

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

**EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE
LAS PEQUEÑAS EMPRESAS EN LIMA
METROPOLITANA, PERIODO 2020-2021**

PRESENTADO POR

**EDITH SOFIA FIGUEROA VENTOSILLA
ANGELA ISELA IDROGO TAPIA**

ASESOR

HUMBERTO JUAN SANCHEZ RODRIGUEZ

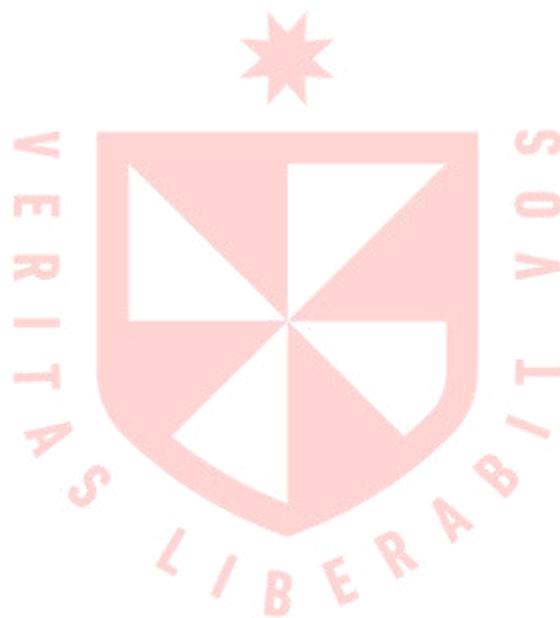
TESIS

PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADORA PÚBLICA

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
INFORMACIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES**

LIMA – PERÚ

2023



CC BY

Reconocimiento

El autor permite a otros distribuir y transformar (traducir, adaptar o compilar) a partir de esta obra, incluso con fines comerciales, siempre que sea reconocida la autoría de la creación original

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



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

**EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS
PEQUEÑAS EMPRESAS EN LIMA METROPOLITANA, PERIODO
2020-2021**

PRESENTADO POR

**FIGUEROA VENTOSILLA EDITH SOFIA
IDROGO TAPIA ANGELA ISELA**

ASESOR:

Dr. HUMBERTO JUAN SANCHEZ RODRIGUEZ

TESIS

PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADORA PÚBLICA

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
INFORMACIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES**

LIMA – PERÚ

2023

**EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS
PEQUEÑAS EMPRESAS EN LIMA METROPOLITANA PERIODO
2020-2021**

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESOR:

Dr. Humberto Juan Sánchez Rodríguez

MIEMBROS DEL JURADO:

PRESIDENTE:

Dr. Juan Amadeo Alva Gómez

SECRETARIO:

Dra. María Eugenia Vásquez Gil

MIEMBRO DE JURADO:

Dr. Sabino Talla Ramos

DEDICATORIA

Dedicado a mis padres, por el apoyo que me brindaron desde el inicio de la carrera y a todas las personas que aportaron en el desarrollo de este proyecto.

Angela Isela Idrogo Tapia

Dedicado a quienes guían nuestro destino de vida, apoyando y fortaleciendo nuestras virtudes, pues ellos son nuestros padres, de igual forma hago mención a todas las integrantes por el interés puesto para el desarrollo de este trabajo de investigación.

Edith Sofía Figueroa Ventosilla

AGRADECIMIENTO

Un gran agradecimiento a dios por permitirnos realizar este trabajo de investigación y a cada uno de los docentes que nos apoyaron en nuestra carrera universitaria.

Asimismo, agradecer el apoyo constante y seguimiento por parte de nuestros asesores.

ÍNDICE

PORTADA	i
TÍTULO	¡Error! Marcador no definido.
ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
ÍNDICE	vi
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICE DE FIGURAS	xi
RESUMEN	xiii
ABSTRACT	xiv
INTRODUCCIÓN	xvi
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1 Descripción de la realidad problemática	1
1.2 Formulación del problema	8
1.2.1 Problema general	8
1.2.2 Problemas específicos	8
1.3 Objetivos de la investigación	8
1.3.1 Objetivo general	8
1.3.2 Objetivos específicos	8
1.4 Justificación de la investigación	9
1.4.1 Justificación	9
1.4.2 Importancia	9
1.5 Limitaciones	9
1.6 Viabilidad del estudio	10
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO	10
2.1 Antecedentes de la investigación	11
2.1.1 Antecedentes nacionales	11
2.1.2 Antecedentes internacionales	13
2.2. Bases teóricas	15
2.2.1 Factoring	15

2.2.2	Liquidez	18
2.3	Términos técnicos	22
CAPÍTULO III:	HIPOTESIS Y VARIABLES	25
3.1	Hipótesis General	25
3.2	Hipótesis Secundarias	25
3.3	Operacionalización de variables	26
3.3.1	Variable independiente	26
3.3.2	Variable dependiente	27
CAPÍTULO IV:	METODOLOGÍA	28
4.1	Diseño Metodológico	28
4.1.1	Tipo de Investigación	28
4.1.2	Nivel de Investigación	29
4.1.3	Método de Investigación	29
4.1.4	Diseño de Investigación	29
4.1.5	Enfoque	29
4.2	Población y Muestra	30
4.2.1	Población	30
4.2.2	Muestra	31
4.3	Técnicas para la recolección de datos	34
4.3.1	Técnicas	34
4.3.2	Instrumentos	34
4.3.3	Procedimiento de comprobación de validez y confiabilidad de los instrumentos	34
4.4	Técnicas para el procesamiento de la información	35
4.4.1	Técnica de Estadística Descriptiva	35
4.4.2	Técnica de Estadística Inferencial	35
4.5	Aspectos Éticos	36
CAPÍTULO V:	RESULTADOS	38
5.1	Presentación	38
5.2	Interpretación de resultados	38
5.3	Contrastación de hipótesis	64
5.3.1	Hipótesis general	64
5.3.2	Hipótesis secundaria 1	70

5.3.3. Hipótesis secundaria 2	76
5.3.4. Hipótesis secundaria 3	82
CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	88
6.1 Discusión	88
6.2 Conclusiones	90
6.3 Recomendaciones	91
FUENTES DE INFORMACIÓN	¡Error! Marcador no definido.
Referencias Bibliográficas	¡Error! Marcador no definido.
Referencias Electrónicas	¡Error! Marcador no definido.
ANEXOS	97
ANEXO 1 - MATRIZ DE CONSISTENCIA	98
ANEXO 2 - ENCUESTA	99
ANEXO 3 - FICHA DE VALIDACIÓN	103

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1. Operacionalización de la variable independiente: Factoring	26
Tabla N° 2. Operacionalización de la variable independiente: Liquidez	27
Tabla N°3. Población considerada especializada para encuestas	30
Tabla N° 4. Población dividida en sectores	31
Tabla N° 5. Muestra considerada especializada	33
Tabla N°6. Tabla de validez por juicio de expertos	34
Tabla N°7. Rangos de nivel de confiabilidad	35
Tabla N°8. Repercusión de los pagos en efectivo al realizar una operación de factoring	39
Tabla N°9. Uso de pagos en pagos por transferencia y el nuevo perfil de la empresa	40
Tabla N°10. Incidencia del factoring con las cuentas por cobrar	42
Tabla N°11. Incidencia del factoring con las cuentas por pagar	43
Tabla N°12. Venta de facturas y la negociación de la posición de cambio	45
Tabla N°13. Factoring y el nivel de pérdida por el tipo de cambio	47
Tabla N°14. El factoring y el aumento de flujo de efectivo	49
Tabla N°15. Capacidad de pago y el aumento de liquidez	51
Tabla N°16. El índice de solvencia y la liquidez	53
Tabla N°17. Influencia de la reducción de los costos por cobranza y la liquidez	55
Tabla N°18. Pérdida por incobrables y la liquidez de una empresa	56
Tabla N°19. Nivel de pasivo y la liquidez de una empresa	58
Tabla N°20. El nivel activo corriente y el aumento de liquidez	60
Tabla N°21. Disminución de la liquidez frente a la pandemia de la covid 19	62
Tabla N°22. Cruce entre la variable independiente Factoring y la variable dependiente Liquidez	65
Tabla N°23. Cruce entre los valores observados de la variable independiente: Factoring y la variable dependiente Liquidez	66

Tabla N°24. Cruce entre los valores esperados de la variable independiente: Factoring y la variable dependiente Liquidez	67
Tabla 25. Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis general	67
Tabla N° 26. Cruce entre el indicador Compra de documentos de cobro y el indicador: Riesgo crediticio	71
Tabla N°27. Cruce entre los valores observados del indicador Compra de documentos de cobro y el indicador Riesgo crediticio	72
Tabla N°28. Cruce entre los valores esperados del indicador Compra de documentos de cobro y el indicador Riesgo crediticio	73
Tabla N° 29. Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 1	74
Tabla N°30. Cruce entre el indicador Riesgo de incobrabilidad y el indicador: Reducción de costos por operación por cobranzas	77
Tabla N°31. Cruce entre los valores observados del indicador Reducción de costos por operación por cobranzas	78
Tabla N° 32. Cruce entre los valores esperados del indicador Reducción de costos por operación por cobranzas	79
Tabla N°33. Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 2	80
Tabla N°34. Cruce entre el indicador riesgo de tipo de cambio y el indicador capital de trabajo	83
Tabla N°35. Cruce entre los valores observados del indicador Riesgo de tipo de cambio y el indicador Capital de trabajo	84
Tabla 36. Cruce entre los valores esperados del indicador del indicador Riesgo de tipo de cambio y el indicador Capital de trabajo	85
Tabla N°37. Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 3	86

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N° 1. Perú: Empresas, Según Segmento Empresarial,2019	1
Figura N° 2. Empleo de las MYPES en el Perú	2
Figura N° 3. Distribución de las MYPES en Perú año 2020	3
Figura N° 4. Monto Negociado Por Participante	5
Figura N°5.Calculo de alfa de cronbach mediante Excel (10%)	36
Figura N°6. ¿Considera usted que al realizar una operación de factoring repercute en sus pagos en efectivo?	40
Figura N°7. ¿En su opinión, usted considera que el uso de pagos por transferencia brindara un nuevo perfil para la empresa que solicite esta herramienta de factoring?	41
Figura N°8. ¿En su opinión usted considera que el factoring incidirá de manera significativa en la rotación de cuentas por cobrar de su empresa?	43
Figura N°9. ¿Considera usted que su empresa al realizar una operación de Factoring disminuirá su rotación de cuentas por pagar?	44
Figura N°10. ¿Está usted de acuerdo que al vender sus facturas a la empresa de factoring, estas negociarán la posición de cambio que se de en el mercado?	46
Figura N°11. ¿Considera usted, que el Factoring ayudará a reducir el nivel de pérdidas por tipo de cambio en su empresa?	48
Figura N°12. ¿Considera usted que el factoring es una solución financiera, que apoya a obtener un mayor flujo de efectivo en tiempos de pandemia?	50
Figura N°13. ¿Considera usted que una mayor liquidez aumentará la capacidad de pago de su empresa?	52
Figura N°14.¿Considera usted, que un buen nivel de liquidez es indispensable para mantener un adecuado índice de solvencia en su empresa?	54
Figura N°15. ¿Estima usted que una reducción en los costos por cobranza (Ref.: reducción al área de cobranza) influirá positivamente en la liquidez de su entidad?	56

