



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**EL FACTORING Y SU INFLUENCIA EN EL CAPITAL DE  
TRABAJO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS  
EMPRESAS DE SERVICIOS CONTABLES DE LIMA  
METROPOLITANA EN EL AÑO 2020**

**PRESENTADO POR  
GREGORY SALAZAR HIDALGO**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL  
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**LIMA – PERÚ  
2022**



**CC BY-NC-SA**

**Reconocimiento – No comercial – Compartir igual**

El autor permite transformar (traducir, adaptar o compilar) a partir de esta obra con fines no comerciales, siempre y cuando se reconozca la autoría y las nuevas creaciones estén bajo una licencia con los mismos términos.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>



**USMP**  
UNIVERSIDAD DE  
SAN MARTÍN DE PORRES

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**EL FACTORING Y SU INFLUENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS  
PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DE SERVICIOS CONTABLES DE LIMA  
METROPOLITANA EN EL AÑO 2020**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL PARA OPTAR EL TÍTULO  
PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR:**

**SALAZAR HIDALGO, GREGORY**

**LIMA, PERÚ**

**2022**

**EL FACTORING Y SU INFLUENCIA EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS  
PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DE SERVICIOS CONTABLES DE LIMA  
METROPOLITANA EN EL AÑO 2020**

## **DEDICATORIA**

A mi madre, porque gracias a ella pude culminar mis estudios universitarios, por su comprensión y apoyo incondicional en el transcurso de la carrera.

## **AGRADECIMIENTO**

Gracias a Dios por la vida, a mis familiares por el apoyo en cada decisión, a mis profesores mi agradecimiento por los conocimientos brindados y a mis compañeros por su apoyo y amistad.

## ÍNDICE

PORTADA	i
TÍTULO	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
ÍNDICE	v
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
INTRODUCCIÓN	ix
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	11
1.1. Descripción de la realidad problemática	11
1.2. Formulación del problema	14
1.2.1. Problema principal	14
1.2.2. Problemas específicos	14
1.3. Objetivos de la investigación	15
1.3.1. Objetivo general	15
1.3.2. Objetivos específicos	15
1.4. Justificación de la investigación	15
1.5. Limitaciones del estudio	16
1.6. Viabilidad del estudio	16
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	17
2.1. Antecedentes de la investigación	17
2.2. Bases teóricas	21
2.2.1. Factoring	21
2.2.2. Capital de trabajo.	23
2.3. Términos técnicos	28
2.4. Formulación de la Hipótesis	30
2.4.1. Hipótesis Principal	30
2.4.2. Hipótesis Específicas	30
2.5. Operacionalización de variables	31
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA	33

3.1. Diseño metodológico	33
3.1.1 Tipo de investigación	33
3.2. Población y muestra	33
3.3. Técnicas de recolección de datos	35
3.3.1. Técnicas	35
3.3.2. Descripción de los instrumentos	35
3.4. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información	36
3.5. Aspectos éticos	36
CAPÍTULO IV: RESULTADOS	37
4.1. Resultados de la Encuesta	37
4.2. Análisis de Fiabilidad	49
CAPITULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	52
5.1. Discusión	52
5.2. Conclusiones	53
5.3. Recomendaciones	54
FUENTES DE INFORMACION	55
ANEXO	57
ANEXO N° 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA	58
ANEXO N° 02: ENCUESTA	60



## RESUMEN

El objetivo general del trabajo de investigación fue determinar la influencia del factoring en el capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020, Tiene la finalidad de analizar la utilización de esta herramienta financiera, siendo una alternativa de solución que genera liquidez a corto plazo para la empresa de Servicio y la obtención de capital de trabajo.

La problemática principal de las empresas pequeñas y medianas servicios contable en Lima Metropolitana es que la liquidez con la que cuentan disminuye por el aumento de sus cuentas por cobrar, aprovechando la oportunidad para comprobar esta teoría; se propuso como objetivo general analizar el factoring y su incidencia en el cumplimiento de obligaciones a corto plazo de las micro y pequeñas empresas de servicios contables, es decir, si dichas empresas utilizan el canje de sus facturas para la obtención inmediata de liquidez y esta ayuda o no a cubrir las obligaciones con sus proveedores, personal, entre otros.

La metodología que se utilizó para obtener los datos de análisis consistió en el método de investigación de campo, por medio de encuestas a 62 empresarios de las pequeñas y medianas empresas del sector servicios contables de Lima Metropolitana, las mismas que fueron analizadas en frecuencias y ponderación de porcentajes.

Se llegó a la conclusión que el factoring incide positivamente en el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables en la ciudad de Lima Metropolitana.

## **ABSTRACT**

The general objective of the research work was to determine the influence of Factoring on the working capital of small and medium-sized accounting services companies in Metropolitan Lima in 2020. Its purpose is to analyze the use of this financial tool, with factoring being an Alternative solution that generates short-term liquidity for the Service company and obtaining working capital.

The main problem for small and medium-sized accounting services companies in metropolitan Lima is that their liquidity decreases due to the increase in their accounts receivable, taking advantage of the opportunity to test the factoring theory; It was proposed as a general objective to analyze factoring and its impact on the fulfillment of short-term obligations of micro and small accounting services companies, that is, if these companies use the exchange of their invoices to obtain immediate liquidity and this help or not to cover the obligations with its suppliers, staff, among others.

The methodology used to obtain the analysis data consisted of the field research method, through surveys of the 62 employers of the small and medium companies in the accounting services sector of metropolitan Lima, which were analyzed in frequencies and weighting percentages. .

It was concluded that factoring positively affects the fulfillment of short-term obligations of small and medium accounting services companies in the city of Metropolitan Lima.

## INTRODUCCIÓN

El trabajo tiene como finalidad investigar el factoring y su impacto en el capital de trabajo en las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el 2020. El factoring es una herramienta de financiación que consiste en vender las cuentas por cobrar (facturas) con el fin de conseguir liquidez inmediata. La institución que compra las facturas lo hace con un porcentaje de descuento, que luego procederá a cobrar la totalidad del dinero al deudor inicial.

Este método es más utilizado por las pequeñas y medianas empresas que venden bienes o brindan servicios a empresas grandes y que no reciben el pago inmediato por la venta, sino que sus facturas tienen un plazo de cobro de hasta 30, 60, o 90 días. La operación les permitirá obtener capital de trabajo a corto plazo sin necesidad de endeudarse y a una tasa de descuento competitiva.

Este trabajo ha sido elaborado conforme a las pautas establecidas metodológicamente, en base a ellas se han desarrollado los siguientes capítulos:

En el primer capítulo, se considerará la problemática de la investigación, la cual nos brinda un panorama más amplio de la situación en la que se encuentran las pequeñas y medianas empresas de servicios contables con respecto al factoring y las decisiones financieras que toman en su día a día, asimismo se plantean problemas de la investigación, y los objetivos de esta.

En el segundo capítulo, abordará el marco teórico, el cual desarrolla las bases teóricas, los antecedentes y las definiciones de términos importantes para el desarrollo de la presente investigación.

En el tercer capítulo, se muestra la metodología, es decir la aplicación de la teoría aprendida, como lo es, el diseño metodológico, la población y muestra, la operacionalización de variables, y las técnicas de recolección de datos.

En el cuarto capítulo, se detalla los resultados de la encuesta y el análisis de fiabilidad.

En el quinto capítulo, se consignan la discusión, conclusiones y recomendaciones.

**EL AUTOR**

## **CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

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

En el contexto internacional, el factoring es un instrumento financiero utilizado por la necesidad de obtener liquidez y capital de trabajo, se expandió a diferentes sectores de la economía mundial el cual ayuda al fortalecimiento de su economía.

Los países que desarrollaron este tipo de instrumento es Brasil en donde se denomina “duplicata”, tenemos a México que se presenta como “factoraje”, entre otros como es el caso de Colombia y Ecuador. Estos países de la región han demostrado un ascenso en el volumen de operaciones comerciales y han visto un gran potencial en este tipo de mecanismo, pues ayuda a lograr un desarrollo económico y financiero. Por otro lado, la evolución del factoring es diferente en cada lugar, debido a los avances regulatorios, financieros y realidades políticas, así como el compromiso de los gobiernos.

En el contexto nacional las empresas peruanas, optan por utilizar la herramienta factoring, ya que les permite tener un mejor manejo de crédito, pues otorga liquidez a corto plazo, la cual es utilizada muchas veces para obtener capital de trabajo, además una serie de beneficios entre ellas el control del riesgo crediticio y el riesgo del cobro de las facturas.

De igual modo, el factoring nos ofrece una garantía frente a la insolvencia de sus clientes, ya que la empresa traspasa sus créditos y derechos a la entidad encargada del financiamiento, la cual, dependiendo del tipo, asume el riesgo del impago; entre otros casos la quiebra o fraude del cliente.

Así mismo, el factoring se encuentra reconocido en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS (Ley N° 12 26702) así como en el Reglamento de Factoring, Descuento y Empresas de Factoring

aprobado por Resolución de la SBS N.º 1021-98-SBS, Decreto que define y regula este contrato.

El Poder Ejecutivo emitió el Decreto de Urgencia N° 040-2020 que establecía medidas para mitigar los efectos económicos del aislamiento social obligatorio en las MYPES mediante su financiamiento a través de empresas de factoring, se establecen medidas extraordinarias, en materia económica y financiera, con el objeto de promover el financiamiento, a través de empresas de factoring, de las micro, pequeñas y medianas empresas que vienen siendo afectadas económicamente por la propagación del COVID-19, cuya vigencia culminó el 31 de diciembre de 2020, conforme a lo dispuesto en el artículo 9 de la citada norma; que, con Decreto Supremo N° 184-2020-PCM, declara Estado de Emergencia Nacional por las graves circunstancias que afectan la vida de las personas a consecuencia de la COVID-19 y establece las medidas que debe seguir la ciudadanía en la nueva convivencia social, se declara el Estado de Emergencia Nacional por el plazo de treinta y un (31) días calendario, a partir del martes 01 de diciembre de 2020, por las graves circunstancias que afectan la vida de las personas a consecuencia de la COVID-19; cuyo plazo fue prorrogado por treinta y un (31) días calendario, contado a partir del 01 de enero 2021, en mérito a lo dispuesto por el artículo 1 del Decreto Supremo N° 201-2020-PCM; Que, las micro, pequeñas y medianas empresas constituyen un sector del tejido empresarial nacional que se encuentra en una situación de desventaja en el acceso a fuentes de financiamiento para sus actividades, lo que constituye una limitación para su crecimiento y desarrollo y por ende conlleva a una menor productividad, lo que es agravado con la actual situación económica del país por los efectos económicos de la pandemia no previstas inicialmente en toda su magnitud, lo cual indicó un cambio sustancial en las condiciones que originaron el Decreto de Urgencia N.º 040-2020, evidenciando un mayor impacto en la actividad económica y, por ende, en la necesidad de financiamiento de la MIPYME, por lo que resulta necesario ampliar la vigencia de las medidas dictadas en el Decreto antes mencionado, las cuales han

venido permitiendo promover el acceso a financiamiento para impulsar el desarrollo productivo de dichas empresas.

