



**SAN IGNACIO DE LOYOLA – ESCUELA ISIL**

**TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN**

**Plan de desarrollo de la herramienta financiera factoring en el proceso de liquidez de la empresa Cristo Pobre Ingenieros S.R.L. en el periodo enero-junio del año 2021**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE  
Bachiller en Administración y Dirección de Negocios**

**PRESENTADO POR:**

Godoy Bárcena, Debbie Katherine – Administración y Dirección de Negocios

Grimaldo Falla, Triana Valeria – Administración y Dirección de Negocios

**ASESOR:**

Espinoza Rúa, Celes Alonso

**LIMA, PERÚ**

**2021**

## **MIEMBROS DEL JURADO**

**ASESOR (A)**

**ESPINOZA RUA CELES ALONSO**

**PRESIDENTE (A) DEL JURADO**

**MIEMBROS DEL JURADO**

**CERNA HERNÁNDEZ JORGE**

**SOLÍS GARCIA CRISTIAN**

## DEDICATORIA

El ímpetu y esfuerzo de este trabajo de investigación va dedicado a mis amados padres, Raquel Bárcena y Manuel Godoy, quienes fueron y son mi soporte en mi día a día y quienes han hecho posible que pueda cumplir con mis objetivos y con esta etapa importante de mi vida, el de lograr mi grado de bachiller. De manera especial a la memoria de mi amorosa abuela Cirila Huamaní por haber sido una persona importante en mi formación y desarrollo como persona, gracias a sus enseñanzas me he permitido seguir adelante.

Debbie Katherine Godoy Bárcena

Este trabajo de investigación va dedicado a mis padres, quienes son parte importante de este proceso y por haberme forjado como la persona que soy. También va dedicado a mi esposo, quien ha sido mi motivación, ayuda e impulso en este camino.

Triana Valeria Grimaldo Falla

## AGRADECIMIENTOS

Tengo el gran deseo de expresar mi gratitud a mis padres, hermanos, y mi familia en general que siempre han estado a mi lado en este proceso y por haber confiado y creído en mi capacidad. Y un agradecimiento especial a mi tutor y maestro Alonso Espinoza por su constante apoyo como su destacable guía durante el proceso del trabajo de investigación. Su conocimiento y aporte han sido valiosos para poder concretar esta etapa de mi profesión.

Debbie Katherine Godoy Bárcena

Agradezco a mis padres, hermanos y esposo por ser mi respaldo constante en este camino. Y también, un especial agradecimiento al señor Erik Santos P. por su paciencia y buena disposición en ayudarme a mí y a mi grupo de trabajo en cualquier duda e información adicional que hayamos necesitado. Sin él el trabajo no hubiera sido posible.

Triana Valeria Grimaldo Falla

## ÍNDICE DE CONTENIDO

MIEMBROS DEL JURADO.....	ii
DEDICATORIA .....	iii
AGRADECIMIENTOS.....	iv
ÍNDICE DE CONTENIDO.....	v
INDICE DE FIGURAS.....	viii
ÍNDICE DE TABLA.....	ix
RESUMEN.....	x
ABSTRACT .....	xi
INTRODUCCIÓN.....	xii
CAPÍTULO I .....	13
I. Información General .....	13
1.1. Título del Proyecto.....	13
1.2. Área estratégica de desarrollo prioritario.....	13
1.3. Actividad económica en la que se aplicaría la innovación o investigación aplicada.....	13
1.4. Localización o alcance de la solución .....	13
CAPITULO II .....	14
II. Descripción de la investigación aplicada .....	14
2.1 Problema de investigación.....	14
2.2 Justificación de la investigación.....	16
2.2.1 Justificación teórica. ....	16
2.2.2 Justificación práctica .....	17
2.3 Viabilidad de la investigación .....	18
2.4 Marco referencial .....	19
2.4.1 Antecedentes nacionales.....	19
2.4.2 Antecedentes internacionales.....	22
2.5 Marco teórico.....	23
2.5.1 Factoring .....	23
2.5.2 Participantes del factoring .....	24
2.5.3 Tipos de contrato de factoring.....	25
2.5.4 Costo del Factoring .....	26
2.5.5 Beneficios del factoring.....	26
2.5.6 Desventajas del factoring .....	28
2.5.7 Importancia del factoring .....	29
2.5.8 Gestión financiera.....	29

2.5.9 Opciones de financiamiento .....	30
2.5.10 Cumplimiento de obligaciones a corto plazo .....	32
2.6 Problemas .....	32
2.6.1 Problema general .....	32
2.6.2 Problemas específicos .....	32
2.7 Objetivos .....	33
2.7.1 Objetivo general.....	33
2.7.2 Objetivos Específicos .....	33
2.8 Hipótesis.....	33
2.8.1 Hipótesis general .....	33
2.8.2 Hipótesis específicas.....	34
2.9 Variables .....	34
2.9.1 Variable independiente: herramienta financiera factoring.....	34
2.9.2 Variable dependiente: liquidez.....	34
2.10 Metodología de la investigación .....	35
2.10.1 Tipo de Investigación .....	35
2.10.2 Nivel de Investigación .....	35
2.10.3 Diseño de Investigación.....	35
2.10.4 Enfoque de investigación .....	35
2.11 Población y muestra .....	36
2.11.1 Población .....	36
2.11.2 Muestra .....	36
2.12 Técnicas y herramientas de investigación .....	36
2.12.1 Encuesta y hoja de recolección de datos .....	37
2.12.2 Entrevista y guía de entrevista .....	37
2.12.3 Observación y análisis documental.....	37
2.13 Resultado de los instrumentos.....	38
2.13.1 Primera encuesta.....	38
2.13.2 Segunda encuesta.....	57
2.13.3 Entrevista.....	68
2.13.4 Análisis de estados financieros .....	70
2.14 Diagnóstico y discusión de resultados.....	77
2.15 Plan de actividades de proyecto.....	79
2.15.1 Objetivo del proyecto .....	79
2.15.2 Justificación.....	80
2.15.3 Implementación del proyecto son los siguientes:.....	80

CAPÍTULO III .....	86
III. Estimación del costo del Proyecto.....	86
3.1 Estimación de los costos necesarios para la implementación.....	86
CAPÍTULO IV .....	87
IV. Sustento de Mercado .....	87
4.1 Alcance esperado de mercado .....	87
4.2 Descripción del mercado objetivo real o potencial del producto o servicio de forma de comercialización innovadora .....	87
4.3 Descripción de modelo de negocio con el cual la innovación o investigación aplicada entraría al mercado .....	88
4.4 Alianzas.....	88
CAPÍTULO V .....	90
V. Conclusiones y recomendaciones.....	90
5.1 Conclusiones .....	90
5.2 Recomendaciones .....	91
VI. Fuentes de información .....	92
CAPÍTULO VII.....	96
VII. Anexos .....	96
Anexo 1: Matriz de consistencia.....	97
Anexo 2: Primer cuestionario.....	99
Anexo 3: Segundo cuestionario.....	104
Anexo 4: Transcripción de la Guía de entrevista .....	107

## INDICE DE FIGURAS

Figura 1. Participantes del factoring.....	25
Figura 2. Plazo de crédito .....	38
Figura 3. Recupero de crédito .....	39
Figura 4. Impacto de la gestión del crédito .....	40
Figura 5. Evaluación de crédito .....	41
Figura 6. Costo de créditos.....	42
Figura 7. Fuentes de financiación.....	43
Figura 8. Conocimiento del factoring .....	44
Figura 9. Importancia del crédito .....	45
Figura 10. Financiamiento por factoring .....	46
Figura 11. Accesibilidad del factoring.....	47
Figura 12. Requisitos del factoring .....	48
Figura 13. Tasa de interés .....	49
Figura 14. Costos que elevan gastos .....	50
Figura 15. Incidencia del factoring en la liquidez.....	51
Figura 16. Fondo de garantía.....	52
Figura 17. Efectivo.....	53
Figura 18. Liquidez .....	54
Figura 19. Ratios de liquidez.....	55
Figura 20. Capacidad de pago .....	56
Figura 21. Pasivos.....	57
Figura 22. Relación comercial.....	58
Figura 23. Plazos de crédito .....	59
Figura 24. Plazo límite de crédito .....	60
Figura 25. Tipo de financiamiento .....	61
Figura 26. Conocimiento sobre el factoring .....	62
Figura 27. Uso del factoring .....	63
Figura 28. Liquidez .....	64
Figura 29. Aplicación del factoring .....	65
Figura 30. Contrato del factoring .....	66
Figura 31. Aprobación del factoring .....	67

## ÍNDICE DE TABLA

Tabla 1. Costos de operación del factoring .....	26
Tabla 2. Plazo de crédito .....	38
Tabla 3. Recupero de crédito .....	39
Tabla 4. Impacto de la gestión de crédito .....	40
Tabla 5. Evaluación de crédito.....	41
Tabla 6. Costo de crédito.....	42
Tabla 7. Fuentes de financiación .....	42
Tabla 8. Conocimiento del factoring .....	43
Tabla 9. Importancia del crédito .....	44
Tabla 10. Financiamiento por factoring.....	45
Tabla 11. Accesibilidad al factoring .....	46
Tabla 12. Requisitos del factoring .....	47
Tabla 13. Tasa de interés.....	48
Tabla 14. Costos que elevan gastos.....	49
Tabla 15. Incidencia del factoring en la liquidez.....	50
Tabla 16. Fondo de garantía.....	51
Tabla 17. Efectivo .....	52
Tabla 18. Liquidez.....	53
Tabla 19. Ratios de liquidez.....	54
Tabla 20. Capacidad de pago.....	55
Tabla 21. Pasivos .....	56
Tabla 22. Relación comercial.....	57
Tabla 23. Plazos de crédito.....	58
Tabla 24. Plazo límite de crédito .....	59
Tabla 25. Tipo de financiamiento .....	60
Tabla 26. Conocimiento sobre el factoring.....	61
Tabla 27. Uso del factoring.....	62
Tabla 28. Liquidez.....	63
Tabla 29. Aplicación del factoring .....	64
Tabla 30. Contrato del factoring.....	65
Tabla 31. Aprobación del factoring .....	66
Tabla 32. Perfil de Analista financiero .....	81
Tabla 33. Costos para la optimización del factoring .....	86

## RESUMEN

La investigación realizada toma como referencia a la empresa Cristo Pobre ingenieros SRL, especializada en la venta de productos y servicios de construcción para el sector minero. Dado la característica del tipo de negocio que realiza suele otorgar créditos a sus clientes, sin embargo, debido a algunos desfases en la gestión de cobro de las facturas, así como por factores externos que perjudican el temprano cobro de las mismas, la empresa ha presentado un retraso en la recuperación de los créditos concedidos entre 30 a 120 días, perjudicando la fluida operación del negocio. Ante este problema de liquidez, la empresa ha implementado la herramienta financiera factoring. No obstante, un mayor control de las operaciones de factoring mejorará el proceso actual de esta herramienta. En ese sentido, el objetivo de la investigación es mejorar el proceso y asegurar la efectividad del uso de la herramienta financiera factoring como mecanismo de liquidez en la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL. Por medio del diseño metodológico se pretende reforzar y validar la investigación, que es de tipo básica, descriptiva de nivel correlacional no experimental, con enfoque mixto. El uso de las herramientas de recolección de datos ha sido aplicado a dos grupos de población con la muestra respectivamente, donde se ha determinado que el factoring beneficia a la empresa en términos económicos y financieros, no obstante, se requiere que se lleve a cabo un plan de trabajo que se ajuste a mejores resultados para Cristo Pobre Ingenieros y con ello mejorar su competitividad.

Palabras claves: Factoring, financiamiento, liquidez, créditos.

## ABSTRACT

The research conducted takes as a reference the company Cristo Pobre Ingenieros SRL, engaged in the sale of construction services and products for the mining industry. Given the type of business conducted, the company grants credits to its clients, but some delays have occurred in the recovery of 30 to 120-day credits due to some gaps in the invoice collection management process and to external factors that hinder the early collection of invoices, thus adversely affecting the normal course of business. To address this liquidity issue, the company has implemented the factoring financial tool. However, an increased control of the factoring operations will improve the current process of this tool. In this sense, the purpose of the research is to improve such process and ensure the effective use of the factoring financial tool as a mechanism to ensure liquidity for the company Cristo Pobre Ingenieros SRL. This methodological design is intended to strengthen and validate the research, which is basic, descriptive, correlational and non-experimental in nature with a mixed approach. The data collection tools have been determined that factoring benefits the company economically and financially. Nevertheless, a work plan needs to be implemented to improve the results of Cristo Pobre Ingenieros, thus, enhancing its competitiveness.

Keywords: Factoring, financing, liquidity, credits.

## INTRODUCCIÓN

La falta de liquidez es un problema que afecta principalmente a las pequeñas y medianas empresas, y el acceso a financiación son cada vez más limitantes, por ello muchas entidades están dando la posibilidad a los empresarios de obtener dinero de manera rápida a través del factoring, un tipo de financiamiento inmediato. La falta de liquidez no es más que la consecuencia de llevar una inadecuada política de créditos y retrasos de pagos de las facturas. Esta situación se plasma en Cristo Pobre Ingenieros, una empresa prestadora de servicios y proveedora de productos del rubro de la construcción. A pesar que la empresa cuenta con una política de cobro a 30 días, en los últimos años los clientes han devuelto los créditos concedidos fuera del plazo establecido, en los últimos periodos la situación se volvió insostenible y se han visto obligados a guardar en la espera de la cancelación de facturas hasta en 120 días. Es por ello que la empresa decide solicitar contratos por factoring con instituciones que otorguen el servicio de factoring para suplir la ausencia de liquidez. Con la herramienta puesta en marcha, la empresa ha podido obtener efectivo para que funcione tanto en sus operaciones con capital de trabajo y pagar sus obligaciones. Si bien ha sido una acertada decisión de ceder los derechos de las facturas a dichas entidades, debido a que esta herramienta le ha permitido a la empresa contar con capital de trabajo inmediatamente, se busca mejorar cada paso de este proceso con un plan de mejora del factoring, dando lugar a mayor rentabilidad y competitividad de la empresa.

## **CAPÍTULO I**

### **I. Información General**

#### **1.1. Título del Proyecto**

Plan de desarrollo de la herramienta financiera factoring en el proceso de liquidez de la empresa Cristo Pobre Ingenieros S.R.L. en el periodo de enero-junio del año 2021.

#### **1.2. Área estratégica de desarrollo prioritario**

Área Financiera

#### **1.3. Actividad económica en la que se aplicaría la innovación o investigación aplicada**

La presente investigación se desarrollará en la actividad económica financiera dado que, investigaremos cómo se financia la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL en un corto plazo a través del factoring.

#### **1.4. Localización o alcance de la solución**

Empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL dedicada a la venta de productos y servicios de construcción para grandes empresas mineras y constructoras.

## CAPITULO II

### II. Descripción de la investigación aplicada

#### 2.1 Problema de investigación

Una de las alternativas de financiamiento para las pymes es el factoring, una herramienta financiera que da la posibilidad de obtener fondos en corto tiempo y de fácil acceso que otras modalidades de financiamiento ofrecidos por las instituciones financieras. Estos fondos inmediatos ayudan a las empresas a resolver la falta de liquidez, con el fin de que estas puedan contar con capital de trabajo y cumplir con sus obligaciones.

Teniendo en cuenta lo anterior, la falta de liquidez conlleva a que muchos empresarios busquen apoyo económico con las instituciones operadoras del sistema financiero a través de sus productos y servicios financieros. No obstante, el principal obstáculo al cual las pymes alrededor del mundo se enfrentan, es el acceso a la financiación, si bien existen algunas empresas que obtienen financiación, no reciben la correcta, produciendo en ambos casos menores oportunidades de desarrollo.

De hecho, en diferentes encuestas, como las efectuadas por el Banco Mundial o el Banco Central Europeo, las pymes informan que la falta de financiación externa es uno de sus principales problemas para llevar a cabo sus actividades e impide su crecimiento (Morini y Solari, 2015, p.4).

De modo tal que, el incremento de la demanda de la herramienta factoring ha ido en aumento gracias a las características que tiene como producto financiero, que es el de financiar de manera rápida y accesible.

Según lo señala Pastrana (2015):

Cerca de 500.000 empresas se financian hoy mediante la venta anual de más de 500 millones de facturas por casi 2.000 millones de dólares estadounidenses. Y es así que, en los últimos años y, con este mecanismo, se han concretado, alrededor del mundo, transacciones por un total de, aproximadamente, US\$ 700.000 millones. (p.11).

En el Perú el financiamiento por factoring también es una realidad y está regulado bajo una resolución donde se estipula todos los elementos esenciales del contrato. Aunque el uso y desarrollo de este sistema de financiamiento se encuentra rezagada en comparación con los demás países de la región, las pymes peruanas cada vez más están recurriendo a entidades que ofrecen el servicio de factoring como medio para la obtención de liquidez, dado al poco acceso al crédito o financiamiento convencionales.

Así como muchas pymes peruanas lidian con los problemas de liquidez y la falta de acceso al financiamiento, la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL es uno de ellos. Como una pequeña empresa que brinda servicios de construcción para el sector minero, ha comenzado a tener problemas de liquidez a partir de la extensión de los créditos otorgados a sus clientes en periodos que superan los treinta días, perjudicando no solo en sus operaciones de negocio sino también en su nivel de capacidad de pago ante las instituciones financieras y hasta con el cumplimiento de sus obligaciones. Y aunque es de conocimiento que la empresa está haciendo uso del factoring, no está siendo lo suficientemente eficiente con la gestión del mismo. Por ello, lo que se busca con esta investigación es implementar de manera adecuada la herramienta financiera factoring como mecanismo de liquidez para

Cristo Pobre Ingenieros SRL, una medida de financiamiento acertada para la competitividad de la empresa.

