



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**EL FACTORING COMO PROPUESTA DE MEJORA EN  
EL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA  
MULTISERVICIOS DEL NORTE CH E.I.R.L  
CHULUCANAS 2020.**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR**

**CHAVEZ JUAREZ VILMA ELIZABETH  
ORCID: 0000-0002-0458-335X**

**ASESOR**

**GARCÍA MANDAMIENTOS EDMÉ MARTHA  
ORCID: 0000-0003-0012-652X**

**PIURA – PERÚ  
2020**

**EL FACTORING COMO PROPUESTA DE MEJORA EN EL  
FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA MULTISERVICIOS DEL  
NORTE CH E.I.R.L. CHULUCANAS 2020.**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Chávez Juárez, Vilma Elizabeth

ORCID: 0000-0001-7694-3433

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,  
Piura, Perú

### **ASESOR**

García Mandamientos, Edmé Martha

ORCID: 0000-0003-0012-652X

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de  
Contabilidad, Piura, Perú

### **JURADO**

Landa Machero, Víctor Manuel

ORCID.0000-0003-4687-067X

Ulloque Carrillo, Víctor Manuel

ORCID.0000-0002-5849-9188

Saavedra Chiroque, Alejandro Arturo

ORCID. 0000-0001-8886-6519

**JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESORA**

Dr. Landa Machero, Víctor Manuel  
Presidente

Dr. Ulloque Carrillo, Víctor Manuel  
Miembro

Mgtr. Saavedra Chiroque, Alejandro Arturo  
Miembro

Mgtr. García Mandamientos, Edmé Martha  
Asesora

## **AGRADECIMIENTO**

Principalmente agradezco a Dios, por bendecirme y guiarme en cada paso que doy tanto en el ámbito profesional como personal.

Agradezco a mi padre Buenaventura Chávez Yovera y a mi madre Elvia Margoth Juárez Chiroque quienes con su amor, paciencia y esfuerzo me han ayudado a culminar uno de mis más anhelos sueños que es la culminación de mi carrera profesional en un modo satisfactorio. A mis hermanos por estar conmigo en cada paso que doy.

A mi hija Andrea por ser mi motor de vida, por ser mis ganas de salir adelante y esa fuerza incondicional que nunca se apaga.

## **DEDICATORIA**

A Dios por darme la salud y la fortaleza de luchar para salir adelante no solo en el ámbito profesional sino también en lo personal, a mis padres quienes han velado por mi bienestar y educación a lo largo de mi vida y que han hecho posible que yo este culminando mi carrera profesional.

A mi hija Andrea por brindarme siempre su inocente y más importante alegría que me hacen ser una persona más fuerte para enfrentar cada reto que se me presente.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo general, identificar las oportunidades de financiamiento a través del Factoring que mejoren las posibilidades de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L – Piura- 2020. Teniendo como finalidad la identificación de las debilidades en la parte financiera de la empresa, como punto de partida para la aplicación de Factoring que facilite liquidez a la empresa y así mismo dinamizar sus actividades comerciales. La empresa se dedica a la venta de bienes y prestación de servicios (construcción y mantenimiento de edificaciones) a diferentes entidades del sector público y privado. Así mismo, mediante un enfoque descriptivo y mediante la aplicación de una encuesta (24 preguntas) que guardan relación con el trabajo de investigación; se llegó a los resultados de que actualmente la empresa tiene dificultades para cubrir sus compromisos a corto plazo (como pago a sus proveedores, alquiler de maquinaria, pago de planilla), recurriendo a préstamos financieros y/o préstamos informales a altas tasas de interés en comparación a los intereses ofrecidos por otras soluciones disponibles en el mercado, como es el Factoring (anticipo de facturas) que ayudará a obtener solvencia económica y a su vez a mejorar su presencia como empresa ante entidades del sector financiero. Concluyendo que la aplicación de Factoring en la empresa, brindará apalancamiento a su solvencia económica e incrementará su competitividad en el sector en que se desempeña.

**Palabras clave:** Factoring, Solvencia económica.

## **ABSTRACT**

The general objective of this research work is to identify financing opportunities through Factoring that improve the possibilities of the company Multiservicios del Norte CH EIRL - Piura- 2020. Its purpose is to identify the weaknesses in the financial part of the company, as a starting point for the application of Factoring that facilitates liquidity to the company and also dynamize its commercial activities. The company is dedicated to the sale of goods and provision of services (construction and maintenance of buildings) to different entities of the public and private sector. Likewise, through a descriptive approach and through the application of a survey (24 questions) that are related to the research work; The results were reached that the company currently has difficulties to cover its short-term commitments (such as payment to its suppliers, rental of machinery, payroll payment), resorting to financial loans and / or informal loans at high interest rates in comparison to the interests offered by other solutions available in the market, such as Factoring (advance payment of invoices) that will help to obtain financial solvency and in turn improve your presence as a company before entities of the financial sector. Concluding that the application of Factoring in the company will provide leverage to its economic solvency and will increase its competitiveness in the sector in which it operates.

**Keywords:** Factoring, Economic solvency.

## I. CONTENIDO

TITULO	ii
HOJA DE EQUIPO DE TRABAJO	iii
HOJADE FIRMA DE JURADO Y ASESOR	iv
HOJA DE AGRADECIMIENTO	v
HOJA DE DEDICATORIA	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
CONTENIDO	ix
I. INTRODUCCIÓN	1
II. REVISIÓN DE LITERATURA	4
2.1. Antecedentes	4
2.1.1. Internacionales	4
2.1.2. Nacionales	6
2.1.3. Locales	8
2.2. Bases Teóricas	10
2.2.1. Bases Teóricas	10
2.3. Marco conceptual.	16
2.4. Estudio de caso	22
III. HIPÓTESIS	24
IV. METODOLOGIA	25
4.1. Diseño de la Investigación	25
4.2. Población y Muestra	25
4.3. Definición y Operaciones de Variables	25
4.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	26
4.5. Plan de Análisis	26
4.6. Matriz de Consistencia	27
4.7. Principios éticos	28
V. RESULTADOS	30
5.1. Resultados	30
5.1.1. Objetivo específico 1	30
5.1.2. Objetivo específico 2	44

5.1.3. Objetivo específico 3	46
5.2. Análisis de resultados	55
5.2.1. Objetivo específico 1	55
5.2.2. Objetivo específico 2	56
5.2.3. Objetivo específico 3	57
VI. CONCLUSIONES	58
6.1.1. Objetivo específico 1	58
6.1.2. Objetivo específico 2	59
6.1.3. Objetivo específico 3	59
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	62
VIII. ANEXOS	66

## ÍNDICE DE TABLAS

<i>Tabla 1: ¿Cómo se encuentra el indicador de liquidez de la empresa?</i>	30
<i>Tabla 2: ¿La empresa utiliza recursos propios para generar liquidez rápida?</i>	31
<i>Tabla 3: ¿La empresa necesita recurrir siempre a préstamos financieros para cumplir con sus obligaciones a corto plazo?</i>	32
<i>Tabla 4: ¿Alguna vez la empresa tuvo que recurrir a préstamos informales?</i>	33
<i>Tabla 5: ¿Al momento de solicitar un préstamo que es lo que tiene en cuenta la empresa?</i>	33
<i>Tabla 6: ¿Qué capacidad tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo?</i>	34
<i>Tabla 7: ¿La empresa cuenta actualmente con algún préstamo financiero?</i>	35
<i>Tabla 8: ¿De dónde proviene mayormente su financiamiento?</i>	35
<i>Tabla 9: ¿Qué documentos acreditaron su solvencia económica para poder acceder a un financiamiento?</i>	36
<i>Tabla 10: ¿Cuál fue el monto otorgado en el financiamiento?</i>	36
<i>Tabla 11: ¿Cuál fue el plazo para la devolución del financiamiento?</i>	37
<i>Tabla 12: ¿Cuál fue la tasa de interés que gravó el préstamo?</i>	37
<i>Tabla 13: ¿Cuál fue el destino del financiamiento?</i>	38
<i>Tabla 14: ¿El financiamiento con el cual cuenta la empresa es?</i>	38
<i>Tabla 15: ¿Cómo considera usted a las estrategias de financiamiento empleadas por la empresa?</i>	39
<i>Tabla 16: ¿Existe alguna dificultad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo?</i>	39
<i>Tabla 17: ¿Qué plazo da a los clientes para cobrar sus facturas?</i>	40
<i>Tabla 18: ¿Qué plazo tienen la empresa para cancelar sus facturas?</i>	41
<i>Tabla 19: ¿sabía usted que hay más de una alternativa de financiamiento que podrían utilizar las pequeñas empresas?</i>	41
<i>Tabla 20: ¿Ha escuchado hablar sobre el factoring?</i>	
<i>Tabla 21: ¿Cree usted que deberían de tener capacitaciones sobre alternativas de financiamiento?</i>	42
	42

<i>Tabla 22: ¿Si le comentara que el factoring es una alternativa de financiamiento rápida destinado para pequeñas empresas, estaría interesado en conocerlo?</i>	<i>43</i>
<i>Tabla 23: El factoring es un contrato que consiste en traspasar las facturas que tienen la empresa por cobrar y a cambio le entregan dinero rápido para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. ¿Estaría dispuesto a adquirir el factoring como alternativa de financiamiento para su empresa?</i>	<i>44</i>
<i>Tabla 24: ¿Qué le parece la alternativa de financiamiento llamada factoring?</i>	

## **I. INTRODUCCIÓN**

El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse. Uno de los factores que limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas es la dificultad para acceder al financiamiento.

La falta de liquidez en las pequeñas empresas constructoras es muy evidente, es por ello que se acude a la búsqueda de diferentes medios de financiamiento, sin embargo, este puede tener un impacto positivo o negativo según el correcto uso que se le dé.

La empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. se constituyó en el año 2012, contrata con diferentes entidades del sector público a través de venta de bienes y prestación de servicios (construcción y mantenimiento de edificaciones), en su mayoría menores a 8 UIT, esto debido a que si se presentara a un proceso de selección y lo ganara, deberá presentar una serie de requisitos estipulados en la Ley de Contrataciones del estado, en relación a su capacidad técnica y capacidad financiera; además contrata con empresas del sector privado a través de la venta de bienes y/o contratación de servicios hasta donde le permite su capacidad financiera y operativa.

De ahí viene la importancia del presente trabajo de investigación en buscar alternativas de financiamiento para la empresa, encontrando como una de las alternativas el factoring, el cual beneficia de manera inmediata a las pequeñas y medianas empresas con liquidez rápida. El factoring es un contrato que consiste en traspasar las facturas emitidas a cambio de obtener dinero inmediato para poder cumplir con las obligaciones a corto plazo.

La metodología que se utilizó en este trabajo de investigación es descriptivo, bibliográfico porque en base a la información consultada se describirá la incidencia del factoring en la liquidez de la empresa. Cuantitativo ya que se determinarán valores en cuanto a medición de ratio de liquidez.

Por lo anteriormente expuesto, la investigación se formula a través del siguiente enunciado:

¿Las oportunidades de financiamiento a través del factoring mejoran las posibilidades de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L Chulucanas 2020?

