00	7%
TOTAL PATRIMONIO	134.854	33%

Fuente: Empresa Curtiembre Ecológica del norte E.I.R.L.

Elaboración: Mimbela y Rubio 2021

Interpretación: En la tabla 6, se aprecia que uno de los rubros más importantes sería el efectivo y equivalente efectivo de los estados de la situación financiera de la empresa Curtiembre Ecológica del Norte EIRL., está representado por el 58% de la totalidad del activo, cifra reflejada por la utilización del factoring, en donde las cuentas por cobrar a terceros tienen una equivalencia del 3% de la totalidad del activo. Asimismo, los activos no corrientes corresponden al 38% de los activos totales y en relación activo no corriente hallamos a los inmuebles, maquinarias y equipo representados por 26% de los activos totales de la empresa investigada. Finalmente, en uno de los rubros de gran importancia como son las cuentas por pagar a terceros representa el 45% en el pasivo más patrimonio, evidenciándose que los capitales equivalen al 16% del patrimonio más el total pasivo.

4.1.3. Resultados del Objetivo N°3 Evaluar de manera comparativa el antes y después de la aplicación del factoring en la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., Distrito Trujillo, año 2020.

Tabla 7: Cuadro comparativo antes y después de la Aplicación del factoring en la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. del año 2019 – 2020

**EMPRESA CURTIEMBRE ECOLOGICA DEL NORTE E.I.R.L.
EXPRESADO EN NUEVOS SOLES**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	AL 31/12/2019	AL 31/12/2020	VARIACION	%
ACTIVO				
10 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	20,119	254,291	234,172	1170%
12 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	219,456	13,600	-205,856	-93%
18 SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS POR ANTICIPADO	0	0	0	
20 MERCADERIA	6,693	5,732	-961	-15%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	246,718.00	273,623	26,905	11%
32 ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	60,000	60,000	0	
33 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	65,100.00	105,100	40,000	62%
38 OTRO ACTIVO	7500.00	6,350	-1,150	-15%
39 DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	-9500	-12,500	-3,050	32%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	123,100.00	158,900	35,800	31%
TOTAL ACTIVO	369,818.00	432,523	62,705	16%
PASIVO				
40 TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES	13,599.00	17,940	4,341	31%
41 REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	25600.00	21,560	-4,040	-15%
42 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	205,650.00	193,568	-12,082	-6%
44 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0.00	0		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	244,849	233,068	-11,781	-5%
45 OBLIGACIONES FINANCIERAS	6,900.00	54,200	47,300	685%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	6,900.00	54,200	47,300	685%

TOTAL PASIVO					
PATRIMONIO NETO					
50	CAPITAL	67,000	67,000	0	0%
59	RESULTADOS ACUMULADOS	18,108	40,569	22,461	114%
	RESULTADO DEL EJERCICIO	22,461.00	27,285	4,824	21%
TOTAL PATRIMONIO		107,569	134,854	27,285	24%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		359,318	422,122	62,804	16%

Fuente: Empresa Curtiembre Ecologica del norte E.I.R.L.

Elaboración: Mimbela y Rubio 2021

Interpretación: En la tabla 7, se aprecia que una de las mayores variaciones en los estados de situación financiera en la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L, son los efectivos y equivalentes de efectivo en el año 2020 las cuales presentaron incrementos considerables de 1170% en relación con el año 2019, cifras que reflejan notablemente debido a que la empresa inició el empleo del factoring conllevando a que las cuentas por cobrar reduzcan en un 93% en relación con el año anterior, incluso tanto los inmuebles como maquinarias y equipos tuvieron un acrecentamiento del 62% con relación al año anterior, también se ve reflejado el aumento de la depreciación en un 32%. En el año 2020 los activos totales de la empresa lograron tener un aumento del 16% en relación con el año anterior que fue el 2019.