Debido a la actual coyuntura, el riesgo de liquidez es inminente, debido a que las empresas dan como plazo de pago contractual a sus proveedores entre 30,60 o 90 días, el capital de trabajo de las empresas de servicios contables se ven afectado ya que se verán obligados a usar el mismo para cubrir sus obligaciones a corto plazo, por esta razón el factoring, se convierte en una buena alternativa para poder facilitar las cobranzas y resolver los problemas de liquidez de la empresa asumiendo un pequeño gasto por la comisión del factoring.

El costo financiero por la comisión del agente de factoring es menor, frente a diversas opciones de financiamiento como por ejemplo un préstamo bancario. Con las decisiones financieras que tomen las pequeñas y medianas empresas de servicios contables utilizando evaluaciones de situación financiera, rentabilidad e indicadores financieros, van a lograr una óptima gestión de capital de trabajo, que las respalden y puedan realizar operaciones y cubrir sus costos a corto plazo.

La estructura de capital óptimo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables, que tienen como meta cumplir con sus objetivos tanto a corto como largo plazo deberá ser evaluada para poder tomar decisiones acertadas.

Después de haber descrito la problemática relacionada con el tema, a continuación, con fines metodológicos fue delimitada en los siguientes aspectos:

### **Delimitación espacial**

El ámbito donde se desarrollará la investigación son las pequeñas y medianas empresas de servicios contables en Lima Metropolitana.

### **Delimitación temporal**

El periodo que comprenderá el estudio corresponde al mes de enero a diciembre del año 2020.

### **Delimitación social**

Las técnicas de recojo de información se aplicarán a los empresarios de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema principal**

¿De qué manera el factoring influye en el capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- a. ¿En qué medida influyen las decisiones financieras en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020?
- b. ¿Cuál es la influencia del costo financiero en las decisiones operativas de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020?
- c. ¿Cuál es la influencia del riesgo de liquidez en la estructura de capital óptimo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020?



### **1.3. Objetivos de la investigación**

#### **1.3.1. Objetivo general**

Determinar la influencia del factoring en el capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020.

#### **1.3.2. Objetivos específicos**

- a. Determinar la influencia directa de las decisiones financieras en la rentabilidad las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020.
- b. Determinar la influencia del costo financiero en las decisiones operativas de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020.
- c. Definir la influencia del riesgo de liquidez en la estructura de capital óptimo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020.

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

Se espera que el presenta trabajo de investigación beneficie a las pequeñas y medianas empresas de servicios de contabilidad que no cuenten con la información necesaria sobre herramientas financieras, para poder sobrevivir en el mundo empresarial. También, a los estudiantes de la universidad, quienes podrán tenerlo como guía para futuras investigaciones.

La aplicación de esta herramienta financiera desarrollada en la investigación es muy importante para las pequeñas y medianas empresas de servicios contables, debido a que permitirá a los usuarios de la información conocer la situación real de las empresas y también dará solución a las diversas limitaciones que tengan frente al sistema bancario.

## **1.5. Limitaciones del estudio**

Las limitaciones se dieron al momento de realizar el trabajo fueron la falta de libros y material bibliográfico sobre este tema en específico, dicha limitación fue superada ya que se encontró más información en internet debido a que se está dando más importancia a los instrumentos financieros.

## **1.6. Viabilidad del estudio**

### **Recursos Materiales**

Se pudo disponer de laptop, impresora, papel, internet, libros y tesis que permitan el acceso a la información. Para realizar la presente investigación se ha utilizado la información existente como son las tesis que se han referido al tema de investigación.

### **Recursos Humanos**

Se realizó consultas a expertos en organización y planeamiento financiero, obteniendo de esta forma una opinión basada en la práctica y que es más afín a la realidad.

### **Recursos Financieros**

Se obtuvo los recursos financieros para poder realizar la investigación

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

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

Al efectuar una extensa exploración y comprobación a nivel de pre y postgrado de las Facultades de Ciencias Contables, Económicas y Financieras de las Universidades, respecto a trabajos de Investigación que guarden estrecha relación con el título **“EL FACTORING Y EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DE SERVICIOS CONTABLES DE LIMA METROPOLITANA EN EL AÑO 2020.”**, se tienen los siguientes:

#### **Antecedentes Nacionales**

**Guerrero, P. Yudy A. y Valentín R. Maribel J. (2016) El Factoring y su incidencia en el cumplimiento de obligaciones de las micro y pequeñas empresas del sector construcción de la ciudad de Huaraz. Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo – Ancash.**

#### **Resumen**

Tienen como principal objetivo planteado la de reconocer el impacto que ocasiona el Factoring en la liquidez de las micro y pequeñas empresas del sector construcción de la ciudad de Huaraz, para así poder tener una aproximación sobre la solvencia de las empresas para cumplir con sus responsabilidades a corto plazo. La metodología fue descriptiva y enfoque cualitativo. El diseño fue no experimental y el método fue la investigación de campo. La muestra fue de sesenta micro y pequeñas empresas del sector construcción de la ciudad de Huaraz. La técnica empleada fue la entrevista y el instrumento la encuesta. Entre los resultados encontrados se tiene que las encuestas realizadas a las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Huaraz fueron validadas satisfactoriamente, logrando concluir que el financiamiento obtenido a través de la herramienta del Factoring sí logró incidir de manera positiva en la liquidez de las empresas de análisis. En otras palabras, las

empresas tuvieron una mejor solvencia para hacer frente a sus obligaciones financieras de corto plazo. Los autores concluyen que el Factoring es una herramienta eficiente que ayudó a las empresas analizadas a mejorar su liquidez permitiendo que puedan hacerse cargo del pago a obreros y proveedores sin necesidad de adquirir endeudamientos de corto plazo (como en el financiamiento tradicional).

**Tello V. Rosibel A. y Lima R. Noemi (2017) El Factoring como alternativa de financiamiento en la liquidez y capital de trabajo en las MYPES manufactureras de la provincia de Pasco. Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión – Cerro de Pasco.**

### **Resumen**

El Factoring para Pymes, constituye una herramienta orientada a mejorar la posición financiera de la empresa como consecuencia del ingreso de fondos, que le permitirá financiar capital de trabajo e insumos con vencimientos acordes a su ciclo productivo, constituyéndose como una herramienta de liquidez que bajo la situación económica de la Argentina representa una excelente salida para poder financiarlas, brindándoles oportunidades de crecimiento al direccionar los recursos. Es una de las opciones que, se les presenta a los empresarios a cargo de las Pymes, cuando acuden a entidades financieras, para solucionar su nivel de liquidez.

**Olivares A. Elizabeth, Proscopio F. Jaime y Zamora R. Franklin (2018). La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las PYMES del gremio de prendas de vestir en Lima Metropolitana. Universidad Nacional del Callao – Callao.**

## **Resumen**

En la investigación realizada se determinó que era relevante e importante evaluar la administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las PYMES del gremio de prendas de vestir en Lima Metropolitana; siendo el objetivo de nuestra investigación establecer un adecuado modelo de administración de capital de trabajo. Dado que con buena administración de sus recursos (capital de trabajo) se puede obtener una mayor rentabilidad y un mejor posicionamiento con la competencia en el mercado empresarial, el presente estudio se enfocará en la gestión de la administración de capital de trabajo y sus efectos en la rentabilidad.

**Cuellar V. Yessenia, Flores S. F.J.A. y Huyhua S. D. (2020). El factoring y su incidencia con la liquidez en las mypes de servicios en el Distrito de La Victoria. Universidad Peruana de las Américas.**

## **Resumen**

El propósito de esta investigación es analizar la factorización y su incidencia en la liquidez de MYPES de Servicios en el Distrito de la Victoria, 2020, según nuestras conclusiones el impacto de la factorización es una herramienta alternativa muy novedosa para pymes, pequeñas empresas. Para las empresas que necesitan tener liquidez en un corto período de tiempo, esto no solo es novedoso, aunque no muy rentable. Se consideró los métodos de investigación no experimentales, los métodos híbridos y las correlaciones. Por lo tanto, además de las encuestas realizadas en las áreas de administración y finanzas, también se consideran expertos en temas de Factoring y liquidez en el Distrito de la Victoria 2020, por lo tanto, estas encuestas serán claves para el presente estudio de las variables. El uso de Factoring afectará la liquidez de las empresas relacionadas con la investigación de MYPES. Los resultados

obtenidos nos permitirán determinar que este enfoque es un mecanismo de financiamiento que puede responder a los requerimientos de liquidez de manera oportuna, lo que permitirá que las MYPES cuenten con un flujo de caja suficiente para el pleno desarrollo de sus actividades. Los resultados obtenidos muestran que el negocio de Factoring ha tenido un impacto considerable en la liquidez de MYPES, ya que el negocio de Factoring tiene un impacto positivo en la liquidez, aumentando así la liquidez de las MYPES.