Teniendo como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. Chulucanas 2020.

Y como objetivos específicos:

1. Establecer las oportunidades del financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. Chulucanas, 2020.
2. Describir las oportunidades del financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. Chulucanas, 2020.
3. Explicar la propuesta de mejora del financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L Chulucanas, 2020.

Finalmente, la investigación se justifica:

#### **Desde el punto de vista teórico**

El presente trabajo de investigación, fue elegido a fin de dar a conocer un tema muy importante, que afecta a las pequeñas y medianas empresas en el Perú, como es la falta de conocimiento de algunas herramientas de financiamiento a las que se puede acceder en el mercado nacional; diferente de los préstamos bancarios que son los más accesibles, pero tienen una tasa de interés muy alta en comparación con las tasas de interés para las empresas grandes.

#### **Desde el punto de vista práctico**

El presente trabajo de investigación, ayudó la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L a encontrar propuestas de mejora a través de herramientas del financiamiento para afrontar su falta de liquidez a corto plazo, con respecto de los servicios que brinda a las diferentes entidades del sector público y privado. Asimismo, servirá como ventana para dar a conocer las diferentes herramientas de financiamiento existentes.

#### **Desde el punto de vista académico**

Por ser cada trabajo de investigación único, el presente se sumará como guía para la elaboración de futuros trabajos de investigación en temas de financiamiento.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacionales**

En el presente trabajo de investigación se entiende por antecedentes internacionales, a los trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier parte del mundo, menos en Perú. Que hayan usado las mismas variables y unidades de análisis de este trabajo de investigación.

**Ceja (2013)** en su tesis “Estrategias Financieras Para Una Empresa De Construcción”, teniendo por objetivo proponer a la constructora Márquez las estrategias financieras adecuadas que incrementen las utilidades de manera óptima. En su trabajo utilizó la investigación descriptiva ya que se describen situaciones y eventos a lo largo de cinco años de la historia de la empresa en donde se midió la variabilidad de las utilidades netas y como han sido afectadas a través de un inadecuado financiamiento de sus proyectos, llegando a la conclusión de que el financiamiento no es malo si se ocupa para invertir y los rendimientos de esa inversión sean superiores al costo de financiamiento que se esté pagando por lo prestado.

**Vega (2017)** en su tesis “Fuentes De Financiamiento De Las Empresas Constructoras De La Ciudad De Guayaquil”, tiene por objetivo, proponer una fuente de financiamiento para las empresas constructoras de Guayaquil, en su trabajo utilizó la investigación documental y bibliográfica y la metodología de la investigación se llevó a cabo por el método analítico y sintético, el cual le permitió relacionar variables aparentemente aisladas o independientes entre sí, analizando sus efectos en la

economía nacional, los datos que se utilizó han sido recopilados de fuentes oficiales como el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos del Ecuador, el Banco Central del Ecuador, la Superintendencia de Bancos y Seguros, entre otras. Llegando a la conclusión que la banca ecuatoriana privada debe entender que el sector de la construcción, es muy importante para la economía del país, por ello se les debe de otorgar más créditos, comas facilidades de pago.

**Arostegui (2013)** en su tesis “Determinación Del Comportamiento De Las Actividades De Financiamiento De Las Pequeñas Y Medianas Empresas”, tiene como objetivo, Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. El tipo de investigación que utilizó en su trabajo fue la investigación exploradora ya que este tipo de investigación no buscan dar explicación con respecto a una problemática específica sino recolectar información para dar a conocer antecedentes generales sobre un problema. La metodología utilizada para la realización de este trabajo de tesis fue la investigación a través de entrega de encuestas a distintos empresarios de las pequeñas y medianas empresas y se realizaron distintas observaciones derivadas de los datos recolectados. Llegando a la conclusión que existen tendencias transversales, tanto en la situación que atraviesa el mercado, como en la incidencia de los mecanismos de financiación, los cuales dieron respuesta a los objetivos planteados en la investigación, frente a las necesidades de financiamiento, los entrevistados coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias. Estas, les han permitido

cambiar su postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores.

### **2.1.2. Nacional**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier parte del Perú, menos en la ciudad de Piura; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

**Apacclia y Rojas (2016)**, en su tesis “Estrategias De Financiamiento Para El Incremento De Rentabilidad De Las Empresas Constructoras De La Provincia De Huancayo”, Tiene como objetivo, determinar cómo las estrategias inciden en el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo, en su trabajo utilizó la investigación aplicada, que fue conocer las teorías de las estrategias de financiamiento y de qué manera incidieron en la rentabilidad de las empresas constructoras en la provincia, el nivel de investigación fue descriptivo que identificó y analizó las estrategias de financiamiento, rentabilidad, prestamos de socios, préstamos bancarios, créditos de proveedores. Llegando a la conclusión de que las estrategias de financiamiento mediante el préstamo de socios, así como arrendamiento financiero, préstamo bancario, crédito de proveedores y carta fianza inciden muy favorablemente en el incremento de la rentabilidad, pues el objetivo principal de las estrategias de financiamiento es el incremento de las ventas y la obtención de mayor utilidad.

**García y Mauricio (2015)** en su tesis “Planeamiento Financiero Para La Sostenibilidad En El Tiempo De Las Empresas Constructoras De La Provincia De Huancayo”. Teniendo como objetivo, determinar como el planeamiento financiero influye en la sostenibilidad en el tiempo para lograr los objetivos de las empresas constructoras de la Provincia de Huancayo. En su trabajo utilizó la investigación aplicada ya que su objetivo es resolver problemas prácticos para satisfacer las necesidades de la sociedad, estudiando hechos y fenómenos de posible utilidad. El nivel de investigación fue descriptivo ya que busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice, en una circunstancia temporal determinada. Llegando a la conclusión que el planeamiento financiero permite que las empresas constructoras tengan organización financiera, proyectos de inversión, financiamiento a corto y largo plazo, bajos intereses del sistema financiero y por ende la sostenibilidad en el tiempo. Actualmente es usado para la proyección financiera, en la que se tiene estrategias de financiamiento, plan de inversiones y crecimiento empresarial.

**Rebasa (2018)** en su tesis “Impacto Del Financiamiento En La Rentabilidad De La Construcción De Viviendas Multifamiliares De La Empresa Ot & Sa Promotora Inmobiliaria SAC, Trujillo 2017”, la cual tiene como objetivo. Determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la Empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria S.A.C. en el distrito de Trujillo 2017. En su trabajo utilizó El tipo de investigación cuantitativo, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se realizó utilizando procedimiento estadístico e instrumentos de medición, El diseño que se ha aplicado en la presente investigación

es el no experimental; mediante este método todo lo que se indica en este trabajo no requiere demostración, este diseño no experimental se define como la investigación que se realizó sin manipular deliberadamente la información de los estados financieros de la empresa en estudio. En este diseño se observa la información que brinda los estados financieros de las empresas, para luego hacer un diagnóstico del impacto de financiamiento en los estados financieros de las empresas estudiadas y tomar las mejores decisiones en beneficio de estas. Llegando a la conclusión que el financiamiento impactó en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la Empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria S.A.C. en el distrito de Trujillo 2017, mejorando su liquidez a 1.98 y su rendimiento sobre el capital a 19.14%. Este tipo de financiamiento en la construcción de viviendas es un financiamiento a largo plazo y que con ello se están compensando los niveles de riesgo de solvencia y rentabilidad, ya que al adquirir este tipo de financiamientos a largo plazo busca que sus activos sean financiados con capital de terceros.

### **2.1.3. Regionales/Local.**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en la región y ciudad de Piura; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

**Tasaico (2018)** en su tesis “Fuentes de Financiamiento de las empresas del Sector Servicios – Rubro Construcciones en el Perú”, teniendo como objetivo, Describir las fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro constructoras en el Perú y de la constructora Barrantes Y Cía. SRL Piura, 2017. Su trabajo de investigación fue hecho bajo un enfoque cualitativo, y el nivel de estudio fue

descriptivo debido a que se realizó un estudio de detalle de características, cualidades y atributos sin entrar a los grados de análisis del problema. Llegando a la conclusión de que, a través del financiamiento, las empresas logran incrementar su capital de trabajo, pero a la vez corre el riesgo de que las inversiones pasen a manos de terceros en caso de que no se pueda asumir la deuda, se llega a esta conclusión porque la constructora Barrantes Y Cía. SRL, financian sus inversiones con préstamos bancarios y leasing, asumen los costos propios del financiamiento.

**Ramos (2019)** en su tesis “Formalización Y El Acceso A Créditos Financieros Para Los Pequeños Empresarios”, tiene como objetivo, analizar las principales dificultades que tienen los pequeños empresarios para su formalización y para el acceso a créditos financieros. La investigación se realizó mediante un análisis de información, recolectando antecedentes primordiales de la literatura científica que existen en el ámbito financiero. Llegando a la conclusión que en el sistema financiero existe más limitación crediticia para una microempresa que para una pequeña empresa, ya que esta última está logrando su formalización. Por otro lado, dentro del Sistema Financiero, son las instituciones financieras que facilitan el acceso de financiamiento mediante un crédito, que lo pueden otorgar a una persona natural sin negocio, cuando en realidad este dinero está destinando para un fin empresarial, siempre que tenga capacidad de pago y así lo demuestre su historial crediticio. De alguna manera buscan mejorar y promover el emprendimiento de aquellas personas que pueden generar altos rendimientos.

**Zúñiga (2018)** en su tesis “Aplicación De Fondos Propios Como Fuente De Financiamiento Para Obtener Liquidez Y Rentabilidad Empresarial En La Constructora Rodema S.A.C”, tiene como objetivo, Aplicar fondos propios como fuente de financiamiento para obtener liquidez y rentabilidad empresarial en la constructora Rodema S.A.C, en su trabajo de investigación utilizó el tipo de investigación descriptiva debido a que la mayor parte de la investigación de campo fue enfocada en conocer la opinión del gerente y del jefe del departamento de contabilidad, y con un diseño de investigación no experimental ya que este diseño se realiza sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observan los fenómenos para después analizarlos. Llegando a la conclusión que el empleo de los fondos propios como fuente de financiamiento en la empresa, minimiza el riesgo financiero, mejorando la liquidez de la empresa, asimismo el financiar sus activos con fondos propios que, con fondos ajenos, permite generar una posición conservadora en la toma de decisiones de financiamiento y un menor riesgo financiero a las mismas. Esto se ve reflejado en el incremento de las ratios de liquidez en un 14% y en la reducción del nivel de endeudamiento a un 43% producto del financiamiento interno.

## **2.2. Bases Teóricas De La Investigación**

### **2.2.1. Bases Teóricas.**

**Arroyo (2016)**, Manifestó que las bases teóricas constituyen el corazón del trabajo científico, una buena base teórica, forma la plataforma sobre el cual se construye el análisis de los resultados obtenidos en el trabajo.

### **2.2.1.1 Teoría del Financiamiento.**

**Flores (2008)**, en la actualidad, el carácter científico de las finanzas viene dado por su preocupación ante el riesgo y la incertidumbre en un contexto globalizado. Su método científico se centra en la valoración neutral al riesgo, a partir del cual se han generado nuevos avances en materia financiera tanto corporativa como de mercado en el pasado reciente.

