



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

# **FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**La factura negociable y su efecto en la situación financiera de la empresa  
Inversiones y Negocios Alfa EIRL de la ciudad de Trujillo, año 2017.**

---

**TESIS PARA OBTENER EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR  
PUBLICO**

## **AUTORA**

Quezada Lujan, Marianela Verenis

## **ASESORA**

Dra. Calvanapon Alva, Flor Alicia

## **LÍNEA DE INVESTIGACIÓN**

Finanzas

**TRUJILLO – PERÚ**

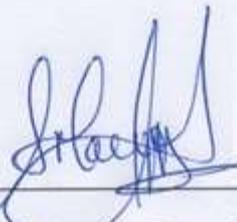
**2018**

**Jurado evaluador**



---

Dra. Flor Alicia, Calvanapon Alva  
**Presidente**



---

Mg. Felipe Marcelo, Solano Salazar  
**Secretario**



---

Dra. Nancy Roxana, Pérez Azahuanche  
**Vocal**

## **Dedicatoria**

Este proyecto de tesis lo dedico principalmente a nuestro divino señor DIOS, por ser mi guía, en todo momento y ponerme a las personas indicadas en mi camino, pues gracias a su apoyo la investigación se finalizó con esmero.

Dedicado a mis padres quienes me brindaron su apoyo incondicional en los momentos más difíciles y son mi inspiración para ser una mejor persona cada día.

A mi mejor amiga Sedano Medina Nathaly Suzana quien me motivo a seguir y brindarme esa motivación para seguir luchando por mis sueños y poder culminar esta etapa universitaria.

## **Agradecimiento**

La presentación de mi tesis me gustaría agradecer a Dios por bendecirme y darme la fortaleza espiritual de poder hacer cumplir mis metas y sueños anhelados al futuro.

A la C.P.C Sedano Medina, Suzana Nathaly por su apoyo, esfuerzo y dedicación quien me compartió sus conocimientos cada día para poder realizar mi proyecto de tesis brindándome su paciencia y motivación he logrado culminar con mi carrera profesional de contabilidad. Para concluir agradecer a la Universidad César Vallejo por asignarme maestros expertos en su enseñanza y amigos que me ayudaron en el estudio de este proyecto.

La Autora

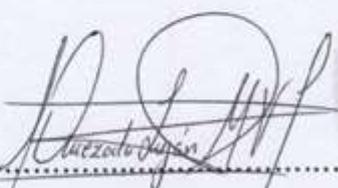
### **Declaración de autenticidad**

Yo Quezada Lujan, Marianela Verenis con DNI N° 47883194, 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 2018



.....  
Quezada Lujan, Marianela Verenis

## **Presentación**

Señores:

### **Miembros del jurado:**

Conforme al Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, tengo el honor de dirigirme ante ustedes para presentar la tesis de titulada La factura negociable y su efecto en la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL de la Ciudad de Trujillo año 2017, la cual otorgo a disposición de ustedes para el análisis respectivo y su adecuada calificación del trabajo elaborado, esperando cumplir de esta forma abarcar todos los requisitos para su aprobación con el objetivo de optar el título profesional de contador Público.

La Autora

## Índice

Página del jurado.....	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento .....	iv
Declaración de autenticidad.....	v
Presentación.....	vi
Índice .....	vii
Resumen .....	ix
Abstrac.....	x

### I. INTRODUCCIÓN

<b>1.1. Realidad problemática.....</b>	<b>1</b>
<b>1.2. Trabajos Previos .....</b>	<b>3</b>
1.2.1. Internacionales .....	3
1.2.2. Nacionales .....	4
<b>1.3. Teorías Relacionadas al Tema.....</b>	<b>5</b>
1.3.1. La Factura Negociable .....	5
1.3.1.1. Finalidad.....	5
1.3.1.2. Beneficios.....	6
1.3.1.3. Sujetos Obligados a emitir .....	6
1.3.1.4. Formas de Obtener Liquidez .....	6
1.3.1.5. Requisitos .....	6
1.3.1.6. Vencimiento .....	7
1.3.1.7. Pacto de Interés .....	7
1.3.2. Situación Financiera.....	7
1.3.2.1. Estados de Situación Financiera.....	8
1.3.3. Estado de Resultados.....	8
1.3.4. Ratios Financieros .....	8
1.3.4.1. Clases de ratios financieros .....	8
1.3.4.2. Objetivos de las ratios financieras.....	9
<b>1.4. Formulación del Problema .....</b>	<b>9</b>
<b>1.5. Justificación del Estudio .....</b>	<b>10</b>
• Conveniencia.....	10
• Relevancia Social.....	10
• Implicaciones Practicas.....	10
• Valor Teórico .....	10
• Utilidad Metodológica .....	10
<b>1.6. Hipótesis .....</b>	<b>10</b>
<b>1.7. Objetivos .....</b>	<b>11</b>
1.7.1. Objetivo general .....	11
1.7.1.1. Objetivos Específicos.....	11

## II. MÉTODO

<b>2.1. Diseño de la Investigación</b> .....	12
2.1.1. No Experimental .....	12
2.1.2. Transversal .....	12
<b>2.2. Variables</b> .....	12
2.2.1. Variable Independiente .....	12
2.2.2. Variable Dependiente .....	12
2.3.3. Operacionalización de Variables .....	13
<b>2.3. Población y Muestra</b> .....	14
2.3.1. Población .....	14
2.3.2. Muestra .....	14
<b>2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos</b> .....	14
<b>2.5. Validación del instrumento</b> .....	14
<b>2.6. Método de análisis de datos</b> .....	15
<b>2.7. Aspectos éticos</b> .....	16

## III. RESULTADOS

<b>3.1. Aspectos Generales</b> .....	16
<b>3.2. La factura negociable como herramienta de financiamiento en la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L año 2017.</b> .....	17
<b>3.3. Situación económica y financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L año 2017.</b> .....	23
<b>3.4. Determinar el efecto de la factura negociable en la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L. de la ciudad de Trujillo año 2017.</b> .....	25
<b>3.5. Contrastación de Hipótesis</b> .....	26

<b>IV. DISCUSIÓN</b> .....	27
----------------------------	----

<b>V. CONCLUSIONES</b> .....	31
------------------------------	----

<b>VI. RECOMENDACIONES</b> .....	32
----------------------------------	----

<b>VII. PROPUESTA</b> .....	33
-----------------------------	----

<b>VIII. REFERENCIAS</b> .....	37
--------------------------------	----

<b>IX. ANEXOS</b> .....	40
-------------------------	----

## **Resumen**

El objetivo de la presente investigación es determinar el efecto de la factura negociable en la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL; la investigación es de alcance descriptivo, de diseño no experimental, y de acuerdo a la temporalidad es de corte transversal, su población y muestra es la empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL año 2017. Se concluye que la empresa para el año 2017 al ser uso de la factura negociable incrementó su liquidez en un 1.89 ya que, si la a empresa no hubiera hecho uso de esta herramienta de financiamiento hubiera obtenido un índice menor del 1.54.

***Palabra Clave:*** Factura Negociable, situación financiera, liquidez

## ***Abstract***

*The objective of the project to be investigated is to determine the effect of the negotiable invoice on the economic and financial situation of the company Inversiones y Negocios Alfa EIRL; the research project is descriptive, a non-experimental, cross-sectional design is used, its population and sample is the company Inversiones y Negocios Alfa EIRL year 2017. It is concluded that the company for the year 2017 when using the invoice negotiable increased its liquidity by 1.89 since, if the company had not made use of this financing tool, it would have obtained an index lower than 1.54.*

***Keyword:*** *Negotiable Invoice, financial situation, liquidity*

# **I. INTRODUCCIÓN**

## I. Introducción

### 1.1. Realidad Problemática

Hoy en día en todo el mundo, todas las empresas de tipo comercial, industrial y de servicios en el Perú, se dedican a vender sus existencias al contado y al crédito a sus clientes. Cabe mencionar que la mayoría de empresas para mantenerse en el mercado competitivo venden y prestan sus servicios al crédito considerando que es la mejor estrategia para obtener mayor ingreso de capital de trabajo, de tal manera que sus clientes puedan pagar en un plazo que corresponda al periodo de tiempo.

Por otro lado, las empresas que otorgan créditos a 30, 60, y 90 días pueden generar clientes morosos, monto facturados no cobrados, etc. debido a las cobranzas inadecuadas por parte de la entidad generando falta de liquidez para cubrir sus obligaciones como el pago de proveedores, personal y otros préstamos bancarios con tasas de interés sobreevaluadas. Esto se debe a que los empresarios desconocen la herramienta de financiamiento que es un título valor llamado la factura negociable.

Es por ello que el gobierno peruano se ha encargado de promover facilidad a los comerciantes en el país implementando sus leyes y decretos para seguir incentivándolos al negocio proporcionándoles una herramienta de financiamiento denominado “La Factura Negociable” para que puedan facilitar sus operaciones de cobro y puedan disponer de dinero inmediato para cumplir con sus obligaciones de corto plazo y que se pueda tener un control adecuado de sus deudas por cobrar a comerciales terceros.

Por lo tanto, es indispensable que las empresas conozcan la ley de la factura negociable N° 29623, para tener conocimiento y poder utilizarla como herramienta de financiamiento de acuerdo a los distintos bancos que utilizan sus tasas de interés a partir de un 7 al 20 %, como son el Banco de Crédito del Perú y el Banco Continental del Perú que cobran el 12% mientras que la entidad financiera Scotiabank se cobra un 8% de interés del monto total de la factura.

Artículo 1° El objetivo, “Ley N° 29623 que promueve el financiamiento a través de la factura comercial”, el principal objetivo es beneficiar y facilitar el acceso a los créditos a todos aquellos contribuyentes proveedores de bienes y de servicios mediante la comercialización de sus recibos por honorarios de rentas de cuarta categoría y las facturas negociables provenientes de rentas de tercera categoría.

Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L es una empresa que se dedicada a la venta de motocicletas, piezas y accesorios, mantenimiento y reparación entre otras actividades al por menor y mayor, posee con una cartera de principales clientes a quienes les otorga una facilidad de crédito.

Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L es una empresa de régimen mype tributario está inscrita en el régimen de la micro y pequeña empresa (REMYPE), por lo que decidió utilizar las facturas negociables como una alternativa de financiamiento para que pueda disponer de liquidez para el año 2017, ya que años anteriores no utilizaba una herramienta de financiamiento, es por ello que la empresa se ha visto afectada en su liquidez para el año 2016.