Figura N°16. ¿Considera usted que, al poseer un bajo porcentaje de pérdida por incobrables incidirá en mayor liquidez para su empresa?	57
Figura N°17. ¿Considera usted que poseer un bajo nivel de pasivo corriente en su empresa contribuirá en aumentar su liquidez?	59
Figura N°18. ¿Considera usted que poseer un alto nivel de activo corriente en su empresa contribuirá en aumentar su liquidez?	61
Figura N°19. ¿Considera usted que su empresa ha presentado disminución de liquidez (Ej.: facturas sin cobrar mayores a 120 días) como resultado de las medidas que el gobierno dispuso para mitigar la propagación del COVID 19?	63
Figura N° 20. Distribución de Chi-cuadrado sobre la hipótesis general	68
Figura N° 21. Recuento entre el indicador Factoring y el indicador Liquidez	69
Figura N° 22. Distribución de Chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 1	74
Figura N° 23. Frecuencias esperadas entre el X1: Compra de documentos de cobro y el Y1: Riesgo crediticio	75
Figura N° 24. Distribución de Chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 2	80
Figura N°25. Recuento entre el indicador Reducción de costos por operación por cobranzas y riesgo de incobrabilidad	81
Figura N° 26. Distribución de Chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 3	86
Figura N° 27. Recuento entre el indicador Riesgo de tipo de cambio y el indicador Capital de trabajo	87

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “El factoring y su incidencia en la liquidez de las pequeñas empresas en lima metropolitana, periodo 2020-2021” tuvo como finalidad determinar si el factoring influye en la liquidez de las pequeñas empresas en lima metropolitana.

Se inició con una metodología de investigación exploratoria para conocer y recopilar la información necesaria sobre la herramienta del factoring. La investigación es de tipo aplicada, ya que los resultados podrán ser puestos en práctica por las empresas de nuestra muestra. El diseño metodológico empleado fue experimental, en el nivel descriptivo-correlacional. El estudio se desarrolló con una investigación de campo mediante la técnica de la encuesta, estructurada en 14 preguntas cerradas de escala tipo Likert. La población estuvo conformada por las pequeñas empresas en lima metropolitana. La muestra se delimitó a 28 empresas en lima metropolitana siendo encuestados el gerente, el contador general y el asistente contable de cada empresa, con el objetivo de obtener información verídica respecto a su liquidez que estas manejan.

Los resultados del trabajo de campo mostraron que el factoring influye en la liquidez de las pequeñas empresas en lima metropolitana debido a que estas si tienen un conocimiento básico de esta herramienta de financiamiento y de sus múltiples beneficios, como son sus tasas de acceso, siendo estas más bajas en comparación de préstamos, pero a la vez también se evidencio que la gran mayoría de estas empresas mencionadas no pueden obtener este beneficio por su tamaño que estas empresas tienen al ser pequeñas, por ello es que pretendemos plantear recomendaciones para que las empresas mencionadas, puedan aplicar de una manera las rápida a la obtención de los benéficos que el factoring ofrece .

PALABRAS CLAVE: Factoring, herramienta de financiamiento, liquidez, pequeñas empresas.

ABSTRACT

The purpose of this research work entitled "Factoring and its impact on the liquidity of small businesses in metropolitan Lima, period 2020-2021" was to determine if factoring influences the liquidity of small businesses in metropolitan Lima.

It began with an exploratory research methodology to know and collect the necessary information about the factoring tool. The research is of an applied type, since the results can be put into practice by the companies in our sample. The methodological design used was experimental, at the descriptive-correlational level. The study was developed with a field investigation using the survey technique, structured in 14 closed questions on a Likert-type scale. The population was made up of small companies in metropolitan Lima. The sample was delimited to 28 companies in metropolitan Lima, the manager, the general accountant and the accounting assistant of each company were surveyed, with the objective of obtaining true information regarding their liquidity that they manage.

The results of the field work showed that factoring influences the liquidity of small businesses in metropolitan Lima because they do have a basic knowledge of this financing tool and its multiple benefits, such as its access rates, these being lower compared to loans, but at the same time it was also evident that the vast majority of these companies mentioned cannot obtain this benefit due to their size that these companies have being small, that is why we intend to make recommendations so that the companies mentioned, they can quickly apply them to obtain the benefits that factoring offers.

KEY WORDS: Factoring, financing tool, liquidity, small businesses.

Listo

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.usmp.edu.pe Fuente de Internet	9%
2	repositorio.unsa.edu.pe Fuente de Internet	1%
3	repositorio.lamolina.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	repositorioacademico.upc.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	repositorio.uap.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	hdl.handle.net Fuente de Internet	1%
7	docplayer.es Fuente de Internet	1%
8	www.repositorioacademico.usmp.edu.pe Fuente de Internet	1%
9	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	<1%

INTRODUCCIÓN

La presente tesis titulada “**EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS EN LIMA METROPOLITANA, PERIODO 2020-2021**” tiene como finalidad determinar cómo el factoring incide en la liquidez de las pequeñas empresas, se entiende por factoring al instrumento financiero dirigido principalmente a facilitar liquidez utilizando las cuentas por cobrar de la empresa; de esta manera se ceden los documentos pendientes de cobro a un tercero denominado factor o empresa de factoring para que se haga cargo de la cobranza.

Las pequeñas empresas, surgieron en nuestro país como fenómeno socioeconómico que buscaba responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. Desde un inicio fueron alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos y a la falta de oportunidades de desarrollo, entre otros; sin embargo, actualmente se han constituido en toda una fortaleza productiva para el país, por ello es que muchos analistas económicos, consideran a estas empresas como el colchón social y económico de la sociedad.

A pesar de ello, cada año existen varias de estas empresas que desaparecen en el mercado debido a que no pueden desarrollarse y expandirse por problemas de diversa índole tales como: El alto porcentaje de interés de las entidades financieras y las dificultades para acceder a otras fuentes de financiamiento.

Mediante el presente trabajo de investigación se busca dar solución y mayor información sobre el problema que ha sido planteado, acerca de cómo obtener esta herramienta de factoring siendo una pequeña empresa y demostrando también el impacto que estas empresas mencionadas tendrían frente a la liquidez si utilizarían esta herramienta.

Por lo que para solucionar la problemática identificada y el contraste de los objetivos planteados el presente trabajo de investigación se ha estructurado en 6 capítulos:

Capítulo I - Planteamiento del Problema, se presenta la descripción de la realidad problemática como soporte de la investigación, se plantean los objetivos generales y específicos, la justificación, importancia, viabilidad y limitaciones de la investigación.

Capítulo II - Marco Teórico, donde se desarrolla los antecedentes de la investigación, las bases teorías y la definición de términos.

Capítulo III – Hipótesis y Variables, donde se formula la hipótesis general, las hipótesis secundarias y la operacionalización de variables.

Capítulo IV - Metodología, donde se especifica el tipo, diseño, método y el nivel de investigación, seguido de la población y muestra elegida, las técnicas de recolección de datos, técnicas para el procesamiento y análisis de la información y aspectos éticos aplicados.

Capítulo V - Análisis de los Resultados mostrando los hallazgos más resaltantes.

Capítulo VI – Discusión, conclusiones y recomendaciones.

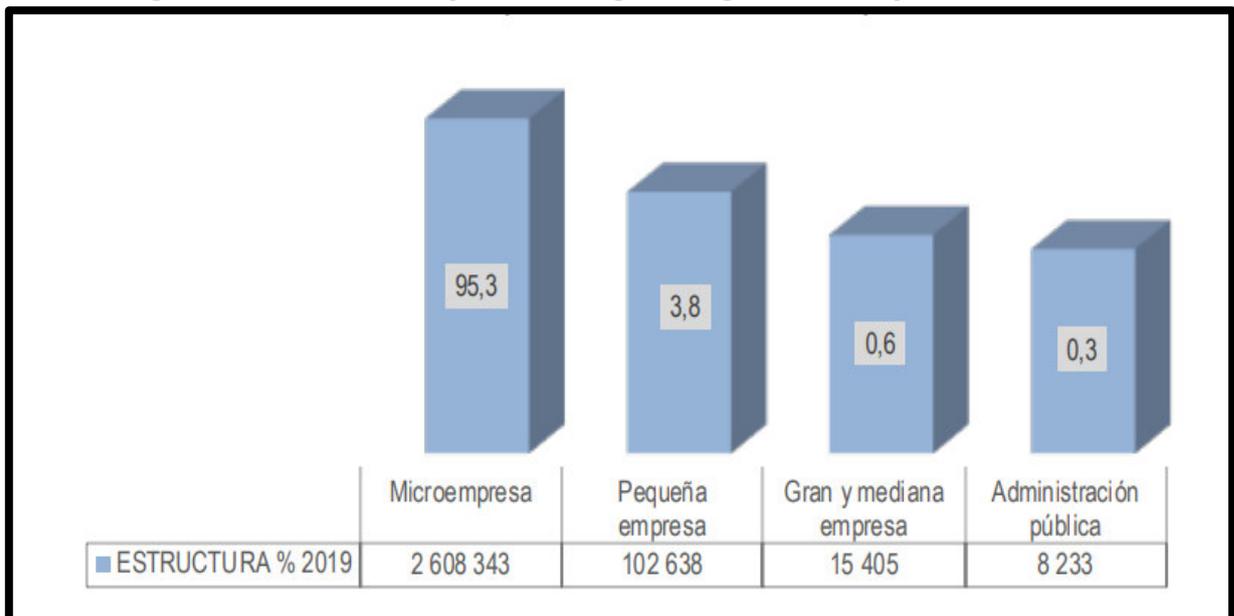
Finalmente presentamos las fuentes bibliográficas y anexos correspondientes

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

Actualmente es de conocimiento público que la creación de las pequeñas empresas es de vital importancia en el país, pues según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) (2019), en el Perú: "(...) El 95,3% de las unidades económicas del país, fueron microempresas cuyas ventas anuales no superan los 630 000 soles o 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). El 3,8% se encuentran en el segmento de la pequeña empresa (empresas con ventas entre 150 y 1700 UIT) y el 0,6% pertenecen a la gran y mediana empresa (empresas con ventas mayor a 1700 UIT). En tanto que, el 0,3% restante corresponde a las empresas que pertenecen a la administración pública, así como se presenta en la figura N° 1 elaborado por el instituto nacional de estadística e informática durante el año 2019.

