

**UNIVERSIDAD PANAMERICANA**  
Facultad de Ciencias Económicas  
Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría



**Implementación del Factoring como herramienta financiera, en la cartera de  
Cuentas por Cobrar de la empresa Corporación de Servicios Múltiples,  
Sociedad Anónima.**  
(Tesis de Licenciatura)

Angel Eduardo Arriola Sis

Antigua Guatemala, marzo de 2018

**Implementación del Factoring como herramienta financiera, en la cartera de  
Cuentas por Cobrar de la empresa Corporación de Servicios Múltiples,  
Sociedad Anónima.**  
(Tesis de Licenciatura)

Angel Eduardo Arriola Sis

Licda. Lesbia Susana Chávez Carrascosa (**Asesora**)

Licda. Lisbeth Xiomara Cifuentes (**Revisora**)

Antigua Guatemala, marzo de 2018

## **Autoridades de Universidad Panamericana**

**M. Th. Mynor Augusto Herrera Lemus**

Rector

**Dra. Alba Aracely Rodríguez de González**

Vicerrectora Académica

**M.A. Cesar Augusto Custodio Cóbar**

Vicerrector Administrativo

**EMBA. Adolfo Noguera Bosque**

Secretario General

## **Autoridades Facultad de Ciencias Económicas**

**M.A. Ronaldo Antonio Girón Díaz**

Decano

**Lic. Julio Roberto Oviedo Illescas**

Coordinador



UNIVERSIDAD  
PANAMERICANA

*"Sabiduría ante todo, adquiere sabiduría"*

Antigua Guatemala, septiembre de 2017

Señores

Facultad de Ciencias Económicas

Presente

Por este medio doy fe que soy autor de la tesis titulada "Implementación del Factoring como herramienta financiera, en la cartera de Cuentas por Cobrar de la empresa Corporación de Servicios Múltiples, Sociedad Anónima" y confirmo que respeté los derechos de autor de las fuentes consultadas y consigné las citas correspondientes.

Acepto la responsabilidad como autor del contenido de la presente tesis de licenciatura y para efectos legales soy el único responsable del contenido del presente trabajo.

Atentamente,

Angel Eduardo Arriola Sis

Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría

Carné No.: 201703051

**REF.: C.C.E.E.L.CPA. -PS.018-2017  
SEDE ANTIGUA GUATEMALA**

**LA DECANATURA DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
GUATEMALA, 08 DE ENERO DEL 2018  
ORDEN DE IMPRESIÓN**

**Tutor:** Licenciada Lesbia Susana Chávez Carrascosa

**Revisora:** Licenciada Lisbeth Xiomara Cifuentes Santizo

**Carrera:** Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría

**Tesis titulada:** "Implementación del factoring como herramienta financiera, en la cartera de cuentas por cobrar de la empresa Corporación de Servicios Múltiples, Sociedad Anónima"

**Presentada por:** Angel Eduardo Arriola Sis

Decanatura autoriza la impresión, como requisito previo a la graduación profesional.

**En el grado de:** Licenciado

M.A. Ronaldo Antonio Girón Díaz  
Decano  
Facultad de Ciencias Económicas



Guatemala, 07 de septiembre de 2017

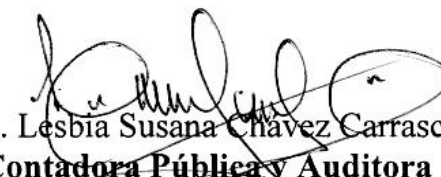
Señores  
Facultad de Ciencias Económicas  
Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría  
Universidad Panamericana  
Guatemala, Guatemala.

Estimados Señores:

En relación a la tutoría de la Tesis titulada **“Implementación del Factoring como herramienta financiera, en la cartera de Cuentas por Cobrar de la empresa Corporación de Servicios Múltiples, Sociedad Anónima”**, realizada por Angel Eduardo Arriola Sis, carné 201703051, estudiante de la Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría, he procedido a la tutoría de la misma, observando que cumple con los requerimientos establecidos en la reglamentación de Universidad Panamericana.

De acuerdo con lo anterior, considero que la misma cumple con requisitos para ser entregado el dictamen de **aprobado** con el tema desarrollado.

Al ofrecerme para cualquier aclaración adicional, me suscribo de ustedes.

  
Licda. Lesbia Susana Chávez Carrascosa  
**Contadora Pública y Auditora**  
**Tutora**

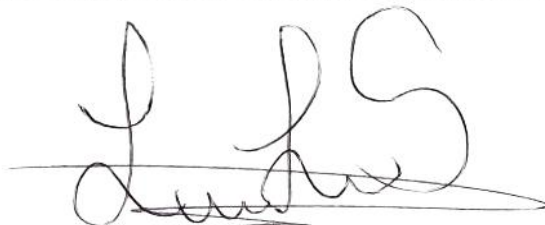
Guatemala, 16 de octubre de 2017.

Señores  
Facultad de Ciencias Económicas  
Universidad Panamericana  
Presente.

Estimados Señores:

En relación con el trabajo de Tesis titulado **“Implementación del Factoring como herramienta financiera, en la cartera de Cuentas por Cobrar de la empresa Corporación de Servicios Múltiples, Sociedad Anónima.”**, realizado por Angel Eduardo Arriola Sis, carné 201703051, estudiante de la Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría, he procedido a Revisión del mismo, haciendo constar que cumple con los requerimientos de estilo establecidos en la reglamentación de Universidad Panamericana. De acuerdo con lo anterior, extiendo por este medio dictamen de aprobado.

Al ofrecerme para cualquier aclaración adicional, me suscribo de ustedes.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lisbeth Cifuentes Santizo', written over a horizontal line.

**M.A. Lisbeth Cifuentes Santizo**

**Colegiado Activo no. 15534**

## **Dedicatoria.**

- A Dios** Le doy toda la honra y la gloria, por brindarme la vida, la sabiduría, el entendimiento, la oportunidad y los recursos para culminar mis estudios y lograr alcanzar una meta más en mi vida.
- A mi madre** Julia Yolanda Sis, por brindarme lo más importante que es la vida, por el esfuerzo y sacrificio que realizo durante toda la formación académica de mi carrera. Por el apoyo que fue fundamental para el logro de mi meta y por los valores inculcados
- A mi Padre** Samuel Arriola, por el esfuerzo y sacrificio que realizo para darme lo esencial en toda mi formación académica, y por los consejos de superación lo que fue pilar fundamental para lograr esta meta propuesta desde el inicio de mi preparación.
- A mi esposa** Mayra Roquel, por el amor y la paciencia que me brindo en este proceso y por formar parte de mi presente y mi futuro, por sus palabras de aliento que fueron esenciales y me dieron las fuerzas para completar una parte de mis metas trazadas.
- A mis hermanos** Por el apoyo en todo momento, por acompañarme en el proceso de mis estudios y por proporcionarme conocimientos y apoyarme para la culminación de este proceso y etapa de mi vida que fue parte esencial de este logro.



**A mis sobrinos** Por brindarme alegría en los momentos difíciles de mi carrera, por cada sonrisa maravillosa que me regalaron, por el cariño y el aprecio que me demostraron siempre.

**A mis abuelos** Por formar parte esencial de mi vida, por el apoyo y por compartir esta felicidad conmigo, por las oraciones elevadas a nuestro Dios.

**A CORSEMSA** Por el apoyo que me brindaron para poder llevar a cabo esta investigación.

## Contenido

	Página
<b>Resumen</b>	<b>i</b>
<b>Introducción</b>	<b>ii</b>
<b>Capítulo 1: Marco Contextual</b>	<b>1</b>
1.1. Antecedentes	1
1.1.1 Descripción de la Empresa	1
1.1.2. Naturaleza	2
1.1.3. Ubicación	3
1.1.3.1. Macro localización	3
1.1.3.2. Micro localización	5
1.1.4. Cobertura	7
1.1.4.1. Especialidades	7
1.1.5. Estructura Organizacional	8
1.1.6. Visión	11
1.1.7. Misión	11
1.1.8. Análisis FODA	11
1.2. Planteamiento del problema	14
1.3. Pregunta de investigación	15
1.4. Justificación del problema	15
1.5. Objetivos de investigación	15
1.5.1. Objetivo General	15
1.5.2. Objetivos Específicos	16
1.6. Alcances y límites de la investigación	16
1.6.1. Alcances	16
1.6.2. Límites	16
<b>Capítulo 2: Marco Teórico</b>	<b>18</b>

2.1. Factoraje	18
2.1.1. Factoring	18
2.1.1.1. Análisis	19
2.1.1.2 Funcionamiento	21
2.1.2. Requisitos para el Factoring	22
2.2.2.1. Información Financiera	22
2.2.2.2. Documentación Legal	22
2.3. Empresas que prestan servicio de Factoraje	23
2.4. Ventajas y desventajas del Factoraje	24
2.4.1. Ventajas	24
2.4.2. Desventajas	24
2.5. Cuentas por cobrar no comerciales sinónimos de clientes	25
2.6. Documentos por cobrar	25
2.7. Factura	25
2.8. Factura cambiaria	26
2.9. Aforo	26
2.10. Contrato	26
<b>Capítulo 3: Marco Metodológico</b>	<b>27</b>
3.1. Tipo de investigación	27
3.2. Sujetos de investigación	28
3.3. Instrumento de recopilación de datos	29
3.4. Diseño de la investigación	29
3.5. Muestreo	29
<b>Capítulo 4: Resultados de la Investigación</b>	<b>31</b>
4.1. Presentación de los resultados	31
<b>Capítulo 5: Propuesta de la solución a la problemática</b>	<b>46</b>
5.1. Introducción	46

5.2. Justificación	46
5.3. Objetivos de la propuesta	47
5.3.1. General	47
5.3.2. Específicos	48
5.4. Desarrollo de la propuesta	48
5.5. Programa de implementación	49
5.6. Presupuesto de la propuesta	51
5.6.1. Justificación de los Cálculos	52
Conclusiones	53
Recomendación	54
Referencias	55
Anexos	56

### **Lista de figuras**

Mapa No. 1 Presenta el emplazamiento del departamento de Chimaltenango, en la República de Guatemala	4
Mapa No. 2 Presentación de la zona 1 de Chimaltenango	6
Estructura Factoring	21

### **Lista de diagramas**

Organigrama Administrativo	9
Organigrama Operativo	10

### **Lista de anexos**

Fortalezas	12
Oportunidades	12
Debilidades	13
Amenazas	13

Pasos para la utilización del Factoring	50
Presupuesto estimado para la utilización del Factoring	51
Justificación cálculos honorarios	52
Cuestionario	56

### **Lista de gráficos**

Gráfico No. 1	32
Gráfico No. 2	33
Gráfico No. 3	34
Gráfico No. 4	35
Gráfico No. 5	36
Gráfico No. 6	37
Gráfico No. 7	38
Gráfico No. 8	39
Gráfico No. 9	40
Gráfico No. 10	41
Gráfico No. 11	42
Gráfico No. 12	43
Gráfico No. 13	44
Gráfico No. 14	45

## **Resumen**

La investigación presentada a continuación, tiene como objetivo primordial establecer, las causas principales del escaso efectivo dentro de la empresa Corporación de Servicios Múltiples, Sociedad Anónima, tanto en el área operativa, como en la inversión de nuevos proyectos, esto trae consecuencias negativas para la operativa y para el rubro económico a nivel general de la empresa.

Al realizar un análisis en los estados financieros, se constató el alto porcentaje que tiene el rubro de las Cuentas por Cobrar, y se establecieron las circunstancias que conlleva al aumento del rubro, derivado a que la mayoría de clientes a quienes presta sus servicios es por medio de crédito, al mismo tiempo cuenta con un cliente que abarca un 95% de su operativa, con el cual tiene estipulado un contrato con 60 días de crédito, esto significa que al momento de dar el servicio, primero se debe de facturar para empezar a contar con el plazo de crédito establecido lo que afecta la falta de liquidez de la empresa.

Con los datos recabados, se logró establecer la factibilidad de la implementación del Factoring como herramienta financiera a través de la cartera de Cuentas por Cobrar, con el fin de lograr mantener un flujo de efectivo constante y con ello realizar las diferentes actividades de la operativa de la empresa a nivel general en el tema económico, con ello se logrará situar a la empresa con una solidez y liquidez aceptable, y al mismo tiempo hacer uso correcto de la herramienta financiera.

## **Introducción**

En el presente documento se dan a conocer los resultados del desarrollo de la investigación que se realiza en la empresa Corporación de Servicios Múltiples, Sociedad Anónima, que se dedica a la prestación de servicios eléctricos de tala y poda, líneas de baja, media y alta tensión, así mismo el diseño y construcción de proyectos eléctricos entre otras. A través de la aplicación de las técnicas de investigación realizadas, se logró detectar la problemática sobre la falta de liquidez o el escaso efectivo con que cuenta la empresa, siendo el objetivo principal de la presente investigación, brindar una propuesta factible de solución a la problemática detectada.

Al momento del análisis se logró establecer como propuesta viable la implementación de la herramienta financiera del Factoring, esta es una moderna alternativa para la obtención de efectivo a través de la cartera de Cuentas por Cobrar, de ello se logra obtener un flujo de efectivo suficiente para la operación y el crecimiento de la empresa.

Dentro del desarrollo del primer capítulo se describe los antecedentes de la empresa, se presenta la problemática detectada dentro de la entidad, los alcances y límites, finalizando con la presentación de los objetivos de la investigación.

En el segundo capítulo, se desarrolla lo más importante del marco teórico, basándose básicamente en temas sobre el Factoring como los requisitos, la documentación legal, la descripción de las diferentes entidades bancarias y financieras que prestan dicho servicio, así como la descripción de las ventajas y desventajas que conlleva la implementación de esta herramienta financiera.

El contenido que comprende el tercer capítulo, parte con el marco metodológico, continua con la descripción de los tipos de investigación, así como la descripción de los sujetos que participan en la investigación, los instrumentos utilizados y por último el muestreo; todos estos elementos que comprenden este capítulo son de vital importancia para el desarrollo de la investigación.

En el capítulo cuarto, se encuentra la presentación de resultados, a través del cuestionario, en este capítulo se graficó los resultados obtenidos, en donde se obtuvo los parámetros y respuestas deseadas a través de las diferentes preguntas planteadas, las cuales corresponden a las respuestas de los diferentes sujetos de la investigación con el fin primordial del desarrollo de la propuesta.

En el quinto capítulo se desarrolla la solución a la problemática detectada dentro de la empresa, se realizó un programa para la implementación de la herramienta financiera del Factoring, el costo que implica la implementación, los cálculos tomados en base a la ley vigente en el país dictado por el Ministerio de Trabajo y Previsión Social.