Por lo tanto, este proyecto de investigación nace con la necesidad de plantearnos si la factura negociable es una solución ventajosa de financiamiento y si ayudado a la empresa a obtener mayor efectivo en sus cuentas bancarias para cubrir sus deudas a corto plazo , para ello analizara la documentación contable y financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L año 2017.

## **1.2. Trabajos previos**

Esta investigación se realizó gracias al estudio y búsqueda de otros proyectos de tesis de grado que cumplieran con una estructura de investigación científica además de bibliografías relacionados conjuntamente con el tema en estudio, de los cuales de alguna manera contribuyan al análisis de la problemática planteada bajo situaciones similares.

### **1.2.1. Internacionales.**

Barrionuevo (2017), en su tesis titulada “El factoring como herramienta financiera para mejorar la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas textiles de la zona urbana del Cantón Ambato durante el año 2015”- Ecuador- aplicó un enfoque cualitativo y cuantitativo, descriptiva y correlacional aplicando un modelo estadístico para la comprobación de la hipótesis, al término del trabajo concluye que:

Se determinaron los índices de rentabilidad actuales e históricos de las empresas objeto de estudio, a partir de la información recopilada de balances generales y estados de pérdidas y ganancias mediante fichas de observación, en las cuales, las que usaron factoring en 2015, mostraron resultados positivos respecto al año anterior, y las que aplicaron mostraron resultados negativos en el año siguiente. También las empresas que no usaron factoring, mostraron variaciones negativas en los dos años de estudio. (p.80)

Alvarado , Flores (2016), en su tesis “Propuesta del factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalima S.A en el periodo 2016” – Ecuador – la investigación fue de tipo descriptiva porque hizo referencia a la falta de financiamiento a corto plazo para la empresa Mercalimsa S.A., además los resultados se midieron de forma cualitativa como cuantitativa demostrándose con encuestas para entender y dar solución al problema planteado para obtener liquidez al término del trabajo concluye que :

En base a la operación del Sistema de Factoring, como fuente de financiamiento a corto plazo, considerando una proyección al año 2016, la solvencia daría como

resultado 1,71 y la prueba ácida 1,27, mientras que el capital de trabajo también aumentaría de \$77.539.83 a \$82.539,83; es decir, que se pudo conocer que la empresa MERCALIMSA S. A. obtendría mayor liquidez con la aplicación del Factoring y de esta forma cubrir sus obligaciones pendientes que mantenía tanto con instituciones públicas como privadas. (p.75)

### **1.2.2. Nacionales.**

Capa, Colque y Mamani (2017), en su tesis “Implicancia del buen uso de la Factura Negociable en la Empresa SEFICOM S.A.C. 2015” – Arequipa – es de tipo aplicada, diseño descriptiva y no experimental de análisis documental, tiene como objetivo, la determinación de la implicancia del adecuado uso de la Factura Negociable de acuerdo a la Ley N° 29623 en la empresa SEFICOM SAC. el cual se emplearon estados financieros de la entidad concluyendo que:

La empresa SEFICOM SAC, tiene una implicancia positiva, si es que se realiza de manera adecuada el uso de la factura negociable, puesto que ayudara a beneficiar enormemente la economía y crecimiento de la empresa, ya que para el 2015 obtuvo una mayor liquidez de 2.14 con el uso de este instrumento financiero, en comparación con el año 2014, que sólo se obtuvo un 0.95 de liquidez ; la empresa decidió implementar el uso adecuado de la factura negociable, aplicando la ley N° 29623, ya que durante un periodo de 90 días se ha realizado el crédito, obteniendo liquidez para la empresa. (p.73)

Requiz , Alvarado (2017) “ Uso de la factura negociable y su relación con la gestión financiera de las microempresas del sector construcción distrito de el Tambo ” – Huancayo – su diseño de esta investigación fue descriptiva – correccional el cual describe acerca de las características y beneficios de esta herramienta de financiamiento en la gestión de financiera, con el fin de buscar solución a la falta de liquidez que se presentan constantemente en las microempresas del sector construcción del distrito de El Tambo el cual concluye que:

Se ha determinado, que existe una relación significativa entre el uso de la factura negociable y a la gestión financiera de las microempresas del sector construcción del distrito de El Tambo, para tal sustento, los resultados estadísticos de la correlación hallado fueron de 0.717, valor obtenido de la tabla de distribución de rho de Spearman, por lo que se concluye que el uso de la factura negociable mejorará la gestión financiera de las microempresas. (p.141)

### **1.3. Teorías relacionadas al tema**

La investigación se desarrolló en base a un marco teórico para identificar las bases teóricas acerca de facturas negociables y la situación financiera de la empresa y otros conceptos que ayuden a sustentar el trabajo de investigación”.

#### **1.3.1. La Factura Negociable**

Citando a Bernal (2015) lo define como “un título valor a la orden transferible por endoso o un valor representado mediante anotación en cuenta en una institución de compensación y liquidación de valores” (p.7).

Para Guerrero y Valentín (2016) es “un título valor, similar a una letra, un pagaré o un cheque; que está orientado para aquellas empresas que venden al crédito, a sus grandes clientes que pagan después de 30 días” (p.48).

De acuerdo con la SUNAT (2015) es como “el título o valor transmisible por endoso, que va representado por anotación en cuenta contable por una empresa de compensación de valores, a la vez se origina a través de una compra o venta de bienes y servicios”.

Artículo 223º, Ley de mercado de valores, “ es un título valor a la orden que puede ser representado de manera materializada, y por lo tanto, transferible por endoso o ; un valor representado mediante anotación cuenta en una institución de compensación y liquidación de valores, que se origina una transacción de venta de bienes o prestación de servicios sustentada en una factura comercial o recibo por honorario importado y/o impreso , o electrónico , respectivamente , e incorpora un derecho de crédito respecto del saldo del precio o contraprestación pactada por el cliente y el proveedor”.

##### **1.3.1.1. Finalidad.**

Teniendo en cuenta a Echaiz (2012) señala que “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” (parr.3).

##### **1.3.1.2. Beneficios.**

Citando a Rodríguez (2015) menciona los beneficios que trae la factura negociable a los proveedores de la siguiente manera:

**La empresa cuente con liquidez Efectiva.** “Dado que permite a las empresas que emiten facturas comerciales, especialmente mipymes, acceder a un financiamiento mediante su endoso o ejecución judicial lo cual le genera reducción de costos que origina el cobro de la factura, obteniendo así liquidez en menor plazo. Lo mismo que ocurre con los recibos por honorarios” (p.4).

**Poder el cliente negociar con nosotros como empresa respecto a la fecha de vencimiento de la factura y que, al cumplimiento de esta, se pague el importe de la operación.** “El pago puede ser diferido o en cuotas, de acuerdo con lo pactado. Tener en cuenta lo dispuesto en el artículo 2 de la ley de la factura negociable” (p.4).

**La empresa cuente con un historial crediticio.** “Crea un historial crediticio, especialmente a las mipymes” (p.4).

#### ***1.3.1.3. Sujetos obligados a emitir***

Para Rodríguez (2015) están obligados “todos aquellos contribuyentes que emitan facturas comerciales y los prestadores de servicio considerando como cuarta categoría de acuerdo a la Ley del Impuesto a la renta, sin tener en cuenta su capacidad operativa o nivel de ventas que puedan tener”. (p.5)

#### ***1.3.1.4. Formas de obtener liquidez***

Como expresa Rodríguez en el año (2015) que “las formas de obtener liquidez con la factura negociable respecto al pago de sus deudas a corto plazo son las que se mencionan a continuación:”

- a) Endoso o Transferencia contable.
- b) Factoring.
- c) Descuento.
- d) Proceso ejecutivo.

#### ***1.3.1.5. Requisitos***

Los recibos por honorarios y la factura negociable, según la Superintendencia Nacional de Administración y Aduanas Tributaria (SUNAT), como requisitos deberán, contener lo siguiente:

La denominación factura negociable, firma y domicilio del proveedor de bienes y servicios a cuya orden se entiende emitida, domicilio del adquiriente del bien o usuario del servicio a cuyo cargo se emite, fecha de vencimiento, monto neto pendiente de pago de cargo del adquiriente del bien o usuario del servicio, fecha de pago del monto neto mencionado, fecha y constancia de entrega de la factura negociable y la leyenda copia transferible no válida para efectos tributarios

### **1.3.1.6. Vencimiento**

La fecha de vencimiento de la factura negociable podrá ser únicamente de la siguiente manera:

Fecha fija de vencimiento o a la fecha o, el cual se trate de pago único, o cuotas; a la vista, a cierto plazo o plazos desde su aceptación conforme con lo previsto en el artículo 7°, en cuyo caso debe señalarse dicha fecha de aceptación, a cierto plazo o plazos desde su emisión. (Ley 29623: Ley que promueve el financiamiento a través de la factura comercial, art. 4)

### **1.3.1.7. Pacto de Interés**

Artículo 5° Pacto de interés, “Ley N° 29623 que promueve el financiamiento a través de la factura electrónica comercial”, los acuerdos de la tasa de interés moratorio y compensatorio se estipulara en el mismo documento negociable comercial que devenga su importe desde su emisión hasta su vencimiento.

## **1.3.2. Situación Financiera.**

Como señala Cibran, Prado, Crespo y Huarte (2013), “la situación financiera evalúa la viabilidad financiera o global de la empresa y aborda las cuestiones relacionadas con la situación específica de la financiación de los empleos” (p.61).

Según Apaza en el año 2011 señala que “es la capacidad de la empresa de hacer frente a 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).

Desde el punto de vista de Avolió (2012) describe que “la situación financiera representa la capacidad que tienen las personas, entidades, empresas de cubrir sus deudas que poseen, considerando su liquidez que disponen para pagar sus obligaciones a corto o largo plazo” (p.46).

### **1.3.2.1. Estados de Situación Financiera**

Según Bernal en el año 2008 sostiene que “los estados de situación financiera son documentos que muestran la situación financiera de la empresa a una fecha determinada, razón por la cual es considerado un documento estático” (p.14).

## **1.3.3. Estado de Resultados**

A juicio de Rodríguez y Acanda (2010) los estados de resultados “nos indican el resultado de las actividades de la organización, el índice final del año observando si ha generado ganancias en el año fiscal y a la vez sirve para tener un punto de partida para el año siguiente, los estados financieros nos muestran el total de actividades importantes que incrementaron los costos o hicieron que varíen el capital y patrimonio de la organización en un tiempo anual” (p.7).