Figura N° 1. Perú: Empresas, Según Segmento Empresarial, 2019

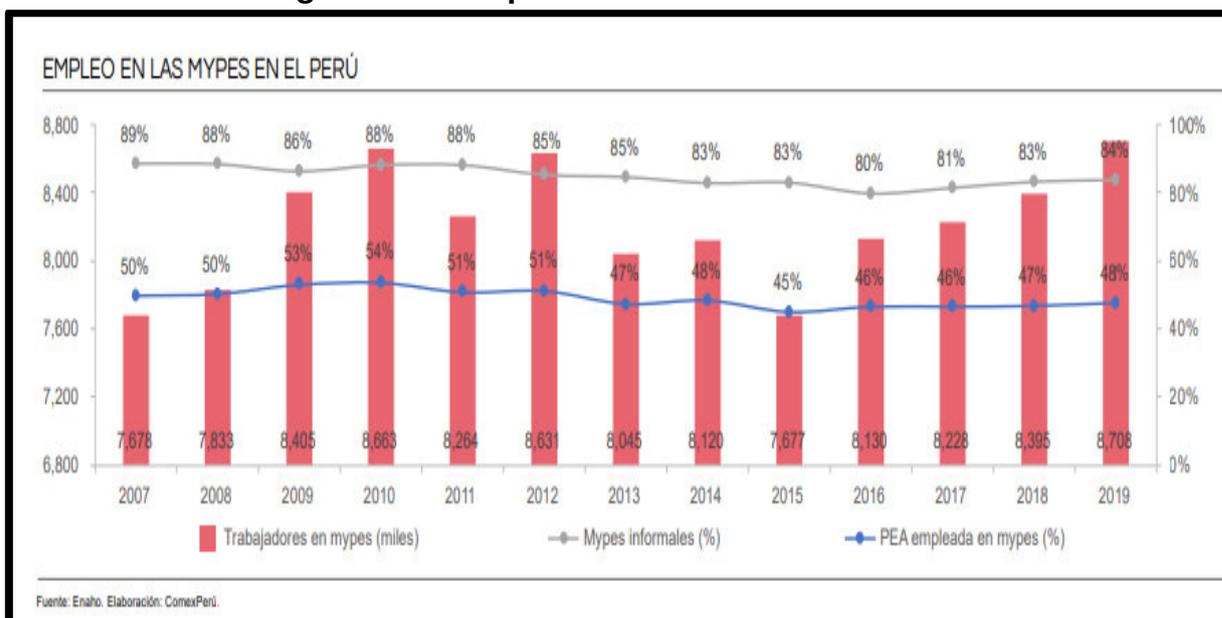


Fuente: Instituto Nacional De Estadística E Informática- Directorio Central De Empresas y establecimientos

Asimismo, el Instituto Nacional de Estadística e Informática resalta que el 48.5% del total de empresas que se realizó el estudio estarían ubicadas en Lima metropolitana y en la Provincia Constitucional del Callao, lo que sería también un reflejo de la gran concentración empresarial en la capital de nuestro país.

Cabe señalar que las pequeñas empresas, en todos los sectores que participan realizan un papel fundamental en el crecimiento de la actividad económica, así como lo demuestra el gremio empresarial Comex Perú, quien resaltó que en el año 2019 aproximadamente el 48% de la PEA ocupada era producida por las MYPES siendo considerada como la mayor fuente generadora de empleo, como se muestra en la figura N° 2 elaborado por la Encuesta Nacional de Hogares (ENAHO).

Figura N° 2. Empleo de las MYPES en el Perú



Fuente: ENAHO

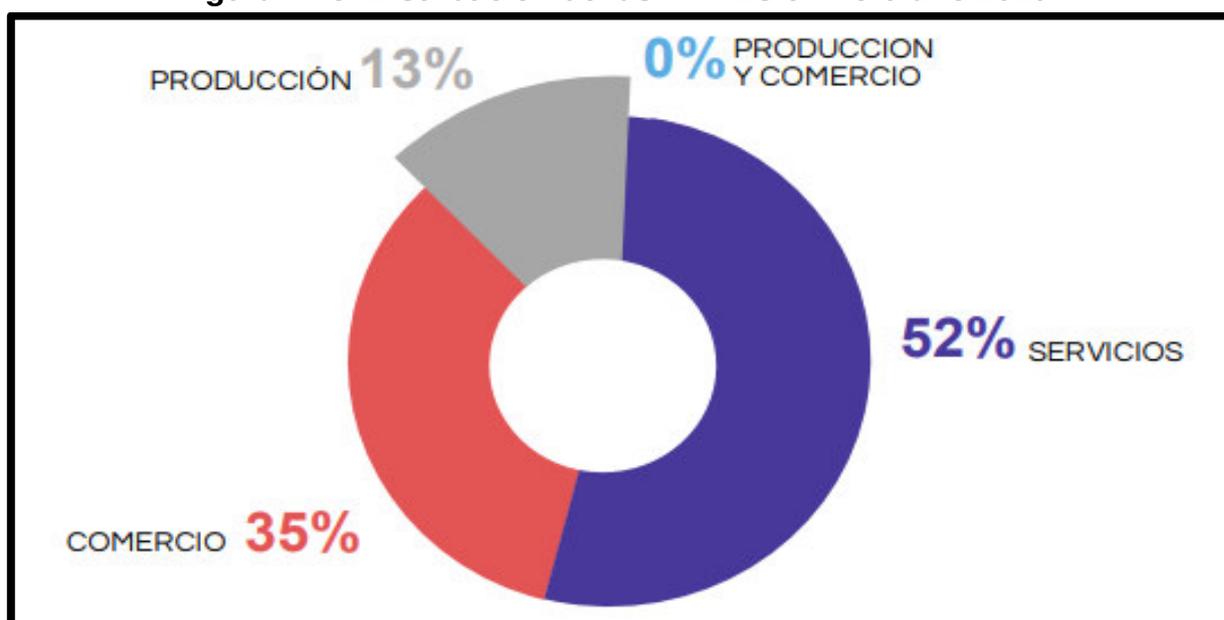
Sin embargo, a pesar de cumplir un rol importante en materia socioeconómica, las pequeñas empresas deben enfrentar una serie de problemas que obstaculizan su crecimiento, desarrollo y consolidación como la innovación en cuanto a tecnología, el incremento en cuanto a su eficiencia, así como también la expansión a nuevos mercados y mayor creación de puestos de trabajo. Dentro de los cuales el mayor problema radica en la falta de liquidez que estas empresas tienen como consecuencia del incumplimiento de pago por parte de los compradores de bienes y/o servicios. Situación que se agudizó a causa de la pandemia provocada por el COVID-19, en el

año 2020, por lo cual el 18 de abril de 2020 entró en vigencia el Decreto de Urgencia N°. 040-2020 que establece medidas para mitigar los efectos económicos del aislamiento social obligatorio en las micro y pequeñas empresas, facilitando su financiamiento a través de empresas de factoring, como medidas extraordinarias y de carácter transitorio en materia económica y financiera.

Dichas medidas tienen como finalidad permitir que las pequeñas empresas puedan acceder, de manera inmediata, al otorgamiento de créditos, garantías y/o coberturas. En este contexto, se hace de imperiosa necesidad para estas empresas buscar nuevas alternativas de financiamiento que permitan obtener liquidez y cubrir sus gastos operativos, actualmente existe un tercio de este tipo de empresas con demanda de financiamiento insatisfecha por la banca privada, así como por las instituciones financieras especializadas. Este problema se da debido a que las estructuras de financiamiento están diseñadas para atender un sector más atractivo y no a los nuevos emprendimientos.

Las pequeñas empresas tienen diferentes formas de colocar sus productos y/o servicios, unas venden bienes a intermediarios y consumidores finales, mientras otras sólo se dedican a brindar servicios, en la siguiente figura N°3, elaborado por ENAHO, se pueden visualizar en porcentajes los sectores en los que se distribuyen las pequeñas y micro-empresas en el periodo del 2020:

Figura N° 3. Distribución de las MYPES en Perú año 2020



Fuente: Grupo ENAHO

Como se puede observar en La Figura N° 3 en el Perú para el año 2020, el 52% de las pequeñas y micro empresas se desarrollan en el sector servicios, mientras que el 35% se desarrolla en el sector comercio y un 13% en el sector producción.

Además, es importante añadir que las ventas de los productos y/o servicios de las pequeñas empresas muchas veces no tienen una retribución de pronto pago, tal como indicó Lucia León Romero Congresista de la República del Perú: “ (...) entre los principales problemas que tienen nuestras MIPYME es, sin duda, la dificultad de cobrar las deudas pendientes y obtener liquidez; esto debido a que, en muchos casos, el plazo para el cobro y pago de las facturas emitidas suelen durar 60, 90 hasta 120 días; sin reducir dichos periodos de tiempo, como consecuencia, tener mayor posibilidad de principalmente, del acceso al crédito financiero, falta de mecanismos legales que les permita la ejecución de obligaciones, entre otros”. (Congreso de la República del Perú) (2019).

Esta situación tiene como consecuencia el retraso en el pago de las obligaciones, originando así que estas empresas no puedan reducir sus costos de operación por cobranzas, ya que tendrán que invertir más recursos en poder lograr que se efectúen dichos cobros. Frente a esta problemática también se suma la negatividad del producto por parte de las empresas bancarias o empresas encargadas de brindar el factoring, como consecuencia del tamaño que tienen las empresas que solicitan esta herramienta.

Cuando solicitamos la herramienta del factoring cobramos por adelantado, estos recursos obtenidos se visualizan directamente en nuestra liquidez, lo que nos permite cancelar deudas y/o cuotas con las distintas entidades acreedoras que tengamos, permitiéndonos así mantener un buen record crediticio por los pagos a tiempo realizados.

Las empresas que brindan el servicio de financiamiento elevan sus costos y los requisitos son excesivos para obtener un crédito de negocios de Capital de Trabajo como pequeña empresa, provocando que gran parte de las empresas mencionadas no tengan una liquidez activa provocando el cierre de sus establecimientos.

En respuesta a esta necesidad de financiamiento a un bajo costo para las pequeñas empresas, surge la opción que brinda el factoring, que ofrece la alternativa de adelantar el cobro de las facturas y transferir el riesgo de incobrabilidad por parte de

los clientes morosos, obteniendo la liquidez necesaria para continuar con las operaciones.