En lo que se refiere a la obligación financiera de la empresa a largo plazo tuvieron aumentos notables del 685% en el año 2018 en relación al año anterior, asimismo los resultados acumulados tuvieron aumento del 114% en relación al año anterior, los pasivos totales incrementaron en un 13% equivalentes a S/.35,519 soles con relación al año anterior, así como sus utilidades de ejercicio incrementaron en un 21% en relación con el año base anterior.

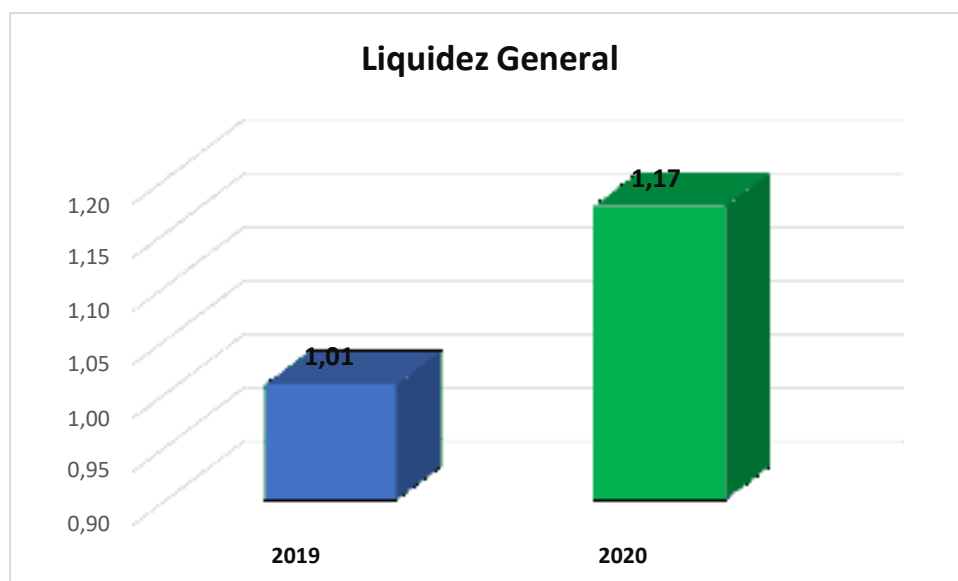
Tabla 8: *Liquidez General de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2019 - 2020*

2019	INDICE	2020	INDICE
246,718	1.01	273,623	1.17
244,849		233,068	

Fuente: Empresa Curtiembre Ecológica del Norte

Elaboración: Mimbela y Rubio (2021)

Figura 3: *Liquidez General de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2019 – 2020*



Fuente: Empresa Curtiembre Ecológica del norte E.I.R.L

Elaboración: Mimbela y Rubio (2021)

Interpretación: En la figura 3 se puede apreciar que la empresa en estudio obtuvo en el año 2019 una ratio de liquidez del 1.01% y en el año 2020 una ratio de liquidez empleando el factoring 1.17%, significando que por cada sol que adeuda a sus proveedores como acreedores en un plazo de vencimiento corto la empresa cuenta con S/ 1.17 para dar cumplimiento de sus pagos, lo cual indica que representaría un mayor fortalecimiento para la empresa con relación a los aspectos financieros.