### 1.3.4. Ratios Financieros.

Desde el punto de vista de Apaza (2011) describe “que a una ratio financiera también se le denomina índice financiero, son fórmulas financieras que ayudan a determinar las relaciones que existen entre dos cantidades como ventas y compras, que se estudia a través del balance general y estado de resultado para saber la forma económica de la organización que tiene actualmente” (p.73).

#### 1.3.4.1. Clases de ratios financieros

Tanaka (2003), clasifica a los ratos de la siguiente manera:

*Ratios de liquidez.* “Miden en forma aproximada la capacidad de pago en general que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo” (p.320).

- Liquidez corriente. 
$$\frac{\text{Activo Corriente.}}{\text{Pasivo Corriente.}}$$
- Prueba ácida. 
$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias} - \text{Gast. Pag Antc.}}{\text{Pasivo corriente.}}$$
- Prueba absoluta. 
$$\frac{\text{Disponibilidad en Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

*Ratios de endeudamiento (solvencia).* “Reflejan la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio, expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales” (p.320).

- Apalancamiento financiero 
$$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo Total}}$$
- Solvencia patrimonial 
$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$
- *Ratios de rentabilidad.* “Su finalidad es medir la eficacia con la que las empresas usan sus activos y la eficiencia con que administran sus operaciones” (p.320).
- Margen de utilidad bruta 
$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$
- Margen de utilidad neta 
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

### ***1.3.4.2. Objetivos de las ratios financieras***

Según Flores (2012), tiene por objetivo que “las ratios son indicadores útiles para el análisis; ya sea de carácter patrimonial, económico o financiero” (p. 389).

### **Marco Legal**

“Ley N°29623 que promueve el Financiamiento a través de la Factura Comercial”.

“Decreto supremo N°208 – 2015 – EFF – Reglamento de la Ley N° 29623”.

“Ley N° 30308 que modifica diversas normas para promover el financiamiento a través del Factoring y el descuento”.

“Decreto Legislativo N° 1178 – Establecen disposiciones para impulsar el desarrollo del Factoring”.

“Resolución de Superintendencia N° 211-2015/ SUNAT – Resolución que regula aspectos relativos a la Ley N° 29623”.

### **1.4. Formulación del problema**

¿Cuál es el efecto de la factura negociable en la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L. de la ciudad de Trujillo año 2017?

### **1.5. Justificación del estudio**

La presente investigación se justifica según los principios y criterios de Hernández, Fernández y Baptista (2010, pp.40-41) la cual se detallan a continuación :

- **Conveniencia**

El presente proyecto de investigación es de mucha importancia por lo que ayudara a concertar el efecto que tenga la factura negociable buscando obtener un incremento de liquidez efectiva con respecto a la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L. para lograr cubrir las obligaciones que posee la empresa.

- **Relevancia Social**

Principalmente la investigación servirá para aquellos empresarios, negociantes que realizan sus ventas al crédito, ya que de esta manera tendrán conocimiento del beneficio que trae comercializar sus facturas negociables y utilizarlas como herramienta de financiamiento para facilitar los cobros a sus clientes

- **Implicaciones Prácticas**

Se consideró necesario realizar esta investigación, para que la empresa pueda mejorar su situación financiera, disponer de liquidez para poder efectuar sus obligaciones con sus proveedores, personal, etc.; mediante el uso la factura negociable y así pueda tener una mejor supervisión y control con respecto a sus cuentas por cobrar a sus clientes.

- **Valor Teórico**

Servirá de ayuda para las futuras investigaciones que sean relacionadas con las variables de estudio apoyándolos a mejorar la aplicación y el desarrollo del estudio en sus investigaciones futuras.

- **Utilidad Metodológica**

Utilizará un método para medir la variable del estudio de la factura negociable, la cual se podrá utilizar como modelo, antecedente, teorías que necesite el estudiante para el tema a estudiar.

## **1.6. Hipótesis**

La factura negociable tiene un efecto positivo en la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L. de la ciudad de Trujillo año 2017.

## **1.7. Objetivos**

### **1.7.1. Objetivo General**

Determinar el efecto de la factura negociable en la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L. de la ciudad de Trujillo año 2017.

#### **1.7.1.1. Objetivos Específicos**

- Analizar la factura negociable como herramienta de financiamiento en la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L año 2017.
- Analizar la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L año 2017.
- Proponer otras herramientas de financiamiento para mejorar la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L año 2017.

## **II. MÉTODO**

## II.Método

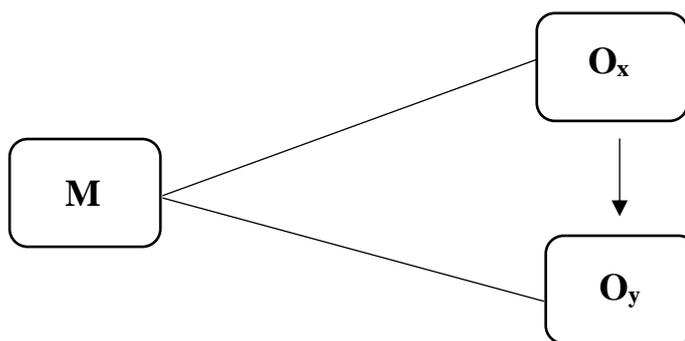
### 2.1. Diseño de la investigación

#### 2.1.1. No experimental.

El diseño de investigación es no experimental, debido a que se analizó la variable en su entorno y en un determinado momento evaluando la situación actual de la empresa sin manipular la variable.

#### 2.1.2. Transversal.

Porque se describió y se analizó las dos variables recolectando datos reales de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L en un momento dado.



Donde:

M: Muestra Área de Contabilidad de la Empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL

O<sub>x</sub>: Observación de la variable independiente: Factura Negociable

O<sub>y</sub>: Observación de la variable dependiente: Situación Financiera

### 2.2. Variables y operacionalización de variables.

2.2.1. Variable independiente: Factura Negociable

2.2.2. Variable dependiente: Situación Financiera

**Tabla 2.1**

**Operacionalización de Variables.**

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Indicadores	Escala de Medición
<i>La Factura Negociable</i> <i>Variable Independiente</i>	Para Guerrero y Valentín (2016), es “un título valor, similar a una letra, un pagare o un cheque; que está orientado para aquellas empresas que venden al crédito, a sus grandes clientes que pagan después de 30 días”. (p.48)	La variable fue medida mediante el análisis documental y la entrevista.	Importe de ventas al crédito.	Ordinal
			Importe de comisiones y gastos	
<i>Situación Financiera</i> <i>Variable Dependiente</i>	Apaza (2011) señala que “es la capacidad de la empresa de hacer frente a 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).	La variable fue medida mediante el análisis documental a los E.E.F.F.	<p><b>*Ratios de Liquidez</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Prueba Absoluta: Disponibilidad en Caja y Bancos/Pasivo Corriente.</li> </ul> <p><b>*Ratios de Solvencia</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Apalancamiento Financiero: Pasivo Total /Activo Total .</li> <li>• Solvencia Patrimonial: Pasivo Total/Patrimonio Pasivo Total / Activo Total”.</li> </ul> <p><b>*Ratios de Rentabilidad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Margen de Utilidad Brutas: Utilidad bruta/Ventas Netas .</li> <li>• Margen de Utilidad Neta. Utilidad Neta/Ventas Neta .</li> </ul>	De Razón
			Tasa de interés moratorio.	De Razón

## 2.3. Población y Muestra

### 2.3.1. Población

La empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL.

### 2.3.2. Muestra

La empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL año 2017.

## 2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

**Tabla 2.2**

*Técnicas e instrumentos.*

<b>Variable</b>	<b>Técnicas</b>	<b>Instrumentos</b>	<b>Informante</b>
<b>La factura Negociable</b>	Análisis Documentario y la Entrevista	Guía de Entrevista Ficha de análisis	La entrevista se realizó al contador de la empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL y a los empleados del área de contabilidad para obtener datos verídicos y confidenciales.
<b>Situación Económica Financiera</b>	Análisis documentario	E.E.F.F año 2017	Se analizó los EE. FF de la empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL ya que estos serán expresados en tablas Excel y análisis de ratios y otros documentos del área a investigar.

## **2.5. Validación del instrumento**

Con respecto a la validación de instrumentos los datos fueron validados mediante el criterio de la profesional especializada C.P.C. Sedano Medina, Suzana Nathaly. para que pueda indicar las respectivas correcciones y para que luego firme constatando su validez.

## **2.6. Método de análisis de datos**

Se detalla y se analiza las dos variables que son la factura negociable y la situación económica financiera , empleando el método de análisis descriptivo mediante los ratios financieros , para que así se tenga más conocimiento sobre las variables que se utiliza en esta investigación , toda la información que se obtuvo es clara y confiable y llevado a un libro Excel para mostrar los resultados y poder saber si la hipótesis planteada de la empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL es la correcta.

## **2.7. Aspectos Éticos**

En cuanto a elaboración se tomó como fundamento un marco normativo de valores, éticas y principios cumpliendo además con las normas APA, además los datos que nos proporcionó la empresa para el desarrollo del proyecto de investigación no fueron modificados, por lo que se obtuvo una documentación autentica y veraz.

## **III. RESULTADOS**

## III. Resultados

### 3.1. Aspectos Generales

**1. Razón Social**

Inversiones & Negocios Alfa E.I.R.L

**2. Ruc**

20601505208

**3. Dirección**

Jr. Aurora Nro. S/N Pueblo Chillia

**4. Objeto Social**

Venta, mantenimiento y reparación motocicletas al por mayor y menor.

**5. Reseña Histórica**

La empresa Inversiones & Negocios Alfa E.I.L. es una empresa peruana localizada en el departamento de la Libertad está constituida con un capital social de 30, 000.00. soles el representante legal es el Señor Castillo Medina Amancio.

**6. Misión**

Somos una empresa comercial que ofrece a los clientes la venta de motocicletas de calidad en todo tipo de marcas que se venden en el mercado, con la mejor capacidad para satisfacer su demanda.

**7. Visión**

Ser la empresa líder en la venta y distribución de motocicletas, servicio técnico, accesorios y repuestos, a nivel local y nacional, que responda a los intereses de nuestros clientes creando redes de alianzas estratégicas que nos permitan cumplir con nuestra misión.