El factoring es una herramienta que permite a empresas de todo tamaño conseguir capital de trabajo mediante la compra de sus documentos de cobro, ya sea a una entidad financiera o una empresa de factoring. Asimismo, la dirección de instrumentos financieros del Ministerio de producción informó que existen 9 bancos que hacen uso de esta herramienta de financiamiento, pero que de igual forma existen 67 empresas que también lo brindan en el sistema no bancario, como se puede visualizar en el siguiente en la figura N° 4 montos negociado por participante elaborado por el ministerio de producción (PRODUCE) con información de CAVALI-OEE:

Figura N° 4. Monto Negociado Por Participante

Monto negociado por participante		PRODUCE Ministerio de la Producción					
Participante o factor (Enero – Diciembre 2020)							
Item	PARTICIPANTES	N° PARTICIPANTES	N° FACTURAS	% N° FACTURAS	MONTO NEGOCIADO S/	% MONTO NEGOCIADO	TICKET PROMEDIO S/
1	BANCO	9	448,160	74.1%	9,099,271,646	69.6%	20,304
2	NO BANCARIO:	67	157,028	25.9%	3,978,620,387	30.4%	25,337
	<i>FACTORIZING REGISTRADA</i>	50	104,254	17.2%	2,801,030,629	21.4%	26,867
	<i>FACTORIZING SUPERVISADA</i>	1	10,298	1.7%	237,492,515	1.8%	23,062
	<i>SAB</i>	5	9,727	1.6%	338,465,505	2.6%	34,796
	<i>SAF</i>	2	10,240	1.7%	113,990,510	0.9%	11,132
	<i>SAFI</i>	4	20,511	3.4%	444,958,522	3.4%	21,694
	<i>OTROS</i>	5	1,998	0.3%	42,682,707	0.3%	21,363
1+2	TOTAL BANCO Y NO BANCARIO	76	605,188	100.0%	13,077,892,033	100.0%	21,610

Fuente: CAVALI – OEE
Elaboración: Dirección de Instrumentos Financieros / PRODUCE

Fuente: CAVALI -OEE

En la figura N° 4 presentada también nos informa que en el periodo del 2020 se han negociado más de 600 mil facturas entre el sistema bancario y no bancario, en el cual el monto total ascendería a 13 mil millones de soles en donde el ticket promedio entre ambos sistemas es de 21,610 soles.

Por otro lado, una gran cantidad de pequeñas empresas ya no sólo realizan operaciones dentro del país, por lo que sus cobranzas se encuentran en monedas distintas, complicando la circunstancia de cobro debido a la fluctuación cambiaria, algunas facturas pueden llegar a tener un tiempo de cobro de hasta 90 días, exponiendo a la compañía a una posible pérdida en el total de la venta. Ante el

problema descrito, el factoring puede asumir el riesgo de tipo de cambio generada por las operaciones mencionadas líneas arriba.

Sin embargo, a pesar de los grandes beneficios que trae el factoring, solo el 10% de las empresas peruanas usan esta herramienta financiera, pese a que les permitirá tener grandes beneficios administrativos, como lo informa a fines del año 2018 el Diario Gestión (2018).

Es importante indicar que, en las pequeñas empresas, no existe una verdadera cultura financiera, primero, porque las personas que dirigen estos negocios no son conscientes de los beneficios que podrían obtener del financiamiento de las entidades del sistema financiero y segundo porque ven en los bancos, entidades que sólo buscan lucrar con sus precarias rentabilidades obtenidas. En cierta forma, esta imagen formada de los bancos se debe a la débil relación que existe entre el sistema financiero y las pequeñas empresas, y no porque estos últimos se sientan reacias a tal acercamiento, sino por el poco conocimiento de cómo y en qué momento solicitar esta herramienta.

La finalidad del presente trabajo de investigación es determinar el grado de relación del factoring y la liquidez en las pequeñas empresas en Lima Metropolitana, 2020-2021. Por tanto, se expondrá al factoring como una herramienta de financiamiento para la obtención de liquidez a corto plazo que permitirá entregar las cuentas por cobrar (títulos valores) de dichas empresas al factor, lo cual es ideal en una coyuntura de desaceleración económica y a la vez también se recomendará a las pequeñas empresas de que operaciones hacer o tener antes de solicitar esta herramienta como medio de financiamiento.

Delimitaciones en la investigación

a. Delimitación espacial

La investigación se llevó a cabo en las pequeñas empresas en Lima metropolitana.

b. Delimitación temporal

El periodo en el cual se realizó la investigación comprende el periodo 2020-2021.

c. Delimitación social

En el presente trabajo las técnicas de recojo de información se aplicaron a los gerentes de las pequeñas empresas, contadores y asistentes contables de las pequeñas empresas en Lima metropolitana, periodo 2020-2021.

d. Delimitación conceptual

Factoring

Según Conexión ESAN (26 de agosto del 2016) sostiene que: “El factoring es un procedimiento mediante el cual un banco o una entidad financiera especializada compra las cuentas por cobrar de una empresa, asumiendo la entidad compradora el riesgo de la cobranza”.

Liquidez

Gitman & Chad, J (2012) señala que “La liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas” (p.65).

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿En qué medida el factoring incide en la liquidez de las pequeñas empresas en Lima metropolitana, periodo 2020-2021?

1.2.2 Problemas específicos

- a. ¿De qué manera la compra de documentos de cobro, incide en la obtención de un buen record crediticio de las pequeñas empresas en Lima Metropolitana, periodo 2020-2021?
- b. ¿En qué magnitud el no asumir el riesgo de incobrabilidad, incide en la reducción de los costos de operación por cobranzas de las pequeñas empresas en Lima Metropolitana, periodo 2020-2021?
- c. ¿En qué medida el riesgo de tipo de cambio afecta en el capital de trabajo de las pequeñas empresas en Lima Metropolitana, periodo 2020-2021?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Determinar si el factoring incide en la liquidez de las pequeñas empresas en Lima metropolitana, periodo 2020-2021.

1.3.2 Objetivos específicos

- a. Demostrar si la compra de documentos de cobro incide en la obtención de un buen Récord Crediticio de las pequeñas empresas en Lima Metropolitana, periodo 2020-2021

- b. Demostrar si el no asumir el riesgo de incobrabilidad, incide en la reducción de los costos de operación por cobranzas de las pequeñas empresas en Lima Metropolitana, periodo 2020-2021.
- c. Determinar si el riesgo de tipo de cambio afecta al capital de trabajo de las pequeñas empresas en Lima Metropolitana, periodo 2020-2021.

1.4 Justificación de la investigación

1.4.1 Justificación

La falta de una cultura financiera por parte de las pequeñas empresas, provocan que estas no tengan bien definido cuáles son los beneficios que traería el uso del factoring como herramienta financiera para tener una buena liquidez dentro de la empresa, al desconocer lo mencionado estas empresas no optan por usar esta herramienta por miedo, o desconocimiento provocando que las empresas no cuenten con una liquidez que solvete todas las necesidades que el mercado exige.

1.4.2 Importancia

Es de vital importancia que las pequeñas empresas en lima metropolitana tengan conocimiento acerca de los beneficios que esta herramienta trae; de esta manera estas pequeñas empresas optaran por aprovechar el funcionamiento del factoring para así puedan aumentar el de manejo de liquidez.

Por otro lado, los empresarios encargados de las tomas de decisiones también tendrán el conocimiento claro acerca de esta herramienta, teniendo mayor confianza al momento de tomar las decisiones.

1.5 Limitaciones

La investigación desarrollada, no presento limitaciones ni inconvenientes que pudieran afectar el desarrollo de la investigación debido a que se tuvo consigo todos los recursos necesarios para su ejecución.

1.6 Viabilidad del estudio

La investigación fue viable ya que conto con información disponible respecto al planteamiento de la herramienta de factoring como son los libros, revistas y/o reportes que nos ayudaron en el desarrollo de la problemática, de igual modo se contó con tiempo y recursos para su estudio, tales como: información tecnológica, recursos financieros y humanos para llevarse a cabo la adecuada ejecución

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

Al realizar una extensa exploración y revisión a nivel pre y postgrado de las Facultades de Ciencias Contables, Económicas y Financieras de las universidades, respecto a trabajos de investigación que guarden relación con el título: “EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN PEQUEÑAS EMPRESAS EN LIMA METROPOLITANA, PERIODO 2020-2021” se encontraron las siguientes investigaciones:

2.1.1 Antecedentes nacionales

Se han encontrado las siguientes tesis relacionadas con el tema de investigación, desarrollados en el ámbito nacional.

Tello, V. Rosibel, A. y Lima, R. Noemi (2017) En su tesis “El factoring como alternativa de financiamiento en la liquidez y capital de trabajo en las MYPES manufactureras de la provincia de Pasco”. Para optar el título profesional de Contador Público, de la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión – Cerro de Pasco.

El trabajo de investigación nos indica que en el Perú tanto las micro como las pequeñas empresas tienen una gran participación en el desarrollo nacional, asimismo añade que son los mencionados tipos de empresas las que generan el 75% de la PEA y el 45% del PBI. Cabe mencionar que la investigación está orientada a las MYPES del sector manufacturero de la provincia de Pasco, de las que resalta que por lo general son afectadas por la falta de financiamiento para obtener liquidez inmediata y así cumplir con sus obligaciones contraídas y mejorar la producción. Ante la problemática el autor propone la divulgación de la herramienta financiera llamada factoring para que las MYPES del sector manufacturero tengan conocimiento de otra forma de obtener un financiamiento a través de la venta de sus facturas que se encuentren pendiente de cobro.

En el trabajo de investigación, una de las conclusiones que ha legado el autor indica que, por falta de mayor difusión y capacitación a los tomadores de decisión, dichas micro y pequeñas empresas desconocen el funcionamiento del Factoring, ocasionando que no lo consideren como alternativa para generar liquidez y capital de trabajo, provocando que no puedan cumplir de manera oportuna con sus obligaciones

contraídas y aumentar su producción. Dicho análisis, muestra las desventajas de no poseer conocimientos sobre el factoring como una opción para generar mayores recursos financieros y cuya información contribuye al presente trabajo de investigación; Aportando a nuestra investigación un mayor y mejor entendimiento del ámbito social en el que se desenvuelven las pequeñas empresas.

Guerrero, P. Yudy, A. y Valentín R. Maribel J. (2016) En su tesis “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.

En el presente trabajo de investigación indica que el factoring impacta de una manera positiva frente al cumplimiento del pago de las obligaciones de las micro y pequeñas empresas, al mismo tiempo también nos dice que el aplicar la venta de sus facturas negociables que estas tengan, trae gran beneficio para las MYPES generando mayores recursos financieros para cubrir sus deudas de manera oportuna, realizar inversiones y mejorar su productividad.

El presente estudio nos plantea los beneficios del uso de la herramienta del factoring, tales como la obtención de liquidez, mayor oportunidad de inversión y tener la posibilidad de cumplir con sus deudas atrasadas con entidades financieras o proveedores. Dicha información respalda parte de lo plantado en el presente trabajo de investigación confirmando que esta herramienta, libera a las empresas de las deudas que tengan como consecuencia del no cobro de sus facturas.

Montañez, A y Tirado, M. (2016) En su tesis denominada “Incidencia del factoring en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas de la provincia constitucional del Callao” para optar el título profesional de contador público, de la Universidad Nacional del Callao.

El presente trabajo de investigación se tomó como punto de investigación las PYMES de la provincia constitucional del Callao con gran preocupación de mantener niveles altos de liquidez y así satisfacer tanto sus obligaciones frente a sus proveedores, clientes y al sistema bancario, teniendo en cuenta que la mayoría de PYMES para lograr ello deciden acceder a deudas financieras, líneas de crédito, hasta

hipotecas, es decir, fuentes tradicionales de financiamiento. Y en respuesta a la necesidad descrita, el autor propone el uso de del factoring, como una herramienta que resolverá el problema de liquidez a través de la venta de sus facturas pendientes de cobro.