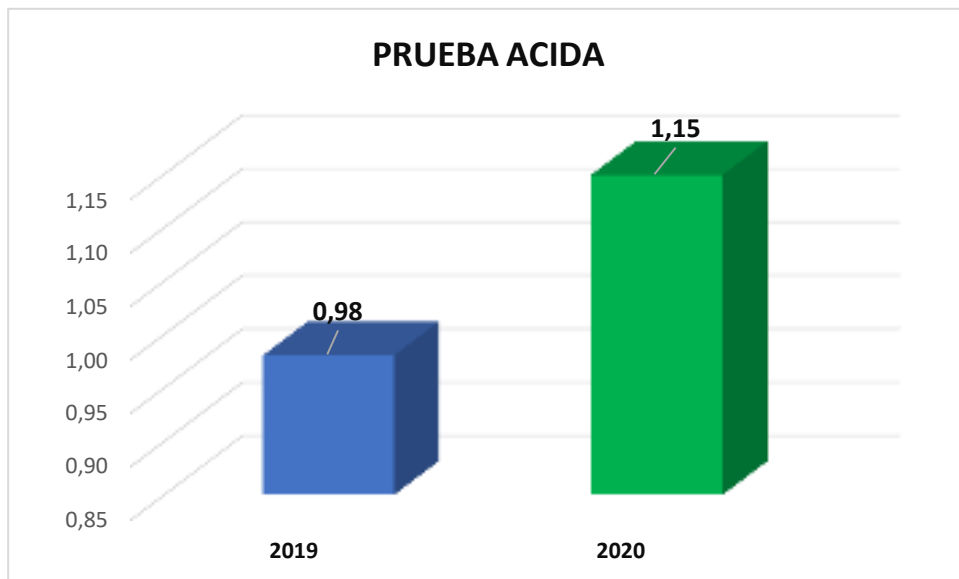
Tabla 9: *Prueba Acida de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2019 - 2020*

2019	INDICE	2020	INDICE
240,025	0.98	267,891	1.15
244,849		233,068	

Fuente: Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L

Elaboración: Mimbela y Rubio (2021)

Figura 4: Prueba Acida de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2019 – 2020



Fuente: Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L

Elaboración: Mimbela y Rubio (2021)

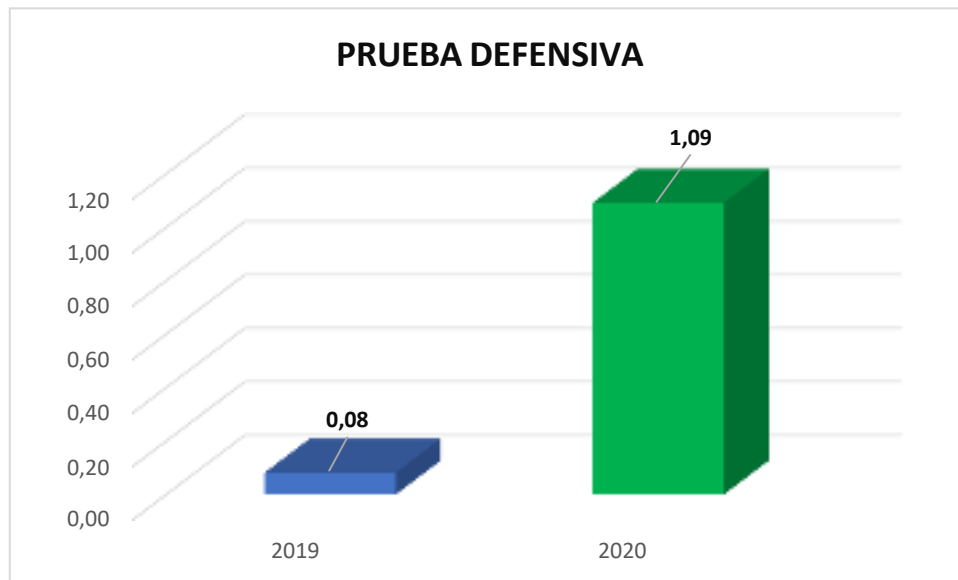
Interpretación: En la figura 4, se aprecia que conforme a la aplicación de la ratio de prueba ácida en la empresa en investigación en el año 2019 consiguió un índice de 0.98% y luego en el año 2020 con la aplicación del factoring se logró obtener un 1.15%, evidenciando que la empresa cuenta con liquidez de forma inmediata para enfrentar sus obligaciones un corto plazo, generando una gran consolidación financiera para la empresa.