**8. Valores**

Servicio al Cliente, amabilidad, atención y agilidad

Excelencia, calidad, eficiencia y productividad.

Responsabilidad, disciplinad y puntualidad.

### 3.2. La factura negociable como herramienta de financiamiento en la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L año 2017.

Se determinó que la empresa Inversiones y Negocios Alfa realiza el canje de sus facturas negociables con el Banco de Crédito del Perú y Scotiabank para que pueda obtener como adelanto una liquidez efectiva y cubrir sus deberes de pago y poder invertir más con su capital de trabajo con la adquisición de inventario para poder aumentar sus ventas y obtener más ganancias.

**Tabla 3.1.**

*Importe Total de las facturas de ventas al contado en soles año 2017*

Meses	Base Imponible (S/.)	I.G.V (18%)	Importe Total (S/.)
Enero	18,118.63	3,261.36	21,379.98
Febrero	10,593.22	1,906.78	12,500.00
Marzo	16,186.44	2,913.56	19,100.00
Abril	5,423.73	976.27	6,400.00
Mayo	9,457.63	1,702.37	11,160.00
Junio	44,025.42	7,924.58	51,950.00
Julio	39,788.14	7,161.87	46,950.01
Agosto	21,864.41	3,935.59	25,800.00
Setiembre	32,881.36	5,918.64	38,800.00
Octubre	22,203.39	3,996.61	26,200.00
Noviembre	38,813.56	6,986.44	45,800.00
Diciembre	57,881.36	10,418.64	68,300.00
<b>TOTAL</b>	317,237.29	57,102.71	374,340.00

**Nota:** Esta tabla detalla el importe acumulativo de las ventas al contado totales de cada mes por el monto de S/ 374,340.00 obtenidas de los documentos físicos proporcionados por la empresa del año 2017, en donde el 64.38 % es al contado. Los meses de **junio, julio y diciembre 2017** se obtuvo la mayor cantidad de ventas al contado por un importe total de S/ 167,200.

**Tabla 3.2.**

*Importe total de las facturas de ventas al crédito por cada cliente durante el año 2017.*

N° RUC	Clientes	Vencimiento	Ventas al Crédito Incluido I.G.V (S/)
20570529456	Distrib. Elmer Motor´ S Zurita E.I.R.L.	30 días	25 970.61
20603028385	Motoservicios San Ignacio Sociedad De Responsabilidad Limitada	30 días	19 389.62
20602515509	Motoservicios Generales León Rafael S.A.C.	30 días	21 355.31
20480455704	Servimotors EIRL	30 días	20 295.23
20560063467	Inversiones & Motorepuestos Willy E.I.R.L.	30 días	23 805.87
20539103513	Motorepuestos E Inversiones Pegaso EIRL	30 días	17 463.76
20561384631	Motocicletas Y Servicios Del Norte S.A.C.	90 días	18 420.13
20539109392	Motorepuestos El Charapo S.A.C	90 días	21 956.12
20602879021	Inversiones Y Servicios Generales Motors S.A.C	30 días	38 453.80
TOTAL			207 110.45

Nota: Se detalla la relación de clientes que la empresa Inversiones & Negocios Alfa vendió al crédito durante todo el año 2017, así mismo detalla la política de crédito que la empresa estipula con el cliente y se observa que para el año 2017 los importes totales de sus ventas al crédito fueron de S/ 207 110.45

**Tabla 3.3**

*Detalle de las facturas de ventas al crédito en soles año 2017*

Meses	Base Imponible (S/)	I.G.V (18%)	Importe Total (S/)
Enero	17,680.59	3,182.51	20,863.10
Febrero	16,300.02	2,934.00	19,234.02
Marzo	21,649.20	3,896.86	25,546.06
Abril	14,087.36	2,535.72	16,623.08
Mayo	18,562.01	3,341.16	21,903.17
Junio	13,064.06	2,351.53	15,415.59
Julio	15,351.27	2,763.23	18,114.50
Agosto	14,034.58	2,526.22	16,560.80
Setiembre	13,494.75	2,429.05	15,923.80
Octubre	8,860.19	1,594.83	10,455.02
Noviembre	11,954.41	2,151.79	14,106.20
Diciembre	10,478.91	1,886.20	12,365.11
TOTAL	175,517.33	31,593.12	207,110.45

Nota: La siguiente tabla detalla las ventas al crédito totales obtenidas de cada mes por un importe total de **S/207,110.45** que representan un **35.62%** del total de ventas crédito de los documentos físicos proporcionados por la empresa del año 2017. Los meses de **enero, marzo y mayo** 2017 se obtuvo la mayor cantidad de ventas al crédito con un total de **S/ 68,312.33**.

**Tabla 3.4**

*Tasas de interés aplicadas por las entidades financieras por negociar las facturas.*

Entidades Financieras	Tasa de Interés
	Descuento
Banco Scotiabank	24%
BBVA	32%
Banco de Crédito del Perú	22%
Banco Interbank	44.92%

**Nota:** Esta tabla refleja las todas las tasas de interés anuales (TEA) de los diferentes bancos que cobran por el por el canje de esta herramienta de financiamiento bajo la modalidad de descuento como vemos el BCP ofrece la tasa más cómoda; es por ello que la empresa decidió negociar sus facturas al banco del Crédito del Perú y junto al banco Scotiabank. Estas facturas negociables serán canjeadas en función al tiempo de vencimiento.

**Tabla 3.5**

*Detalle de los Gastos y comisiones utilizados en la negociación de las facturas negociables.*

Entidades Financieras	Comisiones	Portes
	Descuento	Descuento
Scotiabank Perú	5.00	6.50
BBVA Continental	5.00	7.00
Banco de Crédito del Perú	5.00	3.50
Banco Interbank	5.00	3.50

**Nota:** En esta tabla se observa el importe que se cobrar por canjear la factura negociable que son los gastos y comisiones establecido por los bancos , en donde el Banco BCP y el banco Interbank cuentan con los más cómodos en diferencia de las demás entidades financieras.

**Tabla 3.6**

Total detalle en resumen de las ventas al crédito de los clientes y su canje con facturas negociables año 2017

Clientes	Entidad Financiera	Importe total de venta al crédito Incluido I.G.V (S/)	Tasa de Interés (%)	Monto Canjeado (S/)
Distrib.Elmer Motor´S Zurita E.I.R.L.	Banco de Crédito del Perú	25,970.61	1.57%	2, 829.76
Motoservicios San Ignacio Sociedad De Responsabilidad Limitada	Banco Scotiabank Perú	19,389.62	1.81%	10, 645.10
Motoservicios Generales León Rafael S.A.C.	Banco de Crédito del Perú	21,355.31	1.57%	9,846.12
Servimotors EIRL	Banco Scotiabank Perú	20,295.23	1.81%	12, 786.30
Inversiones & Motorepuestos Willy E.I.R.L.	Banco Scotiabank Perú	23,805.87	1.81%	6,523.89
Motorepuestos E Inversiones Pegaso EIRL	Banco de Crédito del Perú	17,463.76	1.57%	16 ,218.12
Motocicletas Y Servicios Del Norte S.A.C.	Banco Scotiabank Perú	18,420.13	1.81%	8, 416.89
Motorepuestos El Charapo S.A.C	Banco Scotiabank Perú	21,956.12	1.81%	6 ,564.49
Inversiones Y Servicios Generales Motors S.A.C	Banco Scotiabank Perú	38,453.80	1.81%	9 ,293.45
TOTAL		207, 110.45		83,124.12

**Nota:** El importe de las facturas de ventas al crédito totales del año 2017 que son de S/ 207 110.45 incluido I.G.V , aparte muestra en monto total de S/ 83, 124.12 que se pudo canjear con la respectiva tasa de interés de acuerdo a la fecha de vencimiento.

**Tabla 3.7**

*Monto total de créditos canjeados por facturas negociables año 2017.*

Meses	Importe Total Incluido I.G.V (S/)
Marzo	15, 045.62
Abril	10, 425.20
Mayo	8, 903.17
Setiembre	13, 923.80
Octubre	10,455.02
Noviembre	14,106.20
Diciembre	10, 265.11
<b>TOTAL</b>	<b>83, 124.12</b>

**Nota:** Esta tabla refleja el importe total de las ventas al crédito que fueron canjeadas por facturas negociables el cual representa liquidez inmediata para la empresa por un monto de S/ 83,124.12 para el año 2017.

**Tabla 3.8**

*Relación de Facturas protestadas al canje de las facturas negociables 2017*

Mes	Cantidad de Facturas protestadas	Base Imponible (S/.)	I.G.V (S/.)	Importe Total de las ventas al crédito protestadas	Observación
Abril	2	5,252.44	945.44	6,197.88	Error de Endoso
Setiembre	1	1,694.92	305.08	2,000.00	Evaluación de cliente sin credibilidad credicia
Diciembre	1	1,779.66	320.34	2,100.00	Error de Endoso
<b>TOTAL</b>		<b>8,727.02</b>	<b>1,570.86</b>	<b>10,297.88</b>	

Nota: La siguiente tabla detalla las facturas que fueron protestadas durante el año 2017 de las cuales fueron en los meses de abril, setiembre y diciembre por un importe total de S/. 10,297.88 debido a los malos endosos por parte de la empresa el cual el banco rechazo el canje de estas facturas negociables.

**Tabla 3.9**

*Representación en porcentaje total de las ventas contado y crédito, ventas canjeadas, protestadas y gastos financieros año 2017*

Mes	Base Imponible (S/.)	I.G.V (S/.)	Importe Total (S/.)	Representación en Porcentaje (%)
Ventas Canjeadas	70,444.17	12,679.95	83, 124.12	40.14%
Ventas protestadas	8,727.02	1,570.86	10,297.88	4.97%
Gastos Financieros			6,213.31	3.54%
Ventas al crédito	175,517.33	31,593.12	207,110.45	35.62%
Ventas al contado	317,237.29	57,102.71	374,340.00	64.38%

Nota: En esta tabla para el año 2017, del total de ventas al crédito el 40.14 % representan facturas de ventas canjeadas a las entidades financieras , 4.97% representan las facturas que fueron rechazadas y con respecto a los gastos financieros que se generaron al canje de esta factura representan un 3.54% .