Desde el siglo XX, el concepto principal de financiamiento se ha basado al manejo de la incertidumbre y el riesgo buscando nuevas alternativas para poder tener un mejor manejo en cuanto a los movimiento de la empresa y sus inversiones, esta definición ha ido evolucionando de acuerdo a las necesidades que se presentaban a medida que avanzaba el tiempo llegando así a tener una nueva estructura financiera basada en disciplina autónoma, madura y con un alto grado de solidez que ayudaría a muchas empresas a ver la realidad de la economía para poder tomar una buena decisión en cuanto se refiera al financiamiento de la organización.

**García (1990, 166)**, "múltiples son los factores que han contribuido al desarrollo teórico de las finanzas: el capitalismo moderno que se caracteriza por la presencia de grandes monopolios con altos niveles de concentración de la producción en todo el mundo y, el predominio del capital financiero. Las fluctuaciones económicas y el desarrollo científico-técnico que han permitido que las finanzas evolucionen desde una esfera descriptiva a otra donde el análisis se convierte en su esencia, teniendo como base los desarrollos microeconómicos de equilibrio de mercado, así como los métodos matemáticos y la revolución electrónica que ha facilitado la labor de comprobación empírica de muchos modelos".

### **2.2.1.2. Teoría De La Estructura De Financiamiento**

**Drimer (2008)**, Denomina la estructura de financiamiento a la combinación de todas las fuentes de financiamiento que permiten adquirir los recursos activos que emplean las organizaciones. Está conformada por el endeudamiento, que son recursos aportados por terceros, y el patrimonio neto, que son los recursos propios de las organizaciones, aportados inicialmente por sus asociados.

Los aportantes de fondos pueden ser externos a la empresa, es esa la parte de la estructura de financiamiento llamada pasivo, en sus distintos orígenes: comerciales, financiero, fiscal y otros, de corto y largo plazo.

Los fondos propios de la empresa figuran en el otro componente del financiamiento; el patrimonio neto. Allí se encuentran el capital legal, las reservas y las utilidades que serían la fuente principal del financiamiento directo e indirecto de la empresa.

La administración financiera se basa en la toma de decisiones acerca de dos factores fundamentales como es el rendimiento y el riesgo. El cual se define a continuación.

- a) El rendimiento de los instrumentos financieros es el costo de dichas fuentes de financiamiento. En la actividad económica existen un sinnúmero de instrumentos que facilitan el crédito comercial y personal, tales como cheques diferidos, facturas comerciales, pagares, contratos warrant, contratos de leasing, hipotecas, prendas, etc. Estas fuentes permiten repartir la inversión, entre grandes cantidades de financistas, y si la empresa goza de liquidez podrá intercambiar en cuanto le resulte conveniente.
- b) El factor riesgo. Se mide a través de indicadores que ponderan su influencia sobre el financiamiento de las organizaciones; el riesgo de crédito consistente en incurrir en dificultades y aún en cesación de pagos,

el riesgo de mercado consistente en la volatilidad de las cotizaciones, y el riesgo operacional consistente en las circunstancias vinculadas con la administración interna de la organización.

En materia de financiamiento, el riesgo se asocia al largo plazo del endeudamiento ya que el mismo genera compromisos fijos en forma de amortización del capital, interés y conceptos análogos que deben afrontarse en toda coyuntura, lo cual encierra el riesgo de bancarrota, en especial en las fases de recesión económica general o particular. Se llama riesgo de liquidez cuando no se puede abonar las amortizaciones de capital a corto plazo y puede solucionarse si se logran postergar los vencimientos de las obligaciones. En cambio, el riesgo de endeudamiento indica los chances de no poder abonar siquiera los intereses y cargos mínimos del pasivo. Por lo tanto, no se soluciona con el simple diferimiento de vencimientos de pagos y puede conllevar la cesación de pagos finales de una organización, por lo cual es el principal riesgo financiero a largo plazo. Actualmente, ha cobrado difusión además el concepto de valor a riesgo (VaR) que evalúa estadísticamente el máximo quebranto probable con un alto grado de seguridad en lapsos muy cortos.

### **2.2.1.3. Teoría Financiera fundamentales en las Pymes.**

**Zorrilla (2006)**, “explica que los diferentes estudios sobre el éxito y fracaso de las Pymes muestran que una de las dificultades principales que enfrentan estas empresas son los problemas de liquidez y el acceso a los recursos financieros en la cantidad necesaria y en las condiciones de plazo y costo óptimos. En este sentido, **Hellman y Stiglitz (2000)** señalan que, en las Pymes, el acceso a una financiación en condiciones

de costo, plazo y vencimiento adecuadas constituye uno de los principales problemas estructurales que limitan sus posibilidades de supervivencia y crecimiento en el mercado”. Las dificultades son derivadas, por factores relacionados con el funcionamiento de los mercados financieros, y por mecanismos relacionados con las características del ámbito interno de la empresa.

**Myers y Majluf (1984)**, en su teoría de los mercados perfectos, información asimétrica y **Jensen y Meckling (1976)**, en su teoría de agencia. Éstas dos teorías “han sido consideradas como propuestas principales en la que, sin importar el tamaño de la empresa se vuelven fundamentales en las decisiones de la distribución de los recursos financieros para alcanzar un mejor funcionamiento de la organización y maximizar el valor de la empresa para los dueños o accionistas”.

Existen empresas donde el dueño es el mismo administrador y por lo tanto no suele presentarse el supuesto de la teoría de la agencia de separación, pues suelen ser las mismas personas. Sin embargo, existe una tendencia reciente a aplicar la teoría de agencia a las relaciones entre la empresa pequeña o mediana (agente) y el prestamista (principal). El conflicto surge cuando la empresa requiere de financiamiento externo y que el prestamista no desea correr riesgo por la alta tasa de mortalidad de las Pymes.

“Las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse: recursos propios, préstamos a bancos u otros y emisión de acciones. Sin embargo, utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si este es insuficiente recurre al endeudamiento y solo en última instancia a la emisión de acciones” (Meyer, 1994 citado por Salloum y Vigier, 2000).

**Watson y Wilson (2002)**, estudiaron las pequeñas y medianas empresas británicas, y observaron que estas compañías financian el crecimiento de su activo principalmente con beneficios retenidos. En el caso de tener que recurrir a financiamiento externo, emplean deuda en mayor medida, quedando la emisión de capital en último lugar. Por tanto, llegan a la conclusión de que las pequeñas y medianas empresas financian su crecimiento siguiendo la ordenación descrita por la Teoría de la Jerarquía Financiera.

**Cazarla (2004)**, manifiesta que una de las principales imperfecciones del mercado de capitales que afectan a las decisiones de financiación es la asimetría de la información. La asimetría de información consiste en que los suministradores de recursos financieros - accionistas y acreedores- tienen menos información sobre las características del proyecto a financiar y sobre las características de la empresa y del empresario.

Las pequeñas empresas deberían de tener un amplio conocimiento de la organización financiera pues es un tema trascendental que señalar la distribución de las mismas, es una condición necesaria para afrontar con ciertas garantías de éxito, los retos que plantea el entorno actual. Sin embargo, en el caso de las Pymes, la carencia de una composición financiera es uno de los principales problemas estructurales que limitan sus posibilidades de supervivencia y crecimiento en el mercado y no le permiten el acceso a una financiación en condiciones de costo, plazo y vencimiento adecuado (Hellmann y Stiglitz, 2000).

#### **2.2.1.4. Administración Financiera.**

La administración financiera es la actividad dedicada a maximizar las utilidades de una organización. Su importancia radica en reflejar el financiamiento de toda la empresa, ya que esta debe velar por la sostenibilidad y crecimiento económico de la misma.

#### **Funciones de la Administración financiera.**

La administración de finanzas está muy relacionada con la contabilidad, el derecho y otras disciplinas de las cuales extrae herramientas para tener una perspectiva completa del mercado

Un especialista en la administración de finanzas debe ser capaz de:

- Determinar la viabilidad de las fuentes de dinero.
- Analizar las oportunidades financieras que se presenten.
- Presupuestar y proyectar las actividades de la empresa.
- Supervisar los impuestos que afectan a la compañía.
- Maximizar las utilidades de la organización.

### **2.3. Marco Conceptual**

#### **2.3.1. DEFINICIÓN DE FINANCIAMIENTO.**

El financiamiento o financiación es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores.

Uno de los motores importantes para el desarrollo de la economía, es el financiamiento, ya que este permite que las empresas puedan acceder a los recursos necesarios para ejecutar sus actividades planificadas ya sea a corto o largo plazo.

Los préstamos o créditos a entidades bancarias Son la forma más común de obtener financiamiento. Por lo general, es dinero que debe ser devuelto en el futuro próximo o lejano, con o sin intereses, en su totalidad o en cuotas.

### **2.3.2 FINANCIAMIENTO A CORTO Y A LARGO PLAZO.**

Existen dos tipos de financiamiento: a corto y a largo plazo.

**Financiamiento a corto plazo:** Aquí encontramos los créditos bancarios cuyo plazo de vencimiento son inferiores al año, sobregiro bancario, crédito comercial.

**Financiamiento a largo plazo:** Aquí encontramos los préstamos bancarios cuyo plazo de vencimiento son mayores a un año, dentro de este tipo de financiamiento también encontramos los préstamos que provienen de parientes o amigos los cuales no pueden tener fecha límite de devolución. Así mismo también encontramos la emisión de acciones, emisión de bonos, concesiones.

### **2.3.3. FINANCIAMIENTO INTERNO Y EXTERNO**

Los financiamientos también pueden dividirse en externos e internos.

**Financiamiento interno:** Se habla de este financiamiento cuando la empresa utiliza sus propios recursos económicos como sus reservas, los fondos propios de la empresa, sus amortizaciones, etc.

- ✓ Beneficios no distribuidos de la empresa que pueden dedicarse a ampliaciones de capital.
- ✓ Provisiones para cubrir posibles pérdidas en el futuro.
- ✓ Amortizaciones, que son fondos que se emplean para evitar que la empresa quede descapitalizada debido al envejecimiento y pérdida de valor de sus activos.

**Financiamiento externo:** Es aquel que proviene de inversionistas que no son parte de la empresa. Por ejemplo:

- ✓ Aportaciones de capital de los socios.
- ✓ **Préstamos,** Es una operación en donde el prestamista firma un contrato con un prestatario a cambio de una cantidad de dinero el cual se le será devuelto en un tiempo determinado y con sus respectivos intereses
- ✓ **Línea de crédito.**
- ✓ **Leasing,** El contrato leasing o arrendamiento financiero es la operación donde se traspa el uso de un bien a cambio del pago de renta de arrendamiento durante un periodo determinado, la ventaja de este contrato es que cuando este llegue a su fin, el usuario del bien podrá tener la opción de comprar el bien o simplemente devolverlos, esto se da según la necesidad que tenga la empresa.
- ✓ **Factoring,** Consiste en un contrato donde una empresa traspa sus facturas por cobrar a una entidad financiera y a cambio obtiene dinero inmediato para cubrir sus obligaciones.