Tabla 10: Prueba defensiva de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2019 - 2020

2019	INDICE	2020	INDICE
20,119	0.08	254,291	1.09
244,849		233,068	

Fuente: Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L

Figura 5: Prueba defensiva de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2019 – 2020



Fuente: Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L

Elaboración: Mimbela y Rubio (2021)

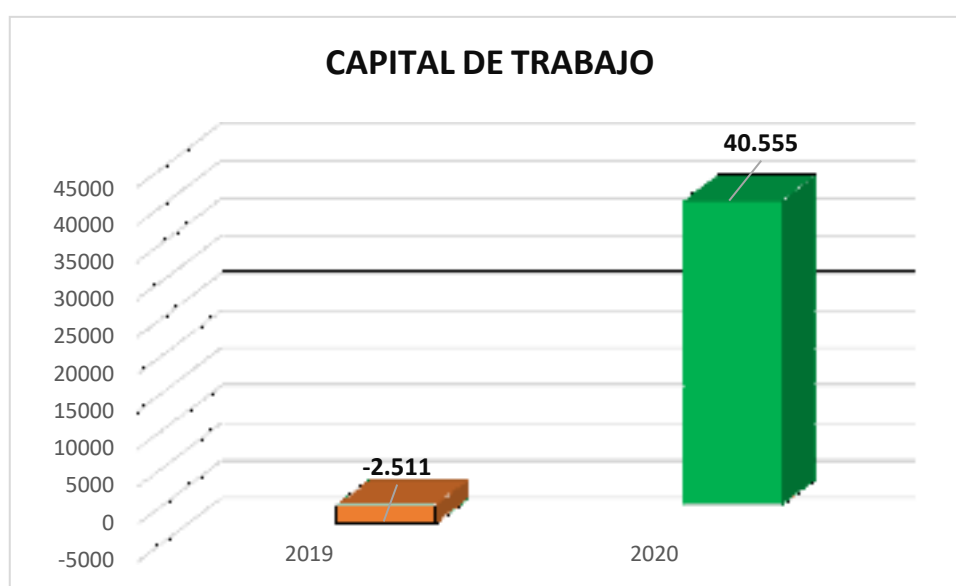
Interpretación: En la figura 5, se aprecia que conforme a la aplicación de las ratios de prueba defensiva en la empresa investigada en el año 2019 consiguió índice de 0.08%, en donde la empresa pudo operar con un 8% de liquidez, luego en el año 2020 con la aplicación del factoring y obtuvo los cobros de las facturas pendientes se logró obtener un 1.09%, evidenciando que la empresa incremento su liquidez en un 101%.

Tabla 11: *Capital de Trabajo de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2019 - 2020*

2019	INDICE	2020	INDICE
246,718 - 244,849	1,869	273,623 - 233,068	40,555

Fuente: Empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L.

Figura 6: *Capital de Trabajo de la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L. de los años 2019 – 2020*



Fuente: Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L

Elaboración: Mimbela y Rubio (2021)

Interpretación: En la figura 6, se aprecia que la empresa Ecológica del Norte E.I.R.L. en el año 2019 presentaba un capital de S/. 1869 soles para la ejecución de la operación diaria, y luego de aplicación del factoring en el año 2020 aumento notoriamente su capital a S/. 40.555 soles como capital de trabajo.

4.2. Discusión de resultados

En relación con el diagnóstico situacional de la empresa Ecológica del Norte E.I.R.L. en los años 2018 a 2019 en el cuadro 1, se evidencia que la empresa no cuenta con buena liquidez tan solo obtuvo 0.9 y 1.01% respectivamente no encontrándose en los valores recomendables de 1.0 a 1.5, a su vez tiene poco capital de trabajo, y con escasas posibilidades de financiarse, y altas cuentas por cobrar.