### **Antecedentes Internacionales**

**Giraldo, D. y Sampedro D.J. C. (2017). El Factoring como herramienta financiera para las pequeñas y medianas empresas (Pymes) del municipio de Caldas, Antioquía. Institución Universitaria ESUMER – MEDELLÍN.**

### **Resumen**

En este trabajo de grado se investigó el Factoring como una opción de financiación enfocado a las pequeñas y medianas empresas (pymes) del municipio de Caldas – Antioquia, argumentando que es un mecanismo financiero óptimo, ágil y simple para empresas que presentan dificultades al momento de financiarse por líneas de créditos convencionales, para cumplir obligaciones de corto plazo las cuales demandan liquidez inmediata. Se indagó en las pymes asentadas en dicho municipio por medio de una encuesta, sobre sus principales problemas y/o dificultades al momento de financiarse de manera tradicional, así mismo se consultó cuáles son sus principales fuentes al momento de financiarse, además en que se basan al momento de obtener el mismo, como también sobre el conocimiento que estos empresarios tenían sobre el Factoring. Se encontró que estas empresas presentan una serie de inconvenientes al momento de solicitar un crédito, siendo el respaldo del mismo el mayor inconveniente hallado, además los

empresarios se basan principalmente en las tasas de interés y en los requisitos necesarios para solicitar el crédito, finalmente se descubrió que las pymes no tienen un óptimo conocimiento sobre el instrumento financiero denominado Factoring, por lo cual se realizó una guía metodológica y práctica para brindar conocimiento sobre este y las principales entidades que prestan el servicio en la región.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Factoring**

“El servicio financiero al que recurren las sociedades para ceder a las empresas especializadas o entidades financieras sus derechos de cobro, facturas, etc. La empresa especializada podrá solicitar el cobro de esas facturas al mismo tiempo que incurre en ahorro”. **(Montaño, 2014, p. 17).**

El factoring es un contrato sui generis, con caracteres estructurales y funcionales propios, que son diferentes a los otros tipos de contratos. En tal sentido, el Factoring es un contrato financiero, puesto que a través de este contrato el cliente puede obtener recursos líquidos inmediatos y es un contrato de servicios, ya que del Factoring se derivan actividades complementarias a la financiación, que pueden ser necesarias para racionalizar a la empresa o modernizarla merced a la realidad actual. **(Bravo, 2014, p. 19)**

**Según Uribe (2017)**, sostiene que: el factoraje Financiero se basa en la adquisición de créditos derivados de la comercialización de bienes muebles, de prestación de servicios o de ejecución de obras, sobre los cuales una entidad autorizada concede adelantos económicos al

poseedor el original de la factura. Se emplea para conseguir capital de trabajo.

**Kenneth (2016)** sostiene que: el factoring permite realizar el cobro adelantado de las facturas, beneficiando no solo a la Mipyme o la empresa proveedora, sino al cliente que podrá contar con proveedores financieramente más sólidos y con capacidad de atender sus pedidos oportunamente. Sus beneficios son:

1.- Pago adelantado. Puedes cobrar anticipadamente tus facturas pendientes de pago para tener tu dinero en menor tiempo y atender otras obligaciones o nuevos pedidos.

2.- No tienes que endeudarte. No necesitas sacar un préstamo con el sistema financiero o tener una línea de crédito. Podrás tener liquidez, solo usando tus facturas.

3.- Mayor capacidad de negociación. La factura negociable tiene una fecha de vencimiento en la que sí o sí se deben cumplir con el pago.

4.- Construyes un historial financiero positivo. La transferencia de facturas a través de los bancos, caja o empresa de factoring construye tu perfil crediticio y te pone en mejor pie frente al sistema financiero. pág. 79.

5.- Costos más reducidos. Dependiendo de los casos, las tasas de descuento que cobran los bancos en operaciones con facturas negociables suelen ser menores a las tasas que cobran por un préstamo u otras modalidades de financiamiento.

### **Origen del Factoring**

Tiene sus inicios en los Estados Unidos y nace juntamente con las empresas de Importación de mercadería manufacturada provenientes de Inglaterra, en este sentido al ser tan engorroso el proceso de cobro y los altos costos que se incurrían por ello se optó por la creación de



empresas netamente financieras quienes ayudarán en el proceso de cobranza y facilitar en la dinámica del negocio

El factoring es un sistema medieval con una aplicación en muchos países europeos principalmente, los cuales cuentan con un entorno económico sólido y de mayor circulación en el ámbito financiero de los cuales el riesgo de cobro es menor al de los países subdesarrollados o en vía de desarrollo. (Peña, 2014)

### **Factura Negociable**

**Según Bernal (2015)**, La Factura Negociable es un título valor cuyo destino de origen proviene de la compraventa, transferencias de propiedad de bienes o prestación de servicios, incluyendo el derecho de crédito sobre el saldo del precio o contraprestación pactada entre los proveedores y clientes.

La Factura Negociable es el instrumento cuya utilización únicamente procede en caso de ventas al crédito, cuyas operaciones generan intereses, gastos y comisiones al canjearse en una entidad financiera.”. Las facturas negociables como título valor ayudan a la gestión de cobros por el mérito propio, pues poseen carácter ejecutivo y es una herramienta de financiamiento que garantiza la facilidad de crédito.

### **2.2.2. Capital de trabajo.**

La finalidad de la administración del capital de trabajo es mantener un nivel aceptable a través de un adecuado manejo de los activos y pasivos circulante.

Este aspecto es de mucha importancia en una organización pues sin un adecuado control de recursos, la empresa no tendría suficiente liquidez

para respaldar sus operaciones, ya que se entiende como administración de capital de trabajo al manejo de todas las cuentas corrientes de la empresa, de este depende el equilibrio entre rentabilidad y riesgo de la organización.

**Según (Morales, Alcocer, & Morales, 2014)**, el capital de trabajo se refiere a la inversión de la empresa en Activos Circulantes o de corto plazo. El capital de trabajo neto es la diferencia entre los activos circulantes menos los pasivos circulantes. En el caso de los activos circulantes se incluyen: caja y bancos, inversiones en valores, cuentas por cobrar e inventarios; en el renglón de los pasivos circulantes se incluyen: proveedores, préstamos de corto plazo, y todos los rubros a que está obligada la empresa en el corto plazo. (p.50)

**Según (Campos, 2018)**, el capital de trabajo es un concepto referido a los recursos con los que cuenta una entidad para realizar sus operaciones y cumplir sus obligaciones a corto plazo; puede ser bruto o neto. Además, el capital de trabajo es un concepto financiero relacionado con los recursos de una empresa para llevar a cabo su funcionamiento del negocio inicial y permanente. Por su naturaleza, es de corto plazo y representa la inversión en los activos de corto plazo. (pp.21-23)

### **Clasificación del capital de trabajo**

**Según (Campos, 2018)**, el capital de trabajo se divide en dos categorías (i) El capital de trabajo bruto es la suma del activo circulante, el cual se refiere a los bienes y derechos de una entidad cuya rotación o vigencia es menor a un año, es decir, a un ejercicio fiscal. El activo circulante tiene la peculiaridad de convertirse en efectivo, de manera pronta, lo que beneficia la operación de una entidad. (ii) El capital de trabajo neto también incluye al activo circulante, pero menos el pasivo

a corto plazo, es decir, las fuentes de financiamiento cuya exigencia es menor a un año. Es la diferencia entre el activo circulante y el pasivo a corto plazo; el remanente del activo circulante.(p.25)

$$AC - PCP = CT$$

En donde:

AC = Activo circulante

PCP = Pasivo a corto plazo

CT = Capital de trabajo neto

Para algunos analistas financieros, el capital de trabajo neto es el capital de trabajo real de una empresa. Así, centrando la atención en el capital neto de trabajo, el administrador financiero buscará que la diferencia sea positiva, es decir, que el activo circulante supere al pasivo a corto plazo, lo cual dependerá de muchas circunstancias, como el giro de la empresa, su ciclo de vida y las condiciones económicas de su entorno. Sin embargo, cabe la posibilidad de que el capital de trabajo neto resulte negativo, es decir, que el pasivo a corto plazo supere al activo circulante; esto no significa necesariamente que no existan recursos o que la operación de la empresa no ocurra, sino que el negocio se encuentra comprometido en el corto plazo

Según (Campos, 2018), los componentes son:

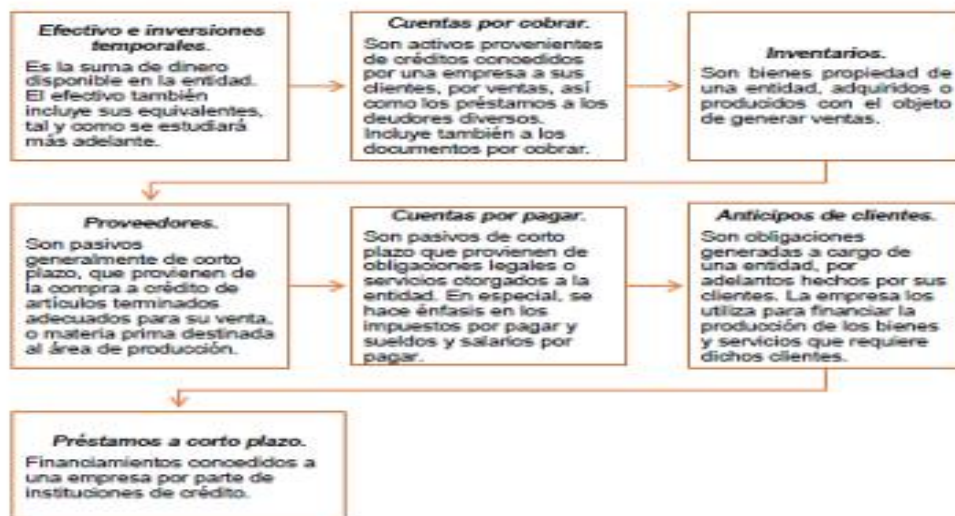


Figura 2. Componentes del capital de trabajo.

Nota: Extraído de Finanzas II (Campos, 2018), p.26

## Políticas administrativas del capital de trabajo

Según (Morales et al., 2014), los tipos de políticas de capital de trabajo que comúnmente se establecen en las empresas son:

- La política agresiva de administración del capital de trabajo se centra para mantener niveles de activos circulantes en niveles mínimos, lo cual se refleja en una rotación de activos totales más elevada, como un margen de utilidad neto más alto debido a los menores gastos por intereses.
- La política típica o promedio de capital de trabajo se caracteriza por establecer niveles de los renglones de activos circulantes en cantidades promedio que permita cumplir con los clientes y los acreedores, sin ofrecer riesgos en su cumplimiento.
- La política conservadora de capital de trabajo se centra en mantener una elevada liquidez, es muy costosa desde el punto de vista de un rendimiento inferior sobre el capital, porque se mantienen recursos líquidos improductivos. La rotación de los activos totales es lenta debido

a la gran inversión en activos circulantes empleada para apoyar las ventas.

