



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

EL FACTORING Y SU EFECTO EN LA LIQUIDEZ
DE LA EMPRESA MYPE IMPORTACIONES
ALBALITA E. I. R. L., SAN LUIS-2018

Trabajo de investigación para optar al grado de:

Bachiller en Contabilidad y Finanzas

Autora:

Blanca Sol Vicharra Cabello

Asesor:

Mg. Luis Alberto Li Pérez

Lima - Perú

2019

DEDICATORIA

Dedico en primer lugar a dios por
brindarme su gracia en todo momento,
a mi madre por su apoyo incondicional,
por ser un gran ejemplo de persona
y demostrarme que en esta vida no hay
que rendirse, sino luchar con una sonrisa
en el rostro.

AGRADECIMIENTO

A la universidad Privada del Norte
por permitirme ser parte de la gran
cadena de profesionales que hoy destaca
a nivel nacional, a los profesores por demostrar
vocación, dedicación con sus enseñanzas
y confiar en nosotros.

Tabla de contenido

DEDICATORIA.....	2
AGRADECIMIENTO	3
RESUMEN.....	5
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	6
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....	13
CAPÍTULO III. RESULTADOS	15
CAPÍTULO IV. CONCLUSIONES.....	17
REFERENCIAS.....	18

RESUMEN

La empresa Importaciones Albalita E.I.R.L. ubicada en el distrito de San Luis, provincia y departamento de Lima, inicio sus actividades en el año 2012, comenzó importando repuestos y máquinas de la bomba de concreto, después añadió a su catálogo repuestos automotrices para la Toyota hilux 1GD -1KD ya que las empresas con las que trabajaba así lo requerían y ahora en estos últimos dos años se está comercializando también artículos de ferretería; sin embargo estos últimos periodos la empresa está presentando problemas de liquidez, obligando al gerente a solicitar préstamos para el funcionamiento de ella; las empresas con las que se trabajan son clientes de varios años que pidieron año tras año mayor tiempo de crédito, solo se cuenta con un cliente que paga por medio del Factoring esta operación ha sido de mucha ayuda porque se cuenta con el efectivo disponible antes de lo esperado, no obstante el efectivo percibido es inferior a lo calculado porque el cliente no respeta el tiempo del crédito acordado.

El objetivo general de este proyecto de investigación es señalar la importancia del buen uso del factoring con respecto a la liquidez que puede generar en la empresa Importaciones Albalita E.I.R.L. que se encuentra en el sector de las MYPES.

PALABRAS CLAVES: Factoring, liquidez y MYPES

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

En la actualidad las MYPES atraviesan por problemas con respecto a la liquidez y algunas de estas no siguen en marcha y cierran o se mantienen en el mismo tamaño.

Las MYPES combaten varios factores que afectan su crecimiento, uno de estos factores es la corrupción/informalidad, hay empresarios que trabajan en el mercado sin pagar impuestos esta situación genera una competencia desleal para los empresarios que pagan impuestos, estos se ven obligados a aceptar esta forma de trabajar y esto no les permite trabajar con las entidades financieras porque las MYPES no pueden demostrar sus movimientos reales y por ello no pueden adquirir mejores condiciones crediticias en tasas y mayores montos (Avolio, Mesones, & Roca, 2011).

En el contexto descrito, se considera que es necesario trabajar con las entidades financieras y obtener sus servicios, uno de ellos es “El factoring que consiste en la cesión de los derechos de crédito comerciales (facturas, letras) a un banco o filial especializada (factor), para que a cambio de unas comisiones o intereses le proporcione una liquidez inmediata” (Ortiz, 2013, pág. 10), esta operación no es usualmente utilizada por las mypes.

Con la información obtenida se considera justificable iniciar la investigación acerca ¿De qué manera el factoring incide en la liquidez de la empresa Importaciones Albalita EIRL, San Luis-2018? para ello se realiza una investigación formal y profunda de los componentes y variables de este problema de investigación.

Previa a la presente investigación se realizaron estudios en esta temática de investigación los cuales se presentan a continuación como antecedentes de tipo nacional e internacional.