En el cuadro 6, se evidencia que la empresa al aplicar el factoring incremento su liquidez a 1.17%, representado en S/. 254,291 soles que equivalen a un aumento de 1170% en relación con el año anterior. De la misma manera Bazán (2015) en su estudio refiere que al emplearse el factoring se tienen grandes ventajas de obtener mayores índices de liquidez las cuales se reflejaron en la empresa investigada que logro una liquidez de S/. 244,175 soles con relación a los S/.72,143 soles de la base anterior, deduciendo que el factoring facilita el financiamiento en corto plazo y se puedan cobrar las facturas anteriores al vencimiento fijado permitiendo que la empresa se desarrolle mejor y obtenga una mejor liquidez.

En el cuadro 7, se aprecia que conforme a la aplicación de las ratios de prueba acida en la empresa investigada en el año 2019 consiguió índice de 0.98% y luego en el año 2020 con la aplicación del factoring se logró obtener un 1.15%, evidenciando que la empresa cuenta con liquidez de forma inmediata para enfrentar sus obligaciones un corto plazo, generando una gran consolidación financiera para la empresa. Es así que en la investigación de Dumes & Erazo (2018) sostienen que las ratios de prueba ácida deberán tener fluctuación entre 0.5 y 1.0, con ello en nuestra investigación se logra superara el índice ideal debido a que con el factoring se obtuvo 1.15.

Asimismo, en la investigación de Pastrana (2018) refiere que los capitales de trabajo es aquel dinero que permanecerá en la sociedad permitiéndoles ejecutar operaciones diarias. Ello es corroborado en los resultados de nuestra investigación que se evidencia en el cuadro 9, que la empresa Ecológica del Norte E.I.R.L. en el año 2019 presentaba un capital de S/. 1869 soles para la ejecución de la operación diaria, y luego de aplicación del factoring en el año 2020 aumento notoriamente su capital a S/. 40.555 soles como capital de trabajo. Lo cual conlleva que la empresa a través de sus activos corrientes tiene la posibilidad de cumplir en pagar sus deudas contraídas con los proveedores como acreedor en plazos de vencimientos cortos, de esta forma se ve fortalecida las herramientas financieras de la empresa por la aplicación del factoring.

4.3. Contrastación de Hipótesis

Tabla 12: Significancia de la diferencia de promedios de los ratios sin y con la aplicación del factoring

Rendición de Cuentas	Medida		Valor		Significancia
	Promedio	Desv. Estandar	T	P	
Antes	0.69	1.23	1.68	0.049	Dif. Significativa
Después	1.13	2.58			

Fuente: Elaboración Propia.

Elaboración: Mimbela y Rubio (2021).

Z: 1.68

P : 0.049

Al aplicar la prueba de wilcoxon equivalente a la prueba T – Student se encontró un valor Z: 1.68 correspondiéndole un valor p: 0.049.

Como $P < 0.05$ podemos afirmar que la diferencia es significativa; la hipótesis que la mejora de la gestión financiera a contribuido a mejorar las cuentas por cobrar.

CONCLUSIONES

- Al realizar el diagnóstico de la situación actual de la empresa Curtiembre Ecológica del Norte E.I.R.L., se pudo determinar que no se contaba con un planeamiento estratégico, en la empresa había el área de gerencia, recursos humanos y marketing. Por lo tanto, el gerente realizaba todas las tareas, lo cual no permitía enfocarse de manera particular en la cartera de clientes, por tal razón cuentas por cobrar atrasadas, lo cual afectaba la liquidez a corto.
- Al aplicar el factoring a la Empresa Curtiembre Ecológica del Norte EIRL., en los Estados de situación financiera se obtuvo resultados favorables, las cuentas por cobrar se convertían en efectivo en periodos cortos, lo cual repercutió la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo aumento en el año 2020.
- En la evaluación de manera comparativa del antes y después de la aplicación del factoring, se muestra un incremento de manera favorable en la cuenta efectivo y equivalente de efectivo, mientras que en las cuentas por cobrar comercial año a año fueron disminuyendo. En el que se puede concluir que la liquidez general de la empresa en los años 2019- 2020 incremento de un 1.01 al 1.17.