Las políticas de capital de trabajo implican que la empresa administra:

- La razón circulante (activo circulante dividido entre pasivo circulante).
- La rotación de los activos circulantes (que incluye la administración específica del efectivo y valores realizables, cuentas por cobrar e inventarios).
- La combinación de deudas, razón de pasivos circulantes a deuda a largo plazo. (pp.51-52)

**Según (Campos, 2018)**, las políticas de capital de trabajo son los lineamientos establecidos por la administración financiera para el buen manejo del activo circulante y el pasivo a corto plazo. Por lo que las políticas del capital de trabajo se clasifican así:

a) Políticas de financiamiento a corto plazo.

Las políticas de financiamiento a corto plazo presentan esta clasificación:

a.1 Políticas Estructuradas. -Son aquellas en las que se considera de antemano, la liquidación programada de un pasivo a corto plazo.

a.2 Política Conservadora. - Se emplean fuentes de financiamiento menos riesgosas, pero más costosas.

a.3 Política Agresiva. - Implica un financiamiento con menor costo, pero con alto riesgo.

b) Políticas de inversión en el activo circulante.

Las políticas de inversión en el activo circulante se dividen a su vez de la siguiente forma:

b.1 Política Relajada. -Implica mantener una inversión significativa en el capital de trabajo para garantizar la solvencia del negocio.

b.2 Política Restringida. -Se mantiene sólo el capital de trabajo necesario para la operación del negocio.

b.3 Política Moderada. -Se mantiene un equilibrio entre el riesgo de insolvencia y los recursos necesarios para la actividad de la empresa. (pp.44-45)

### **Importancia de la administración del capital de trabajo.**

**Castañeda (2016)** señala que:

La meta de la gestión del capital de trabajo (o administración financiera a corto plazo) es gestionar cada uno de los activos corrientes de la empresa (inventario, cuentas por cobrar, valores negociables y efectivo), así como los pasivos corrientes (documentos por pagar, deudas acumuladas y cuentas por pagar), para lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo que contribuya a aumentar el valor de la entidad. El capital de trabajo dentro de una asociación es fundamental puesto que se habla del efectivo con el que se requiere para trabajar, por la naturaleza del negocio se debe mantener la compra y venta de los libros y el capital no solo debe manifestarse en activos tangibles si no también intangibles.

### **2.3. Términos técnicos**

**Factoring:** Esta herramienta permite a las empresas que pagarán en un plazo de dos a tres meses vender su crédito y disponer inmediatamente de efectivo. El negocio de factoring no es exclusivo de las grandes empresas, porque cualquier emprendedor, microempresario o persona jurídica puede disfrutar de los beneficios que aporta.

**Corto plazo:** Especialmente en economía, es una expresión que se usa para expresar la duración a corto plazo (generalmente varios meses), donde un factor de producción es fijo y el otro es variable.

**Gestión:** Es la acción y el efecto de gestionar y administrar. En un sentido más específico, la acción es una especie de diligencia, entendida como un procedimiento necesario para lograr o resolver algo, generalmente de carácter administrativo o que involucre documentos.

**Crédito:** Esta es una forma de pagar las compras. Luego será devuelto dentro del plazo acordado con el acreedor.

**Pronto pago:** Los descuentos por pago instantáneo son incentivos que ofrecen los acreedores a sus respectivos prestatarios. Incluye la reducción de la deuda indebida (si la deuda se cancela antes del vencimiento), la deuda debe estar dentro del período acordado durante la operación.

**Clientes:** Se trata de un conjunto de personas de ingresos y comportamiento del consumidor con características comunes, que permite a la empresa diseñar y brindarle nuevas oportunidades de negocio.

**Efectivo: Según (Avolio, 2014)** “El efectivo o caja incluye moneda, giros postales, cheques bancarios, cuentas corrientes y depósitos a plazo. La cuenta de efectivo normalmente incluye efectivo y equivalente de efectivo” (p.366).

**Cuentas por pagar: Según (Avolio, 2014)** “Hace referencia a la posibilidad que una empresa no pague la cuenta inmediatamente, sino que la junte con otras cuentas hasta una fecha específica del mes cuando pague las facturas” (p.384).

**Inventarios: Según (Avolio, 2014).** “Se refieren a los productos y otros conceptos que la empresa posee y tiene para la venta o un procesamiento posterior como parte de sus operaciones” (p.268).

**Proveedores: Según (Segura, 2008)** “Se refiere a las compras de mercancía o servicio a crédito, como una promesa de pagar con dinero en una fecha futura” (p.55). •

**Capital de trabajo: Según (Avolio, 2014)** “Es la diferencia entre los activos corrientes de una empresa y sus pasivos corrientes” (p.265).

**Rentabilidad: Según (Avolio, 2014)** “Es el retorno sobre la inversión, es decir, es una relación de cuanto se obtiene y cuanto se invierte” (p.281).

- **ROA: Según (Avolio, 2014)** “Se refiere a la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, relacionando las utilidades operativas con el monto de los activos” (p. 283).
- **ROE: Según (Contreras, 2006)** “Se refiere a la presentación en función del palanqueo financiero o leverage financiero, producto de la financiación de la empresa a través del endeudamiento” (p.22).
- **ROI: Según (Contreras, 2006)** “Es la relación entre la utilidad operativa antes de intereses e impuestos (UAI) y el activo o la inversión operativa” (p. 22)

## **2.4. Formulación de la Hipótesis**

### **2.4.1. Hipótesis Principal**

El factoring influye significativamente en el capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020.

### **2.4.2. Hipótesis Específicas**

- a. Las decisiones financieras influyen de forma óptima en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020.
- b. El costo financiero influye de forma significativa en las decisiones operativas de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020.
- c. El riesgo de liquidez influye en la estructura de capital óptimo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020.



## 2.5. Operacionalización de variables

<b>X: Factoring</b>												
<b>Definición</b>	<p><i>“(…) aquella operación por la cual un empresario transmite en exclusiva los créditos que frente a terceros tiene como consecuencia de su actividad mercantil a un factor, el cual se encargará de la gestión y contabilización de tales créditos, pudiendo asumir el riesgo de insolvencia de los deudores de los créditos cedidos, así como la movilización de tales créditos, mediante el anticipo de los mismos en favor de su cliente; servicios desarrollados a cambio de una prestación económica que le cliente ha de pagar (comisión, intereses) en favor de su operador de factoring” L. Saavedra (2012)</i></p>											
<b>Conceptual</b>												
<b>Definición Operacional</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Indicadores:</b></th> <th><b>Índices:</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">X1: Decisiones financieras</td> <td>1. Evaluación de la rentabilidad.</td> </tr> <tr> <td>2. Indicadores financieros.</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">X2: Costo Financiero</td> <td>1. Valuación de los Costos</td> </tr> <tr> <td>2. Mercado- flujo</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">X3: Riesgo de Liquidez</td> <td>1. Ratio de liquidez corriente.</td> </tr> <tr> <td>2. Fuente de Financiamiento de la Empresa.</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Indicadores:</b>	<b>Índices:</b>	X1: Decisiones financieras	1. Evaluación de la rentabilidad.	2. Indicadores financieros.	X2: Costo Financiero	1. Valuación de los Costos	2. Mercado- flujo	X3: Riesgo de Liquidez	1. Ratio de liquidez corriente.	2. Fuente de Financiamiento de la Empresa.
	<b>Indicadores:</b>	<b>Índices:</b>										
	X1: Decisiones financieras	1. Evaluación de la rentabilidad.										
		2. Indicadores financieros.										
	X2: Costo Financiero	1. Valuación de los Costos										
		2. Mercado- flujo										
X3: Riesgo de Liquidez	1. Ratio de liquidez corriente.											
	2. Fuente de Financiamiento de la Empresa.											
<b>Escala Valorativa</b>	<b>Ordinal</b>											

**Y: Capital de trabajo**

<b>Definición</b>		
<b>Conceptual</b>	<p><i>"(...)el capital de trabajo Se refiere a los activos circulantes. Esto quiere decir que todos aquellos activos que la empresa espera convertir en efectivo en un período. También incluyen el efectivo, el inventario, que generan efectivo cuando se venden los artículos; y las cuentas por cobrar." Gallagher &amp; Andrew (2011)</i></p>	
<b>Definición operacional</b>	<b>Indicadores:</b>	<b>Índices:</b>
	y1: Rentabilidad	1. ROE 2. Apalancamiento.
	y2: Decisiones operativas	1. Flujo de efectivo. 2. Impacto financiero.
	y3: Estructura de capital optimo	1. Activo corriente y no corriente 2. Pasivo corriente y no corriente.
<b>Escala Valorativa</b>	<b>Ordinal</b>	

## **CAPÍTULO III: METODOLOGÍA**

### **3.1. Diseño metodológico**

Es una investigación no experimental, cuyo diseño metodológico es el transeccional correlacional:

**Ox r Oy**

Donde:

O = Observación.

x = Factoring

y = Capital de trabajo

r = Relación de variables.

#### **3.1.1 Tipo de investigación**

De acuerdo a la naturaleza del estudio que se ha planteado, reúne las condiciones metodológicas suficientes para ser considerada una investigación aplicada.

### **3.2. Población y muestra**

#### **3.2.1. Población**

La población que conforma la investigación está delimitada por 750 empresarios MYPE, empadronados a nivel de Lima Metropolitana, según el Centro de Desarrollo Empresarial de la Municipalidad de Lima Metropolitana.

### 3.2.2. Muestra

Para la determinación óptima de la muestra se utilizó la fórmula del muestreo aleatorio simple propuesto por R.B. Ávila Acosta en su libro “Metodología de la Investigación”.

$$n = \frac{Z^2 NP Q}{Z^2 PQ + NE^2}$$

Donde:

Z = 1.65 distribución de la curva normal, para una probabilidad del 90% de confianza.