**Tabla 3.10**

**Resumen General**

Meses	Periodos correspondientes de pago de Ventas al Credito	Ventas al contado			Ventas al credito							Periodos correspondientes de pago de Ventas al Crédito	Monto Cobrado hasta el 31/12/2017 con Factura Negociable	Monto Cobrado hasta el 31/12/2017 sin Factura Negociable		
		Base Imponible (S/.)	I.G.V (18%)	Importe Total (S/.)	Base Imponible (S/.)	I.G.V (18%)	Importe Total (S/.)	Montos Canjeados aceptados	Diferencia de Ventas por Cobrar a clientes	Montos canjeados protestados de Ventas al crédito	No canjeados (cliente no acepto el canje)				Ventas por cobrar a 30 días no canjeadas	
<b>Enero</b>	Abril -2017	18,118.63	3,261.35	21,379.98	17,680.59	3,182.51	20,863.10						20,863.10	Enero		
<b>Febrero</b>	Mayo - 2017	10,593.22	1,906.78	12,500.00	16,300.02	2,934.00	19,234.02						19,234.02	Febrero	20,863.10	20,863.10
<b>Marzo</b>	Junio - 2017	16,186.44	2,913.56	19,100.00	21,649.20	3,896.86	25,546.06	15,045.62	10,500.44			10,500.44		Marzo	34,279.64	19,234.02
<b>Abril</b>	Julio - 2017	5,423.73	976.27	6,400.00	14,087.36	2,535.72	16,623.08	10,425.20	6,197.88	6,197.88				Abril	20,925.64	25,546.06
<b>Mayo</b>	Agosto - 2017	9,457.63	1,702.37	11,160.00	18,562.01	3,341.16	21,903.17	8,903.17	13,000.00			13,000.00		Mayo	15,101.05	16,623.08
<b>Junio</b>	Setiembre - 2017	44,025.42	7,924.58	51,950.00	13,064.06	2,351.53	15,415.59						15,415.59	Junio	13,000.00	21,903.17
<b>Julio</b>	Octubre - 2017	39,788.14	7,161.87	46,950.01	15,351.27	2,763.23	18,114.50						18,114.50	Julio	15,415.59	15,415.59
<b>Agosto</b>	Noviembre - 2017	21,864.41	3,935.59	25,800.00	14,034.58	2,526.22	16,560.80						16,560.80	Agosto	18,114.50	18,114.50
<b>Setiembre</b>	Diciembre - 2017	32,881.36	5,918.64	38,800.00	13,494.75	2,429.05	15,923.80	13,923.80	2,000.00	2,000.00				Setiembre	30,484.60	16,560.80
<b>Octubre</b>	Enero - 2018	22,203.39	3,996.61	26,200.00	8,860.19	1,594.83	10,455.02	10,455.02						Octubre	12,455.02	15,923.80
<b>Noviembre</b>	Febrero - 2018	38,813.56	6,986.44	45,800.00	11,954.41	2,151.79	14,106.20	14,106.20						Noviembre	14,106.20	
<b>Diciembre</b>	Marzo - 2018	57,881.36	10,418.64	68,300.00	10,478.91	1,886.20	12,365.11	10,265.11	2,100.00	2,100.00				Diciembre	10,265.11	
<b>TOTAL</b>		317,237.28	57,102.71	374,339.99	175,517.33	31,593.12	207,110.45	83,124.12	33,798.32	10,297.88	23,500.44	90,188.01			205,010.45	170,184.12
															2,100.00	36,926.33

**Fuente:** Elaboración

### 3.3. Situación económica y financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L año 2017.

Se desarrolló una interpretación a los Estados Financieros de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L para el análisis respectivo de la situación financiera tomándose la documentación del año 2017. (Ver anexo 03 y 04)

#### 3.3.1. Análisis de ratios

**Tabla 3.11**

Razones Financieras

Ratios Financieros	Año 2017		Interpretación
	No aplica F.N	Si aplica F.N	
<i>Liquidez</i>			
<i>Ratios Liquidez Absoluta</i>	$\frac{126,474.26}{82,023.24}=1.54\%$	$\frac{155,087.28}{82,023.24}=1.89\%$	Para el año 2017 con el uso de la factura negociable la empresa arrojo un resultado del 0.35 % por lo que se puede determinar que la empresa cuenta con el 1.89 para cubrir cualquier deuda con respecto a sus pasivos .
<u><i>Efectivo y Equivalente de Efectivo</i></u> <u><i>Pasivo Corriente</i></u>			
<i>Solvencia</i>			

<i>Apalancamiento Financiero</i>	$\frac{82,023.24}{227,574.91}=0.36\%$	$\frac{82,023.24}{221,361.60}=0.37\%$	Para el año 2017 , arrojó un 0.37 veces al activo aplicando el uso de esta herramienta de financiamiento debido a que la empresa no cuenta con deudas a largo plazo.
<b><u>Pasivo Total</u></b> <b><u>Activo Total</u></b>			
<i>Solvencia Patrimonial</i>	$\frac{82,023.24}{30,000.00}=0.56\%$	$\frac{82,023.24}{30,000.00}=0.59\%$	Para el 2017 con respecto a su solvencia patrimonial haciendo uso de la factura negociable la empresa esta resguardada por financiamiento propio ya que cuenta con el 0.59 veces sobre el patrimonio .
<b><u>Pasivo Total</u></b> <b><u>Patrimonio</u></b>			
<i>Rentabilidad</i>			
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	$\frac{142,254.62}{492,754.62}=0.29\%$	$\frac{142,254.62}{492,754.62}=0.29\%$	Para el año 2017 su margen de utilidad bruta de la empresa se mantuvo en un 0.29 % como también podemos contrastar que se incrementaron los costos y las ventas tendieron aumentar es por ello que obtuvo un reflejo significativo.
<b><u>Utilidad Bruta</u></b> <b><u>Ventas</u></b>			
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	$\frac{59,491.37}{492,754.62}=0.17\%$	$\frac{55,110.99}{492,754.62}=0.16\%$	La empresa con el uso de la factura negociable para el año 2017 su utilidad neta ha incrementado en un 0.01% por lo tanto la empresa está dentro de una margen rentable.
<b><u>Utilidad Neta</u></b> <b><u>Ventas</u></b>			

Nota: La siguiente tabla refleja el cálculo de las principales ratios para ver la capacidad que tiene la empresa al ser uso de la factura negociable, por lo que se puede observar que la empresa con el uso de esta herramienta de financiamiento tendría el dinero suficiente para hacer frente a sus obligaciones a pesar que quedo una factura pendiente de cobro del mes de diciembre 2017 para su cobro del año siguiente en el mes de marzo por un monto de S/.2100.00. Así mismo su solvencia es óptima por lo que la empresa no opta por deudas , por otro lado su utilidad bruta es significativa a pesar que la empresa aumento sus costos de venta. Por otra parte, su utilidad neta ha incrementado en un 0.01% sobre las ventas se considera que la empresa está en una situación rentable.

**3.4. Determinar el efecto de la factura negociable en la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L. de la ciudad de Trujillo año 2017.**

Con respecto al desarrollo del objetivo general se observó que existe un efecto positivo al ser uso de la factura negociable tal como lo detalla en la tabla 3.10 con el análisis e interpretación de los estados financieros simulados con el uso de la factura negociable y sin el uso de esta herramienta de financiamiento para el año 2017 el cual se observa que la empresa ha aprovechado el máximo beneficio de esta herramienta de financiamiento.

**Tabla 3.12**

Año	Situación financiera sin el uso de la factura negociable	Situación financiera con el uso de la factura negociable	Efecto	Interpretación
<b>2017</b>	1.54%	1.89%	0.35%	Para el año 2017 con el uso de la factura negociable la empresa incrementó en un 0.35 de variación por lo que la empresa cuenta con 1.89 esto quiere decir que la empresa refleja tener una suficiente capacidad dineraria para hacer frente a sus pasivos.

Nota: Este cuadro se observa que al hacer uso de esta herramienta de financiamiento la empresa genera un efecto positivo de liquidez efectiva en la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L., sin embargo al comparar los estado financieros y el estado de resultados simulados con el uso y sin el uso de esta herramienta se pudo determinar que los gastos financieros después de haber hecho el canje con el banco ha sido de utilidad para la empresa ya que a beneficiado a que la empresa pague menos impuesto a la renta anual .

### **3.5. Contratación de Hipótesis**

La factura negociable en la situación financiera posee un efecto positivo en la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L. por lo tanto la hipótesis es aceptada ya que al analizar e interpretar los documentos se observó que la situación financiera con el uso de la factura negociable arroja un índice de liquidez del 1.89 y si la empresa no hubiera hecho uso de esta herramienta de financiamiento hubiera arrojado un índice menor del 1.54 ( ver el anexo 03 y 04 ) ya que con este instrumento la empresa pudo acceder a canjear sus facturas y obtener efectivo inmediato para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

# **IV.DISCUSIÓN**

#### IV. Discusión

El presente proyecto de investigación tuvo como objetivo general determinar el efecto de la factura negociable como herramienta de financiamiento en la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L. facilitando a la empresa el canje de sus facturas al crédito para obtener liquidez inmediata antes del vencimiento de esta. La empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L para el año 2017 el importe total de sus ventas al crédito fue de S/ 207 110.45 de las cuales solo se canjearon S/83,124.12, el cual la empresa pudo disponer de liquidez para respaldar sus deudas a corto plazo y poder invertir más en su capital de trabajo esto guarda relación con lo mencionado por Alvarado , Flores (2016), en su tesis “Propuesta del factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalima S.A en el periodo 2016 ” En base a la operación del Sistema de Factoring, como fuente de financiamiento a corto plazo, considerando una proyección al año 2016, la solvencia daría como resultado 1,71 y la prueba ácida 1,27, mientras que el capital de trabajo también aumentaría de \$77.539.83 a \$82.539,83; es decir, que se pudo conocer que la empresa MERCALIMSA S. A. obtendría mayor liquidez con la aplicación del Factoring y de esta forma cubrir sus obligaciones pendientes que mantenía tanto con instituciones públicas como privadas.