RECOMENDACIONES

- a) Con los resultados logrados de manera favorable con la aplicación del factoring, se sugiere a la gerencia mantener la aplicación o implementación para los próximos periodos, ya que genera liquidez de manera rápida y segura.

- b) Se recomienda contar con las áreas correspondientes para el manejo interno, tales como el área de cobranza y de tesorería. Los encargados de cada área deberán realizar una evaluación y control de manera periódica para la cartera de clientes, el encargado de la cartera de clientes evalúa a que clientes se le puede facilitar un crédito y a que clientes se le puede plantear la idea de factoring.

- c) Así mismo se recomienda el uso del método del factoring por no generar gastos financieros, como una opción de financiamiento más conveniente para la empresa; en el cual la entidad bancaria cobra por el servicio prestado un porcentaje del total de las facturas cedidas, ocasionando gastos moderados, y en vez de utilizar financiamiento bancario, se emplee con mayor frecuencia el método del factoring para poder cumplir con sus obligaciones de corto plazo, así como se ha venido trabajando y logrando resultados favorables para la empresa en estudio.

- d) A partir del año 2020 se produjeron mejoras en el capital de trabajo y mejoro notablemente la liquidez de la empresa, por lo tanto se recomienda mantener el uso del método Factoring en años futuros, ya que en el año 2021 se pudo evaluar y controlar de manera ordenada las obligaciones de la empresa y proyectos de inversión para la empresa.

REFERENCIAS

Libro

- Alva, M., Northcote, C., & Hirache, L. (2011). *Operaciones de Financiamiento Factoring, Leasing, Leasebanck*. Instituto Pacífico S.A.C.
- Apaza, M. (2015). *Consultor económico financiero*. Peru: Instituto Pacifico S.A.C.
- Blossiers, J. (2013). *Manual de Derecho Bancario*. Ediciones Legales.
- Bravo, S. (2018). *Contratos Modernos, Contratos atípicos e innominadas*. Lima: Ediciones Legales E.I.R.L.
- Gonzales, A. (2013). *Factoring Aplicacion Contable y Tributaria*. Lima: Instituto Pacifico S.A.C.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2015). *Metodología de la investigación*. Mc Graw Hill.
- Juarez, F. (2016). *Factoring, Aplicación Contable y Tributaria*. Universidad de Ciencias y Humanidades.
- Leyva, J. (2015). *Factoring*. Editorial Legal Book's S.A.C.
- Ortiz , A. (2015). *Gerencia financiera y diagnostico estratégico*. Editorial Nomos S.A.
- Pérez, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: Editora ESIC.
- Sierralta, A. (2015). *Internacionalización de las empresas latinoamericanas*. Perú: Fondo Editorial de la Pontifica Universidad del Perú.

Tesis universitarias

Bibliografía

- Bazan, C. (2015). *Propuesta de implementación del factoring y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Constructora Grupo Roca Azul S.A.C. distrito de Trujillo en el año 2015*. Universidad Nacional de Trujillo. Obtenido de <https://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/2111>

- Cansing, A., & De la Ese, M. (2016). *Plan estratégico para optimizar la gestión financiera de la empresa farica de Conos Campeón S.A.* Universidad de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/14688>
- Dumes, J., & Erazo, K. (2018). *Estudio del Factoraje Financiero como alternativa de financiamiento para la Compañía Zibupor S.A.* Universidad de Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30216/1/Estudio%20del%20Factoraje%20Financiero%20Como%20Alternativa%20De%20Financiamiento%20Para%20La%20Compa%C3%B1a%20Zibupor%20S%20A.pdf>
- Guevara, D. (2018). *Propuesta de implementación del factoring como herramienta financiera para mejorar la rentabilidad de la empresa de Bordados Computarizados H & M.* Universidad Privada Cesar Vallejo. Universidad Privada Cesar Vallejo.
- Hidalgo, C. (2017). *Rediseño en el proceso de cobranzas para un mejor manejo de la liquidez de la empresa distribuidora Pintel S.A.C.* Universidad Privada del Norte. Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/99>
- Hinostroza, R. (2016). *Incidencias de factoring en la liquidez de la empresa químicos Goicochea SAC.* Universidad Nacional de Callao. Obtenido de <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/2257>
- Juarez, F. (2016). *Factoring, Aplicación Contable y Tributaria.* Universidad de Ciencias y Humanidades.
- Pastrana, O. (2018). *Factoring: opción de financiamiento eficiente para las Pymes en Argentina.* Universidad de Buenos Aires. Obtenido de http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/econ/collection/tpos/document/1502-0353_PastranaTrianaOA
- Ruiz, W. (2018). *Factoring como opción de financiamiento a corto plazo para la Empresa Quimpac S.A de la provincia Constitucional del Calló.* Universidad Ricardo Palma, Lima. Obtenido de