P = Proporción de empresarios que manifiestan que el factoring no incide en el Capital de trabajo (P=0.5).

Q = Proporción de empleados que manifiestan que el factoring no incide en el Capital de trabajo (P=0.5).

E = Margen de error muestral 10%.

N = Población.

N = Tamaño óptimo de muestra.

Entonces, a un nivel de confianza de 90% y 10% como margen de error “n” es:

$$n = \frac{(1.65)^2 (750) (0.25)}{(1.65)^2 (0.25) + 750 (0.1)^2}$$

n = 62 empresarios de las Mypes.

La muestra de empresarios de pequeñas y medianas empresas de servicios contables se seleccionó aleatoriamente.

### 3.3. Técnicas de recolección de datos

#### 3.3.1. Técnicas

Principales técnicas utilizadas en nuestra investigación:

##### **Encuesta:**

Se realizó la encuesta a los trabajadores de las empresas comercializadoras de bebidas alcohólicas de Lima Metropolitana.

##### **Análisis documental a documentos.**

Se analizó y reviso trabajos de investigación sobre el Régimen de percepción y la Administración del capital de trabajo, así como también se extrajo información de normas, libros, reglamentos y tesis. En esta parte se utilizó la técnica para obtener datos de las fuentes de información en mención.

#### 3.3.2. Descripción de los instrumentos

El procedimiento de validez se orienta para garantizar su eficacia y efectividad de las técnicas e instrumentos de investigación, fundamentalmente si estos miden con objetividad, precisión, veracidad y autenticidad de aquello que se desea medir de las variables. Se procedió con la aplicación de una prueba piloto a diez (10) personas, de conformidad con la determinación de la muestra en forma aleatoria. Asimismo; la confiabilidad ha permitido obtener los mismos resultados

en cuanto a su aplicación en un número de veces de tres (3) a las mismas personas en diferentes períodos de tiempo.

#### **3.4. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información**

El procesamiento y análisis de la información se efectuarán con el programa estadístico informático de mayor uso en las ciencias sociales; Statistical Package for the Social Sciences, conocido por sus siglas SPSS, edición IBM® SPSS® Statistics 25, versión en español.

#### **3.5. Aspectos éticos**

En la elaboración del proyecto de Trabajo de Investigación, se ha dado cumplimiento a la ética profesional, desde su punto de vista especulativo con los principios fundamentales de la moral individual y social; y el punto de vista práctico a través de normas y reglas de conducta para satisfacer el bien común, con juicio de valor que se atribuye a las cosas por su fin existencial y a las personas por su naturaleza racional, enmarcadas en los códigos de ética.

En general, prevaleció los valores éticos, en la búsqueda de nuevos conocimientos con el propósito de encontrar la verdad o falsedad de conjeturas y coadyuvar al desarrollo de la ciencia contable.

## CAPÍTULO IV: RESULTADOS

### 4.1. Resultados de la Encuesta

Para este estudio se utilizó el programa estadístico SPSS versión 22, que nos permitió hallar la Tabla estadística o de frecuencias en la cual se muestran los resultados de cada pregunta de la encuesta. También nos permitió presentar los gráficos de barras y circular respectivos con sus respectivas interpretaciones.

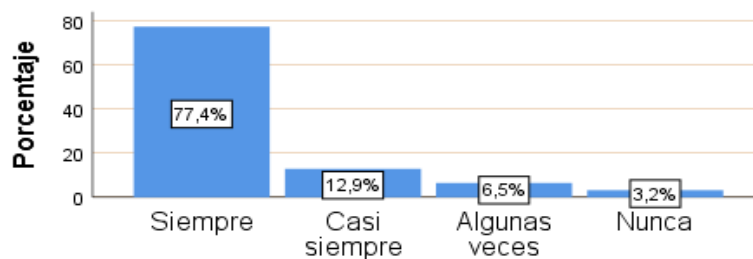
#### TABLA DE FRECUENCIAS, GRÁFICO DE BARRAS, INTERPRETACION

1. ¿Considera la evaluación de rentabilidad de la empresa para aplicar el factoring en su empresa?

Tabla N°1

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Siempre	48	77,4	77,4	77,4
	Casi siempre	8	12,9	12,9	90,3
	Algunas veces	4	6,5	6,5	96,8
	Nunca	2	3,2	3,2	100,0
	Total	62	100,0	100,0	

Gráfico N°1



#### Interpretación:

Referente a la pregunta, el 77.40% de los encuestados indica que considera la evaluación de rentabilidad de la empresa para aplicar el factoring en su empresa, el

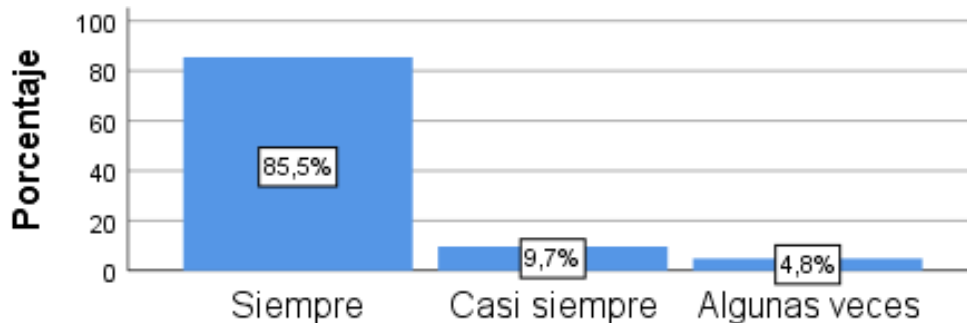
12,9% lo utiliza casi siempre, además viene utilizando otros indicadores, además el 6.5% de los encuestados utiliza consideras además otros factores y el 3.2% nunca aplico dicho mecanismo para aplicación del factoring.

2. ¿Con qué frecuencia utiliza Indicadores financieros para aplicar el factoring en su empresa?

**Tabla N°2**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Siempre	53	85,5	85,5	85,5
	Casi siempre	6	9,7	9,7	95,2
	Algunas veces	3	4,8	4,8	100,0
	Total	62	100,0	100,0	

**Gráfico N°2**



**Interpretación:**

EL 85.5% de los encuestados mencionan que utilizan indicadores financieros para aplicar el factoring en sus empresas, mientras que el 9.7% los utiliza de forma habitual pero no constante, dejando solo un 4.8% que utilizan los indicadores financieros, y a su vez prefieren enfocarse en otras decisiones comerciales o coyunturales.

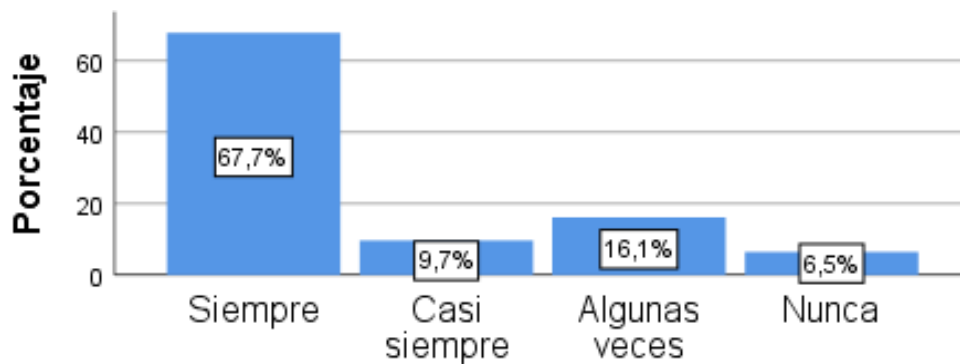


3. ¿Realiza usted una valuación de costos para considerar el factoring en su empresa?

**Tabla N°3**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Siempre	42	67,7	67,7	67,7
	Casi siempre	6	9,7	9,7	77,4
	Algunas veces	10	16,1	16,1	93,5
	Nunca	4	6,5	6,5	100,0
	Total	62	100,0	100,0	

**Gráfico N°3**



**Interpretación:**

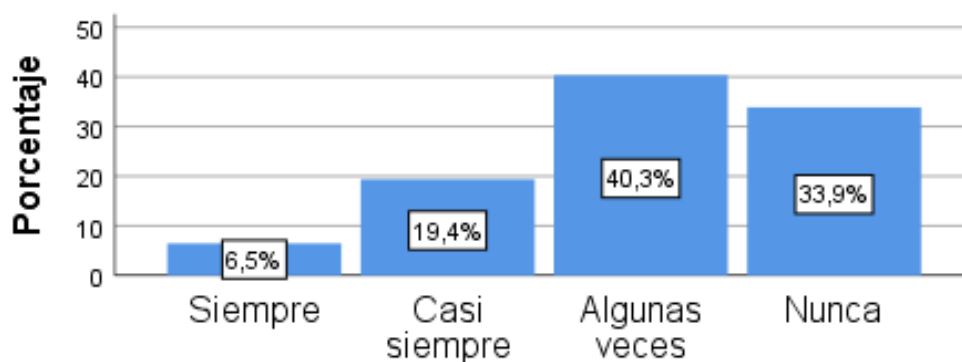
El 67.7 % afirma que realiza una valuación de sus costos para considerar el factoring en su empresa, generando una experiencia positiva pretiendo alcanzar una valuación de costos que le permite tener una mayor capacidad de financiamiento , el 9.7% lo utiliza de forma frecuente sin embargo considera otros factores adicionales , el 16.1% lo realiza de forma esporádica y el 6.5% no tiene una consideración de su valuación de costos para la aplicación del factoring en su empresa.

4. ¿Utiliza el mercado de flujo dentro de su actividad económica para considerar el factoring determinante?