Por otro lado, la empresa al ser uso de la factura negociable pudo obtener un incremento de un 0.35 de variación por lo que la empresa cuenta con el 1.89 % de liquidez, es por ello que la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L puede cubrir cada 1 sol de deuda a corto plazo, por lo que refleja tener la capacidad dineraria para hacer frente a sus pasivos a corto plazo. Así mismo coincide con Capa, Colque y Mamani (2017), en su tesis “Implicancia del buen uso de la Factura Negociable en la Empresa SEFICOM S.A.C. 2015” en donde manifiesta que la empresa SEFICOM S.A.C., tiene una implicancia positiva, si es que realiza de manera adecuada el uso de la factura negociable, puesto que ayudara a beneficiar enormemente la economía y crecimiento de la empresa, ya que para el 2015 obtuvo una mayor liquidez de 2.14 con el uso de este instrumento financiero, en comparación con el año 2014, que sólo se obtuvo un 0.95 de liquidez es por ello que la empresa decidió implementar el uso adecuado de la factura negociable, aplicando la ley N° 29623, ya que durante un periodo de 90 días se ha realizado el crédito, obteniendo liquidez para la empresa.

Pero sin embargo si la empresa no hubiera realizado el uso de esta herramienta de financiamiento no habría logrado el cobro de sus facturas de ventas al crédito, obtener una liquidez inmediata, cubrir sus deudas a corto plazo e invertir en capital de trabajo, ya que según los estados financieros (Ver anexo 02 y 03) donde se observa que la empresa sin el uso de la factura negociable tendría una liquidez del 1.54 % para el año 2017; guardando relación con lo que señala Barrionuevo (2017), en su trabajo de investigación “El factoring como herramienta financiera para mejorar la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas textiles de la zona urbana del Cantón Ambato durante el año 2015”

Algunas de estas las facturas que fueron protestadas durante el año 2017 de las cuales fueron en los meses de abril, setiembre, y diciembre por un importe total de S/. 10, 297.88 debido a los malos endosos por parte de la empresa el cual el banco rechazo el canje de estas facturas negociables por ende la empresa aún tiene la capacidad de efectivo para hacer frente a sus obligaciones a pesar que quedo una factura pendiente de cobro del mes de diciembre 2017 para el respectivo cobro en el mes de marzo del año siguiente por S/.2100.00.

Así mismo la empresa cuenta con una solvencia optima ya que no cuenta con deudas a largo plazo y posee un financiamiento propio, por otro lado, a pesar de que los costos de venta aumentaron la utilidad bruta se mantiene y es significativa. Por otra parte, su utilidad neta ha incrementado en un 0.01% sobre las ventas considerándose dentro de un margen rentable en su situación el año 2017 el total de ventas canjeadas por facturas negociables representan un 40.14% del total de las ventas al crédito, el 4.97 % representan las ventas que fueron protestadas por el banco y un 3% de gastos financieros que se generaron por canje de las facturas negociables .

Se diagnosticaron los diferentes índices de rentabilidad actuales de la empresa como objeto de estudio, a partir de la información recopilada de los estados financieros otorgados por la empre Inversiones y Negocios Alfa EIRL mediante análisis documentario las que se hizo uso de la factura negociable 2017, mostrándose resultados positivos respecto al año anterior.

Por consiguiente, la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L utilizo el canje de sus facturas negociables bajo la modalidad de descuento que son proporcionados por la entidades financieras para facilitar el canje de sus títulos valores y puedan tener acceso rápido a financiamientos para capital de trabajo, así mismo aumentar el número de sus clientes , generar una mayor liquidez y aumentar su capacidad productiva y así mantener un ventaja de contar con un historial crediticio que les facilite obtener otros productos financieros ; por tanto hacer uso de esta herramienta de financiamiento hace que se generen gastos financieros a favor de la empresa , ya que al negociar el canje de las facturas a las entidades financieras están aplican una TEA que se ajusta al vencimiento según el compromiso de pago con el cliente estos intereses son deducidos por la entidad financiera y descontados del importe total de las facturas al crédito el cual sirven como escudo fiscal a la empresa permitiendo utilizar como gastos financieros provenientes de transacciones para el cálculo del impuesto a la renta.

Con respecto a la situación financiera se analizó los estados financieros mediante los ratios de liquidez, solvencia, rentabilidad para el año 2017 la empresa obtuvo con el uso de la factura negociable un incremento en su liquidez haciendo uso de la factura negociable por lo que pudo cubrir sus obligaciones a corto plazo dado a que incremento su disponibilidad de efectivo en 0.35 % por lo que por cada 1 sol de deuda corriente dispone del 1.89 que significa que tiene la capacidad dineraria para hacer frente a sus pasivos a corto plazo con respecto a su apalancamiento financiero la empresa representa el 0.37 % veces el activo, debido a que no cuenta con deuda a largo plazo y las obligaciones que posee la empresa representan 0.59 veces sobre el patrimonio por lo que demuestra que la empresa está cubierta por financiamiento propio esto hace referencia Apaza (2011) donde describe que “ a un ratio financiero también se le denomina fórmulas financieras que ayudan a determinar las relaciones que existen entre dos cantidades como ventas y compras, que se estudia a través del balance general y estado de resultado para saber la forma económica de la organización que tiene actualmente”.

Para el año 2017 su margen de utilidad bruta de la empresa se mantuvo en un 0.29 % como también podemos contrastar que se incrementaron los costos y las ventas tendieron aumentar es por ello que obtuvo un reflejo significativo. La empresa con el uso de la factura negociable para el año 2017 su utilidad neta ha incrementado en un 0.01% sobre las ventas considerándose dentro de un margen rentable en su situación.

Ante lo mencionado se hace referencia lo dicho por Requiz , Alvarado (2017) “ Uso de la factura negociable y su relación con la gestión financiera de las microempresas del sector construcción distrito de el Tambo ” en su trabajo hace referencia que existe una relación significativa entre el uso de la factura negociable y a la gestión financiera de las microempresas del sector construcción del distrito de El Tambo, para tal sustento, los resultados estadísticos de la correlación hallado fueron de 0.717, valor obtenido de la tabla de distribución de rho de Spearman, por lo que se concluye que el uso de la factura negociable mejorará la gestión financiera de las microempresas.

Por otro lado empresa al hacer uso de sus facturas negociables genera un efecto positivo en la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L., sin embargo al comparar los estado financieros y el estado de resultados simulados con el uso y sin el uso de esta herramienta se pudo determinar que los gastos financieros después de haber hecho el canje con el banco ha sido de utilidad para la empresa ya que ha beneficiado a que la empresa pague menos impuesto a la renta anual por lo que Fernández (2015) en su investigación Aspectos tributarios de la Factura Negociable manifiesta que “ las facturas y recibos por honorarios negociables tienen un efecto tributario en la Ley del Impuesto a la Renta , ya que el canje de este título valor genera gastos financieros por lo que la empresa puede hacer uso como gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta”.

Sin embargo, la empresa Inversiones & Negocios Alfa EIRL deberá considerar seguir haciendo uso de esta herramienta de financiamiento ya que tiene un beneficio y es que la empresa no tenga un faltante de liquidez y pueda realizar el cobro de sus ventas al crédito a sus clientes para que siga teniendo liquidez inmediata para resguardar sus obligaciones a corto plazo y contar con más capital de trabajo.

## **V.CONCLUSIONES**

## V. Conclusiones

1. El hacer uso de esta herramienta de financiamiento ha sido eficiente para la empresa puesto que ayudado a la empresa a disponer de liquidez inmediata y a cubrir con sus obligaciones a corto plazo a pesar de que algunas facturas fueron protestadas durante el año 2017 en los meses de abril, setiembre, y diciembre por un importe total de S/. 10, 297.88 debido a los malos endosos por parte de la empresa el cual el banco rechazo el canje de estas facturas negociables.
2. Mediante el análisis de las ratios financieras, se determinó la situación financiera de la empresa Inversiones y negocios alfa E.I.R.L año 2017 que con el uso de la factura negociable la empresa posee un índice de liquidez del 1.89, así mismo una solvencia patrimonial del 0.59, ya que sin el uso de esta herramienta la empresa obtendría una liquidez del 1.54 y una solvencia patrimonial del 0.56 por lo que la empresa no hubiera podido tener liquidez inmediata para el pago de sus obligaciones a corto plazo.
3. El efecto se pudo determinar al realizar la comparación de los estados financieros de la empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL mediante el uso de la factura negociable y sin el uso de esta herramienta de financiamiento para el año 2017, generando un efecto positivo en la situación financiera de la empresa debido al uso de la factura negociable ya que obtuvo una disponibilidad de liquidez y pudo reducir sus obligaciones obteniéndose una variación del 0.35 de liquidez.
4. Se propuso otras herramientas de financiamiento para mejorar la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL

## **VI.RECOMENDACIONES**

## **VI. Recomendaciones**

1. Se recomienda promover el uso de la Ley N° 29623 que promueve el financiamiento a través de la factura comercial en las empresas para que puedan negociar y tener un historial crediticio y darles un mayor dinamismo a las operaciones comerciales.
2. A los gerentes, administradores, contadores y asistentes contables de la empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL, que apliquen la factura negociable en sus cobranzas por ventas al crédito, para obtener liquidez de forma inmediata y mejorar la situación financiera; para poder obtener más capital de trabajo y cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
3. Recomendamos a la empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL analizar constantemente las ventajas del buen uso de la factura negociable para sus ventas al crédito; ya que gracias a este instrumento financiero obtendrán mayor liquidez.
4. Aplicar la propuesta planteada en la presente investigación para mejorar la situación financiera con el uso de las facturas negociables en la empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL.

# **VII.PROPUESTA**

## **VII. Propuesta**

### **Proponer otras herramientas de financiamiento para mejorar la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L año 2017.**

#### **Fundamentación**

Se analizó la información de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L año 2017.con respecto a sus facturas negociables, el cual se determinó que al ser uso de esta herramienta de financiamiento la empresa obtuvo una mayor liquidez efectiva para hacer frente a sus pasivos.

La propuesta de optar por otras herramientas de financiamiento para mejorar la situación financiera de la empresa se desarrolló teniendo en cuenta que la empresa realiza sus operaciones de ventas al crédito y teniendo una política de cobro a 90 días generándole así clientes morosos ; es por ello que esta propuesta tiene la finalidad de ayudar a la empresa a obtener mayor liquidez y pueda contar con más capital de trabajo y cumplir con sus obligaciones a corto plazo ; es por ello que esta propuesta tiene la finalidad de mejorar la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL.

#### **Objetivos**

##### **Objetivo general**

Proponer otras herramientas de financiamiento para mejorar la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL.

##### **Objetivos específicos**

Proponer un plan de actividades para dar a conocer al personal encargado del área de cobranzas acerca del uso de otras herramientas de financiamiento para mejorar la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL.