- ✓ **Confirming**, Se determina como el opuesto del factoring. Este funciona de la siguiente manera: la entidad financiera en este caso se compromete a cancelar las facturas a los proveedores de una determinada empresa
- ✓ **Descuento comercial**, En este financiamiento la empresa cede los derechos de cobro de sus deudas a una entidad financiera, que anticipará su importe restando comisiones e intereses.
- ✓ **Pagaré**, Es un documento donde una persona natural o jurídica se compromete a pagar una cantidad de dinero en un plazo de tiempo determinado.
- ✓ **Crowdfunding**, también llamado micro mecenazgo, que consiste en financiar un proyecto a través de donaciones colectivas. Una gran plataforma para ello es Internet.
- ✓ **Crowdfunding**, Es un mecanismo de financiación colectiva en donde los pequeños inversores prestan su dinero a una empresa con el objetivo de recuperar la inversión en un futuro sumada al pago de unos intereses.
- ✓ **Venture Capital**, Son inversiones a través de acciones que sirven para financiar a pequeñas o medianas compañías.
- ✓ Sociedad de Garantía Recíproca.
- ✓ Sociedad de Capital Riesgo.
- ✓ Créditos estatales (ICO, por ejemplo).
- ✓ Capitalizar pagos públicos (pago único de la prestación del desempleo, por ejemplo).
- ✓ Subvenciones públicas

#### **2.3.4. FINANCIAMIENTO PROPIO Y AJENO**

El financiamiento también se puede distinguir de la siguiente manera:

**Financiamiento propio:** Son aquellos recursos financieros que son de la empresa y que no están obligados a devolver (las reservas y el capital social)

**Financiamiento ajeno:** Es el dinero que está dentro de la empresa pero que pertenece a terceros y que serán devueltos en un momento determinado.

#### **2.3.5. EL FACTORING**

Está orientado principalmente a las pequeñas y medianas empresas, es una alternativa de financiamiento rápido que permite financiar las necesidades de capital de trabajo a través de la cesión de sus cuentas por cobrar, sin la necesidad de aumentar su endeudamiento financiero. La importancia de este radica en auxiliar a las empresas que carecen de liquidez inmediata por los créditos que estos otorgan a sus clientes convirtiendo sus ventas al crédito como si fueran al contado.

##### **Contrato Factoring.**

Es calificado como un contrato mixto y complejo, está orientado a cubrir diversas finalidades económicas y jurídicas. La actividad principal se basa en que una empresa financiera compra las cuentas por cobrar que una empresa posee sobre sus clientes para después ser cobradas por la entidad financiera,

##### **Ventajas del Factoring para las pequeñas empresas.**

- ✓ Puede facilitar liquidez rápido en momentos difíciles.

- ✓ La empresa que vende las facturas por cobrar se olvida de las complicaciones de cobranza y se las traspasan a la entidad financiera que compra dichas facturas por cobrar.
- ✓ Las empresas que venden las facturas ahorran tiempo y dinero que implican las cobranzas a sus clientes y a cambio obtienen dinero inmediato para seguir con sus operaciones económicas planificadas.

**Partes intervinientes:**

Son dos partes que interviene: el cliente y el factor

- a) El factor: Puede ser un banco, cajas municipales, entidades financieras o una sociedad especializada. Estas se encargan de evaluar la cartera de clientes de la empresa a la que le van a comprar las facturas por cobrar y así determinaran si es factible celebrar el contrato Factoring con dicha entidad.
- b) El cliente: Puede ser una persona natural o jurídica que tenga la necesidad de adquirir liquidez inmediata y sobre todo tenga una cartera de cliente a la cual otorgue crédito en sus ventas.

#### **2.4. Estudio de caso de la Empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L.**

La empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, con RUC: 20526654260, con domicilio fiscal en Libertad N° 1043 Chulucanas, Provincia de Morropón y Distrito de Piura, representado por Palacios Juárez Griseldis, con cargo de Gerente, identificada con DNI N°. 03316512.

Esta empresa se constituyó en el año 2012, realizando sus contratos con diferentes entidades del sector público y privado, mediante la venta de bienes (material de ferretería, materiales construcción entre otros) y la prestación de servicios (construcción y mantenimiento de infraestructuras construidas).

##### **Misión:**

Somos una empresa dedicada al mantenimiento y construcción de infraestructuras en el ámbito público y privado, nuestro compromiso es trabajar con altos estándares de calidad e innovación para contribuir con el desarrollo de nuestro país, tenemos un gran espíritu empresarial y vocación de servicio que nos permite ir más allá de lo que exigen nuestros clientes, contamos con un gran equipo de trabajo comprometido al cumplimiento satisfactorio en todo cuanto respecta nuestro trabajo.

##### **Visión:**

Ser una de las mejores empresas constructoras a nivel regional, consolidada y reconocida por ser una organización confiable y honesta, con proyectos de excelente calidad, así mismo lograr que todo nuestro personal se sienta motivado y orgulloso de pertenecer a nuestra empresa, fomentando el control y la calidad en el servicio, buscando siempre dar más de sí mismos y con esto lograr la satisfacción del cliente.

Una empresa diversificada e integrada, comprometida y admirada por su capacidad de crear valor y de innovar para dar respuesta a las nuevas necesidades sociales.

### **III. Hipótesis.**

El proyecto de investigación es de tipo descriptivo, por lo que no formulará hipótesis.

“No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren, es suficiente plantear algunas preguntas de investigación”. (Galán, 2009).

## **IV. Metodología.**

### **4.1. Diseño de la Investigación**

#### **4.1.1. Tipo de Investigación.**

La investigación está comprendida bajo en enfoque cuantitativo.

#### **4.1.2. Nivel de la Investigación.**

El tipo de investigación de la presente tesis es descriptivo, para la investigación solo se recolectará información y se agrupará para tener cifras lo más cercana posible. “La investigación descriptiva consiste en algo más que la recogida y tabulación de datos; se ocupa del análisis e interpretación de los datos que han sido reunidos con un propósito definido, el de la comprensión y solución de problemas” (Arriola, 2005).

### **4.2. Población y Muestra.**

#### **4.4.1. Población.**

Está conformado por las pequeñas empresas de servicios, dedicadas a la construcción en la ciudad de Chulucanas.

#### **4.4.2. Muestra.**

La muestra estará representada por 1 persona de la Empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L.- Chulucanas

### **4.3. Definición y Operaciones de Variables.**

No aplica por ser una investigación bibliográfica, documental.

#### **4.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.**

**Técnica:** La investigación hace uso de la técnica de la encuesta, para ello se elaborará formatos con preguntas.

**Instrumento:** Como instrumento el cuestionario, pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación.

#### **4.5. Plan de Análisis.**

**Para conseguir el objetivo N° 1:** Se diseñó y se aplicó una encuesta basado en 24 preguntas.

**Para conseguir el objetivo N° 2:** Se realizó la descripción de las oportunidades para el mejoramiento de las posibilidades de la empresa.

**Para conseguir el objetivo N° 3:** Se explicó el factoring como propuesta de mejora para que tenga una alternativa más de financiamiento y pueda conseguir liquidez inmediata para su empresa.

#### 4.6. Matriz de Consistencia.

Titulo	Enunciado	Objetivos		Variable en estudio	Metodología
		General	Específicos		
El factoring como propuesta de mejora en el financiamiento de la empresa Multiservicios del Norte CH. E.I.R.L. Chulucanas, 2020.	¿Las oportunidades de financiamiento a través del factoring mejoran las posibilidades de la empresa Multiservicios del Norte CH? E.I.R.L. Chulucanas 2020?	Identificar las oportunidades del financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. Chulucanas 2020.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Establecer las oportunidades del financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. Chulucanas, 2020.</li> <li>- Describir las oportunidades del financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. Chulucanas, 2020.</li> <li>- Explicar la propuesta de mejora del financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. Chulucanas, 2020.</li> </ul>	Financiamiento	<p>Enfoque cuantitativo, descriptivo bibliográfico, documental y de caso.</p> <p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario.</p>

#### 4.7. Principios Éticos

En el de la (Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH Católica, 2019) nos presenta principios que debemos tomar en cuenta al realizar una investigación, estos son:

- **Protección a las personas.** Este principio determinara un grado de responsabilidad y respeto hacia los sujetos de investigación prevaleciendo la dignidad humana, identidad, confidencialidad y privacidad, ya que son investigaciones donde se trabaja con personas y pueden estar expuestas a ciertas vulnerabilidades.
- **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad.** Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, deben tomar medidas para evitar daños. Las investigaciones deben respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los fines científicos; para ello, deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Beneficencia y no maleficencia.** Un proceso de investigación involucra la participación de personas, lo que se busca con este principio es salvaguardar el bienestar de estas, exhortando una conducta responsable por parte del investigador y así minimizar daños y posibles efectos adversos y por ende generar mayores beneficios en la investigación.
- **Justicia.** Este principio nos muestra que una investigación puede sufrir cierta limitación de conocimiento; pero que el investigador debe ser lo suficientemente capaz para no tolerar actos o practicas injustas. Hacer prevalecer su juicio razonable ya que forma parte de la investigación y por ello también es merecedor justa y equitativamente del éxito de esta.

- **Integridad científica.** El respeto y la integridad de una investigación no deben quedarse solo en la culminación del proyecto, sino que debe ir más allá de la culminación de este, mantenerse en actividades doctrinales o en el desarrollo de la actividad profesional del investigador.

## V. RESULTADOS

### 5.1. Resultados

#### 5.1.1. Respecto al objetivo específico N° 01.

**Establecer las oportunidades de financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. Chulucanas 2020.**

#### 1. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

*Tabla 1: ¿Cómo se encuentra el indicador de liquidez de la empresa?*

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	Alto		
b)	Medio		
c)	Bajo	1	100%
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

#### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, éste manifestó que actualmente su indicador de liquidez es bajo y que por el momento presenta dificultad para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, como consecuencia de la paralización de los diferentes sectores económicos.

**Tabla 2: ¿Utilizó financiamiento externo para el reinicio de sus actividades, posterior a la pandemia?**

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	Si		
b)	No	1	100%
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, éste manifestó que hasta principios del año 2020 contaba con buena capacidad financiera para cubrir sus compromisos de pago a corto plazo; y que, como consecuencia de la paralización de sus actividades en curso a raíz del confinamiento por la COVID-19 agotó de una manera considerable sus fondos; conllevando esto a recurrir de préstamos a entidades financieras para el reinicio de sus trabajos pendientes y de sus nuevos contratos.

**Tabla 3: ¿La empresa necesita recurrir siempre a préstamos financieros para cumplir con sus obligaciones a corto plazo?**

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	Si	1	40%
b)	No	1	60%
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, manifestó que no siempre recurre a préstamos financieros. Ya que, sus clientes del sector público pagan sus servicios en

el plazo de 30 a 45 días; mientras que sus clientes del sector privado lo hacen por avance de actividad. Permittedose así, programar el pago de sus obligaciones a corto plazo. En el caso excepcional, de contraer un servicio que exceda sus fondos, se prioriza la atención del mismo, recurriendo a préstamos financieros para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

En el caso puntual de su estado financiero durante el confinamiento por la COVID-19, manifestó que se ha recurrido a préstamos para cubrir las deudas contraídas durante el confinamiento.