**Tabla N°4**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Siempre	4	6,5	6,5	6,5
	Casi siempre	12	19,4	19,4	25,8
	Algunas veces	25	40,3	40,3	66,1
	Nunca	21	33,9	33,9	100,0
	Total	62	100,0	100,0	

**Gráfico N°4**



**Interpretación:**

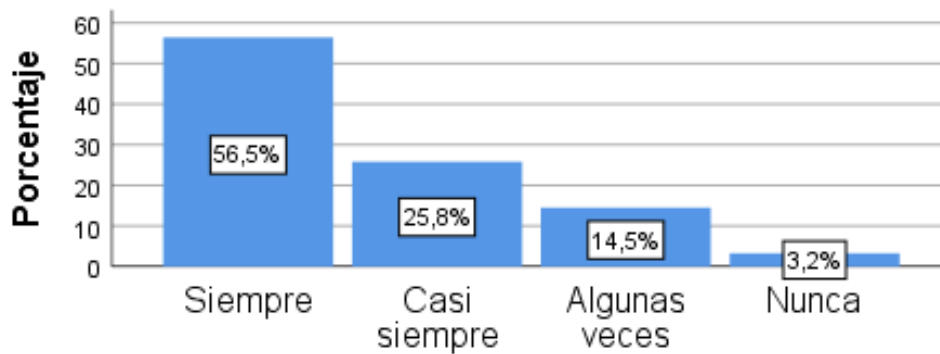
El 6.5% de los encuestados utilizan el mercado de flujo dentro de su actividad económica para considerar el factoring como pieza importante dentro de la organización, lo cual deja a ver que ello se debe por un factor de desconocimiento siendo el 19.4% considerando otras opciones coyunturales o teniendo otras decisiones , además el 40.3% lo usa de forma esporádica o en su mayoría dejando de lado ello como factor importante y el 33.9% de los encuestados no cuenta con un conocimiento de la importancia del mercado de flujo de mercado.

5. ¿Realiza un análisis de su ratio de liquidez corriente para la utilización del factoring en su empresa?

**Tabla N°5**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Siempre	35	56,5	56,5	56,5
	Casi siempre	16	25,8	25,8	82,3
	Algunas veces	9	14,5	14,5	96,8
	Nunca	2	3,2	3,2	100,0
	Total	62	100,0	100,0	

**Gráfico N°5**



**Interpretación:**

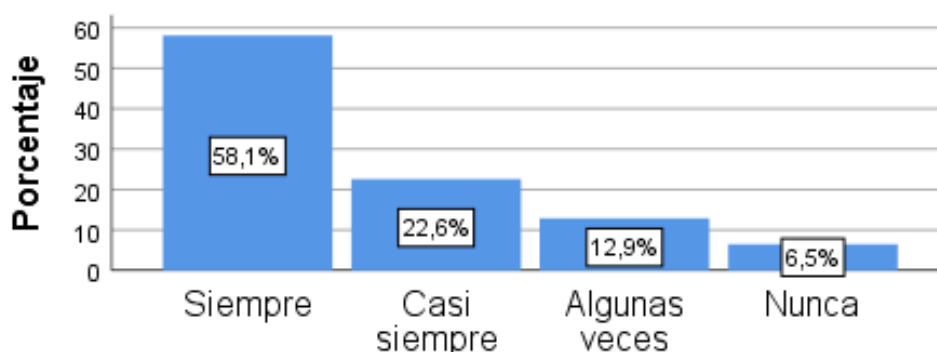
El 56.5% de los encuestado consideran determinante realizar un análisis del ratio de liquidez corriente para la aplicación del factoring en su empresa, el 25.8% los usan de forma frecuente, pero consideran otros factores adicionales, el 14.5% de los encuestados lo usan, pero también tienen otra herramientas para determinar la implicancia del mismo en su empresa, mientras el 3.2% no tiene consideración del mismo.

6. ¿Utiliza el factoring como una herramienta, dentro de su fuente de financiamiento para su empresa?

**Tabla N°6**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Siempre	36	58,1	58,1	58,1
	Casi siempre	14	22,6	22,6	80,6
	Algunas veces	8	12,9	12,9	93,5
	Nunca	4	6,5	6,5	100,0
	Total	62	100,0	100,0	

**Gráfico N°6**



**Interpretación:**

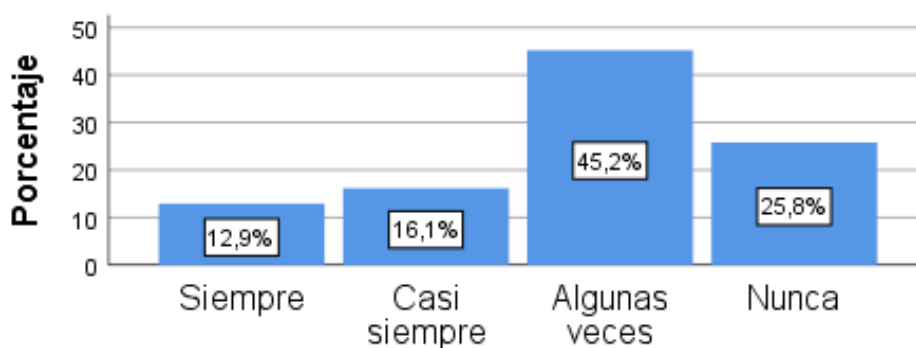
El 58.1% indica que es importante utilizar el factoring como fuente de financiamiento de su empresa de forma determinante, mientras que el 22.6% lo usa de forma menos habitual, pero lo mantienen de una forma importante y trascendental para medir su fuente de financiamiento, además el 12.9% de los encuestados lo usa, pero a su vez también mide otras variables para el financiamiento de su empresa y el 6.5% no lo usa dentro de su empresa.

7. ¿Considera el ROE como indicador para medir su capital de Trabajo?

**Tabla N°7**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Siempre	8	12,9	12,9	12,9
	Casi siempre	10	16,1	16,1	29,0
	Algunas veces	28	45,2	45,2	74,2
	Nunca	16	25,8	25,8	100,0
	Total	62	100,0	100,0	

**Gráfico N°7**



**Interpretación:**

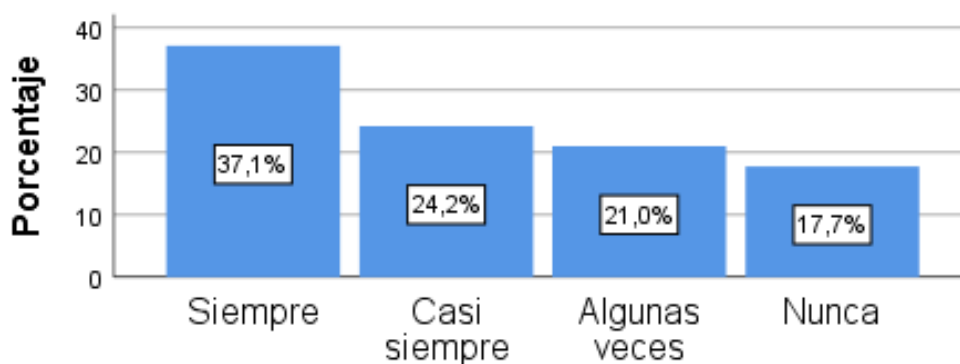
El 12.9% de los encuestados consideran el ROE como indicador para medir su capital de trabajo como pieza importante dentro de la organización para la obtención de recursos, el 16.1% considerando otras opciones coyunturales o teniendo otras decisiones, además el 45.2% lo usa de forma esporádica o no considerándolo determinante y el 25.8% de los encuestados no cuenta con un conocimiento de la importancia del ROE para medir su capital de trabajo.

8. ¿Toma usted su apalancamiento financiero para la optimización de su capital de trabajo?

**Tabla N°8**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Siempre	23	37,1	37,1	37,1
	Casi siempre	15	24,2	24,2	61,3
	Algunas veces	13	21,0	21,0	82,3
	Nunca	11	17,7	17,7	100,0
	Total	62	100,0	100,0	

**Gráfico N°8**



**Interpretación:**

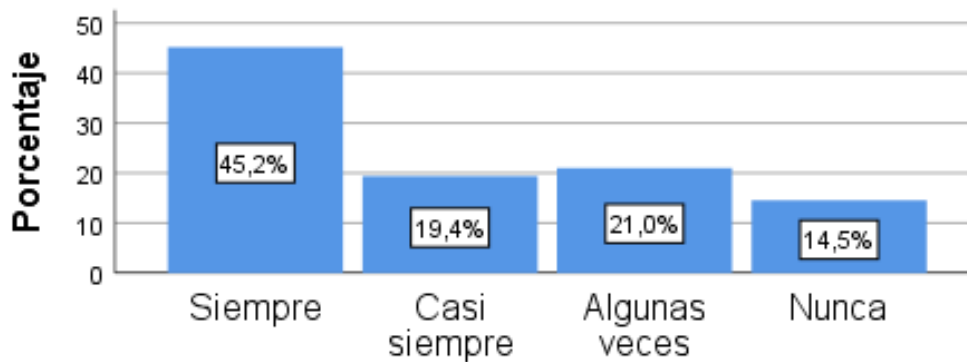
El 37.1% de los encuestados siempre toman el apalancamiento financiero para la optimización de su capital de trabajo, mientras el 24.2% lo usa casi siempre considerando otras alternativas, el 21% algunas veces no considerándolo tan determinante para optimizar su capital de trabajo y un 17.7% no hace uso del mismo.

9. ¿Con qué frecuencia usa su Flujo de efectivo para conocer su capital de trabajo?

**Tabla N°9**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Siempre	28	45,2	45,2	45,2
	Casi siempre	12	19,4	19,4	64,5
	Algunas veces	13	21,0	21,0	85,5
	Nunca	9	14,5	14,5	100,0
	Total	62	100,0	100,0	

**Gráfico N°9**



**Interpretación:**

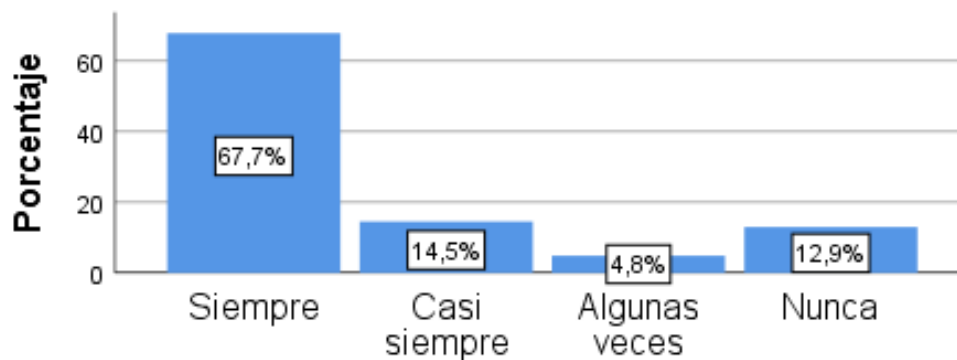
El 45.2% de los encuestados siempre usan el flujo de efectivo para conocer su capital de trabajo, mientras el 19.4% lo usa de casi siempre pero también teniendo otros indicadores en consideración, el 21% algunas veces no lo considera tan determinante para medir su nivel de apalancamiento y un 14.5% no hace uso de este.