Establecer actividades, mecanismos y métodos que ayuden al proceso de cobro de cartera a sus respectivos clientes en el menor tiempo posible y evitar perdida de liquidez en la empresa.

## Estrategias

Dar a conocer a la empresa la importancia que se tiene hacer uso de las herramientas de financiamiento que ofrecen las diferentes instituciones financieras para que logren tener una gestión financiera eficiente y permita a la vez poder tomar mejores decisiones para evitar poner en riesgo la situación financiera de las empresas en un futuro.

**Plan de actividades para dar a conocer al personal encargado del área de cobranzas acerca del uso de otras herramientas de financiamiento para mejorar la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa EIRL.**

<b>Otras Herramientas Financieras Para obtener Liquidez</b>	<b>Capacitación</b>	<b>Estados financieros, Análisis y seguimiento</b>
<b>Leaseback.</b>	Elaboración del power point sobre las distintas herramientas de financiamiento	El contador debe de realizar estados financieros mensuales.
<b>Factoring.</b>	otorgadas por las entidades financieras para mejorar la situación financiera de las empresas para obtener liquidez inmediata.	Análisis de estados financieros.
<b>La Factura Negociable</b>		Cruce de información de los estados financieros proyectados versus estados financieros reales.
<b>Créditos Bancarios</b>		Seguimiento del Estado de Flujo de Efectivo.

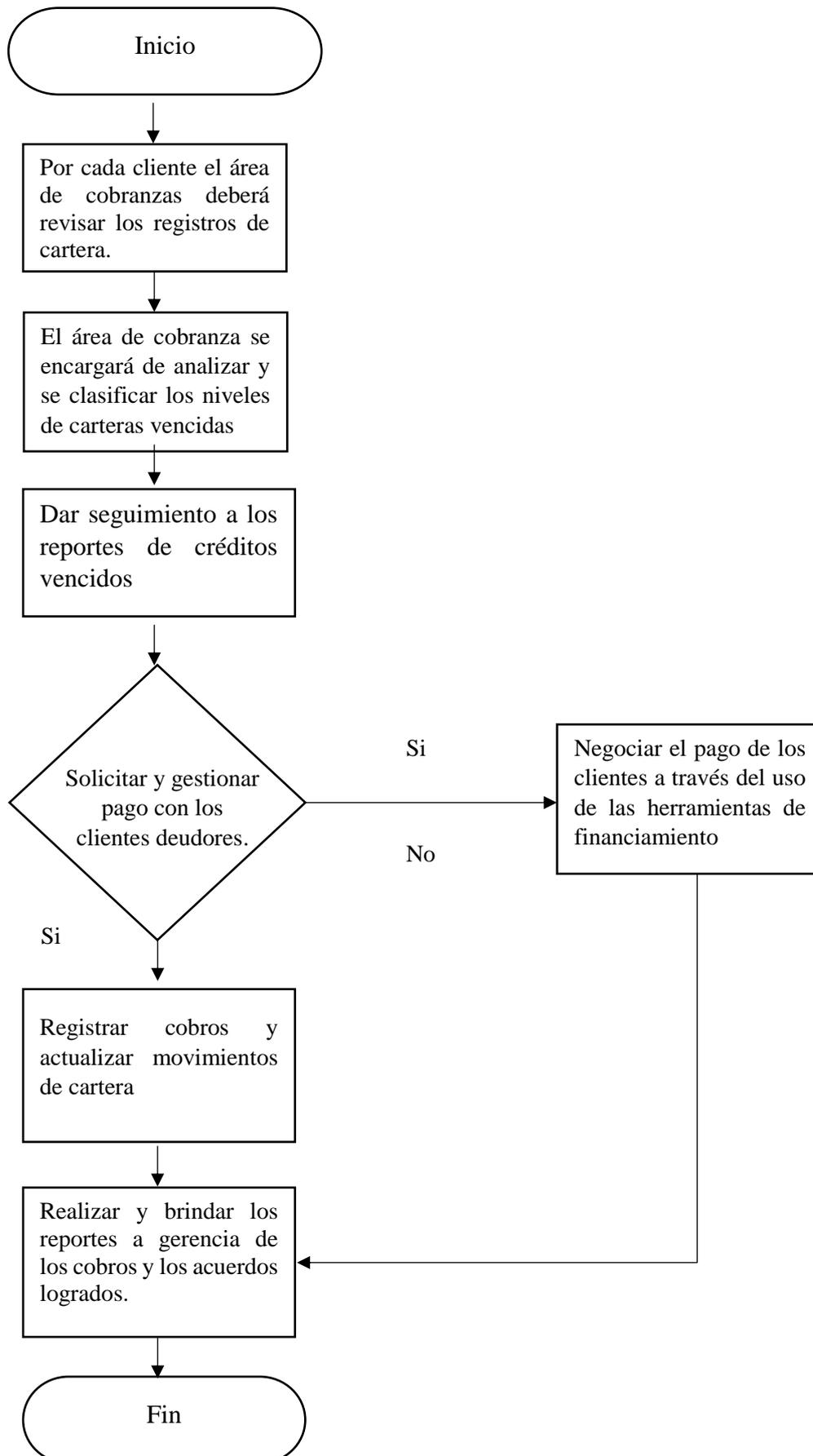
Este plan de actividades tendrá como finalidad enriquecer de conocimientos al área de cobranzas de las diferentes herramientas de financiamiento en que la empresa pueda optar para incrementar su liquidez y verse afectada, para que así obtenga más capital de trabajo, y pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo entre otras.

**Establecer actividades, mecanismos y métodos que ayuden al proceso de cobro de cartera a sus respectivos clientes en el menor tiempo posible y evitar pérdida de liquidez en la empresa**

**Responsabilidades por Actividades del proceso de cartera.**

- ❖ Por cada cliente el área de cobranzas deberá revisar los registros de cartera.
- ❖ El área de cobranza se encargará de analizar y se clasificar los niveles de carteras vencidas.
- ❖ Dar seguimiento a los reportes de créditos vencidos.
- ❖ Solicitar y gestionar pagos con los clientes deudores.
- ❖ Negociar el pago de los clientes a través del uso de las herramientas de financiamiento.
- ❖ Registrar cobros y actualizar movimientos de cartera.
- ❖ Realizar y brindar los reportes a gerencia de los cobros y los acuerdos logrados.

## FLUJO GRAMA DEL PROCESO DE CARTERA



## **VIII. REFERENCIAS**

## VIII. REFERENCIAS

- Apaza, M. (2011). *Estados financieros: formulación, análisis e interpretación conforme a las NIIF'S y al PCGE*. Perú: Editorial Pacifico.
- Alvarado, Flores (2016). *Propuesta del factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la empresa Mercalimsa S.A. en el periodo 2016*. (Tesis para obtener el grado de Ingeniero en tributación y finanzas). Universidad de Guayaquil. Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/14879/1/Factoring - Imprimir.pdf>
- Barrionuevo (2017). *El factoring como herramienta financiera para mejorar la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas textiles de la zona urbana del Cantón Ambato durante el año 2015*. (Trabajo de investigación). Universidad Técnica de Ambato. Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/24794>
- 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](http://aempresarial.com/web/revitem/1_18077_30362.pdf)
- Bernal, J. (2015) *Los aspectos Tributarios de las Operaciones de Factoring a propósito de las Facturas Negociables* (Parte Final).
- Bernal, J. (2015) *Los aspectos Tributarios de las Operaciones de Factoring a propósito de las Facturas Negociables* (Parte 1). *Actualidad Empresarial* 1era Quincena Setiembre 2015. p.I7 - p.I10
- Bernal, J. (2015) *Los aspectos Tributarios de las Operaciones de Factoring a propósito de las Facturas Negociables* (Parte Final).

Congreso de la Republica. (7 de diciembre 2010). *Ley que promueve el financiamiento a través de la factura comercial*. [Ley N° 29623 de 2010].

DO: Diario oficial El Peruano.

<http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/468/1/RESUMEN.pdf>

Capa, Colque y Mamani (2017). *Implicancia del buen uso de la Factura Negociable en la Empresa SEFICOM S.A.C. 2015*. (Trabajo de Suficiencia Profesional).

Universidad Tecnológica del Perú. Recuperado de

[http://repositorio.ute.edu.ec/bitstream/123456789/17355/1/64879\\_1.pdf](http://repositorio.ute.edu.ec/bitstream/123456789/17355/1/64879_1.pdf)

Echaiz, D. (2012). *La factura negociable: apropósito de su reciente creación en el Perú*. Revista Vía Luris, 11, 37-47. Recuperado de

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3956665>

Fernández, A. (2015). Aspectos tributarios de la Factura Negociable. Revista Contadores y Empresas. Recuperado de 51

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

Hernández., Fernández, C & Baptista. (2010). Metodología de la investigación. (5ta ed.).

Ochoa, S. V. (2015). Factura Negociable.

Ricra, M (2014) Análisis Financiero en las empresas. Actualidad Empresarial. Instituto Pacifico S.A.C

Rodríguez, D. (2015). La factura negociable: aspectos legales y tributarios (Parte I). Revista Actualidad Empresarial. Recuperado de

[http://aempresarial.com/servicios/revista/335\\_1\\_tfqnmocppzoayyinbnhzbdooytfqnmocppzoayyinbnhzbdooy.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/335_1_tfqnmocppzoayyinbnhzbdooytfqnmocppzoayyinbnhzbdooy.pdf)

Requiz, Alvarado (2017). Uso de la factura negociable y su relación con la gestión financiera de las microempresas del sector construcción distrito de el Tambo, Huancayo, 2016. (Tesis para obtener el título profesional de contar Público). Universidad de Peruana los Andes. Recuperado de <http://repositorio.upla.edu.pe/handle/UPLA/214>

SUNAT. (14 de agosto 2015). [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe). Recuperado de <http://eboletin.sunat.gob.pe/index.php/component/content/article/1-orientacion-tributaria/244-la-factura-negociable-y-sus-implicancias>

Tanaka, G. (2003) Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones (p.187), Perú: Editorial de la UCP del Perú.

Villazana, S. (2015) Factura Negociable. Actualidad Empresarial. Instituto Pacífico S.A.C.

# **IX. ANEXOS**

**ANEXO N° 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA**

**APELLIDOS Y NOMBRES:** Quezada Lujan Marianela Verenis

**ESCUELA:** Ciencias Empresariales

**GRUPO:**16 -A

**TITULO DEL PROYECTO DE INVESTIGACION:** La factura negociable y su efecto en la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L de la Ciudad de Trujillo, año 2017.