## **2.2 Justificación de la investigación**

### **2.2.1 Justificación teórica.**

Se realiza la investigación ya que el concepto y la aplicación del factoring no se encuentra debidamente ejecutado en la práctica de la empresa en estudio. De hecho, también hay muchas empresas que desconocen el factoring y el contenido de esta investigación será valiosa para capturar conocimiento sobre este instrumento financiero. En ese sentido, se pretende ampliar las teorías sobre la variable independiente factoring y su influencia sobre la variable dependiente, liquidez. De igual manera se revisará las principales teorías sobre el factoring para generar un plan de desarrollo del mismo, el cual será aplicado a la realidad económica financiera actual de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.

La empresa de servicios de construcción, desarrolla su negocio a través de las ventas a créditos en plazos de 30 días con algunas excepciones de hasta 60 días, sin embargo, los créditos han sido extendidos de 90 hasta 120 días, poniendo en evidencia la falta de liquidez.

Estas inconsistencias con respecto a los créditos otorgados, están haciendo que no se logre los objetivos económicos y financieros de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL. Ante esta situación es importante la aplicación del factoring, para obtener fondos suficientes de manera inmediata y garantizar un fluido desenvolvimiento de la empresa constructora, pero con una adecuada aplicación que obedece los criterios de un plan de acción.

El factoring es una herramienta financiera muy útil para las pequeñas y medianas empresas, ya que permite liquidez inmediata, mejora la posición financiera de las empresas. Además, esta herramienta financiera permite un cercano estudio de los expertos que analizarán su cartera de clientes y con quienes podrá contar en todo momento.

### **2.2.2 Justificación práctica**

Posee justificación práctica porque ayudará a la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL en la solución de los problemas decisivos de gestión financiera y liquidez respectivamente, generando un plan de desarrollo para la adecuada implementación del factoring. Con ello se busca mejorar la solvencia de la empresa para atender sus operaciones y obligaciones con todos sus stakeholders, así como aprovechar mejor el uso del factoring en beneficio de la empresa.

De acuerdo al análisis de Cristo Pobre Ingenieros SRL, la empresa registraba un alto número de facturas pendientes de cobro, perjudicando el efectivo de sus estados financieros. Una factura que debe ser cobrada en treinta días se cancelaba hasta en ciento veinte días. En ese sentido el estudio aportará en información técnica y práctica para la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL, para contar con liquidez a corto a través de una eficiente implementación del factoring.

La empresa cuenta con los requisitos necesarios para usar esta herramienta, puesto que cuenta con una cartera de créditos por cobrar que pueden servir para tener el financiamiento adecuado. Esto lo vuelve atractivo en el mercado financiero ya que con ello demuestra que sí tiene una liquidez saludable, pero que está estática. Por este motivo optar por el factoring ayudará a la fluidez y el incremento para alcanzar la producción y el movimiento operativo necesario.

## 2.3 Viabilidad de la investigación

El trabajo de investigación es viable dado los siguientes motivos:

- La investigación estará basada en una sola empresa, la cual se desarrolla en el sector minero / construcción. Esto nos permitirá tener una información más exacta y precisa de la herramienta financiera a investigar.
- Existen trabajos de investigación acerca de la herramienta del factoring, por ello tenemos acceso a la información, los cuales nos servirán como precedentes para el trabajo de investigación.
- Contamos con la asesoría constante de profesionales dedicados al rubro financiero, específicamente al producto del factoring. Los cuales nos brindarán una retroalimentación constante del trabajo de investigación que realizaremos.
- Al ser un trabajo de investigación de tipo no interventivo, se empleará técnicas de recolección de datos bastantes accesibles, como la encuesta, la entrevista y la observación a través de las herramientas respectivas.
- En cuanto al aspecto económico, el trabajo de investigación puede ser puesto en marcha ya que no se requiere de gastos cuantiosos. Por otro lado, el grado de investigación no requiere de mucho tiempo para llevarlo a cabo.

## 2.4 Marco referencial

### 2.4.1 Antecedentes nacionales

Escobar, Huamán, Quico, Rivas (2019) en su tesis titulada “El Factoring y la liquidez en una Empresa de Servicios Mineros, Distrito San Juan de Lurigancho, periodo 2011-2018” plantea como objetivo general: Determinar de qué manera el factoring influye en la liquidez en la empresa de Servicio Minero, San Juan de Lurigancho, periodo 2011-2018. Con relación a la metodología que se ha empleado, se pudo ver que correspondía a una investigación de tipo básica de nivel explicativo, de diseño no experimental. Su población está conformada por una empresa de servicios mineros que está analizando, la muestra está conformada por los periodos contables del 2011 hasta el 2018 de manera trimestral de la empresa en estudio. Los documentos mostrados se realizaron mediante la aplicación del programa Excel y SPSS. Todos los resultados recopilados de la investigación se lograron con el análisis numérico e inferencial en las variables para obtener el nivel de incidencia.

León, (2019) en su tesis “Factoring y su Influencia en la liquidez de la empresa montaje electromecánico fabricación y servicios afines S.A.C. Motupe 2018” propone como objetivo: Determinar la influencia del factoring en la liquidez de la empresa Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C. El tipo de Metodología que ha empleado es una investigación de tipo descriptiva cuantitativa y tiene un diseño no experimental. Se consideró como muestra 6 trabajadores para realizar las encuestas y poder tomar la información proporcionada para elaborar un análisis. Los resultados conseguidos de ambas variables en el periodo de estudio se ha demostrado que el factoring logra un considerable impacto en la liquidez de Montaje Electromecánico Fabricación y Servicios Afines S.A.C., puesto que el

factoring influye positivamente en la liquidez, logrando incrementar la liquidez de la empresa y reduciendo el rubro de las cuentas por cobrar.

Chuquiyauri J; Luna K (2019) en su trabajo de investigación titulado “Uso de factoring en las MYPES de Gamarra Lima – Perú durante el periodo del 2019”, de la Universidad Tecnológica del Perú para obtener el grado de bachiller en Administración de Negocios y Finanzas tiene como objetivo general: determinar el uso de factoring en las MYPES de Gamarra en Lima - Perú durante el periodo 2019. En esta investigación se afirma que existe una falta de conocimiento y poca difusión por los productos y cultura financiera que no se tiene en las MYPES Gamarra 2019 y que esto conlleva a no poder utilizar las herramientas financieras las cuales les serían favorables y les permitiría mantenerse con el tiempo, sin correr el riesgo de caer en quiebra por falta de liquidez. Asimismo, esta investigación tiene un enfoque cuantitativo, de tipo aplicada y la población fueron las MYPES del comercio comercial Gamarra cuyas actividades operativas se han desarrollado en el 2019.

Aguirre H, (2019) en su tesis titulada “El factoring en la liquidez del Consorcio Cowsa Corporación Mayo Miraflores 2017-2018”, para obtener el bachiller en Contabilidad y Auditoría, tiene como objetivo general: analizar el efecto del factoring en la liquidez del Consorcio Cowsa – Corporación Mayo del distrito de Miraflores 2017-2018. En esta investigación se afirma que el factoring mejora la cobranza de una deuda de manera anticipada a través de sus facturas por cobrar y seguir con las actividades sin ningún retraso para no incumplir con los proveedores o contratos de pago. Asimismo, la metodología de esta investigación tiene un enfoque cualitativo y la población fue la empresa Consorcio Cowsa – Corporación Mayo, en donde se trabajó de la mano con 3 colaboradores del área de finanzas y contabilidad.

Chero M, (2020) en su tesis titulada “El Factoring como propuesta de mejora en el financiamiento de la empresa Coda I&E. S.A.C., Piura 2019” de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote para obtener el título profesional de contador público, tiene como objetivo general identificar las oportunidades de financiamiento a través del factoring que mejoren las posibilidades en la empresa Coda I&E S.A.C. Piura, 2019. En esta investigación se afirma que, utilizar el factoring sería importante y ventajoso para la empresa, porque al obtener el financiamiento de forma inmediata le permitiría tener los productos a tiempo, reducir en costo financiero y por ende mayor rotación de mercadería. Asimismo, esta investigación tiene enfoque cuantitativo, de tipo descriptivo y bibliográfico y la población fue conformada por las empresas Coda I&E del sector comercio, dedicada a la compra y venta al por mayor de aceites y mantecas comestibles.

Elías V (2017) en su tesis “Factoring y su relación con la liquidez en las empresas de servicios ambientales del distrito de Lurín, año 2017”, de la Universidad César Vallejo para obtener el título profesional de contador público, tiene como objetivo general: analizar de qué manera el factoring se relaciona con la liquidez en las empresas de servicios ambientales del distrito de Lurín, año 2017. En esta investigación se afirma que, a través de los resultados realizados por las diferentes técnicas y métodos, se demostró que el factoring se relaciona con la liquidez en las empresas de servicios ambientales del distrito de Lurín, año 2017. Asimismo, la metodología de esta investigación tiene un enfoque cualitativo, de tipo descriptivo - correlacional causal y la población está conformada por 60 trabajadores que son parte del personal contable de las 4 empresas de servicios ambientales del distrito de Lurín, año 2017.

## 2.4.2 Antecedentes internacionales

Según investigaciones realizadas, donde se toma como punto de partida la problemática que algunas empresas tienen ante la falta de liquidez y en donde encuentran al factoring como alternativa de financiamiento seguro y rápido, se consideran como fuentes de estudios diversas tesis respecto al tema del factoring, las cuales se citan a continuación:

Mazzeo J; Moyano M; Nara N (2012) en su trabajo de investigación “Factoring: Liquidez para las empresas”, de la Universidad Nacional de Cuyo Mendoza – Argentina, tiene como objetivo general: dar a conocer el factoring como herramienta que les permite obtener liquidez y siendo así, un medio para alcanzar sus objetivos. En esta investigación se afirma que, el contrato de factoring a pesar de ser una figura contractual ha tenido un mayor desarrollo en los últimos años en América Latina, siendo una posible solución para las empresas que requieran de liquidez en determinado momento. Asimismo, esta investigación tiene un enfoque cuantitativo y la población para la investigación fueron las entidades financieras ubicadas en Argentina.

Moreno J; Reyes J (2019) en su trabajo de investigación “Implementación del sistema Factoring como fuente de liquidez a corto plazo”, de la Universidad de Guayaquil - Ecuador, tiene como objetivo general implementar el sistema factoring como fuente de liquidez a corto plazo. En esta investigación se afirma que, la implementación del factoring es ventajosa debido a que permite obtener liquidez de forma inmediata y que, en el país al no tener muchas opciones de financiamiento, el factoring es una fuente más usada especialmente por las pequeñas y medianas empresas. Asimismo, esta investigación tiene un enfoque cualitativo y es el personal administrativo de la empresa Ferretería Robles.

Tangarife, L (2020) en su trabajo de investigación “Documentación proceso del factoring en la empresa Rotoplast S.A”, de la institución Universitaria Tecnológico de Antioquia-Colombia, tiene como objetivo: documentar el proceso de factoring en la empresa Rotoplast S.A. El enfoque de esta investigación de cuantitativo, ya que describe e induce la realidad de la empresa en estudio. La población de estudio está compuesta por nueve personas del área contable y financiera, siendo su muestra el mismo número debido al número reducido de la población. Como técnicas se usó la entrevista, la observación participante, y las técnicas documentales como textuales con el fin de conocer el problema a profundidad, llegando a la conclusión que el factoring no estaba siendo revisada regularmente por el área de finanzas y el área de cartera no estaba conciliando las cuentas ni revisando las facturas.

## **2.5 Marco teórico**

### **2.5.1 Factoring**

Para comprender el estudio de la investigación, es importante abarcar el conocimiento de la variable factoring.

“El Factoring es un mecanismo de financiación mediante el cual una empresa vende a un tercero (Factor) sus cuentas por cobrar, obteniendo liquidez a cambio de un precio que se paga sobre el valor global de dicha factura” (Guasca y Vergara,2016, p.2).

Según Gargate y López (2018) sostienen que:

El factoring es un instrumento financiero de útil aplicación en la gestión financiera de las Mypes, ya que actualmente por ser muchas de ellas informales no tienen una planificación financiera, contable y

administrativo, lo cual afecta de manera importante el ciclo de las cuentas por cobrar y pagar. (p.15).

Cabe decir que dentro de los múltiples atributos del factoring es que más allá de ser un instrumento de financiación es un mecanismo para llevar el control de los créditos por personas especializadas en factoring.

Las cuentas por cobrar que se pueden utilizar para las operaciones de factoring, son las siguientes: Facturas electrónicas, facturas negociables y letras de cambio.

### **2.5.2 Participantes del factoring**

De acuerdo a Velasco (2005) el factoring consiste en la transferencia total al Factor de las cuentas por cobrar. El factor asume la gestión y cobro de los créditos, por ende, asume también la posible responsabilidad en caso no se cumpla con el pago de los documentos.

Una vez celebrado el contrato, el cliente transferirá al factor sus cuentas por cobrar. Sin embargo, no todas necesariamente serán aceptadas, puesto que el factor tiene la facultad de rechazar los créditos ofrecidos que no cumplan con los requerimientos mínimos.

Velasco explica también que el cliente son aquellas empresas que prestan sus servicios bajo una política comercial de pago al crédito (plazo de 30, 60, 90 y 120 días).

Las políticas comerciales de esa naturaleza no permiten el desarrollo sostenible de la empresa y se puede ver consumida por los inconvenientes que genera este tipo de políticas de venta al crédito. Los inconvenientes son: Riesgo de insolvencia de los deudores, los gastos que incurren en la gestión de cobro y finalmente, la falta de liquidez.

Frente a todos estos escenarios es donde el factoring entra como una alternativa simple y efectiva a sus problemas. El factoring les permite la optimización de recursos y mitigar los riesgos comerciales, dado que sus cuentas por cobrar serán transferidas al factor.

Finalmente, se encuentra el rol del deudor. Para Velasco el deudor es aquella empresa que contrata al cliente para la compra de productos o servicios a crédito. Por ello, una vez transferidos los créditos al factor, los terceros que contrataron al cliente pasan a ser deudores del Factor y ya no del cliente.

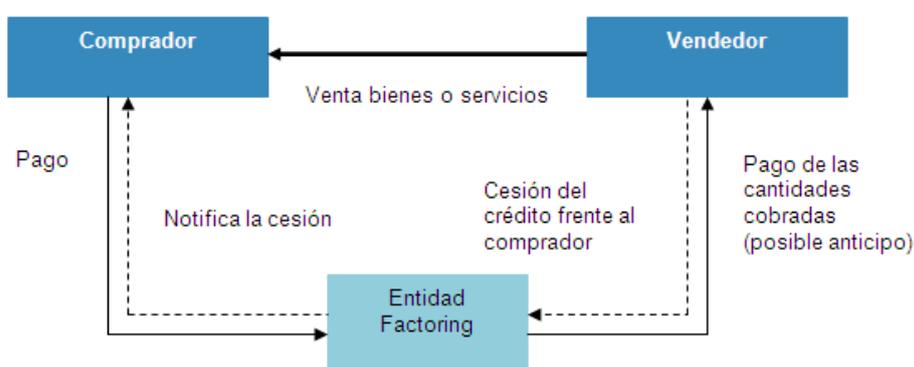


Figura 1. Participantes del factoring

Fuente: Edufinet

### 2.5.3 Tipos de contrato de factoring

Existen dos tipos de contrato de factoring que usan las entidades financieras para operar con los clientes. Ambos tipos se diferencian en cómo se realiza y sobre quién recae la obligación de pago en caso de incumplimiento.

- a) Factoring con recurso: el cedente, es quien vende a la entidad sus derechos de cobro, asumirá el pago de la deuda en caso el deudor no pueda pagarla. Es decir, el cedente deberá responsabilizarse de dichas deudas en caso el deudor no cumpla con sus obligaciones, como última instancia. (Coll, 2021, sección de diccionario económico).

- b) Factoring sin recurso: el factoring sin recurso es cuando el cedente no tiene la obligación de pagar las deudas, en caso el deudor no cumpla con sus obligaciones. Es decir, en caso de impago de la deuda el factor solo podrá realizar la cobranza al deudor. (Coll, 2021, sección de diccionario económico).

#### 2.5.4 Costo del Factoring

Según Marré Velasco (1995), nos dice que el costo del factoring que implica al cliente es por requerir de los servicios de un Factor, es decir de una entidad financiera. La determinación del costo total de la operación la definirá el Factor y esto dependerá del riesgo que implique el Deudor, quien será el pagador final.

Las entidades de factoring tienen una estructura de costos que se distribuye de la siguiente manera:

Tabla 1. Costos de operación del factoring

COSTOS DE OPERACIÓN DEL FACTORING	
Item	Costo
Tasa Efectiva Mensual	Prom. 1.50% al 2.30%
Comisión	Prom. 0.50% al 1% del importe financiado
Contrato Marco Factoring	S/. 500.00

#### 2.5.5 Beneficios del factoring

Dentro de las actividades empresariales es común conceder crédito a los clientes, siendo los plazos de pago de 30 y 60 días, en algunos casos los plazos de pagos pueden darse hasta 90 y 120 días. Independientemente del tiempo que demanda el cobro de estos, se genera desestabilidad en las finanzas de la empresa. En ese sentido, en el interín del cobro de los créditos dados, se genera muchos gastos a

partir de su gestión de la misma y nada garantiza que los clientes se encuentren o ingresen a un periodo de insolvencia en lo que dura el plazo de crédito. Esto incrementaría los problemas de la empresa que ha otorgado los bienes y servicios en crédito y algo más desolador es la falta de liquidez en el que la empresa entraría a consecuencia de estos factores ya mencionados.