10. ¿Mide el impacto financiero para obtener Capital de Trabajo?

**Tabla N°10**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Siempre	42	67,7	67,7	67,7
	Casi siempre	9	14,5	14,5	82,3
	Algunas veces	3	4,8	4,8	87,1
	Nunca	8	12,9	12,9	100,0
	Total	62	100,0	100,0	

**Gráfico N°10**



**Interpretación:**

El 67.7% de los encuestados indica que mide siempre el impacto financiero para obtener Capital de Trabajo, mientras que el 14.5% casi siempre lo utiliza y el 4.8% algunas veces considerando otros factores para la medición y el 12.9% no lo tiene como un indicador importante para utilizarlo.

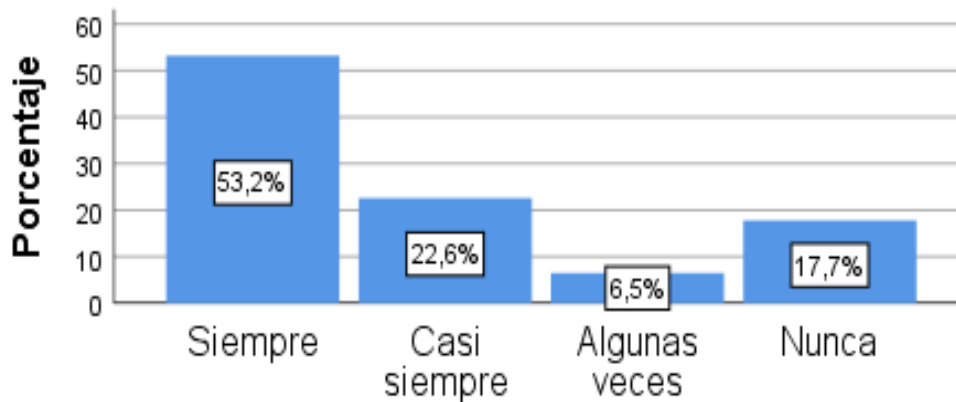


11. ¿Con qué frecuencia realiza la comparación entre sus activos corrientes y no corrientes para obtener la estructura óptima de capital de Trabajo?

**Tabla N°11**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Siempre	33	53,2	53,2	53,2
	Casi siempre	14	22,6	22,6	75,8
	Algunas veces	4	6,5	6,5	82,3
	Nunca	11	17,7	17,7	100,0
	Total	62	100,0	100,0	

**Gráfico N°11**



**Interpretación:**

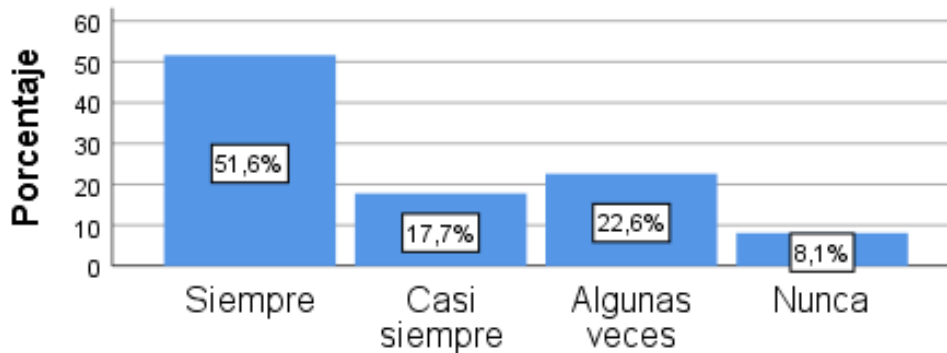
El 53.2% de los encuestados indica que siempre realiza la comparación entre sus activos corrientes y no corrientes para obtener la estructura óptima de capital de Trabajo, mientras que el 22.6% casi siempre lo utiliza considerando factores como negociación con sus Cliente o la adquisición de nuevos activos y el 6.5% algunas veces considerando otros factores para la medición de esta y el 17.7% no lo tiene como un indicador importante para utilizarlo.

12. ¿Con qué frecuencia realiza la comparación entre sus pasivos corrientes y no corrientes para obtener la estructura óptima de capital de Trabajo?

**Tabla N°12**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Siempre	32	51,6	51,6	51,6
	Casi siempre	11	17,7	17,7	69,4
	Algunas veces	14	22,6	22,6	91,9
	Nunca	5	8,1	8,1	100,0
	Total	62	100,0	100,0	

**Gráfico N°12**



**Interpretación:**

El 51.6% de los encuestados indica que siempre realiza la comparación entre sus Pasivos corrientes y no corrientes para obtener la estructura óptima de capital de Trabajo, mientras que el 17.7% casi siempre lo utiliza considerando factores como negociación con sus proveedores o la adquisición de préstamos a largo plazo con entidades financieras y el 22.6% algunas veces considerando otros factores para la medición de esta y el 8.1% no lo tiene como un indicador importante para utilizarlo.

## 4.2. Análisis de Fiabilidad

### Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	62	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	62	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,979	12

### Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
1. ¿Considera la evaluación de rentabilidad de la empresa para aplicar el factoring en su empresa?	21,61	95,979	,835	,979

2. ¿Con qué frecuencia utiliza Indicadores financieros para aplicar el factoring en su empresa?	21,77	101,227	,716	,982
3. ¿Realiza usted una valuación de costos para considerar el factoring en su empresa?	21,35	90,364	,936	,976
4. ¿Utiliza el mercado de flujo dentro de su actividad económica para considerar el factoring determinante?	19,95	94,244	,790	,979
5. ¿Realiza un análisis de su ratio de liquidez corriente para la utilización del factoring en su empresa?	21,32	92,517	,949	,976
6. ¿Utiliza el factoring como una herramienta, dentro de su fuente de financiamiento para su empresa?	21,29	90,832	,956	,976
7. ¿Considera el ROE como indicador para medir su capital de Trabajo?	20,13	93,229	,788	,979
8. ¿Toma usted su apalancamiento financiero para la optimización de su capital de trabajo?	20,77	87,686	,938	,976

9.¿Con qué frecuencia usa su Flujo de Efectivo para conocer su capital de trabajo?	20,92	87,649	,946	,976
10.¿Mide el impacto financiero para obtener Capital de Trabajo?	21,34	89,113	,927	,976
11.¿Con qué frecuencia realiza la comparación entre sus activos corrientes y no corrientes para obtener la estructura óptima de capital de Trabajo?	21,08	86,895	,962	,976
12.¿Con qué frecuencia realiza la comparación entre sus pasivos corrientes y no corrientes para obtener la estructura óptima de capital de Trabajo?	21,10	89,269	,946	,976

## **CAPITULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **5.1. Discusión**

En esta investigación al determinar la influencia del factoring en el capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020. Se pudo encontrar que en la evaluación de rentabilidad de las empresas para la aplicación del factoring el 77.4% de los encuestados indica que considera la evaluación de rentabilidad para aplicar el factoring en su empresa, el 12,9% lo utiliza casi siempre, además viene utilizando otros indicadores, además el 6.5% de los encuestados utiliza otras formas de evaluación y el 3.2% nunca utilizó dicho mecanismo para aplicación del factoring.

Esto significa que las empresas de servicios contables en Lima Metropolitana si hacen uso de una correcta evaluación de rentabilidad para aplicar el factoring en sus empresas, lo cual le permite tener un mayor cumplimiento de sus obligaciones a corto y mediano plazo.

Estos resultados guardan relación con lo que sostiene Kenneth (2016) que define que:

El factoring permite realizar el cobro adelantado de las facturas, beneficiando no solo a la Mipyme o la empresa proveedora, sino al cliente que podrá contar con proveedores financieramente más sólidos y con capacidad de atender sus pedidos oportunamente. Sus beneficios son:

- 1.- Pago adelantado.
- 2.- Mayor capacidad de negociación

En tal sentido la evaluación de rentabilidad influye positivamente en el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo de las micro y pequeñas empresas de servicios contables en Lima metropolitana.

## **5.2. Conclusiones**

1. Los resultados obtenidos en la investigación han determinado la influencia del factoring en el capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contable en Lima Metropolitana, lo cual les permite cumplir con sus obligaciones oportunamente.
2. Se ha determinado la influencia directa de las decisiones financieras en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas de servicios contable en Lima Metropolitana, porque al tomar decisiones acertadas las empresas pueden lograr capacidad para aprovechar sus recursos y generar ganancias.
3. Se ha determinado la influencia del costo financiero en las decisiones operativas de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables en Lima Metropolitana, por tal motivo la empresas deben evaluar que el factoring como herramienta financiera puede generar costos financieros más bajos que los que ofrecen las entidades financieras por un préstamo para capital de trabajo.
4. Se ha definido la relación de riesgo de Liquidez en la estructura de capital óptimo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables en Lima Metropolitana, porque se considera determinante realizar un análisis de liquidez lo cual genera eliminación de algunas cuentas por cobrar y mejorar el flujo de caja de manera significativa, por tal motivo se debe garantizar el cumplimiento de las obligaciones

a corto plazo, ampliando la capacidad de respuesta de obligaciones de la empresa y asegurando su permanencia de manera favorable y competitiva en el mercado.

