



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento y su efecto en la situación
financiera de la empresa Inkabex S.A.C. Trujillo 2017

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

AUTOR

Murga Agurto, Jorge Luis

ASESORES:

Mg. Araujo Calderón, Wilder Adalberto

Mg. Gamarra Arana, Andres Humberto

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

TRUJILLO – PERÚ

2017

Página del jurado

Mg. Araujo Calderón, Wilder Adalberto
Presidente

Mg. Gamarra Arana, Andres Humberto
Secretario

Mg. Bobadilla Chavez, Ricardo Leoncio
Vocal

Dedicatoria

A Dios por darme fuerzas necesarias para seguir adelante, quien me bendice y guía mis pasos hacia el éxito, que frente a toda adversidad que se presente siempre está a mi lado para darme el aliento y la fortaleza.

A mis padres quienes me dan su apoyo constantemente, su amor y comprensión y que con mucho sacrificio me brindaron la educación para lograr ser un gran profesional, inculcándome valores desde pequeño y aconsejándome siempre para ser día a día una persona íntegra.

A mi abuela Yolanda, quien fue una gran madre consejera, luchadora y dedicada su familia, agradecido por sus sabios consejos y los valores inculcados, eres un ángel guardián que mediante Dios guías mis pasos para seguir adelante y lograr todas mi metas.

A mi novia por el apoyo inmenso, por ser mi compañera mi consejera y estar a mi lado en los momentos más difíciles de mi vida, por tenerte paciencia y brindarme esa motivación de luchar por nuestros sueños.

Agradecimiento

A Dios, por ser mi guía, mi fortaleza y quien ilumina mis pasos para lograr mis metas.

A mis padres, por ser mis consejeros de toda la vida, a quienes debo todo mi esfuerzo de ser un gran profesional.

A mi abuela Yolanda, por sus sabios consejos y enseñanzas, ángel protector que me sigue bendiciendo desde el cielo.

A mi novia, por sus sabias palabras, su dedicación y cuidado, por brindarme ese amor sincero y paciencia para lograr nuestros sueños.

A mis asesores, el Mg. Araujo y el Mg. Gamarra, que con sus consejos y recomendaciones han permitido guiarme para el logro de esta investigación.

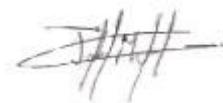
Declaración de autenticidad

Yo Jorge Luis Murga Agurto con DNI N° 76540432, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Así mismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como la información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad Cesar Vallejo.

Trujillo, Diciembre del 2017



.....
Murga Agurto, Jorge Luis

DNI: 46285989

Presentación

Señores miembros del Jurado:

En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo presento ante ustedes la tesis titulada “Las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento y su efecto en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C. Trujillo 2017”, la misma que someto a vuestra consideración y espero que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el título Profesional de Contador Público.

El autor.

Índice

Página del jurado	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento	iv
Declaración de autenticidad.....	v
Presentación	vi
Índice	vii
Resumen.....	ix
Abstract.....	x
I. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Realidad Problemática	2
1.2. Trabajos Previos	3
1.3. Teorías relacionadas al tema	7
1.3.1. Facturas Negociables	8
1.3.2. Situación Financiera	9
1.4. Formulación del problema.....	13
1.5. Justificación del estudio	13
1.6. Hipótesis	14
1.7. Objetivos	14
1.7.1. Objetivo General.....	14
1.7.2. Objetivos Específicos	14
II. MÉTODO.....	15
2.1. Tipo de investigación.....	16
2.2. Diseño de la investigación.....	16
2.3. Variables, operacionalización.....	16
<i>Operacionalización de variable</i>	17
2.4. Población y muestra.....	18
2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	18
2.6. Métodos de análisis de datos.....	18
2.7. Aspectos éticos	19
III. RESULTADOS	20
3.1. Generalidades.....	21

3.2.	Descripción del uso las Facturas Negociables como herramientas de financiamiento en la empresa Inkabex S.A.C.	21
3.3.	Análisis de la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C.	27
3.3.1.	Análisis e interpretación del Estado de Situación Financiera de la empresa Inkabex S.A.C.	28
3.3.2.	Análisis e interpretación del Estado de Resultados de la empresa Inkabex S.A.C.	29
3.3.3.	Análisis de Ratios	29
3.4.	Determinación del efecto de las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C.	32
3.5.	Contrastación de Hipótesis	34
IV.	DISCUSIÓN.....	35
V.	CONCLUSIONES	39
VI.	RECOMENDACIÓN	41
VII.	PROPUESTA	43
VIII.	REFERENCIAS.....	49
IX.	ANEXOS	52

Resumen

La presente investigación tiene como objetivo de determinar el efecto de las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C. Trujillo 2017. Los datos fueron recopilados mediante la técnica de la entrevista, teniendo como instrumento la guía de entrevista y el análisis documentario con su instrumento ficha de análisis documentario, la población estuvo conformada por la empresa Inkabex S.A.C., teniendo como muestra la empresa Inkabex S.A.C. en el periodo 2017. Este estudio es de tipo descriptivo puesto que los datos que se investigaron se obtuvieron de manera directa de la empresa, además se utilizó un diseño de investigación no experimental de corte transversal. Concluyendo que las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento genera un efecto positivo en la situación financiera, puesto que en el primer semestre del 2016 arrojó un índice de 1.62 y para el primer semestre del 2017 el índice fue de 1.74.

Palabras clave: Facturas Negociables, financiamiento y situación financiera.

Abstract

The present research aims to determine the effect of negotiable bills as an alternative financing in the financial situation of the company Inkabex S.A.C. Trujillo 2017. The data were collected by means of the interview technique, taking as an instrument the interview guide and the documentary analysis with his instrument documentary analysis, the population was made up by the company Inbakex S.A.C., taking as an example the company Inbakex S.A.C. in the period 2017. This study is descriptive since the data that were investigated were obtained directly from the company, we used a non-experimental research design, cross-sectional study. Concluding that the negotiable bills as an alternative financing generates a positive effect on the financial situation, since in the first half of 2016 showed an index of 1.62 and for the first half of 2017 the index was 1.74.

Keywords: Negotiable bills, Financing and Financial situation

I. INTRODUCCIÓN

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

En un mundo globalizado, hoy en día cada legislación promueve sus leyes y decretos para incentivar el comercio a través de distintas herramientas de financiamiento que faciliten las transacciones de actividades de compra y venta, donde muchos empresarios se ven beneficiados, puesto que les facilitan la disponibilidad de liquidez para cubrir obligaciones de corto plazo y al mismo tiempo llevar un control adecuado de sus cuentas por cobrar.

El Estado peruano es el encargado de promover las facilidades comerciales del país pero que en ocasiones fortuitas no se llega a dar una orientación adecuada que haga sentir a los empresarios nacionales la facilidad del uso de estos medios de financiación denominado Facturas Negociables.

Por lo cual existe un cierto desconocimiento por parte de empresarios sobre el uso de las facturas negociables como una herramienta factible para abastecer y controlar los créditos otorgados, y la disposición de liquidez a corto plazo.

Nuestra legislación nacional en el año 2010 dictó la ley que promueve el financiamiento a través de la factura comercial; la cual trata de incentivar el uso de este instrumento en operaciones de factoring bancario, siendo el motivo principal de esta ley beneficiar a las empresas en especial a las MYPES de obtener financiamiento y disponibilidad dineraria a través de la factura comercial y los recibos por honorarios.

Es por ello que es importante conocer la naturaleza jurídica de las Facturas Negociables, su finalidad, la liquidez que proporciona este título valor a las MYPES y la relevancia de este instrumento de financiamiento hacia el mercado; tomando en cuenta la importante significación económica que representa las MYPES en la economía peruana.

De igual manera los empresarios trujillanos presentan inquietudes sobre cómo aprovechar los beneficios de esta Ley para poder manejar de una manera eficaz los financiamientos que se obtengan y que les permita salvaguardar sus riquezas.

En nuestra ciudad la empresa Inkabex S.A.C. dedicada a la confección textil, como también imprenta de anuncios publicitarios, estampados de logos entre otros, vende al por mayor ropa confeccionada por lo que cuenta con una lista principal de clientes a los que les otorga una facilidad de crédito con la finalidad de mantener la confianza y reconocimiento sobre sus principales clientes.

Inkabex S.A.C. es una empresa que se encuentra acogida al Régimen de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE), por lo que el dueño para gestionar sus cobros hace uso de las facturas negociables como una alternativa de financiamiento a corto plazo y así disponer de liquidez inmediata para cumplir sus obligaciones a corto plazo, sin embargo la ineficiente gestión sobre el uso adecuado de estas herramientas financieras ha generado que la situación financiera de la empresa se vea afectada.

Es por ello que la presente investigación busca determinar el efecto de las facturas negociables como herramientas de financiamiento en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C Trujillo 2017.

1.2. Trabajos Previos

Correa (2014), en su tesis “La factura Negociable y sus limitaciones a la libre Circulación”. Universidad Católica del Perú (Perú); tuvo por objeto realizar un análisis explorativo detallado en función a las Facturas Negociables, encontrando vacíos en el sector comercial, debido a que muchos empresarios no conocen los beneficios financieros de la facturas negociables como medio

de financiación. Ayudan a facilitar el libre financiamiento en los mercados, favoreciendo en la disponibilidad de cobro por parte de los proveedores, concluyéndose:

Que existe una complejidad entre el derecho comercial y el temor por parte de empresarios de emplear un método de financiamiento y el posible riesgo de asumir dicho método. Echaiz (2012), en su investigación “La Factura Negociable: a propósito de su reciente creación en el Perú” (Perú); tuvo como objetivo principal la importancia de la liquidez que proporciona el presente título valor, a través de una investigación realizada a las MYPES y sobre los requisitos formales para su uso adecuado, concluyendo que:

Las empresas peruanas dentro del presente régimen no aplican un uso adecuado para manejar su liquidez por lo que no asumen riesgos para adquirir una modalidad de financiamiento y disponer de sus recursos económicos para cubrir sus obligaciones financieras y tributarios.

Cabe señalar que Fernández (2015) en su investigación “Aspectos tributarios de la Factura Negociable” hace mención como objetivo principal acerca de la disponibilidad a financiamiento a través de la negociabilidad de facturas comerciales cuando se aplica el descuento de éstas, lo cual mediante un análisis explicativo sobre las implicancias tributarias que conlleva este título valor, se concluye que:

Las facturas comerciales y recibos por honorarios mediante las facturas negociables presentan un efecto tributario en la Ley del Impuesto a la Renta; puesto que el canje de este título valor genera gastos financieros, los cuales la empresa los puede utilizar como gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta.

La revista informativa Caballero Bustamante (2015), en una de sus publicaciones “La Ley del Factoring o del Financiamiento a través de la Factura Comercial” (Perú), tiene como objetivo

principal la reciente incorporación de la Factura Negociable como nuevo instrumento financiero para operaciones de factoring mediante un análisis de la reciente modificatoria de la (Ley N° 29623,2010), concluyéndose así que:

Las facturas negociables, así como los otros instrumentos financieros (letras de cambio, pagares, etc.) son importantes para las operaciones de factoring; así mismo promueven el libre financiamiento para facilitar la disponibilidad de liquidez en los proveedores y mejorar su rentabilidad y un mejor control respecto a sus cuentas por cobrar.

El viceministro de MYPES e Industria Carlos Carrillo (2016), indicó que en el mes de abril las facturas negociables mediante operaciones de factoring y descuentos ascendieron a 2,691 y los financiamientos alcanzaron un monto total de 85.3 millones de soles, cuyo objetivo principal es permitir a las MYPES el rápido acceso a financiamiento para capital de trabajo, asimismo aumentar el número de sus clientes, generar mayor liquidez y aumentar su capacidad productiva; por lo que mantienen una ventaja de contar con un historial crediticio que les facilita a obtener otros productos financieros. Por lo que finalmente hizo mención como punto resaltante que:

Más empresas se están uniendo a las operaciones mediante factoring como son las entidades de fondo de inversión y las sociedades agentes de bolsa (SAB) los cuales también brindan financiamiento sobre la base de las facturas negociables.

En lo que manifiesta Aguilar (2013), en su investigación “Gestión de Cuentas por Cobrar y su incidencia en la situación financiera de la empresa de Contratista Corporación Petrolera S.A.C. – Año 2012”. Universidad San Martín de Porres (Perú), hace mención como objetivo principal que la liquidez es parte integral de toda proyección financiera y es importante conocer la capacidad de realizar un adecuado flujo de efectivo, siempre y cuando se

cumplan todas las condiciones y cumplir los compromisos de dicha proyección; caso contrario sería un riesgo cualquier decisión de proyección financiera, por lo que para validar su investigación empleo encuestas y entrevistas a cada personal como instrumento de recolección de datos, concluyendo de tal modo que:

El manejo adecuado de la liquidez debe enfocarse en cubrir las deudas de mayor importancia, permitiendo una gestión adecuada del dinero que garantice el éxito y posicionamiento en el mercado.

En lo que expone Riaño (2014), en su tesis “Administración del capital de trabajo, liquidez y rentabilidad en el sector textil de Cúcuta periodo 2008-2011”, en lo que consideró como objetivo principal fue la relación del capital de trabajo y la liquidez con la rentabilidad del sector textil de Cúcuta, por lo que para validar su investigación descriptiva correlacional bajo un diseño documental en lo que se procesaron datos y se analizaron usando técnicas estadísticas para relacionar el coeficiente de correlación y el coeficiente de determinación. Llegando como conclusión:

La importancia de la adecuada gestión del capital de trabajo neto operativo como factor de criticidad en la gestión operativa del sector textil aportando información a este sector para contribuir a posicionar en el mercado local e internacional.

Palomo (2015), en su investigación “Análisis del riesgo financiero en las PYMES” (Colombia), manifestó que en un estudio realizado en las PYMES de la ciudad de Manizales en el año 2014, se determinó que la medición del riesgo financiero para las PYMES toma de mucha importancia debido a las incertidumbres que se presentan en el mercado; siendo el objetivo principal analizar de forma global el riesgo financiero teniendo en cuenta los riesgos presentes en liquidez y endeudamiento, por lo que se

seleccionó una muestra de 100 empresas para en donde se realizaron mediciones mediante ratios para analizar la capacidad de financiamiento, cuyos resultados arrojaron que 89% de las empresas PYMES estudiadas presentan riesgo financiero por lo que se concluye que:

La mala gestión y el temor de asumir riesgos para buscar medidas de financiamiento y evitar el endeudamiento por no disponer de liquidez inmediata aquejan a la mayoría de empresas por lo que debería optar por adquirir distintas alternativas de financiamiento y continuar con la solvencia y rentabilidad de la empresa.

Tancara (2013), en su tesis "Factoring una herramienta de financiamiento de capital de trabajo para las PYMES año 2012", manifestó la importancia de adaptar el sistema de créditos bancarios y los sistemas de garantía; siendo el objetivo principal acceder a créditos a través de formas consorciadas, lo cual para recolectar la información empleo instrumentos de recolección de datos, a través de encuestas, entrevistas y programas de propuestas relacionados a la actividad de las PYMES concluyéndose que:

Se debería estimular a nivel nacional las agrupaciones de entidades de modalidades de asociatividad, así mismo de la flexibilización de los sistemas de créditos bancarios y garantías de tal manera que se puedan acceder al crédito a través de las formas consorciadas.

1.3. Teorías relacionadas al tema

Como todo proyecto de investigación es fundamental conocer las distintas bases teóricas respecto a las Facturas Negociables, como operaciones de factoring, descuentos por financiamientos y la importancia de la disponibilidad de liquidez en las empresas, sobre todo las que conforman las MYPES

1.3.1. Facturas Negociables

Las facturas negociables es un título valor que sirve como instrumento de financiamiento para facilitar la disponibilidad de liquidez en las empresas, así según lo manifestado por Bernal (2015), La Factura Negociable es un título valor cuyo destino de origen proviene de la compraventa, transferencias de propiedad de bienes o prestación de servicios, incluyendo el derecho de crédito sobre el saldo del precio o contraprestación pactada entre los proveedores y clientes.

Objetivo de las Facturas Negociables

El objetivo de las facturas negociables es “promover el acceso al financiamiento a los proveedores de bienes y servicios a través de la comercialización de facturas comerciales” (Ley 29623, 2010, art. 1).

Contenido de las Facturas Negociables

De conformidad a lo señalado en la (Ley 29623, 2010, art. 2), en lo que respecta a su contenido “La factura negociable como nuevo título valor puede estar representado en una factura comercial o en un recibo por honorario”.

Las facturas negociables están incorporadas en la factura comercial y recibos por honorarios como una tercera copia para su posterior transferencia a terceros; así en lo que manifiesta Echaiz, (2012), La factura negociable se refleja en una factura comercial o un recibo por honorario, por lo que debe hacer distinción en cuanto a su contenido, los requisitos que debe visualizar como comprobante de pago y como título valor, en los cuales los efectos tributarios se consiguen si se cumple con los requisitos pactados y así ser utilizado como una herramienta de financiamiento que respalde los créditos.

Finalidad de las Facturas Negociables

“La Factura Negociable es el instrumento cuya utilización únicamente procede en caso de ventas al crédito, cuyas operaciones generan intereses, gastos y comisiones al canjearse en una entidad financiera.” (Echaiz, 2012, párr. 3).

Las facturas negociables como título valor ayudan a la gestión de cobros por el mérito propio, pues poseen carácter ejecutivo y es una herramienta de financiamiento que garantiza la facilidad de crédito.

1.3.2. Situación Financiera

La situación financiera es la capacidad de toda empresa para hacer frente sus obligaciones, considerando lo que menciona Escobar (2011), indican que la situación financiera representa el valor monetario que tiene toda empresa en la cual se analiza los factores determinantes para saber si la situación financiera es buena o mala (p.73).

En lo que señala Avolio (2012), la situación financiera representa la capacidad que tiene personas, entidades, empresas de hacer cubrir sus obligaciones que posee, considerando la liquidez que dispone para poder pagar dichas deudas (p.46).

En lo que considera Tanaka (2010), la situación financiera es toda posibilidad que tiene una empresa para generar riqueza propia y cubrir sus obligaciones a vencimiento y la situación económica es la capacidad que tiene las empresas de generar resultados positivos, sin embargo Ortega (2010), resume a la situación financiera como la capacidad de valorar la cantidad de bienes y activos pertenecientes de una empresa, considerando la liquidez con la que cuenta la empresa para respaldar sus obligaciones a corto plazo.

Según Apaza (2011), define que “es la capacidad de la empresa de hacer frente sus obligaciones a corto plazo; así mismo define

a la liquidez como la disponibilidad que tiene toda empresa para obtener dinero en efectivo” (p.62).

Estados Financieros

Según Flores (2012), indica que “son informes que utiliza las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera; así mismo los cambios que se presentan de un periodo determinado, dichos informes son de utilidad para agentes internos y externos de la empresa” (p.83).

En lo señalado por Gitman (2012), los define como:

Documentos que se preparan al término de cada periodo proporcionando información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual sirven como base para la toma de decisiones futuras. Además permite saber la posición financiera de la empresa, los resultados que se han obtenido y los cambios que han surgido. (p. 53)

Así mismo Gitman (2012), considera que los más representantes son:

Estado de Situación Financiera

“Es aquel donde se presenta el estado resumido de la situación financiera de la empresa, ahí se encuentran los bienes y derechos con los que cuenta, como también las obligaciones con terceros de la misma.” (p. 56).

Estado de Resultados

“Es un reporte financiero donde se muestra la utilidad o pérdida neta durante un período determinado, producto de las operaciones realizadas por la empresa.” (p. 59)

Ratios Financieros

Los ratios financieros son aquellos indicadores que les permite a las empresas poder realizar un análisis más completo respecto a su comportamiento y ayudar en la toma de decisiones, así mismo

Flores (2012), considera como índices que manifiestan valor con magnitudes en funciones de otras, dividiéndose un valor por otro.

Objetivos de los Ratios Financieros

Según Flores (2012), indica que “el objetivo de los ratios es que estos indicadores sean útiles para el análisis ya sea de carácter patrimonial, económico o financiero” (p. 389).

Tipos de Ratios Financieros

Flores (2012), menciona 3 tipos de ratios financieros:

a) Ratios de Liquidez

Los ratios de liquidez indican la capacidad de pago que tiene toda empresa para así poder cubrir todas sus deudas a corto plazo (p.110).

- Liquidez corriente : $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
- Prueba Ácida: $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias} - \text{Gast.Pag.Antic.}}{\text{Pasivo Corriente}}$
- Prueba Absoluta: $\frac{\text{Disponible en Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$

b) Ratios de Endeudamiento (Solvencia)

Representa el grado que la empresa posee una dependencia u obligación con sus acreedores y la modalidad en la que ha sido financiada esta. (p.110).

- Apalancamiento Financiero: $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
- Solvencia Patrimonial: $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$

c) Ratios de Rentabilidad

Estos ratios financieros indican la capacidad de la alta dirección para generar ganancias y optimizar los gastos y determinar una utilidad óptima, sobre todo lo invertido por los socios en una empresa. (p. 110).

- Margen de Utilidad Bruta: $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$
- Margen de Utilidad Neta: $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$

1.4. Formulación del problema

¿Cuál es el efecto de las facturas negociables como alternativa de financiamiento en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C. Trujillo 2017?

1.5. Justificación del estudio

Teniendo en cuenta los criterios de Hernández, Fernández y Baptista (2010, pp. 40-41).

Conveniencia

El presente proyecto de investigación es conveniente porque sirve como base para las entidades del sector financiero llevar un control y medición sobre el buen uso de las facturas negociables ya que sirven como sustentación de un compromiso de pago el cual un cliente está sujeto a cumplir con dicho pago a futuro.

Para los profesionales y alumnos del área financiera como guía para posteriores proyectos de investigación relacionados al tema.

Relevancia Social

Generará reflexión sobre el ámbito relacionado a la cultura financiera porque permite a los empresarios, sobre todo al sector MYPE a conocer los diferentes métodos de financiamiento que facilitan las operaciones al crédito para una rápida disposición de los recursos dinerarios, como también haciendo mención la importancia de mantenerse al tanto de las normas, decretos y leyes que se establecen y como repercutan éstas en el sector financiero y comercial de nuestra legislación.

Implicaciones prácticas

Porque busca que la empresa mejore su situación económica y financiera, la disponibilidad de su liquidez y así afrontar sus obligaciones a corto plazo a través de las facturas negociables como herramientas de financiamiento; puesto que a través de esta herramienta se podrá llevar un mejor control de sus cuentas por cobrar.

Valor Teórico

El presente proyecto de investigación proporciona un valor teórico porque está enfocado sobre las facturas negociables como una alternativa de financiamiento para las empresas y así seguir promoviendo el uso de este título valor que actualmente muy pocos empresarios conocen de su utilización y beneficios que este instrumento les puede llegar a ofrecer.

Utilidad Metodológica

En presente investigación se empleó instrumentos de estudio científicos preestablecidos por la Universidad Cesar Vallejo, así mismo se recopiló toda la información a través del estudio de la población de la empresa siendo esta confiable y verídica, las cuales se procesaran en fundamentos estadísticos.

1.6. Hipótesis

Las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento tienen un efecto positivo en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C. Trujillo 2017.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General

Determinar el efecto de las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C. Trujillo 2017.

1.7.2. Objetivos Específicos

- Describir el uso de las facturas negociables como herramienta de financiamiento en la empresa Inkabex S.A.C.
- Analizar a la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C.
- Proponer alternativas para mejorar el uso de las facturas negociables en la empresa Inkabex S.A.C.

II. MÉTODO

II. MÉTODO

2.1. Tipo de investigación

La presente investigación es de tipo aplicada por que se implementa a las facturas negociables como herramienta de financiamiento para solucionar el problema que presenta la empresa en función a su situación financiera: así mismo es descriptiva porque se recopilan datos sin manipulación de las variables y está bajo el régimen orientada porque está bajo la revisión de parámetros de investigación científica que la Universidad Cesar Vallejo establece a los estudiantes.

2.2. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es No experimental, porque no se manipularon las variables, siendo el estudio del problema observado en su ambiente natural.

De corte transversal porque se analizara la situación financiera de la empresa en un periodo determinado.

2.3. Variables, operacionalización

2.3.1. Variable independiente

Las facturas negociables

2.3.2. Variable dependiente

La situación financiera

Tabla 2.1

Operacionalización de variable

Variab	Definición Conceptual	Definición Operacional	Indicadores	Escala de medición
Facturas Negociables	La Factura Negociable es el instrumento cuya utilización únicamente procede en caso de ventas al crédito, cuyas operaciones generan intereses, gastos y comisiones al canjearse en una entidad financiera. (Echaiz, 2012).	Esta variable será medida con entrevista y análisis documental	-Tasas de interés. -Importe de gastos y comisiones. -Importe de ventas al crédito.	Ordinal
Situación financiera	La situación financiera es toda posibilidad que tiene una empresa para generar riqueza propia y cubrir sus obligaciones a vencimiento (Tanaka, 2010).	Esta variable será medida con la técnica de análisis documental a los Estados Financieros	-Ratio de Liquidez $\frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$ -Ratio de Solvencia $\frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$ -Ratio de Rentabilidad $\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas}$	Razón

2.4. Población y muestra

Población

Empresa textil Inkabex S.A.C. Trujillo.

Muestra

Empresa textil Inkabex S.A.C. Trujillo 2017.

2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

Técnicas e Instrumentos

La Entrevista, cuyo instrumento es la Guía de Entrevista la cual permite recopilar la información necesaria, siendo esta una fuente importante de investigación.

Análisis documental, esta técnica permitirá elaborar un diagnóstico de la situación financiera de la empresa a través de los ratios financieros, tiene como instrumento la ficha de análisis documental.

Validación y confiabilidad del instrumento

La validación de los instrumentos para la recolección de datos se realizó por la temática de criterio de jueces de la Escuela de Contabilidad para que puedan indicar sus observaciones y posteriormente firmen confirmando la validez de los instrumentos empleados para la presente investigación.

2.6. Métodos de análisis de datos

Los datos recolectados en la presente investigación serán analizados a detalle y procesados en una herramienta de cálculo denominada Microsoft Excel, en los cuales se mostraran el balance de la empresa Inkabex SAC en el año 2017 y posteriormente serán analizados mediante los ratios financieros de liquidez, solvencia y rentabilidad.

2.7. Aspectos éticos

Veracidad: porque los resultados serán presentados de acuerdo al estudio de las variables sin modificación o alteración alguna.

Confiabilidad: porque esta investigación se realizará con bases sólidas y no se recurrirá a resultados de estudio ya aplicados a la empresa.

III. RESULTADOS

III. RESULTADOS

3.1. Generalidades

La empresa Inbakex S.A.C. inicio sus actividades generales en el mes de mayo del año 2010, conformado por el socio Luis David Vereau Mesia quien además es el representante legal y el encargado de tomar las decisiones de su negocio.

Se encuentra localizada en Mz. D lote 11 Urb. La Esmeralda de la ciudad de Trujillo, así mismo se encuentra registrada dentro de las sociedades mercantiles y comerciales como una Sociedad Anónima Cerrada.

Inkabex S.A.C. se dedicada a la confección de ropa textil y su comercialización de ésta hace 7 años, así mismo se dedica a la impresión de anuncios publicitarios, estampados de logos y diseños relacionados a la industria textil.

3.2. Descripción del uso las Facturas Negociables como herramientas de financiamiento en la empresa Inkabex S.A.C.

Se comprobó que la empresa emplea el canje de sus facturas negociables en el banco BCP y Scotiabank con el propósito de generar mayor liquidez y cubrir sus obligaciones a corto plazo e invertir en capital de trabajo como la adquisición de materias primas para la confección de sus productos.

Tabla 3.1

Facturas Negociables bajo modalidad de descuento y factoring

Modalidad Descuento	Modalidad Factoring
Bajo la modalidad de descuento de Facturas Negociables el girador (proveedor) es el sujeto de crédito. El proveedor debe contar con una línea de crédito en la entidad financiera donde hará uso del adelanto de sus facturas negociables. Contrato marco de descuento.	Bajo la modalidad de factoring el deudor (cliente) es el sujeto de crédito. El proveedor depende de la línea de crédito que tenga su cliente en la entidad financiera donde hará uso del adelanto de sus facturas negociables. Firma de contrato de factoring (proveedor - banco).

Nota: como se observa en la tabla, se presenta un resumen de las principales características de modalidades de adelanto de facturas negociables en lo que se refleja que es una herramienta de financiamiento útil de corto plazo para la obtención de liquidez inmediata sobre tus facturas pendientes de cobro.

Tabla 3.2

Lista de principales clientes

Principales clientes	Vencimiento	2016	2017
		Ventas al crédito(S/.)	Ventas al crédito(S/.)
Sociedad Agrícola Viru S.A.	90 días	10,707.84	18,367.06
Elki Contratistas S.A.C.	60 días	10,233.99	13,289.63
Maxus S.A.C.	30 días	7,990.26	18,455.34
Gandufresh S.A.C.	60 días	3,913.75	12,394.81
Recolsa S.A.	90 días	8,614.18	7,808.87
Danper Trujillo S.A.C.	90 días	7,503.14	10,634.76
G & S S.A.C.	60 días	4,442.43	6,269.11
Corporacion Culinary S.A.C.	90 días	6,114.77	10,914.76
Industrias Rex S.A.	30 días	10,420.12	14,633.80
TOTAL		69,940.48	112,768.13

Nota: la tabla muestra los principales clientes que la empresa les vende al crédito, indicando el vencimiento de estas bajo condiciones que cada cliente estipula con la empresa; para el primer semestre 2016 las ventas al crédito fueron S/. 69,940.48 y para el primer semestre de 2017 hubo un total de S/. 112,768.13.

Tabla 3.3

Monto de las ventas al crédito en soles

Meses	2016 (S/.)	2017 (S/.)
Enero	13,263.24	20,583.26
Febrero	7,378.47	17,485.85
Marzo	17,214.21	10,604.05
Abril	13,202.06	25,743.69
Mayo	8,930.17	21,792.71
Junio	9,952.33	16,558.56
TOTAL	69,940.48	112,768.13

Nota: la tabla muestra que el total de las ventas al crédito otorgadas por la empresa durante el semestre 2016-2017, en donde se ve reflejado que en el mes de Marzo del 2016 tuvo la mayor cantidad de ventas al crédito con S/. 13,202.06 y para el 2017 la mayor venta al crédito se realizó en el mes de Abril con el importe de S/. 25,743.69.

Tabla 3.4

Tasas de interés aplicados por el canje de facturas negociables

Entidades Financieras	Tasa de Interés	
	Descuento	Factoring
Scotiabank	24%	29%
BBVA	32%	29%
BCP	22%	20.5%
Interbank	44.92%	23%

Nota: la tabla muestra las diferentes tasas de interés expresadas en términos anuales (TEA) que cobran las principales entidades financieras por el adelanto de las facturas negociables bajo la modalidad de descuento y factoring; se aprecia que el BCP ofrece las

tasas más cómodas y es con la que la empresa realiza sus canjes junto con el banco Scotiabank. Las tasas de interés son equivalentes en función al tiempo de vencimiento de las facturas que serán canjeadas.

Tabla 3.5

Gastos y comisiones aplicados a las facturas negociables

Entidades Financieras	Comisiones		Portes	
	Descuento	Factoring	Descuento	Factoring
Scotiabank	5.00	5.00	6.50	6.50
BBVA	5.00	5.00	7.00	7.00
BCP	5.00	5.00	3.50	3.50
Interbank	5.00	5.00	3.50	3.50

Nota: la tabla muestra los gastos y comisiones que disponen las entidades financieras relacionados al canje de las facturas negociables, en donde el BCP y el Interbank poseen los portes más baratos en comparación a los otros bancos.

Tabla 3.6

Montos de créditos canjeados por facturas negociables

Meses	2016 (S/.)	2017 (S/.)
Enero	4,285.99	17,219.76
Febrero	3,777.59	16,933.01
Marzo	16,545.36	10,235.43
Abril	12,816.66	17,526.63
Mayo	5,847.21	20,903.38
Junio	9,576.22	15,987.76
TOTAL	52,849.04	98,805.97

Nota: como se observa en la tabla, en el 2016 del total de ventas al crédito se canjearon S/. 52,849.04 el cual representa liquidez inmediata para la empresa, en el 2017 se canjeo el monto de S/. 98,805.97 del total de las ventas al crédito.

Tabla 3.7

Monto de créditos que fueron protestados al canje de facturas negociables

Mes	N° de Facturas	2016 (S/.)	N° de Facturas	2017 (S/.)	Observación
Enero	3	8,820.80	1	2,728.69	Mal endoso
Febrero	1	3,462.99		0	Mal endoso
Abril		0	1	7,521.09	Cliente sin credibilidad crediticia
Mayo	1	2,816.27		0	Mal endoso
TOTAL	5	15,100.06	2	10,249.78	

Nota: como se observa en la tabla, en el 2016 se protestaron 5 facturas, de las cuales 3 fueron en el mes de enero, 1 en febrero y 1 en mayo respectivamente por un total de S/. 15,100.06 debido a malos endosados que el banco rechazó el respectivo canje, para el 2017 los protestos disminuyeron, generando solamente 2 facturas protestadas, 1 en enero y 1 en abril, alcanzando un importe de S/. 10,249.78.

Tabla 3.8.

Tabla resumen de ventas al crédito y su canje con facturas negociables

Principales clientes	Entidad Financiera	2016 (S/.)			2017 (S/.)		
		Venta al crédito	Tasa de Interés	Monto Canjeado	Venta al crédito	Tasa de Interés	Monto Canjeado
Sociedad Agrícola Viru S.A.	BCP	10,707.84	1.57%	6,914.85	18,367.06	1.57%	17,530.44
Elki Industrias S.A.C.	Scotiabank	10,233.99	1.81%	9,873.58	13,289.63	1.81%	12,821.61
Maxus S.A.C.	BCP	7,990.26	1.57%	5,434.88	18,455.34	1.57%	10,765.64
Gandufresh S.A.C.	Scotiabank	3,913.75	1.81%	3,775.92	12,394.81	1.81%	11,958.30
Recolsa S.A.	Scotiabank	8,614.18	1.81%	2,757.97	7,808.87	1.81%	7,400.01
Danper Trujillo S.A.C.	BCP	7,503.14	1.57%	7,161.37	10,634.76	1.57%	10,150.34
G & S S.A.C.	Scotiabank	4,442.43	1.81%	4,285.99	6,269.11	1.81%	6,048.33
Corporacion Culinary S.A.C.	Scotiabank	6,114.77	1.81%	5,794.61	10,914.76	1.81%	7,757.47
Industrias Rex S.A.	Scotiabank	10,420.12	1.57%	6,849.86	14,633.80	1.57%	14,373.81
TOTAL		69,940.48		52,849.04	112,768.13		98,805.97

Nota: como se observa en la tabla, en el 2016 del total de las ventas al crédito que ascienden a S/. 69,940.48 se canjearon un total de S/. 52,849.04, con una tasa efectiva equivalente al tiempo del vencimiento, para el 2017 del total de las ventas S/. 112,768.13 se canjearon S/. 98,805.97.

Tabla 3.9

Porcentaje de ventas canjeadas y protestadas

	2016 (S/.)	%	2017 (S/.)	%	Variación	%
Ventas canjeadas	52,849.04	76%	98,805.97	88%	45,956.93	87%
Ventas protestadas	15,100.06	22%	10,249.78	9%	-4,850.28	-32%
Gastos Financieros	1,991.38	3%	3,712.38	3%	1,720.99	86%
Ventas al crédito	69,940.48	100%	112,768.13	100%	42,827.64	61%

Nota: como se muestra en la tabla para el 2016 el total de las ventas canjeadas por facturas negociables representan el 76% del total de las ventas al crédito, así mismo el 22% representa las ventas protestadas y un 3% de gastos financieros que se generan por el uso de las facturas negociables, para el 2017 las ventas al crédito se incrementaron en 61% a comparación del 2016, las ventas canjeadas presentan el 88% del total de las ventas al crédito, el 9% de ventas protestadas y un 3% de gastos financieros. Las ventas protestadas disminuyeron en un 32% a comparación del 2016.

El uso de las facturas negociables en la empresa Inkabex S.A.C. en los semestres 2016 y 2017 ha servido como una herramienta de financiamiento para cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin embargo el no tener una gestión adecuada sobre el uso de esta herramienta ocasionaron protestos que impidió contar con una mayor disponibilidad de liquidez.

3.3. Análisis de la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C.

Se realizó un análisis e interpretación de los Estados Financieros de la empresa Inkabex S.A.C., para el respectivo análisis de la situación financiera se tomaron los semestres del año 2016 y 2017.

3.3.1. Análisis e interpretación del Estado de Situación Financiera de la empresa Inkabex S.A.C.

En el anexo N° 6 del Estado de Situación Financiera realizado al 30 de junio de 2017, se observa que del total de activo corriente obtenido se incrementó en S/. 10,741.04 con una variación del 26% en relación con el semestre anterior, este incremento se debe primordialmente al aumento del efectivo y equivalente de efectivo por S/. 15,986.43 que representa el 31% del total de activo corriente y el 14% del total de activo; este aumento significado se debe a que en el primer semestre de 2017 se canjearon más facturas negociables provenientes de ventas al crédito a comparación del semestre anterior.

En lo que representa a las obligaciones de Inkabex S.A.C., el total del pasivo corriente para el primer semestre de 2017 aumento en S/. 4,403.73 con una variación del 17% en comparación al semestre anterior, esto debido a que a más disponibilidad dineraria mayor es la inversión en capital de trabajo para producir, por lo que aumenta las obligaciones con sus proveedores. Sin embargo sus deudas tributarias disminuyeron en S/. 1,010.58 con una variación del 30% a comparación del 2016.

La empresa no posee deudas a largo plazo, ya que se desde que inició sus operaciones se ha financiado con recursos propios.

En el patrimonio se observó un aumento del 1%, lo cual se debe a que la utilidad del primer semestre del 2016 fue de S/. 3,503.11 y en el 2017 de S/. 3,832.90, dicho aumento es de S/. 329.79 con una variación significativa de 9%, debido al mayor volumen de ventas y así mismo al

aumento de gastos financieros por el uso del canje de facturas negociables.

3.3.2. Análisis e interpretación del Estado de Resultados de la empresa Inkabex S.A.C.

En el Estado de Resultado de la empresa (Anexo N° 7), las ventas en el primer semestre del 2016 fue de S/. 121,012.76 y en el 2017 de S/. 141,793.19 teniendo un incremento de S/. 20,780.43, con una variación del 17%, debido a que se efectuaron mayores ventas principalmente de ventas al crédito de sus principales clientes; así mismo el costo de ventas también se elevó en S/. 14,343.47 con una variación del 15%, puesto que a mayores ventas, mayor es la necesidad de comprar producir y vender.

Los gastos de administración y venta aumentaron en S/. 9,534.55 y S/. 10,915.48 en comparación del semestre anterior, debido a gastos por tercerización de acabados en las confecciones y la promoción publicitaria de sus productos.

Los gastos financieros se incrementaron en S/. 1,761.49 con una variación del 88%, puesto que el al canjear las facturas negociables para obtener liquidez inmediata de sus ventas al crédito genera intereses por el uso de esta herramienta de financiamiento.

3.3.3. Análisis de Ratios

Se realizó un análisis mediante ratios financieros para situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C. en los semestres 2016 y 2017.

Tabla 3.10

Razones Financieras

Ratios Financieros	Semestre		Interpretación
	2016	2017	
Liquidez			
Ratios de Liquidez Corriente			
LC= Activo Corriente/Pasivo Corriente	1.62	1.74	La empresa tanto en el 2016 y 2017 pudo cubrir sus obligaciones a corto plazo con una variación de 0.12 lo cual refleja que la empresa tiene una buena disponibilidad de recursos.
Ratio Prueba Ácida			
PA= Activo Corriente - Existencias/Pasivo Corriente	0.52	0.78	La empresa incremento su disponibilidad de pago para el 2017, sin embargo aún no logra cubrir sus obligaciones a corto plazo, ya por cada 1 sol de deuda corriente solo dispone de 0.78.
Ratios Liquidez Absoluta			
LA= Efectivo y Equivalente de Efectivo/Pasivo Corriente	0.41	0.53	Para el primer semestre del 2017 se incrementó en 0.12, lo cual la empresa cuenta con 0.53 para cubrir cada 1 sol de deuda a corto plazo, lo que significa que no tiene una capacidad dineraria absoluta para hacer frente a sus pasivos a corto plazo.
Solvencia			
Apalancamiento Financiero			
AF= Pasivo Total / Activo Total	0.22	0.26	Para el 2016 las obligaciones representan 0.22 veces el activo, debido a que no cuenta con deuda a largo plazo y al finalizar el primer semestre del 2017 es de 0.26
Solvencia Patrimonial			
SP= Pasivo Total/Patrimonio	0.29	0.35	Las obligaciones que posee la empresa representan 0.35 veces sobre el patrimonio por lo que demuestra que la empresa está cubierta por

Rentabilidad			financiamiento propio.
Margen de Utilidad Bruta			Existe una variación de 2% lo que demuestra que en el primer semestre del
MUB= Utilidad Bruta / Ventas	0.18	0.20	2017 las ventas se incrementaron así como la utilidad bruta.
Margen de Utilidad Neta			La utilidad Neta para tanto para el 2016 y 2017 se ha mantenido en un 3%
MUN= Utilidad Neta / Ventas	0.03	0.03	sobre las ventas considerándose dentro de un margen rentable en su sector.

Nota: como se observa en la tabla la empresa posee la capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin embargo aún presenta dificultades en cuanto a disponibilidad dineraria absoluta ya que al presentarse protestos, estas se quedaron como cuentas pendientes por cobrar, por otro lado la empresa cuenta con solvencia optima pues no posee deudas a largo plazo y posee financiamiento propio. La utilidad bruta aumento en 2% por el aumento de las ventas, sin embargo la utilidad neta se mantiene en un margen de 3% debido a que el semestre 2017 incrementaron más los gastos administrativos de ventas y los financieros por el uso de las facturas negociables a comparación del semestre anterior.

La empresa Inkabex S.A.C. posee una buena situación financiera debido al uso facturas negociables como herramienta de financiamiento, ya que ha podido cubrir sus obligaciones a corto plazo; así mismo posee solvencia ya que no cuenta deudas a largo plazo.

3.4. Determinación del efecto de las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C.

Para el desarrollo del objetivo general de acuerdo a la investigación realizada, se observó que existe un efecto positivo entre las facturas negociables (tal como se muestra en la tabla 3.9) y la situación financiera (como indica la tabla 3.10) de la empresa Inkabex S.A.C., sin embargo puede mejorarse evitando los protestos de estos instrumentos de financiamiento y aprovechar al máximo su beneficio correctamente, tal como se observa en la tabla 3.7.

Tabla 3.11

Efecto de las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C.

Semestre	Situación Financiera con protestos de facturas negociables (Actual)	Situación Financiera sin considerar los protestos de facturas negociables (Simulada)	Efecto	Interpretación
2016	1.62	2.10	0.48	La situación financiera para el 2016 arroja una variación de 0.48.
2017	1.74	2.06	0.32	En el 2017 la empresa tuvo una variación de 0.32 en lo que infiere a su situación financiera.

Nota: el uso de las facturas negociables genera un efecto positivo en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C., sin embargo durante los dos semestres se generaron protestos de facturas negociables, en donde se aprecia que en el 2017 hubo menos facturas protestadas en comparación al año anterior, al comparar la situación actual con la situación sin protestos (Anexo 8), la situación financiera en el año 2016 incrementa 0.48 y para el 2017 en 0.32, puesto que al no haber protestos se hubiera obtenido un índice óptimo de 2.10 y 2.06 respectivamente para cubrir sus obligaciones.

El efecto de las facturas negociables en la empresa es positivo sin embargo pudo ser mejor si no hubieran protestos.

3.5. Contrastación de Hipótesis

Las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento tienen un efecto positivo en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C. Trujillo 2017.

La hipótesis es aceptada, puesto que al analizar los resultados correspondientes que se obtuvieron de la empresa Inkabex S.A.C., se observó que la situación financiera en el primer semestre del 2016 arrojó un índice de liquidez de 1.62 y para el primer semestre del 2017 el índice de liquidez fue de 1.74, tomando en cuenta los protestos generados por el mal uso de las facturas negociables (Ver tabla 3.7). Si se hubieran empleado correctamente estas herramientas de financiamiento, la situación financiera hubiera arrojado índices más óptimos con una variación de 0.48 para el 2016 y de 0.32 para el 2017 según como lo muestra la tabla 3.11 (Anexo 8).

IV. DISCUSIÓN

IV. DISCUSIÓN

En la presente investigación se describió el uso de las facturas negociables como herramientas de financiamiento, permitiendo a la empresa convertir sus ventas al crédito en liquidez inmediata antes del vencimiento de dicha transacción; durante el primer semestre del 2016 las ventas al crédito fueron de S/. 69,940.48 las cuales del total de éstas se canjearon S/. 52,849.04 y para el 2017 del total de las ventas al crédito que ascendieron a S/. 112,768.13 se logró canjear un total del S/. 98,805.97, lo cual la empresa pudo disponer de esa liquidez para cubrir sus deudas a corto plazo con sus proveedores, pagos de tributos y así mismo para invertir en capital de trabajo. Esto guarda relación con lo mencionado por Echaiz (2012), en su investigación “La Factura Negociable: a propósito de su reciente creación en el Perú” en donde recalca la importancia que proporciona este título valor para mejorar la liquidez de las empresas sobre todo las MYPES y poder cubrir sus obligaciones a corto plazo. Así mismo coincide con lo expuesto por Correa (2014), en su tesis “La factura Negociable y sus limitaciones a la libre Circulación”. Universidad Católica del Perú (Perú) en donde manifiesta que las facturas negociables ayudan a facilitar el libre financiamiento en los mercados, favoreciendo en la disponibilidad de cobro por parte de los proveedores.

La empresa Inkabex S.A.C. empleo el canje de las facturas negociables bajo la modalidad de factoring y descuento según lo mencionado en la tabla 3.1 que son promovidos por las entidades financieras para facilitar el canje de estos títulos valores, guardando relación con lo manifestado por el viceministro de MYPES e Industria Carlos Carrillo (2016) quien indicó que las operaciones de factoring y descuentos permiten a las MYPES el rápido acceso a financiamiento para capital de trabajo, asimismo aumentar el número de sus clientes, generar mayor liquidez y aumentar su capacidad productiva; por lo que mantienen una ventaja de contar con un historial crediticio que les facilita a obtener otros productos financieros.

Por otro lado el uso de estas herramientas de financiamiento hace que se generen gastos financieros para la empresa, debido que al emplear el canje de las facturas negociables en las entidades financieras, éstas cobran una TEA que se ajusta al vencimiento según como se pactó el compromiso de pago con el cliente, estos intereses que son deducidos por el banco y descontados del importe

total de las facturas, sirven para la empresa como un escudo fiscal permitiéndoles utilizar como gastos financieros ya que provienen de una naturaleza de transacción financiera; guardando relación con la mención que señala Fernández (2015) en su investigación “Aspectos tributarios de la Factura Negociable” indica que las facturas comerciales y recibos por honorarios mediante las facturas negociables presentan un efecto tributario en la Ley del Impuesto a la Renta; puesto que el canje de este título valor genera gastos financieros, los cuales la empresa los puede utilizar como gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta.

En lo concierne a la situación financiera, ésta fue analizada a través de los estados financieros y medidos en los ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad. Para el 2017 la liquidez corriente obtuvo un índice de 1.74 mejorando a comparación del semestre anterior, por lo que la empresa a través del canje de las facturas negociables disponía de liquidez inmediata para cubrir sus obligaciones a corto plazo; así mismo para la solvencia en el 2017 sus obligaciones representan el 26% sobre sus activos totales lo que muestra que la empresa es autónoma, puesto que no cuenta con pasivos a largo plazo.

En cuanto a la rentabilidad tanto para el 2016 y 2017, hubo un aumento en el volumen del margen utilidad bruta debido al incremento de las ventas; sin embargo en el margen de utilidad neta esta se ha mantenido en un 3% debido a que los gastos operativos aumentaron y los gastos financieros producto del uso del canje de las facturas negociables. Por lo que Tanaka (2010), considera a la situación financiera como toda posibilidad que tiene una empresa para generar riqueza propia y cubrir sus obligaciones a vencimiento. Todo esto guarda una relación directa puesto que la empresa Inkabex S.A.C. posee una buena situación financiera, ya que al hacer uso del canje de las facturas negociables ha obtenido liquidez inmediata lo que le sirvió para cubrir sus deudas a corto plazo y también en invertir en capital de trabajo.

La presente investigación describió y analizó a las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento y su efecto en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C., enfocándose en las ventas al crédito que la empresa otorga a sus clientes, el canje de estas para la obtención de liquidez inmediata, bajo las modalidades de descuento y factoring y los intereses que se asocian a estas

operaciones de financiamiento, tomando en cuenta algunos protestos generados por mal endoso de las facturas negociables consecuencia de mala gestión de la empresa los cuales le permitió evaluar a la empresa los resultados mediante los ratios necesarios asociados a la situación financiera. Ante lo mencionado, se hace referencia lo dicho por Aguilar (2013), en su investigación “Gestión de Cuentas por Cobrar y su incidencia en la situación financiera de la empresa de Contratista Corporación Petrolera S.A.C. – Año 2012”. Universidad San Martín de Porres (Perú), donde señala la importancia del manejo adecuado de la liquidez, la cual debe enfocarse en cubrir las deudas de mayor importancia, permitiendo una gestión adecuada del dinero que garantice el éxito y posicionamiento en el mercado. En lo que recalcó el autor ante la importancia de manejo adecuado de la liquidez, la empresa Inkabex S.A.C. tiene una buena situación financiera debido a que al emplear el canje de las facturas negociables disponía de liquidez las cuales supo aprovechar y cubrir sus deudas e invertir en capital de trabajo y así tener una mayor facilidad de seguir vendiendo al crédito y captando mayores clientes y ganar mayor posicionamiento dentro del sector textil; sin embargo es importante considerar que la empresa disponga de una adecuada gestión en cuanto al criterio de otorgar créditos a sus clientes y así mismo cuente con un personal capacitado y evite los protestos que se generaron por el mal endosado de las facturas negociables.

V. CONCLUSIONES

V. CONCLUSIONES

1. El uso de las facturas negociables como herramientas de financiamiento fue eficiente puesto que ayudó a la empresa a generar liquidez y cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin embargo se generaron errores de endoso, lo que ocasiono protestos y que la empresa no disponga de esa liquidez, las cuales ascendían a S/. 15,100.06 provenientes de 5 facturas protestadas para el semestre 2016 y de S/. 10,249.78 provenientes de 2 facturas protestadas para el semestre 2017.
2. En el análisis de la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C., se determinó que la liquidez corriente para el primer semestre del 2016 arrojó un indicador de 1.62 y para el 2017 arrojó 1.74, así mismo en su solvencia patrimonial de la empresa para el semestre 2016 obtuvo 29% sobre su patrimonio y para el 2017 se obtuvo un 35%. En lo que representa la rentabilidad de la empresa en el margen de utilidad bruta se incrementó en 2% para el 2017 en comparación del semestre anterior.
3. El efecto se pudo determinar al comparar los estados financieros con protestos y sin protestos en el canje de las facturas negociables en los semestres 2016 y 2017, generando un efecto positivo en la situación financiera debido que si no hubieran protestos la empresa obtuviera mayor disponibilidad de liquidez y reducir más sus obligaciones a corto plazo, ya que al compararse la situación actual con la situación sin protestos, la situación financiera aumenta en 0.48 para el 2016 y 0.32 para el 2017.
4. Se propuso alternativas para mejorar el uso de las facturas negociables en la empresa Inkabex S.A.C.

VI. RECOMENDACIÓN

VI. RECOMENDACIONES

1. Establecer políticas de créditos por parte del gerente ya que ayudará a mejorar la gestión de la empresa y tomar mejores decisiones, así mismo mantener actualizado la base de datos sus clientes.
2. Crear un área específica de créditos por parte del gerente con el objetivo de contar con un personal capacitado en llevar el control de sus facturas al crédito y aplicar de un criterio adecuado para hacer uso del canje de éstas bajo condiciones de vencimiento, tasa de interés y entidad financiera asociada con el fin de buscar la mejor gestión de obtención de liquidez y evitar los protestos de las facturas negociables
3. Aplicar la propuesta planteada en la presente investigación para mejorar el uso de las facturas negociables en la empresa Inkabex S.A.C.

VII. PROPUESTA

VII. PROPUESTA

Proponer alternativas para mejorar el uso de las facturas negociables en la empresa Inkabex S.A.C.

Fundamentación

De acuerdo a la información que se describió y analizó con respecto al uso de las facturas negociables en la empresa Inkabex S.A.C., se determinó que al emplear en canje de estas herramientas de financiamiento la empresa obtuvo mayor liquidez disponible para cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin embargo desde su utilización no ha sabido aprovechar al máximo, lo cual por errores humanos que siempre se presentan se generaron malos endosados de las facturas negociables lo que ocasionó que al momento de ser canjeados en las entidades financieras que promueven el libre financiamiento, éstas lo protesten por no cumplir con los requisitos de un título valor y la empresa no pueda contar con la liquidez de éstas facturas que fueron protestadas.

El gestionar adecuadamente una empresa significa que el gerente delegue y supervise las funciones, no acaparar todo ni querer hacerlo todo, porque precisamente lo que se ocasiona son errores involuntarios como es en el caso de los malos endosados al momento de hacer el canje de las facturas negociables.

La siguiente propuesta planteada serviría de mucha ayuda para la gestión de la empresa; así mismo quitar la idea empírica que tiene el gerente y hacerle entender que si se gestiona de una manera adecuada, se tomarán mejores decisiones y se disminuirán el riesgo a cometer errores que perjudiquen la situación financiera de la empresa. De esta manera el implementar políticas de crédito ayudaría mucho en la gestión de las ventas al crédito que la empresa realiza, se realizarían actividades que les facilite la delegación de funciones y poder supervisar y controlar dichas funciones para evitar los errores, como también el implantar un programa de capacitaciones constantes al personal.

Objetivo general:

- Proponer políticas de crédito para mejorar el uso de las facturas negociables en la empresa Inkabex S.A.C.

Objetivo específico:

- Establecer políticas de crédito.
- Implementar un programa de capacitación al personal.

Estrategias

Dar a conocer a la empresa la importancia de contar con políticas que ayuden a mejorar su gestión y que le permita poder tomar mejores decisiones y evitar poner en riesgo la situación financiera de su empresa en un futuro.

Descripción de las políticas de crédito en la empresa Inkabex S.A.C.

- Contratar personal calificado que se encargue exclusivamente de la gestión de ventas al crédito.
- Actualizar la base de datos de los clientes de la empresa.
- Analizar la información de los nuevos clientes antes de realizar una venta al crédito.
- Realizar ventas al crédito cuando el monto de la operación sea mayor a S/ 1,000.00.
- La autorización de los créditos será efectuado por el personal encargado con previa verificación y aprobación del gerente.
- Las condiciones de vencimiento en ventas al crédito serán establecidas por el gerente bajo la modalidad de 30 a 60 días para clientes nuevos y pocos frecuentes y de 90 días para clientes preferenciales.
- Las facturas que sean aprobadas para ser canjeadas por el banco, deben tener la verificación del gerente.
- El personal encargado es el único quien está autorizado para endosar las facturas negociables para su posterior canje, de no estar presente el gerente asume la responsabilidad del endosado de las facturas negociables.

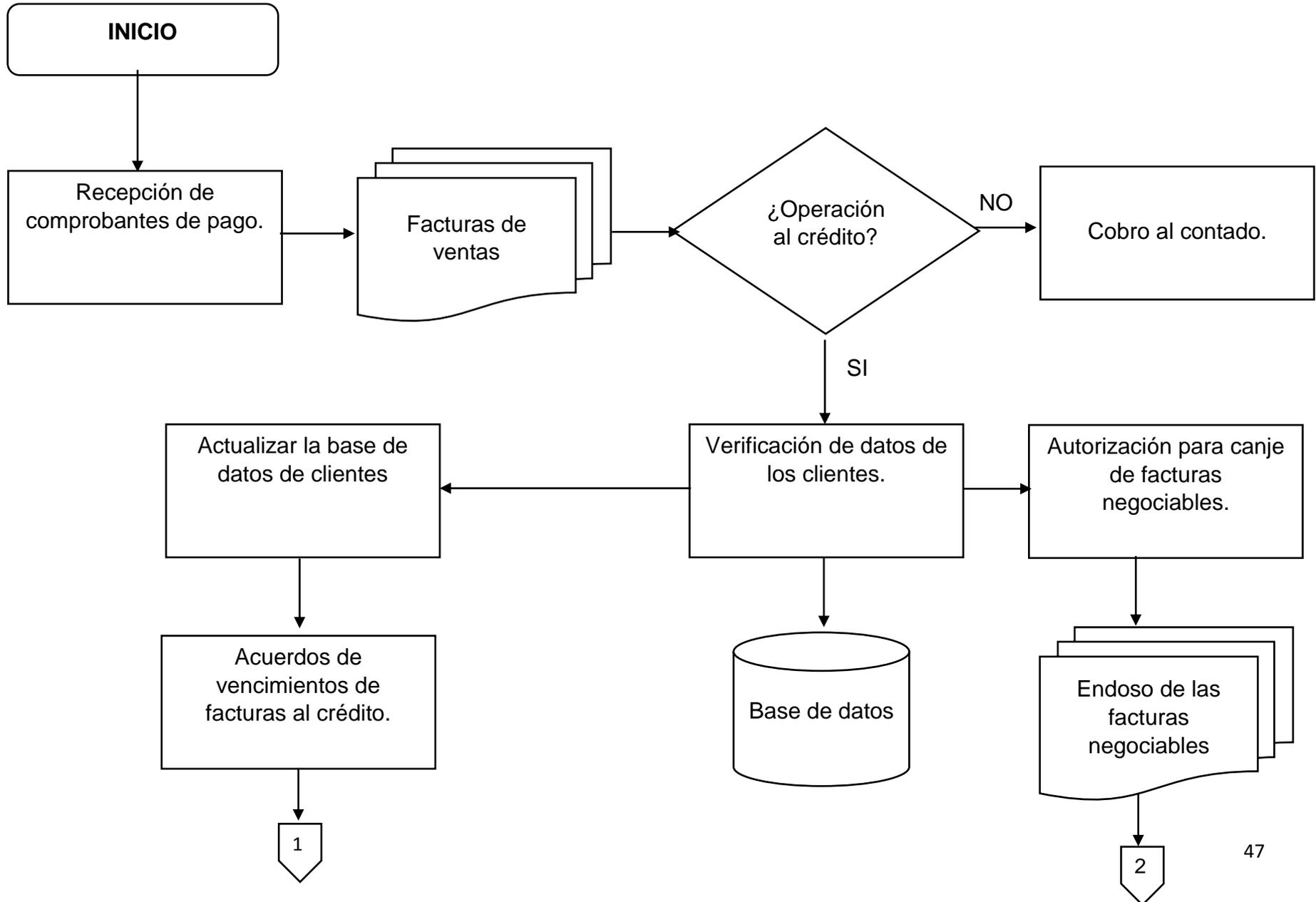
- Las ventas al crédito que se les otorga a los clientes preferenciales, serán canjeados bajo contrato factoring.
- Las ventas al crédito de los demás clientes, serán canjeados bajo la modalidad de descuento.
- En el caso del canje bajo la modalidad de factoring, verificar si el cliente sigue operando con su banco asociado, caso contrario consultar y actualizar la información del cliente en la base de datos.

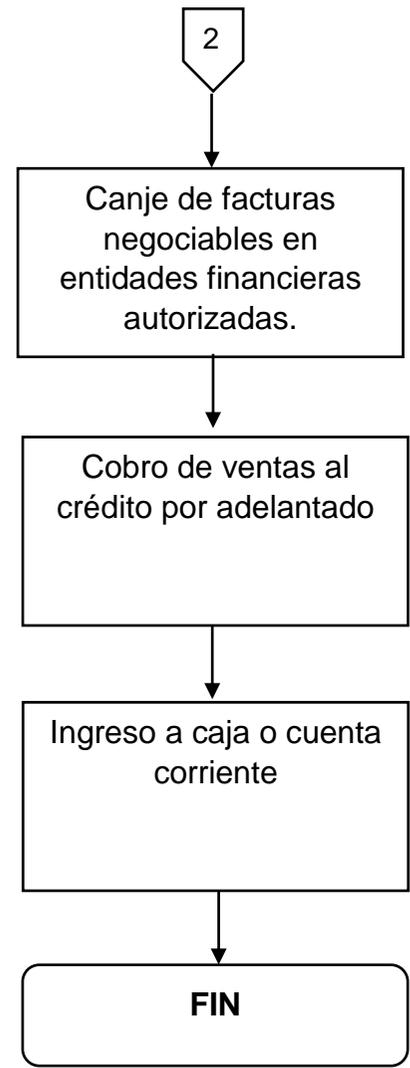
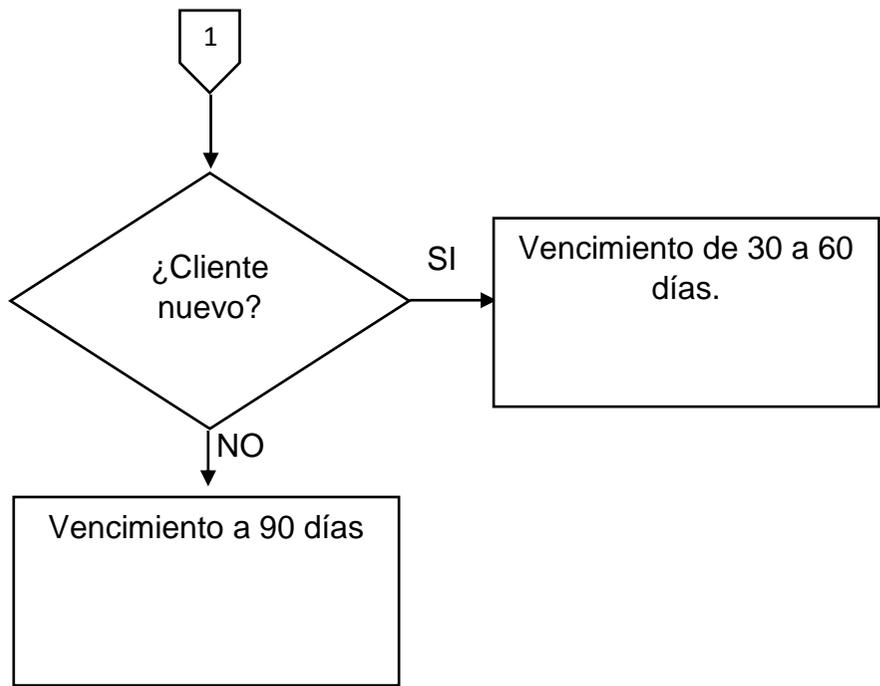
Implementación del programa de capacitación al personal

Se ejecutará un programa de capacitación al personal encargado de la gestión de los créditos que se les otorga a los clientes, aprobado por el gerente y tendrá las siguientes condiciones:

- Se realizarán charlas cada tres meses sobre cultura financiera.
- Se reforzarán los temas sobre la aplicación de las facturas negociables.
- El personal capacitado deberá asistir a las charlas obligatoriamente y en ocasiones eventuales acompañado por el gerente.
- El personal firmará un control de asistencia por cada capacitación recibida.
- Las capacitaciones se realizarán cada tres meses los días sábados con una duración máxima de 2 horas.

Flujograma de actividades de otorgamiento de créditos en la empresa Inkabex S.A.C.





VIII. REFERENCIAS

VIII. REFERENCIAS

- Aguilar, V. (2013). *Gestión de Cuentas por Cobrar y su incidencia en la Liquidez de la empresa Contratista Corporación Petrolera S.A.C – Año 2012*. (Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público, Universidad San Martín de Porres). Recuperado de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/653/3/aguilard_vh.pdf
- Avolio, B. (2012). *Contabilidad Financiera: Una introducción a conceptos, métodos y usos*. Recuperado de https://issuu.com/cengagelatam/docs/contabilidad_financiera_stickney
- Bernal, J. (2015). *Los aspectos tributarios de las operaciones de factoring a propósito de las facturas negociables*. Revista Actualidad Empresarial, 334, 7-10. Recuperado de http://aempresarial.com/web/revitem/1_18077_30362.pdf
- Correa, C. (2014). *La Factura Negociable y sus limitaciones a la libre Circulación*. (Tesis para obtener el grado de Magíster en Derecho de la Empresa, Pontificia Universidad Católica del Perú). Recuperado de <http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/123456789/5749>
- Congreso de la República. (7 de diciembre de 2010). Ley que promueve el financiamiento a través de la factura comercial. [Ley 29623 de 2010]. DO: Diario oficial El Peruano.
- Echaiz, D. (2012). *La Factura Negociable: a propósito de su reciente creación en el Perú*. Revista Vía Luris, 11, 37-47. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3956665>
- Escobar, A. (2011). *Contabilidad de Costos*. México: Ediciones ECA.
- Fernández, A. (2015). *Aspectos tributarios de la Factura Negociable*. Revista Contadores y Empresas. Recuperado de

<http://blog.pucp.edu.pe/blog/contribuyente/2015/11/13/la-factura-negociable/>

- Flores, J. (2012). *Contabilidad Gerencial*. 3a ed. Perú: Ediciones CECOF.
- Gitman, L. (2012). *Principios de Administración Financiera*. 12a ed. México: Pearson Education.
- Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación*. (5ta ed.). México: Mc Graw Hill.
- Ortega, A. (2010). *Planeación Financiera Estratégica*. México: Mc Graw-Hill.
- Palomo, R. (2015). *Análisis del riesgo financiero en las PYMES*. Revista Lasallista de investigación, 11(2), 78-88. Recuperado de <http://www.redalyc.org/pdf/695/69539788010.pdf>
- Riaño, M. (2014). *Administración del capital de trabajo, liquidez y rentabilidad en el sector textil de Cúcuta periodo 2008-2011*. (Tesis para obtener el grado de Magister en Finanzas, Universidad Francisco de Paula). Recuperado de <https://DialnetAdministracionDelCapitalDeTrabajoLiquidezYRentabil-5364512.pdf>
- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros: formulación, análisis e interpretación conforme a las NIIF's y al PCGE*. Perú: Editorial Pacífico.
- Tancara, S. (2013). *Factoring: una herramienta de financiamiento de capital de trabajo para las PYMES*. (Tesis de grado, Universidad Mayor de San Andrés). Recuperado de <http://bibliotecadigital.umsa.bo:8080/rddu/bitstream/123456789/2577/1/T-1354.pdf>

IX. ANEXOS

ANEXO 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA PARA ELABORACIÓN DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Nombre del estudiante: Murga Agurto, Jorge Luis

Facultad / Escuela: Facultad de Ciencias Empresariales / Contabilidad

TÍTULO DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	Las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento y su efecto en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C. Trujillo 2017
PROBLEMA	¿Cuál es el efecto de las facturas negociables como alternativa de financiamiento en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C. Trujillo 2017?
HIPÓTESIS	Las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento tienen un efecto positivo en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C. Trujillo 2017.
OBJETIVO GENERAL	Determinar el efecto de las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C. Trujillo 2017.
OBJETIVOS ESPECÍFICOS	<ul style="list-style-type: none">- Describir el uso de las facturas negociables como herramientas de financiamiento en la empresa Inkabex S.A.C.- Analizar la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C.- Proponer alternativas para mejorar el uso de las facturas negociables en la empresa Inkabex S.A.C.
DISEÑO DEL ESTUDIO	No Experimental
POBLACIÓN Y MUESTRA	Población: Empresa Inkabex SAC Trujillo Muestra: Empresa Inkabex SAC Trujillo año 2017
VARIABLES	Variable Independiente Las facturas negociables Variable dependiente La situación financiera

ANEXO 2

MATRIZ DE VALIDACIÓN

TÍTULO DE LA TESIS: Las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento y su efecto en la situación financiera de la empresa Inkabex SAC año 2017.

NOMBRE Y APELLIDOS DEL EVALUADOR: KATY DA CRUZ MORENO

GRADO ACADÉMICO: MAGISTER

VARIABLE	INDICADORES	ITEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA	CRITERIOS DE VALIDACIÓN							
				REDACCIÓN CLARA Y PRECISA		TIENE COHERENCIA CON LOS INDICADORES		TIENE COHERENCIA CON LAS DIMENSIONES		TIENE COHERENCIA CON LAS VARIABLES	
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
Facturas Negociables	Ventas al crédito	¿Cree usted que las facturas negociables ayuden a reducir las cuentas por cobrar de la empresa?	ABIERTA	✓		/		/		✓	
		¿Considera usted que el canje de las facturas negociables ayuda a controlar el tiempo de crédito otorgado a sus clientes?	ABIERTA	✓		/		/		/	
		¿Considera usted que es eficiente las facilidades de financiamiento que otorga las entidades financieras a las empresas para la agilizar el tiempo de cobro de sus clientes? ¿Por qué?	ABIERTA	✓		/		/		/	
		¿Cree usted que es importante controlar el tiempo de crédito que se les otorga sus clientes?	ABIERTA	✓		/		/		/	

Situación Financiera		¿Cree usted que el uso de las facturas negociables ayudará a reducir los cobros de clientes en calidad de morosos?	ABIERTA	✓		✓		✓		✓	
	Gastos y comisiones	¿Considera usted que los gastos y comisiones que el banco cobra por el canje de las facturas negociables es beneficioso para la empresa? ¿Por qué?	ABIERTA	✓		✓		✓		✓	
	Tasas de interés	¿Considera usted que las entidades financieras brindan tasas de interés accesibles para canjear las facturas negociables?	ABIERTA	✓		✓		✓		✓	
		¿Considera usted que la tasa de interés que se recarga por el canje de las facturas negociables es beneficioso para la situación financiera de la empresa? ¿Por qué?	ABIERTA	✓		✓		✓		✓	
	Ratio de Liquidez	Medir la liquidez de la empresa frente a sus obligaciones a corto plazo	CERRADA	✓		✓		✓		✓	
	Ratio de Rentabilidad	Analizar la rentabilidad de la empresa	CERRADA	✓		✓		✓		✓	
Ratio de Solvencia	Analizar la capacidad de endeudamiento de la empresa	CERRADA	✓		✓		✓		✓		

OBSERVACIONES:

FECHA DE REVISIÓN:

15/06/2017

FIRMA DEL EVALUADOR

ANEXO 3

MATRIZ DE VALIDACIÓN

TITULO DE LA TESIS: Las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento y su efecto en la situación financiera de la empresa Inkabex SAC año 2017.

NOMBRE Y APELLIDOS DEL EVALUADOR: Sara Isabel Cabanillas Naño

GRADO ACADÉMICO: Magister

VARIABLE	INDICADORES	ITEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA	CRITERIOS DE VALIDACIÓN							
				REDACCIÓN CLARA Y PRECISA		TIENE COHERENCIA CON LOS INDICADORES		TIENE COHERENCIA CON LAS DIMENSIONES		TIENE COHERENCIA CON LAS VARIABLES	
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
Facturas Negociables	Ventas al crédito	¿Cree usted que las facturas negociables ayuden a reducir las cuentas por cobrar de la empresa?	ABIERTA	✓		✓		✓		✓	
		¿Considera usted que el canje de las facturas negociables ayuda a controlar el tiempo de crédito otorgado a sus clientes?	ABIERTA	✓		✓		✓		✓	
		¿Considera usted que es eficiente las facilidades de financiamiento que otorga las entidades financieras a las empresas para la agilizar el tiempo de cobro de sus clientes? ¿Por qué?	ABIERTA	✓		✓		✓		✓	
		¿Cree usted que es importante controlar el tiempo de crédito que se les otorga sus clientes?	ABIERTA	✓		✓		✓		✓	

		¿Cree usted que el uso de las facturas negociables ayudará a reducir los cobros de clientes en calidad de morosos?	ABIERTA	/		/		/		/	
	Gastos y comisiones	¿Considera usted que los gastos y comisiones que el banco cobra por el canje de las facturas negociables es beneficioso para la empresa? ¿Por qué?	ABIERTA	/		/		/		/	
	Tasas de interés	¿Considera usted que las entidades financieras brindan tasas de interés accesibles para canjear las facturas negociables?	ABIERTA	/		/		/		/	
		¿Considera usted que la tasa de interés que se recarga por el canje de las facturas negociables es beneficioso para la situación financiera de la empresa? ¿Por qué?	ABIERTA	/		/		/		/	
Situación Financiera	Ratio de Liquidez	Medir la liquidez de la empresa frente a sus obligaciones a corto plazo	CERRADA	/		/		/		/	
	Ratio de Rentabilidad	Analizar la rentabilidad de la empresa	CERRADA	/		/		/		/	
	Ratio de Solvencia	Analizar la capacidad de endeudamiento de la empresa	CERRADA	/		/		/		/	

OBSERVACIONES:

FECHA DE REVISIÓN: 15/06/2017


 MATR. 02-3172
FIRMA DEL EVALUADOR

ANEXO 4

MATRIZ DE VALIDACIÓN

TITULO DE LA TESIS: Las Facturas Negociables como alternativa de financiamiento y su efecto en la situación financiera de la empresa Inkabex SAC año 2017.

NOMBRE Y APELLIDOS DEL EVALUADOR: DANTE CHAVEZ ABANTO

GRADO ACADÉMICO: DOCTOR

VARIABLE	INDICADORES	ITEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA	CRITERIOS DE VALIDACIÓN							
				REDACCIÓN CLARA Y PRECISA		TIENE COHERENCIA CON LOS INDICADORES		TIENE COHERENCIA CON LAS DIMENSIONES		TIENE COHERENCIA CON LAS VARIABLES	
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
Facturas Negociables	Ventas al crédito	¿Cree usted que las facturas negociables ayuden a reducir las cuentas por cobrar de la empresa?	ABIERTA	/		/		/		/	
		¿Considera usted que el canje de las facturas negociables ayuda a controlar el tiempo de crédito otorgado a sus clientes?	ABIERTA	/		/		/		/	
		¿Considera usted que es eficiente las facilidades de financiamiento que otorga las entidades financieras a las empresas para la agilizar el tiempo de cobro de sus clientes? ¿Por qué?	ABIERTA	/		/		/		/	
		¿Cree usted que es importante controlar el tiempo de crédito que se les otorga sus clientes?	ABIERTA	/		/		/		/	

		¿Cree usted que el uso de las facturas negociables ayudará a reducir los cobros de clientes en calidad de morosos?	ABIERTA	/		/		/		/	
	Gastos y comisiones	¿Considera usted que los gastos y comisiones que el banco cobra por el canje de las facturas negociables es beneficioso para la empresa? ¿Por qué?	ABIERTA	/		/		/		/	
	Tasas de interés	¿Considera usted que las entidades financieras brindan tasas de interés accesibles para canjear las facturas negociables?	ABIERTA	/		/		/		/	
		¿Considera usted que la tasa de interés que se recarga por el canje de las facturas negociables es beneficioso para la situación financiera de la empresa? ¿Por qué?	ABIERTA	/		/		/		/	
Situación Financiera	Ratio de Liquidez	Medir la liquidez de la empresa frente a sus obligaciones a corto plazo	CERRADA	/		/		/		/	
	Ratio de Rentabilidad	Analizar la rentabilidad de la empresa	CERRADA	/		/		/		/	
	Ratio de Solvencia	Analizar la capacidad de endeudamiento de la empresa	CERRADA	/		/		/		/	

OBSERVACIONES: _____

FECHA DE REVISIÓN: 13/06/17


 FIRMA DEL EVALUADOR

ANEXO 5
ENTREVISTA

Nombre del Entrevistado:.....

Cargo:.....

Nombre del Entrevistador:.....

Fecha de la Entrevista: / /

INSTRUCCIONES: Esta entrevista se está realizando con el fin de recolectar información acerca de la Factura Negociable como alternativa de financiamiento y su efecto en la situación financiera de la empresa Inkabex S.A.C. año 2017 y así realizar su respectivo uso del mismo.

Preguntas:

1. ¿Cree usted que las facturas negociables ayuden a reducir las cuentas por cobrar de la empresa?

2. ¿Considera usted que el canje de las facturas negociables ayuda a controlar el tiempo de crédito otorgado a sus clientes?

3. ¿Considera usted que las entidades financieras brindan tasas de descuento accesibles para canjear las facturas negociables?

4. ¿Considera usted que la tasa de interés que se recarga por el canje de las facturas negociables es beneficioso para la situación financiera de la empresa? ¿Por qué?

-
-
-
5. ¿Considera usted que son eficientes las facilidades de financiamiento que otorga las entidades financieras a las empresas para agilizar el tiempo de cobro de sus clientes? ¿Por qué?

-
-
-
6. ¿Cree usted que es importante controlar el tiempo de crédito que se les otorga sus clientes?

-
-
-
7. ¿Considera usted que los gastos y comisiones que el banco cobra por el canje de las facturas negociables es beneficioso para la empresa?
¿Por qué?

-
-
-
8. ¿Cree usted que el uso de las facturas negociables ayudará a reducir los cobros de clientes en calidad de morosos?

MUCHAS GRACIAS

ANEXO 6

ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LOS SEMESTRES 2016 – 2017

INKABEX S.AC.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO 2016-2017
(EXPRESADO EN SOLES)

	Análisis Vertical				Análisis Horizontal	
	2016	%	2017	%	Variación	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de efectivo	10,474.70	9%	15,986.43	14%	5,511.73	53%
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,816.27	2%	7,521.09	7%	4,704.82	167%
Existencias	10,351.80	9%	7,580.62	7%	-2,771.18	-27%
Materias Primas	9,319.99	8%	15,943.38	14%	6,623.39	71%
Suministros diversos	8,672.72	8%	5,345.00	5%	-3,327.72	-38%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	41,635.48	36%	52,376.52	46%	10,741.04	26%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles, maquinarias y equipo (neto)	72,597.24	64%	62,545.24	54%	-10,052.00	-14%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	72,597.24	64%	62,545.24	54%	-10,052.00	-14%
TOTAL ACTIVO	114,232.72	100%	114,921.76	100%	689.04	1%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Tributos por Pagar						
Remuneraciones por Pagar	3,416.73	3%	2,406.15	2%	-1,010.58	-30%
Cuentas por Pagar Comerciales	3,178.65	3%	2,208.35	2%	-970.30	-31%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	19,093.39	17%	25,478.00	22%	6,384.61	33%
PASIVO NO CORRIENTE	25,688.77	22%	30,092.50	26%	4,403.73	17%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE						
TOTAL PASIVO	25,688.77	22%	30,092.50	26%	4,403.73	17%
PATRIMONIO						
Capital Social	78,000.00	68%	78,000.00	68%		0%
Resultados Acumulados	7,040.85	6%	2,996.37	3%	-4,044.48	-57%
Resultados del Ejercicio	3,503.11	3%	3,832.90	3%	329.79	9%
TOTAL PATRIMONIO	88,543.95	78%	84,829.27	74%	-3,714.69	-4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	114,232.72	100%	114,921.76	100%	689.04	1%

ANEXO 7
ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO DE LOS
SEMESTRES 2016 – 2017

INKABEX S.AC.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO 2016-2017
(EXPRESADO EN SOLES)

	Análisis Vertical				Análisis Horizontal	
	2016	%	2017	%	Variación	%
VENTAS	121,012.76	100%	141,793.19	100%	20,780.43	17%
COSTO DE VENTAS	98,789.96	82%	113,133.43	80%	14,343.47	15%
UTILIDAD BRUTA	22,222.80	18%	28,659.77	20%	6,436.96	29%
GASTOS DE ADIMINISTRACION	8,597.59	7%	9,534.55	7%	936.96	11%
GASTOS DE VENTAS	7,560.45	6%	10,915.48	8%	3,355.03	44%
UTILIDAD OPERATIVA	6,064.76	5%	8,209.73	6%	2,144.97	35%
INGRESOS FINANCIEROS						
GASTOS FINANCIEROS	1,991.38	2%	3,752.88	3%	1,761.49	88%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	4,073.38	3%	4,456.86	3%	383.48	9%
IMPUESTO A LA RENTA	570.27	0%	623.96	0%	53.69	9%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,503.11	3%	3,832.90	3%	329.79	9%

ANEXO 8
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SIMULADO DE LOS SEMESTRES
2016 – 2017

INKABEX S.AC.				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
AL 30 DE JUNIO 2016-2017				
(EXPRESADO EN SOLES)				
	2016		2017	
	ACTUAL	SIMULADA	ACTUAL	SIMULADA
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de efectivo	10,474.70	1,552.87	15,986.43	13,977.52
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,816.27		7,521.09	
Existencias	10,351.80	10,351.80	7,580.62	7,580.62
Materias Primas	9,319.99	9,319.99	15,943.38	15,943.38
Suministros diversos	8,672.72	8,672.72	5,345.00	5,345.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	41,635.48	29,897.38	52,376.52	42,846.52
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles, maquinarias y equipo (neto)	72,597.24	72,597.24	62,545.24	62,545.24
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	72,597.24	72,597.24	62,545.24	62,545.24
TOTAL ACTIVO	114,232.72	102,494.61	114,921.76	105,391.76
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos por Pagar	3,416.73	2,416.73	2,406.15	1,406.15
Remuneraciones por Pagar	3,178.65	3,178.65	2,208.35	2,208.35
Cuentas por Pagar Comerciales	19,093.39	8,654.45	25,478.00	17,170.60
TOTAL PASIVO CORRIENTE	25,688.77	14,249.83	30,092.50	20,785.10
PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO	25,688.77	14,249.83	30,092.50	20,785.10
PATRIMONIO				
Capital Social	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00
Resultados Acumulados	7,040.85	7,040.85	2,996.37	2,996.37
Resultados del Ejercicio	3,503.11	3,203.94	3,832.90	3,610.29
TOTAL PATRIMONIO	88,543.95	88,244.78	84,829.27	84,606.66
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	114,232.72	102,494.61	114,921.76	105,391.76