**Tabla 4: ¿Alguna vez la empresa tuvo que recurrir a préstamos informales?**

<b>ITEM</b>	<b>INFORMACIÓN</b>	<b>ENCUESTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
a)	Si	1	100%
b)	No		
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L manifestó que, si ha recurrido a préstamos informales, en el caso de tener prestamos financieros vigentes, y surgir la necesidad de efectivo rápido para la culminación de alguno de sus servicios.

**Tabla 5: ¿Qué cualidades considera de mayor importancia para la obtención de un prestamos?**

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	La tasa de interés	1	30%
b)	Fácil acceso		20%
c)	Rapidez en la atención		20%
d)	Condiciones de pago		30%
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, manifestó que considera como punto importante la tasa de interés que le brinden al momento de incurrir en un préstamo financiero. Calificando de manera porcentual los beneficios que se le otorgue al momento de incurrir en el mismo (30% la tasa de interés sea baja, el 20% tenga un fácil acceso, 20% la atención sea rápida y el 30% tenga una buena condición de pago).

**Tabla 6: ¿Cómo califica la capacidad financiera de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo?**

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	Bueno		
b)	Regular	1	100%
c)	Malo		
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, manifestó que si tiene la capacidad suficiente (calificándolo de “regular”) para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Pero, que como consecuencia del confinamiento por la COVID-19, tuvo inconvenientes para cubrir los mismos ya que sus actividades se paralizaron.

**Tabla 7: ¿La empresa cuenta actualmente con algún préstamo financiero?**

<b>ITEM</b>	<b>INFORMACIÓN</b>	<b>ENCUESTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
a)	Si	1	100%
b)	No		
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, éste manifestó que actualmente si cuenta con un préstamo que fue obtenido en enero de este año 2020.

**Tabla 8: ¿De dónde proviene mayormente su financiamiento?**

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	Bancos		
b)	Cajas municipales	0.7	70%
c)	Proveedores		
d)	Mercado financiero informal	0.3	30%
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, manifestó que mayormente recurre a los préstamos en las Cajas Municipales, por considerar que le ofrecen una menor tasa de interés en comparación con los bancos, por ser los más accesibles para las pequeñas empresas. Y en un porcentaje reducido, recurre al mercado financiero informal.

**Tabla 9: ¿Qué documentos garantizaron a la empresa para la obtención de un préstamo?**

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	Flujo de caja		
b)	Extracto bancario		
c)	EE. FF	1	100%
d)	Inventarios		
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R. L, ésta manifestó que para pedir un prestamos, tienen que brindar sus EE. FF, como requisito mínimo.

**Tabla 10: ¿Cuál fue el monto otorgado en el financiamiento?**

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	Entre S/. 5,000 – S/. 10,000		
b)	Mayor de S/. 10,000 y menor de S/. 15,000		
c)	Entre S/. 15,000 – S/. 30,000	1	100%
d)	Mayor de S/. 30,000 y menor de S/. 50,000		
e)	mayor S/. 50,000		
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, ésta manifestó que en este año obtuvo un préstamo por S/. 20,000, para cubrir parte de un servicio en ejecución durante el mes de enero del 2020.

**Tabla 11: ¿Cuál fue el plazo para la devolución del financiamiento?**

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	Corto plazo (1año)		
b)	Mediano plazo (36 mese)	1	100%
c)	Largo plazo (60 meses)		
d)	Mayor de 5 años		
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, ésta manifestó que el plazo máximo para la devolución del prestamos fue un año.

**Tabla 12: ¿Cuál fue la tasa de interés que gravo el préstamo?**

<b>ITEM</b>	<b>INFORMACIÓN</b>	<b>ENCUESTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
a)	Del 10% - 15%	1	100%
b)	Del 15% - 20%		
c)	Del 20% - 40%		
d)	Mas de 40%		
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, ésta manifestó que la tasa de interés que gravo por el préstamo adquirido en enero del año actual 2020 fue del 14%.

**Tabla 13: ¿Cuál fue el destino del financiamiento?**

<b>ITEM</b>	<b>INFORMACIÓN</b>	<b>ENCUESTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
a)	Compra de materiales	1	40%
b)	Pago de servicios, tributos y planillas		20%
c)	Alquiler de maquinaria		40%
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, ésta manifestó que no cuenta con maquinaria propia, es por ello que necesita distribuir el 40% de su financiamiento en el alquiler de esta maquinaria, el otro 40% en la compra de materiales y el 20% para el pago de servicios, pago de tributos y pago de planilla.

**Tabla 14: ¿El financiamiento con el cual cuenta la empresa es?**

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	Bueno		
b)	Regular	1	100%
c)	Malo		
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, ésta manifestó que el préstamo que obtuvo la empresa es regular en la forma por cómo se han venido dando las cosas, esta pandemia que nos tocó vivir en este año 2020 sorprendió a muchas empresas pequeñas y la empresa en estudio no fue la excepción puesto no estuvo preparada afrontar este tipo de situación.

**Tabla 15: ¿Cómo considera usted a las estrategias de financiamiento empleadas por la empresa?**

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	Bueno	1	100%
b)	Regular		
c)	Malo		
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, manifestó considerar “buena” sus estrategias de financiamiento, ya que ayudaron a cubrir gastos necesarios para la culminación de sus actividades, como son el alquiler de maquinaria, compra de materiales, entre otros.

**Tabla 16: ¿Existe alguna dificultad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo?**

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	Si	1	100%
b)	No		
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, manifestó que actualmente si cuentan con dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Ya que sus actividades se paralizaron como parte de las medidas tomadas por el gobierno, para la lucha contra la COVID-19; generando así un déficit financiero, provocando dificultades para cubrir las obligaciones a corto plazo.

**Tabla 17: ¿Qué plazo da a los clientes para cobrar sus facturas?**

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	16 a 30 días		
b)	30 a 45 días	1	100%
c)	45 a 60 días		
d)	> 60 días		
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, manifestó que, en el caso de sus clientes del sector público, los pagos se realizan pasados los 30 a 45 días después de culminado el servicio. Mientras que, en el caso de sus clientes del sector

privado, realizan el pago de sus facturas según el avance en las actividades (obras),

**Tabla 18: ¿Qué plazo tienen la empresa para cancelar sus facturas?**

<b>ITEM</b>	<b>INFORMACIÓN</b>	<b>ENCUESTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
a)	16 a 30 días		
b)	30 a 45 días	1	100%
c)	45 a 60 días		
d)	> 60 días		
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, manifestó que no hay un plazo establecido para el pago a sus proveedores, ya que estos varían según la disponibilidad de fondos de la empresa. Así mismo, indicó que de los pagos de sus servicios realizados ya sean del sector público y/o privado, una parte se dirige a la cancelación de las facturas de sus proveedores.

Y que, en la actualidad el pago a sus proveedores se ha retrasado por la falta de liquidez generada por la paralización de los diferentes sectores económicos, medida que fue tomada como prevención contra la COVID-19.

**Tabla 19: ¿sabía usted que hay más de una alternativa de financiamiento que podrían utilizar las pequeñas empresas?**

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	Si		
b)	No	1	100%
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, ésta manifestó que desconoce de las diferentes alternativas de financiamiento para las pequeñas empresas. Y que, por defecto solo han recurrido a los prestamos financieros para conseguir liquidez a corto plazo.

**Tabla 20: ¿Ha escuchado hablar sobre el factoring?**

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	Si		
b)	No	1	100%
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, ésta manifestó que no tenía conocimiento de la alternativa llamada factoring, ni mucho menos que podría ceder sus facturas a cambio de liquidez rápida por parte de una entidad financiera.

**Tabla 21: ¿Cree usted que deberían de tener capacitaciones sobre alternativas de financiamiento?**

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	Si	1	100%
b)	No		
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, ésta manifestó que si sería bueno que los dueños de pequeñas empresas puedan ser capacitados sobre nuevas alternativas financieras que les ayude a obtener dinero rápido para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo, y de esa manera tener más opciones de crecimiento.

*Tabla 22: ¿Si le comentara que el factoring es una alternativa de financiamiento rápida destinado para pequeñas empresas, estaría interesado en conocerlo?*

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	Si	1	100%
b)	No		
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, ésta manifestó que si estaría dispuesta a evaluar la posibilidad de ver cómo funciona el contrato factoring y cuáles serían los

requisitos para poder tener un contrato factoring y cuáles serían las ventajas para el movimiento de su empresa

*Tabla 23: El factoring es un contrato que consiste en traspasar las facturas que tienen la empresa por cobrar y a cambio le entregan dinero rápido para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. ¿Estaría dispuesto a adquirir el factoring como alternativa de financiamiento para su empresa?*

ITEM	INFORMACIÓN	ENCUESTADO	PORCENTAJE
a)	Si		
b)	No		
c)	Está en duda	1	100%
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, manifestó que por ser el factoring una opción de financiamiento poco conocida, dudaría en recurrir a la utilización del mismo para obtener liquidez para la empresa. Considerando su obtención, previa comparación de los beneficios que el factoring ofrece, con los de los prestamos financieros.

**Tabla 24: ¿Qué le parece la alternativa de financiamiento llamada factoring?**

<b>ITEM</b>	<b>INFORMACIÓN</b>	<b>ENCUESTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
<b>a)</b>	Bueno	1	100%
<b>b)</b>	Regular		
<b>c)</b>	Malo		
<b>TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Cuestionario Aplicado*

*Elaboración: Propia*

### **Interpretación**

Según la encuesta realizada a la gerente de la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, ésta manifestó que el contrato factoring es una alternativa de financiamiento muy prometedor y que en un momento determinado se informará más sobre este tipo de contratos para aplicarlo en su empresa.

### **5.1.2. Respecto al objetivo específico N° 02.**

**Describir las oportunidades del financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. Chulucanas, 2020.**

1. La empresa cuenta con indicador de liquidez bajo durante el año 2020, debido a la paralización de las obras como parte del confinamiento en el país a raíz del estado de emergencia declarado como medida contra la COVID-19.
2. La empresa tiene baja capacidad financiera, para cubrir sus compromisos de pago a corto plazo y en algunas ocasiones para la

culminación de sus actividades en ejecución. Optando por los créditos ofrecidos por las Cajas Municipales, por considerar que le ofrecen los mejores beneficios en comparación con los bancos. Y por la simplificación en el trámite administrativo.

3. Debido a su limitada línea de crédito recurrió a fuentes de financiamiento informales, como es la solicitud de dinero a personas naturales, a cambio de tasas de interés elevadas (10% al 20% mensual). Por la falta de conocimiento de las diferentes opciones de financiamiento que existen.
4. Las limitaciones que tiene la empresa para cerrar contratos con las entidades públicas, por un valor superior a las UIT (s/ 33,600.00). Esto debido a los requisitos estipulados en la Ley de Contrataciones, tanto técnica (experiencia acumulada con respecto al tipo de servicio, profesionales con experiencia acreditada) como financieramente (línea de crédito suficiente para avalar el monto del contrato, certificaciones del OSCE, entre otros).
5. EL desconocimiento parcial y/o total de las diferentes herramientas de financiamiento existentes en la actualidad. Debido la escasa publicidad brindada a las mismas por parte de las entidades financieras.