Con lo expuesto anteriormente, al momento de la presentación de esta nueva herramienta se pretende dar a conocer una forma diferente del método para financiar proyectos o inversiones de las diferentes empresas, en muchos aspectos y características, porque se ajusta a las necesidades de cada empresa. Es importante mencionar que el uso correcto del Factoring (Factoraje) brinda oportunidades de crecimiento, ya que devuelve la fluidez de efectivo que necesita cada empresa acorde a sus necesidades.

Dentro del territorio nacional, se hace notorio el manejo en las diferentes entidades bancarias y financieras, dando como resultado nuevas estrategias financieras que se acoplan a cada necesidad de la empresa. También da a conocer los efectos positivos que brinda el Factoring como una solución a la problemática directa de la escasez de efectivo de la empresa.



# Capítulo 1

## Marco Contextual

### 1.1. Antecedentes

#### 1.1.1 Descripción de la Empresa:

La Empresa Corporación de Servicios Múltiples, Sociedad Anónima líder en asesoría, diseño, construcción, mantenimiento y reparación de todo tipo de sistemas eléctricos de baja, media y alta tensión. El nombre comercial que posee CORSEMSA, para efectos del presente estudio se identificará como Empresa.

Es muy reconocida en el ámbito de prestación de servicios eléctricos, se desarrolla a nivel nacional, abarca diferentes áreas de la prestación del servicio. Como bien se sabe el tema de la energía eléctrica es vital para cada uno de los usuarios que consumen día a día, ya sea para negocio o para el consumo personal, con ello se facilita la transformación, de las diferentes actividades que realiza cada persona y que de alguna u otra forma contribuye al desarrollo del país.

Fue fundada en el año 2000, en el mes de febrero fue inscrita en la Superintendencia de Administración Tributaria SAT, desde allí nace la idea de crear una empresa que brinde diferentes tipos de servicios eléctricos, tanto preventivos como correctivos, en líneas de baja, media y alta tensión, también cuenta con los servicios de diseño y construcción de obras eléctricas, de operación local, trabajos de segunda acción, y servicios de tala y poda a nivel nacional.

Desde el año de su fundación hasta la fecha ha sufrido varios cambios, tanto a nivel empresa como de trabajo, derivado que con el pasar de los años se han implementado varias áreas que antes no se tomaban en cuenta, como por ejemplo el área de salud, seguridad industrial y medio ambiente, en esta área se ve todo lo relacionado a seguridad de todos sus colaboradores, implementado la protección del personal, con la dotación del equipo personal y el equipo de protección colectivo y lo conforman; casco, guantes, lentes, botas die-eléctricas, camisas de uniforme con reflectivo.

Es así como la empresa ha adoptado el tema de salud y seguridad industrial y medio ambiente, como tema primordial, y se ha tomado a nivel general la realización de cualquier tipo de trabajos designados, cumpliendo a cabalidad con reglas, técnicas y medidas de seguridad como lo requiere los diferentes trabajos que se realizan, como por ejemplo: la aplicación de las cinco reglas de oro, esto es vital y de suma importancia para la elaboración de cualquier trabajo, con la aplicación correcta se minimizan los riesgos de sufrir algún incidente dentro del área laboral.

Para la empresa; es muy importante ante toda acción la aplicación y la puesta en práctica de todo lo que se refiere al tema de salud y seguridad industrial, todos los meses se imparte capacitaciones a todos los colaboradores con el fin de minimizar los incidentes laborales y eliminar cualquier accidente que se produzca en cada trabajo realizado por el personal, el lema es: “Trabaja con seguridad tu familia te espera”. (Energuate 2017)

Al momento de la implementación del área de salud y seguridad, nació la necesidad de la adquisición de los diferentes equipos, que son necesarios para cumplir con las normas de seguridad, por consiguiente, se realizaron inversiones no contempladas para la adquisición de dichos equipos, para dotar al personal con el equipo de protección personal y colectivo que tiene como fin salvaguardar la integridad del personal.

De esta forma la empresa con el paso de los años ha perfeccionado sus trabajos y cada día con esmero, dedicación, responsabilidad de cada colaborador brinda y desarrolla los trabajos con calidad, seguridad y de la mano con el medio ambiente, este es un tema que debería de aplicarse en toda empresa, en CORSEMSA con la aplicación de los diferentes procedimientos cada día se compromete con la seguridad y el medio ambiente.

### 1.1.2. Naturaleza:

La naturaleza de la empresa, es la prestación de servicios, en la industria de la electricidad tanto en líneas de baja, media y alta tensión, así como los servicios de mantenimiento preventivo y correctivo, con los grupos de tala y poda, comprometida con la protección del medio ambiente, utiliza de una manera eficiente los desechos generados de los mismos, CORSEMSA está comprometido con la no contaminación del medio ambiente, de esta forma al momento de producirse un incidente ambiental por ejemplo: en el área de tala y poda, que es la encargada de

liberar toda la línea de tendido eléctrico, se opta por la tala de las ramas y no la del árbol completo, esto se hace con el fin de preservar el medio ambiente, y no contribuir con la deforestación.

Al momento de producirse un derrame de aceite de transformador, se genera un incidente ambiental, en esta situación se hace uso del equipo contra derrame, en el cual se asegura las fugas de aceite y se embolsa el transformador, si se diera el caso del derrame en la tierra, se procede a embolsar la tierra contaminada, la cual se procederá a la entrega en el área de manejo de residuos en donde le darán el seguimiento correcto para el reciclaje de dichos componentes.

Es así como la empresa contribuye al crecimiento y sostenibilidad del país, con el compromiso con el medio ambiente y la seguridad de sus colaboradores, está conformada por gente profesional, joven, entusiasta y responsables que se han especializado en cada una de sus tareas asignadas dentro de la misma y para realizar un determinado trabajo deberán ser habilitados y certificados para laborar dentro de la empresa como linieros.

### 1.1.3. Ubicación:

La Empresa se encuentra ubicada en un lugar céntrico y accesible, cuenta con varios puntos de ingreso, la dirección, es la 6ta avenida 7-80, zona 1, municipio de Chimaltenango, departamento de Chimaltenango.

#### 1.1.3.1. Macro localización:

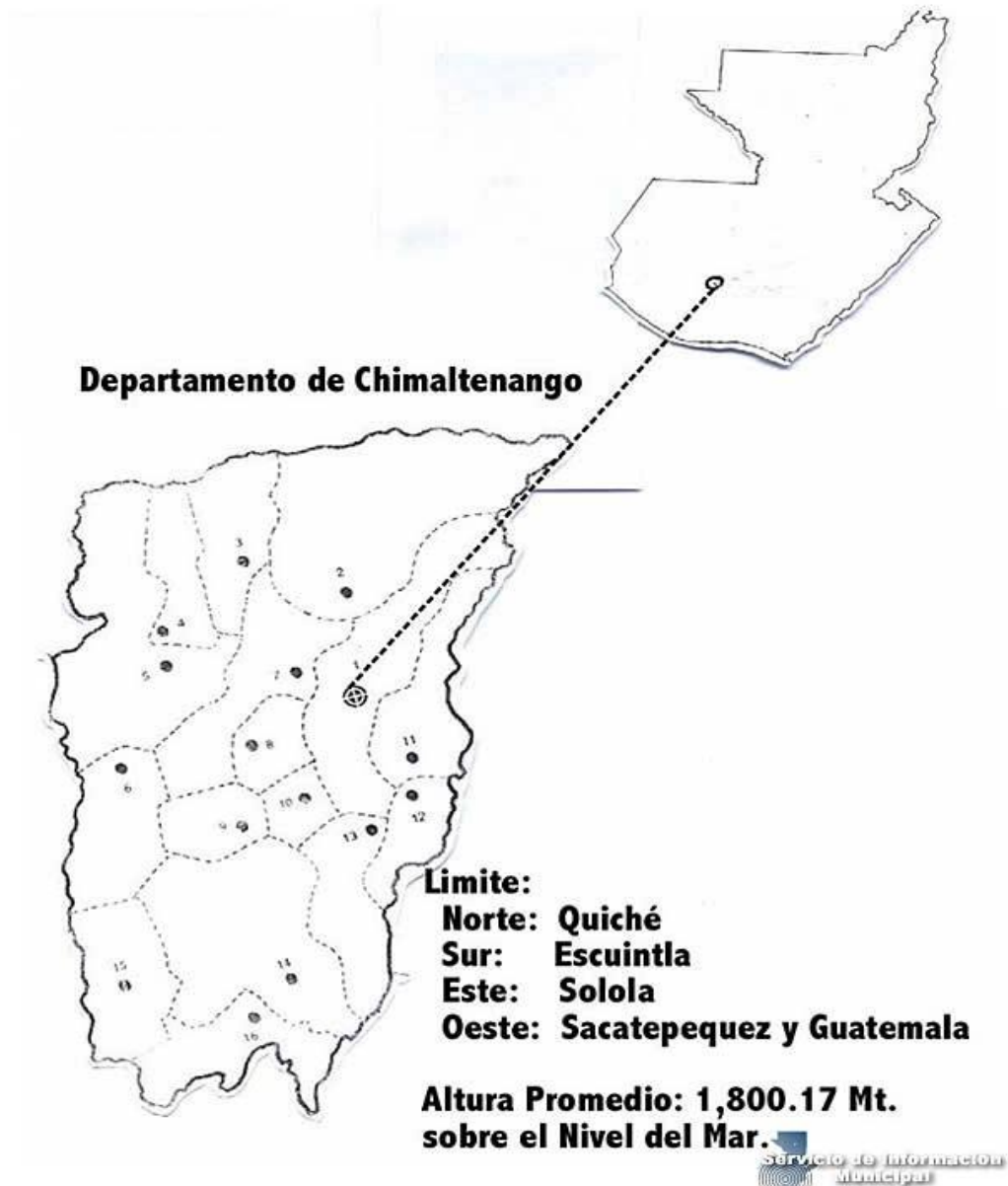
La empresa se encuentra ubicada en el Departamento de Chimaltenango, se situó en dicha cabecera, derivado que a nivel nacional le queda accesible y fácil poder trasladarse a otros departamentos; con el fin de abarcar a todos sus clientes, para brindar la prestación de servicios siguientes: servicios eléctricos diseño y construcción, mantenimiento de líneas de alta, media y baja tensión, así como los servicios de mantenimiento preventivo y correctivo, tala y poda entre otras.

En el departamento de Chimaltenango ha tenido un avance y transformación tanto del sistema económico, político, cultural y social. Evolucionando con el paso de los años y se ha desarrollado gracias a la cercanía de la ciudad capital, esto viene a contribuir con la empresa en

el sistema económico, facilitando la adquisición de equipos y la operación de la empresa a nivel general.

### Mapa No. 1

Presenta el emplazamiento del departamento de Chimaltenango, en la república de Guatemala (Moran, 2005).



Fuente: Instituto Geográfico Militar.

### 1.1.3.2. Micro localización:

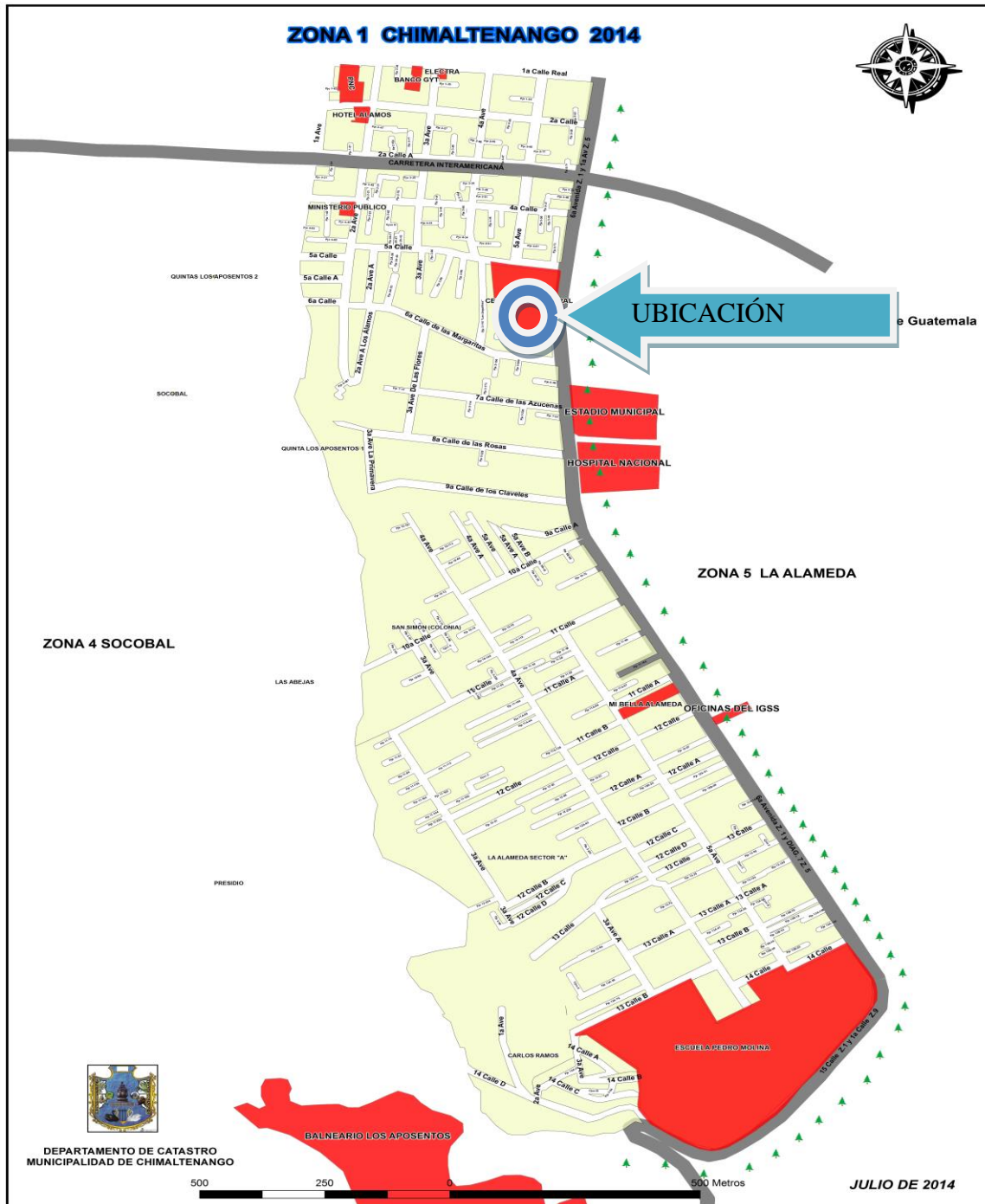
La empresa se encuentra ubicada en la cabecera departamental de Chimaltenango, la oficina central se encuentra en la siguiente dirección 6ta. Avenida 7-80, zona 1 Chimaltenango, tiene una ubicación céntrica, cuenta con una entrada principal a 500 mts. sobre la carretera Interamericana, y a 5 mts. sobre la carretera hacia la Antigua Guatemala, esto viene a facilitar en todos los ámbitos económicos y operacionales de la empresa.