Antecedentes internacionales

- Variable Independiente: Factoring

(Tancara, 2012) en su tesis “Factoring: Una herramienta de financiamiento de capital de trabajo para las pymes”. Universidad Mayor de San Andres, La Paz; en su investigación el autor describe las principales razones para que el factoring sea un buen instrumento financiero para la PYME, el objetivo principal es estudiar las características del factoring como alternativa de financiamiento para la PYME, con perspectivas de autofinanciamiento y maximización de su capital de trabajo. La metodología empleada fue la información oral y escrita recopilada directamente a travez de relatos o escritos con personas que entiendes sobre el tema, como los funcionarios del ASFI y del fondo de inversión cerrado fortaleza factoring internacional, se concluye que el factoring es una propuesta innovadora para este sector ya que satisface las necesidades a corto plazo.

(Muñoz, 2013) en su memoria “Plan de Negocio para empresa de factoring basada en cheques”. Universidad de Chile, Santiago de Chile; en su investigación el autor estudia si el grupo empresarial puede crear una empresa de factoring, el objetivo principal es desarrollar un plan de negocio dedicado principalmente a la garantización de cheques inicie un factoring de cheques y facturas. La metodología empleada será el estudio de mercado, plan estratégico, plan de marketing, plan de operaciones, plan de recursos humanos y evaluación financiera, se concluye que la empresa de factoring es una oportunidad de negocio.

(Alvarado & Flores, 2016) en su tesis “Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalimsa S.A. en el periodo 2016”, Universidad de Guayaquil, Guayaquil; en su investigación el autor relaciona el factoring y la liquidez a corto plazo en la empresa Mercalimsa S.A., el objetivo principal es proponer el Sistema de factoring, como fuente de financiamiento a corto plazo, para obtener liquidez para la empresa Mercalimsa S.A. en la ciudad de Guayaquil en el periodo 2016. La metodología empleada fue la recolección de datos por medio de una encuesta a todo el personal de la empresa que son 12 colaboradores. Los datos dieron como resultado a la solvencia con 1.71 y a la prueba acida con 1.27, es decir que se obtendría mayor liquidez con la aplicación del factoring.

(Suarez & Valarezo, 2018) en su tesis “Propuesta de aplicación de factoring para mejorar la gestión financiera en SISTELESA S.A.”, Universidad de Guayaquil, Guayaquil; en su investigación el autor relaciona el factoring y la gestión financiera en la empresa Sistelesa S.A., el objetivo principal es proponer la aplicación de factoring para mejorar la gestión financiera de la empresa Sistelesa S.A. La metodología empleada será la encuesta a 20 trabajadores del área de contabilidad y finanzas. Los datos dieron como resultado que la liquidez será de 1.08 donde la empresa tendrá a favor 0.08.

Antecedentes Nacionales

(Juarez, 2013) en su tesis “Aplicación del factoring y su efecto en la situación financiera de la empresa Sayser E.I.R.L. de la provincia de Trujillo en el año 2012”, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo; en su investigación el autor el factoring y la situación financiera en la empresa Sayser E.I.R.L., el objetivo principal es determinar el efecto de la aplicación del factoring en la situación financiera de la empresa Sayser E.I.R.L. La metodología empleada es el cuestionario por medio de fichas. La información dio como resultado que aplicando el factoring la empresa mejoraría su situación financiera porque obtiene una mejor liquidez.

(Gomez & Tirado, 2016) en su tesis “Incidencia del factoring en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas de la provincia constitucional del callao, Universidad Nacional del Callao, Callao; en su investigación el autor relaciona el factoring y la gestión financiera en las pymes del Callao, el objetivo principal es determinar si el factoring incide en la mejora de la gestión financiera de las pymes del Callao. La metodología empleada es mediante la encuesta a 246 empresarios de las pymes del Callao. Los resultados fueron que el factoring es una opción importante para las pymes ya que la política de ventas se puede brindar a largo plazo sin afectar nuestras obligaciones que la mayoría son a corto plazo, este producto financiero no incurre en mayor gasto, su comisión es mínima comparada a otras fuentes de financiamiento.

(Palian, Novoa, & Beatriz, 2016) en su tesis “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; en su investigación el autor relaciona el factoring y la herramienta financiera de la empresa frebeka E.I.R.L., el objetivo principal es analizar el factoring como herramienta de financiamiento en la empresa de servicios frebeka E.I.R.L. La metodología empleada será aplicar un caso práctico y al mismo tiempo se presentara una solución. Los resultados fueron que el contrato de factoring es una fuente de financiamiento a corto plazo.