### 5.1.3. Respecto al objetivo específico N° 03.

**Explicar las propuestas de mejora del financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L Chulucanas, 2020.**

- De acuerdo con el análisis elaborado en el objetivo N° 02, la empresa no ha utilizado herramientas de financiamiento diferentes a los préstamos financieros y préstamos informales, por ello se plantea como propuestas de mejora al factoring.
- Dar a conocer al empresario los procedimientos necesarios y los requisitos para acceder al Factoring como una herramienta de financiamiento para la empresa.

### **Comparativo de Estado Financieros, correspondiente a los años 2018 – 2019 y 2020.**

<b>MULTISERVICIOS DEL NORTE CH E.I.R.L</b>						
<b>BALANCE GENERAL</b>						
<b>Al 31 de diciembre del 2018, 2019 y 2020</b>						
<b>(Expresado en Nuevos Soles)</b>						
<b>ACTIVO</b>	<b>2018</b>		<b>2019</b>		<b>PROYECTADO 2020</b>	
	<b>MONTO</b>	<b>%</b>	<b>MONTO</b>	<b>%</b>	<b>MONTO</b>	<b>%</b>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>						
Caja/ Bancos	10,000.00	6.70	22,190.00	38.56	12,153.00	8.97
Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Clientes (Cuentas por cobrar comerciales) (Neto)	15,000.00	10.04	13,000.00	22.59	128,000.00	67.55
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Mercadería	124,350.00	83.26	0.00	0.00	2,540.00	1.34
Gastos Diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Suministros Diversos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Crédito Fiscal	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Materias Primas-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Pagados por Anticipado	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>149,350.00</b>	<b>100.00</b>	<b>35,190.00</b>	<b>61.16</b>	<b>142,693.00</b>	<b>75.30</b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>						
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	22,349.28	38.84	46,804.92	24.70
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(-) Depreciación y Amortización Acumulada	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Activos Intangibles (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>22,349.25</b>	<b>38.84</b>	<b>46,804.92</b>	<b>24.70</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>149,350.00</b>	<b>100.00</b>	<b>57,539.28</b>	<b>100.00</b>	<b>189,497.92</b>	<b>100.00</b>

Fuente: Empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L.

PASIVO	2018		2019		PROYECTADO 2020	
	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>						
Sobregiros Bancarios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Proveedores (Ctas. Por Pagar Comerciales)	13,492.00	9.03	6,603.00	11.92	89,198.27	47.07
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Tributos por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Remuneraciones por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar Diversas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	7,000.00	3.69
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>13,492.00</b>	<b>9.03</b>	<b>6,603.00</b>	<b>11.92</b>	<b>96,198.27</b>	<b>50.76</b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>						
Deudas a Largo Plazo	0.00	0.00	5,025.00	9.07	1,892.46	1.00
Beneficios Sociales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ganancias Diferidas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compensación por Tiempo de Servicios (CTS)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>5,025.00</b>	<b>9.07</b>	<b>1,892.46</b>	<b>1.00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>13,492.00</b>	<b>9.03</b>	<b>11,628.00</b>	<b>21.00</b>	<b>98,090.73</b>	<b>51.76</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>						
Capital	10,000.00	6.70	22,190.00	38.56	22,190.00	11.71
Resultados Acumulados	73,209.00	49.02	20,194.00	35.10	64,753.63	34.17
Resultado del Periodo	52,649.00	35.25	3,527.28	6.13	4,463.56	2.36
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>135,858.00</b>	<b>90.97</b>	<b>45,911.28</b>	<b>79.79</b>	<b>91,407.19</b>	<b>48.24</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>149,350.00</b>	<b>100.00</b>	<b>57,539.28</b>	<b>100.00</b>	<b>189,497.92</b>	<b>100.00</b>

Fuente: Empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L.

**ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS RATIOS DE LIQUIDEZ  
PARA MEDIR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MULTISERVICIOS  
DEL NORTE CH E.I.R.L, AÑOS 2018 – 2019 Y 2020.**

❖ **Ratio de Liquidez**

FORMULA	AÑO 2018		AÑO 2019		AÑO 2020	
	MONTO	INDICE	MONTO	INDICE	MONTO	INDICE
$RL = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$\frac{149,350}{13,492}$	11.07	$\frac{35,190}{6,603}$	5.33	$\frac{142,693}{96,198}$	1.48

Fuente: Elaboración Propia

### Interpretación

Durante el año 2018, el ratio de liquidez de la empresa, supero en gran proporción el valor óptimo (11.07%), indicando que tenía la capacidad suficiente para cubrir sus compromisos de pago a corto plazo. Pero, teniendo un elevado valor de remanentes de mercadería.

Durante el año 2019 se presentó un indicador del 5.33%, el cual en comparación con el año 2018, indica que los remanentes de mercadería se utilizaron en su totalidad.

Durante el año 2020, el indicador es del 1.48%, y de la revisión del estado financiero se observa la existencia de facturas por cobrar que posteriormente se convertirán en efectivo. Indicando que por cada sol de deuda que tiene la empresa, cuenta con 1.48 soles para asumirlas.

### ❖ Ratio de Liquidez - Prueba Acida

FORMULA	AÑO 2018		AÑO 2019		AÑO 2020	
	MANTO	INDICE	MONTO	INDICE	MONTO	INDICE
$RLPA = \frac{A.C. - EXISTENCIA}{PASIVO CORRIENTE}$	$\frac{149,350-124,350}{13,492}$	1.85	$\frac{35,190-0}{6,603}$	5.33	$\frac{142,693-2,540}{96,198}$	1.46

Fuente: Elaboración Propia

### Interpretación

El ratio de prueba acida nos brinda una información más detalla sobre si tenemos la capacidad de afrontar nuestras obligaciones a corto plazo, debido a que este indicador excluye al inventario porque no siempre tener mucho inventario es bueno. Si observamos los años 2018 y 2019 observamos que, la empresa si cuenta con una buena solvencia económica para afrontar sus obligaciones a corto plazo.

Durante el año 2020 tiene un índice de 1.46, demostrando que por cada sol de deuda cuenta con 1.46 soles para hacer frente a sus deudas a corto plazo.

#### ❖ CAPITAL DE TRABAJO

FORMULA	AÑO 2018		AÑO 2019		AÑO 2020	
	MONTO	INDICE	MONTO	INDICE	MONTO	INDICE
CT= ACT. CTE. – PAS. CTE.	149,350-13,492	135,858	35,190-6,603	28,587	142,693-96,198	46,495

**Fuente:** Elaboración Propia

#### **Interpretación**

Este ratio nos muestra el saldo que le queda a la empresa después de haber saldado sus deudas de corto plazo. Si comparamos el año 2018 y el año 2019 podemos darnos cuenta que en el año 2018 la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, obtuvo un excelente capital de trabajo pues este contaba con S/. 135,858 nuevos soles, sin embargo, en el año 2019 solo obtuvo S/. 28,587 nuevos soles, aunque a pesar de la disminución considerable que tuvo la empresa, está todavía contaba con un buen capital de trabajo para solventar sus deudas a corto plazo. Mientras en el año 2020, muestra un índice de 46,495 soles después de pagar sus deudas a corto plazo.

**PROPUESTA DE MEJORA N°01:**

**APLICACIÓN DE FACTORING COMO HERRAMIENTA DE FINANCIAMIENTO.**

El factoring o anticipo de facturas, consiste en ceder la deuda por el valor de una factura emitida por la empresa a una entidad especializada, que le adelanta el importe de la venta a la empresa para, posteriormente realizar el cobro del valor de la factura en la fecha acordada.

Se puede mencionar que la aplicación de Factoring facilitaría liquidez a la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L para cubrir sus compromisos de pago a corto plazo, ya que la empresa realiza el cobro de sus facturas a un plazo de 30 o 45 días y, aplicando el Factoring como herramienta de financiamiento, convierte sus facturas en dinero en efectivo de forma inmediata, sin necesidad de esperar los 30 a 45 días que tenía previstos para realizar su cobro.

Del mercado financiero, se seleccionó a la empresa BLANCO SAFI SAC; una empresa conformada por profesionales con muchos años de experiencia en el sector de banca, finanzas, banca de inversión, energía, minería, industria e infraestructura; que se constituyó desde el año 2010. Sus tasas de interés oscilan entre el 1.5% y 2%, previa evaluación y calificación de la empresa. Brinda líneas de crédito a pequeñas empresas piuranas del sector construcción, de hasta s/ 360,000.00 soles. Actualmente ofrece 03 alternativas de financiamiento, como son: Factoring, Confirming y Mercado de Valores.

Se contacta a asesor financiero de BLANCO SAFI SAC (en adelante la “empresa especializada”), el cual describe las condiciones del servicio y los requisitos necesarios para firmar contrato factoring (como son: historial crediticio, copia de libro de compras y ventas, copia de acta de constitución, entre otros).

La empresa especializada recibe los requisitos solicitados, la cual es procesada y evaluada. Una vez evaluados y aceptados los documentos presentados, se procede a la firma de contrato Factoring, indicando la amplitud de su línea de crédito.

En la presente proyección, se aplicará Factoring por un valor de s/ 128,000.00 a sus cuentas por cobrar durante el año 2020.

#### **APLICACIÓN DE FACTORING:**

##### **Comparativo de Estado Financieros, correspondiente al año 2020**

<b>MULTISERVICIOS DEL NORTE CH E.I.R.L</b>				
<b>BALANCE GENERAL</b>				
<b>Al 31 de diciembre del 2020</b>				
<b>(Expresado en Nuevos Soles)</b>				
<b>ACTIVO</b>	<b>2020</b>		<b>2020</b>	
	<b>SIN FACTORING</b>		<b>CON FACTORING</b>	
	<b>MONTO</b>	<b>%</b>	<b>MONTO</b>	<b>%</b>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>				
Caja/ Bancos	12,153.00	6.41	51,233.00	50.94
Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00
Clientes (Cuentas por cobrar comerciales) (Neto)	128,000.00	67.55	0.00	0.00
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00
Existencias (Mercaderías) (Productos terminados)	2,540.00	1.34	2,540.00	2.553
Gastos Diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00
Suministros Diversos	0.00	0.00	0.00	0.00
Crédito Fiscal	0.00	0.00	0.00	0.00
Materias Primas-	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Pagados por Anticipado	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>142,693.00</b>	<b>75.30</b>	<b>53,733.00</b>	<b>53.46</b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>				
Otras Cuentas por Cobrar	46,804.92	24.70	46,804.92	46.54
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Depreciación y Amortización Acumulada	0.00	0.00	0.00	0.00
Activos Intangibles (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>46,804.92</b>	<b>24.70</b>	<b>46,804.92</b>	<b>46.54</b>

<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>189,497.92</b>	<b>100.00</b>	<b>100,577.92</b>	<b>100.00</b>
---------------------	-------------------	---------------	-------------------	---------------