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES / DIMENSIONES INDICADORES	POBLACION	METODO	TECNICAS E INSTRUMENTOS	ANTECEDENTES
¿Cuál es el efecto de la factura negociable en la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L. año 2017?	<p><b>Objetivo General:</b></p> <p>Determinar el efecto de la factura negociable en la situación financiera de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L. de la Ciudad de Trujillo año 2017.</p>	<p><u>Variable independiente:</u> Factura Negociable Para Guerrero y Valentín (2016), es “un título valor, similar a una letra, un pagare o un cheque; que está orientado para aquellas empresas que venden al crédito, a sus grandes clientes que pagan después de 30 días” (p.48).</p> <p><u>Indicadores:</u> (Ordinal) Importe de ventas al crédito. Importe de comisiones y gastos (Porcentual) Tasa de interés moratorio.</p> <p><u>Variable dependiente:</u> Situación Financiera Según Apaza en el año 2011 señala que “es la capacidad de la empresa de hacer frente a 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).</p> <p><u>Indicadores:</u> (Razón) Ratios de Liquidez Liquidez Corriente: Activo Corriente - Pasivo Corriente . Prueba Acida: Activo Corriente-Existencias- Gasto.Pag. Anticipado/Pasivo Corriente . Prueba Absoluta: Disponibilidad en Caja y Bancos/Pasivo Corriente . Ratios de Solvencia Apalancamiento Financiero: Pasivo Total /Activo Total. Solvencia Patrimonial: Pasivo Total/Patrimonio Pasivo Total / Activo Total. Ratios de Rentabilidad Margen de Utilidad Bruta: Utilidad bruta/Ventas Netas. Margen de Utilidad Neta: Utilidad Neta/Ventas Neta</p>	<p>Empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L de la Ciudad de Trujillo.</p>	<p>*Diseño de la investigación - No experimental. El diseño de investigación es no experimental, debido a que se analizó la variable en su entorno y en un determinado momento evaluando la situación actual de la empresa sin manipular la variable - Transversal. Porque se describió y se analizó las dos variables recolectando datos reales de la empresa Inversiones y Negocios Alfa E.I.R.L en un momento dado.</p>	<p>La Entrevista y el análisis documental a base de la información de los estados financieros.</p>	<p>*Internacionales. Barrionuevo (2017), en su trabajo de investigación “El factoring como herramienta financiera para mejorar la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas textiles de la zona urbana del Cantón Ambato durante el año 2015”-Ecuador.  Alvarado, Flores (2016), en su Tesis “Propuesta del factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalima S.A en el periodo 2016”. Ecuador.  *Nacionales. Capa, Colque y Mamani (2017), en su tesis “Implicancia del buen uso de la Factura Negociable en la Empresa SEFICOM S.A.C. 2015” – Arequipa  Requíz, Alvarado (2017) “Uso de la factura negociable y su relación con la gestión financiera de las microempresas del sector construcción distrito de el Tambo” – Huancayo</p>

## ANEXO N° 02: CERTIFICADO DE AUTORIZACION



### **INVERSIONES & NEGOCIOS ALFA E.I.R.L**

" Año del Diálogo y la Reconciliación Nacional "

#### **CERTIFICADO DE AUTORIZACION**

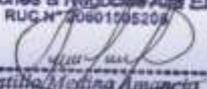
Yo, *Castillo Medina Amancio* con *DNI N°19404712*, en mi calidad de representante legal de la empresa *Inversiones & Negocios Alfa EIRL* con *RUC N° 20601505208* y domiciliado en Jr. Jr. Aurora S/N Pueblo de Chillia - Pataz - La Libertad.

AUTORIZO:

A la Srta. *Quezada Lujan Marianela Verenis* identificada con *DNI N° 47883194* de la *Universidad Privada Cesar Vallejo* a realizar la investigación para su tesis denominada " La factura negociable y su efecto en la situación financiera de la empresa Inversiones & Negocios Alfa EIRL de la ciudad de Trujillo año, 2017 ".

Para tal efecto se facilitará los documentos del área de contabilidad que estime convenientes.

Trujillo, 05 de Setiembre 2018.

*Inversiones & Negocios Alfa EIRL*  
RUC N° 20601505208  
  
-----  
*Castillo Medina Amancio*  
GERENTE GENERAL

**ANEXO N° 03: ENTREVISTA**

**Apellidos y Nombres del Entrevistado.....**

**Cargo.....**

**Apellidos y Nombres del  
Entrevistado.....**

**Fecha de la Entrevista...../...../.....**

**INSTRUCCION:**

La presente guía de entrevista es parte de un proyecto de investigación que tiene por finalidad la recolección de datos reales sobre la factura negociable y su efecto en la situación económica financiera de la empresa Inversiones y negocios Alfa EIRL de la Ciudad de Trujillo periodo 2016 – 2017. Las respuestas serán de confidencialidad y serán respetadas, sírvase a contestar de manera apropiada según su opinión sobre el tema.

**Preguntas:**

1. ¿De qué manera ayuda la factura negociable en su negocio?

---

---

---

2. ¿Cree usted que con la factura negociable ha logrado obtener mayor liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo?

---

---

---

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

---

---

---

4. ¿Las tasas de descuento que otorgan las entidades financieras para canjear las facturas negociables considera usted que son accesibles?

---

---

---

5. ¿Cree usted que con el canje de la factura negociable ayude a controlar el tiempo límite de crédito de ventas otorgado a sus clientes?

---

---

---

6. ¿La empresa realiza el protesto de la factura negociable cuando se cumple la fecha de vencimiento?

---

---

---

7. ¿Los gastos y comisiones que el banco cobra por el canje de las facturas negociables consideran usted que es beneficioso para la empresa?

---

---

---

8. ¿Usted cree que son eficientes el uso de las herramientas de financiamientos que otorgan las entidades financieras para agilizar el tiempo de cobro de sus clientes?

---

---

---

**GRACIA**

**ANEXO N°04: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SIMULADO****EMPRESA INVERSIONES & NEGOCIOS ALFA E.I.R.L  
AL 31 DE DICIEMBRE 2017****(Expresado en Soles)**

	Análisis Vertical		Análisis Horizontal			
	<b>2017</b> NO APLICA F.N (S/.00)	<b>%</b>	<b>2017</b> SI APLICA F.N (S/.00)	<b>%</b>	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>ACTIVO</b>						
<b>Activo Corriente</b>						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	126,474.26	56%	155,087.28	70%	-28,613.02	-18%
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	36,926.33	16%	2,100.00	1%	34,826.33	1658%
Mercaderias	36,333.99	16%	36,333.99	16%	0.00	0%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>199,734.58</b>	<b>88%</b>	<b>193,521.27</b>	<b>87%</b>	<b>6,213.31</b>	<b>3%</b>
<b>Activo No Corriente</b>						
Inmuebles Maquinarias y Equipos	27,840.33	12%	27,840.33	13%	0.00	0%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>27,840.33</b>	<b>12%</b>	<b>27,840.33</b>	<b>13%</b>	<b>0.00</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>227,574.91</b>	<b>100%</b>	<b>221,361.60</b>	<b>100%</b>	<b>6,213.31</b>	<b>3%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>Pasivo Corriente</b>						
Tribtos y Aportaciones Sist Pens y Salud por Pagar	11,718.61	5%	11,718.61	5%	0.00	0%
Remuneraciones y participaciones por pagar	0.00	0%	0.00	0%	0.00	
Cuentas por pagar comerciales terceros	70,304.63	31%	70,304.63	32%	0.00	0%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>82,023.24</b>	<b>36%</b>	<b>82,023.24</b>	<b>37%</b>	<b>0.00</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>82,023.24</b>	<b>36%</b>	<b>82,023.24</b>	<b>37%</b>	<b>0.00</b>	<b>0%</b>
<b>Patrimonio</b>						
<b>Capital</b>	<b>30,000.00</b>	<b>13%</b>	<b>30,000.00</b>	<b>14%</b>	<b>0.00</b>	<b>0%</b>
Resultados Acumulados	31,166.67	14%	31,166.67	14%	0.00	0%
Utilidad del Ejercicio	84,385.00	37%	78,171.69	35%	6,213.31	8%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>145,551.67</b>	<b>64%</b>	<b>139,338.36</b>	<b>63%</b>	<b>6,213.31</b>	<b>4%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>227,574.91</b>	<b>100%</b>	<b>221,361.60</b>	<b>100%</b>	<b>6,213.31</b>	<b>3%</b>

**ANEXO N°05: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SIMULADO**

**EMPRESA INVERSIONES & NEGOCIOS ALFA E.I.R.L**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2017**

**(Expresado en Soles)**

	Analisis Vertical				Analisis Horizontal	
	2017	%	2017	%	Variacion Absoluta	Variacion Relativa
	(S/.00)		(S/.00)			
NO APLICA F.N		SI APLICA F. N				
<b>Ventas netas</b>	<b>492,754.62</b>	<b>100%</b>	<b>492,754.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0%</b>
Al Contado	317,237.29	64.38%	317,237.29	64.38%	0.00	0%
Al Credito	175,517.33	35.62%	175,517.33	35.62%	0.00	0%
(-) Costo de Ventas	-350,500.00	-71.13%	-350,500.00	-110.49%	0.00	0%
Utilidad Bruta	142,254.62	28.87%	142,254.62	44.84%	0.00	0%
Gastos Administrativos	-57,869.70	-11.74%	-57,869.70	-18.242%	0.00	0%
Utilidad Operativa	84,384.92	17.13%	84,384.92	26.60%	0.00	0%
Gastos Financiero		0.00%	-6,213.31	-1.26%	6,213.31	-100%
Utilidad antes de participaciones	84,385.00	17.13%	78,171.61	15.86%	6,213.31	8%
Impuesto a la renta	-24,893.55	-5.05%	-23,060.62	-4.68%	-1,832.93	8%
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>	<b>59,491.37</b>	<b>12.07%</b>	<b>55,110.99</b>	<b>11.18%</b>	<b>4,380.38</b>	<b>8%</b>

**ANEXO N°06 : GERENTE GENERAL DE LA EMPRESA INVERSIONES & NEGOCIOS  
ALFA E.I.R.L**



**ANEXO N°07 : ENTREVISTA A LA CONTADORA DE LA EMPRESA INVERSIONES &  
NEGOCIOS ALFA E.I.R.L**