Generalmente en estos eventos, una de las alternativas de solución es recurrir a los bancos para el soporte financiero pertinente, sin embargo, gran parte de las pymes son eliminados de la lista de buen prospecto para el otorgamiento de crédito porque no ponen en cuestión la capacidad y solvencia de empresas con un mediano volumen de negocio. “Estas dificultades son tan notorias que incluso las empresas se auto eliminan y no piden financiación porque creen que serán rechazadas” (Morini y Solari, 2015, p.4).

En estos casos es donde las empresas de factoring y su producto factoring en sí, son de gran consuelo para las pequeñas y medianas empresas debido a las facilidades que brinda este contrato, pero sobre todo de sus beneficios, el cual son los siguientes:

- **Liquidez inmediata:** el monto de los créditos otorgados a plazo es anticipado gracias al factoring, por lo que las empresas afectadas podrán continuar con sus operaciones y las ventas respectivas de los bienes y servicios. Si bien es cierto se recibe la anticipación de los créditos, es de carácter contractual que no se cobrará el total de la factura sino se otorgará un porcentaje a la empresa de factoring como comisión, previo condiciones trabajadas en ambas partes.

- **Disminución de los costos:** Las empresas cedentes al ejercer un contrato basado en factoring con las instituciones de factoring, se benefician también en la reducción o en la inexistencia de los costos generados por los cobros.
- **Riesgo y gestión controlado:**

Según lo señala Marré (1995):

El contrato de factoring es la transferencia que realiza el cliente, con carácter global y exclusivo al factor, de los créditos nacidos en su actividad empresarial, encargándose el Factor de la gestión, cobro y contabilización de los créditos transferidos, pudiendo asumir el riesgo de la insolvencia de los deudores y/o anticipar el importe de dichos créditos. (p.28)

Desde este conocimiento, es pertinente decir que al obtener una herramienta financiera como el factoring la empresa está expuesta a menos riesgos financieros, y se lleve una correcta gestión de cobro de los créditos concedidos a plazo a través del cobro por terceros, permitiéndole a la empresa concentrarse en sus demás actividades.

### 2.5.6 Desventajas del factoring

El factoring brinda muchos beneficios a las pequeñas, medianas y grandes empresas. Sin embargo, también tiene ciertas desventajas en su aplicación.

- **Costos:** En muchas ocasiones, las entidades financieras de factoring cobran unas tasas elevadas en las operaciones, adicional a ello se suma las comisiones que también forman parte de la estructura de costo total de la operación financiera. Esto ocasiona, que el empresario obtenga liquidez

inmediata para cumplir sus obligaciones, pero a su vez puede afectar enormemente su rentabilidad.

- **Operaciones rechazadas:** Es importante mencionar que todas las operaciones no cumplen con los requisitos para realizar factoring. Por ello, el empresario no siempre puede negociar sus cuentas por cobrar a través del factoring.
- **Requisitos para obtener una línea de factoring:** La evaluación para una operación de factoring recae por lo general en el deudor. Sin embargo, muchas entidades evalúan al cliente y toman en cuenta sus estados financieros para definir si le aprueban o no una línea de descuento de facturas.
- **Plazo para la ejecución de la operación:** El factoring es una herramienta dinámica y rápida, sin embargo, a pesar de ser un proceso sencillo en muchas ocasiones demanda esperar poco más de 5 días por el desembolso.

### 2.5.7 Importancia del factoring

La herramienta financiera factoring es importante no sólo a nivel de liquidez inmediata sino también porque permite a las pymes aumentar su eficiencia de gestión en sus operaciones.

### 2.5.8 Gestión financiera

- a) Definición de liquidez: la liquidez es el resultado de convertir los activos de la empresa, tanto bienes y derechos en dinero. Este proceso debe darse en un tiempo breve y con su valor intacto.

- b) Gestión de caja: Según el artículo publicado en la web Conexión Esan (2019). La Gestión del presupuesto de caja, es el manejo que permite tener una previsión estimada del dinero que va a disponer una empresa durante un tiempo determinado.

Esta herramienta permite a las empresas tener una idea más real de las entradas y salidas que tendrán en su caja y de esta manera decidir si se realiza una nueva inversión o se espera un tiempo más prudente para recibir otro pago y así no quedarse sin liquidez.

A su vez, esta herramienta le da la opción a la empresa de adelantarse a los hechos. Es decir, si según el cuadro de gestión de caja indica que para la quincena del mes no contarán con efectivo, esto hará actuar a las personas involucradas a un tiempo prudente, para que busquen una fuente de financiamiento que les permita continuar con sus proyectos y cadena de pagos.

### **2.5.9 Opciones de financiamiento**

“El financiamiento constituye un factor clave, elemental para el desarrollo y evolución de los procesos productivos, comerciales, expansión y emprendimiento de nuevos proyectos en las pequeñas y medianas empresas” (Torres, Guerrero y Paradas, 2017, p.5). Teniendo en cuenta lo señalado anteriormente, hoy existen muchas fuentes de financiación que generan oportunidades de negocio y que fortalecen a las organizaciones ya existentes. Las financiaciones pueden ser internas o externas.

- **Financiamiento interno:** es la contribución de capital dinerario y no dinerario por parte de los accionistas o dueños de las empresas en bien de la consecución de sus actividades empresariales.

- Financiamiento externo: Las fuentes de financiamiento externo son variadas y se dan por agentes ajenos a la empresa, tales como instituciones financieras especializadas, bancos, cajas, financieras entre otros avalados por las entidades reguladoras del sistema financiero.

Los bancos ofrecen una amplia gama de productos que cumplen con las diferentes necesidades que puede tener cada empresa, según su tamaño, sector y otro factor determinante. Sin embargo, estos productos no siempre son de mucha accesibilidad para la empresa, dado que los bancos hasta el día de hoy manejan una serie de requisitos bastante complejos, desde el tiempo de actividad en el mercado hasta el promedio de facturación anual. Para estos casos, se formaron las cajas municipales y las pequeñas entidades financieras dedicadas a un solo producto del mercado, las cuales manejan procesos más rápidos, ágiles y simples para el cliente. Los diferentes tipos de productos que brindan la opción de financiamiento y que actualmente existen en el mercado peruano, son los siguientes:

- ✓ Créditos directos
- ✓ Créditos con garantía hipotecaria
- ✓ Cartas fianza
- ✓ Tarjetas Solución Negocios
- ✓ Factoring
- ✓ Leasing
- ✓ Comex
- ✓ Pagarés

- ✓ Descuento de letras
- ✓ Capital de trabajo
- ✓ Activo fijo mueble e inmueble
- ✓ Leaseback

### **2.5.10 Cumplimiento de obligaciones a corto plazo**

Las empresas tienen una serie de obligaciones para con sus relacionados directa e indirectamente y para mantener en armonía toda esta cadena de pagos deben cumplir con estos en los plazos determinados. Entre las principales obligaciones a corto plazo, encontramos las siguientes:

- Planilla de trabajadores
- Pago de impuestos
- Pago a proveedores
- Financiamiento de nuevos proyectos

## **2.6 Problemas**

### **2.6.1 Problema general**

¿De qué manera la implementación de la herramienta financiera factoring influye en la liquidez de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL?

### **2.6.2 Problemas específicos**

- ¿De qué manera la herramienta financiera factoring influye en las operaciones de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL?

- ¿Cómo el uso de la herramienta financiera factoring genera competitividad para la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL?
- ¿En qué medida la herramienta financiera factoring beneficia en las operaciones de la empresa a la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL luego de su implementación?

## **2.7 Objetivos**

### **2.7.1 Objetivo general**

Mejorar el proceso y asegurar la efectividad del uso de la herramienta financiera factoring como mecanismo de liquidez en la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.

### **2.7.2 Objetivos Específicos**

- Determinar cómo la herramienta financiera factoring influye en las operaciones de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.
- Determinar cómo el factoring genera competitividad para la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.
- Determinar los beneficios positivos luego de implementar un nuevo mecanismo de uso para la herramienta financiera factoring en la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.

## **2.8 Hipótesis**

### **2.8.1 Hipótesis general**

La implementación de la herramienta financiera factoring influye significativamente en la liquidez de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL

## 2.8.2 Hipótesis específicas

- La herramienta financiera factoring influye en las operaciones de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.
- El uso de la herramienta financiera factoring genera competitividad para la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.
- Al aplicar la herramienta financiera factoring se obtendrá beneficios positivos en la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.

## 2.9 Variables

### 2.9.1 Variable independiente: herramienta financiera factoring

Es una alternativa de financiamiento a través de la venta de las facturas o letras. El factoring consiste en que las mypes que venden bienes o prestan servicios a empresas cuya factura tienen un plazo de cobro mayor a treinta días ceden dichas facturas a las entidades financieras que ofrecen el servicio de factoring para proceder con la cobranza al deudor. En la compra de estas letras se cumplirá el descuento de un porcentaje previamente señalado favor de la entidad financiera bajo un documento manifestando la adquisición de todos los derechos señalados, por lo que la empresa proveedora no va a recibir el íntegro de la deuda, pero esto se compensa con la obtención de liquidez en menor tiempo, sin la necesidad de endeudarse a tasas altas.

### 2.9.2 Variable dependiente: liquidez

Es la suficiencia que tiene una empresa para convertir sus activos fácilmente en efectivo para efectos de cumplir con sus obligaciones en el tiempo más corto posible. Un resultado positivo o negativo evidenciará el rendimiento económico y financiero de las empresas.

## **2.10 Metodología de la investigación**

### **2.10.1 Tipo de Investigación**

La profundidad de investigación que se va a llevar a cabo en el trabajo es el de generar conocimiento para la empresa en estudio y sentar las bases para futuras investigaciones, por la cual conduce a una investigación de tipo básica. Cabe decir que esta investigación es descriptiva, con ello se busca describir y exponer la situación económica y financiera, así como los procesos de sus operaciones que se desarrolla dentro de la empresa.

### **2.10.2 Nivel de Investigación**

Con respecto al nivel a trabajar será correlacional, porque se va a comparar entre sí las variables de estudio para determinar como la herramienta financiera del factoring influye en la situación financiera de la empresa.

### **2.10.3 Diseño de Investigación**

El diseño de la presente investigación es de tipo no experimental, debido a que, en el desarrollo de ésta, no se busca alterar los factores. Con la información recolectada, se analizará la viabilidad de la implementación del factoring como fuente de liquidez a corto plazo.

### **2.10.4 Enfoque de investigación**

La investigación es mixta. Dentro del enfoque cualitativo se va a trabajar con información no estadístico obtenida del análisis como de la observación de los estados financieros, y también a partir de las entrevistas. Con el enfoque cuantitativo se pretende recoger información en base a métodos e instrumentos estadísticos aplicados a una población y muestra de estudio con la finalidad de

reafirmar la hipótesis planteada. A partir de allí, se podrá analizar la evolución de la situación de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.

## **2.11 Población y muestra**

### **2.11.1 Población**

Como objeto de estudio se va trabajar con el personal administrativo de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL. El total de este grupo viene a ser 4 personas que ocupan el cargo de gerente general, administrador, contador y el gerente de operaciones. Por otro lado, debido a la aplicación de dos cuestionarios que se va a desarrollar en la investigación, existe otra población de estudio, que viene a ser las empresas relacionadas indirectamente con Cristo Pobre Ingenieros SRL y está constituido por 4 empresas.

### **2.11.2 Muestra**

El tamaño de la muestra para encuestar es la misma que la población. Dado que la empresa en investigación cuenta con un volumen de negocio. Lo mismo sucede con las empresas relacionadas indirectamente, el número de estos no supera la cantidad de cuatro. En ese sentido, para que no exista un error en la muestra se ha visto pertinente tomar toda la población.

## **2.12 Técnicas y herramientas de investigación**

Para determinar si la herramienta financiera factoring influye en la liquidez de la empresa se recurre a la aplicación de las técnicas y herramientas de recolección de datos en una población determinada del objeto en estudio. El empleo de estos elementos son claves para recabar información exhaustiva de la empresa con respecto a la situación actual financiera y al factoring como opción de financiamiento. Este estudio requiere apoyarse tanto de la encuesta como de la

entrevista, haciendo uso de las herramientas que son la hoja de recolección de datos y la guía de entrevista. Así también la técnica de la observación es aplicada por medio del análisis documental.

### **2.12.1 Encuesta y hoja de recolección de datos**

La técnica de la encuesta se desarrolla a través de la hoja de recolección de datos, y dentro de este proceso se emplean dos hojas de recolección de datos con preguntas cerradas. El primer cuestionario que consta de veinte preguntas cerradas está orientada al personal directo de la empresa Cristo Pobre ingenieros SRL, que cuenta con cuatro administrativos. El segundo cuestionario de diez preguntas está enfocado en empresas que mantienen una relación indirecta con la empresa en estudio, estos en su mayoría son los jefes de compra y proveedores de suministros de construcción quienes se ven afectados positiva o negativamente con la ejecución del contrato de factoring por parte de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.

### **2.12.2 Entrevista y guía de entrevista**

La entrevista se basará en una guía de preguntas dirigida al gerente general de Cristo Pobre Ingenieros SRL, quién es conocedor ampliamente de las operaciones y situación financiera-económica de la empresa. Dicha guía cuenta con ocho preguntas abiertas para que el entrevistado pueda exponer amplia información acerca de su empresa y para que el entrevistador recoja información mucho más detallada.

### **2.12.3 Observación y análisis documental**

Para reforzar los conocimientos se ha visto pertinente hacer uso de la técnica de observación a los documentos contables de la empresa. Con ello se busca hacer un estudio profundo recurriendo a la herramienta de análisis documental sobre la base de los estados financieros de la empresa.

## 2.13 Resultado de los instrumentos

### 2.13.1 Primera encuesta

La encuesta está dirigida a los principales cargos administrativos de Cristo Pobre Ingenieros SRL. Dentro de ellos se encuentra cuatro personas, quienes son: el gerente general, el administrador, el contador y gerente de operaciones, quienes dan el descargo de sus respuestas para recabar información sobre la empresa y la herramienta factoring.

#### 1. ¿Cuál es el plazo que CPI maneja para la venta de sus productos y/o servicios?

Tabla 2. Plazo de crédito

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
A 30 días	0	0%
De 31 días a 60 días	1	25%
De 61 días a 90 días	2	50%
De 91 días a 120 días	1	25%
De 121 días a más	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

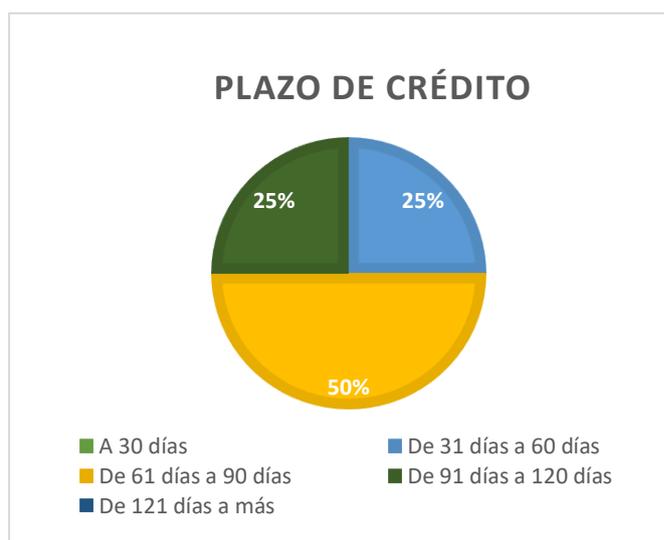


Figura 2. Plazo de crédito

De acuerdo al gráfico se observa que el 25% de los trabajadores otorga a sus clientes un plazo de pago de 31 días a 60 días, mientras que el 50 % lo hace de 61 días a 90 días, y un 25% del personal da como plazo de 91 días a 120 días. Si bien

el plazo de pago que maneja la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL es de 30 días como política de crédito, en la actualidad son otorgados a un plazo mayor de los 30 días como se observa en cuadro de datos.

## 2. ¿El recupero de los créditos concedidos se da dentro del plazo otorgado o superan el límite de dichos plazos?

Tabla 3. Recupero de crédito

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Dentro del plazo	0	0%
Supera el límite de plazo	4	100%
Total	4	100%



Figura 3. Recupero de crédito

De acuerdo a los gráficos, del total de los créditos concedidos, el 100% son devueltos pasando el límite de plazo de cancelación. Cabe decir que, hay una relación con el resultado anterior, al superar el límite del plazo de pago de los créditos concedidos, la empresa Cristo Pobre ingenieros SRL, se ve obligada a aplazar los días de pago en más meses, perjudicando el recupero de dichos créditos.

### 3. ¿En qué medida las condiciones de crédito afectan la fluidez de las operaciones y de la competitividad de la empresa?