Ante lo planteado, se arribaron a la conclusión de que el factoring si vendría a ser una importante opción para obtener financiamiento, sobre todo si la entidad posee políticas de ventas a crédito a largo plazo y si cuentan con proveedores que exigen la realización de su pago en un plazo reducido, ya que esta herramienta permite materializar en corto tiempo la liquidez y sin la mínima necesidad de preocuparse de la deuda, gastos e intereses que éste pueda generar, tan solo se necesitaría un asesoramiento adecuado para cumplir con todos los requisitos impuestos por las entidades financiera o de factoring . Dichas conclusiones resultaron relevantes para el presente trabajo de investigación, ya que guardan relación con el problema que se viene investigando.

2.1.2 Antecedentes internacionales

Se han encontrado las siguientes tesis relacionados con el tema de investigación, desarrollados en el ámbito internacional.

Dumes, J. y Erazo, K. (2018) en su tesis denominada “Estudio del Factoraje Financiero Como Alternativa De Financiamiento Para La Compañía Zibupor S.A.” para optar el grado de académico de ingeniero en tributación y finanzas, de la Universidad De Guayaquil, Ecuador

En el presente trabajo de investigación tiene como objetivo presentar como la compañía Zibupor S.A, la cual es un PYME, el impacto que tendría en sus estados financieros el utilizar el factoring como herramienta de financiamiento inmediato y solvente que permitirá a la mencionada compañía a lograr un mejor equilibrio en sus flujos financieros.

Así mismo ante lo planteados llegaron a las conclusiones que al utilizar esta herramienta, la compañía presento mejoras en determinadas ratios financieros tales como la ratio de solvencia que obtuvo un incremento del 0.18% y en su prueba acida

un 0.12% demostrando así que el factoring, brinda mayor liquidez en mayor tiempo y otorgando la oportunidad que la empresa Zibupor S.A pueda cubrir sus obligaciones pendientes. Dichos resultados cuantificados respaldan la importancia de divulgar los beneficios del factoring, cual el fin de nuestro trabajo de investigación.

Villafuerte, M. (2019), en su tesis denominada “Factoring como instrumento de Liquidez para la empresa Garmar, Marca Garantizada S.A.” para optar el título de ingeniero en contabilidad superior en auditoría y finanzas, de la Universidad Regional Autónoma de los Andes Uniandes, Ecuador.

En el presente trabajo de investigación nos sostiene que la empresa Garmar Marca Garantizada S.A presenta una mala liquidez debido al exceso de cuentas por cobrar y cuentas vencidas que esta empresa tiene, sin embargo, este mal manejo de la cuenta por cobrar se da debido a la misma exigencia del mercado, donde los empresarios tienen que acoplarse.

De esta manera el presente trabajo nos sostiene que una de las principales problemáticas de no poder contar con una liquidez inmediata para el pago de sus cuentas por pagar es principalmente que la gran mayoría de las ventas se dan al crédito por exigencia del propio mercado convirtiéndose estas en un largo plazo en cuentas incobrables o cuentas vencidas.

Giraldo, D y Sampedro, J. (2017), En su tesis denominada “El factoring como herramienta para las Pequeñas y Medianas empresas (PYMES) del Municipio de Caldas, Antioquia” para optar el grado académico de Administradores Financieros, de la Institución Universidad de ESUMER, COLOMBIA

El presente trabajo de investigación es de tipo deductivo donde nos indica que “Las micro, pequeñas y medianas empresas del municipio de Caldas presentan problemas al adquirir financiación por medio del crédito tradicional para cubrir sus obligaciones de corto plazo, lo que genera un riesgo para el correcto funcionamiento y sostenibilidad de la compañía y también presenta como el pequeño empresario responde a esta herramienta evidenciando interés acerca del manejo y los beneficios que esta herramienta brinda.

El presente trabajo de investigación nos sostiene 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, además se descubrió que las PYMES no tienen un óptimo conocimiento sobre el instrumento financiero denominado factoring, de esta forma esta tesis nos está brindando la información acerca del desconocimiento que los pequeños empresarios tienen frente a esta herramienta financiera.

2.2. Bases teóricas

2.2.1 Factoring

En relación a la variable independiente se ha consultado los siguientes autores:

Según, **Rica, M (2013)**, señala que: “El factoring es una herramienta financiera de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo, esto le permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa. Es decir, una empresa puede obtener liquidez transfiriendo a un tercero, créditos a cobrar derivados de su actividad comercial.”

Lo importante que podemos resaltar dentro de las definiciones descritas por los diversos autores menciona que el factoring es un contrato por el cual una entidad financiera autorizada, adelanta dinero a sus clientes antes del vencimiento de sus facturas; donde las entidades financieras adquieren todas las facturas por un cierto periodo pactado, determinando a un precio fijado por un porcentaje establecida entre ambas partes. Así la empresa obtiene liquidez inmediata para cubrir sus obligaciones a corto plazo, reduciendo un porcentaje económico que el cliente va a pagar; comisiones, intereses a favor del factor (pactado en el convenio).

Hay muchas modalidades por las que se puede celebrar un Contrato de factoring. Según esta clasificación, el factoring podrá ser “con recurso” y “sin recurso” el cual dependerá de que el factor asuma o no los riesgos de incobrabilidad.

Por su parte **Fornero (2012)** respecto al factoring sin recurso menciona que este: “Constituye el acuerdo más general, involucra, los servicios de financiamiento, asunción del riesgo donde el factor asume todo el riesgo de incobrabilidad de las Cuentas por Cobrar del cliente, salvo que esta sea motivada por deficiencias del producto o servicios entregados”.

En la práctica el factor no acepta las cuentas correspondientes a algunos deudores, específicamente de aquellos que tengan disputas comerciales con los clientes o con otros vendedores. Cuando esto ocurre la entidad se reserva el derecho de reasignar la cuenta al cliente o de solo aceptar aquellas cuantas de las que no exista ningún tipo de problema.

Por otro lado, **Fornero (2012)** respecto al factoring con recurso menciona que “Son convenios de servicio completo pero que no involucra la asunción del riesgo crediticio por parte de intermediarios financieros”.

El cliente mantiene el riesgo de incobrabilidad por lo que al vencimiento de las Cuentas por Cobrar debe devolver al factor el monto anticipado más los gastos e intereses acordados.

Finalmente, estamos de acuerdo con lo que establecen los autores en cuanto a las definiciones de las clases de factoring; consecuentemente, optamos por aplicar el factoring sin recurso, por qué nos brinda un resultado ventajoso y sin preocupación de sus facturas por cobrar dando la responsabilidad a la empresa de financiamiento, que asumirá el riesgo de no pago del deudor.

Estas clases de factoring se clasifica en: factoring sin recurso (sin responsabilidad); el factor asume todo el riesgo de incobrabilidad en caso del incumplimiento por parte del deudor en las Cuentas por Cobrar; mientras que en el caso del factoring con recurso (con responsabilidad); el cliente mantiene el riesgo de incobrabilidad de las cuentas por cobrar frente al factor.

Para **Bravo, J (2018)** afirma lo siguiente: “No obstante que el riesgo de incobrabilidad no es otra cosa que la existencia de indicios que permitan concluir, de manera razonable, que existe probabilidad de no poder realizar la

cobranza de la cuenta por cobrar, o que exista riesgo de impago, el fisco viene cuestionando algunos indicios que las empresas consideran suficiente evidencia del riesgo de impago.”

Al riesgo de incobrabilidad es intrincado a la venta por es por ellos que tenemos que ser minuciosos a la hora de elegir al cliente. En relación con el factoring es el factor quien asume el riesgo de incobrabilidad con el fin de que la pequeña empresa no incurra en mayores niveles de cobro, por parte de sus deudores.

Para **Scotiabank (2020)** afirma lo que; “Este servicio compra tus cuentas por cobrar al exterior que provienen de una carta de crédito o una cobranza documentaria avalada. (...). Tendrás acceso a liquidez inmediata dentro de las 24 horas de haber recibido el Swift de aceptación por parte del Banco Emisor / Pagador.”

La compra de documentos sería un servicio especializado que podía brindado por una entidad bancaria o una empresa de factoring así mismo, dichos servicios tienen como finalidad obtener mayores niveles de liquidez para la empresa beneficiada. Asimismo, los documentos de cobro por parte del banco son solo elegidos al pasar por distintos niveles de jerarquía, de tal modo que se más eficiente o seguro el cobro.

La página **Tributos.net (2021)**, menciona lo siguiente: “Es el precio que tiene una determinada moneda en el mercado, dependiendo de distintos factores como; la inflación o la oferta y la demanda. Se trata, por lo tanto, de un indicador que expresa cuantas unidades de una divisa se requiere para obtener una unidad de otra divisa. Existen entonces, distintos tipos de moneda de cambio de acuerdo a cada país, entre las más utilizadas comercialmente se encuentran; euros, dólares americanos, libras, pesos, entre otras.

En todo el mundo existen distintas monedas de acuerdo a cada país, cada moneda tiene un valor propio que estará por encima o por debajo de otras monedas dependiendo del país, de la inflación, la economía o de la oferta y la demanda del mercado de divisas. El tipo de cambio o tasa de cambio permite

determinar la relación que existe entre una moneda y otra de acuerdo al comercio internacional de los distintos países, conozcamos de manera detallada la definición de tipo de cambio.”

Las fluctuaciones de tipo de cambio dependen exclusivamente del comportamiento de la población en general y donde prefieren tener guardados sus ahorros. La mayoría opta por los Dólares mientras que otros por los euros, al realizar la factoría nos aseguramos que esas fluctuaciones no impacten de manera negativa sobre nuestra liquidez, cobrando la factura por adelantado con su tipo de cambio al día.

En conclusión, el factoring funciona como un mecanismo de financiamiento para las empresas, la cual permite a sus clientes vender al crédito y cobrar al contado, ya que el factor hace el pago por sus créditos cedidos. Del mismo modo existen dos tipos de factoring más importantes, por consiguiente, es importante que el riesgo de incumplimiento sea asumido por el factor. De esta manera, la empresa se libera del costo de evaluación sobre la situación financiera de sus clientes y los gastos que representan la acción de cobranza que muchas veces se tienen que seguir. De igual forma, la empresa obtiene una serie de servicios adicionales como son: La gestión de cartera, la evaluación de riesgos, la cobranza, el asesoramiento administrativo, cubrir del riesgo de tipo de cambio, etc. Esto dependerá del tipo de contrato que se haya establecido.