La sede y la oficina central, cuenta con ingreso viniendo del Occidente, así mismo de la ciudad capital e ingresando por la carretera hacia la Antigua Guatemala.

La ubicación viene a contribuir de forma directa a la empresa, en todos los ámbitos, tanto económico, y operacional, por la cercanía a los puntos de trabajo y la cercanía a la ciudad capital.

A continuación, se muestra un mapa delimitando la ubicación exacta de la empresa, se toma de base el mapa de la Zona 1 que corresponde al departamento de Chimaltenango. En este lugar se encuentra las oficinas centrales y operacionales.

Mapa No 2.



Fuente: Municipalidad de Chimaltenango-departamento. de Catastro.

#### 1.1.4 Cobertura:

La empresa, cuenta con una cobertura de tres departamentos a nivel nacional, los departamentos son: Chimaltenango, Quiché y Sololá.

La Empresa abarca estos tres departamentos donde proporciona mano de obra calificada y trabajos de alta calidad, abarca de una manera eficiente todos sus municipios, aldeas y caseríos de cada departamento, CORSEMSA cuenta con contratos firmados, en los cuales brinda servicios de mano de obra, construcción y diseño de cualquier obra eléctrica, así como servicios de mantenimiento correctivo y preventivo de tala y poda, en algunas ocasiones apoya a otras regiones a nivel nacional para cumplimiento y satisfacción de sus clientes.

Como se logra apreciar son departamentos que cuentan con grandes extensiones y con numerosos clientes que poseen servicios de energía eléctrica, en el mercado de la energía eléctrica se cuenta con una inmensa variedad de trabajos que ofrecer, lograr el crecimiento de la empresa abarcando más regiones y proporcionar servicios de alta calidad, que van de la mano con la seguridad y medio ambiente.

##### 1.1.4.1. Especialidades:

- Instalación de lámparas de alumbrado público
- Mantenimiento de lámparas de alumbrado público de todo tipo
- Montaje de transformadores para alta y baja tensión
- Estudios para la introducción de energía eléctrica para aldeas, caseríos y urbanizaciones
- Instalación de bombas sumergibles desde 1 hasta 60(hp) caballos
- Mantenimiento de paneles de control de bombas monofásicas y trifásicas
- Movimientos y reubicaciones de postes de Deocsa, así como de líneas aéreas
- Aislamiento de líneas de baja tensión, separación de líneas de Media Tensión de Deocsa
- Instalación de banco de capacitores para corregir el factor de potencia

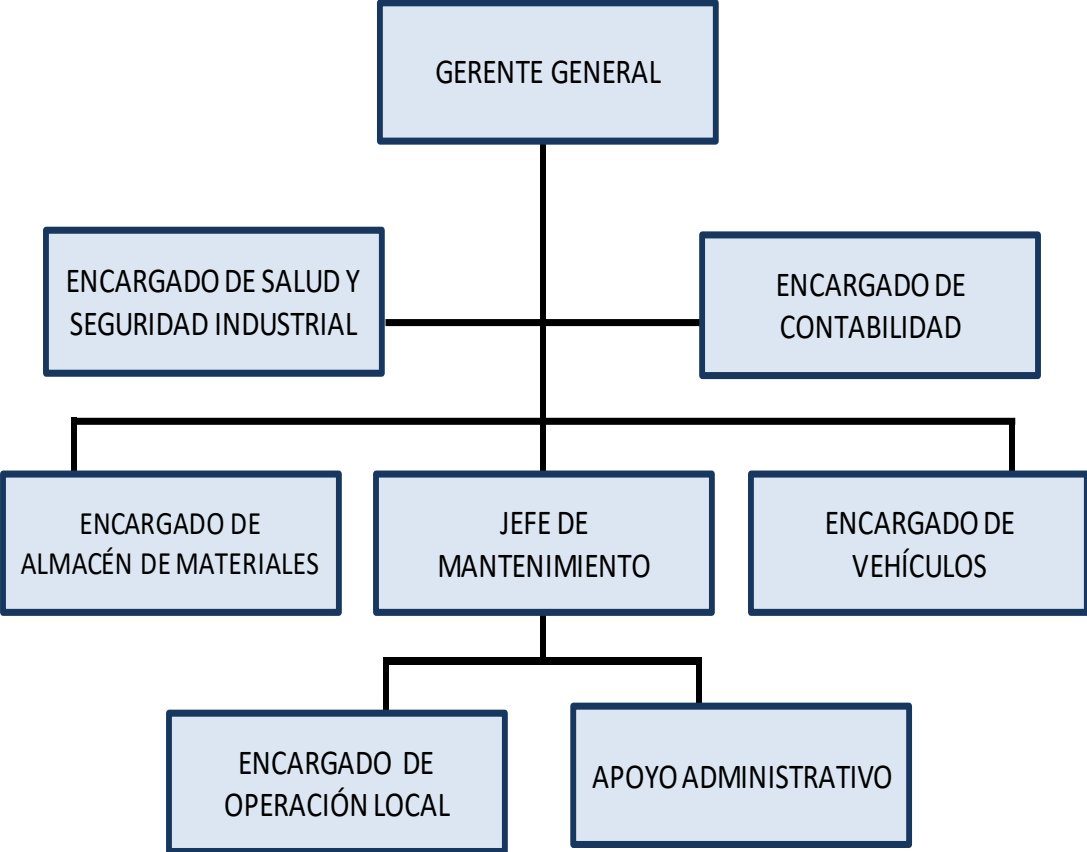
- Medición, instalación y mejoras de tierras físicas
- Instalación de dispositivos de seguridad para protección de bombas de todo tipo
- Mantenimiento de bancos trifásicos, bifásicos y monofásicos
- Mantenimientos preventivos y correctivos de sistemas eléctricos de todo tipo
- Servicios de aire acondicionado
- Servicios de mantenimiento, diseño y construcción de redes para Internet y redes LAN
- Servicios de implementación y diseño redes de telefonía para empresas
- Servicios de implementación de alarmas, sonoras, infrarrojas, o magnéticas. Detección de metales, aviso de incendio, tele vigilancia remota, entre otros
- Diseño y construcción de todo tipo de obras del área eléctrica

#### 1.1.5. Estructura Organizacional:

La empresa cuenta con una estrategia solida de organización, a nivel general se manejan dos organigramas, con el fin de tener bien definidos los puestos de cada persona, está organizada de la siguiente forma:

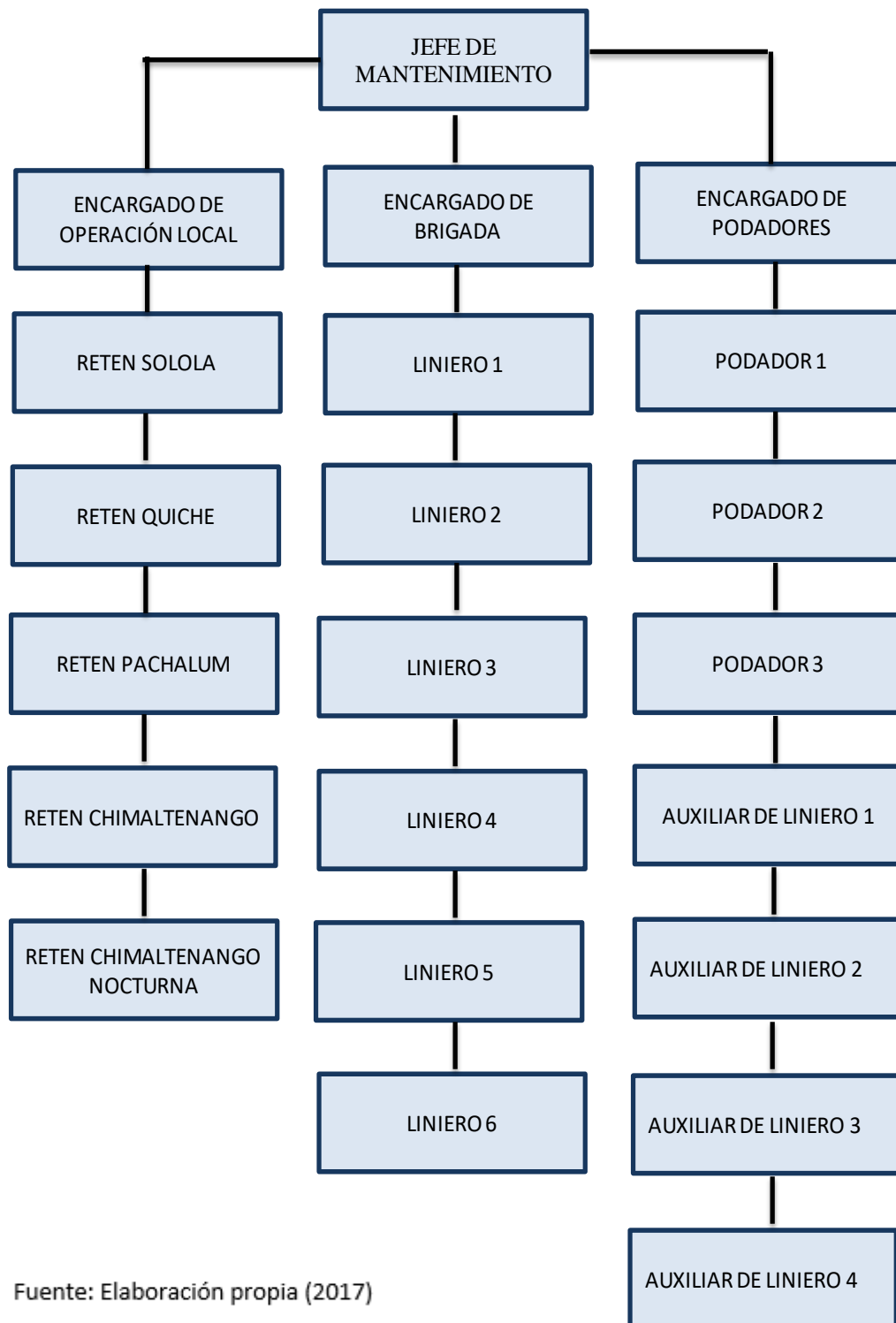


**Organigrama Administrativo**



Fuente: Elaboración propia (2017)

## Organigrama Operativo



#### 1.1.6. Visión:

La visión de la empresa es: “Ser conocido a nivel nacional como una Empresa competitiva, con el objetivo primordial de brindar servicios de alta calidad, siempre comprometidos con el bienestar de nuestros colaboradores y todos nuestros clientes” (CORSEMSA 2017).

#### 1.1.7. Misión:

La misión de la empresa es: “Somos una Empresa que se dedica a satisfacer las expectativas de nuestros clientes, brindando y garantizando trabajos de alta calidad, el buen servicio y asesoría en electricidad” (CORSEMSA 2017).

#### 1.1.8. Análisis FODA:

El proceso de análisis FODA, es esencial, en él se toman factores importantes, como los que se dan en el ámbito interno y externo de la empresa. Así mismo se da a conocer la situación actual, visualizar panoramas de la institución, de acuerdo con sus fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que posee.

En los cuadros que se muestran a continuación, se tomaron datos concisos de las diferentes partes que componen el FODA de la empresa, con el fin de dar a conocer esta parte, que es un rubro importante para comprender las capacidades especiales con que cuenta.

Es importante utilizar las fortalezas para el crecimiento, esto se logra si se aprovechan las oportunidades y al mismo tiempo tratar de disminuir las debilidades, neutralizar las amenazas, esto con el fin de alcanzar los objetivos propuestos y tomar las mejores decisiones para el crecimiento empresarial.

Así mismo es fundamental balancear todos los aspectos que conforma el FODA, dentro de la empresa, esto con el fin de contribuir al crecimiento y a la prestación de servicio a los clientes de alta calidad, y con seguridad para todos los integrantes de la operativa de la empresa.

### **FORTALEZAS:**

Trabajos de mantenimiento de líneas de baja, media y alta tensión.  
Trabajos diseño y construcción de obras eléctricas.  
Trabajos operación local.  
Trabajos de tala y poda, liberación del tendido eléctrico.  
Disponibilidad de tiempo las 24 horas y los 365 días del año.  
Capacitación y prácticas mensuales del personal.  
Contratos de 4 años constantes.  
Vehículos de trabajos modernos.  
Herramienta eléctrica de buena calidad.  
Equipos de protección para el personal y colectivo (grupos).  
Personal administrativo y operativo capacitado.

### **OPORTUNIDADES:**

Inversión en nuevos proyectos de servicios eléctricos.  
Nuevos contratos a nivel nacional.  
Nuevos clientes reconocidos a nivel nacional.  
Incremento de trabajos de servicios eléctricos.  
Ampliación de áreas de trabajos en más departamentos del país.  
Seguridad del personal, con dotación de equipos de protección.  
Vehículos modernos para mayor seguridad y comodidad del personal.  
Amplio stock de herramientas de trabajos.  
Personal calificado y especializado en el ámbito de la electricidad.  
Herramienta de trabajos eléctricos certificada.

Fuente: Elaboración propia (2017).

### **DEBILIDADES:**

Poca aplicación de sistemas computarizados.

Herramienta de trabajos eléctricos en vías de perder su vida útil.

Escaso personal que se dedique a trabajos eléctricos.

Personal sin experiencia en trabajos eléctricos.

Equipos utilizados en forma incorrecta por parte del personal.

No contar con un control del uso de herramientas de trabajos eléctricos.

Falta de control interno a nivel empresa.

Escaso efectivo para inversión en proyectos

Plazo de crédito y cuadros con el cliente muy extenso.

Inexistencia de inventarios.

### **AMENAZAS:**

Empresas en competencia con precios de servicios.

Accidentes eléctricos.

Personal en desacuerdo.

Desastres naturales.

Personal sin interés en los trabajos eléctricos.

Accidentes en vehículos.

Perdida o extravió de herramienta costosa.

Penalizaciones por faltas a los clientes.

Renuncia masiva de empleados

Falta de pago de los clientes.

Fuente: Elaboración propia (2017).

## 1.2 Planteamiento del problema

Dentro de las pequeñas y medianas empresas de prestación de servicios del área eléctrica a nivel nacional, el buen servicio al cliente y la seguridad son esenciales, para garantizar los trabajos para el desarrollo empresarial, el contar con suficiente capital o un buen flujo de efectivo, es importante para operar y obtener estabilidad financiera.

Para cualquier empresa el crecimiento, es una oportunidad para el desarrollo y fortalecimiento de la misma y, por consiguiente, el financiamiento es un factor clave y decisivo para crecer, es necesario invertir o contar con un buen capital; al momento de no contar con efectivo es donde se asume al riesgo de un financiamiento con las entidades bancarias o financieras. En la actualidad la empresa opera en los departamentos de Chimaltenango, Sololá y Quiché, y se aproxima una oportunidad para abarcar otras áreas dentro del país, para ello es necesario contar con activos suficientes para utilizarlos como un apalancamiento para financiar el proyecto.