Fuente: Elaboración Propia

PASIVO	2020 SIN FACTORING		2020 CON FACTORING	
	MONTO	%	MONTO	%
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>				
Sobregiros Bancarios	0.00	0.00	0.00	0.00
Proveedores (Ctas. Por Pagar Comerciales)	89,198.27	47.07	2,198.27	2.19
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00
Tributos por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00
Remuneraciones por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar Diversas	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar	7,000.00	3.69	7,000.00	6.96
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>96,198.27</b>	<b>50.76</b>	<b>9,198.27</b>	<b>9.15</b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>				
Deudas a Largo Plazo	1,892.46	1.00	1,892.46	1.88
Beneficios Sociales	0.00	0.00	0.00	0.00
Ganancias Diferidas	0.00	0.00	0.00	0.00
Compensación por Tiempo de Servicios (CTS)	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,892.46</b>	<b>1.00</b>	<b>1,892.46</b>	<b>1.88</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>98,090.73</b>	<b>51.76</b>	<b>11,090.73</b>	<b>11.03</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
Capital	22,190.00	11.71	22,190.00	22.06
Resultados Acumulados	64,753.63	34.17	64,753.63	63.62
Resultado del Periodo	4,463.56	2.36	3,109.86	3.09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>91,407.19</b>	<b>48.24</b>	<b>89,487.19</b>	<b>88.98</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>198,497.92</b>	<b>100.00</b>	<b>100,577.92</b>	<b>100.00</b>

### Análisis comparativo de los ratios de liquidez de la empresa

#### Multiservicios del Norte CH E.I.R.L.

#### ❖ \*Ratio de Liquidez

FORMULA	AÑO 2020 SIN FACTORING		AÑO 2020 CON FACTORING	
	MONTO	INDICE	MONTO	INDICE
$RL = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$\frac{142,693}{96,198}$	1.48	$\frac{53,773}{9,198}$	5.48

Fuente: Elaboración Propia

#### Interpretación

Posterior a la aplicación del factoring durante el año 2020, se aprecia que el índice el ratio de liquidez incrementó en 4.00%. Incrementando así la

capacidad de la empresa para asumir sus deudas a corto plazo (la empresa cuenta con 5.48 soles por cada sol de deuda que tiene).

❖ **Ratio de Liquidez - Prueba Acida**

FORMULA	AÑO 2020 SIN FACTORING		AÑO 2020 CON FACTORING	
	MONTO	INDICE	MONTO	INDICE
RLPA= $\frac{\text{A.C. - EXISTENCIA}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$\frac{142,693-2,540}{96,198}$	1.46	$\frac{53,773-2,540}{9,198}$	5.57

Fuente: Elaboración Propia

**Interpretación**

El ratio de liquidez prueba ácida excluye el inventario de las empresas, demostrando una información más certera sobre la capacidad de asumir sus pasivos a corto plazo; esto debido a que el inventario varía de acuerdo a la actividad de la empresa.

Posterior a la aplicación del Factoring durante el año 2020, se aprecia el incremento del indicador del ratio prueba ácida en 5.57. Lo cual indica que la empresa si tendría la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo sin necesidad de vender su mercadería.

❖ **CAPITAL DE TRABAJO**

FORMULA	AÑO 2020 SIN FACTORING		AÑO 2020 CON FACTORING	
	MONTO	INDICE	MONTO	INDICE
CT= ACT. CTE. – PAS. CTE.	142,693-96,198	46,495	53,773-9,198	44,575

Fuente: Elaboración Propia

### **Interpretación**

Posterior a la aplicación de Factoring durante el año 2020, se visualiza una disminución de s/ 1,920.00 soles en el índice del ratio capital de trabajo, que son el 1.5% de interés generado por el contrato Factoring.

### **PROPUESTA DE MEJORA ALTERNATIVA:**

En el proceso de investigación se determinó otra herramienta de financiamiento, que la empresa puede utilizar para facilitarse liquidez.

Esta herramienta de financiamiento es el Confirming o pago previo a proveedores, mediante el cual la empresa especializada adelantaría el pago de las facturas a los proveedores de la empresa Multiservicios del Norte CH EIRL, para posteriormente solicitar el pago de las mismas en el plazo establecido (los 30 a 45 días de plazo que la empresa demora en hacer efectivas sus facturar por cobrar – según la encuesta aplicada a la gerente) mediante la firma del contrato Confirming.

### **APLICACIÓN DE CONFIRMING COMO HERRAMIENTA DE FINANCIAMIENTO**

El Confirming o servicio de pago a proveedores, mediante el cual una empresa especializada gestiona y paga las facturas de los proveedores de una determinada empresa. En la aplicación de esta herramienta participan 3 agentes: El emisor, la entidad de crédito y el proveedor.

- ✓ El emisor: busca a una entidad de crédito para que optimice la gestión de sus deudas con sus proveedores. Estos últimos pueden esperar hasta el vencimiento de su factura o solicitar un adelanto a la entidad de crédito

- ✓ La empresa proveedora emite una factura por sus servicios, el cliente la acepta y se la envía a su entidad de crédito. Posteriormente, dicha institución ofrece al proveedor el pago adelantado de su factura (cobrándole una comisión) o que este espere el pago en la fecha de vencimiento
- ✓ La entidad de crédito le cobra una comisión o cargo al cliente por el servicio de administración sus deudas. Además, puede ofrecer financiamiento de modo que pueda entregar el pago de las facturas después de la fecha de vencimiento. Como contraparte, la entidad le cobrara alguna comisión o interés.

## **5.2. Análisis de resultados**

### **5.2.1. Objetivo específico 1**

**Establecer las oportunidades del financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. Chulucanas - 2020.**

- Del análisis de los resultados se determinó que actualmente la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. ha disminuido su liquidez; y que, para contrarrestar dicho inconveniente, en el mercado financiero existen herramientas de financiamiento como es el Factoring. Esta herramienta ayudaría a la empresa con el pago anticipado de sus facturas por cobrar. Brindándole fluidez con la ejecución de sus actividades.

### **5.2.2. Objetivo específico 2**

**Describir las oportunidades del financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. Chulucanas - 2020.**

- Como base de los resultados obtenidos, se observa que la empresa desconoce de las diferentes herramientas de financiamiento que el mercado les ofrece. Así mismo, se planteó como potencial herramienta de financiamiento la implementación de Factoring como propuesta de mejora, para apalancar su disminución de liquidez en la actualidad.
- Según el contrato de factoring la empresa Multiservicios de Norte CH E.I.R.L, cederá sus facturas por cobrar (a un plazo de entre 30 y 45 días) a la empresa especializada, y esta le facilitará el valor de la factura en efectivo (efectivo inmediato). Para posteriormente encargarse de cobrar al cliente. De esta manera, se mejorará la ejecución de sus cuentas por cobrar.
- Se determina que, con la aplicación de herramientas de financiamiento, la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. incrementará su liquidez, tanto para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo, como para negociación de ejecución de futuras actividades.

### **5.2.3. Objetivo específico 3**

**Explicar la propuesta de mejora del financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L Chulucanas, 2020.**

- La empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L, mostró deficiencias para la obtención de liquidez a través de sus propios medios, durante el año 2020. En base a este resultado se determinó la implementación de la herramienta de financiamiento Factoring.
- Posterior al análisis de sus ratios financieros con la aplicación de Factoring, se visualiza un incremento en cuanto a la liquidez de la empresa.
- Por consiguiente, luego de realizar estos análisis, se concluye que la aplicación de factoring como herramienta de financiamiento, ayudará a la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. a mejorar su liquidez, su capacidad productiva y su presencia en el sector financiero como empresa.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1. Conclusiones**

#### **6.1.1. Objetivo específico 1**

**Establecer las oportunidades del financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. Chulucanas -2020.**

- La empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L carece de cultura financiera; en consecuencia, se limita a la utilización de herramientas financieras tradicionales (préstamos financieros formales e informales). Obstaculizando la posibilidad de mejorar su liquidez financiera para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- La empresa tiene deficiencias en las gestiones de pagos a sus proveedores, esto debido a que sus cuentas por cobrar tienen una rotación lenta (30 a 45 días para hacerse efectivas).
- Existen diversas soluciones financieras como el factoring, por medio del cual las empresas pueden tener acceso a la obtención de financiamiento, para impulsar su crecimiento a partir de la cesión de sus cuentas por cobrar a una empresa especializada para así obtener mayor liquidez.

### **6.1.2. Objetivo específico 2**

**Describir las oportunidades del financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L. Chulucanas, 2020.**

- Se concluye que a través de la aplicación de Factoring, la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L incrementará su liquidez para asumir sus compromisos de pago a corto plazo, así mismo incrementará su capacidad de ejecución de actividades.
- La empresa no cuenta con maquinaria para la ejecución de sus actividades operativas, en consecuencia, no cuenta con el respaldo suficiente para la mejora de su línea de crédito con el sector financiero.
- La empresa no cuenta con muebles y equipos para la ejecución de sus actividades administrativas.

### **6.1.3. Objetivo específico 3**

**Explicar la propuesta de mejora del financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Multiservicios del Norte CH E.I.R.L Chulucanas, 2020.**

- De la comparación de los estados financieros antes y después de la aplicación de factoring, se evidenció el incremento de los índices de

liquidez, siendo beneficioso, pues indica que la empresa incrementó su capacidad para asumir sus compromisos a corto plazo.

- Los saldos de caja y cuentas por pagar posterior a la aplicación de factoring, se muestran:

	<b>Sin Factoring</b>	<b>Con Factoring</b>
Caja	12,153.00	51,233.00
Cuentas por pagar	89,198.27	2,198.27

De los cuales se concluye, que la empresa dispone de más recursos para cumplir sus obligaciones, aprovechar oportunidades y afrontar imprevistos; sin perjudicar el pago a sus proveedores.

- La empresa podrá utilizar los recursos financieros obtenidos de la aplicación factoring, para la adquisición de equipos de bajo costo (mezcladoras, moto furgones) para la ejecución de sus actividades, disminuyendo así sus costos operativos. En consecuencia, elevaría su respaldo financiero, ya que contaría con activos que avalen futuras operaciones crediticias. Así mismo, podrá adquirir muebles de oficina y equipos de cómputo, para la implementación de oficinas administrativas que le permitan llevar un mejor control de sus actividades.
- La empresa incrementaría su competitividad en el mercado, teniendo más confianza al momento de cerrar contratos de ejecución de

actividades; como consecuencia incrementaría su experiencia (requisito importante para cerrar contratos de mayor cuantía).

- Impulsaría su crecimiento a partir de la cesión de sus cuentas por cobrar, obteniendo liquidez inmediata, sin necesidad de recurrir a préstamo bancarios. Así mismo la empresa disminuye el riesgo que afrontan las pequeñas empresas, de cerrar sus actividades por retraso en el cobro de sus facturas.