2.2.2 Liquidez

En relación a la variable dependiente se ha consultado los siguientes autores:

Según **Torres, T., Riu, R. y Ortiz, A. (2018)** en “La gestión de la liquidez” sostienen: “Liquidez es posesión de la empresa de efectivo necesario en el momento oportuno que nos permita hacer el pago de los compromisos anteriormente contraídos. En cuanto sea más fácil convertir los recursos del activo que posea la empresa en dinero, gozará de mayor capacidad de pago para hacer frente a sus deudas y compromisos”.

Como se presenta la liquidez es de vital importancia para el crecimiento de una empresa ya que depende de este factor que la empresa haga frente a las necesidades contraídas ya sea con sus proveedores, entidades financieras y cualquier otra deuda a corto plazo.

De la misma manera **Burke, A. (2014)** nos define que: “La liquidez significa la capacidad de convertir a los activos en efectivo, algunos artículos pueden ser más líquidos que otros. Por ejemplo, una acción puede ser vendida en minutos o días. Sin embargo, las propiedades, como los terrenos o edificios, pueden tardar semanas, meses o incluso años para convertirse en efectivo. La facilidad con la que los instrumentos financieros, como las acciones y bonos se convierten y se transfiere la propiedad es la razón por la que menudo se les llama activos líquidos. Sin embargo, la mayoría de los activos pueden ser eventualmente intercambiados por dinero en efectivo o liquidados. (p. 9)

Según el autor nos indica que la liquidez es la forma en la que la empresa obtiene el dinero, mostrándonos dos situaciones en la que nos muestra que en una es una liquidez inmediata ya sea vendiendo acciones de estas mismas empresas y la otra es vendiendo lo que son sus activos donde nos dice que no siempre se va a tener una liquidez inmediata como consecuencia de que no siempre va a existir la ecuación de la oferta con la demanda con los activos que se va a ofrecer.

Por otro lado, el especialista **Redondo, A. (2015)** manifiesta que:” Cuando hablamos de liquidez, nos referimos a la capacidad que tiene la empresa para disponer de la cantidad de efectivo necesaria para cumplir sus obligaciones en el corto plazo(...) Esta liquidez la conseguimos a través de la

transformación en dinero de los distintos bienes y derechos que forman parte de nuestro activo circulante, esto es, de nuestros stocks, de la deuda a cobrar de nuestros clientes y de nuestros saldos en los bancos”.

De esta definición presentada se rescata que existen distintas maneras para poder visualizar la liquidez que hay dentro de la empresa, permitiéndonos tomar decisiones en el momento adecuado en el que las empresas carezcan de liquidez empresarial.

Según **Luna (2018)**: nos indica que “El bien líquido por excelencia es el propio dinero, en función del cual se mide la iliquidez de los demás bienes, dependiendo ésta de la prontitud o facilidad con que en cada caso se puede hacer dicha transformación”.

Con respecto a lo mencionado se puede rescatar, que el dinero no solo se mide con la cantidad de productos que se tenga y salga de la empresa, sino también va a depender del tiempo en el que se convierte los cativos ya sea mercadería u otro activo en dinero.

Según **Philippe, J (1999)**, sobre el riesgo crediticio afirma que: “el riesgo de crédito surge cuando las contrapartes están indispuestas o son totalmente incapaces de cumplir sus obligaciones contractuales ya pactadas mediante un cronograma con fechas de pago , el riesgo de crédito abarca tanto el riesgo de incumplimiento, que es la valuación objetiva de la probabilidad que una de las partes incumpla, como el riesgo de mercado que mide la pérdida financiera que será experimentada si el cliente incumple”.

Con respecto a esta definición el riesgo de crédito afecta directamente a la empresa que no cumple con sus obligaciones, dado que después de este incumplimiento todas las entidades que brindan este servicio anulan la ayuda que estas empresas solicitan, y si se las permiten estas incrementarían sus valores de interés afectando directamente a la capacidad de pago, por otro lado también existe el riesgo de mercado , que es donde todas las empresas sufren al no saber el que va a pasar con el pasar del tiempo, trayendo como consecuencia si ese ganara o perderá .

Por otro lado, Según **Credit Forse (2022)** nos define a la gestión de cobranzas como: “La transformación de las cuentas por cobrar en activos líquidos lo más rápido posible, revirtiendo el efecto negativo en el flujo de caja de la empresa (...) La Gestión de Cobranza se basa en realizar un proceso ordenado de pasos que nos permitirá organizar el conjunto de acciones, tareas y negociaciones que aplicaremos a los clientes para lograr la recuperación de los créditos vencidos.

Con lo mencionado anteriormente nos permite entender que el reducir los costos por cobrar tiene gran importancia para el aumento de la liquidez en la empresa, por ello es que se debe de tomar medidas para la reducción de este factor para que de esta manera la productividad empresarial sea mayor y así puedan generar más liquidez.

Según, **Mendoza, Calixto y Ortiz, Olson. (2016)**, nos dice que: “El capital de trabajo depende del volumen de activos corrientes que tenga la empresa. Si no se tienen activos corrientes suficientes, la empresa puede presentar dificultades de liquidez, lo cual afecta su relación con los proveedores y los acreedores e incluso con los socios”.

Este párrafo nos dice que, el capital de trabajo está basado en el activo corriente disponible que tenga la empresa, ya que de este dependerá la capacidad de pago que tenga ya sea para la producción, inversión de productos o mercadería para que de esta manera se prosiga con la venta del producto, generando un margen de ganancia de acorde al mercado y una liquidez para las empresas.

En conclusión, la liquidez tiene una gran importancia dentro de las empresas, ya que este es un dinero líquido con el cual la empresa cuenta para hacer frente sus obligaciones ya sea a corto o largo plazo dependiendo de la cantidad que la empresa tenga, es también reconocer que no siempre también es reconocer que existe dos factores del cual depende la liquidez, como el

tiempo en el que se convierte el activo en dinero y la incertidumbre del tiempo .es importante precisar que el no tener un nivel de liquidez estable conlleva a evitar muchos problemas como el tener un riesgo creditico, una reducción de costos por cobrar y tener mejor un capital de trabajo líquido.

2.3 Términos técnicos

- **Cedente:** Se trata de la empresa solicitante del factoring. Es decir, la empresa que quiere anticipar las facturas de sus clientes.
- **Deudor o deudor de la factura:** El deudor de la factura es la empresa cliente del cedente el cual tiene que pagar el importe de la misma al llegar el vencimiento.
- **Factor:** La empresa factor es la empresa que adelanta el cobro de la factura o que ofrece el descuento comercial.
- **Línea de descuento :**A través de una línea de descuento las empresas pueden anticipar el cobro de sus facturas en una entidad hasta un límite marcado previamente por la entidad. Por tanto, se analiza un deudor, se le establece un límite de anticipo y hasta ese importe, el cedente puede anticipar sus facturas sin esperas ni nuevos análisis.
- **Fecha de vencimiento:** Esta fecha es la acordada de pago con deudor en caso de hacer referencia a la fecha de vencimiento de una factura, o a la fecha en la que se termina la línea de descuento en caso de tratarse de la fecha de vencimiento de la propia línea.
- **Factoring sin recurso:** El factoring sin recurso es aquel en el que el cedente no asume riesgo de impago de las mismas
- **Factoring con recurso:** En el caso del factoring con recurso se podrá recurrir a la empresa cedente si el deudor no paga las facturas por cualquier causa.

- **Actividad de riesgo:** Término usado sobre todo con referencia a los balances bancarios para indicar aquellos componentes del activo patrimonial que presentan cierto grado de riesgo específico.
- **Recuperación de las cuentas por cobrar:** La recuperación de las cuentas por cobrar es un ingrediente clave para generar un flujo de efectivo sano. Al tolerar cuentas por cobrar vencidas su negocio está financiando a sus clientes, y al no cobrar intereses moratorios su empresa pierde capital de trabajo.
- **Línea de crédito:** Una línea de crédito es una forma de crédito otorgado a un gobierno, empresa o individuo por un banco u otro tipo de institución financiera similar. ³⁶ Aunque puede adoptar varias formas, se trata en esencia de una cuenta bancaria de la que el cliente puede usar hasta cierto límite. El cliente paga interés únicamente por el dinero que retira de ella. Las líneas de crédito pueden tener o no un colateral asociado.
- **Activo financiero:** Un activo financiero es un instrumento financiero que otorga a su comprador el derecho a recibir ingresos futuros por parte del vendedor, es decir, es un derecho sobre los activos reales del emisor y el efectivo que generen. Pueden ser emitidas por cualquier unidad económica (empresa, Gobierno, etc.).
- **MYPES:** La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.
- **Capital de trabajo:** La definición más básica de capital de trabajo lo considera como aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido el capital de trabajo es lo que comúnmente conocemos como activo corriente. (Efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios). La empresa para poder operar requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos,

materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo.

- **Notificaciones de Cobranza Electrónicas:** Aviso o comunicación que se remite al cliente por vía electrónica (email, SMS, WhatsApp, INBOX), por la cual se le informa o recuerda que tiene una o más cuotas vencidas, pendientes de pago.
- **Notificaciones de Cobranza Físicas:** Aviso o comunicación que se remite al cliente por vía documentaria, en su domicilio o dirección de cobranza, por la cual se le informa o recuerda que tiene una o más cuotas vencidas, pendientes de pago. Puede remitirse a través de un Courier o mediante un Gestor de Cobranza de Campo.
- **Gestión de Cobranza:** Actividades que se realizan ante el cliente para notificarle del futuro vencimiento de una cuota o del vencimiento de una o más cuotas que no han sido pagadas oportunamente.
- **Recaudación:** Nivel, volumen o total de ingresos percibidos por concepto de pago de cuotas de préstamos o créditos concedidos.