Tabla 4. Impacto de la gestión de crédito

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Alto	0	0%
Medio	2	50%
Regular	2	50%
Bajo	0	0%
Imperceptible	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

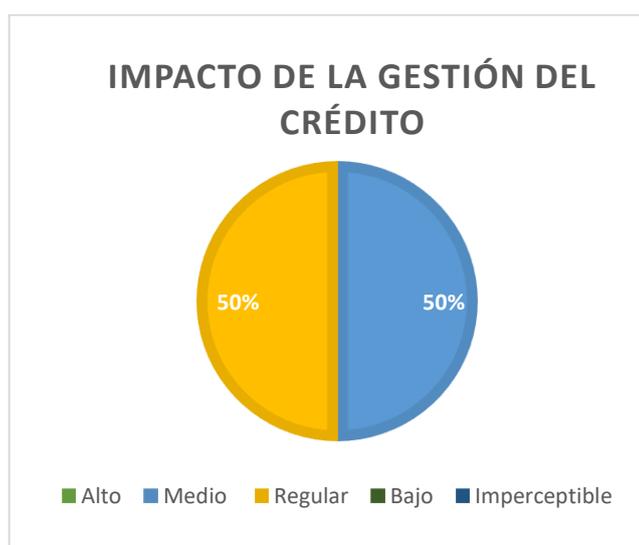


Figura 4. Impacto de la gestión del crédito

Según los resultados obtenidos, el 50% de la empresa considera que las condiciones actuales de crédito, tanto en el cumplimiento de las políticas de crédito y el recupero de los mismos, afectan en un nivel medio las operaciones y competitividad de la empresa, otro grupo del 50% considera que se afecta en un nivel regular, un rango menor al anterior. Con estos datos proporcionados, se conoce que las facturas impagas u otro similar en el plazo establecido, afecta significativamente a la misma, pudiendo pasar de un extremo a otro si no toma adecuadamente las acciones necesarias.

#### 4. ¿Consideras que los requisitos que solicitan los bancos son más complicados que los de las entidades financieras de factoring?

Tabla 5. Evaluación de crédito

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	1	25%
Casi siempre	3	75%
A veces	0	0%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

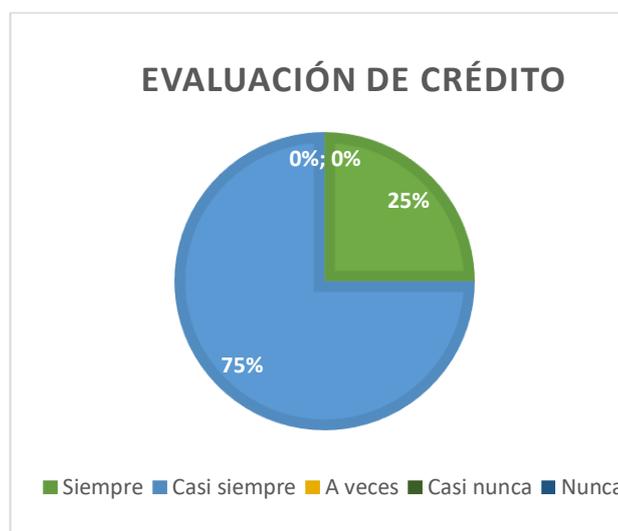


Figura 5. Evaluación de crédito

El 25% del personal de la empresa sostiene que los bancos solicitan requisitos que distan mucho de la accesibilidad a los productos y al sistema financiero, un 75% del personal señala que los requisitos de los bancos casi siempre son complicados a diferencia de las empresas de factoring a la hora de solicitar financiación. Esto quiere decir que en la mayoría de veces las instituciones bancarias ponen barreras a la empresa, dejando una desazón para Cristo Pobre Ingenieros SRL.

#### 5. ¿Cree que los altos costos de los créditos convencionales es un limitante para la continuación de sus operaciones?

Tabla 6. Costo de crédito

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	2	50%
Casi siempre		0%
A veces	2	50%
Casi nunca		0%
Nunca		0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

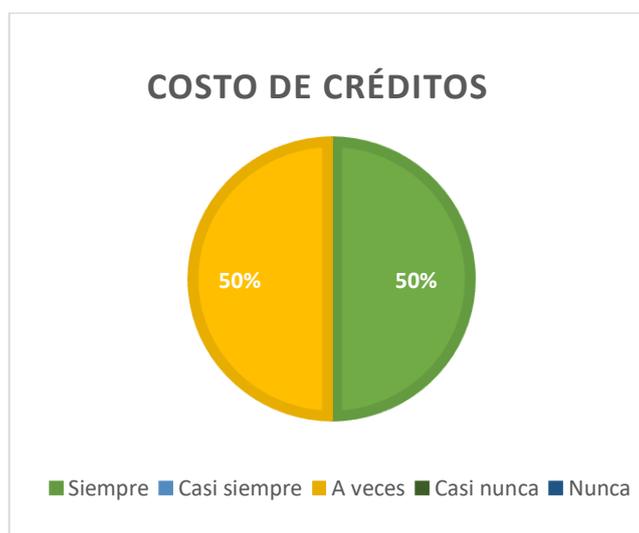


Figura 6. Costo de créditos

En cuanto a los créditos convencionales, un 50% de los administrativos cree que los altos costos de los créditos regulares siempre limitan la actividad empresarial, para el otro 50% los altos costos tienen repercusiones en las operaciones de vez en cuando. Esto puede depender de qué tan ligado se encuentre la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL, entre una fuente de financiación u otra.

## 6. ¿Cuál es la principal fuente de financiamiento para CPI SRL?

Tabla 7. Fuentes de financiación

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Prestamos financieros		0%

Líneas de crédito	2	50%
Fondos propios	1	25%
Modalidad pronto pago		0%
Otros	1	25%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

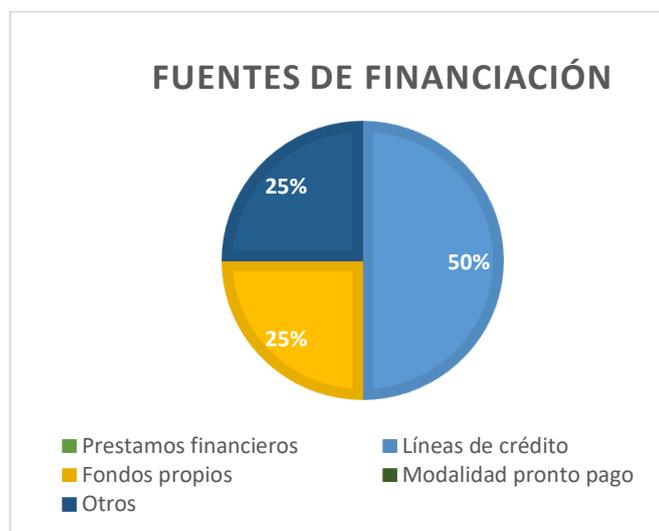


Figura 7. Fuentes de financiación

De acuerdo al gráfico, el 50% del total de encuestados indica que su principal fuente de financiación es la línea de crédito, el 25% señala que se financia a partir de los fondos propios y un 25% señala otro tipo de financiación, pero no se especifica. Con dichos resultados, se infiere que la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL, prefiere financiarse por línea de crédito, considerando que estos son solo la extensión de su préstamo y que sus fondos propios no son suficientes.

## 7. ¿Tiene una adecuada información de lo que el factoring puede ayudar a su empresa?

Tabla 8. Conocimiento del factoring

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	100%	4
Casi Siempre	0%	0
A veces	0%	0
Casi nunca	0%	0

Nunca	0%	0
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>4</b>



Figura 8. Conocimiento del factoring

Los datos representados, nos muestra que el 100% del personal encuestado coincide en que tienen conocimiento de lo que representa el factoring como herramienta financiera y su incidencia en la empresa. Esto reafirma que Cristo Pobre Ingenieros SRL, usa el factoring como medio de financiación.

**8. ¿Por qué es importante el uso del factoring como fuente de financiamiento?**

Tabla 9. Importancia del crédito

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Para generar liquidez	2	50%
Para capital de trabajo		0%
Para financiar nuevos proyectos	2	50%
Para cubrir obligaciones		0%
Para pago de planilla		0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

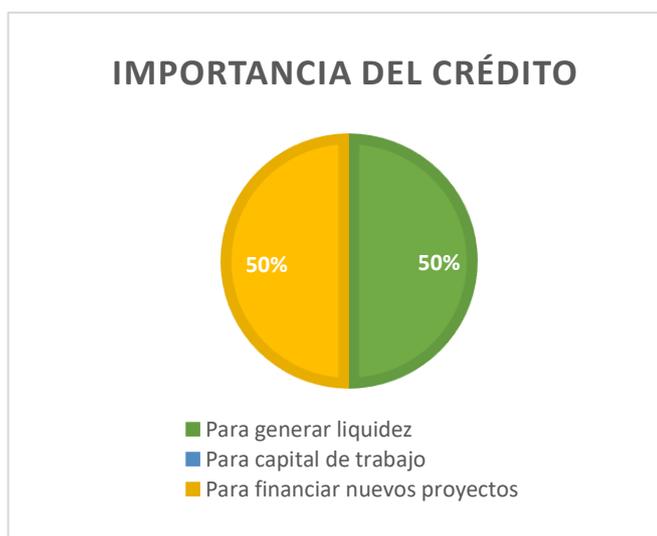


Figura 9. Importancia del crédito

De acuerdo a la información, el 50% de los trabajadores considera el uso del factoring como fuente de financiación para generar liquidez, mientras que el otro 50% indica que es para financiar nuevos proyectos. A partir de allí, se concluye que la empresa busca obtener liquidez inmediata para la continuación de sus operaciones y negocios con esta herramienta.

### 9. ¿Por qué CPI SRL apuesta por el factoring con contrato sin recurso como método de financiamiento?

Tabla 10. Financiamiento por factoring

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Para cobrar facturas en menor plazo	3	75%
Financiamiento sin riesgo	0	0%
Mejora el flujo de caja	0	0%
No requiere de avales	0	0%
Mejora la planificación de pagos	1	25%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

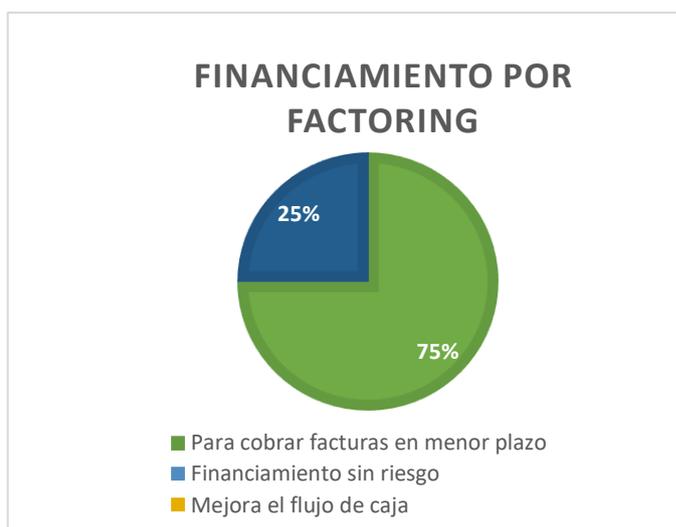


Figura 10. Financiamiento por factoring

Según los valores obtenidos, se observa que el 75% que representa a la gran mayoría de los encuestados apuesta por el factoring con contrato sin recurso para cobrar las facturas en menor plazo, y tan sólo el 25% apuesta por esta herramienta para la planificación de pagos. De acuerdo al resultado, se concluye que la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL, se apoya en el factor para que sus facturas, así como boletas sean cobradas dentro del plazo real que establece su política de pagos con el fin de cubrir sus operaciones.

#### 10. ¿Consideras que es un proceso simple y práctico acceder al factoring?

Tabla 11. Accesibilidad al factoring

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	4	100%
Casi siempre	0	0%
A veces	0	0%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>



Figura 11. Accesibilidad del factoring

Del total del personal encuestado, que se traduce al 100%, consideran que el proceso de contrato de la herramienta financiera factoring es simple y accesible. Con ello, ciertamente, le resulta práctico a la empresa financiarse a partir de las facilidades y el costo que ofrece esta herramienta, sin embargo, se requiere que se evalúe las ciertas condiciones.

### 11. ¿Cumple CPI con los requisitos y condiciones para acceder al factoring?

Tabla 12. Requisitos del factoring

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	4	100%
Casi siempre	0	0%
A veces	0	0%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

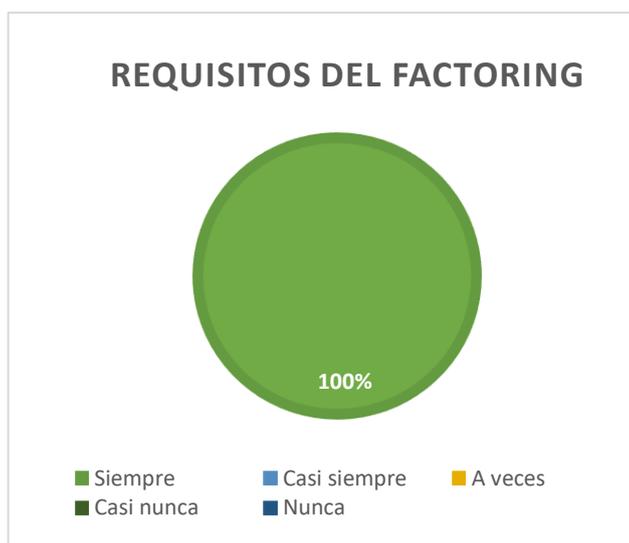


Figura 12. Requisitos del factoring

Acorde al gráfico de resultados, el 100% del personal sostiene que la empresa cumple con los requisitos y condiciones ante la iniciativa de un contrato de factoring. Esto nos dice que la empresa si cuenta con facturas vencidas, siendo una oportunidad para ellos usar el factoring, además de representar un buen prospecto en cuanto a la situación financiera en general.

**12. ¿Consideras la tasa de interés de la operación como un factor influyente para decidir si realizar el factoring?**

Tabla 13. Tasa de interés

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	0	0%
Casi siempre	3	75%
A veces	1	25%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>



Figura 13. Tasa de interés

Para el 75% del personal, la tasa de interés del factoring influye en la toma de decisión al momento de acordar la contrata de la herramienta financiera, otro 25% considera que de vez en cuando la tasa factoring puede ser determinante para aplicar a dicho sistema. Con esto se concluye que la empresa toma en consideración el costo- beneficio antes de contratar con el factor.

**13. ¿Consideras que los gastos adicionales que cobran las entidades de factoring elevan demasiado los costos de la operación?**

Tabla 14. Costos que elevan gastos

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	0	0%
Casi siempre	0	0%
A veces	3	75%
Casi nunca	1	25%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>



Figura 14. Costos que elevan gastos

Conforme al cuadro de valores, se observa que el 75% de los encuestados considera que a veces los gastos adicionales proporcionados por la empresa factor y su sistema de factoring elevan los costos, mientras tanto el 25 % cree que casi nunca elevan los costos. De acuerdo al resultado, la empresa no percibe como perjudicial los gastos generados por el factoring, los costos y gastos resultan menores a comparación con los altos costos de los financiamientos convencionales.

#### 14. ¿Consideras que la liquidez mejora con el uso constante del factoring?

Tabla 15. Incidencia del factoring en la liquidez

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	3	75%
Casi siempre	1	25%
A veces	0	0%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

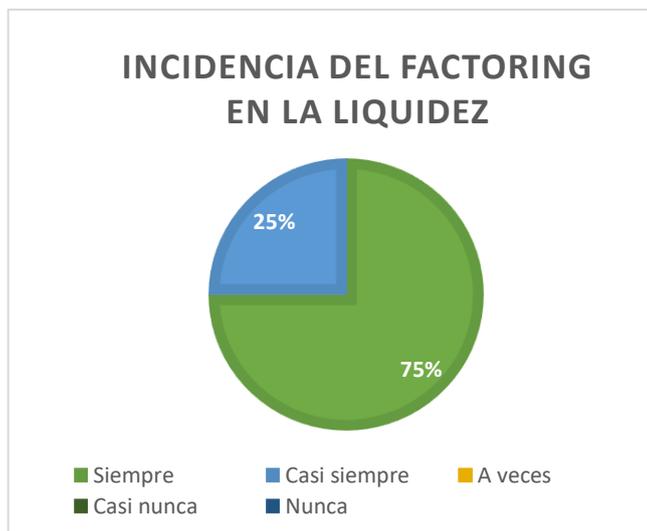


Figura 15. Incidencia del factoring en la liquidez

De acuerdo a la información proporcionada por el gráfico, nos muestra que el 75% del personal entrevistado considera que la liquidez mejora con la implementación de la herramienta factoring, el 25% restante cree que casi siempre mejora con el uso de dicha herramienta. Teniendo en consideración estos resultados, se valora que para la empresa la aplicación del factoring como instrumento de financiación ayuda en el aumento de los fondos líquidos.