https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/2343/CONT_T030_40907548_T%20Ruiz%20Vega%2C%20Walter%20Manuel.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. Obtenido de

<http://repositorio.lamolina.edu.pe/bitstream/handle/UNALM/1821/E13-S3557->

<T.pdf;jsessionid=9B3138555353E7E5FB896BC3330D291A?sequence=1>

Vasquez, C. (2017). *Análisis, diseño e implementación de un sistema de recaudación de deudas*. Pontificia Universidad Católica del Perú. Obtenido de <http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/5213>

ANEXOS

GUIA DE ENTREVISTA

La siguiente entrevista tiene como objetivo recoger información sobre los temas de gestión financiera.

Cargo de la compañía:

Fecha de la entrevista:

Entrevistador:

Preguntas realizadas:

1. ¿Cuántos años de presencia tiene en el mercado la empresa curtiembre Ecológica del Norte E.I.R. L?
.....
.....
2. ¿Cómo fue el inicio de operaciones de la empresa? (personas y funciones y socios)?
.....
.....
3. ¿Cómo ha sido el crecimiento de la empresa (tasas de ventas) ?
.....
.....
4. ¿Cómo es el desarrollo del área administrativa/financiera en la empresa?
.....
.....
5. ¿Qué decisiones de tipo financiera aún pasan por usted?
.....
.....
6. ¿Cuál es su postura respecto al financiamiento externo? ¿La empresa utiliza financiamiento?
.....
.....
7. ¿Presenta dificultades de acceso al sistema financiero?
.....
.....
8. ¿Cuáles son sus principales bancos con los que trabaja?

9. ¿Tiene financiamiento por parte de proveedores de proveedores? (montos, plazos)

.....
.....

10. En términos generales, ¿cómo cree que debería ser el desarrollo del área financiera?

.....
.....

11. ¿Qué ratios financieros maneja la empresa?

.....
.....

12. ¿Cómo considera que ha ido cambiando la gestión financiera en la empresa?

.....
.....

13. ¿Cómo llevan el control de cuentas por pagar y de cuentas por cobrar?

.....
.....

14. ¿Manejan inventarios? ¿Cuánto? ¿Hacen seguimiento a la rotación de inventarios?

.....
.....

15. ¿Hacen seguimiento continuo a sus cuentas por cobrar? ¿Hay algún encargado de ello? ¿Documentan los plazos?

.....
.....

16. ¿Cuentan con procedimientos de cobranza? (pago anticipado, intereses por morosidad, agencias de cobro)

.....
.....

17. En algún momento la empresa ha tenido dificultad para acceder a créditos? Cree ud. que los intereses y comisiones que cobran las entidades bancarias son elevados para las pequeñas y medianas empresas?

.....
.....

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

19. ¿Tiene conocimiento sobre el factoring? está capacitado el personal del área de Finanzas para uso del Factoring?

.....
.....

20. ¿Cree usted que la utilización del factoring permitirá al empresario administrar adecuadamente de los recursos financieros de la empresa?

.....
.....