CAPÍTULO III: HIPOTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis General

El factoring, incide en la liquidez de las pequeñas empresas en Lima metropolitana, periodo 2020-2021

3.2 Hipótesis Secundarias

- a. La compra de documentos de cobro si incide en la obtención de un buen Record Crediticio de las pequeñas empresas en Lima metropolitana periodo 2020-2021
- b. El no asumir el riesgo de incobrabilidad, si incide en la reducción de los costos de operación por cobranzas de las pequeñas empresas en Lima metropolitana periodo 2020-2021
- c. El dejar que la entidad financiera asuma con el riesgo de tipo de cambio, si incide en el capital de trabajo de las pequeñas empresas en Lima metropolitana periodo 2020-2021

3.3 Operacionalización de variables

3.3.1 Variable independiente

X. Factoring

Tabla N° 1. Operacionalización de la variable independiente: Factoring

Definición Conceptual	Según Suarez (2011) : Se define como un producto financiero mediante el cual una empresa puede obtener financiación, liquidez, de manera rápida sobre sus ventas a crédito, consiste en la adquisición de créditos que provienen de las ventas de la empresa con el fin de convertir las ventas a crédito en ventas de contado.	
Definición Operacional	Indicadores:	Índices:
	X1. Compra de documentos De Cobro.	1. Pago en efectivo
		2. Pago por transferencia
	X2. Riesgo De Incobrabilidad	1. Rotación de cuentas por cobrar
		2. Rotación de cuentas por pagar
	X3. Riesgo De Tipo De Cambio	1. Posición de cambios
2. Pérdida por tipo de cambio		
Escala valorativa	Nominal	

Fuente: Elaboración propia

3.3.2. Variable dependiente

Y. Liquidez

Tabla N° 2. Operacionalización de la variable independiente: Liquidez

Definición Conceptual	Según Banco MULTIBANK (2011) : El bien líquido por excelencia es el propio dinero, en función del cual se mide la liquidez de los demás bienes, dependiendo ésta de la prontitud o facilidad con que en cada caso se puede hacer dicha transformación.	
Definición Operacional	Indicadores:	Índices:
	Y1. Récord Crediticio	1. Capacidad de pago
		2. Índice de solvencia
	Y2. Reducción de los costos de operación por cobranzas	1. Costos de cobranza
		2. Porcentaje de pérdidas por incobrable
	Y3. Capital de trabajo	1. Pasivo corriente
2. Activo corriente		
Escala valorativa	Nominal	

Fuente: Elaboración propia

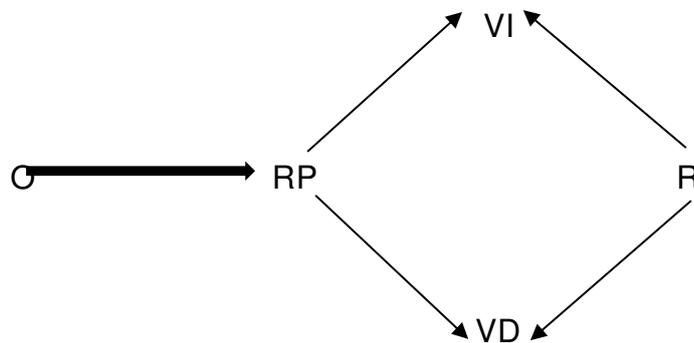
CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA

4.1 Diseño Metodológico

4.1.1 Tipo de Investigación

El estudio reunió las condiciones necesarias para ser denominado como: “Investigación Aplicada”. Este tipo de investigación tiene por objetivo “resolver problemas prácticos; estudia hechos o fenómenos; utiliza conocimientos obtenidos en las investigaciones básicas, pero no se limita a utilizar estos conocimientos, sino busca nuevos conocimientos especiales de posibles aplicaciones prácticas. Estudia problemas relacionados al ámbito financiero y económico en Lima Metropolitana.

Por lo tanto, el diseño de la investigación fue el siguiente:



Donde:

O: Observación.

RP: Realidad Problemática.

VI: Variable Independiente.

VD: Variable Dependiente.

R: Resultado.

4.1.2 Nivel de Investigación

El nivel de investigación del presente proyecto se focalizó en el nivel descriptivo, analítico y estadístico.

4.1.3 Método de Investigación

Para el desarrollo de la presente investigación se utilizó el método inductivo, descriptivo, estadístico y de análisis – síntesis, entre otros que conforme se desarrolle la tesis se darán indistintamente a lo largo de la misma.

4.1.4 Diseño de Investigación

Según la naturaleza de la investigación, ésta tuvo un diseño no experimental. Por tanto, se tomará una muestra en la cual:

$$M = O_x r O_y$$

Donde:

M = Muestra

O = Observación.

X = Planificación Tributaria

Y = Impuesto a la Renta de Tercera Categoría

r = Relación de variables.

4.1.5 Enfoque

En el estudio se utilizó el enfoque cuantitativo, sin embargo, se han considerado documentos, normas y leyes Tributarias, opiniones de expertos y percepciones de los empresarios.

4.2 Población y Muestra

4.2.1 Población

La población, con la cual compatibiliza la investigación acerca del factoring y la Liquidez, lo conformaron los Gerentes Generales, Contadores y asistentes contables de las 28 pequeñas empresas en Lima Metropolitana

Tabla N°3. Población considerada especializada para encuestas

N°	Razón Social	Sector	Distrito	Población
1	Corporación Americana De Desarrollo S.A.C.	Actividades Inmobiliarias, Empresariales.	Jesús María	4
2	ZER Geosystem Peru S.A.C	Actividades Inmobiliarias, Empresariales.	Los Olivos	2
3	REDITUS SAC	Actividades Inmobiliarias, Empresariales.	San Borja	3
4	Avícola Don Mateo SAC	Agricultura, Ganadería, Caza Y Silvicultura	Lince	5
5	Distribuidora DANGEL E.I.R.L	Comercio	Breña	4
6	ZEMP Fire And Rescue S.A.C.	Comercio	Callao	2
7	BETKO Perú E.I.R.L.	Comercio	Chorrillos	4
8	ZENDER SAC	Comercio	Chorrillos	2
9	Proveedores De Artículos De Seguridad SAC	Comercio	Comas	4
10	Soil Technologies S.A.C.	Comercio	Jesús María	5
11	DADE Medical Perú S.A.C.	Comercio	La Molina	2
12	Auto Boutique Naranjito S.R.L.	Comercio	La Victoria	3
13	Maquinarias STEFANIA EIRL	Comercio	La Victoria	3
14	Distribuidora Salomón Pacifico SAC	Comercio	Lima	3
15	ZENWARE EIRL	Comercio	Lince	3
16	ZANESCO E.I.R.L.	Comercio	Lurín	4
17	Toque D Sol S.R.L.	Comercio	Miraflores	2
18	GDMAQ Repuestos Y Servicios S.A.C	Comercio	Pueblo Libre	3
19	ALPHA Control E Ingeniería S.A.C.	Comercio	Puente Piedra	2
20	JH Servicios De Construcción S.A.C.	Comercio	Puente Piedra	2
21	USTA Sagrada SAC	Hoteles Y Restaurantes	Ate	3
22	Bodega QUEIROLO S.A.C	Hoteles Y Restaurantes	Lima	3
23	DANJEN S.A.	Hoteles Y Restaurantes	San Isidro	3
24	ALESSANDRO BOSCHIERI S.A.	Industria Manufacturera	Breña	2
25	Industrias QUINTEC S.A.C.	Industria Manufacturera	Los Olivos	2
26	D Amato DESDIGN S.A.C	Industria Manufacturera	Miraflores	3
27	Zeppelin Producciones SAC	Otros Servicios	Barranco	3
28	Agencia De Transportes CHUNG SRL	Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	Ate	4
Total				85

Fuente: SUNAT-Elaboración Propia.

De esta manera en el siguiente en la Tabla N° 4 se muestra como la población considerada anteriormente, demuestra cuales son los sectores en la que las pequeñas empresas tienen mayor posición e influencia, demostrando así que el 57.14% pertenece a pequeñas empresas del sector comercio el 14.2 hoteles y restaurantes, el 10.71% pertenece a actividades seguido de la industria manufacturera, transporte, agricultura y otros servicios.

Tabla N° 4. Población dividida en sectores

SECTOR		%
1	COMERCIO	57.14
2	HOTELES Y RESTAURANTES	14.29
3	ACTIV. INMOBILIARIAS, EMPRESARIALES ALQ.	10.71
4	INDUSTRIA MANUFACTURERA	7.14
5	TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNIC.	3.57
6	AGRICULTUR, GANADERIA, CAZA Y SILVICULT	3.57
7	OTROS SERVICIOS	3.57
TOTAL		100%

Fuente: SUNAT-Elaboración Propia

4.2.2 Muestra

Para el cálculo de la muestra n representativa, se aplicó la fórmula del muestreo aleatorio simple para poder conocer el número exacto de participantes para el desarrollo de la presente investigación:

Sabemos:

$$n = \frac{Z^2 N p q}{e^2 (N - 1) + Z^2 p q}$$

Donde:

N = es el tamaño de la población que consiste de 85 trabajadores.

Z = 1.96 es valor crítico de la distribución de probabilidades normal para un nivel de confiabilidad 95%.

e = Margen de error de muestreo 5%.

p = Proporción de Gerentes, contadores y asistentes contables que manifestaron que el factoring tiene incidencia en la liquidez (se asume P=0.5)

q = Proporción de Gerentes, contadores y asistentes contables que manifestaron que la planificación tributaria no tiene incidencia en el Impuesto a la Renta de Tercera Categoría. (Se asume Q=0.5)

n = Muestra óptima obtenida de la población

Entonces, con un nivel de confianza del 95% y margen de error del 5% de muestra óptima para:

$$n = \frac{1.96^2 * 0.5 * 0.5 * 85}{(85 - 1) * 0.05^2 + 1.96^2 * 0.5 * 0.5}$$

n= 70 personas

Un total de 85 (ochenta y cinco) personas representa la muestra que se llevará a cabo a los gerentes, contadores y asistentes contables de treinta y siete pequeñas empresas en lima metropolitana.

Con dicho tamaño de muestra se obtuvo el factor de distribución muestral:

$$(fdm) = n / N$$

$$Fdm= 70 / 85$$

$$Fdm= 0.824$$

Siendo el resultado (fdm) = 0.824, valor con el que se formulará la distribución de la muestra de la siguiente manera:

Tabla N° 5. Muestra considerada especializada

N°	Razón Social	Sector	Distrito	Población FDM (0.824)
1	Corporación Americana De Desarrollo S.A.C.	Actividades Inmobiliarias, Empresariales.	Jesús María	3
2	ZER Geosystem Peru S.A.C	Actividades Inmobiliarias, Empresariales.	Los Olivos	2
3	REDITUS SAC	Actividades Inmobiliarias, Empresariales.	San Borja	2
4	Avícola Don Mateo SAC	Agricultura, Ganadería, Caza Y Silvicultura	Lince	4
5	Distribuidora DANGEL E.I.R.L	Comercio	Breña	3
6	ZEMP Fire And Rescue S.A.C.	Comercio	Callao	2
7	BETKO Perú E.I.R.L.	Comercio	Chorrillos	3
8	ZENDER SAC	Comercio	Chorrillos	2
9	Proveedores De Artículos De Seguridad SAC	Comercio	Comas	3
10	Soil Technologies S.A.C.	Comercio	Jesús María	4
11	DADE Medical Perú S.A.C.	Comercio	La Molina	2
12	Auto Boutique Naranjito S.R.L.	Comercio	La Victoria	2
13	Maquinarias STEFANIA EIRL	Comercio	La Victoria	2
14	Distribuidora Salomón Pacifico SAC	Comercio	Lima	2
15	ZENWARE EIRL	Comercio	Lince	2
16	ZANESCO E.I.R.L.	Comercio	Lurín	3
17	Toque D Sol S.R.L.	Comercio	Miraflores	2
18	GDMAQ Repuestos Y Servicios S.A.C	Comercio	Pueblo Libre	2
19	ALPHA Control E Ingeniería S.A.C.	Comercio	Puente Piedra	2
20	JH Servicios De Construcción S.A.C.	Comercio	Puente Piedra	2
21	USTA Sagrada SAC	Hoteles Y Restaurantes	Ate	2
22	Bodega QUEIROLO S.A.C	Hoteles Y Restaurantes	Lima	2
23	DANJEN S.A.	Hoteles Y Restaurantes	San Isidro	2
24	ALESSANDRO BOSCHIERI S.A.	Industria Manufacturera	Breña	2
25	Industrias QUINTEC S.A.C.	Industria Manufacturera	Los Olivos	2
26	D Amato DESDIGN S.A.C	Industria Manufacturera	Miraflores	2
27	Zeppelin Producciones SAC	Otros Servicios	Barranco	2
28	Agencia De Transportes CHUNG SRL	Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	Ate	3
Total				70

Fuente: SUNAT-Elaboración Propia.