**15. ¿Consideras que el fondo de garantía en una operación de factoring afecta tu flujo de caja?**

Tabla 16. Fondo de garantía

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	0	0%
Casi siempre	0	0%
A veces	3	75%
Casi nunca	1	25%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

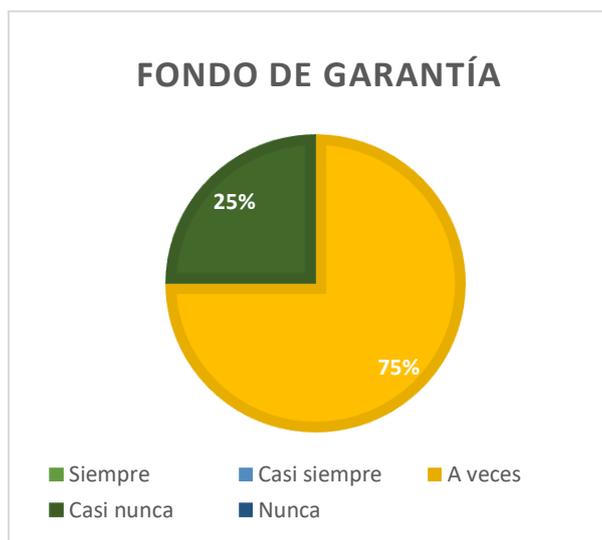


Figura 16. Fondo de garantía

Con el resultado estimado, se aprecia que el 75% de los ejecutivos de Cristo Pobre Ingenieros SRL considera que el fondo de garantía del factoring afecta a veces en el flujo de caja, el otro 25% manifiesta que casi nunca se ve afectado el flujo de caja. Por lo pronto, se concluye que la empresa en su mayoría opina que el fondo de garantía no impacta negativamente en las entradas y salidas de los activos líquidos, optan por usar el factoring.

**16. ¿Cree que la herramienta factoring ayudará en la capacidad de efectivo de la empresa?**

Tabla 17. Efectivo

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	0	0%
Casi siempre	4	100%
A veces	0	0%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>



Figura 17. Efectivo

De acuerdo a los resultados representados en la figura, se aprecia que el 100% del personal, estima que casi siempre o en la mayoría de las veces la herramienta financiera factoring contribuirá en la capacidad de efectivo de la empresa. Ante esto, se entiende que Cristo Pobre Ingenieros SRL obtiene dinero líquido de manera inmediatamente al usar el factoring.

**17. ¿Con qué frecuencia CPI SRL aplica al factoring para obtener liquidez inmediata?**

Tabla 18. Liquidez

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	1	25%
Casi siempre	3	75%
A veces	0	0%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

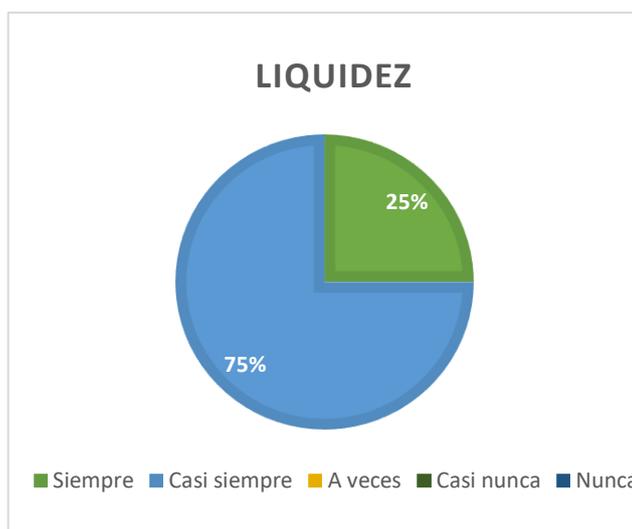


Figura 18. Liquidez

Referente a los datos del gráfico, nos dice que el 75% de los encuestados aplica en la mayoría de las veces el factoring como instrumento financiero para la obtención de liquidez a corto plazo, mientras que el 25% utiliza siempre esta herramienta. Siendo esto de conocimiento, se concluye que la empresa Cristo Pobre Ingenieros cede sus derechos de cobro mediante el factoring para adquirir liquidez en el tiempo más corto posible.

**18. ¿Cuál es el diagnóstico de CPI SRL cuando mide sus ratios de liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo?**

Tabla 19. Ratios de liquidez

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Alto	0	0%
Medio	0	0%
Regular	4	100%
Bajo	0	0%
Imperceptible	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

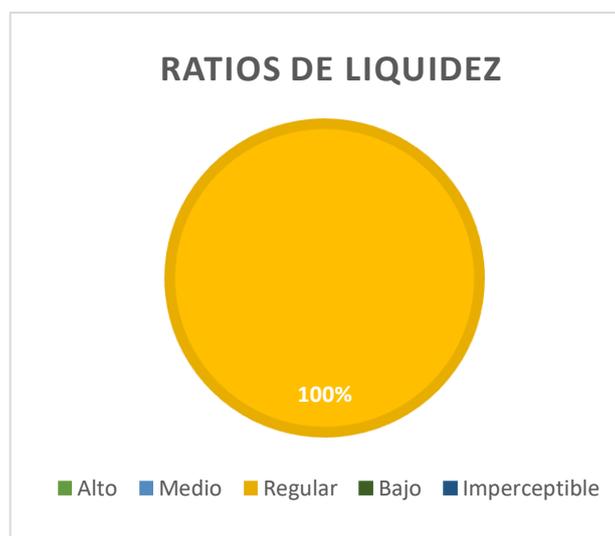


Figura 19. Ratios de liquidez

Con referente a la medición de las ratios de liquidez de Cristo Pobre Ingenieros SRL, el 100% de los encuestados diagnóstica como regular dichas ratios. Es decir, la empresa se encuentra en un término medio entre un resultado positivo y negativo con respecto a su liquidez.

**19. ¿La empresa mide sus activos líquidos para determinar su capacidad de pago?**

Tabla 20. Capacidad de pago

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	1	25%
Casi siempre	1	25%
A veces	2	50%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

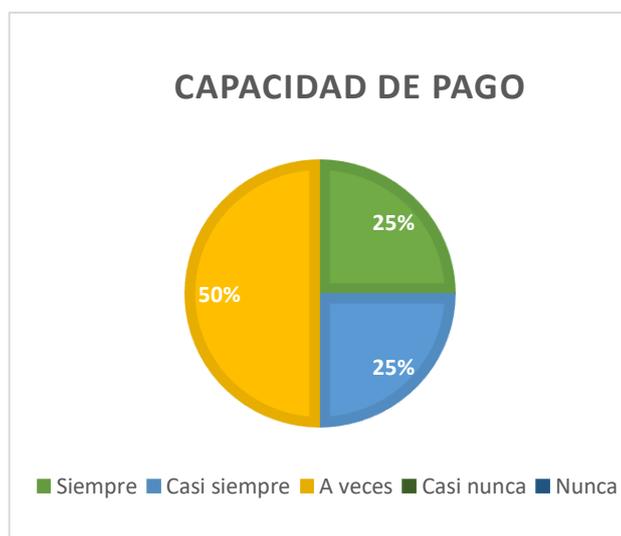


Figura 20. Capacidad de pago

Según el resultado de los gráficos, el 50% del personal administrativo sólo a veces mide sus activos líquidos para determinar su capacidad de pago, el 25% casi siempre, y el 25% mide dichos activos todo el tiempo. Dado estos resultados, se concluye que la empresa de vez en cuando cuantifica sus activos líquidos. Con ello comprueba que tanto puede soportar sus pagos con tales activos.

## 20. ¿La empresa cuenta con recursos disponibles o recurre al financiamiento para pagar sus pasivos en el corto plazo?

Tabla 21. Pasivos

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Cuenta con recursos disponibles	1	25%
Recurre a financiamiento	3	75%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

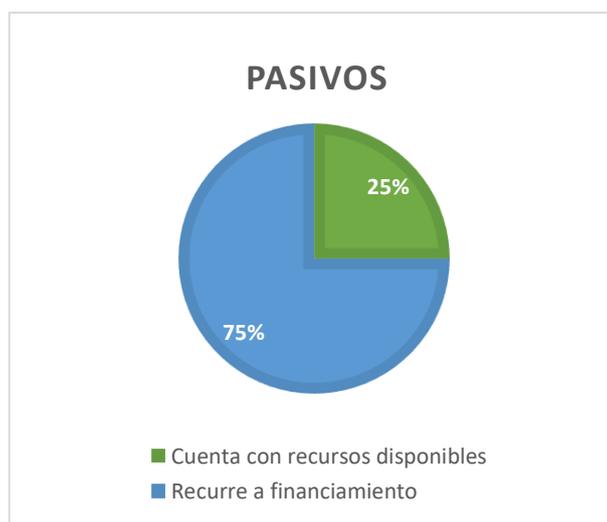


Figura 21. Pasivos

De acuerdo a la información, el 75% del personal encuestado sostiene que Cristo Pobre Ingenieros SRL, recurre al financiamiento para cubrir sus pasivos, mientras el 25% sostiene que cuenta con recursos disponibles para cubrir dichos pasivos. En ese sentido, se comprende que la empresa no cuenta con la liquidez necesaria para afrontar sus deudas y obligaciones pendientes.

### 2.13.2 Segunda encuesta

Encuesta a las personas y/o empresas relacionadas indirectamente. Estos son los proveedores y jefes de compras, quienes abastecen de productos y suministros de construcción y brindan ordenes de servicios a la empresa de estudio, Cristo Pobre Ingenieros SRL.

1. **¿Es frecuente la demanda de trabajo que tienen para con la empresa Cristo Pobre ingenieros?**

Tabla 22. Relación comercial

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	2	50%
Casi siempre	2	50%
A veces	0	0%

Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

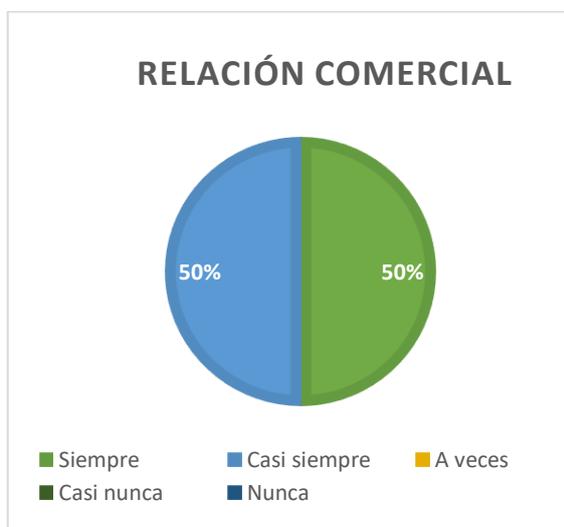


Figura 22. Relación comercial

Con la hoja de recolección de datos, se sabe que el 50% de los encuestados externos a la empresa, trabaja siempre con Cristo Pobre Ingenieros SRL, el otro 50% indica que siempre trabaja con ellos. De acuerdo a este dato se infiere que ambas empresas manejan grandes créditos por los servicios y productos proporcionados.

## 2. ¿En su empresa qué plazos de compras o ventas al crédito manejan?

Tabla 23. Plazos de crédito

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
A 30 días	2	50%
De 31 días a 60 días	2	50%
De 61 días a 90 días	0	0%
De 91 días a 120 días	0	0%
De 121 a más días	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

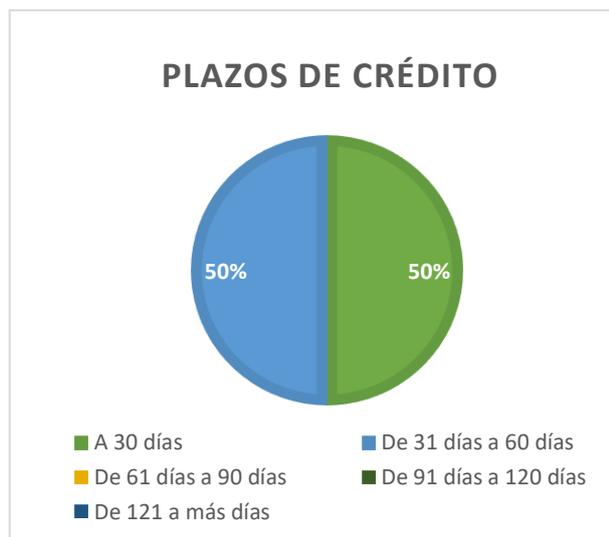


Figura 23. Plazos de crédito

De acuerdo a los datos de la gráfica, el 50% de las empresas relacionadas indirectamente con Cristo Pobre Ingenieros SRL, otorgan créditos de 30 días, y el 50% restante conceden los créditos a un plazo de 31 días a 60 días. Este resultado nos indica, que, si bien hay plazo de pago de 30 días, las empresas proveedoras también ofrecen un plazo un poco más flexible sobre los 30 días.

**3. ¿Han tenido que esperar sus proveedores y/o trabajadores más tiempo que el acordado, para el pago de cuentas por cobrar (sueldo, pago de facturas y otros)?**

Tabla 24. Plazo límite de crédito

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	0	0%
Casi siempre	0	0%
A veces	1	25%
Casi nunca	2	50%
Nunca	1	25%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

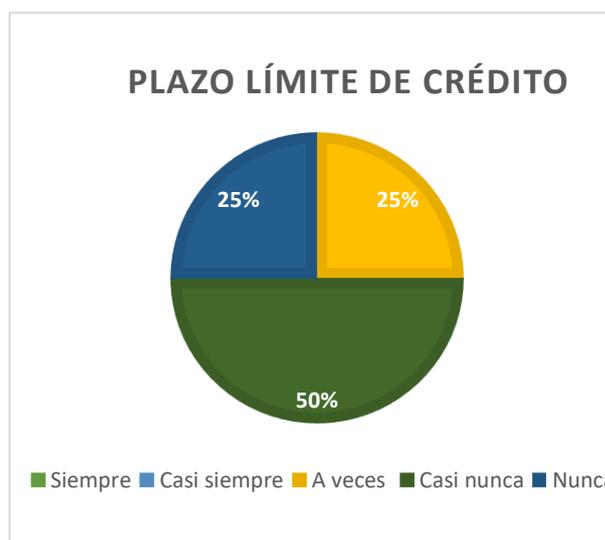


Figura 24. Plazo límite de crédito

Con el resultado de las encuestas, se aprecia que el 25% de las empresas socias de Cristo Pobre Ingenieros de vez en cuando han tenido que esperar para el pago de las cuentas por cobrar, el 50% indica que casi nunca tuvo que aguardar para el pago de sus cuentas por cobrar, y el 25% de otro grupo señalan que nunca han tenido esta situación de espera.

#### 4. ¿Cuál es el tipo de financiamiento que tienen en su empresa?

Tabla 25. Tipo de financiamiento

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Préstamos financieros	0	0%
Líneas de crédito	2	50%
Fondos Propios	2	50%
Modalidad pronto pago	0	0%
Más de dos opciones	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

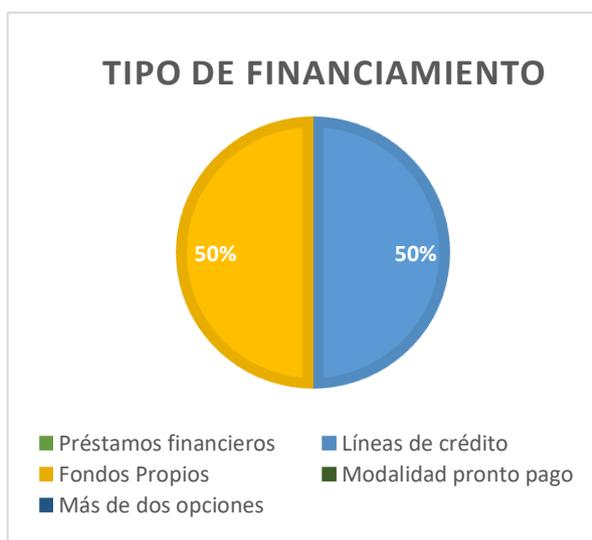


Figura 25. Tipo de financiamiento

Las empresas proveedoras en un 50% se financian bajo la modalidad de préstamo financiero o bancario, y el otro 50% por línea de crédito. De acuerdo a los datos, se puede decir que la empresa se financia sólo con créditos convencionales.

**5. ¿Tiene usted conocimiento de lo que el factoring representa para algunas empresas?**

Tabla 26. Conocimiento sobre el factoring

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	25%
Un poco	3	75%
No	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>



Figura 26. Conocimiento sobre el factoring

Con referente al factoring, el 75% de las empresas socias conoce sólo un poco de este instrumento financiero, en un 25% si lo conoce. En ese sentido, concluimos que los proveedores socios de Cristo Pobre Ingenieros SRL desconocen de la herramienta factoring.

#### 6. ¿Alguna vez Ud. ha utilizado esta herramienta financiera del factoring?

Tabla 27. Uso del factoring

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	25%
No	3	75%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

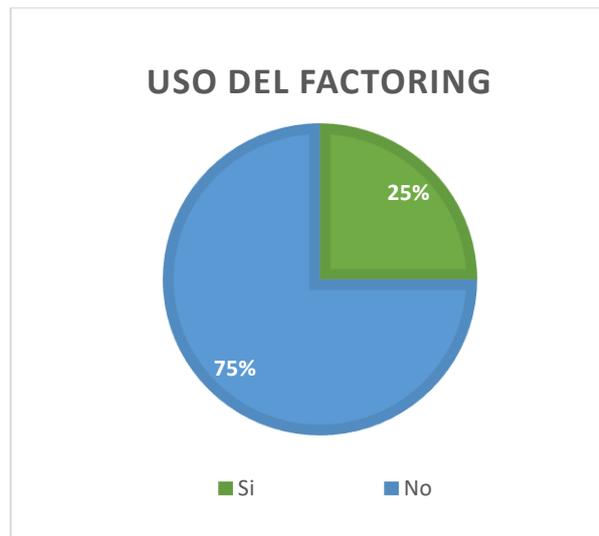


Figura 27. Uso del factoring

El 75% de los encuestados externos no ha utilizado la herramienta financiera factoring, mientras tanto un 25% si lo ha aplicado. Conforme a la información se llega a la conclusión que los proveedores socios no han hecho uso de los beneficios de dicha herramienta.