(Vilchez, 2014) en su tesis “la aplicación del factoring, arrendamiento financiero y confirming, en la mejora de la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas del sector textil del emporio comercial de gamarra”, Universidad de san Martin de Porres, Lima; en su investigación el autor el factoring, arrendamiento financiero, confirming y la gestión financiera, el objetivo principal es determinar si la aplicación del factoring, arrendamiento financiero y confirming influyen en la mejora de la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas textiles del emporio comercial de Gamarra. La metodología empleada es la encuesta que se realizara a 20 empresarios del emporio de Gamarra. Los datos dieron como resultados que los anticipos otorgados, el financiamiento de activos y gestión de pagos a proveedores influyen positivamente en la toma de decisiones de inversión.

(Quiroz, 2018) en sus trabajo de investigación “ventajas y desventajas del factoring como alternativa de financiamiento en la empresa confecciones amparo SAC del sector textil, Trujillo 2018: Revisión de la Literatura”, Universidad Privada del Norte, Trujillo; en su investigación el autor describe las ventajas y desventajas del factoring. La metodología empleada la búsqueda de información de diferentes fuentes, Los resultados dieron 20 documentos para formar parte de la revisión sistemática.

1.2. Formulación Del Problema

1.2.1. Problema General

¿De qué manera el factoring incide en la liquidez de la empresa Importaciones Albalita EIRL, San Luis-2018?

1.2.2. Problemas Específicos

- ¿De qué manera los ratios financieros inciden en la liquidez de la empresa Importaciones Albalita EIRL, San Luis-2018?
- ¿De qué manera los instrumentos financieros inciden en la liquidez de la empresa Importaciones Albalita EIRL, San Luis-2018?
- ¿De qué manera la gestión de cobranza incide en la liquidez de la empresa Importaciones Albalita EIRL, San Luis-2018?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Determinar la incidencia del factoring con la liquidez en la empresa Importaciones Albalita EIRL, San Luis-2018

1.3.2. Objetivos Específicos

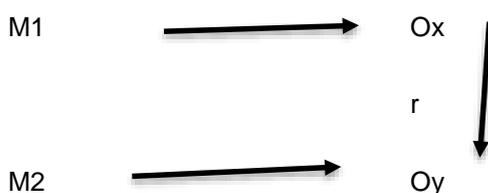
- Determinar la incidencia de los ratios financieros con la liquidez en la empresa Importaciones Albalita EIRL, San Luis-2018
- Determinar la incidencia de los instrumentos financieros con la liquidez en la empresa Importaciones Albalita EIRL, San Luis-2018
- Determinar la incidencia de la gestión de cobranza con la liquidez en la empresa Importaciones Albalita EIRL, San Luis-2018

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Diseño de investigación

No experimental, dado que esta investigación no manipulara a las variables sino que observara el entorno para un análisis, transversal porque comprende el periodo 2018 establecido para analizar las variables y correlacional porque se verificara la relación de las determinadas variables.

Diagrama:



Donde:

M1= Uso adecuado del factoring

M2= Liquidez

O1=Observación del uso del factoring

O2=Observación del ratio de liquidez

r=Relación entre las variables

2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

2.2.1. Población

En este trabajo de investigación la población estará compuesta por todo el personal de la empresa Importaciones Albalita EIRL que son un total de 9 trabajadores.

2.2.2. Muestra

En este trabajo de investigación la muestra estará compuesta por el gerente general y la administradora que son las personas encargadas en la toma de decisiones relacionados a la liquidez de la empresa.

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

Para este trabajo de investigación utilizaremos las siguientes herramientas:

- Cuestionario
- Análisis de documentos

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1 Datos generales de la empresa objeto de estudio

Razón social: Importaciones Albalita EIRL

Está ubicada en el distrito de San Luis, provincia y departamento de Lima, inicio sus actividades en el año 2012, comenzó importando y comercializando repuestos y máquinas de la bomba de concreto, después añadió a su catálogo repuestos automotrices para la Toyota hilux 1GD -1KD ya que las empresas con las que trabajaba así lo requerían y ahora en estos últimos dos años se está comercializando también artículos de ferretería.

Misión:

Solucionar los problemas técnicos industriales de nuestros clientes a través de herramientas que no afecten la salud y el medio ambiente brindando un servicio rápido y eficiente manteniendo altos estándares de calidad.

Visión:

Presencia total en el mercado industrial nacional con productos de alta tecnología preservando la salud y el medio ambiente con personal altamente capacitado, brindando un mejor servicio en el mercado.

3.2. Identificación de los deudores de la empresa Importaciones Albalita EIRL al 31 de diciembre del 2018

En este ítem se aplicó el instrumento ficha de análisis documental, el cual permitió recopilar información como documentos y procesos del área administrativo y contable para evaluar la situación con respecto a las cuentas pendientes por cobrar.

CAPÍTULO IV. CONCLUSIONES

4.1. Conclusiones

Se concluye que la aplicación del factoring es una herramienta financiera con el cual se obtiene liquidez de manera anticipada y antes de lo previsto, mejorando la gestión financiera de la empresa Importaciones Albalita EIRL.

Según los resultados obtenidos en el capítulo anterior, se valida la hipótesis planteada en el presente trabajo de investigación, es decir que se determinó que el factoring incide de manera significativa en relación al ratio de liquidez porque permite el uso del efectivo de las facturas por cobrar al crédito de la empresa Importaciones Albalita EIRL, San Luis, 2018.

Los resultados obtenidos en el presente trabajo de investigación coinciden con los que tuvieron los autores Alvarado & Flores (2016) quienes en su tesis "Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalimsa S.A. en el periodo 2016" concluyeron que con la aplicación del factoring se obtendría una mayor liquidez en la empresa, esta conclusión es similar al resultado que dice que el uso del factoring tiene relación directamente al ratio de liquidez absoluta que se obtuvo en la presente investigación.

Así mismo los resultados del presente trabajo de investigación concuerdan con los que tuvieron los autores Suarez & Valarezo (2018) quienes en su tesis "Propuesta de aplicación de factoring para mejorar la gestión financiera en SISTELESA S.A." concluyeron que con la aplicación del factoring se lograría mejorar la gestión financiera con relación al ratio de liquidez, esta conclusión es semejante al resultado que dice que el uso del factoring incide directamente al ratio de liquidez absoluta que se obtuvo en la presente investigación.

REFERENCIAS:

- Alvarado, G., & Flores, M. (2016). Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la. (*Tesis para bachiller*). Universidad de Guayaquil, Guayaquil.
- Avolio, B., Mesones, A., & Roca, E. (2011). Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES). *Strategia*, 70-80. Obtenido de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/view/4126/4094>
- Gomez, A., & Tirado, M. (2016). Incidencia del factoring en la gestion financiera de las pequeñas y medianas empresas de la provincia constitucional del callao. (*Tesis para titulo*). Universidad Nacional del Callao, Callao.
- Juarez, J. (2013). Aplicacion del factoring y su efecto en la situacion financiera de la empresa Sayer E.I.R.L. de la provicia de trujillo en el año 2012. (*Tesis para titulo*). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo.
- Muñoz, I. (2013). PLAN DE NEGOCIO PARA EMPRESA DE FACTORING BASADA EN CHEQUES. (*Memoria para Titulo*). UNIVERSIDAD DE CHILE, Santiago de Chile.
- Ortiz, J. (2013). *Gestion Financiera*. Editex. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=3-67AAwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=factoring+financiero&ots=Xe4L4S8k-M&sig=Qyu-6X7rJ3HCHxXNBHR4bLqalUk#v=onepage&q=factoring%20financiero&f=false>
- Palian, K., Novoa, F., & Beatriz, V. (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 titulo*). Universidad de Ciencias y Humanidades, Lima.
- Quiroz, F. (2018). VENTAJAS Y DESVENTAJAS DEL FACTORING COMO ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA CONFECCIONES AMPARO SAC DEL SECTOR TEXTIL, TRUJILLO 2018: Revisión de la Literatura. (*Trabajo de investigacion para bachiller*). Universidad Privada del Norte, Trujillo.
- Suarez, K., & Valarezo, D. (2018). Propuesta de aplicación de factoring para mejorar la gestión. (*Tesis para titulo*). Universidad de Guayaquil, Guayaquil.
- Tancara, S. (2012). FACTORING: UNA HERRAMIENTA DE FINANCIAMIENTO DE CAPITAL DE TRABAJO PARA LAS PYMES. (*Tesis para bachiller*). UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS, La Paz.
- Vilchez, P. (2014). La aplicacion del factoring, arrendamiento financiero y confiming, en la mejora de la gestion financiera de las pequeñas y medianas empresas del sector textil del emporio

comercial de Gamarra. (*Tesis para grado de maestro*). Universidad de san Martin de Porres,
Lima.

Villavicencio, V. (2010). El factoring financiero como opcion de liquidez inmediata para las pequeñas
y medianas empresa en ecuador. Caso: Office S.A. (*Tesis para bachiller*). Pontificia
Universidad Catolica del Ecuador, Quito.