La dificultad económica que posee es el tema del financiamiento del nuevo proyecto, de expansión en el mercado, del servicio eléctrico a nivel nacional, para contar con más capital para invertir y obtener fluidez de efectivo, se deberá de solucionar la problemática del escaso efectivo para reinversión. Uno de los puntos claves observados en los Estados Financieros, es el elevado porcentaje de la cartera de las Cuentas por Cobrar, como bien se sabe para todas las empresas se considera que las Cuentas por Cobrar son casi efectivo, el detalle radica directamente en el plazo de crédito que se tiene estipulado en el contrato con el cliente mayoritario, que es de 60 días de crédito, contados al momento de facturar el servicio y presentar dicha facturación con él cliente.

El alto porcentaje de las cuentas por cobrar se ha visto en los últimos cinco años dentro de la empresa. En su cartera, cuenta con un cliente mayoritario, el cual es el que le absorbe un 95% de su capacidad operativa, el cliente le ofrece el crecimiento a cuadruplicar su capacidad actual, por tal motivo se ve en la necesidad de buscar un medio para financiar sus necesidades. Actualmente se puede observar dentro de las entidades bancarias y financieras una variedad de propuestas para la obtención de efectivo, por tal motivo se deberá de analizar cuál de las propuestas es la que se acopla a le empresa.

### 1.3 Pregunta de investigación

De acuerdo con lo expuesto se plantea la siguiente interrogante: ¿Cuál es la causa principal del escaso efectivo de la empresa Corporación de Servicios Múltiples, Sociedad Anónima?

### 1.4 Justificación del problema

Para la empresa es esencial, contar con efectivo para realizar inversiones en nuevos proyectos y para la operativa a nivel general, contar con una fluidez de efectivo, es importante cuando: se observa dentro de los estados financieros, el alto porcentaje de las cuentas por cobrar viene a dar como resultado un efecto directo dentro en el efectivo para la empresa, ya que conlleva al escaso efectivo.

Para toda empresa, contar con un buen flujo de efectivo es importante, al contar con lo suficiente se tendrá la opción para invertir en nuevos proyectos y lograr el crecimiento y estabilidad empresarial, que busca cualquier empresa. Es importante mencionar, que para la empresa es esencial buscar una solución que se acople a sus necesidades, con la correcta utilización de los recursos que se posea para el financiamiento.

Al analizar de una forma directa, el rubro de las Cuentas por Cobrar y tomar como base el tiempo de crédito que tiene, el cliente que abarca su operativa y que a su vez, consume un buen porcentaje de inversión de los recursos que posee, se obtiene un dato importante, donde se determina que el plazo del crédito es muy extenso, y por ende lleva 60 días recuperar la inversión de recursos para tenerlo disponible y reinvertirlo, esto viene a afectar de gran manera en el flujo de efectivo de la empresa.

### 1.5 Objetivos de investigación

#### 1.5.1 Objetivo General

Realizar un análisis y un estudio para la determinación e implementación de una herramienta financiera, adecuada al giro y los recursos que cuenta, sin afectar sus activos, a través del uso de la cartera de las Cuentas por Cobrar, ya que se establece el porcentaje alto que posee y se refleja en sus estados financieros.

Analizar cada propuesta detectada, con el fin de tomar la mejor decisión, para situar a la empresa en un nivel económico aceptable, al mismo tiempo se procede con la descripción del proceso a tomar, las partes involucradas entre otras.

### 1.5.2 Objetivos Específicos

Contar con una buena liquidez, con el fin de tener disponible el efectivo para la realización o reinversión en nuevos proyectos.

Analizar el monto o el porcentaje de la cartera de las Cuentas por Cobrar, que se utilizara en el servicio de Factoring, esto se deberá establecer por medio de las necesidades de inversión que se tengan en su momento.

## 1.6. Alcances y límites de la investigación.

### 1.6.1. Alcances.

Para la presente investigación, se tomaron como sujetos de investigación a toda el área contable, algunos rubros de la Gerencia, y al Jefe de mantenimiento o de personal, adicional se aplicaran algunas herramientas de investigación, para obtener los datos necesarios, para desarrollar dicha investigación, en conclusión se aplicó la investigación a toda el área administrativa, que de alguna u otra forma participan en los procesos que conlleva a la investigación de la cartera de Cuentas por Cobrar, en donde requieren de inversión en equipo de protección personal y colectivo, vehículos, entre otros,

Se conoce que los Estados Financieros son confidenciales para la empresa, y es ahí donde se analizará de una forma más completa la cartera de las Cuentas por Cobrar de la Empresa, en ella se encuentra el punto clave de esta investigación.

### 1.6.2 Límites.

En si la limitación se concreta, en los Estados Financieros, Balance General, y en específico en la cartera de Cuentas por Cobrar, de esto se desprende la investigación, hasta donde se desarrollará la misma y quienes estarán involucrados directa o indirectamente en dicha investigación, se



menciona toda el área administrativa, porque participa en el incremento o disminución del efectivo dentro de la empresa.

El escaso flujo de efectivo es debido al alto rubro de la cartera de las Cuentas por Cobrar.

Depender de un cliente que absorba la mayor parte de la capacidad operativa, y con el cual se posee un período de 60 días de crédito contados a partir de la facturación del servicio.

El porcentaje elevado de la cartera de Cuentas por Cobrar durante los últimos años.

## Capítulo 2

### Marco Teórico

#### 2.1. Factoraje:

Acto mediante el cual una entidad bancaria o financiera (factorante), concede a una empresa (factor) un crédito de entrega inmediata. El factor entrega al factorante como garantía, las facturas que tiene pendientes de cobro por venta al crédito o a plazos. Estas facturas son cambiarias contenidas en el artículo 591 al 604 del decreto 2-70 Del Congreso de la República de Guatemala, Código de Comercio de Guatemala. El factorante, se encarga de los cobros de tales documentos, percibiendo por este servicio una comisión y los intereses respectivos. (Ruiz Orellana, 2010,p. 274,275).

#### 2.1.1 Factoring:

“Es una herramienta financiera, que ayuda a mantener el flujo de caja de la empresa, es la forma mas segura e inteligente para el crecimiento de su negocio”. (SUMMA, <http://www.summa.com.gt/factoring/>, Recuperdo: 29.04.2017).

“Es un producto, destinado al pago anticipado e inmediato de sus facturas de sus proveedores locales”. (Promerica, [https://www.bancopromerica.com.gt/banca\\_empresas/e-factoring.asp](https://www.bancopromerica.com.gt/banca_empresas/e-factoring.asp), Recuperdo: 29.04.2017).

Partiendo de los conceptos descritos en los parrafos anteriores, se define que el Factoring o Factoraje: es una herramienta financiera que ayuda a mantener el flujo de efectivo, haciendo uso de las Cuentas por Cobrar, por medio de las facturas que se tengan pendientes de pago, por un período de crédito convenido con el cliente para pago, de un bien o un servicio determinado, como bien se conoce la mayor parte de las empresas, poseen variedad de montos y porcentajes de Cuentas por Cobrar, que analizando desde el punto de vista de las necesidades de inversión se debe hacer uso y acortar el plazo de crédito en un 80% de anticipación.

Se analizará, el hacer uso de esta herramienta financiera como una opción, haciendo proyecciones de pagos y de inversiones que se tengan posteriores, al momento que no se cuente con el efectivo que se considere, para sufragar los gastos que se tengan en su momento.

Para una empresa que necesite de un financiamiento o inversión en proyectos, y que tenga en su cartera de Cuentas por Cobrar un alto índice, tiene la opción de la utilización de dicha cartera para financiar o capitalizarse, es una buena herramienta, es muy importante estudiar y analizar cada uno de los requerimientos, que solicita cualquier entidad para optar al Factoring y no hacer mal uso, proyecciones de pagos erróneos por parte de sus clientes, porque dentro de este tema el cliente, es un factor fundamental para la adquisición de dicha herramienta.

#### 2.1.1.1 Análisis:

En la etapa donde la empresa necesita del crecimiento, surgen nuevos retos y uno de ellos es el financiero, ¿cómo financiar el crecimiento?, es una de las interrogantes que se hacen los directivos de la empresa; cuando no se cuenta con los activos necesarios para solicitar un crédito a un banco o financiera, tal es el caso de la empresa, que puede hacer si verifica el crecimiento de las cuentas por cobrar y que aún no ha utilizado, como herramienta financiera o un apalancamiento, para financiar las diferentes etapas que conforman el crecimiento y la inversión en diversas áreas dentro de la empresa, es necesario buscar un medio para hacerlo, es aquí donde el factoraje inicia a ser un elemento crítico, de éxito en el crecimiento.

El factoring es una herramienta financiera, que permite a la empresa que posee Cuentas por Cobrar con clientes, a quienes les ha otorgado un plazo de crédito para la recuperación de la inversión en el servicio prestado. El plazo de crédito, implica un desfase entre el tiempo en el cual se genera las Cuentas por Cobrar (facturación) y el tiempo en el cual las recupero (pago), con ello se determina, que para una empresa la correcta utilización de las herramientas financieras podría ser usado como apalancamiento, con el fin de reinvertir en proyectos de crecimiento que ambiciona obtener la empresa.

Partes en el contrato de factoraje:

- El emisor de una factura, que podemos llamar vendedor (empresa).

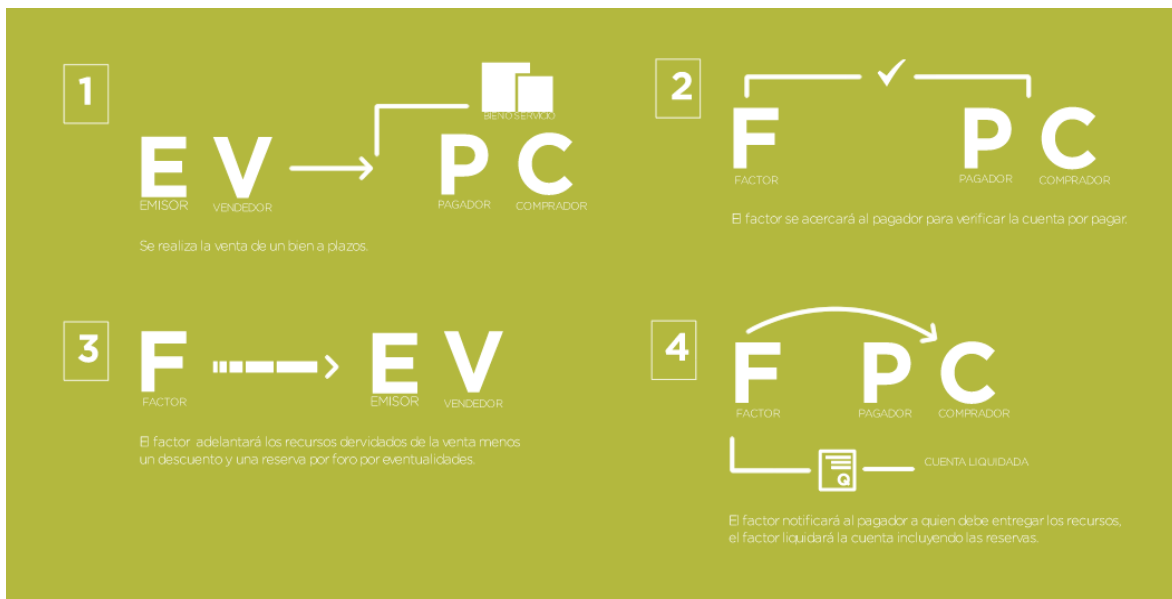
- El pagador o el comprador (cliente).
- El factor, que es la entidad que está descontando la factura como tal (entidad financiera).

La herramienta por utilizar es el Factoring a clientes, en este caso el emisor o vendedor del bien o servicios vende a plazos un bien al comprador o pagador y decide acercarse a un factor para que le anticipe los recursos, derivados de esa venta; el factor se acerca con el pagador o comprador para confirmar que la cuenta por cobrar que se le está tratando de ceder, es una cuenta que si existe. Una vez firmado regresara con el emisor, a quien le anticipará los recursos, menos un descuento y una reserva o aforo por cualquier eventualidad que se dé, una vez pasado el plazo el pagador será notificado por parte del factor, que la cuenta por cobrar fue descontada y es a el que debe de darle los recursos.

Cuando llegue el pago este lo recuperará y luego liquidará esa cuenta por cobrar con el emisor de la factura, liquidando inclusive el aforo y reserva que se haya generado.

Lo anterior es una descripción clara del procedimiento que se sigue, al momento de optar a la utilización de la herramienta financiera del Factoring, a continuación, se presenta una imagen donde se detalla los puntos claves que integran el Factoring y los procesos que debe de seguir, para ser aceptado por parte de la entidad bancaria o financiera para realizar el descuento de las facturas que se ingresó como tal.

Figura No. 1 Estructura Factoring



Fuente: Financiera Summa, S.A/ <http://www.summa.com.gt/factoring/>, Recuperdo: 29.042017)

### 2.1.1.2. Funcionamiento.

El funcionamiento del Factoring, se produce a través de las Cuentas por Cobrar en una cesión de crédito que otorga una entidad financiera o un banco, esto representa un riesgo por el crédito que se obtiene, al momento de presentar la factura de la venta al crédito de un cliente determinado, en donde la entidad financiera confirmara y determinara el nivel de aceptación del documento y el nivel de capacidad de pago, procediendo con ello a la confirmación directa con el cliente del servicio prestado y del plazo de crédito otorgado. En cuanto se confirme los datos de interés por parte de la entidad financiera o bancaria se procederá a dejar como garantía la factura que por requisito fundamental será cambiaria, pasando este proceso, la entidad realizara el desembolso del monto de la factura, en la cual retendrá el costo de transacción, más un aforo, que será un pequeño porcentaje para retenerlo para garantizar cualquier eventualidad que se de en el transcurso de la vigencia de dicha transacción, como por ejemplo un atraso de pago, para culminar la empresa procederá a dejar un cheque prefechado con el total del desembolso, el cual será devuelto a la finalización del proceso, junto con el aforo retenido y las facturas pagadas en

este caso por el cliente o por la empresa de manera directa a través del cheque prefechado en consignación.

En síntesis, lo descrito anteriormente es un ejemplo claro y haciendo referencia a los puntos claves del proceso que implica la implementación del Factoring como herramienta financiera, en la empresa Corporación de Servicios Múltiples Sociedad Anónima, se tomará como base lo observado dentro de la empresa, se puede concluir que cumple con la mayor parte de los requerimientos que solicitan las entidades financieras para hacer uso de dicha herramienta.

### 2.1.2. Requisitos para el Factoring:

- Solicitud de Crédito, firmado por el funcionario responsable
- Formulario de la Intendencia de Verificación Especial IVE
- Formulario perfil de cliente
- Carta accionista, formulario proporcionado debidamente llenado y firmado por el representante legal de la entidad solicitante
- Carta acceso a la información pública

#### 2.2.2.1 Información financiera.

- Balance General, Estados de Resultados y Estado de Flujo de Efectivo de los últimos 3 períodos fiscales, auditados por un Contador Público y Auditor independiente
- Balance General, Estados de Resultados y Estado de Flujo de Efectivo del año en curso
- Flujo de caja proyectado por el tiempo de crédito solicitado con supuestos y variables utilizados, firmados por el contador y el representante legal
- Estados de cuenta bancaria de los últimos tres meses

#### 2.2.2.2. Documentación legal.

- Fotocopia de DPI de los deudores, codeudores, avales y representante legal

- Fotocopia simple de la escritura de constituciones y/o modificaciones
- Fotocopia simple del nombramiento vigente del representante legal
- Punto de acta original autorizando la contratación del crédito
- Fotocopia de la patente de comercio de sociedad y de empresa
- Recibo de luz, agua o teléfono
- Formulario Registro Tributario Unificado RTU

Adicional con lo descrito, se debe mencionar que uno de los requisitos principales para ingresar al Factoring o Factoraje, es que la factura deberá de ser cambiaria y que cumpla con todos los requisitos legales vigentes en el país.

### 2.3. Empresas que prestan servicio de Factoraje.

A nivel nacional se realizaron las consultas respectivas dando como resultado la descripción de las siguientes entidades.

- Financiera Summa, S.A.
- Banco Promerica, S.A.
- Tecno Leasing, S.A.
- Factoring
- Factoring en Guatemala
- Financial Solutions World Wide
- Operadora de Crédito S.A.
- Central de Crédito S.A.
- Arrend
- Arrendadora Centroamericana S.A.

## 2.4. Ventajas y desventajas del Factoraje.

### 2.4.1. Ventajas.

- Aumenta la fluidez de efectivo de una manera considerable
- La cartera de Cuentas por Cobrar se reduce
- Fuente de Financiamiento de proyectos a corto tiempo
- Inversión en nuevos proyectos
- Disminución del plazo de crédito de 60 días a 15 días
- Mejora el capital de trabajo
- Solidez del flujo de caja
- Aumento de clientes.
- Pago de intereses según los días utilizados

### 2.4.2. Desventajas.

- Endeudamiento por mal uso del Factoraje
- Intereses y/o comisiones adicionales pagados por el servicio
- Rechazo de Facturas
- Pocas empresas o financieras que prestan el servicio de Factoraje
- Retención del Aforo
- Atraso de pago por parte del cliente
- Clientes inexistentes o que se declaran en quiebra



## 2.5 Cuentas por cobrar no comercial sinónimo de clientes.

Esta cuenta conocida como “clientes”, representa a todas las personas o entidades que le deben dinero a la empresa por la venta al crédito de mercaderías o servicios ordinarios, el cliente reconoce la deuda a través de su firma estampada en una factura corriente en la que se estipula el plazo de crédito. (Molina L.J. Ernesto, 2013, p. 13-1)

## 2.6 Documentos por Cobrar.

La mayoría de las empresas solicitan a sus clientes que firmen documentos, cuando se les amplía el plazo de pago de sus cuentas vencidas. En tales casos las empresas prefieren el uso de documentos por cobrar, en vez de una cuenta abierta, debido a las siguientes ventajas:

- El documento puede convertirse en efectivo antes de su vencimiento, si se descuenta en un banco o en una entidad financiera.
- En caso de impago permite efectuar una demanda judicial que hace posible cobrar la deuda.
- La tenencia del documento permite tener un conocimiento por escrito, tanto el plazo de la deuda, como el importe de la misma.
- Los documentos ganan intereses, que incrementan los ingresos ya que estos últimos constituyen un cargo por el uso del dinero. (Economica, <http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/documentos-cobrar>, Recuperado 18.06.2017)

## 2.7 Factura.

“Documento comercial emitido por el vendedor de un bien o servicio, el cual sirve de comprobante, tanto al vendedor como al comprador para registrar en los libros de contabilidad la transacción efectuada”. (Orellana, Diccionarios de terminos contables, 2010.p.275)

## 2.8. Factura Cambiaria.

Es un título de crédito, que se utiliza para documentar una venta de mercadería al crédito entregadas real o simbólicamente, en donde el comprador al firmarla, acepta la obligación de pagar en una fecha determinada, el valor total de las mismas o bien la parte pendiente de pago si ya hubiera pagado una parte. En esta factura intervienen dos personas: el comprador y el vendedor. (Orellana A. E., 2010,p.276)

## 2.9. Aforo.

Es la cantidad que se descuenta por anticipado y la cual se va a un fondo en calidad de garantía, en una operación de Factoraje. Cuando se realiza la operación aforo en el plazo estipulado, se le devolverá al cliente lo retenido. (Finanzas, <http://www.eco-finanzas.com/diccionario/A/AFORO.htm>.Recuperado 18.06.2017)

## 2.10 Contrato.

Dentro del contrato que se realice entre la entidad financiera y la empresa deberá acordarse y describir los datos importantes, en los cuales se dejara establecido los porcentajes de cobro de dicho servicio, los plazos máximos otorgados por la entidad financiera o el banco y adicionalmente deberá de contener los siguientes datos, que son utilizados en cualquier contrato que se realice:

- Nombre, razón o denominación social y domicilio de las partes.
- Plazo de duración del contrato.
- Identificación de los instrumentos y documentos que son utilizados en el factoring.
- Precios de pago y la forma de descuento, desembolsos de las facturas.
- Porcentaje total de cada factura (un 80%, 90% o 100% de la factura total).
- Responsable del cobro al cliente.
- Firma del contrato, entre otros.

## Capítulo 3

### Marco Metodológico

#### 3.1. Tipo de investigación

Se utilizó la investigación aplicada, el fin primordial de esta es la resolución de la pregunta de investigación, la cual es determinar la causa principal del escaso efectivo de la empresa Corporación de Servicios Múltiples Sociedad Anónima. Así mismo obtener un punto de vista concreto, donde se logre determinar y estudiar de una manera eficiente las diferentes causas que de alguna u otra manera contribuyen al escaso efectivo dentro de la entidad, se estudió de una manera individual, a través de la aplicación correcta de los diferentes instrumentos de investigación con las que se cuenta.

Al mismo tiempo, al emplear correctamente lo descrito en el párrafo anterior se obtiene como resultado la resolución de la pregunta de investigación, en donde se dio a conocer el método apropiado para la aplicación, utilizando los recursos que se tengan de una manera eficiente, y con ello lograr ubicar a la empresa en un nivel aceptable de liquidez de efectivo.

Con el enfoque cualitativo se determinó la viabilidad de la implementación de una herramienta financiera, a través de los datos investigados y analizados, partiendo de los puntos claves que se encontraron al momento de realizar la presente investigación. Y al mismo tiempo con la aplicación correcta del instrumento adecuado, con el fin de obtener los resultados deseados, para posterior a ello sustentar y proponer la mejor solución a la entidad, partiendo desde la problemática detectada.

Adicional se utilizó la investigación descriptiva, por medio de ella se obtuvo la descripción central de los diferentes fenómenos, situaciones y eventos que conllevan a la implementación de una herramienta financiera en la empresa, ya que desde el punto de vista económico, aumentará la fluidez de efectivo y la disminución de las Cuentas por Cobrar que se tengan, lo cual implica el desfase entre el tiempo que se factura y el tiempo en que el cliente pague dicha factura, esto depende del plazo de crédito que se tenga, que en este caso en específico es de 60 días.

Se analizó de manera minuciosa, el fenómeno que se da directa con la implementación de la herramienta, desde los rubros de las Cuentas por Cobrar, en ello se observara la disminución considerable del porcentaje que se cuente, esto quedara a criterio de la administración, que fue la encargada de determinar el porcentaje que aplica para el descuento a través de la herramienta financiera.

Por otro lado, se observó el aumento del efectivo con la implementación de la herramienta, esto tuvo consecuencias tanto negativas como positivas, que después de un análisis se determinó que fue de gran beneficio, para lograr un nivel aceptable de liquidez, se obtuvo con la correcta utilización de la fuente de financiamiento, a través de las Cuentas por Cobrar que tenga en su momento la empresa, tomando en cuenta a los clientes, donde se posea períodos largos de créditos como por ejemplo: 30, 60 o 90 días que son los más utilizados actualmente en el país.

### 3.2. Sujetos de investigación

Para el desarrollo la presente investigación, se tomó una muestra de 10 integrantes claves de la empresa Corporación de Servicios Múltiples, Sociedad Anónima, que están involucrados directa o indirectamente en este proceso, por el tipo de tema que se maneja, es nuevo para varios sujetos de la investigación, por tal motivo se les dio una introducción y explicación antes de pasarles el cuestionario que se preparó, en donde se plasmaron preguntas importantes y útiles para culminar y determinar la viabilidad de la implementación de esta nueva herramienta financiera.

Para el área administrativa en específico, para el administrador de la empresa, es de suma importancia buscar una solución correcta, utilizando los recursos que posea la entidad, y situar en un nivel de solidez y liquidez en general. Desde el punto de vista de los sujetos de la investigación, el papel que juega la administración es sumamente importante, ya que, al pasarles el cuestionario, ellos nos dieron los datos que necesitamos, para culminar el estudio satisfactoriamente.

Durante la investigación y la recopilación de datos, se concretó que para muchos el tema del Factoring es nuevo, muy pocas personas conocen el tema y son pocas las entidades financieras y bancarias que prestan ese servicio, que al momento de utilizarlos de una manera eficiente darán los mejores resultados, tomando desde el punto de vista económico-financiero de la empresa.

### 3.3. Instrumentos de recopilación de datos

En base a lo expuesto anteriormente, se tomó una muestra de 10 integrantes claves dentro de la empresa, a los que se les aplicó la técnica de la encuesta, compuesta con 14 interrogantes seleccionadas con el fin de obtener los datos concretos, específicos y de interés para la presente investigación.

El cuestionario diseñado cuenta con 14 interrogantes, las cuales fueron analizadas con el fin de que muestre los datos que se espera. En dicho cuestionario se limitan las posibles respuestas, dando como resultado información precisa de lo que se necesita, llevando al estudio a concretar la pregunta de investigación y brindar una propuesta de solución, acorde a la entidad estudiada y al alcance de sus necesidades.

### 3.4. Diseño de la investigación

La presente investigación, fue de tipo documental, en ella se utilizó como referencias la información obtenida de fuentes como libros, investigaciones de varios tipos, páginas de internet y cualquier otro medio que se cree pertinente para la realización y culminación de la investigación presentada.

Adicional se realizó investigación de campo, y se encuestó a los diferentes sujetos de la investigación que se tienen estipulados y que están involucrados en la obtención de datos concisos y concretos para el desarrollo de la presente investigación.

Dicha investigación de campo, se realizó en las instalaciones de la entidad, aplicándoles el cuestionario a los diferentes sujetos que se seleccionaron, de manera estratégica para la obtención de los datos correctos, dándoles a conocer el tema antes de aplicarles el cuestionario y así culminar de la mejor manera posible la presente investigación.

### 3.5 Muestreo.

Para desarrollar y obtener los resultados deseados, a través del cuestionario realizado, se determinó los sujetos involucrados directamente en el tema a investigar, ellos son los siguientes: gerente general, el contador general, los jefes de áreas quienes de alguna u otra forma se involucran y aportan datos importantes para la investigación, auxiliares, entre otros, se tomó

como base lo descrito ya que el personal restante desconoce de la existencia de las Cuentas por Cobrar dentro de la empresa.

Todas las personas investigadas, conocen y manejan datos de las Cuentas por Cobrar, porque se involucran directa o indirectamente, en los diferentes rubros que integran dicha cuenta, esta nace como se describe a continuación:

- Desde la generación de un problema en las líneas eléctricas, donde se genera una orden de servicio.
- La orden es enviada a la empresa, en donde se programa la solución del problema y se ejecutan los trabajos que sean requeridos por el cliente.
- Al momento de cerrar la orden de servicio, se le asigna un código de obra la cual es enviado por parte del área de facturación.
- Para luego proceder con la entrega de la factura correspondiente en las instalaciones del cliente, donde se ingresa en el sistema.
- Desde el ingreso de la factura empieza a contar los 60 días de crédito con el cliente.

Se logra observar y determinar todo el proceso que se desarrolla, quienes participan en la creación de la cartera de Cuentas por Cobrar, las cuales serán sujetas a investigar, se les solicitará contestar el cuestionario creado y diseñado para la obtención de los datos importantes para desarrollar el tema a investigar y brindar una solución viable y aceptable de la problemática encontrada en la empresa.

## **Capítulo 4**

### **Resultado de la investigación**

#### **4.1 Presentación de resultados**

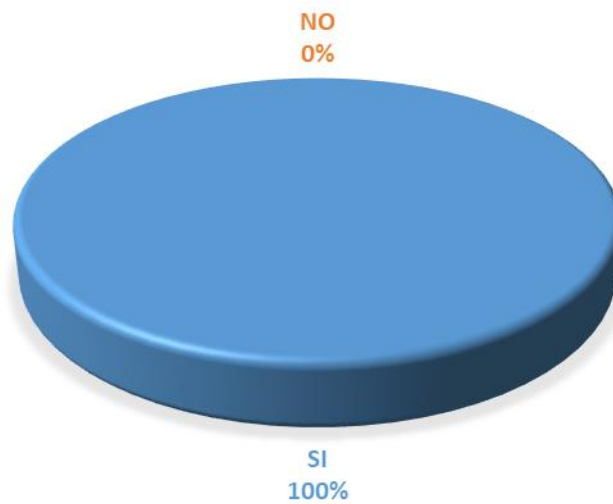
Como parte del capítulo cuatro, se desarrolló la resolución del cuestionario elaborado y diseñado, con el fin de obtener los datos de interés para desarrollados en la investigación, a través de los sujetos a investigar y estudiar de una manera más específica los puntos claves, dentro de la resolución se describen y presentan gráficos de las diferentes interrogantes, con sus respectivas respuestas, obtenidas en la resolución del cuestionario por sujetos de investigación, todos se involucra directa o indirectamente con el tema a investigado, con los resultados obtenidos se analizó y se detalló de la manera más clara y concisa los motivos que llevo a cada sujeto a dar la respuesta que a su criterio fue el correcto.

Entre otros puntos a tomados están los siguientes; valorar los puestos, donde los sujetos que están involucrados directamente proporcionará los valores que perseguimos, se determinó que dentro de la empresa algunos sujetos conocen y otros desconocen temas como lo es el Factoring o Factoraje, por tal motivo se optó en darles una introducción de cómo funciona dicha herramienta financiera con el fin de comprender y entender de forma clara las diferentes interrogantes que conforma el cuestionario.

A continuación, se muestra un análisis y una muestra gráfica de cada interrogante del cuestionario, se analizó uno a uno con el fin de dejar claro y entendible el tema, las diferentes circunstancias que se dan dentro de la empresa y en el entorno al tema investigado.

Gráfico 1

1. ¿La falta de ejecución de las cuentas por cobrar, afecta directamente al escaso efectivo en la empresa?



Fuente: Elaboración propia (2017)

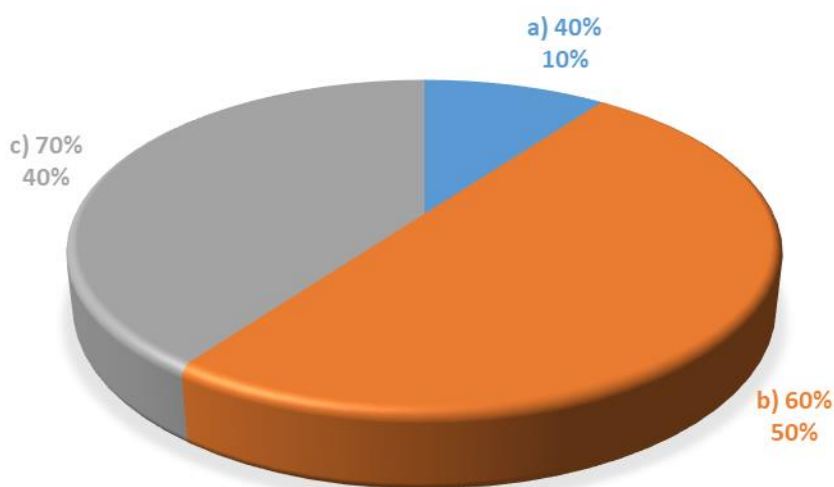
Con la presentación del gráfico anterior, se determinó claramente que para la empresa es muy importante ejecutar y al mismo tiempo disminuir las Cuentas por Cobrar, con el fin de poseer más efectivo para reinversiones, se detectó dentro de los estados financieros un alto porcentaje en la cartera de dicha cuenta, uno de los motivos principales que conlleva a tener este porcentaje, es debido a que la prestación de servicios se realiza en su mayoría al crédito.

Se observa dentro del gráfico, que el 100% concluyó que: sí afecta directamente el no ejecutar las Cuentas por Cobrar, con el tema del efectivo dentro de la empresa.



Gráfico 2

2. ¿Actualmente cuál es el porcentaje existente de las Cuentas por Cobrar en la empresa?



Fuente: Elaboración propia (2017)

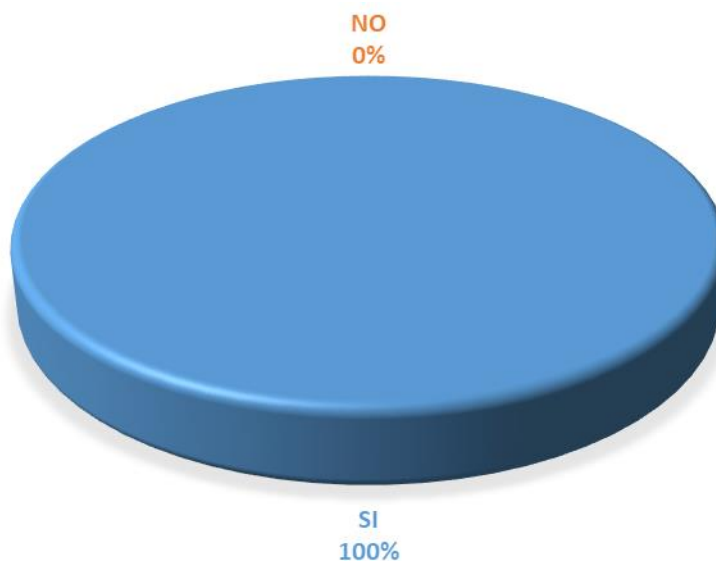
Con base a los resultados obtenidos y analizando directamente la pregunta, se verificó lo siguiente:

- a) El 10% de los encuestados determinó que se posee un 40% en la cartera de Cuentas por Cobrar.
- b) El 50% de los encuestados determinó que hay un 60% de Cuentas por Cobrar.
- c) El 40% determinó que hay un 70% en la cartera de Cuentas por Cobrar.

Con lo obtenido, se concluye que efectivamente hay un alto porcentaje de las Cuentas por Cobrar, sin ejecutar, considerando como efectivo estancado mes a mes, esto conlleva de forma directa al escaso flujo de efectivo dentro de la entidad.

Gráfico 3

3. ¿Se lleva un buen control de las Cuentas por Cobrar?

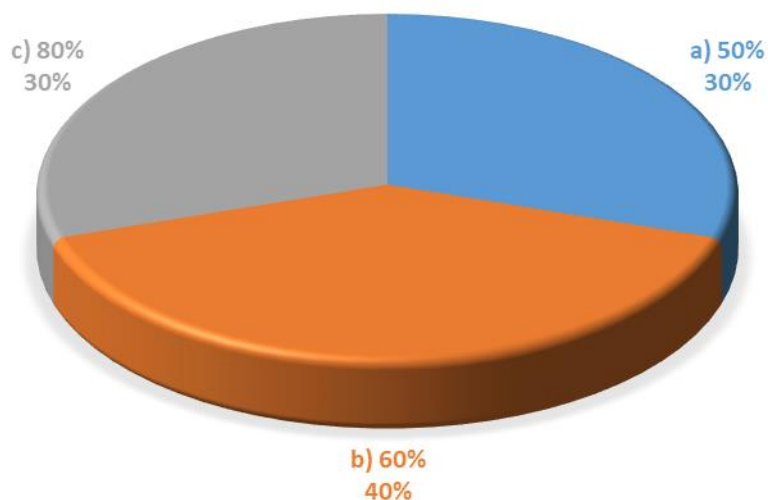


Fuente: Elaboración propia (2017)

Esta pregunta en particular tiene gran importancia, ya que esto afirma que los procedimientos de cobros de trabajos, se maneja de forma correcta, el 100% afirmó que si se lleva un buen control de las Cuentas por Cobrar, desde el momento de su asignación, la creación la hoja de servicio, la ejecución del trabajo, el cierre de trabajo, la facturación y por último la alimentación de los archivos de control, en donde se lleva la fecha de factura y la programación de pago, al mismo tiempo en este control se unifica la información de interés, ya que cada hoja de servicio le designan un código de obra, por el cual fue ejecutado el trabajo, estos son datos importantes y la empresa es consciente de ello, porque invierte tiempo y recursos para el buen control de cada trabajo concluido y facturado.

Gráfico 4

4. ¿Qué porcentaje considera que la liquidez de la empresa, depende de las Cuentas por Cobrar?



Fuente: Elaboración propia (2017)

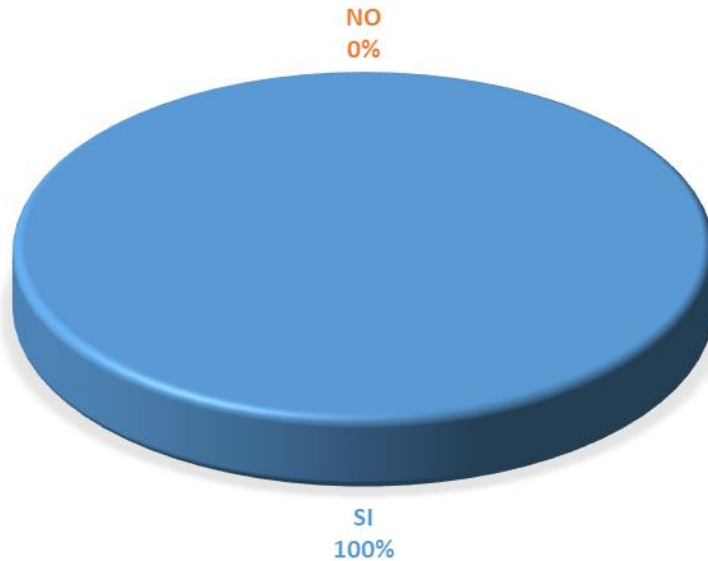
En esta interrogante se puede determinar: que la liquidez de la empresa depende de un alto porcentaje de las Cuentas por Cobrar, tal como se describe a continuación:

- a) El 30% de los encuestado concluyó, que la liquidez de la empresa depende de un 50%, de las Cuentas por Cobrar por otro lado, siguiente inciso.
- b) El 40% de los encuestados concluyó, que la liquidez de la empresa depende de un 60% de las Cuentas por Cobrar y por último
- c) El 30% dictaminó que depende de un 80%.

Con lo expuesto, se puede concluir que es importante ejecutar las Cuentas por Cobrar por los siguientes motivos: con la disminución considerable del porcentaje de las Cuentas por Cobrar, se logrará obtener más flujo de efectivo, para reinvertir en nuevos proyectos, es importante mencionar que también es fuente de ingresos importante para la empresa, al momento de tener un porcentaje alto viene a impactar de forma directa, en el buen funcionamiento y la liquidez de la empresa.

Gráfico 5

5. ¿Existe un cliente que abarca la mayor parte de las Cuentas por Cobrar?



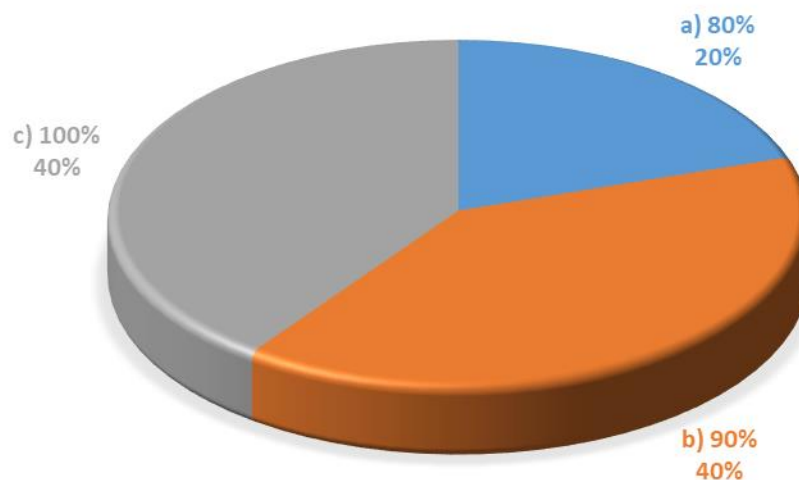
Fuente: Elaboración propia (2017)

En base a los resultados obtenidos con esta interrogante, en donde el 100% determinó que, sí hay un cliente que abarca la mayor parte de la operativa de la empresa, y por consiguiente de las Cuentas por Cobrar, esto es debido que el cliente mayoritario es el que absorbe toda su operativa y su personal, ya que en el tema de la electricidad es muy escasa las personas que se dediquen a este trabajo, esto viene a perjudicar en el tema, al momento del reclutamiento de personal que desempeñe estos trabajos, y con ello a no abarcar más clientes a los que se les preste servicios al contado.

Al momento de contar con este cliente, que abarca la mayor parte de la operativa, tiene sus ventajas y desventajas, las ventajas que se observaron directamente, es un contrato firmado por 4 años, lo cual asegura trabajos durante ese período, y estabilidad para todos sus empleados, y una desventaja observada, es que todos los trabajos que se realizan al cliente, es al crédito con 60 días de plazo para el pago de todos los servicios prestados.

Gráfico 6

6. ¿Qué porcentaje de confiabilidad le proporciona al cliente, que consume la mayor parte de la operativa de la empresa y en consecuencia de las Cuentas por Cobrar de los servicios prestados?



Fuente: Elaboración propia (2017)

Esta interrogante en particular, viene a complementar lo descrito en el inciso anterior, que de acuerdo al contrato que se tiene firmado, eleva su confiabilidad al cliente, adicional a ello el prestigio de la empresa, y el reconocimiento a nivel nacional.

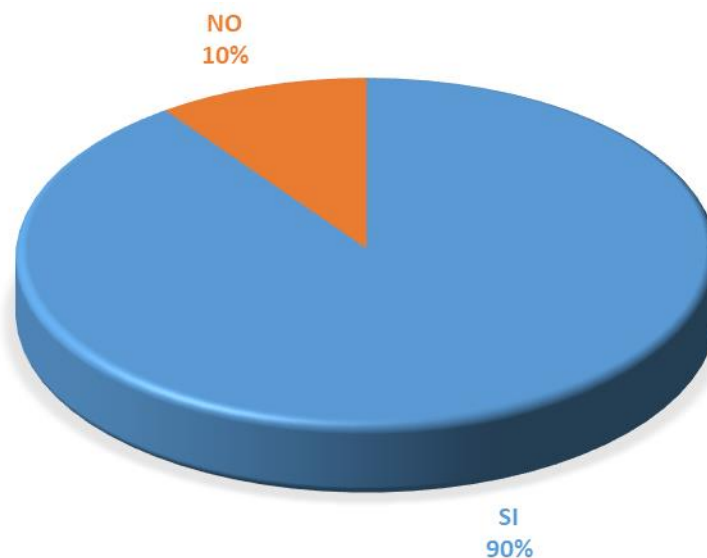
Como se logra observar en el gráfico, se concluye lo siguiente:

- a) El 20% le proporciona un 80% de confiabilidad al cliente.
- b) el 40% le proporciona un 90% de confiabilidad y por último en el inciso.
- c) el restante 40% le proporciono un 100% de confiabilidad al cliente.

Esto afirma que el cliente absorbe la mayor parte de la operativa en la empresa, posee una alta confiabilidad para poder ejecutar sus Cuentas por Cobrar.

Gráfico 7

7. ¿Afecta directamente la falta de efectivo para inversiones en nuevos proyectos?



Fuente: Elaboración propia (2017)

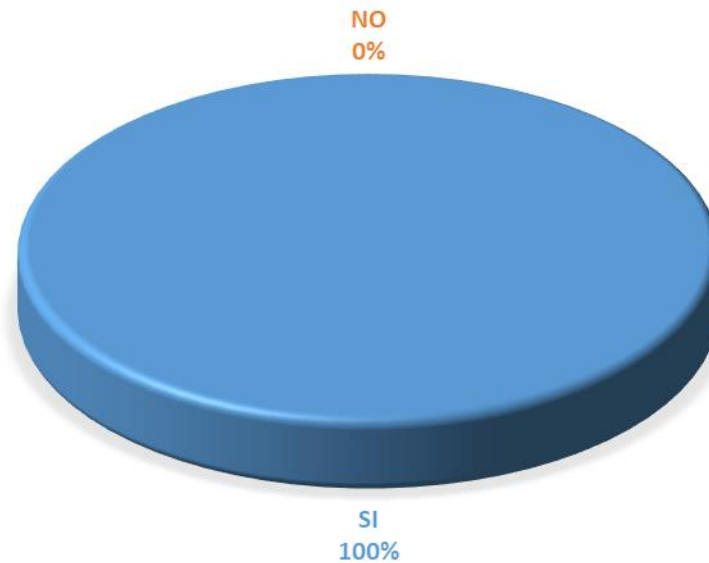
En el gráfico presentado, muestra los resultados obtenidos al momento de realizar la interrogante, en donde el 90% de los encuestados determinó que: efectivamente la falta de efectivo dentro de la empresa viene a perjudicar el ejecutar nuevos proyectos, por el escaso efectivo y por el alto porcentaje de Cuentas por Cobrar que posee.

En el caso del 10% restante de los encuestados, determinó que no afecta, le atribuye a que se podrá optar por otras fuentes para financiar los proyectos que se le presenten.

Al momento de enfocarse en estos resultados obtenidos se concluye: que para toda empresa es importante contar con suficiente efectivo, con el fin de lograr una estabilidad de la empresa a nivel general y lograr el crecimiento.

## Gráfico 8

8. ¿Existen plazos definidos con los clientes para los pagos de las Cuentas por Cobrar?



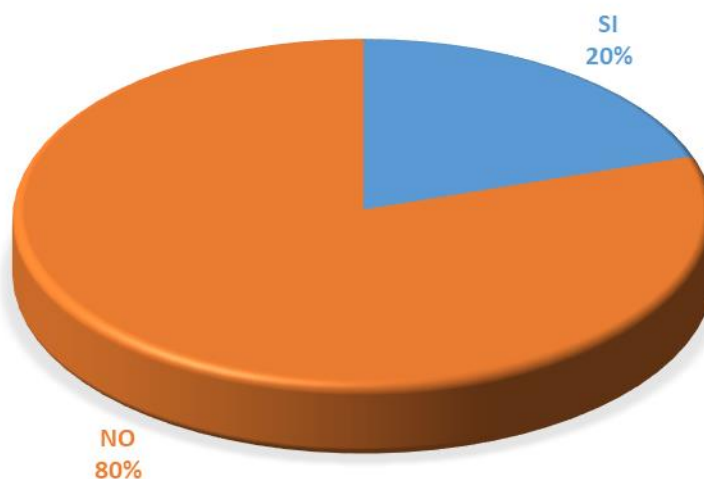
Fuente: Elaboración propia (2017)

En esta interrogante, el 100% de los encuestados determinó que: sí existen plazos estipulados, esto se logró verificar y determinar en el contrato firmado con el cliente mayoritario, en donde se describe el plazo de 60 días contados al momento de presentar la facturación en sus instalaciones, con ello se afirma que sí se cuenta con el soporte, al momento de cualquier atraso, que hasta la fecha no se ha dado, indicaron los encuestados.

Con lo descrito en el párrafo anterior se concluye: que al momento de dejar estipulado en un contrato el plazo de crédito, es importante ya que no se podrá exceder de ello ni anticipar a lo acordado.

Gráfico 9

9. ¿Según sus conocimientos se podrá minimizar los plazos establecidos y hacer efectivos los pagos de los clientes?



Fuente: Elaboración propia (2017)

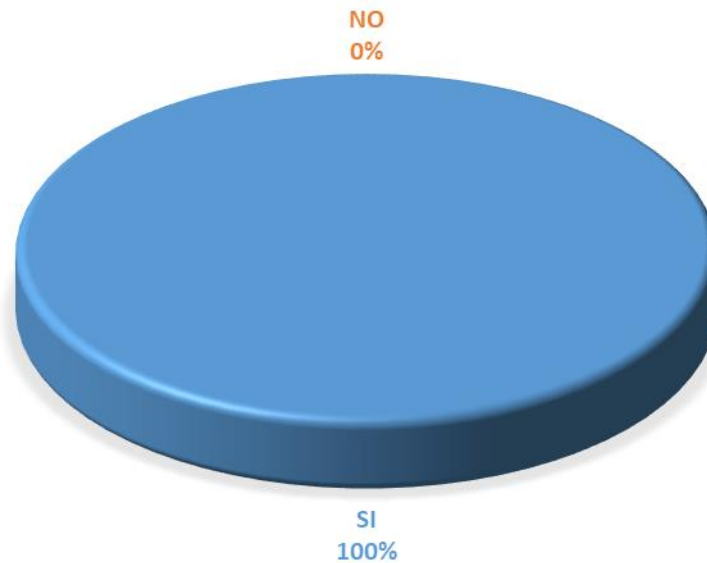
Se observa claramente que: el 80% determinó que no se pueden minimizar los plazos estipulados, esto debido al contrato firmado con el cliente en donde se estipulan los 60 días de crédito, contados a partir de la presentación de la factura.

Con el otro 20% que determinó que, si se puede minimizar los plazos establecidos en contratos, se concluyó que su respuesta fue positiva debido a que al momento de implementar el Factoring si se podrá minimizar el plazo establecido, como pago respetando lo que indica el contrato.



Gráfico 10

10. ¿Son responsables y cumplen con los plazos estipulados de pagos los clientes?



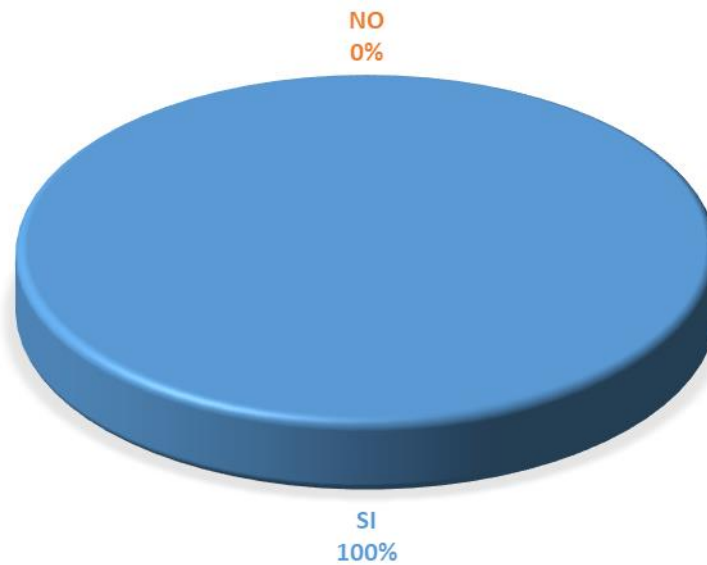
Fuente: Elaboración propia (2017)

En este caso, al momento de responder la interrogante, se determinó que el 100% de los encuestados concluyo que: sí es responsable el cliente y cumple con los plazos estipulados en los contratos.

Esta parte de la responsabilidad, de cumplir los plazos estipulados por parte del cliente, es debido a su buen sistema y control que llevan de los servicios a pagar, el cliente hace su parte y en la empresa se cumple con la otra parte de llevar el control correcto, se realiza la depuración de las facturas y trabajos pagados, con el tema del pago semanalmente el cliente envía a la empresa un aviso de pago en donde detalla el número de factura que se pagara, con los datos enviados en los avisos de pago se puede identificar la factura, obra y hoja de servicio pagado, la cual se procederá a depurar en el control que lleva la empresa.

Gráfico 11

11. ¿Cree que la implementación de Factoring como herramienta financiera, en la cartera de Cuentas por Cobrar de la empresa seria de beneficio?

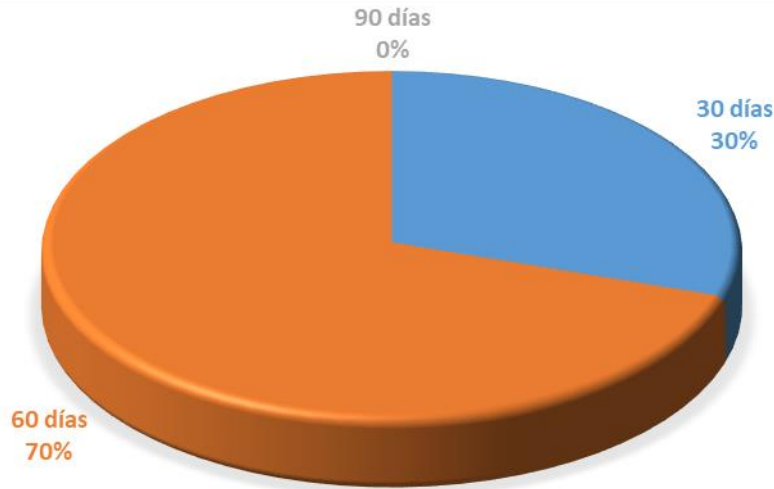


Fuente: Elaboración propia (2017)

La totalidad de las personas encuestadas brindaron información relevante, donde se dio a conocer la viabilidad y la aprobación de la implementación del Factoring como herramienta financiera, y acorde a las ideas tomadas por los encuestados se concluyó que: el 100% que sí es viable la implementación del Factoring como herramienta financiera, en las Cuentas por Cobrar, debido a que en los grupos bancarios es muy difícil poder contar con los activos para respaldar algún crédito y los intereses son altos, adicional a ello indicaron que es de beneficio la utilización de recursos existentes como apalancamiento financiero.

Gráfico 12

12. ¿Cuál es el plazo actual concedido a los clientes con los cuales maneja servicios al crédito?



Fuente: Elaboración propia (2017)

La mayor parte del crédito otorgado al cliente mayoritario es de 60 días, por tal motivo en el gráfico se muestra un 70% de los encuestados que concluyo que es el plazo descrito. En el caso de los 30 días de crédito en donde se muestra un 30%, se debe a que en algunas ocasiones se presta servicios a otros clientes en los cuales se opta por los 30 días de crédito.

Por otro lado, dentro de la empresa no se brinda 90 días de crédito. el gráfico nos ayuda a comprender de una manera más clara los datos proporcionados y los movimientos de cada interrogante realizada a los sujetos de la investigación.

### Gráfico 13

13. ¿Cuál es la mejor fuente para la obtención de financiamiento para la empresa que considera?



Fuente: Elaboración propia (2017)

En el gráfico presentado, complementa los datos requeridos, ya que el 100% de los encuestados concluyo que: la mejor fuente para financiamiento en la empresa es el inciso a) Factoring por medio de las cuentas por cobrar, esto es por los motivos siguientes: no se tendrá que hipotecar propiedades, ni buscar los medios y los activos para respaldar el crédito solicitado, con la implementación del Factoring se podrá obtener tres resultados directo e importantes:

- 1) Rebajar la cartera de las cuentas por cobrar,
- 2) Lograr mejor flujo de efectivo,
- 3) Contar con recursos para invertir en nuevos proyectos.

Gráfico 14

14. ¿Es muy frecuente que el servicio que preste sea al crédito con todos sus clientes?



Fuente: Elaboración propia (2017)

Actualmente en la mayoría de las empresas se trabaja al crédito, variando los plazos en mutuo acuerdo, en la interrogante planteada se determinó que un 90% siempre se trabaja al crédito con los clientes, por otro lado, el 10% concluyo que casi siempre se trabaja al crédito.

Con lo expuesto viene a dar un dato importante, donde determinamos que la causa principal por el que la cartera de las Cuentas por Cobrar es elevada, se debe a que la empresa siempre trabaja al crédito con sus clientes, esto trae consigo muchos efectos tanto positivos para la empresa como negativos.

Es importante mencionar que, al momento de contar con un porcentaje alto en las Cuentas por Cobrar, se viene a concluir que es efectivo retenido, el cual no se podrá hacer uso para las diferentes necesidades que se tengan en la empresa.

## **Capítulo 5**

### **Propuesta de solución a la problemática**

#### **5.1 Introducción**

En la actualidad, la empresa se encuentra en un nivel de fluidez de efectivo escaso, esto afecta la operación de toda la empresa, que al momento de presentarse un nuevo proyecto para crecer o realizar una inversión, en dotación y cambio de equipo, no se contará con suficiente liquidez.

En el proceso de la investigación, se comprobó que la empresa tiene registrados dentro de sus activos un monto elevado de las Cuentas por Cobrar, debido a los créditos otorgados a sus clientes. Dicho valor puede ser utilizado como herramienta financiera con la implementación del Factoring o Factoraje, con el fin de lograr estabilidad económica, solidez y liquidez de la empresa, para el buen funcionamiento de la empresa y la inversión en nuevos proyectos.

#### **5.2 Justificación**

El escaso efectivo y la falta de liquidez que sufre en la actualidad la empresa, de acuerdo a los resultados de la investigación realizada, se propone como solución a la problemática la implementación del Factoring o Factoraje como herramienta financiera, a través de la cartera de las Cuentas por Cobrar, de esta manera se obtendrá de forma estratégica el efectivo necesario para la inversión y la fluidez de efectivo que se requiera, para el buen funcionamiento de la empresa.

Al mismo tiempo la empresa lograra solidez, liquidez y la disminución de manera considerable del plazo de crédito que se tiene establecido, con el cliente que es de 60 días, para lograr reducirlo a 15 días máximo, después de presentada la factura por el servicio prestado, con la implementación de la herramienta financiera.

Al momento de la elección del Factoring, como herramienta financiera se logró establecer mediante la necesidad que tiene la empresa por la obtención del flujo de efectivo, mediante el uso de la cartera de las Cuentas por Cobrar, esto con el fin de situar a la empresa en un nivel económico de liquidez y solidez. La implementación de esta herramienta financiera permite a la

empresa, la disminución considerable del rubro de las Cuentas por cobrar, así como acortar el plazo de crédito concedido al cliente sin afectarlo de forma directa.

Al implementar la herramienta financiera del Factoring, se deberá realizar un buen control sobre el porcentaje de las Cuentas por Cobrar que se ingresaran a dicho servicio. Previa autorización de la Gerencia y Junta Directiva de la empresa, con el fin de evitar efectos negativos y obtener el efectivo necesario

En temas específicos de la implementación del Factoring, se tomarán datos importantes como la fecha de facturación, la fecha de ingreso, y la fecha de pago, con estos datos se procederá a la realización y verificación del monto de las Cuentas por Cobrar a la fecha, este dato se debe obtener de un informe mensual, con el fin de contar con los datos actualizados que integran dicho rubro.

Así mismo se brindará una perspectiva clara, de una nueva herramienta financiera que deberá ser utilizados en cualquier empresa, ya que a nivel nacional predominan las PyME, se logra exponer las ventajas directas e indirectas que afectan al momento de la implementación del Factoring.

### 5.3 Objetivos de la propuesta

#### 5.3.1 General

Establecer la viabilidad de la implementación del Factoring, como herramienta financiera en la cartera de Cuentas por Cobrar de la empresa Corporación de Servicios Múltiples, Sociedad Anónima, con el objetivo de lograr el aumento y flujo de efectivo y al mismo tiempo lograr la disminución del porcentaje de la cartera de las Cuentas por Cobrar del cliente mayoritario.

Realizar un análisis de la implementación del Factoring, desde el punto de vista económico, financiero y contable, esto con el fin de establecer los efectos positivos y negativos que implican la propuesta.

Tomar en cuenta los aspectos jurídicos y financieros que implican la implementación del Factoring, como por ejemplo la firma del contrato, ya que se deben de analizar lo descrito en el mismo, con el fin de tomar la decisión apropiada a la necesidad de la empresa y tomar de ello los plazos otorgados en el mismo.

### 5.3.2 Específicos

Analizar si la empresa Corporación de Servicios Múltiples, Sociedad Anónima al implementar la herramienta financiera, logre la estabilidad económica necesaria, para invertir en nuevos proyectos.

- Verificar si cumple con los requisitos básicos, para optar al Factoring y sus beneficios, de acuerdo a lo descrito en el numeral 2.1.2. de la presente investigación
- Realizar un análisis de las ventajas y desventajas que se lograrían al implementar el Factoring dentro de la empresa, descrito en el apartado 2.4. Ventajas y desventajas.
- Brindar la descripción de las diferentes modalidades del Factoring, y establecer el que se acopla a la empresa Corporación de Servicios Múltiples Sociedad Anónima

### 5.4 Desarrollo de la propuesta

Para llevar a cabo la implementación del Factoring, se deberá de elegir a unas de las financieras o bancos que prestan el servicio, con el fin de llenar los requisitos para hacer uso del mismo, al momento de ser autorizada la utilización de la herramienta, se ingresarán las facturas que su registro este correcto, y depende de la necesidad de inversión que se tenga en su momento, se tiene contemplado la utilización del Factoring como mínimo 8 meses, para que se observe los efectos que producirá, como la solidez, liquidez y fluidez de efectivo que se cuente en su momento.

La Gerencia en conjunto con la Junta directiva, tendrán a cargo el análisis y la respuesta a la propuesta presentada por el encargado del ingreso de las facturas al servicio del Factoring, esto será analizado tomando en cuenta los efectos que surgen al momento del desembolso del monto solicitado, de acuerdo a la necesidad económica que se cuente en el momento, con el fin de hacer el uso adecuado de la herramienta financiera.









## 5.5 Programa de implementación

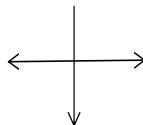
Conforme al estudio desarrollado en la presente investigación, sobre la implementación del Factoring o Factoraje se realiza un diagrama de flujo, con el fin de dejar plasmado los pasos que se deben llevar a cabo para la utilización de la herramienta financiera.

A continuación, se muestra el diagrama de flujo que se elaboró:

Pasos para la utilización del Factoring como herramienta financiera en la empresa Corporación de Servicios Múltiples Sociedad Anónima.  
Diagrama de flujo vertical.

No.	DESCRIPCIÓN DE PASOS	 OPERACIÓN	 OPERACIÓN COMBINADA	 TRANSPORTE	 CONTROL	 DECISIÓN	 ARCHIVO
1	Ingreso de la facturación con el cliente. (verificación de los datos consignados)	●					
2	Ingreso al control de de Cuentas por Cobrar y selección de las facturas a ingresar en el servicio del Factoring.		●				
3	Se llevara las facturas originales seleccionadas a la financiera o entidad bancaria que presta el servicio del Factoring.			●			
4	La entidad encargada consignara las facturas recibidas y procedera a confirmar las facturas con el cliente.		●				
5	La empresa llegara a la financiera o entidad bancaria a verificar el proceso y realizara las anotaciones pertinentes en el control de sus Cuentas por Cobrar. (Cobro del 10% costo servicio).			●	●		
6	La financiera o entidad bancaria tomara la decisión si aprueba el desembolso y procedera a realizarlo, la empresa entregara un cheque prefechado con el monto total de la operación.		●			●	
7	La financiera o entidad bancaria procedera a consignar los documento necesarios, los archivara, las cuales seran devueltas al finalizar el proceso (facturas originales), asi mismo realizara el cobro del cheque prefechado.						●
8	La financiera o entidad bancaria procedera a la entrega de las facturas originales y con ello se finalizara la operación del Factoring.						●

Distribución en el diagrama de Flujo



Fuente: Elaboración propia 2017

## 5.6 Presupuesto de la propuesta

Al momento de tomar como base, los recursos esenciales que se necesitan para realizar la correcta implementación del Factoring, como herramienta financiera a través de las Cuentas por Cobrar en la empresa Corporación de Servicios Múltiples Sociedad Anónima, se muestra a continuación una estimación del costo, que se necesita para llevar a cabo dicha propuesta para solucionar la problemática detectada dentro de la empresa.

**Presupuesto estimado Implementación del Factoring como herramienta financiera  
en la cartera de Cuentas por Cobrar de la empresa Corporación de Servicios Múltiples Sociedad Anónima**

Cifras expresados en quetzales/ Basados en el sueldo mínimo según MINTRAB 2017

No.	DESCRIPCION DE GASTO	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL	OBSERVACIONES
1	Persona encargada del control del Factoring	Q 2,643.21	Q 31,718.52	Costo al año
1	Bonificación Incentivo (Segun MINTRAB)	Q 250.00	Q 3,000.00	Costo al año
1	Prestaciones persona encargada del Factoring	Q 2,643.21	Q 10,572.84	Costo al año (Aguinaldo, vacaciones, indemnización, bono 14)
1	Escritorio/Silla	Q 3,000.00	Q 3,000.00	Gasto único renovable en su momento
1	Computadora	Q 6,000.00	Q 6,000.00	Gasto único renovable en su momento
1	Estimación papelería y útiles oficina (1 año)	Q 4,000.00	Q 4,000.00	Incluye leits, hojas, lapiceros etc
1	Impresora y Fotocopiadora	Q 3,500.00	Q 3,500.00	Gasto único renovable en su momento
1	Servicio de internet	Q 400.00	Q 4,800.00	Costo al año
1	Capacitación sobre Factoring	Q 800.00	Q 800.00	Costo al año
1	Alimentacion y Transporte	Q 250.00	Q 250.00	Alimentacion Q100, Combustible Q150
1	Cobro del 10% del monto total de las facturas		10%	Esto depende del monto a ingresar.
<b>TOTAL PRESUPUESTO (1 AÑO)</b>			<b>Q 67,641.36</b>	

Fuente: Elaboración propia 2017

### 5.6.1 Justificación de los Cálculos.

Para la elaboración de los datos proporcionados en el cuadro mostrado anteriormente, se calcularon en base al sueldo mínimo vigente con el Acuerdo gubernativo No 288-2016 publicado en el diario de Centro América el 30 de diciembre de 2016, en donde se establece el nuevo salario mínimo que regirá a partir del uno de enero de 2017, para sectores agrícolas, no agrícolas quedando de la siguiente manera:

Actividad economica	Hora diurna ordinaria	Hora ordinaria jornada mixta	Hora ordinaria nocturna	Salario diario	Salario mensual	Bonificacion incentivo	Salario total
No agricola	Q 10.86	Q 12.41	Q 14.48	Q 86.90	Q 2,643.21	Q 250.00	Q 2,893.21
Agrícolas	Q 10.86	Q 12.41	Q 14.48	Q 86.90	Q 2,643.21	Q 250.00	Q 2,893.21

Fuente: (Social M. d., 2017 Ministerio de Trabajo y Prevision Social .MINTRAB,<http://www.mintrabajo.gob.gt/index.php/salariominimo.html>, Recuperado 10.07.2017)

Cálculos salarios y bonificación: para el cálculo de salarios se tomó el sueldo mínimo establecido por el Ministerio de Trabajo y Previsión Social (MINTRAB) que es de Q2,643.21 y se multiplico por 12 meses que consta el año del cálculo y dio como resultado un total de Q31,718.52. Según el MINTRAB la bonificación de ley es de Q250.00 mensuales y se multiplico por 12 meses del año esto dio como resultado un total de Q3,000.00.

Cálculo de prestaciones: para el cálculo de prestaciones tal como lo indica el MINTRAB, se tomará como base un salario mínimo para cada prestación o el promedio de los últimos 12 salarios, quedando de la siguiente manera: indemnización o tiempo Q2,643.21, Vacaciones Q2,643.21, Aguinaldo Q2,643.21, Bonificación Anual o Bono 14 Q2,643.21.

Para el cálculo del equipo de oficina, papelería y útiles, alimentación y transporte, se realizó un estimado tomando en cuenta los costos vigentes a la fecha. En el caso de la capacitación es necesario, para el correcto uso de la herramienta financiera dentro de la empresa.

## Conclusiones

A través de la investigación desarrollada, se llega a la conclusión de lo siguiente:

1. Al hacer el uso correcto de la herramienta financiera del Factoraje a través de las Cuentas por Cobrar, se logra la estabilidad económica, el crecimiento de la empresa y la creación de nuevos proyectos.
2. A nivel operativo, es una herramienta de financiación de gran utilidad, pues permite realizar el cobro al contado de sus ventas al crédito.
3. Se desliga ampliamente de la cobranza de sus ventas al crédito con sus clientes y al mismo tiempo obtiene servicios adicionales, como los que resultan de las inversiones de los cobros anticipados.
4. La implementación del Factoring como herramienta financiera es viable, ya que permite la financiación a través de la anticipación del cobro de los servicios prestados a los clientes, desde el rubro de la cartera de Cuentas por Cobrar de la empresa.
5. No se necesita de un crédito hipotecario para la obtención de efectivo, para la operación de la empresa y para la inversión en nuevos proyectos.
6. Las ventajas que se obtienen haciendo uso correcto del Factoring como herramienta financiera, son mayores a las desventajas y se logra obtener el flujo de efectivo deseado.
7. Se concluyó que actualmente la empresa Corporación de Servicios Múltiples, Sociedad Anónima no cuenta con soporte para optar a otros métodos de financiación.
8. Se evidencio que todos los sujetos de la investigación, concluyeron que el Factoring o Factoraje es una propuesta viable para la obtención de efectivo para la empresa.
9. La presente investigación, brinda los parámetros necesarios para optar a la propuesta presentada, la cual se concluyó su viabilidad, que actualmente afecta directamente, en la escases de efectivo, dentro de la empresa.
10. La empresa como tal, necesita de un medio para poder financiar sus diferentes proyectos e inversiones a través del Factoring o Factoraje.

## **Recomendaciones**

1. Se recomienda a la empresa Corporación de Servicios Múltiples, Sociedad Anónima la implementación del Factoring como herramienta financiera, con ello se brinda una estabilidad económica y a la vez la obtención de un buen flujo de efectivo, dando como resultado un nivel de solidez y liquidez para sus proyectos de inversión.
2. Al mismo tiempo con la implementación del Factoring a través de la cartera de Cuentas por Cobrar, se logrará la disminución considerable de dicha cartera, que será de beneficio para la empresa.
3. Se recomienda que se analice de manera minuciosa el porcentaje a ingresar al Factoring para no recaer en temas de pagos indebidos de intereses y moras, así mismo capacitar a la persona que se hará cargo de la misma, para hacer buen uso de dicha herramienta.
4. Proporcionar la propuesta factible de los recursos actuales con los que cuenta la empresa para la toma de una decisión viable y factible.
5. Verificar los controles existentes de la cartera de cuentas por cobrar, con el fin de obtener datos reales del monto adeudado por los clientes.
6. Establecer los sujetos involucrados en el proceso y capacitarlos para realizar las operaciones del Factoring con eficiencia y eficacia.

## Referencias

- 1 L., J. E. (2013, p. 13-1). Introduccion al estudio de la Auditoria. Guatemala: Jernesto Molina.
- 2 Orellana, A. E. (2010.p.275.276). Diccionarios de terminos contables. Guatemala: Alenro.
- 3 Ruiz Orellana, A. E. (2010,p. 275). Diccionario de Terminos Contables. Guatemala: ALENRO.
- 4 Economica, Z. (18 de 06 de 2017). Zona Economica. Obtenido de <http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/documentos-cobrar>
- 5 Finanzas, E. (18 de 06 de 2017). Eco Finanzas. Obtenido de Eco Finanzas: <http://www.eco-finanzas.com/diccionario/A/AFORO.htm>
- 6 Promerica, B. (26 de 4 de 2017). Banco Promerica S.A. Obtenido de Banco Promerica S.A.: [https://www.bancopromerica.com.gt/banca\\_empresas/e-factoring.asp](https://www.bancopromerica.com.gt/banca_empresas/e-factoring.asp)
- 7 Social, M. d. (10 de 07 de 2017). Ministerio de Trabajo y Prevision Social . Obtenido de <http://www.mintrabajo.gob.gt/index.php/salariominimo.html>
- 8 SUMMA. (14 de 04 de 2017). SUMMA. Obtenido de SUMMA: <http://www.summa.com.gt/factoring/>

## **Anexos**





## CUESTIONARIO

Cuestionario sobre la Implementación del factoring como herramienta financiera, en la cartera de Cuentas por Cobrar de la empresa Corporación de Servicios Múltiples, Sociedad Anónima.

**Instrucciones:** a continuación, se le presentan una serie de 14 preguntas subraye la respuesta que considere, de acuerdo a su conocimiento y experiencia.

1. ¿La falta de ejecución de las cuentas por cobrar afecta directamente al escaso efectivo en la empresa?

Si

No

2. ¿Actualmente cuál es el porcentaje existente de las cuentas por cobrar en la empresa?

40%

60%

70%

3. ¿Se lleva un buen control de las cuentas por cobrar?

Si

No

4. ¿Qué porcentaje considera que la liquidez de la empresa depende de las cuentas por cobrar?

50%

60%

80%



5. ¿Existe un cliente que abarca la mayor parte de las cuentas por cobrar?

Si

No

6. ¿Qué porcentaje de confiabilidad le proporciona al cliente que consume la mayor parte de la operativa de la empresa y en consecuencia de las cuentas por cobrar de los servicios prestados?

80%

90%

100%

7. ¿Afecta directamente la falta de efectivo para inversiones en nuevos proyectos?

Si

No

8. ¿Existen plazos definidos con los clientes para los pagos de las cuentas por cobrar?

Si

No

9. ¿Según sus conocimientos se podrá minimizar los plazos establecidos y hacer efectivo los pagos de los clientes?

Si

No

10. ¿Son responsables y cumplen con los plazos estipulados de pagos los clientes?

Si



11. ¿Cree que la Implementación del Factoring como herramienta financiera, en la cartera de Cuentas por Cobrar de la empresa seria de beneficio?

Si

No

12. ¿Cuál es plazo actual concedido a los clientes con los cuales maneja servicios al crédito?

30 días.

60 días.

90 días.

13. ¿Cuál es la mejor fuente para la obtención de financiamiento para la empresa que considera?

a) Factoring por medio de las cuentas por cobrar de la empresa.

b) Préstamos bancarios.

14. ¿Es muy frecuente que el servicio que preste sea al crédito con todos sus clientes?

Siempre

Nunca

Casi siempre