### 7. ¿En su empresa alguna vez han tenido inconvenientes de liquidez?

Tabla 28. Liquidez

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	0	0%
Casi siempre	0	0%
A veces	1	25%
Casi nunca	3	75%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

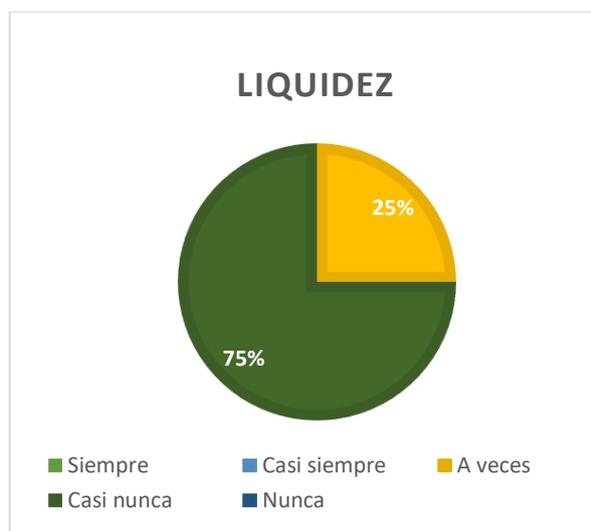


Figura 28. Liquidez

Un 25% de las empresas proveedoras sólo a veces ha tenido inconvenientes de liquidez, y el 75% casi nunca ha presentado problemas de liquidez. Es preciso mencionar que estas empresas mantienen recursos líquidos disponibles para operar, sin embargo, eso no indica que su capacidad de liquidez sea satisfactoria.

**8. ¿Si tuviese la oportunidad de tener una herramienta financiera que le genere liquidez inmediata que no reporte al sistema financiero como una deuda, la utilizaría?**

Tabla 29. Aplicación del factoring

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente la utilizaría	4	100%
Quizás la utilizaría	0	0%
Nunca la utilizaría	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>



Figura 29. Aplicación del factoring

De acuerdo a los gráficos, el 100% de los socios externos manifestó que definitivamente utilizará la herramienta financiera factoring. Esto nos indica que dichas empresas indirectamente relacionados a Cristo Pobre Ingenieros SRL están interesados en usar este instrumento en el futuro, haciendo uso de los beneficios.

**9. ¿Confiaría usted sus cuentas por cobrar a una entidad financiera para el descuento y obtención de liquidez a través de las mismas?**

Tabla 30. Contrato del factoring

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente confiaría	3	75%
Quizás confiaría	1	25%
Nunca confiaría	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>



Figura 30. Contrato del factoring

Respecto a la información de los gráficos que recogen datos de las empresas socias, el 75% confiaría sus cuentas por cobrar a las empresas o instituciones de factoring, mientras que el 25% duda en proporcionar su cartera de créditos. Con ello se puede entender que dichas empresas apostarían por adquirir un sistema de financiamiento que le ofrezca liquidez en el corto plazo.

**10. ¿Considerando que la herramienta del factoring permite convertir las cuentas por cobrar (facturas electrónicas, facturas negociables y letras), recomendaría su uso?**

Tabla 31. Aprobación del factoring

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente lo recomendaría	4	100%
De repente lo recomendaría	0	0%
Nunca lo recomendaría	0	0%
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>



Figura 31. Aprobación del factoring

Acorde con los datos sobre el factoring, el 100% de las empresas proveedoras de Cristo Pobre Ingenieros SRL recomendaría la utilización de este instrumento en las empresas sumamente importante para la obtención de recursos líquidos a corto plazo.

### 2.13.3 Entrevista

#### **GUÍA DE ENTREVISTA PARA DETERMINAR SI LA HERRAMIENTA FINANCIERA FACTORING INFLUYE EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CRISTO POBRE INGENIEROS SRL.**

1. ¿Cómo ha sido su evolución financiera y económica de la empresa CRISTO POBRE INGENIEROS SRL a través del tiempo?
2. ¿Por qué CRISTO POBRE INGENIEROS SRL apuesta por el factoring como sistema de financiamiento a corto plazo?
3. ¿La empresa cuenta con alguna otra fuente de financiación? ¿Por qué?
4. ¿Qué tan frecuente es la aplicación del contrato de factoring dentro de la empresa CRISTO POBRE INGENIEROS SRL?
5. ¿De acuerdo al tiempo pactado del contrato de factoring y en la etapa de culminación, la empresa CRISTO POBRE INGENIEROS SRL recurre inmediatamente a un nuevo contrato? ¿A qué se debe?
6. ¿Cree usted que el uso del factoring le permitió a la empresa CRISTO POBRE INGENIEROS SRL mejorar su liquidez?
7. ¿Considera que los costos son mayores que los beneficios al usar la herramienta factoring? ¿Por qué?
8. ¿La empresa lleva un control de la situación actual financiera luego del uso sistema de factoring? ¿Cómo así?

A partir de la intervención del gerente de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL sustentada en una guía de entrevista, se conoce que las ventas como los ingresos han aumentado considerablemente en los últimos años de sus operaciones como empresa. Sin embargo, la empresa toma como primera opción la aplicación de la herramienta factoring y se ve obligado a recurrir al contrato del mismo porque la mayoría de sus clientes no cumplen con el tiempo pactado para la cancelación de las facturas, pagarés, entre otros documentos de pago. Lo cierto es que el cumplimiento de estos créditos es determinante en la consecución de las operaciones de la empresa, así como para financiar nuevos proyectos, es decir se requiere de los recursos líquidos para que la empresa funcione exitosamente. En ese sentido, visto que los créditos concedidos están siendo rezagados por los clientes, Cristo Pobre Ingenieros SRL realiza el contrato de la herramienta factoring todos los meses de cada año con el fin de cumplir con sus obligaciones y la rapidez de la atención dentro de la empresa. Es preciso decir que el uso del factoring le ha permitido a la empresa cumplir con sus compromisos de manera puntual luego de aplicar dicho instrumento. Como parte del beneficio del factoring para la empresa en particular los costos son menores que cualquier otro tipo de financiamiento. Esto no sólo se ha visto reflejado en el contrato sino también en el control financiero después de cada contrato.

#### **2.13.4 Análisis de estados financieros**

A fin de complementar la información que obtuvimos a través de las encuestas y entrevista, decidimos evaluar los estados financieros de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL. Los estados financieros nos permitirán conocer como ha ido evolucionando la empresa desde el uso del factoring que inició a principios del año 2020. Por ello, tomamos de referencia para esta evaluación el estado financiero del año 2020 comparado con el estado financiero del periodo de enero a junio del 2021.

Para analizar la situación financiera de la empresa usaremos las principales ratios como herramienta de evaluación y análisis de la empresa. Los principales son:

- a) Ratio de liquidez: El ratio de liquidez es un indicador que permite evaluar si la empresa cuenta con la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones en un corto plazo.
- b) Ratio de prueba ácida: Es un indicador financiero que permite conocer si la empresa está lista y/o preparada para asumir nuevas responsabilidades o proyectos con sus propios activos en un corto plazo.
- c) Ratio de capital de trabajo: Es un indicador financiero que permite conocer cuánto es lo que le queda a la empresa para asumir sus responsabilidades o continuar con sus operaciones.

## CRISTO POBRE INGENIEROS SRL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

### BALANCE

	Dic-20	
<b>ACTIVOS</b>		
Disponible	668,269	72.37%
Valores Negociables		
Doc y Ctas por Cobrar C/P	247,384	26.79%
Inventarios	7,700	0.83%
Deudores Varios		
Otros Activos Circulantes/ Imptos por recup.		
<b>TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>923,353</b>	<b>98.12%</b>
Activo Inmovilizado Neto	10,762	1.14%
Inversiones		
Doc por Cobrar Emp Relac C/P y L/P		
Deudores L/P		
Tributos / Contraprestaciones y Aportes		
Intangibles		
Otros Activos L/P	6,952	0.74%
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>17,714</b>	<b>1.88%</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>941,067</b>	
<b>PASIVOS</b>		
Obligaciones con Bco C/P		
Doc y Ctas por Pagar	95,660	45.03%
Remuneraciones y participaciones por pagar	21,043	9.91%
Impuesto a la Renta / IVA/Impto por pagar	12,754	6.00%
Provisiones y Retenciones		
Ingresos Percibidos por Adelantado		
Doc y Ctas por Pagar Emp Rel C/P		
Obligaciones con Bco - Porción L/P	82,968	8.82%
Otros Pasivos Circulantes/ Leasing		
<b>TOTAL DEUDA CORTO PLAZO</b>	<b>212,425</b>	<b>23%</b>
Obligaciones con Bco L/P		
Doc por Pagar L/P		
Provisiones L/P		
Doc y Ctas por Pagar Emp Relac L/P		
Otros Pasivos L/P		
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>0</b>	
<b>TOTAL, PASIVO EXIGIBLE</b>	<b>212,425</b>	<b>23%</b>
Interés Minoritario		
Capital Pagado	100,000	10.63%

Utilidad Ejercicio Anteriores	604,992	64.29%
Reservas		
Reserva Ret. Tec. Act. Fijo		
Utilidad del Ejercicio	23,650	2.51%
Revalorizaciones		
Cta Particular Socios		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>728,642</b>	<b>77.43%</b>
<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>941,067</b>	<b>100%</b>

Fuente: Área de Contabilidad

### CRISTO POBRE INGENIEROS SRL

#### ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2020

#### ESTADO DE RESULTADOS

	Dic-20	
	Monto	%
Ventas del Período	1,463,621	100
Costo Directo		0
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>1,463,621</b>	<b>100</b>
Gastos Gles. Adm. y Ventas	1,430,075	98
Depreciación		0
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>33,546</b>	<b>2</b>
Util. (Perd) Emp. Relac.		0
Intereses Financieros		0
Otros Egresos		0
Otros Ingresos		0
Corrección Monetaria		0
Impuesto a la Renta	-9,896	-1
Interés Minoritario		0
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>23,650</b>	<b>2</b>

Fuente: Área de Contabilidad

- Ratio de Liquidez

Ratio de Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente

$$S/ 923,353.00 / S/.212,425.00 = S/.4.34$$

Análisis e Interpretación:

El resultado de la fórmula para hallar el ratio de liquidez en la empresa Cristo Pobre, nos arroja un resultado de S/.4.34, esto quiere decir que la empresa por cada sol que debe a sus diversos acreedores, proveedores y otros cuenta con S/.4.34 para cumplir con sus obligaciones, esto indica que presenta una buena liquidez en la empresa.

- Ratio de Prueba Ácida

Ratio de Prueba Ácida = (Activo Corriente – Inventario) / Pasivo Corriente

$$(S/.923,353.00 – S/.7,700.00) / S/.212,425.00 = S/.4.31$$

Análisis e Interpretación:

El resultado de la fórmula del Ratio de Prueba Ácida en la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL, nos indica que la empresa por cada sol que debe a sus diversos acreedores, proveedores y otros cuenta con S/.4.34 para cumplir con sus obligaciones, sin considerar los inventarios. Esto indica que presenta una liquidez muy buena en la empresa.

- Capital de Trabajo Neto

Capital de Trabajo Neto = Activo Corriente – Pasivo Corriente

$$S/.923,353.00 – S/.212,425.00 = S/.710,928.00$$

Análisis e Interpretación:

La fórmula nos indica que la empresa Cristo Pobre Ingenieros cuenta con un capital neto de S/.710,928.00 para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (proveedores, acreedores y otros), quedando un saldo bastante significativo.

- Clientes que formaron parte de la cartera de Cristo Pobre en el año 2020:
  - ✓ Shahuindo SAC
  - ✓ Trevali Perú SAC

### CRISTO POBRE INGENIEROS SRL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2021

(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

<b><u>BALANCE</u></b>		
	Jun-21	
<b>ACTIVOS</b>		
Disponible	342,758	42.68%
Valores Negociables		
Doc y Ctas por Cobrar C/P	412,127	51.32%
Inventarios	7,700	0.01
Deudores Varios		
Otros Activos Circulantes/ Imptos por recup.		
<b>TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>762,585</b>	<b>94.96%</b>
Activo Inmovilizado Neto	35,678	4.44%
Inversiones		
Doc por Cobrar Emp Relac C/P y L/P		
Deudores L/P		
Tributos / Contraprestaciones y Aportes		
Intangibles		
Otros Activos L/P	4,807	0.60%
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>40,485</b>	<b>5.04%</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>803,070</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>		
Obligaciones con Bco C/P		
Doc y Ctas por Pagar	102,688	52.09%
Remuneraciones y participaciones por pagar	19,340	9.81%
Impuesto a la Renta / IVA/Impto por pagar	22,240	11.28%
Provisiones y Retenciones		
Ingresos Percibidos por Adelantado		

Doc y Ctas por Pagar Emp Rel C/P		
Obligaciones con Bco - Porción L/P		
Otros Pasivos Circulantes/ Leasing		
<b>TOTAL DEUDA CORTO PLAZO</b>	<b>144,268</b>	<b>17.96%</b>
Obligaciones con Bco L/P		
Doc por Pagar L/P		
Provisiones L/P	52,865	6.58%
Doc y Ctas por Pagar Emp Relac L/P		
Otros Pasivos L/P		
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>52,865</b>	<b>6.58%</b>
<b>TOTAL PASIVO EXIGIBLE</b>	<b>197,133</b>	<b>24.55%</b>
Interés Minoritario		
Capital Pagado	100,000	12.45%
Utilidad Ejercicio Anteriores	457,418	56.96%
Reservas		
Reserva Ret. Tec. Act. Fijo		
Utilidad del Ejercicio	48,518	6.04%
Revalorizaciones		
Cta Particular Socios		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>605,936</b>	<b>75.45%</b>
<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>803,069</b>	<b>100%</b>

Fuente: Área de Contabilidad

## CRISTO POBRE INGENIEROS SRL

ESTADO DE RESULTADOS PERIODO DE ENERO A JUNIO DE 2021

### ESTADO DE RESULTADOS

	Jun-21	
	Monto	%
Ventas del Período	1,563,281	100
Costo Directo		0
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>1,563,281</b>	<b>100</b>
Gastos Gles. Adm. y Ventas	1,494,460	96
Depreciación		0
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>68,821</b>	<b>4</b>
Util. (Perd) Emp. Relac.		0
Intereses Financieros		0

Otros Egresos		0
Otros Ingresos		0
Corrección Monetaria		0
Impuesto a la Renta	-20,302	-1
Interés Minoritario		0
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>48,519</b>	<b>3</b>

Fuente: Área de Contabilidad

- Ratio de Liquidez

Ratio de Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente

$$S/ 762,585.00 / S/.144,268.00 = S/.5.28$$

Análisis e Interpretación:

El resultado de la fórmula para hallar el ratio de liquidez en la empresa Cristo Pobre, nos arroja un resultado de S/.5.28, esto quiere decir que la empresa por cada sol que debe a sus diversos acreedores, proveedores y otros cuenta con S/.5.28 para cumplir con sus obligaciones, esto indica que presenta una buena liquidez e incluso con un incremento en su mejoría en comparación con el ejercicio anterior.

- Ratio de Prueba Ácida

Ratio de Prueba Ácida = (Activo Corriente – Inventario) / Pasivo Corriente

$$(S/.762,585.00 - S/.7,700.00) / S/.144,268.00 = S/.5.23$$

Análisis e Interpretación:

El resultado de la fórmula del Ratio de Prueba Ácida en la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL, nos indica que la empresa por cada sol que debe a sus diversos acreedores, proveedores y otros cuenta con S/.5.23 para cumplir con sus

obligaciones, sin considerar los inventarios. Esto indica que presenta una liquidez muy buena en la empresa y con una alta mejoría en comparación con el ejercicio anterior del periodo 2020.

- Capital de Trabajo Neto

Capital de Trabajo Neto = Activo Corriente – Pasivo Corriente

$$S/.762,585.00 - S/.144,268.00 = S/.618,317.00$$

Análisis e Interpretación:

La fórmula nos indica que la empresa Cristo Pobre Ingenieros cuenta con un capital neto de S/.618,317.00 para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (proveedores, acreedores y otros), quedando un saldo bastante significativo y favorable para la empresa.

- Clientes que formaron parte de la cartera de Cristo Pobre en el año 2020:
  - ✓ Shahuindo SAC
  - ✓ San Martin Contratistas Perú SAC
  - ✓ Stracon Perú SA

## 2.14 Diagnóstico y discusión de resultados

Dado los resultados obtenidos en el proceso de recolección de datos tanto en el cuestionario como en la entrevista, además del análisis de los estados financieros, se concluye que, si bien la empresa presenta buena solidez como empresa que ha ido creciendo con el tiempo, está siempre requiere de recursos líquidos para la continuación de sus actividades empresariales. Cabe decir que debido a que Cristo Pobre Ingenieros SRL ha tenido un retraso en el cobro de los créditos concedidos por la venta de sus productos y servicios de construcción en plazos mayores a 30

días, alcanzando incluso entre 90 a 120 días, lo que significó que recurriera a un financiamiento inmediato: el factoring.

No aplicar un contrato de factoring implicaría que la empresa retrase sus operaciones, nuevos proyectos y el pago de sus planillas, entre otras obligaciones. No obstante, su aplicación de este instrumento se traduce en la obtención de liquidez y efectivo para hacer frente a todos sus pasivos. Y es que desde que se ha implementado el factoring la empresa se ha vuelto más líquida especialmente en el segundo año de la crisis sanitaria. Así mismo, la mayoría de los encuestados han manifestado que los beneficios son mayores que los costos obtenidos por hacer uso del factoring, así como también están en ventaja por encima de los financiamientos convencionales que ofrece la mayoría de las instituciones financieras.

Por otro lado, se ha recabado información por parte de los socios externos de Cristo Pobre Ingenieros SRL, como son los proveedores, quienes abastecen de productos y suministros relacionados a la construcción a Cristo Pobre Ingenieros SRL, jefes de compras quien brinda las órdenes de servicio a la empresa Cristo Pobre, entre otros que indirectamente se ven beneficiados cuando la empresa CPI hace efectiva el uso de la herramienta factoring. Según el informe de la encuesta, dichas empresas externas manejan una política adecuada de créditos, es decir el recupero de sus créditos otorgados a sus clientes son devueltos a 30 días y a 60 días, en general no representa un riesgo en sus operaciones, sin embargo, está en el límite para que su liquidez se vea afectada. A grandes rasgos los socios externos no tienen problemas de liquidez, pero eso no implica que no se financie, y en vista que eso sucede se muestran interesados por un financiamiento que no le genere grandes costos y que le otorgue liquidez inmediata.

En la evaluación de los estados financieros encontramos que la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL es una empresa sólida y con la solvencia necesaria para asumir sus responsabilidades y a su vez, financiar nuevos proyectos que permitirán el desarrollo y crecimiento de la empresa. Cabe resaltar, que la empresa en el periodo de enero a junio del 2021 ha vendido S/.1'563,281 es decir, aproximadamente S/.100,000.00 más que el periodo del año 2020. Este factor es muy relevante, dado que muestra un gran crecimiento de la empresa y sin contar que faltan aún seis meses para que termine el periodo 2021 y la empresa obtenga aún mejores resultados en el ejercicio financiero anual.

Con todo lo expuesto, se considera necesario sostener en el tiempo el contrato del factoring con la empresa factor para mejorar la capacidad de liquidez y contralar la gestión de créditos de Cristo Pobre Ingenieros SRL. Pero para que este sistema tenga un mayor impacto positivo de lo que ya significa en la actualidad para la empresa, es preciso realizar un plan de trabajo que resalte el valor de esta herramienta financiera dentro de la empresa.

## **2.15 Plan de actividades de proyecto**

Luego de extraer las opiniones de los encuestados y entrevistados se reafirma que los objetivos se encuentran alineados realmente a las necesidades de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.

### **2.15.1 Objetivo del proyecto**

Mejorar el proceso actual de la implementación de la herramienta financiera factoring.

## **2.15.2 Justificación**

Si bien, es una herramienta que ha permitido el óptimo desarrollo de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL, se considera que esta herramienta puede tener una reestructuración en su uso y de esta forma, garantizar eficiencia, rentabilidad y otros factores positivos que pueden continuar contribuyendo con un buen desarrollo en la empresa.

El proyecto consistirá en la implementación de un cargo financiero dentro del área de finanzas con el propósito de tener un mayor control de las operaciones de factoring realizadas en la empresa Cristo Pobre Ingenieros. Esto con el fin de garantizar la efectividad, rentabilidad y beneficios para la empresa. La herramienta factoring se aplica de manera continua en la empresa, por ende, se necesitará una persona que realice un análisis de su uso, evalúe los costos operativos de cada operación y según ello, determine si su uso es oportuno o no junto con el Gerente de Operaciones y Contador. Esto permitirá a la empresa tener un adecuado balance al final de cada año y no afectar la rentabilidad de cada producto o servicio que presta a sus clientes.

Considerando las variables en investigación y los resultados en el proyecto de investigación, los pasos a seguir para la

## **2.15.3 Implementación del proyecto son los siguientes:**

### **Paso 1: Contratar personal para cubrir el puesto de Analista de Finanzas.**

Este nuevo elemento en la empresa permitirá la adecuada gestión y el control del uso de la herramienta factoring. El analista de finanzas se desempeñará dentro del área de finanzas y será capaz de realizar distintas funciones y responsabilidades que serán claves para el cumplimiento de los objetivos tanto del proyecto como el

objetivo general del trabajo en estudio. Para ello, se ha diseñado un perfil de analista financiero que se ajusta al plan de trabajo.

Tabla 32. Perfil de Analista financiero

<b>Perfil de Analista Financiero</b>	
<b>Generalidades del Puesto</b>	
Nombre del cargo	Analista Financiero
Departamento	Finanzas
Puesto del jefe inmediato	Jefe del departamento de Finanzas
<b>Resumen del Puesto</b>	
<b>Nivel Académico</b>	
Estudios Pregrado	Bachiller o Licenciado en Administración y Finanzas, Contabilidad o Economía.
Estudios Posgrado	Magister en Administración o Finanzas.
Otros estudios	Conocimientos en Créditos y financiación.
<b>Experiencia</b>	
Experiencia Laboral en al menos 2 años en el área de Finanzas o Contabilidad en el sector privado o público.	
Debe contar con experiencia demostrable en análisis y evaluación de los estados financieros.	
<b>Funciones y Responsabilidades</b>	
Coordinar con las distintas áreas de la empresa para recolección de información.	
Monitorear el cumplimiento del contrato de la herramienta factoring.	
Notificar a los clientes sobre la aplicación de la herramienta factoring en el proceso de pago de las facturas.	
Analizar y reportar los cambios económicos-financieros a través del manejo de la información de los estados financieros.	
Realizar análisis técnico sobre el mercado financiero.	
<b>Conocimientos Técnicos</b>	
Conocimiento y manejo de las herramientas de Office (Word, Excel, PowerPoint).	
Conocimientos Tributarios.	
<b>Capacidades</b>	
Comunicación efectiva de manera verbal y escrita.	
Trabajo en equipo	
Capacidad analítica	
Resolución de problemas con asertividad	
Actualización en temas relacionados al área y el factoring.	

## **Paso 2: Relacionar al nuevo personal con todas las áreas involucradas.**

Presentarlo con cada empresa y/o persona relacionado directa o indirectamente con la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL. De esta manera, podrá realizar un mejor trabajo y le permitirá tener mayores herramientas de información a su alcance.

- El analista de Finanzas mantendrá comunicación constante con las diferentes áreas de la empresa, para recoger los datos de las carteras vencidas, los créditos por cobrar, los activos líquidos y efectivo.
- La empresa factor también es relevante en este proceso, ya que el analista de finanzas estará en contacto con dicha institución para ceder los documentos de pago y realizar la negociación de los costos que implica un contrato de factoring.
- El nuevo personal establecerá contacto con los clientes deudores que compran productos y servicios a la empresa a través de la entrega de sus boletas y facturas. Además, será capaz de darle a conocer e informar sobre el sistema de cobro por factoring que emplea Cristo Pobre Ingenieros SRL y los pagos que debe seguir.
- De ser los proveedores socios estratégicos, el personal de finanzas se reunirá con ellos para la revisión de los créditos y plazo de pagos según corresponda.

## **Paso 3: Generar reportes de las operaciones de factoring realizadas desde la implementación de la herramienta financiera.**

Evaluar las condiciones aplicadas en cada operación y determinar los puntos relevantes para así buscar una buena opción en el mercado para la obtención de liquidez inmediata.

En este punto se deberá evaluar las liquidaciones por cada operación de factoring realizada para así tener conocimiento de las condiciones en las que se han negociado esas facturas.

De tener alguna duda respecto a las liquidaciones se deberán aclarar con el funcionario de Negocios asignado a la empresa.

El fin de este paso es que queden claros todos los puntos a favor y en contra que se pueden encontrar en la liquidación de la entidad financiera con la que actualmente se trabaja. Y según ello, tener bien definido lo que se desea mejorar y tener así, una búsqueda más clara.

#### **Paso 4: Evaluar las entidades financieras que se dedican a brindar el servicio de factoring.**

Conocimiento y evaluación de entidades financieras que se dedican a brindar el servicio de factoring. Con el conocimiento y propuesta de las entidades de factoring más representativas del mercado, se optará por la mejor opción teniendo en cuenta la rapidez del servicio, costos y buen servicio post venta.

Se realizará un estudio de mercado una vez que se tiene claro todo el concepto del factoring y sus bondades se deberán evaluar todas las opciones que existen en el mercado. Se deberá también evaluar las propuestas que ha recibido a la fecha la empresa por parte de otras entidades financieras de factoring. A su vez, se buscarán 3 opciones más de entidades representativas de factoring para hacer un comparativo final y así tomar la decisión más acertada y rentable para la empresa.

## **Criterios a tomar en cuenta para definir la entidad financiera de factoring**

### **ideal:**

- Tasa efectiva mensual competitiva, menor a 1.60%.
- Comisión basada en el importe de financiamiento.
- Porcentaje de financiamiento, máximo al 95%.
- Operativa rápida, un desembolso no mayor a dos días una vez enviado la factura a negociar.
- Buen servicio de post venta. Rapidez en enviar la liquidación con el resumen de los gastos incurridos en la operación.

### **Paso 5: Definir la entidad con la que se desea trabajar**

Una vez definida la nueva entidad con la que se desea trabajar o en su defecto, continuar trabajando con la entidad actual, se deberá mantener un control y constante seguimiento de las operaciones que se realicen, también se le solicitará un reporte a la entidad financiera para constatar que nuestro reporte no difiera del reporte de la entidad. También, se realizará un control y evaluación donde detalle la rentabilidad que se está perdiendo al negociar las facturas, sin embargo, también deberá incluir los nuevos proyectos que se han ganado de ser el caso. Solo de esta manera se tendrá un análisis justo para este servicio.

¿Cómo asegurar la rentabilidad?

Distribuir las facturas por clientes, monto y plazo de pago. Según ello y las necesidades de la empresa, definir qué facturas son urgentes de negociar y cuáles se podría esperar el plazo de pago.

Previo a ello, se deberá tener un conocimiento de cuánto de rentabilidad se ha obtenido por cada servicio prestado. Esto permitirá conocer si es factible o no incluir la factura en factoring.

También se deberá tener conocimiento de los proyectos que vienen en camino para saber si quizás vale la pena sacrificar la rentabilidad de ciertos servicios para financiar uno nuevo.

Este balance de rentabilidad y costo por operación de factoring, deberá estar detallado en un cuadro de excel para mantener un seguimiento constante y tener una respuesta rápida para cuando se requiera del servicio de factoring y definir qué factura es la más conveniente para ceder.

## CAPÍTULO III

### III. Estimación del costo del Proyecto

#### 3.1 Estimación de los costos necesarios para la implementación

Para llevar a cabo el proyecto que se resume en la continuación y la mejora de la implementación de la herramienta financiera factoring en un plan de desarrollo, se requiere incurrir en costos necesarios, como el de capital humano y en el proceso de contrato del factoring.

*Tabla 33. Costos para la optimización del factoring*

<b>COSTOS PARA LA OPTIMIZACIÓN DE LA HERRAMIENTA FACTORING EN LA EMPRESA CRISTO POBRE INGENIEROS SRL</b>		
<b>Recursos</b>	<b>Inversión por única vez</b>	<b>Inversión Mensual</b>
Salario mensual del analista financiero		S/.2,000.00
Laptop Core I5	S/.3,800.00	
Implementación de programas especializados	S/.350.00	
Impresora	S/.550.00	
Útiles de Oficina	S/.180.00	S/.100.00
<b>Total</b>	<b>S/.4,880.00</b>	<b>S/.2,100.00</b>

## **CAPÍTULO IV**

### **IV. Sustento de Mercado**

#### **4.1 Alcance esperado de mercado**

El alcance esperado del proyecto de investigación es para toda empresa actualmente proveedora de las grandes empresas, que prestan sus servicios al crédito y que tienen la necesidad de obtener liquidez inmediata para financiar sus nuevos proyectos y/o cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Este proyecto invita a las personas a utilizar la herramienta del factoring, dado que le será de ayuda para cumplir sus objetivos. A su vez, invita a las empresas que utilizan la herramienta del factoring de manera recurrente a mantener un seguimiento de sus facturas negociadas a través de la incorporación de un analista financiero. Dado que, les permitirá mantener un seguimiento de sus operaciones y analizar cuando es oportuno o no negociar dichas facturas.

#### **4.2 Descripción del mercado objetivo real o potencial del producto o servicio de forma de comercialización innovadora**

Este punto no aplica al trabajo de investigación, dado que el planteamiento del proyecto que se ha realizado se basa en la investigación de una sola empresa, Cristo Pobre Ingenieros SRL. La cual muestra lo beneficioso que ha sido para ellos la aplicación de esta herramienta y dado que es una herramienta de uso continuo y una empresa en constante crecimiento, se necesitaba de la incorporación de un analista financiero que mantuviera un seguimiento y control de estas operaciones.

Para definir un mercado objetivo real y la forma de comercialización del proyecto, es conveniente realizar un estudio que implique un conjunto de empresas en el

rubro de construcción y/o minería con condiciones de pago largos, y según ello definir qué es lo que mejor les funcionaría. Sin embargo, la aplicación del proyecto se basa en la necesidad de una empresa en específico.

#### **4.3 Descripción de modelo de negocio con el cual la innovación o investigación aplicada entraría al mercado**

Este punto tampoco aplica para el trabajo de investigación dado que, al haber estudiado e investigado a una sola empresa, no se puede tener conocimiento de un mercado general que se encuentre en el mismo rubro. Es decir, todas las empresas afines o cercanas a la empresa que estamos investigando pueden tener quizás las mismas necesidades que Cristo Pobre Ingenieros SRL, como realmente no y quizás sus necesidades son totalmente distintas. Por ello, el proyecto planteado se ajusta a Cristo Pobre Ingenieros SRL.

#### **4.4 Alianzas**

Para incrementar los conocimientos acerca de las herramientas financieras en general, se plantea crear alianzas con plataformas de estudios que permitan a los colaboradores de Cristo Pobre Ingenieros SRL tener mayor conocimiento de los pro y contras de los productos como de servicios financieros. De esta manera, se tendrán colaboradores más preparados y con mayor idea de qué herramientas implementar en diversas situaciones. Para iniciar, las instituciones y plataformas con las que se tomarán los cursos y/o diplomados son:

- ISIL: En ISIL se encontrarán cursos cortos y diplomados relacionados al área de finanzas y contabilidad, los cuáles serán un complemento al conocimiento actual de los trabajadores y lo que les permitirá tomar mejores decisiones.

- Crehana: En Crehana se encontrarán cursos cortos y rápidos de 3 horas aproximadamente que permitirán conocer muchos aspectos más del mundo de las finanzas y economía. A su vez, se encontrarán cursos que los trabajadores podrán tomar según sea de su interés. Con ello, se contará con colaboradores más motivados en su día a día.

## CAPÍTULO V

### V. Conclusiones y recomendaciones

#### 5.1 Conclusiones

- Frente a la evidencia recopilada, se ha llegado a la siguiente conclusión que el factoring es un instrumento financiero que aporta en la liquidez de la empresa. Es importante destacar que esta herramienta, es una alternativa de financiamiento para las mypes de acuerdo al costo beneficio que ofrece, siendo un caso no a parte para Cristo Pobre Ingenieros SRL, ya que ha tenido una mejora en sus recursos líquidos luego de la aplicación del factoring, permitiéndole poner en marcha sus operaciones.
- De acuerdo a las bases de este tipo de financiamiento, se sabe que el factoring es el medio por el cual se acelera la recaudación de las cuentas por cobrar, teniendo en cuenta ello, para la empresa fue necesario ceder sus boletas y facturas dadas en crédito a una empresa factor a través de un contrato de factoring. En ese sentido, se ha podido recuperar su cartera de deuda, reducir los costos y aumentar su efectivo, tal como se manifiesta en la hoja de recolección de datos.
- Lo que demuestra las estadísticas a partir de las encuestas realizadas sobre la mejora de la liquidez de la empresa Cristo Pobre Ingenieros, lo complementa los estados financieros en una comparativa del periodo 2020-2021 respectivamente. Se aprecia un crecimiento considerable de los activos líquidos que han hecho posible la capacidad de pago de todos los pasivos de la empresa. De este modo, queda expuesto el impacto positivo en las finanzas de la empresa y por ende en las operaciones.

## 5.2 Recomendaciones

- Dado los resultados de las herramientas aplicadas y el respectivo diagnóstico, se recomienda que la empresa continúe aplicando el factoring, debido a que es una herramienta financiera que le ha permitido obtener un costo- beneficio.
- Es pertinente que la empresa, implemente el factoring bajo el marco del plan de trabajo, que implica mejoras a lo largo del proceso de contrato del factoring con el propósito de añadir mejoras tanto en los resultados económicos financieros como en el desempeño de la empresa.
- A partir de la reestructuración del factoring dentro de la empresa como instrumento de financiación, es oportuno que dichos elementos de mejora que propone el plan de trabajo se cumplan de manera correcta para obtener resultados esperados en cuanto a eficiencia y rentabilidad.
- También es apropiado que la empresa fomente esta herramienta en su localidad. El Perú es un país con poca cultura financiera y como muestra en los resultados de las encuestas, no todos conocen de los beneficios y bondades del factoring. Por ello, sería recomendable que Cristo Pobre Ingenieros SRL pueda compartir sus buenas experiencias y recomendaciones acerca de la herramienta para con sus empresarios conocidos.

## CAPÍTULO VI

### VI. Fuentes de información

Aguirre, H. (2019). *El factoring en la liquidez del Consorcio*

*Cowsa\_Corporación Mayo Miraflores 2017-2018*. [Tesis de pregrado, Universidad Norbert Wiener].

<http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3144/TESES%20Aguirre%20Hayde.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Aching, C. (2006). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*.

Prociencia y cultura, S.A.

[https://books.google.com.pe/books?id=AQKhZhpOe\\_oC&printsec=frontcover&dq=ratios+financieros&hl=es&sa=X&redir\\_esc=y#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=AQKhZhpOe_oC&printsec=frontcover&dq=ratios+financieros&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false)

Chero, M. (2020). *El factoring como propuesta de mejora en el*

*financiamiento de la empresa Codal&E. S.A.C. Piura, 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles Chimbote].

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15808/EMPRESA\\_FINANCIAMIENTO\\_CHERO\\_CHERO\\_MARIA\\_DENISSE.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15808/EMPRESA_FINANCIAMIENTO_CHERO_CHERO_MARIA_DENISSE.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Chuquiyauri, J. y Luna, K. (2019). *Uso de factoring en las MYPES de*

*Gamarra en Lima-Perú durante el periodo 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Tecnológica del Perú].

[https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2337/Juan%20Chuquiyauri\\_Karin%20Luna\\_Trabajo%20de%20Investigacion\\_Bachiller\\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2337/Juan%20Chuquiyauri_Karin%20Luna_Trabajo%20de%20Investigacion_Bachiller_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Coll, F. (28 de marzo de 2021). Factoring con recurso. *Economipedia*.

<https://economipedia.com/definiciones/factoring-con-recurso.html>

Conexión Esan (25 de enero de 2019). *La Gestión del presupuesto de caja:*

*¿en qué consiste?*

<https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2019/01/la-gestion-del-presupuesto-de-caja-en-que-consiste/>

Elías, V. (2017). *Factoring y su relación con la liquidez en las empresas de servicios ambientales del distrito de Lurín, año 2017*. [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo].

[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/11444/EI%c3%adas\\_HVR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/11444/EI%c3%adas_HVR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Escobar, T., Huamán, N., Quico, Y. y Rivas, J. (2019). *El factoring y la liquidez en una Empresa de Servicios Mineros, Distrito San Juan de Lurigancho, periodo 2011-2018*. [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo].

[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/60027/B\\_Escobar\\_BTG-Huaman\\_CNK-Quico\\_PYE-Rivas\\_CJM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/60027/B_Escobar_BTG-Huaman_CNK-Quico_PYE-Rivas_CJM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Gargate, D. y Lopez, Z. (2018). *Revisión sistemática del factoring y su incidencia en la liquidez de las mypes período 1993 – 2017*. [Tesis de pregrado, Universidad privada del norte].

[https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/15116/Gargate%20Carbajal%2c%20Doris%20SusyLopez%20Monteza%2c%20Zandra%20Silvana\\_total.pdf?sequence=7&isAllowed=y](https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/15116/Gargate%20Carbajal%2c%20Doris%20SusyLopez%20Monteza%2c%20Zandra%20Silvana_total.pdf?sequence=7&isAllowed=y)

Guasca, D. y C. Vergara, J. (2016). Determinantes del uso del Factoring:

Evidencia empírica Factoring Bancolombia. *Revista Espacios*,  
37(28),2.

<https://www.revistaespacios.com/a16v37n28/16372802.html>

León, E. (2019). *Factoring y su influencia en la liquidez de la empresa*

*montaje electromecánico fabricación y servicios afines S.A.C.*

*Motupe 2018*. [Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán].

[https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5668/Le  
e%c3%b3n%20Mor%c3%a1n%20Elias%20Fernando.pdf?sequence  
=1&isAllowed=y](https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5668/Le%C3%B3n%20Mor%C3%A1n%20Elias%20Fernando.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Marré, A. (1995). *El contrato de factoring*. Editorial Jurídica de Chile.

[https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=qZZ11kj7S3QC&oi=fnd&pg=P  
A7&dq=el+factoring&ots=Wi8pVDEnK&sig=G4xfYQVHBkS5keMWN  
8yIE2UFV9E#v=onepage&q=el%20factoring&f=false](https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=qZZ11kj7S3QC&oi=fnd&pg=PA7&dq=el+factoring&ots=Wi8pVDEnK&sig=G4xfYQVHBkS5keMWN8yIE2UFV9E#v=onepage&q=el%20factoring&f=false)

Mazzeo, J., Moyano, M. y Nara, C. (2012). *Factoring: Liquidez para las*

*empresas*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Cuyo].

[https://bdigital.uncu.edu.ar/objetos\\_digitales/5156/mazzeofactoringliq  
uidezparalasesempresas.pdf](https://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/5156/mazzeofactoringliquidezparalasesempresas.pdf)

Moreno, J. y Reyes, J. (2019). *Implementación del sistema factoring como*

*fuentes de liquidez a corto plazo*. [Tesis de pregrado, Universidad de  
Guayaquil].

[http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/42320/1/TESIS%20MOR  
ENO%20ALVARADO%20JESSENIA-  
REYES%20PRECIADO%20JOCELYN.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/42320/1/TESIS%20MORENO%20ALVARADO%20JESSENIA-REYES%20PRECIADO%20JOCELYN.pdf)

Morini, S. y Solari, E. (2015). Factores de las dificultades de financiación de las Pymes en Latinoamérica. *Ciencias Administrativas*, (6), 3-15.

<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=511651382002>

Pastrana, O. (2015). *Factoring: opción de financiamiento eficiente para las Pymes en Argentina*. [Tesis de postgrado, Universidad de Buenos Aires].

[http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0353\\_PastranaTrianaOA.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0353_PastranaTrianaOA.pdf)

Tangarife, L. (2020). *Documentación proceso del factoring en la empresa Rotoplast S.A.* [Tesis de pregrado, Institución Universitaria Tecnológico de Antioquia].

<https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tdea/709/Trabajo%20de%20grado%20Leidy%20Johana%20Tangarife%20Lopez%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Torres, A. Guerrero, F. y Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas Ferreteras. *Cicag*, 14(2), 284-303.

<http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/133/125>

## **CAPÍTULO VII**

# **VII. Anexos**

## Anexo 1: Matriz de consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA				
TÍTULO: Plan de desarrollo de la herramienta financiera factoring en el proceso de liquidez de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL, en el periodo de enero a junio del año 2021.				
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	Variable Independiente: Herramienta financiera Factoring	
Problema Principal	Objetivo General	Hipótesis General	Dimensiones	Indicadores
¿De qué manera la implementación de la herramienta financiera factoring influye en la liquidez de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL?	Mejorar el proceso y asegurar la efectividad del uso de la herramienta financiera factoring como mecanismo de liquidez en la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.	La implementación de la herramienta financiera factoring influye significativamente en la liquidez de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL	<b>Gestión de crédito</b>	Concesión de créditos Riesgo Crediticio Impacto financiero
			<b>Acceso al financiamiento</b>	Criterios de evaluación de crédito Financiación correcta Soporte financiero
			<b>Sistema de financiamiento Factoring</b>	Conocimiento del factoring Relevancia del factoring Alternativa de financiamiento Oportunidad de financiamiento

Problemas específicos	Objetivos Específicos:	Hipótesis específicas:	Variable Dependiente: Liquidez	
			Dimensiones	Indicadores
¿De qué manera la herramienta financiera factoring influye en las operaciones de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL?	Determinar cómo la herramienta financiera factoring influye en las operaciones de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.	La herramienta financiera factoring influye en las operaciones de la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.	<b>Costos sobre la liquidez</b>	Costo de interés Costo de operación Costo-beneficio
¿Cómo el uso de la herramienta financiera factoring genera competitividad para la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL?	Determinar cómo el factoring genera competitividad para la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.	El uso de la herramienta financiera factoring genera competitividad para la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.	<b>Fujo de efectivo</b>	Anticipo financiero Fondos
¿En qué medida la herramienta financiera factoring beneficia en las operaciones de la empresa a la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL luego de su implementación?	Determinar los beneficios positivos luego de implementar un nuevo mecanismo de uso para la herramienta financiera factoring en la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.	Al aplicar la herramienta financiera factoring se obtendrá beneficios positivos en la empresa Cristo Pobre Ingenieros SRL.	<b>Ratios de liquidez</b>	Control de liquidez Medición de riesgo liquidez Capacidad financiera

## Anexo 2: Primer cuestionario

### CUESTIONARIO PARA DETERMINAR SI LA HERRAMIENTA FINANCIERA FACTORING INFLUYE EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CRISTO POBRE INGENIEROS SRL.

Este instrumento forma parte de un trabajo de investigación y servirá para identificar datos importantes para sentar las bases de la siguiente investigación con el fin de mostrar su importancia y aportar conocimiento del tema mencionado.

**Marque con una X aquella respuesta que considere conveniente**

1. ¿Cuál es el plazo que CPI maneja para la venta de sus productos y/o servicios?

A 30 días	
De 31 días a 60 días	
De 61 días a 90 días	
De 91 días a 120 días	
De 121 días a más	

2. ¿El recupero de los créditos concedidos se da dentro del plazo otorgado o superan el límite de dichos plazos?

Dentro del plazo	
Supera el límite de plazo	

3. ¿En qué medida las condiciones de crédito afectan la fluidez de las operaciones y de la competitividad de la empresa?

Alto	
Medio	
Regular	
Bajo	
Imperceptible	

4. ¿Consideras que los requisitos que solicitan los bancos son más complicados que los de las entidades financieras de factoring?

Siempre	
---------	--

Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

5. ¿Cree que los altos costos de los créditos convencionales es un limitante para la continuación de sus operaciones?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

6. ¿Cuál es la principal fuente de financiamiento para CPI SRL?

Prestamos financieros	
Líneas de crédito	
Fondos propios	
Modalidad pronto pago	
Otros	

7. ¿Tiene una adecuada información de lo que el factoring puede ayudar a su empresa?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

8. ¿Por qué es importante el uso del factoring como fuente de financiamiento?

Para generar liquidez	
Para capital de trabajo	
Para financiar nuevos proyectos	
Para cubrir obligaciones	
Para pago de planilla	

9. ¿Por qué CPI SRL apuesta por el factoring con contrato sin recurso como método de financiamiento?

Para cobrar facturas en menor plazo	
Financiamiento sin riesgo	
Mejora el flujo de caja	
No requiere de avales	
Mejora la planificación de pagos	

10. ¿Consideras que es un proceso simple y práctico acceder al factoring?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

11. ¿Cumple CPI SRL con los requisitos y condiciones para acceder al factoring?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

12. ¿Consideras la tasa de interés de la operación como un factor influyente para decidir si realizar el factoring?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

13. ¿Consideras que los gastos adicionales que cobran las entidades de factoring elevan demasiado los costos de la operación?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

14. ¿Consideras que la liquidez mejora con el uso constante del factoring?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

15. ¿Consideras que el fondo de garantía en una operación de factoring afecta tu flujo de caja?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

16. ¿Cree que la herramienta factoring ayudará en la capacidad de efectivo de la empresa?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

17. ¿Con qué frecuencia CPI SRL aplica al factoring para obtener liquidez inmediata?

Siempre	
Casi siempre	

A veces	
Casi nunca	
Nunca	

18. ¿Cuál es el diagnóstico de CPI SRL cuando mide sus ratios de liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo?

Alto	
Medio	
Regular	
Bajo	
Imperceptible	

19. ¿La empresa mide sus activos líquidos para determinar su capacidad de pago?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

20. ¿La empresa cuenta con recursos disponibles o recurre al financiamiento para pagar sus pasivos en el corto plazo?

Cuenta con recursos disponibles	
Recurre a financiamiento	

### Anexo 3: Segundo cuestionario

#### CUESTIONARIO PARA DETERMINAR SI LA HERRAMIENTA FINANCIERA FACTORING INFLUYE EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CRISTO POBRE INGENIEROS SRL.

Este instrumento forma parte de un trabajo de investigación y servirá para identificar datos importantes para sentar las bases de la siguiente investigación con el fin de mostrar su importancia y aportar conocimiento del tema mencionado.

**Marque con una X aquella respuesta que considere conveniente**

1. ¿Es frecuente la demanda de trabajo que tienen para con la empresa Cristo Pobre Ingenieros?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi siempre	
Nunca	

2. ¿En su empresa qué plazos de compras o ventas al crédito manejan?

A 30 días	
De 31 días a 60 días	
De 61 días a 90 días	
De 91 días a 120 días	
De 120 días a más	

3. ¿Han tenido que esperar sus proveedores y/o trabajadores más tiempo que el acordado, para el pago de las cuentas por cobrar (sueldo, pago de facturas y otros)?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

4. ¿Cuál es el tipo de financiamiento que tienen en su empresa?

Préstamos financieros	
Líneas de crédito	
Fondos propios	
Modalidad pronto pago	
Más de dos opciones	

5. ¿Tiene usted conocimiento de lo que el factoring representa para algunas empresas?

Si	
Un poco	
No	

6. ¿Alguna vez Ud. ha utilizado esta herramienta financiera del factoring?

Si	
No	

7. ¿En su empresa alguna vez han tenido inconvenientes de liquidez?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

8. ¿si tuviese la oportunidad de tener una herramienta financiera que le genere liquidez inmediata que no reporte al sistema financiero como una deuda, la utilizaría?

Definitivamente la utilizaría	
Quizás la utilizaría	
Nunca la utilizaría	

9. ¿Confiaría usted sus cuentas por cobrar a una entidad financiera para el descuento y la obtención de liquidez a través de las mismas?

Definitivamente confiaría	
Quizás confiaría	
Nunca confiaría	

10. ¿Considerando que la herramienta del factoring permite convertir las cuentas por cobrar (facturas electrónicas, facturas electrónicas y letras) recomendaría su uso?

Definitivamente lo recomendaría	
De repente lo recomendaría	
Nunca lo recomendaría	

## Anexo 4: Transcripción de la Guía de entrevista

### GUÍA DE ENTREVISTA PARA DETERMINAR SI LA HERRAMIENTA FINANCIERA FACTORING INFLUYE EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CRISTO POBRE INGENIEROS SRL.

Este instrumento forma parte de un trabajo de investigación y servirá para identificar datos importantes para sentar las bases de la siguiente investigación con el fin de mostrar su importancia y aportar conocimiento del tema mencionado.

Entrevistado: Gerente general de Cristo Pobre Ingenieros SRL

Pregunta 1	¿Cómo ha sido su evolución financiera y económica de Cristo Pobre Ingenieros SRL a través del tiempo?
La empresa ha evolucionado favorablemente, en cuanto a ventas e ingresos. Es decir que Cristo Pobre Ingenieros ha crecido hablando en lo económico desde que estamos utilizando el factoring en la empresa.	
Pregunta 2	¿Por qué Cristo Pobre Ingenieros SRL apuesta por el factoring como sistema de financiamiento a corto plazo?
Hemos optado por aplicar la herramienta factoring porque generalmente los clientes no cumplen con el tiempo de crédito que se señala cuando se realiza la venta de los servicios de la empresa. Y nosotros requerimos de dinero y liquidez para financiar nuevos proyectos que planeamos hacer.	
Pregunta 3	¿La empresa cuenta con alguna otra fuente de financiación? ¿Por qué?
No. Sólo trabajamos con el factoring a través de los contratos que realizamos con los bancos que ya son parte del trabajo.	
Pregunta 4	¿Qué tan frecuente es la aplicación del contrato de factoring dentro de Cristo Pobre Ingenieros SRL?

<p>Continúa todos los meses. Siempre tenemos facturas que no se han sido cancelados dentro del plazo límite y requerimos de capital para pagar planilla, para el capital de trabajo, etc.</p>	
<p>Pregunta 5</p>	<p>¿De acuerdo al tiempo pactado del contrato de factoring y en la etapa de culminación, Cristo Pobre Ingenieros S.R.L. recurre inmediatamente a un nuevo contrato? ¿A qué se debe?</p>
<p>Sí, por la rapidez de la atención. Un contrato de factoring se demora no más de cinco días, incluso obtenemos el dinero antes de los cinco días. Una línea de crédito o un nuevo préstamo bancario es todo un proceso largo, cuando lo que se quiere es contar con el dinero en el momento ya que no podemos parar el negocio.</p>	
<p>Pregunta 6</p>	<p>¿Cree usted que el uso del factoring le permite a la empresa Cristo Pobre Ingenieros S.R.L. mejorar su liquidez?</p>
<p>Así es, ahora cumplimos con nuestros compromisos de manera puntual. Estamos diciendo ya sea para el pago de los suministros, planilla, bancos y más.</p>	
<p>Pregunta 7</p>	<p>¿Considera que los costos son mayores que los beneficios al usar la herramienta factoring? ¿Por qué?</p>
<p>No, el beneficio es mayor. Ciertamente hay costos, y no recibimos el total de la factura que se quiere cobrar porque es parte de los requisitos del factoring el quedarse con un porcentaje del total de la factura, pero es conveniente si hablamos de tiempo y si se compara con otro tipo de financiamiento, no es mucho.</p>	
<p>Pregunta 8</p>	<p>¿La empresa lleva un control de la situación actual financiera luego del uso del sistema de factoring? ¿Cómo así?</p>
<p>Sí. Analizamos el costo beneficio del costo de aplicar factoring versus el financiamiento de nuevos proyectos.</p>	