### **5.3. Recomendaciones**

1. Se recomienda utilizar el factoring como herramienta financiera para la obtención de capital de trabajo, lo que permitirá cumplir oportunamente con sus obligaciones a corto plazo.
2. Se recomienda realizar capacitaciones constantes para los directivos de las Pequeñas y medianas empresas para la toma de decisiones financieras, a su vez se recomienda planificar una mejor estructura de los gastos y las obligaciones a corto plazo, de manera que no haya desfases entre la liquidez con la que cuentan y las obligaciones más cercanas.
3. Se recomienda evaluar la influencia del costo financiero para el uso adecuado y oportuno de los costos y gastos de la empresa, permitiéndoles conocer y comparar los productos financieros de largo y corto plazo que ofrecen actualmente las entidades financieras, con la opción de elegir el que consideren más beneficioso para la gestión financiera de sus empresas.
4. Se recomienda a las empresas dedicadas a operaciones de factoring dar a conocer su portafolio de servicios y los beneficios que brinda a las micro, pequeñas y medianas empresas, como alternativa a la hora de generar liquidez inmediata y aumento del capital de trabajo.



## FUENTES DE INFORMACION

**Guerrero, P. Yudy A. y Valentín R. Maribel J. (2016)** El Factoring y su incidencia en el cumplimiento de obligaciones de las micro y pequeñas empresas del sector construcción de la ciudad de Huaraz, de Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo – Ancash.

**Tello V. Rosibel A. y Lima R. Noemi (2017)** El Factoring como alternativa de financiamiento en la liquidez y capital de trabajo en las MYPES manufactureras de la provincia de Pasco, Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión – Cerro de Pasco.

**Olivares A. Elizabeth, Proscopio F. Jaime y Zamora R. Franklin 2018** La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las PYMES del gremio de prendas de vestir en Lima Metropolitana Universidad Nacional del Callao – Callao.

**Cuellar V. Yessenia, Flores S. F.J.A. y Huyhua S. D. (2020)** minúscula El factoring y su incidencia con la liquidez en las mypes dese servicios en el distrito de la victoria, Universidad Peruana de las Américas.

**Giraldo, D. y Sampedro D.J. C. (2017),** El Factoring como herramienta financiera para las pequeñas y medianas empresas (Pymes) del municipio de Caldas, Antioquía, Institución Universitaria ESUMER – MEDELLÍN.

**Tello, L. y Bernales, E. Rubio. (2017)** El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Omnichem SAC (Tesis de postgrado) Universidad Autónoma. Perú. Disponible en: [positorio.autonoma.edu.pe/handle/123456789/372](http://positorio.autonoma.edu.pe/handle/123456789/372)

**Burgos, M. (16 de junio de 2014).** ¿Sabes qué es la factura negociable y qué ventajas trae a tu negocio? Diario Gestión.

**Palian, K., Novoa, F. & Valer, B. (2014).** El Factoring como Herramienta de Financiamiento en la Empresa de Servicios FREBEKA E.I.R.L. del Distrito de Los Olivos, Año 2013. Perú: Universidad de Ciencias y Humanidades. Tesis para Optar el título Profesional.

**Avolio, B. (2014).** Contabilidad Financiera: Una Introducción a conceptos, métodos y usos. Buenos Aires: Cengage Learning. Recuperado el 01 de Setiembre de 2019.

**Segura, M. (2008).** Contabilidad Financiera (Primera ed.). México D.F, México:  
Grupo Editorial Patria. Recuperado el 1 de Setiembre de 2019.

**Contreras, I. (1 de Julio de 2006).** Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario.  
visión Gerencial (1), 13-28. Recuperado el 02 de Setiembre de 2019, de <https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545874003.pdf>

Decreto de Urgencia N° 040-2020

## **ANEXO**

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

**MATRIZ DE CONSISTENCIA**

**TÍTULO: EL FACTORING Y SU INFLUENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DE SERVICIOS CONTABLES DE LIMA METROPOLITANA EN EL AÑO 2020.**

<b>PROBLEMAS</b>	<b>OBJETIVOS</b>	<b>HIPÓTESIS</b>	<b>VARIABLES INDICADORES</b>	<b>E</b>	<b>METODOLOGÍA</b>	<b>OBS</b>
<p><b>Problema principal (general)</b></p> <p>¿De qué manera el factoring influye en el capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020?</p> <p><b>Problemas secundarios (específicos)</b></p> <p>a. ¿En qué medida incide las decisiones financieras en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de lima metropolitana en el año 2020?</p>	<p><b>Objetivo principal</b></p> <p>Determinar la influencia del factoring en el capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima metropolitana en el año 2020</p> <p><b>Objetivos secundarios</b></p> <p>a. Determinar la influencia directa de las decisiones financieras en la rentabilidad las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de lima</p>	<p><b>Hipótesis principal</b></p> <p>El factoring influye significativamente en el capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima metropolitana en el año 2020.</p> <p><b>Hipótesis secundarias</b></p> <p>a. Las decisiones financieras influye de forma óptima en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de lima metropolitana en el año 2020.</p>	<p><b>1. Variable Independiente</b></p> <p><b>X. El factoring</b></p> <p><b>Indicadores:</b></p> <p>x<sub>1</sub> Decisiones financieras</p> <p>x<sub>2</sub> Costo financiero</p> <p>x<sub>3</sub> Riesgo de Liquidez</p>		<p>3.1 Diseño metodológico</p> <p>Es una investigación no experimental, cuyo diseño metodológico es el transaccional correlacional.</p> <p>3.2 Población y muestra</p> <p>n = 62 empresarios de pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020</p> <p>3.3 Técnicas de recolección de datos</p> <p>Los métodos de investigación a emplearse en el proceso de</p>	

<p>b. ¿Cuál es la influencia del costo financiero en las decisiones operativas de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de lima metropolitana en el año 2020?</p>	<p>metropolitana en el año 2020.</p> <p>b. Determinar la influencia del costo financiero en las decisiones operativas de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de lima metropolitana en el año 2020.</p>	<p>b. El costo financiero influye de forma significativa en las decisiones operativas de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de lima metropolitana en el año 2020.</p>	<p><b>2. Variable Dependiente</b></p> <p><b>Y. Capital de trabajo</b></p> <p><b>Indicadores:</b></p> <p>y<sub>1</sub> Rentabilidad</p> <p>y<sub>2</sub> Decisiones operativas</p> <p>y<sub>3</sub>. Estructura de capital óptima.</p>	<p>investigación son: El método descriptivo, estadístico, de análisis – síntesis, entre otros, que conforme con el desarrollo de la investigación se den indistintamente.</p> <p>3.4 Técnicas para el procesamiento y análisis de la información</p> <p>Statistical Package for the Social Sciences, conocido por sus siglas SPSS, edición IBM® SPSS® Statistics 25, versión en español.</p>	
<p>c. ¿Cuál es la influencia del riesgo de liquidez en la estructura de capital óptimo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020?</p>	<p>c. Definir la influencia del riesgo de liquidez en la estructura de capital óptimo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020.</p>	<p>c. El riesgo de liquidez influye en la estructura de capital óptimo de las pequeñas y medianas empresas de servicios contables de Lima Metropolitana en el año 2020.</p>			

## ANEXO N° 02: ENCUESTA

### ENCUESTA

#### Instrucciones:

La presente técnica de encuesta busca recoger información relacionada con el trabajo de investigación titulado “**EL FACTORING Y SU IMPACTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DE SERVICIOS CONTABLES DE LIMA METROPOLITANA EN EL AÑO 2020**”, sobre este particular; se le solicita que en las preguntas que a continuación se presenta, elija la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X), esta técnica es anónima, se le agradece su colaboración.

<b>VARIABLE: FACTORING</b>	
<b>INDICADOR: DECISIONES FINANCIEROS</b>	
<b>1.</b>	<b>¿Considera la evaluación de rentabilidad de la empresa para aplicar el factoring?</b>
a)	Siempre
b)	Casi Siempre
c)	Algunas Veces
d)	Nunca
<b>2.</b>	<b>¿Con qué frecuencia utiliza Indicadores Financieros para aplicar el factoring en su empresa?</b>
a)	Siempre
b)	Casi Siempre
c)	Algunas Veces
d)	Nunca
<b>3.</b>	<b>¿Realiza usted una Valuación de Costos para considerar el Factoring en su empresa?</b>
a)	Siempre
b)	Casi Siempre
c)	Algunas Veces
d)	Nunca
<b>4.</b>	<b>¿Utiliza el Mercado de flujo dentro de su actividad económica para considerar el factoring determinante?</b>
a)	Siempre
b)	Casi Siempre
c)	Algunas Veces
d)	Nunca
<b>5.</b>	<b>¿Realiza un análisis de su ratio de Liquidez corriente para la utilización del factoring en su empresa?</b>
a)	Siempre
b)	Casi Siempre

	c)	Algunas Veces
	d)	Nunca
<b>6.</b>		<b>¿Usa el Factoring como una herramienta, dentro de su fuente de Financiamiento para su empresa?</b>
	a)	Siempre
	b)	Casi Siempre
	c)	Algunas Veces
	d)	Nunca
<b>7.</b>		<b>¿Considera el ROE como indicador para medir su capital de Trabajo?</b>
	a)	Siempre
	b)	Casi Siempre
	c)	Algunas Veces
	d)	Nunca
<b>8.</b>		<b>¿Toma usted su apalancamiento financiero para la optimización de su capital de trabajo?</b>
	a)	Siempre
	b)	Casi Siempre
	c)	Algunas Veces
	d)	Nunca
<b>9.</b>		<b>¿Con que frecuencia usa su Flujo de Efectivo para conocer su capital de trabajo?</b>
	a)	Siempre
	b)	Casi Siempre
	c)	Algunas Veces
	d)	Nunca
<b>10.</b>		<b>¿Mide su impacto financiero para las decisiones de Capital de Trabajo?</b>
	a)	Siempre
	b)	Casi Siempre
	c)	Algunas Veces
	d)	Nunca
<b>11.</b>		<b>¿Con que frecuencia realiza la comparación entre sus Activos Corrientes y no corrientes para obtener la estructura optima de capital de Trabajo?</b>
	a)	Siempre
	b)	Casi Siempre
	c)	Algunas Veces
	d)	Nunca
<b>12.</b>		<b>¿Con que frecuencia realiza la comparación entre sus Pasivos Corrientes y no corrientes para obtener la estructura optima de capital de Trabajo?</b>
	a)	Siempre
	b)	Casi Siempre
	c)	Algunas Veces
	d)	Nunca