## 7. Referencia Bibliográficas.

### Informes de tesis

Ceja (2013). *Estrategias Financieras Para Una Empresa De Construcción*. TESIS, México, D.F. Disponible desde:

<https://tesis.ipn.mx/jspui/bitstream/123456789/14265/1/Tesis%20Ceja%20Cardona%20Diana%20Samantha..pdf>

Vega (2017). *Fuentes De Financiamiento De Las Empresas Constructoras De La Ciudad De Guayaquil*. TESIS, Guayaquil, Ecuador. Disponible desde:

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/22894/1/tesis%20isidro%20ramon%20vega%20andrade.pdf>

Arostegui (2013). *Determinación Del Comportamiento De Las Actividades De Financiamiento De Las Pequeñas Y Medianas Empresas*. TESIS, Argentina. Disponible desde:

[http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3)

Apacclia, P. & Rojas, R. (2016). *Estrategias De Financiamiento Para El Incremento De Rentabilidad De Las Empresas Constructoras De La Provincia De Huancayo*. TESIS, Huancayo, Perú. Disponible desde:

<http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/1601/estrategias%20de%20financiamiento%20para%20el%20incremento%20de%20las%20empresas%20constructoras%20de%20la%20provincia%20de.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

García, T. & Mauricio, G. (2015). *Planeamiento Financiero Para La Sostenibilidad En El Tiempo De Las Empresas Constructoras De La Provincia De Huancayo*. TESIS, Huancayo, Perú. Disponible desde

<http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3301/Garcia%20Quispe-Mauricio%20Vicente.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Rebasa, P. (2018). *Impacto Del Financiamiento En La Rentabilidad De La Construcción De Viviendas Multifamiliares De La Empresa Ot&Sa Promotora Inmobiliaria SAC, Trujillo 2017*. TESIS, Trujillo, Perú. Disponible desde:

<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14819/Rebaza%20Chavez%2C%20Paola%20Elizabeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Tasaico, C. (2018). *Fuentes De Financiamiento De Las Empresas Del Sector Servicios – Rubro Construcciones En El Perú*. TESIS, Piura, Perú. Disponible desde:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3410/financiamiento\\_constructoras\\_tasaico\\_calderon\\_cristian\\_alberto.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3410/financiamiento_constructoras_tasaico_calderon_cristian_alberto.pdf?sequence=4&isAllowed=y)

Ramos, A. (2019). *formalización y el acceso a créditos financieros para los pequeños empresarios*. TESIS, Piura, Perú. Disponible desde:

<http://repositorio.unp.edu.pe/bitstream/handle/UNP/1720/CCF-RAM-MAC-2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Zúñiga, I. (2018). *Aplicación de fondos propios como fuente de financiamiento para obtener liquidez y rentabilidad empresarial en la constructora rodema S.A.C*. TESIS, Piura, Perú. Disponible desde:

<http://repositorio.unp.edu.pe/bitstream/handle/UNP/1608/CON-ZU%C3%91-TAN-2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Rabanal, L. (2018). *El factoring y su incidencia en la liquidez de las empresas de revisiones técnicas de embarcaciones del puerto de Salaverry*. TESIS, Trujillo, Perú, disponible desde:

[http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/10940/rabanalvigo\\_luz.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/10940/rabanalvigo_luz.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Chacón, R. (2011). *Análisis jurídico doctrinario del contrato de Confirming y su aplicación en Guatemala*. TESIS, Guatemala, México. Disponible desde:

[http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/04/04\\_9393.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/04/04_9393.pdf)

## **Paginas o sitio Web**

*Jacinto. A (19 de setiembre del 2016) en su definición de las “Bases Teóricas”.*

*Disponible desde:*

*<https://es.slideshare.net/VenArroyo/clase-6-s6-bases-tericas>*

*Drimer, (2008), en su Teoría del Financiamiento. Disponible desde:*

*[http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199\\_DrimerRL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf)*

*Escalera. M (2011), en su definición de la teoría de financiamiento de las Pymes.*

*Disponibles desde:*

*<https://www.eumed.net/tesis->*

*[doctorales/2011/meec/Teorias%20Financieras%20fundamentales%20en%20](https://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/meec/Teorias%20Financieras%20fundamentales%20en%20)*

*[las%20PyMES.htm](https://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/meec/Teorias%20Financieras%20fundamentales%20en%20las%20PyMES.htm)*

*Martin, L. (2019). La liquidez es el combustible que las empresas necesitan para*

*funcionar en su día a día. Disponible desde:*

*<https://www.bbva.com/es/factoring-elegirlo-financiar-empresa/>*

*El factoring permite conseguir rápida liquidez a cambio de la venta de sus facturas*

*por cobrar, (25 de febrero 2020) disponible desde:*

*<https://www.pqs.pe/actualidad/noticias/que-es-el-factoring-y-en-que->*

*[beneficia-a-empresas.](https://www.pqs.pe/actualidad/noticias/que-es-el-factoring-y-en-que-beneficia-a-empresas)*

*El confirming o cesión de pagos a proveedores (10 de febrero del 2015). Disponible*

*desde: <https://es.wikipedia.org/wiki/Confirming>*

## **Leyes, Resoluciones y Reglamentos**

*Ley N° 30308 " Ley que modifica las diversas normas para promover el*

*financiamiento a través del factoring y el descuento". (12 de marzo de 2015).*

*El Peruano Diario Oficial. Lima, Lima, Perú: Congreso de la República*

*Reglamento de Factoring, descuento y empresas de factoring - Resolución SBS N° 4358-2015 – Lima (23 de julio de 2015). El peruano diario oficial. Lima, Lima, Perú: Congreso de la Republica.*

*Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH Católica. (16 de agosto de 2019). Código de Ética para la Investigación. Comité Institucional de Ética en Investigación.*

# Anexos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

## CUESTIONARIO

**ENCUESTADOR** : Vilma Elizabeth Chávez Juárez

**EMPRESA** : Multiservicios del Norte CH E.I.R.L

**RUC** : 20526654260

**FECHA** : 10/08/2020

**AÑOS EN ACTIVIDAD** : 08 años

**CONSTITUCION DE LA EMPRESA** : Personería Jurídica

**REGIMEN TRIBUTARIO** : Régimen General

**TIPOS DE COMPROBANTES EMITIDOS** : Facturas 60% - Boletas 40%

**CANTIDAD DE TABAJADORES** : 5 (gerente, contador, almacenero, 2 apoyos)

**TRABAJADORES EN PLANILLA:** Ninguno

### 1. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA:

1.1.¿Cómo se encuentra el indicador de liquidez de la empresa?

- a) Alto                      b) Medio                      c) Bajo

1.2.¿Utilizó financiamiento externo para el reinicio de sus actividades posterior a la pandemia?

- a) Si                              b) No



1.10. ¿Cuál fue el monto otorgado en el financiamiento?

- a) Entre S/. 5,00 – S/. 10,000
- b) Mayor de S/. 10,000 y menor de S/. 15,000
- c) Entre S/. 15,000 a S/. 30,000
- d) Mayor de S/. 30,000 y menor S/. 50,000
- e) Mayor de S/. 50,000

1.11. ¿Cuál fue el plazo para la devolución del financiamiento?

- a) Corto plazo (1 año)
- b) Mediano plazo (36 meses)
- c) Largo plazo (60 meses)
- d) Mayor de 5 años

1.12. ¿Cuál fue la tasa de interés que gravó el préstamo?

- a) Del 10% - 15%
- b) Del 15% - 20%
- c) Del 20% - 40%
- d) Mas de 40%

1.13. ¿Cuál fue el destino del financiamiento?

- a) Compra de materiales
- b) Pago de servicios, tributarios y planilla
- c) Alquiler de maquinaria

1.14. ¿El financiamiento con el cual cuenta la empresa es?

- a) Bueno
- b) Regular
- c) Malo

1.15. ¿Cómo considera usted a las estrategias de financiamiento empleadas por la empresa?

- a) Bueno
- b) Regular
- c) Malo

1.16. ¿Existe alguna dificultad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo?

- a) Si
- b) No

1.17. ¿Qué plazo da a los clientes para cobrar sus facturas?

- a) 16 a 30 días
- b) 30 a 45 días
- c) 45 a 60 días
- d) > 60 días

1.18. ¿Qué plazo tienen la empresa para cancelar sus facturas?

- a) 16 a 30 días
- b) 30 a 45 días
- c) 45 a 60 días
- d) > 60 días

1.19. ¿sabía usted que hay más de una alternativa de financiamiento que podrían utilizar las pequeñas empresas?

- a) Si
- b) No

1.20. ¿Ha escuchado hablar sobre el factoring?

- a) Si
- b) No

1.21. ¿Cree usted que deberían de tener capacitaciones sobre alternativas de financiamiento?

- a) Si
- b) No

1.22. ¿Si le comentara que el factoring es una alternativa de financiamiento rápida destinado para pequeñas empresas, estaría interesado en conocerlo?

- a) Si
- b) No

1.23. El factoring es un contrato que consiste en traspasar las facturas que tienen la empresa por cobrar y a cambio le entregan dinero rápido para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. ¿Estaría dispuesto a adquirir el factoring como alternativa de financiamiento para su empresa?

- a) Si
- b) No
- c) Está en duda

1.24. ¿Qué le parece la alternativa de financiamiento llamada factoring?

a) Bueno

b) Regular

c) Malo

**Señora  
Griseldis Palacios Juárez  
Multiservicios del Norte CH E.I.R.L.  
Gerente**

**SOLICITO: PERMISO PARA APLICAR ENCUESTA**

Yo, Vilma Elizabeth Chávez Juárez con DNI N°46530646 con domicilio en calle Pisagua N°319 – Chulucanas, ante usted con el debido respeto me presento y expongo:

Que por encontrarme realizando mi trabajo de investigación para la obtención de mi título profesional de Contador, debo aplicar una encuesta relacionada con el tema “EL FACTORING COMO PROPUESTA DE MEJORA EN EL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA MULTISERVICIOS DEL NORTE CHE E.I.R.L – CHULUCANAS 2020”, empresa que usted dignamente dirige. Así mismo, solicito me brinde la autorización para la aplicación de dicha encuesta, la misma que me es útil para el proceso del trabajo de investigación que vengo desarrollando.

Por lo expuesto ruego a usted acceder a mi petición.

Chulucanas, 08 de agosto del 2020.



---

Vilma Elizabeth Chávez Juárez  
DNI N°46530646



Chulucanas, 10 de agosto del 2020.

**Señora  
Wilma Elizabeth Chávez Juárez  
Calle Pisagua N°319  
Chulucanas,**

Reciba nuestro cordial saludo,

El motivo de la presente es para brindar respuesta a su requerimiento, mediante el cual solicita autorización para aplicar encuesta relacionada al trabajo de investigación para obtener su título de contador público. En relación con ellos, debemos proceder a contestar que, SI LE BRINDAMOS LA AUTORIZACIÓN CORRESPONDIENTE PARA LA APLICACIÓN DE LA ENCUESTA MENCIONADA ANTERIORMENTE, por la razón que estime conveniente.

Sin otro particular, me despido de usted.

Atentamente,

MULTISERVICIOS DEL NORTE CH. E.I.R.L.  
*Griseldis Palacios Juárez*  
Griseldis Palacios Juárez  
GERENTE

---

CALLE LIBERTAD N°1043 – CHULUCANAS  
934509202

CELULAR: