



# **Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión**

Faculta de Ciencias Económicas, Contables y Financieras

Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

## **El Factoring y la liquidez en las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura**

### **Tesis**

Para optar el Título Profesional de Contador Público

### **Autor**

Alisson Anahi Panana Quiñones

### **Asesor**

DR. CPCC. Yessica Yulissa Lino Torero

Huacho – Perú

2023



**Reconocimiento - No Comercial – Sin Derivadas - Sin restricciones adicionales**

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>

**Reconocimiento:** Debe otorgar el crédito correspondiente, proporcionar un enlace a la licencia e indicar si se realizaron cambios. Puede hacerlo de cualquier manera razonable, pero no de ninguna manera que sugiera que el licenciante lo respalda a usted o su uso. **No Comercial:** No puede utilizar el material con fines comerciales. **Sin Derivadas:** Si remezcla, transforma o construye sobre el material, no puede distribuir el material modificado. **Sin restricciones adicionales:** No puede aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros de hacer cualquier cosa que permita la licencia.



# UNIVERSIDAD NACIONAL JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN

## LICENCIADA

(Resolución de Consejo Directivo N° 012-2020-SUNEDU/CD de fecha 27/01/2020)

*"Año de la unidad, la paz y el desarrollo"*

Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras

Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieros

### INFORMACIÓN DE METADATOS

DATOS DEL AUTOR (ES):		
NOMBRES Y APELLIDOS	DNI	FECHA DE SUSTENTACIÓN
Panana Quiñones, Alisson Anahi	71862349	03/08/2023
DATOS DEL ASESOR:		
NOMBRES Y APELLIDOS	DNI	CÓDIGO ORCID
Lino Torero Yessica Yulissa	15738338	0000-0003-4794-2647
DATOS DE LOS MIEMBROS DE JURADOS – PREGRADO/POSGRADO-MAESTRÍA-DOCTORADO:		
NOMBRES Y APELLIDOS	DNI	CODIGO ORCID
Romero Herbozo, Nidia Elena	15590319	0000-0001-8226-4656
Echegaray Romero, Hector Orlando	15607816	0000-0002-9198-9058
Carbajal Romero, Julio Victor	15586679	0000-0001-6628-4980

# El Factoring y la Liquidez en las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura

## INFORME DE ORIGINALIDAD

19%

INDICE DE SIMILITUD

18%

FUENTES DE INTERNET

4%

PUBLICACIONES

13%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

1

Submitted to Universidad Nacional Jose Faustino Sanchez Carrion

Trabajo del estudiante

6%

2

1library.co

Fuente de Internet

3%

3

hdl.handle.net

Fuente de Internet

1%

4

repositorio.uwiener.edu.pe

Fuente de Internet

1%

5

www.coursehero.com

Fuente de Internet

1%

6

revistas.uss.edu.pe

Fuente de Internet

1%

7

www.pagepersonnel.pe

Fuente de Internet

1%

8

www.slideshare.net

Fuente de Internet

1%

**Tesis**

**El Factoring y la liquidez en las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura**

**JURADO EVALUADOR**

**Mg. CPCC. NIDIA ELENA ROMERO HERBOZO**

**Presidente**

**Dr. CPCC. JULIO VICTOR CARBAJAL ROMERO**

**Secretario**

**Mg. CPCC. HECTOR ORLANDO ECHEGARAY ROMERO**

**Vocal**

**DEDICATORIA**

Este estudio es dedicado a mis padres, por ser mi apoyo incondicional y formarme como una persona de bien. A mi hermano por ser mi modelo por seguir. A mi tía Mercedes y mi abuela Irma, que desde el cielo me protegen y guían mi camino.

*Panana Quiñones, Alisson Anahi*

## AGRADECIMIENTO

Agradezco en primer lugar a Dios por otorgarme salud y vida para seguir cumpliendo mis propósitos personales y académicas; a mis padres por todo el esfuerzo invertido en mi educación. A mis maestros de aulas universitarios, por todos los conocimientos impartidos y las lecciones aprendidas durante mis años de estudiantes.

Gracias.

*Panana Quiñones, Alisson Anahi*

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

DEDICATORIA .....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
ÍNDICE DE CONTENIDOS .....	v
INDICE DE TABLAS .....	viii
INDICE DE FIGURAS.....	ix
RESUMEN.....	x
ABSTRACT .....	xi
INTRODUCCION .....	xii
Capítulo I.....	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	1
1.1.    Descripción de la realidad problemática.....	1
1.2.    Formulación de Problema .....	3
1.2.1.    Problema General.....	3
1.2.2.    Problemas Específicos .....	3
1.3.    Objetivo de la Investigación .....	3
1.3.1.    Objetivo General.....	3
1.3.2.    Objetivos Específicos.....	4
1.4.    Justificación de la investigación .....	4
1.5.    Delimitación del estudio .....	5
1.6.    Viabilidad del Estudio.....	5

Capítulo II .....	6
MARCO TEÓRICO .....	6
2.1.    Antecedentes de la investigación .....	6
2.1.1. Investigaciones internacionales .....	6
2.1.2. Investigaciones nacionales .....	7
2.2.    Bases teóricas .....	8
2.2.1. El Factoring .....	8
2.2.2. Liquidez .....	15
2.3.    Bases filosóficas .....	17
2.4.    Definiciones conceptuales .....	18
2.4.    Formulación de hipótesis .....	20
2.4.1. Hipótesis general .....	20
2.4.2. Hipótesis específicas .....	20
2.6.    Operacionalización de las variables .....	20
Capítulo III .....	22
METODOLOGÍA .....	22
3.1.    Diseño metodológico .....	22
3.2.1. Población .....	22
3.2.2. Muestra .....	23
3.3.    Técnicas recolección datos .....	24
3.4.    Técnicas procesamiento información .....	24

Capítulo IV.....	26
RESULTADOS.....	26
4.1.    Análisis resultados .....	26
4.2.    Contrastación de hipótesis .....	38
Capítulo V .....	42
DISCUSIONES.....	42
Capítulo VI.....	43
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	43
CAPÍTULO VII .....	45
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	45
7.2. Fuentes bibliográficas .....	46
Anexo 01. Instrumento toma de datos.....	47

**INDICE DE TABLAS**

Tabla 1. Mypes por segmento empresarial	23
Tabla 2. Grado de instrucción del dueño	25
Tabla 3. Sector	26
Tabla 4. Tiempo de desarrollo en el rubro	27
Tabla 5. Cantidad de trabajadores	28
Tabla 6. Tipo de venta	29
Tabla 7. Desarrollo de actividades de control sobre la cuentas por cobrar	30
Tabla 8. El factoring y la conversión de cuentas por cobrar en efectivo	31
Tabla 9. La liquidez y la transferencia a terceros los créditos por cobrar	32
Tabla 10. El factoring y la liquidez	33
Tabla 11. La obtención de efectivo influye en la liquidez	34
Tabla 12. La gestión de cobranza y la liquidez	35
Tabla 13. El capital de trabajo influye en la liquidez	36
Tabla 14. Contrastación 1	37
Tabla 15. Contrastación 2	38
Tabla 16. Contrastación 3	39
Tabla 17. Contrastación 4	40

**INDICE DE FIGURAS**

Figura 1. Tipos de Factoring	12
Figura 2. Grado de instrucción del dueño	25
Figura 3. Sector	26
Figura 4. Tiempo de desarrollo en el rubro	27
Figura 5. Cantidad de trabajadores	28
Figura 6. Tipo de venta	29
Figura 7. Desarrollo de actividades de control sobre la cuentas por cobrar	30
Figura 8. El factoring y la conversión de cuentas por cobrar en efectivo	31
Figura 9. La liquidez y la transferencia a terceros los créditos por cobrar	32
Figura 10. El factoring y la liquidez	33
Figura 11. La obtención de efectivo influye en la liquidez	34
Figura 12. La gestión de cobranza y la liquidez	35
Figura 13. El capital de trabajo influye en la liquidez	36

## RESUMEN

El objetivo del estudio es: demostrar la manera de como el Factoring influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura. El estudio es de tipo aplicada, un nivel descriptivo y explicativo, con enfoque cuantitativo, diseño no experimental y transversal.

Resultados: de los encuestados se explica

- el 46.05% los dueños tienen secundaria como grado de instrucción,
- el 37.63% están en un entorno comercial,
- el 40.53% tienen menos de 1 año de tiempo en el rubro,
- el 65% de las empresas encuetadas tienen entre 1 y 10 trabajadores,
- el 71.32% utiliza las ventas al crédito,
- el 84.47% realiza las actividades de control,
- el 78.16% consideran al factoring puede convertir las cuentas por cobrar (facturas, letras) en dinero en efectivo, y
- el 52.89% consideran conveniente obtener liquidez transfiriendo a terceros, créditos a cobrar.

Conclusiones: se concluye que la utilización del Factoring, respecto a optimizar el flujo de caja, a la gestión de cobranza y al capital de trabajo, permitirá a las Mypes contar con la oportunidad de seguir creciendo puesto que la obtención de la liquidez inmediata le permitirá seguir desarrollando sus actividades.

**Palabras claves:** Factoring, liquidez, Mypes, Micro y Pequeñas Empresas.

## ABSTRACT

Three objective for the study is to demonstrate how factoring influences their liquidity of micro and small enterprises in three provinces over Huaura. Their research is applied, descriptive and explanatory, with a quantitative approach, non-experimentally and cross-sectional design. Results: of the respondents, 46.05% of the owners' have

- 46.05% of the owners have a high school degree,
- 37.63% are in a commercial environment,
- 40.53% have been in business for less than 1 year,
- 65% of the surveyed companies have between 1 and 10 workers,
- 71.32% use credit sales,
- 84.47% carry out control activities,
- 78.16% consider that factoring can convert accounts receivable (invoices, bills of exchange) into cash, and
- 52.89% consider it convenient to obtain cash from factoring.
- 52.89% consider it convenient to obtain liquidity by transferring receivables to third parties.

Conclusions: The study concluded that the use of factoring, with respect to optimizing cash flow, collection management and working capital, will allow small and medium-sized companies to have the opportunity to continue growing, since obtaining immediate liquidity will allow them to continue developing their activities.

**Key words:** Factoring, liquidity, Mypes, Micro and Small Enterprises.

## INTRODUCCION

Las Micro y Pequeñas Empresas representan un sector importante en la economía del país, así como en la generación del empleo. Asimismo, son considerados agentes económicos las cuales juegan un rol relevante en la dinamización de nuestra economía.

La disponibilidad de dinero es un aspecto preocupante para las Micro y Pequeñas Empresas, puesto que la no liquidez podría ocasionar problemas como el no cumplimiento de las cuentas por pagar a corto plazo, ocasionando a la vez una imagen negativa entre los integrantes del mercado de influencia.

Es por ello, que, en consideración de poder apoyar a las Micro y Pequeñas empresas del medio, consideramos que el Factoring hoy en día constituye una herramienta importante que permitiría el financiamiento económico y alternativo en relación con la forma tradicional de obtener financiamiento, y creemos que este documento permitirá entregarles información y promocionar herramientas de trabajo, como es el Factoring.

## **Capítulo I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1. Descripción de la realidad problemática**

Para alcanzar éxito de la gestión plantean sus objetivos entre ellos los financieros como es la generación de la liquidez y por ende su rentabilidad influyendo en el desarrollo de actividades planificadas.

A consecuencia del COVID-19 en nuestro país se vio afectado socialmente, y económicamente, incidiendo negativamente en la gestión pues estas tuvieron problemas al quedarse sin capital de inversión para desarrollar y cumplir con sus actividades comerciales.

Hoy en día, las micro y pequeñas empresas (a quienes llamaremos Mypes) representan un sector importante en la economía del país, así como en la generación del empleo. Asimismo, son considerados agentes económicos las cuales juegan un rol relevante en la dinamización de nuestra economía.

El Covid-19 ocasiono dificultades en las Mypes relacionadas a sus actividades sobre todo en sus compras esto debido a la falta de liquidez para adquirir las mercaderías, materias primas. Asimismo, los clientes no podían cancelar sus obligaciones contraídas con estas en los plazos establecidos generando retrasos en determinado periodo de tiempo.

Actualmente los propietarios de las Mypes necesitan obtener cierta estabilidad en un mercado altamente competitivo aunado a ello la constante operatividad la cual debe estar soportada con un capital de trabajo pudiendo ser obtenido pues con distintas fuentes

de financiamiento otorgadas por el sistema financiero pero debido a las exigencias de estos para el otorgamiento del crédito las Mypes deben buscar otras fuentes de financiamiento rápidos siendo uno de ellos el Factoring.

Asimismo, el Ministerio de Economía y Finanzas emitió el Decreto de Urgencia N° 013-2020, cuyo propósito fue la promoción del financiamiento de las Mypes mediante la aplicación de la herramienta financiera denominado el Factoring

Por otro lado, según lo informado por el Ministerio de la Producción el uso del Factoring, ha crecido en nuestro país pues 10,600 empresas han recibido financiamiento a través de esta herramienta.

Según el diario Gestión en el sector comercio utilizaron este instrumento financiero denominado Factoring el cual se negociaron 327,208 facturas cuyo valor fue de S/5,754 millones de soles, el sector manufacturero negocio 283,274 facturas por un importe de S/5,478 millones y por último el sector de servicios negocio 166,484 facturas por un valor de S/5,530 millones de soles.

De acuerdo con las estimaciones efectuadas por Apefac un 50% de Mypes buscaran adelantar la cancelación de sus facturas utilizando el Factoring.

La disponibilidad de dinero es un aspecto preocupante para las Mypes, puesto que la no liquidez podría ocasionar problemas como el no cumplimiento de las cuentas por pagar a corto plazo, ocasionando a la vez una imagen negativa entre los integrantes del mercado de influencia.

Por ello, el Factoring hoy en día constituye una herramienta importante siendo una opción que permitirá el financiamiento económico y alternativo en relación con la forma tradicional de obtener financiamiento para las Mypes de la provincia de Huaura.

## **1.2. Formulación de Problema**

### **1.2.1. Problema General**

¿De qué manera el Factoring influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura?

### **1.2.2. Problemas Específicos**

- ¿De qué modo el Factoring influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto a la optimización del flujo de caja?
- ¿De qué forma el Factoring influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto a la gestión de cobranza?
- ¿De qué manera el Factoring influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto al capital de trabajo?

## **1.3. Objetivo de la Investigación**

### **1.3.1. Objetivo General**

Demostrar la manera de como el Factoring influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- Establecer el modo de como el Factoring influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto a la optimización del flujo de caja.
- Demostrar la forma de como el Factoring influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto a la gestión de cobranza.
- Demostrar la manera de como el Factoring influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto al capital de trabajo.

### **1.4. Justificación de la investigación**

La justificación de la investigación se da porque contribuirá en la orientación y comprensión de la aplicación del Factoring como herramienta financiera a los responsables de las Mypes de la provincia de Huaura como un medio inmediato en la obtención de liquidez cortoplacista y financiar el capital de trabajo incidiendo ello en la gestión de la empresa el cual permitirá el logro de los objetivos planteados.

Por otro lado, la utilización del Factoring permitirá a las Mypes contar con la oportunidad de seguir creciendo puesto que la obtención de la liquidez inmediata le permitirá seguir desarrollando sus actividades competitivamente.

Se trata de demostrar la manera de como el Factoring influye en la liquidez de las Mypes, tiene gran importancia en la generación de liquidez y lograr objetivos y metas. Si se tienen mejores condiciones respecto a la optimización del flujo de caja, la gestión de cobranza y al capital de trabajo, se verá reflejado en mejores condiciones económicas, razones para tener atención con el factoring.

La decisión de acometer el proyecto pasa por las circunstancias siguientes:

- Viabilidad Técnica: se contó con recursos técnicos necesarios, considerando el avance importante que se tienen en la tecnología de información y de las comunicaciones.
- Viabilidad Económica: tiene especial importancia, ya que podrá superar los altos costos en la bibliografía y las licencias en los APP disponibles para utilizar.
- Viabilidad Social: se presentan nuevas oportunidades de trabajo.

### **1.5. Delimitación del estudio**

#### a. Delimitación espacial.

El trabajo se desarrolló en las Mypes de la Provincia de Huaura, las encuestas necesarias.

#### b. Delimitación temporal.

Los datos fueron recolectados el año 2021 en las Mypes.

#### c. Delimitación social.

Se involucró a personas directamente relacionadas con los secciones de contabilidad o dueños de la Mypes.

### **1.6. Viabilidad del Estudio**

Se debe señalar que se contó con los recursos humanos, financieros materiales y de tiempo necesarios para poder realizar este proyecto.

Por otro lado, para alcanzar los resultados en función a la contrastación de las hipótesis planteadas, se ha tenido acceso a la información y muchos conocimientos necesarios para el desarrollo de la tesis.

Por lo tanto, el problema presentado fue significativo, pertinente, factible y viable.

## **Capítulo II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Antecedentes de la investigación**

##### **2.1.1. Investigaciones internacionales**

Baeza, (2017) analizó el Factoring como una alternativa de financiamiento de las micro, pequeña y mediana empresa (Mipymes) con la finalidad de ayudar al desarrollo de estos con relación a la ley 1998. Por otro lado, menciona que las empresas en crecimiento se encuentran frecuentemente problemas de liquidez debido a las dificultades de obtener recursos financieros asimismo la posibilidad de obtener créditos se ve dificultado por la ausencia de activos como respaldo.

Shelton, (2018) de acuerdo con su investigación el objetivo fue explicar el Factoring como instrumento financiero dinámico e importante para el desarrollo y fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas orientados al sector de fabricación. Asimismo, utilizo como muestra 171 empresas pymes dentro de las cuales se escogió a aquellas que no utilizaron el Factoring para aplicarles simuladores a sus estados financieros obteniendo resultados positivos en sus indicadores financieros lo cual se avizoró una mejor liquidez, rotación de inventarios y rentabilidad. Su conclusión fue que el Factoring como herramienta importante aplicado a las pymes de Colombia dinamizará la obtención de la liquidez la cual dará soporte a las obligaciones.

### **2.1.2. Investigaciones nacionales**

Anaya, Hancoccallo y Ramírez, (2018) determinó la incidencia del Factoring en la liquidez de las empresas comerciales expresamente para la empresa Plastic S.A.C, así como los beneficios que obtendría esta empresa para asumir sus obligaciones pues el Factoring como herramienta financiera permitirá optimizar sus ingresos. Asimismo, para el desarrollo de su investigación aplicó un enfoque cuantitativo y el tipo fue correlacional- causa. Su conclusión fue que el Factoring es una herramienta que incide en la obtención de la liquidez, en el capital de trabajo, y en el aumento del efectivo reduciendo por ende las cuentas por cobrar.

Lacherre, (2014) su objetivo principal fue utilizar el Factoring se estableció los beneficios para las empresas Agroexportadoras, ofrecido por SRMSAFI S.A. Investigación de tipo aplicada, su diseño no experimental y un enfoque cuantitativo. La muestra estuvo constituida por 12 empresas agroexportadoras. Su conclusión fue que existe un desconocimiento amplio sobre el uso del Factoring fundamental para lograr liquidez inmediata por parte de las empresas dedicadas a la agroexportación.

Mimbela y Rubio, (2021) determinaron la medida de contribución de la aplicación del Factoring en la gestión financiera de la empresa. La metodología de investigación estuvo soportada por un diseño explicativo el cual permitió dar solución al problema de investigación logrando resultados satisfactorios confirmándose la hipótesis propuesta. Su conclusión fue que la aplicación del

Factoring permitió obtener resultados positivos, convirtiendo las cuentas por cobrar en efectivo.

Ruiz, (2019) analizó la utilización del Factoring para la generación de la liquidez a corto plazo. Asimismo, utilizó el método descriptivo explicativo su diseño de investigación no experimental y correlacional. Por otro lado, la muestra estuvo conformada por quince trabajadores. Su conclusión señala que la empresa Quimpac. S.A deberá utilizar el Factoring pues esta herramienta le permitirá no endeudarse asimismo contar con el financiamiento de futuros proyectos los cuales incidirán en su gestión.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. El Factoring**

Según Bravo (2016) opina que el Factoring es un convenio cuya finalidad es hacer uso del dinero que será cobrado en tiempo futuro por una empresa financiera.

Ricra (2013) menciona al factoring como una importante herramienta financiera, la cual permite acceder al cambio de las cuentas por cobrar en efectivo permitiendo ello asumir sus obligaciones empresariales.

Asimismo, Soley (2012) opina que el Factoring es una herramienta que ofrece oportunidades como aumentar los recursos en relación al crecimiento de las ventas y por ende la generación de la rentabilidad.

Por otro lado, Fontana (2012) menciona que la aplicación del Factoring generará ventajas para las empresas pues este le permitirá obtener liquidez y por ende financiar sus actividades.

Al Factoring es considerado como alternativa de financiamiento empresarial, consistente en la cesión del documento del crédito (factura) a una entidad financiera, con el propósito de que esta le abonen el importe adeudado y lógicamente facilitando liquidez.

Por otra parte, el Factoring es una herramienta financiera que dinamiza el ingreso de dinero, con la finalidad de dar soporte a las actividades empresariales sobre todo en obtener mejores resultados en la gestión de cobranza.

Base Legal: Ley N° 29623

La presente ley publicada el año 2010 y promueve el financiamiento a través de los comprobantes de pago como la factura, recibo por honorarios por ser de carácter transmisible por endoso o transferencia de la propiedad de bienes o servicios.

Decreto Supremo N° 208-205

Este decreto establece las normas que regula la ley 29623 asimismo se definen la terminología de factura comercial, factura negociable, legítimo tenedor los cuales en la aplicación permitiendo el uso adecuado de todos los elementos que intervienen en el Factoring.

Beneficios del Factoring. El Factoring brinda una serie de beneficios como:

- Rapidez: se considera que el riesgo adquirente y desembolso puede ser en un día o menos.
- Dinamismo del Mercado: Al brindar liquidez inmediata a las Mypes y produciendo mayor movimiento a la economía.
- Inclusión Financiera: Acceso al crédito para empresas que no necesariamente cuentan con líneas en otro tipo de entidades financieras.
- Promover la formalización de empresas pues este producto brinda liquidez en el con el requisito de que las empresas sean formales y por ende tengan facturas.

### **Tipos de Factoring:**

#### a) Según el riesgo comercial

- Factoring con recurso: La empresa que cede la factura asumirá el riesgo por la no cancelación de las facturas de los clientes.
- Factoring sin recurso: La institución del Factoring es la que asumirá el riesgo de la no cancelación de las facturas de los clientes.

#### b) Según las condiciones de pago

- al vencimiento: La institución del Factoring quien paga al cedente en una fecha determinada la cual coincide con el vencimiento de la factura.
- al cobro: La institución del Factoring cancela a la empresa cedente cuando se haya cancelado las facturas del proveedor al cliente.

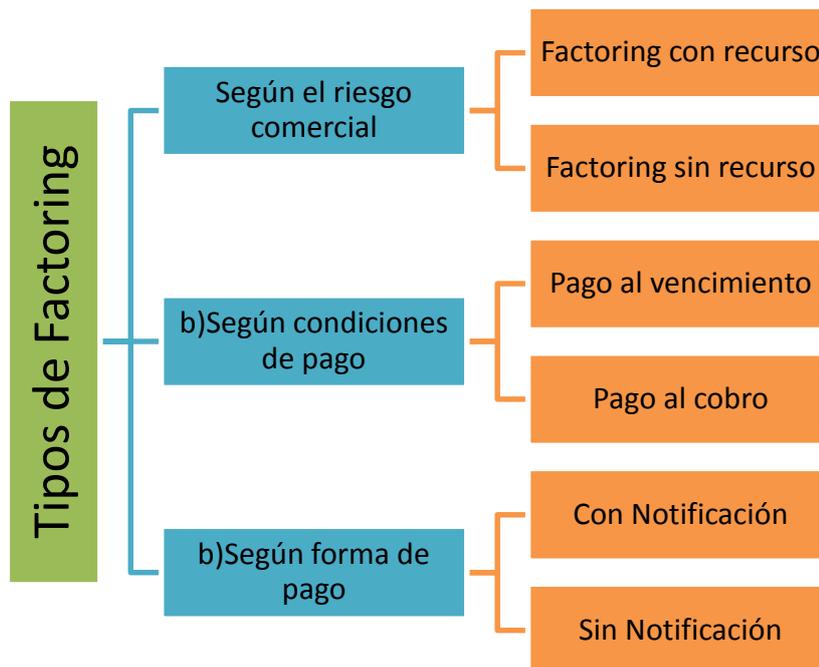


Figura 1. Tipos de Factoring [Gráfico]. Elaboración propia

#### c) Según forma de pago

- **Con Notificación:** La institución del factoring comunica a los deudores, que se hará cargo del cobro del crédito, por ello el cliente deudor debe cumplir con dicha obligación.
- **Sin Obligación:** La institución del factoring comunicará a los clientes deudores esta cesión de derecho de crédito sin embargo este cliente deberá cancelar su obligación a la institución de factoring.

Elementos del Factoring. Los elementos del Factoring son:

- a) **Cedente:** Empresa que realiza la contratación de los servicios del Factoring a la cual transfiere sus facturas respectivas.
- b) **Factor:** Empresa de Factoring la cual adquiere las facturas y gestiona su cobro.

- c) Cliente: Empresa que compra los bienes o servicios a los cedentes a quienes están obligados a cancelar las facturas u obligaciones pendientes.
- d) Contrato de Factoring: Documento que formaliza la transacción de esta cesión de créditos entre las empresas y la entidad financiera.

### **Ventajas del Factoring**

- a) Se logrará eficiencia en la gestión de cobros.
- b) Aumentará la capacidad de financiamiento al obtener en forma rápida el efectivo en forma inmediata y sencilla.
- c) Mejora la planificación de tesorería el cual permite el ingreso del flujo de efectivo en las cantidades y fechas establecidas aunadas a ello el control para la corrección de las posibles desviaciones que se presenten.
- d) Reduce la morosidad y sus riesgos respectivos.
- e) Facilita la gestión de la cartera de clientes y por ende su respectivo control optimizando las decisiones comerciales.
- f) Evita el endeudamiento externo por escases del efectivo.

**Costos del Factoring.** Los costos que se asumen en la aplicación del Factoring son:

- Comisiones: constituidos por los costos que se asumen en relación con la verificación establecidos entre 1% y 3% del valor nominal.
- Intereses por anticipo: Pago adelantado, entre 2% al 4% del monto a transferir.
- Interés sobre excedente: Interés relacionado por el excedente de saldos positivos y son tomados en cuenta en el contrato siendo el 0.5%.

Por otro lado, la empresa tendrá que asumir servicios adicionales por el uso del Factoring debiendo tomarse en cuenta:

- Evaluación estricta del grado de solvencia de los clientes.
- Gestión de la cartera.

### **Elección del servicio de Factoring**

Las entidades financieras ofrecen el servicio de Factoring, asimismo sabemos que las Mypes tienen diferentes necesidades estando estas relacionadas en función al volumen de transacciones y el requerimiento de recursos financieros.

De esto debemos tener en cuenta a la hora de elegir la entidad del factoring lo siguiente:

- El trámite de la solicitud de requerimiento debe ser sencillo.
- Que sea seguro e inmediato el proceso de financiamiento.
- El costo que se asuma por los gastos y comisiones sean mínimos.

### **Flujo de Caja**

Un elemento importante para el éxito de las Mypes es la gestión del flujo de caja este debe en forma rápida y sobre todo eficiente, considerado al registro de ingresos y egresos efectivo de dinero en un determinado periodo.

Es necesario asegurar la gestión adecuada del flujo de caja, pues este es determinante por la necesidad de tener recursos económicos disponibles para que la empresa pueda asumir sus obligaciones frente a los proveedores, empleados y el pago de los impuestos.

La utilidad del flujo de caja servirá para determinar los problemas de liquidez y analizar los periodos en el que la empresa necesitará disponer de efectivo, examinar el movimiento de efectivo asimismo la proyección de ingresos futuros de efectivo.

### **Capital de trabajo**

Las Mypes deberán desarrollar sus actividades de manera formal para utilizar este instrumento de financiamiento asimismo debe de estar constituida de acuerdo con la ley general de sociedades y cumplir con las normas tributarias.

Para desarrollar sus actividades operativas la microempresa necesita contar con recursos financieros para comprar materias primas, insumos, mercaderías, contratar la mano de obra asimismo la reposición del activo fijo.

Según Puente (2009) menciona que el capital de trabajo es el recurso que da soporte al ciclo de negocios de la empresa el cual se inicia con la inversión para el ciclo de producción y concluye con el ciclo de ventas y cobranzas retornando pues la inversión realizada.

Por otro lado, el nivel deseable del capital de trabajo estará en función con las políticas que adopte la empresa con relación a la rentabilidad y el riesgo.

La administración del capital de trabajo se realizará a través del flujo de caja proyectado para ello deberemos determinar los objetivos a mediano y largo plazo de acuerdo con el giro y tamaño de la empresa para lo cual se tomará en cuenta el nivel de ventas proyectado.

### **Gestión de Cobranza**

Este proceso tiene por objetivo la recuperación de los créditos concedidos en el mercado de acuerdo con los días de vencimiento o plazos establecidos en la transacción de la venta como es 30, 60 o 90 días, y es a través del factoring que la empresa podrá obtener recursos financieros en forma anticipada y a corto plazo cumplir con sus obligaciones.

#### **2.2.2 Liquidez**

Para que una Mype pueda gestionar eficientemente necesita contar con la liquidez o disposición de dinero necesaria para enfrentar obligaciones en forma inmediata.

Haro y Rosario (2017) opinan que la liquidez es obtener en forma rápida los recursos económicos que den soporte a las obligaciones asumidos con terceros a corto plazo.

Asimismo, Debitor (2013) opina que la liquidez es la facilidad con la que los activos corrientes se conviertan en efectivo, lo cual permitirá responder puntualmente en el pago de sus obligaciones inmediatas.

Por otro lado, la liquidez es un factor muy necesario para la gestión de una empresa pues de no contar con ello podría ocasionar inconvenientes en el

cumplimiento de sus compromisos adquiridos generando ello intereses moratorios y a la larga el cierre de estos.

Para medir la liquidez se tienen ratios de liquidez, ello nos permite analizar la capacidad financiera que tiene la empresa al responder y cumplir con sus obligaciones inmediatas.

Por otro lado, Fontalvo, T. (2011) opina que los indicadores de liquidez permiten medir la capacidad para asumir sus deudas y múltiples obligaciones de la empresa a corto plazo, lo cual le permitirá gestionar adecuadamente.

Asimismo, los indicadores de liquidez miden el nivel de solvencia con los cuales la empresa puede asumir la responsabilidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo siendo estos:

- Liquidez Corriente. Se calcula:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- Liquidez Inmediata. Este indicador vincula el efectivo con las obligaciones financieras contraídas por la empresa a corto plazo. Se calcula dividiendo el efectivo entre pasivo circulante:

$$\text{Liquidez inmediata} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Uno de los aspectos relevantes de la gestión de las Mypes es la liquidez, la cual siempre estará relacionado con la formulación del planeamiento estratégico.

## **Gestión de cobranzas**

Todas las empresas deben desarrollar estrategias para lograr efectivizar sus ventas ello implica que estos ayudaran a superar los riesgos y retrasos en la cancelación que se pudiesen presentar por parte de los clientes.

Hoy en día., si se tiene un índice de morosidad muy alto, por lo tanto, si se utilizara el factoring se obtendría una liquidez inmediata el recurso financiero para asumir sus obligaciones inmediatas.

### **2.3. Bases filosóficas**

El origen del Factoring fue en los tiempos de los mesopotámicos pues estos desarrollaron un registro empresarial el cual aseguraba la cancelación oportuna de los trabajos realizados

En el siglo XVII se utilizó el Factoring para facilitar la comercialización entre los ingleses y norteamericano pues estos requerían los productos de los ingleses y afrontaban ciertos riesgos en el cobro de sus facturas.

Es así como en Norteamérica surgieron entidades similares especializados en Factoring los cuales asumieron el riesgo comercial por el adelanto del pago de estas facturas a los empresarios que exportaban.

Durante la revolución industrial debido a responder a la necesidad de satisfacer el requerimiento de materias primas y tecnología se incrementó el uso del Factoring se incrementó gracias al desarrollo de la industria norteamericana.

Fue en los años 70 y 80 que la industria financiera desarrollo la transformación de la industria configurando pues el uso del Factoring y a las formas de adelanto de facturas todos ellos relacionados a la gestión de los clientes, captación de capital en el mercado y la gestión del riesgo.

Hoy en día podemos afirmar que el Factoring no es una herramienta nueva pues su uso se da en los países con economías fuertes.

#### **2.4. Definiciones conceptuales**

- **ACTIVO CIRCULANTE:**

Aquello que se convierte en efectivo

- **APEFAC:**

Asociación Peruana de Factoring integrado por 13 empresas nacionales de Factoring las cuales están registradas en la Superintendencia de Banca y Seguro los cuales no están contemplados en la ley general del sistema financiero, representando cerca del 80% del total que tiene el sector

- **CAPITAL DE TRABAJO:**

Son los recursos económicos con que cuenta la empresa, para afrontar compromisos con proveedores y otros a corto plazo.

- **CEDENTE:**

Empresa que traslada los derechos de cobranza de los valores negociables

- **CLIENTE:**

Persona que adquiere los bienes o servicios de una empresa.

- **DEUDOR:**

Cliente de la empresa el cual está obligado al pago de los valores negociables (facturas, letras de cambio)

- **Factura Negociable:**

De acuerdo con la ley 29623 es un título de valor a la orden de transferible mediante un endoso que se da en la compraventa u otras modalidades.

- **FINANCIAMIENTO:**

Recurso monetario para que la micro y pequeña empresa pueda disponer de dinero con la finalidad de desarrollar la gestión empresarial.

- **LIQUIDEZ:**

Facultad de convertir los activos en efectivo lo cual cubrirá las obligaciones contraídas por la empresa.

- **MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA:**

Unidad económica natural o jurídica cuya finalidad es desarrollar actividades comerciales, productivas o de servicio

- **RIESGO:**

Probabilidad de un evento negativo para la empresa

- **SOLVENCIA:**

Capacidad de una empresa para afrontar sus obligaciones contraídas.

- **VENTA:**

Es el proceso mediante el cual un vendedor entrega al cliente un bien o servicio para satisfacer sus necesidades, a cambio de una contrapartida económica.

## **2.4. Formulación de hipótesis**

### **2.4.1. Hipótesis general**

El Factoring influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

### **2.4.2. Hipótesis específicas**

- El Factoring influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto a la optimización el flujo de caja.
- El Factoring influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto a la gestión de cobranza.
- El Factoring influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto al capital de trabajo.

## **2.6. Operacionalización de las variables**

Variable Independiente: Factoring

Factoring: herramienta financiera de corto plazo, el cual permite convertir las cuentas por cobrar (Facturas, letras) en dinero en efectivo, esto le ayudara enfrentar pues los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa.

Indicadores:

- Financiamiento
- Flujo de Caja
- Cuentas por Cobrar
- Capital de Trabajo

Variable dependiente: Liquidez

Liquidez, es la facultad de convertir los activos en efectivo lo cual cubrirá las obligaciones contraídas por la empresa.

Indicadores

- Capacidad de pago
- Cumplimiento de obligaciones a corto plazo

## **Capítulo III**

### **METODOLOGÍA**

#### **3.1. Diseño metodológico**

La investigación propuso problemas, objetivos e hipótesis que son contrastadas, entonces es una investigación aplicada.

El enfoque es cuantitativo, con diseño no experimental y transversal. Estas características metodológicas nos permiten realizar un corte único empresarial, para analizar las variables planteadas y deducir su comportamiento.

Se tiene un nivel descriptivo y explicativo, asimismo, correlacional ya que mide la relación entre el factoring y la liquidez.

#### **3.2. Población y Muestra**

##### **3.2.1. Población**

La población está conformada por Contadores Públicos que desarrollan sus actividades en las Mypes o que prestan servicios contables. En el Perú, hay más de 1.2 millones de Mypes formales, siendo el criterio de inclusión lo mostrado en la siguiente tabla:

Tabla 1.

*Mypes por segmento empresarial*

	EMPRESA			TOTAL		
	MICRO	PEQUEÑA	TOTAL MYPES	MEDIA	GRAN	EMPRESAS
Lima	546,367	34,005	580,372	2,222	3,722	586,316
Callao	37,731	1,828	39,559	116	271	39,946
Resto	552,669	1,828	554,497	116	271	554,884
<b>TOTAL, PAIS</b>	<b>1,136,767</b>	<b>37,661</b>	<b>1,174,428</b>	<b>2,454</b>	<b>4,264</b>	<b>1,181,146</b>
<b>FORMA DE ORGANIZACIÓN</b>						
INDIVIDUAL						
Lima	434,239	146,133	<b>580,372</b>			
Callao	31,558	8,001	<b>39,559</b>			
Resto	670,970	1,828	<b>672,798</b>			
<b>TOTAL PAIS</b>	<b>1,136,767</b>	<b>155,962</b>	<b>1,292,729</b>			
<b>VARIABLES MACROECONOMICAS</b>						
	PEA	PBI	N° Mypes			
Lima	5,289,518	110,617	<b>619,931</b>			
Resto	10,386,811	99,526	<b>572,370</b>			
<b>TOTAL PAIS</b>	<b>15,676,329</b>	<b>210,143</b>	<b>1,192,301</b>			
Fuente: SUNAT, Registro Único del Contribuyente 2018						
<b>FORMA DE ORGANIZACIÓN</b>						
	MICRO	PEQUEÑA	TOTAL MYPES			
Huaura	27,576	1,716	29,292			
INDIVIDUA ASOCIATIV						
	L	A				
Huaura	21,917	7,375	29,292			

**Nota.** Fuente: Municipalidad Provincial de Huaura

Se estableció como población de 29,292 Mypes en la Provincia de Huaura.

### 3.2.2. Muestra

Se trabajó con una muestra calculándose mediante la función del muestreo proporcional para poblaciones menores a 100,000.

$$n = \frac{Z^2_{\alpha/2} P Q N}{\varepsilon^2 (N - 1) + Z^2 P Q}$$

Donde:

**n** Tamaño de muestra.

<b>P y Q</b>	Probabilidad de estar o no incluidas en la muestra. $p=0.50$ y $q =0.50$
<b>Z</b>	Con error = 0.05, un intervalo de confianza del 95 %, se estima a $Z = 1.96$
<b>N</b>	Mypes en la provincia de Huaura 29,292 Mypes
<b><math>\epsilon</math></b>	Error estándar, se tomó 0.05

Reemplazando, se tiene:

$$n = \frac{(0.50 \times 0.50 \times 1.96^2 \times 29,292)}{(0.05 \times 0.05^2 \times 29,291) + (0.50 \times 0.50 \times 1.96^2)}$$

$$n = 379.20 \approx 380$$

Fue necesario realizar un muestreo sobre 380 Contadores Públicos que desarrollan labores de contabilidad o de asesoría en las Mypes en la provincia de Huaura.

### 3.3. Técnicas recolección datos

Las técnicas utilizadas fueron:

- 1) Encuestas: aplicamos encuestas diseñadas en el anexo 1.
- 2) Documentos fuentes: se analizó información bibliográfica de Mypes y otros relacionados.

### 3.4. Técnicas procesamiento información

Obtenidos los datos mediante muestreo aleatorio, se procedió a su análisis y se establecieron los niveles de correlación entre la variable factoring y la variable liquidez orientada a las Mypes de la provincia de Huaura utilizando hojas electrónicas para la realización de los cálculos correspondientes.

Se procede a la formulación y llenado de la base de datos. Se empleará una PC y la hoja electrónica office-Excel.

Con un nivel de significancia del 0.05 se utilizaron lo siguientes medidores:

- Medidores de tendencia central
- Prueba de estadística inferencial
- Aplicación de la prueba no paramétrica la Chi-cuadrada.
- Prueba de correlación.

## Capítulo IV RESULTADOS

### 4.1. Análisis resultados

Generalidades

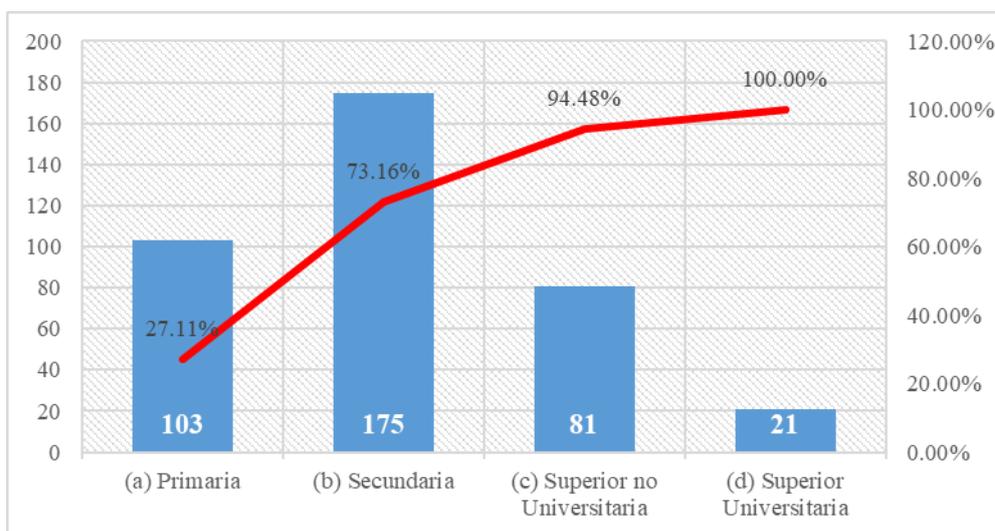
1. Grado de instrucción del dueño de la Mype

Tabla 2.

*Grado de instrucción del dueño*

	<b>f.a.</b>	<b>F.A.</b>	<b>f.r.</b>	<b>f.r.%</b>	<b>F.R.%</b>
(a) Primaria	103	103	0.2711	27.11%	27.11%
(b) Secundaria	175	278	0.4605	46.05%	73.16%
(c) Superior no Universitaria	81	359	0.2132	21.32%	94.48%
(d) Superior Universitaria	21	380	0.0553	5.53%	100.00%
<b>TOTAL</b>	<b>380</b>		<b>1.000</b>	<b>100%</b>	

**Nota.** Fuente: desarrollo propio



*Figura 2.* Grado de instrucción del dueño [Gráfico]. Fuente: elaboración propia

Del análisis realizado se puede apreciar que el 46.05% los dueños tienen secundaria como grado de instrucción, el 27.11% tiene primaria, el 21.32% tiene superior no universitaria y el 5.53% tiene estudios superiores universitarios.

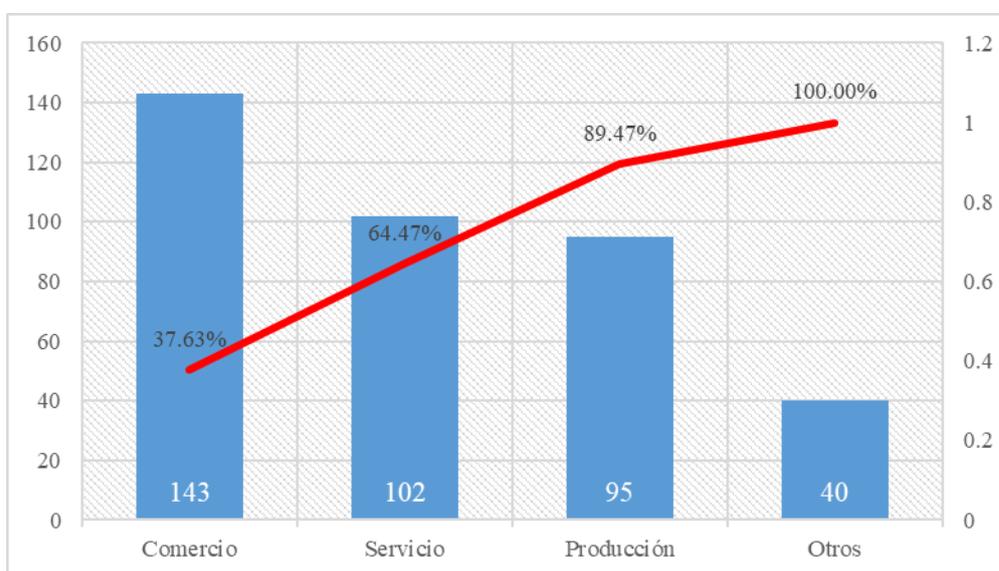
2. Sector: Comercio, Servicio, Producción y Otro

Tabla 3.

*Sector*

	<b>f.a.</b>	<b>F.A.</b>	<b>f.r.</b>	<b>f.r.%</b>	<b>F.R.%</b>
Comercio	143	143	0.3763	37.63%	37.63%
Servicio	102	245	0.2684	26.84%	64.47%
Producción	95	340	0.2500	25.00%	89.47%
Otros	40	380	0.1053	10.53%	100.00%
<b>TOTAL</b>	<b>380</b>		<b>1.0000</b>	<b>100%</b>	

**Nota.** Fuente: desarrollo propio



*Figura 3.* Sector [Gráfico]. Fuente: elaboración propia

Del análisis realizado se puede apreciar que el 37.63% están en un entorno comercial, el 26.84% son empresas de servicio, el 25% corresponde al sector producción, y el 10.53% corresponde a otros.

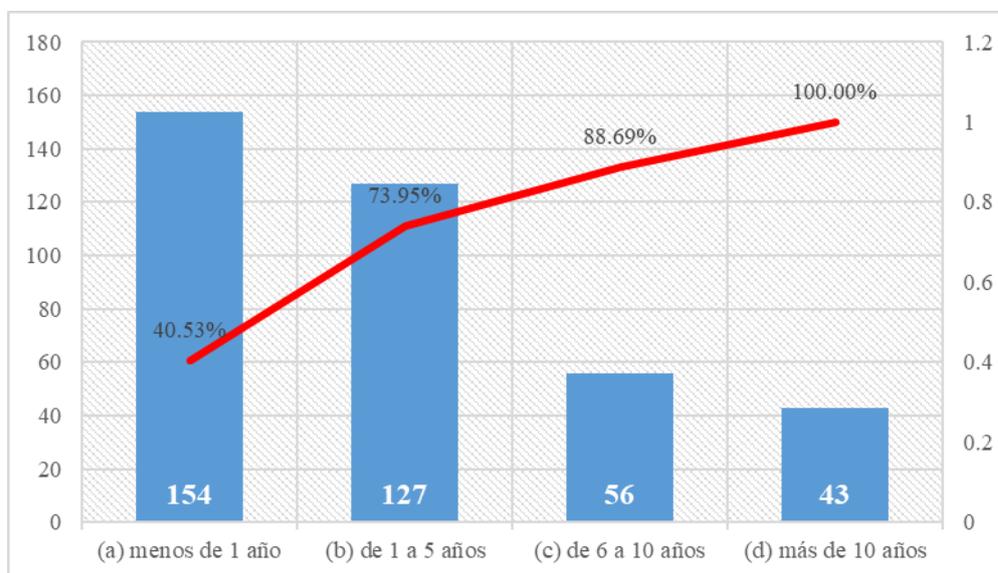
### 3. ¿Cuánto tiempo tiene desarrollando este rubro?

Tabla 4.

#### *Tiempo de desarrollo en el rubro*

	<b>f.a.</b>	<b>F.A.</b>	<b>f.r.</b>	<b>f.r.%</b>	<b>F.R.%</b>
(a) menos de 1 año	154	154	0.4053	40.53%	40.53%
(b) de 1 a 5 años	127	281	0.3342	33.42%	73.95%
(c) de 6 a 10 años	56	337	0.1474	14.74%	88.69%
(d) más de 10 años	43	380	0.1132	11.32%	100.00%
<b>TOTAL</b>	<b>380</b>		<b>1.000</b>	<b>100%</b>	

**Nota.** Fuente: desarrollo propio



*Figura 4.* Tiempo de desarrollo en el rubro [Gráfico]. Fuente: elaboración propia

Del análisis realizado se puede apreciar que el 40.53% tienen menos de 1 año de tiempo en el rubro, el 33.42% tienen de 1 a 5 años, el 14.74% tienen de 6 a 10 años, y el 11.32% tienen más de 10 años.

## 4. ¿Cuántos trabajadores permanentes laboran en su empresa?

Tabla 5.

*Cantidad de trabajadores*

	<b>f.a.</b>	<b>F.A.</b>	<b>f.r.</b>	<b>f.r.%</b>	<b>F.R.%</b>
(a) 1 a 10 trabajadores	247	247	0.6500	65.00%	65.00%
(b) más de 10 trabajadores	133	380	0.3500	35.00%	100.00%
<b>TOTAL</b>	<b>380</b>		<b>1.000</b>	<b>100%</b>	

**Nota.** Fuente: desarrollo propio



*Figura 5.* Cantidad de trabajadores [Gráfico]. Fuente: elaboración propia

Del análisis realizado se puede apreciar que el 65% de las empresas encuestadas tienen entre 1 y 10 trabajadores, y el 35% tienen más de 10 trabajadores.

## Preguntas generales

5. Las operaciones de ventas se realizan mayormente al:

Tabla 6.

*Tipo de venta*

	<b>f.a.</b>	<b>F.A.</b>	<b>f.r.</b>	<b>f.r.%</b>	<b>F.R.%</b>
Contado	109	109	0.2868	28.68%	28.68%
Crédito	271	380	0.7132	71.32%	100.00%
<b>TOTAL</b>	<b>380</b>		<b>1.000</b>	<b>100%</b>	

**Nota.** Fuente: desarrollo propio

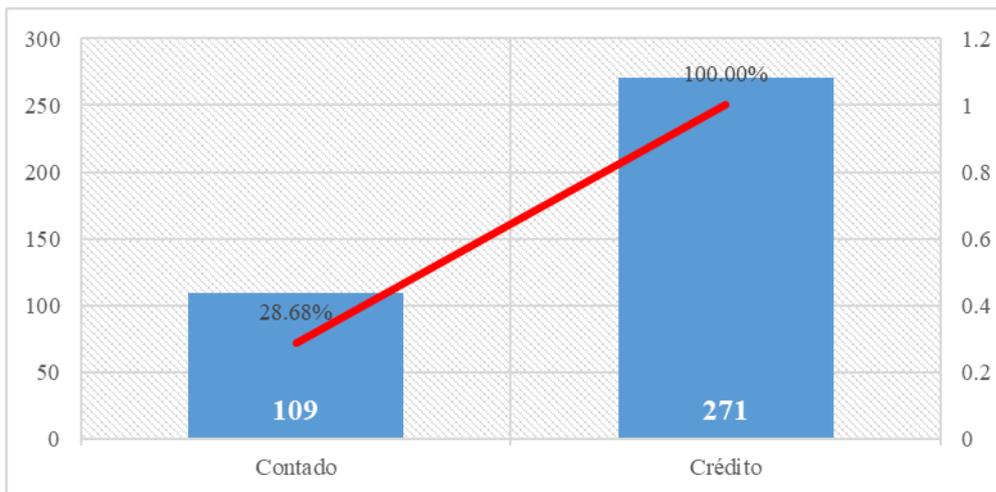


Figura 6. Tipo de venta [Gráfico]. Fuente: elaboración propia

Del análisis realizado se puede apreciar que el 71.32% utiliza las ventas al crédito y el 28.68% utiliza las ventas al contado.

6. ¿Se desarrollan actividades de control sobre las cuentas por cobrar?

Tabla 7.

*Actividades de control sobre las cuentas por cobrar*

	<b>f.a.</b>	<b>F.A.</b>	<b>f.r.</b>	<b>f.r.%</b>	<b>F.R.%</b>
Si	321	321	0.8447	84.47%	84.47%
No	19	340	0.0500	5.00%	89.47%
No sabe/no opina	40	380	0.1053	10.53%	100.00%
<b>TOTAL</b>	<b>380</b>		<b>1.000</b>	<b>100%</b>	

**Nota.** Fuente: desarrollo propio

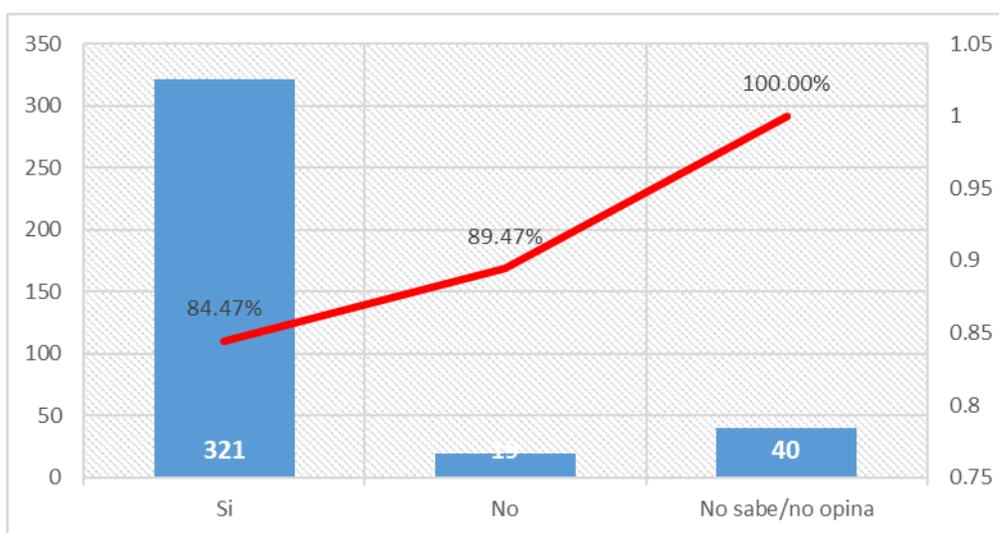


Figura 7. Actividades de control sobre las cuentas por cobrar [Gráfico]. Fuente: elaboración propia

Del análisis realizado se puede apreciar que el 84.47% realiza las actividades de control, el 10.53% no sabe/no opina, y el 5.00% no las realiza.

7. ¿Considera que el factoring aplicado en la empresa puede convertir las cuentas por cobrar en efectivo?

Tabla 8.

*El factoring y la conversión de cuentas por cobrar en efectivo*

	<b>f.a.</b>	<b>F.A.</b>	<b>f.r.</b>	<b>f.r.%</b>	<b>F.R.%</b>
Si	297	297	0.7816	78.16%	78.16%
No	58	355	0.1526	15.26%	93.42%
No sabe/no opina	25	380	0.0658	6.58%	100.00%
<b>TOTAL</b>	<b>380</b>		<b>1.000</b>	<b>100%</b>	

**Nota.** Fuente: desarrollo propio

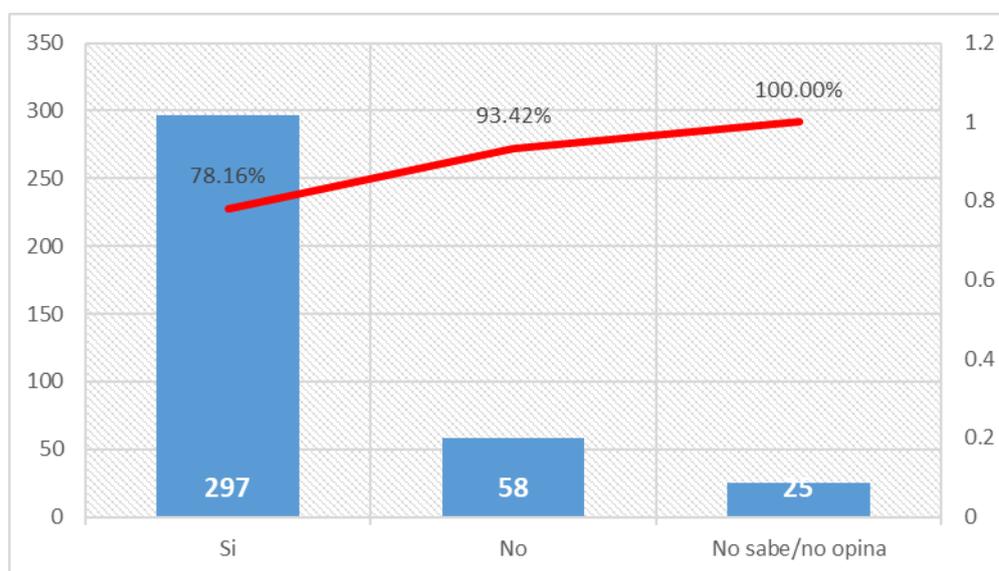


Figura 8. El factoring y la conversión de cuentas por cobrar en efectivo [Gráfico]. Fuente: elaboración propia

Del análisis realizado se puede apreciar que el 78.16% de los encuestados, consideran que el factoring aplicado en la empresa puede convertir las cuentas por cobrar en efectivo, el 15.26% señala que no y el 6.58% no sabe/no opina.

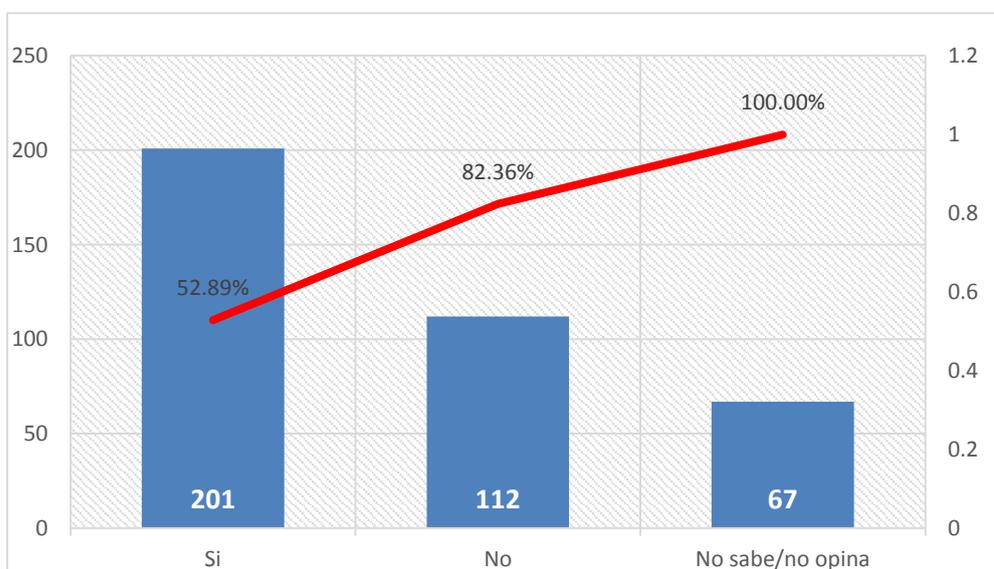
8. ¿Considera conveniente que la empresa puede obtener liquidez transferencia a terceros los créditos por cobrar?

Tabla 9.

*La liquidez y la transferencia a terceros los créditos por cobrar*

	<b>f.a.</b>	<b>F.A.</b>	<b>f.r.</b>	<b>f.r.%</b>	<b>F.R.%</b>
Si	201	201	0.5289	52.89%	52.89%
No	112	313	0.2947	29.47%	82.36%
No sabe/no opina	67	380	0.1763	17.63%	100.00%
<b>TOTAL</b>	<b>380</b>		<b>1.000</b>	<b>100%</b>	

**Nota.** Fuente: desarrollo propio



*Figura 9.* La liquidez y la transferencia a terceros los créditos por cobrar [Gráfico]. Fuente: elaboración propia

Del análisis realizado se puede apreciar que el 52.89% consideran conveniente que la empresa puede obtener liquidez transferencia a terceros los créditos por cobrar, el 29.47% señalan que no y el 17.63% no sabe/no opina.

Preguntas específicas:

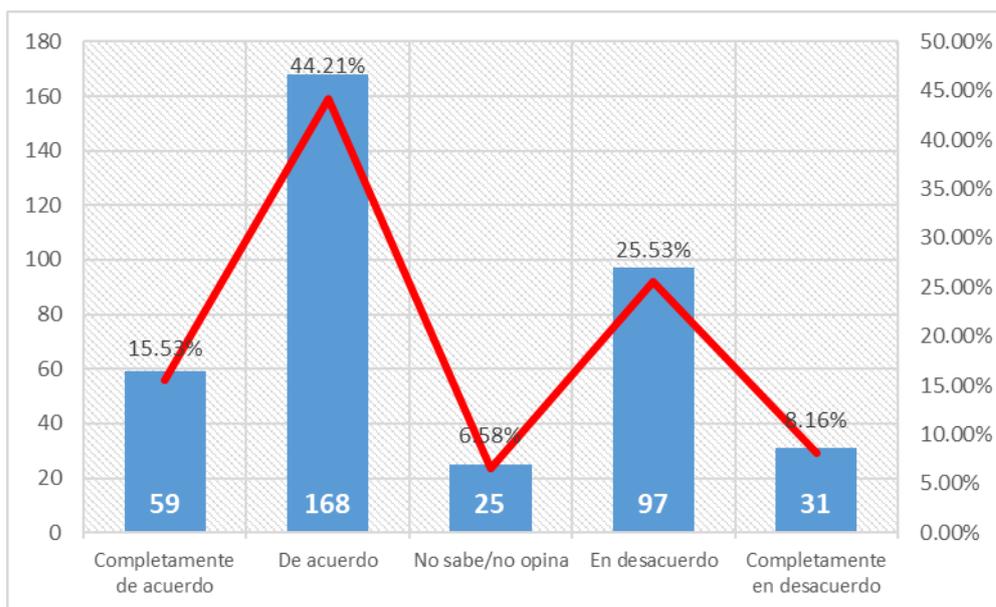
9. ¿Considera usted que el factoring influye en la liquidez de la empresa?

Tabla 10.

*El factoring y la liquidez*

	<b>f.a.</b>	<b>F.A.</b>	<b>f.r.</b>	<b>f.r.%</b>	<b>F.R.%</b>
Completamente de acuerdo	59	59	0.1553	15.53%	15.53%
De acuerdo	168	227	0.4421	44.21%	59.74%
No sabe/no opina	25	252	0.0658	6.58%	66.32%
En desacuerdo	97	349	0.2553	25.53%	91.85%
Completamente en desacuerdo	31	380	0.0816	8.16%	100.00%
<b>TOTAL</b>	<b>380</b>		<b>1.000</b>	<b>100%</b>	

**Nota.** Fuente: desarrollo propio



*Figura 10.* El factoring y la liquidez [Gráfico]. Fuente: elaboración propia

Del análisis realizado se puede apreciar que el 44.21% está de acuerdo al considerar que el factoring influye en la liquidez de la empresa, el 25.53% están en desacuerdo, el 15.53% están completamente de acuerdo, el 8.16% están completamente en desacuerdo y el 6.58% no sabe/no opina.

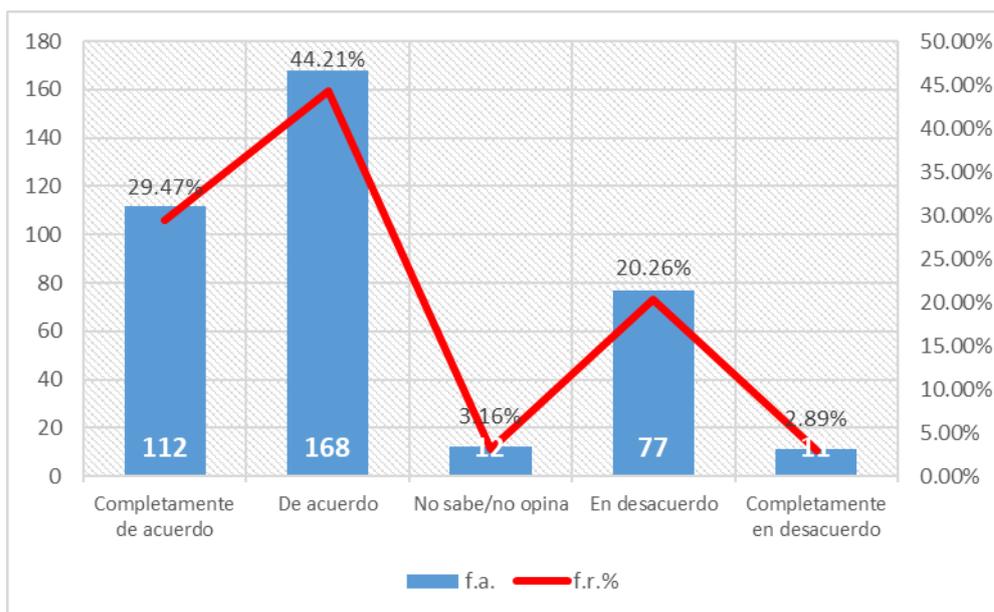
10. ¿Considera usted que la rápida obtención de efectivo influye en la liquidez de la empresa?

Tabla 11.

*La obtención de efectivo influye en la liquidez*

	<b>f.a.</b>	<b>F.A.</b>	<b>f.r.</b>	<b>f.r.%</b>	<b>F.R.%</b>
Completamente de acuerdo	112	112	0.2947	29.47%	29.47%
De acuerdo	168	280	0.4421	44.21%	73.68%
No sabe/no opina	12	292	0.0316	3.16%	76.84%
En desacuerdo	77	369	0.2026	20.26%	97.10%
Completamente en desacuerdo	11	380	0.0289	2.89%	99.98%
<b>TOTAL</b>	<b>380</b>		<b>1.000</b>	<b>100%</b>	

**Nota.** Fuente: desarrollo propio



*Figura 11.* La obtención de efectivo influye en la liquidez [Gráfico]. Fuente: elaboración propia

Del análisis realizado se puede apreciar que el 44.21% están de acuerdo al considerar que la rápida obtención de efectivo influye en la liquidez, el 29.47% están completamente de acuerdo, el 20.26% están en desacuerdo, el 3.16% no sabe/no opina, y el 2.89% están completamente en desacuerdo.

11. ¿Considera usted que la gestión de cobranza influye en la liquidez de la empresa?

Tabla 12.

*La gestión de cobranza y la liquidez*

	<b>f.a.</b>	<b>F.A.</b>	<b>f.r.</b>	<b>f.r.%</b>	<b>F.R.%</b>
Completamente de acuerdo	173	173	0.4553	45.53%	45.53%
De acuerdo	185	358	0.4868	48.68%	94.21%
No sabe/no opina	1	359	0.0026	0.26%	94.47%
En desacuerdo	14	373	0.0368	3.68%	98.15%
Completamente en desacuerdo	7	380	0.0184	1.84%	99.98%
<b>TOTAL</b>	<b>380</b>		<b>1.000</b>	<b>100%</b>	

**Nota.** Fuente: desarrollo propio

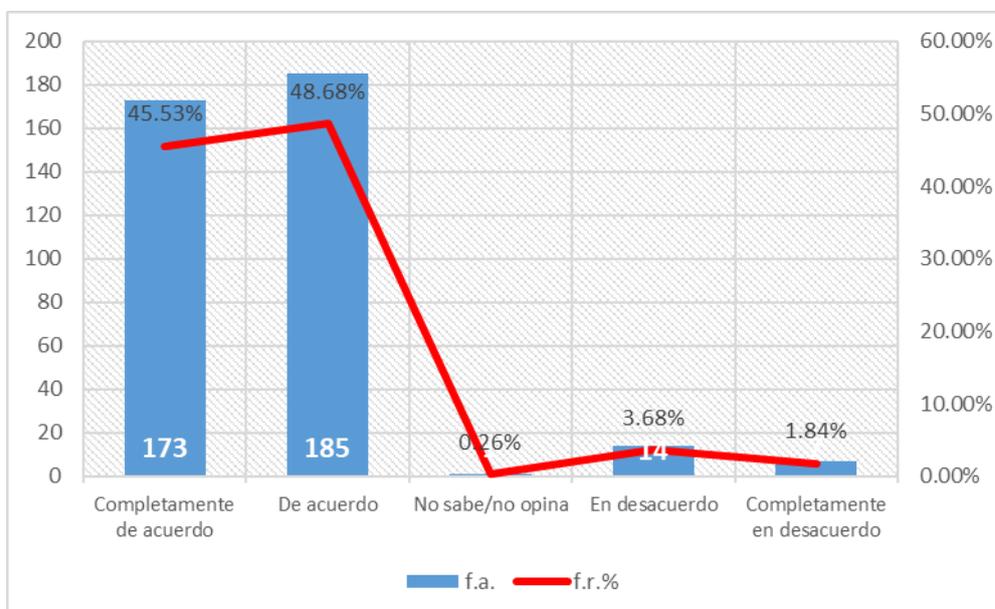


Figura 12. La gestión de cobranza y la liquidez [Gráfico]. Fuente: elaboración propia

Del análisis realizado se puede apreciar que el 48.68% están de acuerdo al considerar que la gestión de cobranza influye en la liquidez, el 45.53% están completamente de acuerdo, el 3.68% están en desacuerdo, el 1.84% están completamente en desacuerdo y el 0.26% no sabe/no opina.

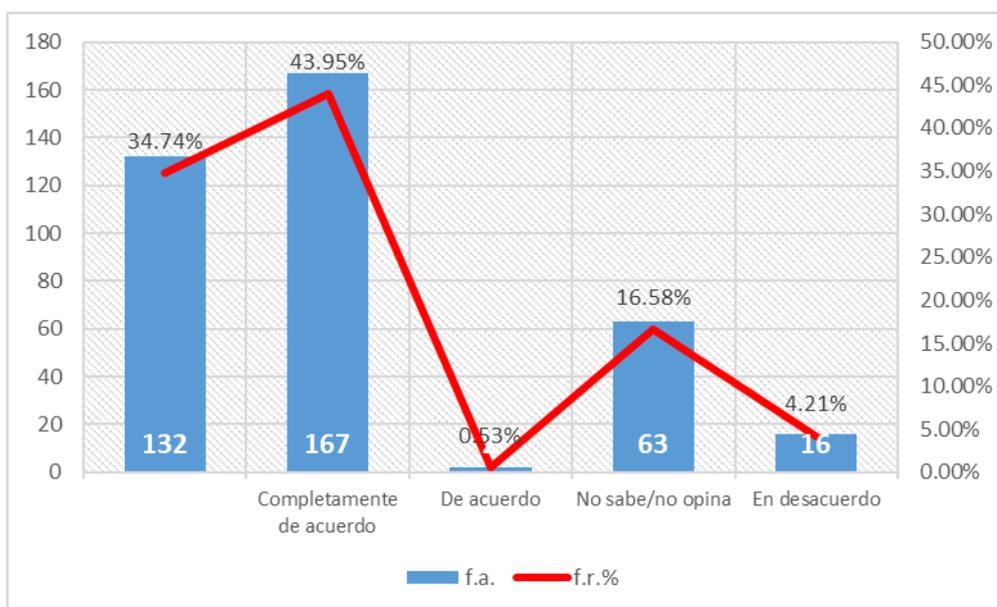
12. ¿Considera usted que el capital de trabajo influye en la liquidez de la empresa?

Tabla 13.

*El capital de trabajo influye en la liquidez*

	<b>f.a.</b>	<b>F.A.</b>	<b>f.r.</b>	<b>f.r.%</b>	<b>F.R.%</b>
Completamente de acuerdo	132	132	0.3474	34.74%	34.74%
De acuerdo	167	299	0.4395	43.95%	78.69%
No sabe/no opina	2	301	0.0053	0.53%	79.22%
En desacuerdo	63	364	0.1658	16.58%	95.80%
Completamente en desacuerdo	16	380	0.0421	4.21%	100.00%
<b>TOTAL</b>	<b>380</b>		<b>1.000</b>	<b>100%</b>	

**Nota.** Fuente: desarrollo propio



*Figura 1.* El capital de trabajo influye en la liquidez [Gráfico]. Fuente: elaboración propia

Del análisis realizado se puede apreciar que el 43.95% señala estar de acuerdo al considerar el capital de trabajo influye en la liquidez, el 34.74% están completamente de acuerdo, el 16.58% están en desacuerdo, el 4.21% están completamente en desacuerdo y el 0.53% no sabe/no opina.

## 4.2. Contrastación de hipótesis

### Contrastación de la hipótesis general

**H0:** El Factoring no influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

**Ha:** El Factoring si influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

Tabla 14.

#### *Contrastación 1*

	Frecuencia Observada	%	Frecuencia Esperada	$\chi^2$ practica
Completamente de acuerdo	59	25	95	13.64
De acuerdo	168	50	190	2.55
No sabe/no opina	25	5	19	1.89
En desacuerdo	97	15	57	28.07
Completamente en desacuerdo	31	5	19	7.58
	380	100	380	53.73

**Nota.** Fuente: desarrollo propio

Con un alto coeficiente de correlación 0.9116, se establece que se mantiene una alta interdependencia entre las variables analizadas.

Con: 0.05 nivel de significancia y 4 grados de libertad

$\chi^2$  teórica 9.49 <  $\chi^2$  práctica 53.73, luego

Decisión: Aceptamos Ha - Rechaza Ho

Confirmando que el Factoring si influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

### Contrastación de hipótesis específica 1

**H0:** El Factoring no influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto a la optimización el flujo de caja.

**Ha:** El Factoring si influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto a la optimización el flujo de caja.

Tabla 15.

#### Contrastación 2

	Frecuencia Observada	%	Frecuencia Esperada	$\chi^2$ practica
Completamente de acuerdo	112	25	95	3.04
De acuerdo	168	50	190	2.55
No sabe/no opina	12	5	19	2.58
En desacuerdo	77	15	57	7.02
Completamente en desacuerdo	11	5	19	3.37
	380	100	380	18.55

**Nota.** Fuente: desarrollo propio

Con un alto coeficiente de correlación 0.9679, se establece que se mantiene una alta interdependencia entre las variables analizadas.

Con: 0.05 nivel de significancia y 4 grados de libertad

$\chi^2$  teórica 9.49 <  $\chi^2$  práctica 18.55, luego

Decisión: Aceptamos Ha - Rechaza Ho

Confirmando que el Factoring si influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto a la optimización el flujo de caja.

### Contrastación de hipótesis específica 2

**H0:** El Factoring no influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto a la gestión de cobranza.

**Ha:** El Factoring si influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto a la gestión de cobranza.

Tabla 16.

#### Contrastación 3

	Frecuencia Observada	%	Frecuencia Esperada	$\chi^2$ practica
Completamente de acuerdo	173	25	95	64.04
De acuerdo	185	50	190	0.13
No sabe/no opina	1	5	19	17.05
En desacuerdo	14	15	57	32.44
Completamente en desacuerdo	7	5	19	7.58
	380	100	380	121.24

**Nota.** Fuente: desarrollo propio

Con un alto coeficiente de correlación 0.8827, se establece que se mantiene una alta interdependencia entre las variables analizadas.

Con: 0.05 nivel de significancia y 4 grados de libertad

$\chi^2$  teórica 9.49 <  $\chi^2$  práctica 121.24, luego

Decisión: Aceptamos Ha - Rechaza Ho

Confirmando que el Factoring si influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto a la gestión de cobranza.

### Contrastación de hipótesis específica 3

**H0:** El Factoring no influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto al capital de trabajo.

**Ha:** El Factoring si influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto al capital de trabajo.

Tabla 17.

#### Contrastación 4

	Frecuencia Observada	%	Frecuencia Esperada	$\chi^2$ practica
Completamente de acuerdo	132	25	95	14.41
De acuerdo	167	50	190	2.78
No sabe/no opina	2	5	19	15.21
En desacuerdo	63	15	57	0.63
Completamente en desacuerdo	16	5	19	0.47
	380	100	380	33.51

**Nota.** Fuente: desarrollo propio

Con un alto coeficiente de correlación 0.9454, se establece que se mantiene una alta interdependencia entre las variables analizadas.

Con: 0.05 nivel de significancia y 4 grados de libertad

$\chi^2$  teórica 9.49 <  $\chi^2$  práctica 33.51, luego

Decisión: Aceptamos Ha - Rechaza Ho

Confirmando que el

El Factoring si influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto al capital de trabajo.

## **Capítulo V**

### **DISCUSIONES**

#### **5.1. Discusión**

La investigación se tiene:

- el 46.05% los dueños tienen secundaria como grado de instrucción,
- el 37.63% están en un entorno comercial,
- el 40.53% tienen menos de 1 año de tiempo en el rubro,
- el 65% de las empresas encuetadas tienen entre 1 y 10 trabajadores,
- el 71.32% utiliza las ventas al crédito,
- el 84.47% realiza las actividades de control,
- el 78.16% considera que el factoring aplicado en la empresa puede convertir las cuentas por cobrar en efectivo,
- el 52.89% consideran conveniente que la empresa puede obtener liquidez transferencia a terceros los créditos por cobrar,
- el 44.21% están de acuerdo al considerar que el factoring influye en la liquidez de la empresa,
- que el 44.21% están de acuerdo al considerar que la rápida obtención de efectivo influye en la liquidez,
- el 48.68% están de acuerdo al considerar que la gestión de cobranza influye en la liquidez,
- el 43.95% señala estar de acuerdo al considerar el capital de trabajo influye en la liquidez.

## **Capítulo VI**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **6.1. Conclusiones**

- 1°. El Factoring si influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.
- 2°. El Factoring si influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto a la optimización el flujo de caja.
- 3°. El Factoring si influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto a la gestión de cobranza.
- 4°. El Factoring si influye en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, respecto al capital de trabajo.

#### **6.2. Recomendaciones**

- 1°. El Factoring como herramienta financiera que permite la normalización y optimización de los ingresos que debe ser utilizada por las Mypes de la Provincia de Huaura, por: (1)mejor planeamiento y optimización de la gestión de cobranzas, (2)reducción de la deshonestidad del recurso humano, (3)mejora en los indicadores de gestión en la rotación de créditos, y (4)mejora de los resultados estadísticos, económicos y financieros.
- 2°. El flujo de caja es una herramienta contable que posibilita recibir información sobre el estado de la empresa y determinar la capacidad que se tiene para asumir y honrar sus

deudas. Se recomienda su utilización permanente, para determinar los niveles de liquidez, y no llegar a los casos de insolvencia, he incluso a la bancarrota y liquidación del negocio.

3°. La recuperación de los créditos a los clientes a través de las cobranzas es una de los procesos importantes para ganar liquidez, se recomienda un control interno de estas cuentas por cobrar muy competitivo, que se debe completar con las auditoria de mercado para realizar los cruces necesarios y evitar deshonestidad de los trabajadores.

4°. El Factoring al tener un bajo nivel de uso por desconocimiento de las ventajas de este producto financiero, se recomienda que la Mypes de la Provincia de Huaura, lo difundan para utilizarla como una buena alternativa orientado al financiamiento del Capital de Trabajo.

## CAPÍTULO VII

### REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

#### 7.1. Bibliografía

- Anaya, Hancoccallo, Ramírez. (2018). *El Factoring y su incidencia en la liquidez de las empresas comerciales caso: empresa Plastic S.A.C. en el distrito del Rimac-Año 20134* (Tesis de pregrado). Universidad de Ciencias y Humanidades. Lima
- Baeza. C. (2017). *Evolución del Factoring como opción de liquidez antes y después de la promulgación de la ley 1983*. (Tesis de pregrado). Universidad BIO-BIO Chile
- Fontalvo Herrera, Tomas. (2011). *Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la zona industrial católica de Cartagena*, Colombia: Revista Virtual Universidad Católica del Norte: N°34.  
Recuperado de <https://revista.virtual.unc.edu.com>
- Lacherre Cotrina,A. (2014). *El beneficio de la aplicación del Factoring en las Pyme Agroexportadoras.Caso: Empresas Agroexportadoras Clientes de SRMSAFI S.A, 2014* (Tesis de pregrado). Universidad San Martin de Porres.
- Mimbela, B y Rubio, B. (2020). *El Factoring y la mejora de la gestión financiera en la empresa curtiembre ecológica del Nute E.I.R.L* (Tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego.
- Ruiz, W. (2019). *El Factoring como opción de financiamiento a corto plazo para la empresa Quimpac S. A de la Provincia Constitucional* (Tesis de pregrado). Universidad Ricardo Palma, Lima.

Shelton, W. (2018). *El Factoring en Colombia como dinamizador del crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, en los sectores de fabricación de productos terminados y materias primas* (Tesis de maestría). Universidad de la Sabana, Colombia

Tello, R y Lima, N. (2018). *El Factoring como alternativa de financiamiento en la liquidez y capital de trabajo en las Mypes Manufactureras de la provincia de Pasco, en el 2017* (Tesis de pregrado). Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión, Pasco.

## 7.2. Fuentes bibliográficas

Bravo, A. (2016). *Contratos Modernos Empresariales*. Lima: Editorial San Marcos.

Debitor, A. (2013). *Liquidez. Glosario Contable*. Recuperado de <https://debitor.es/glosario/definición-liquidez>

Fontana, M. (2012). *Contratos Modernos Empresariales*. Lima: Editorial San Marcos.

Haro, A y Rosario, J. (2017). *La Gestión Financiera*. Almeira: Universidad de Almeira.

Pérez Carballo, V. (2015). *La Gestión Financiera de la empresa*. Madrid: Esic Editorial.

Puente, A. (2009). *Finanzas Corporativas para el Perú*. Lima: Editorial Pacifico.

Ricra Milla, M. (2013). *Alternativa de financiamiento: Factoring*. Lima: Editorial Instituto Pacifico S.A.C.

Ruiz, (2016). *Contratos Modernos Empresariales*. Lima Editorial San Marcos.

Soley, J. (2012). *El sistema financiero y su encuentro en la empresa*. Madrid: Editorial Deusto S.A.

## Anexo 01. Instrumento toma de datos

Este es un instrumento de recolección de datos para el trabajo de título profesional de Contador Público denominado: El Factoring y la Liquidez en las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

Instrucciones: A continuación, se presenta una serie de preguntas, seleccione encerrando en un círculo o marcando con un aspa la opción que considere más pertinente. Por favor no deje preguntas sin responder.

### Preguntas Genéricas

1. Grado de instrucción del dueño de la Mype
  - (a) Primaria
  - (b) Secundaria
  - (c) Superior no Universitaria
  - (d) Superior Universitaria
2. Sector: Comercio  Servicio  Producción  Otro:
3. ¿Cuánto tiempo tiene desarrollando este rubro?
  - (a) menos de 1 año
  - (b) de 1 a 5 años
  - (c) de 6 a 10 años
  - (d) más de 10 años
4. ¿Cuántos trabajadores permanentes laboran en su empresa?
  - (a) 1 a 10 trabajadores
  - (b) más de 10 trabajadores

✓  
✓

Preguntas generales

5. Las operaciones de ventas se realizan mayormente al:

Contado

Crédito

6. ¿Se desarrollan actividades de control sobre las cuentas por cobrar?

Si

No

No sabe/no opina

7. ¿Considera que el factorig aplicado en la empresa puede convertir las cuentas por cobrar en efectivo?

Si

No

No sabe/no opina

8. ¿Considera conveniente que la empresa puede obtener liquidez transferencia a terceros los créditos por cobrar?

Si

No

No sabe/no opina

Preguntas específicas:

9. ¿Considera usted que el factoring influye en la liquidez de la empresa?

- (a) Completamente de acuerdo
- (b) De acuerdo
- (c) No sabe/no opina
- (d) En desacuerdo
- (e) Completamente en desacuerdo

10. ¿Considera usted que la rápida obtención de efectivo influye en la liquidez de la empresa?

- (a) Completamente de acuerdo
- (b) De acuerdo
- (c) No sabe/no opina
- (d) En desacuerdo
- (e) Completamente en desacuerdo

11. ¿Considera usted que la gestión de cobranza influye en la liquidez de la empresa?

- (a) Completamente de acuerdo
- (b) De acuerdo
- (c) No sabe/no opina
- (d) En desacuerdo
- (e) Completamente en desacuerdo

12. ¿Considera usted que el capital de trabajo influye en la liquidez de la empresa?

- (a) Completamente de acuerdo
- (b) De acuerdo
- (c) No sabe/no opina
- (d) En desacuerdo
- (e) Completamente en desacuerdo