4.3 Técnicas para la recolección de datos

4.3.1 Técnicas

El estudio se desarrollará mediante la técnica de la encuesta la cual se aplicará a los gerentes, contadores y asistentes contables en las pequeñas empresas en lima metropolitana.

4.3.2 Instrumentos

Para la recolección se utilizará el cuestionario que por intermedio de una encuesta compuesta por diferentes preguntas en la modalidad de cerradas se tomó a la muestra que se encuentra en párrafos anteriores.

4.3.3 Procedimiento de comprobación de validez y confiabilidad de los instrumentos

Para la validez de esta investigación se utilizó el criterio de juicios de asesores expertos

Tabla N°6. Tabla de validez por juicio de expertos

N°	EXPERTOS	CALIFICACION
01	Asesor 1 - Dr. Javier Huarca	Aprobado
02	Asesor 2 – Dr. Humberto Sánchez	Aprobado
03	Asesor 3 – Dr. Julio Cisneros	Aprobado

Fuente: Elaboración propia

4.4 Técnicas para el procesamiento de la información

4.4.1 Técnica de Estadística Descriptiva

En la investigación se utilizará como técnicas las siguientes: las tablas de distribución de frecuencias, los gráficos y la interpretación.

4.4.2 Técnica de Estadística Inferencial

Las hipótesis planteadas serán probadas y contrastadas mediante el procesamiento y análisis de los datos recolectados en la investigación con el software estadístico SPSS (Statistical Package for the Social Sciences). Programa estadístico que es utilizado comúnmente en las diferentes investigaciones de ciencias sociales. Además, se utilizará el modelo de correlación de Pearson con el nivel de confianza de 95%.

Para garantizar la confiabilidad de la encuesta se realizará una encuesta piloto al 10% de la muestra de gerentes, contadores y asistentes contables de las pequeñas empresas en lima metropolitana cuyos resultados se procesaron mediante Excel para la obtención del indicador de confiabilidad llamado el Alfa de CRONBACH.

Tabla N°7. Rangos de nivel de confiabilidad

Intervalo al que pertenece el coeficiente alfa de Cronbach	Valoración de la fiabilidad de los ítems analizados
[0 ; 0,5[Inaceptable
[0,5 ; 0,6[Pobre
[0,6 ; 0,7[Débil
[0,7 ; 0,8[Aceptable
[0,8 ; 0,9[Bueno
[0,9 ; 1]	Excelente

Fuente: Análisis de confiabilidad y validez de un cuestionario sobre entornos personales de aprendizaje

Figura N°5. Calculo de alfa de CRONBACH mediante Excel (10%)

	PREGUNTA 1	PREGUNTA 2	PREGUNTA 3	PREGUNTA 4	PREGUNTA 5	PREGUNTA 6	PREGUNTA 7	PREGUNTA 8	PREGUNTA 9	PREGUNTA 10	PREGUNTA 11	PREGUNTA 12	PREGUNTA 13	PREGUNTA 14	TOTALES
ENCUESTADO 1	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5	3	4	5	4	61
ENCUESTADO 2	4	4	3	4	4	3	4	3	4	4	4	3	3	4	51
ENCUESTADO 3	3	4	2	3	3	3	5	3	3	3	3	3	3	3	44
ENCUESTADO 4	5	3	5	4	4	4	4	4	2	3	4	3	3	5	53
ENCUESTADO 5	5	4	5	4	5	2	4	5	4	5	3	5	2	5	58
ENCUESTADO 6	4	4	4	3	4	5	4	4	3	3	3	4	3	4	52
ENCUESTADO 7	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	69
	0.61905	0.47619	1.47619	0.47619	0.47619	1.23810	0.23810	0.80952	0.95238	0.80952	0.61905	0.80952	1.28571	0.57143	64.95238

$\alpha = \frac{K}{K-1} \left(1 - \frac{\sum S_i^2}{S^2} \right)$	K	14
	V1	10.85714
	VT	64.9523

0.89671

Fuente: Elaboración propia extraída de Excel.

Después de realizar la prueba de confiabilidad, se obtiene un resultado de 0.89671, lo que significa, que las preguntas del cuestionario están bien estructuradas y correlacionadas. Es decir, la confiabilidad es buena. Ver Tabla N°8.

4.5 Aspectos Éticos

El recojo de información general de información de la presente investigación ha sido realizado bajo el Marco del Código de Ética de la Universidad San Martín de Porres y de la Comunidad Científica Internacional. Asimismo, se ha respetado la confidencialidad de quienes contribuyeron con su apoyo en el desarrollo de esta investigación, brindando información documentada e importante.

Además, se ha dado observancia obligatoria y cumplimiento a los principios fundamentales establecidos en el Código de Ética profesional del Contador Público los mismos que se señalan a continuación:

- Conducta ética
- Objetividad
- Confidencialidad
- Responsabilidad

- Competencia profesional
- Actualización profesional
- Respeto a la persona humana
- Búsqueda de la verdad
- Honestidad intelectual
- Integridad
- Comportamiento profesional ético
- Conocimiento y diligencia

CAPÍTULO V: RESULTADOS

5.1 Presentación

En el presente capítulo abarcaremos el proceso que conlleva a la demostración del cumplimiento de las hipótesis de la investigación “El factoring y su incidencia en la liquidez de las pequeñas empresas en Lima metropolitana, periodo 2020-2021”.

Comprende ejecutar el cumplimiento de los objetivos secundarios de la investigación:

- a. Demostrar si la compra de documentos de cobro incide en la obtención de un buen Récord Crediticio de las pequeñas empresas en Lima Metropolitana, periodo 2020-2021.
- b. Demostrar si el no asumir el riesgo de incobrabilidad, incide en la reducción de los costos de operación por cobranzas de las pequeñas empresas en Lima Metropolitana, periodo 2020-2021.
- c. Determinar si el riesgo de tipo de cambio afecta al capital de trabajo de las pequeñas empresas en Lima Metropolitana, periodo 2020-2021.

5.2 Interpretación de resultados

El presente trabajo de campo se realizó aplicando la técnica de la encuesta efectuada a la muestra constituida por 70 trabajadores (gerentes, contadores y asistentes contables) de las pequeñas empresas en Lima metropolitana.

Los resultados obtenidos de la recolección de datos, fueron tabulados, analizados e interpretados, como se muestra a continuación:

Variable Independiente (x): Factoring

X1: Compra de documentos de cobro

5.2.1 A la pregunta ¿Considera usted que al realizar una operación de factoring repercute en sus pagos en efectivo?

Tabla N°8. Repercusión de los pagos en efectivo al realizar una operación de factoring

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	2	2,9 %
En desacuerdo	8	11,4 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	9	12,9 %
De acuerdo	19	27,1 %
Totalmente de acuerdo	32	45,7 %
Total	70	100%

Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

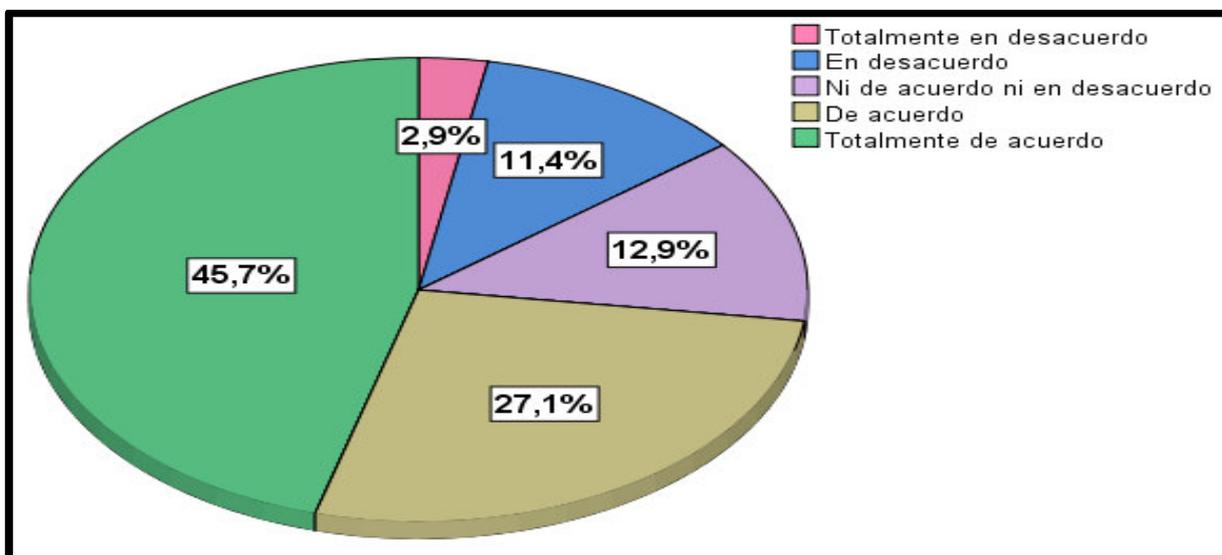
Interpretación:

En la pregunta N° 1, el 45.7%, de los encuestados se encuentran “Totalmente de acuerdo” con la postura de que, al realizar una operación de factoring repercutirá en sus pagos en efectivo, este porcentaje se encuentra seguido por los que optaron estar solo “De acuerdo” con un 27.1%, el 12.9% manifiesta que no están “Ni de acuerdo ni en desacuerdo”, el 11.4 % está en “Desacuerdo”, mientras que un 2.9% afirma que está “Totalmente en desacuerdo” ante la afirmación antes mencionada.

Dichos resultados reflejan que, los encuestados tienen claro que el emplear el factoring en sus empresas posibilita el adelanto del pago de sus cuentas por cobrar, siendo por lo tanto un financiamiento rápido y que origina liquidez inmediata. Por

consiguiente, el uso de dicha herramienta aumenta el nivel de los pagos recibidos en efectivo de la empresa.

Figura N°6. ¿Considera usted que al realizar una operación de factoring repercute en sus pagos en efectivo?



Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

5.2.2 A la pregunta ¿En su opinión, usted considera que el uso de pagos por transferencia brindara un nuevo perfil para la empresa que solicite esta herramienta de factoring?

Tabla N°9. Uso de pagos en pagos por transferencia y el nuevo perfil de la empresa

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	0	0,00 %
En desacuerdo	2	2,9 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	8	11,4 %
De acuerdo	26	37,1 %
Totalmente de acuerdo	34	48,6 %
Total	70	100%

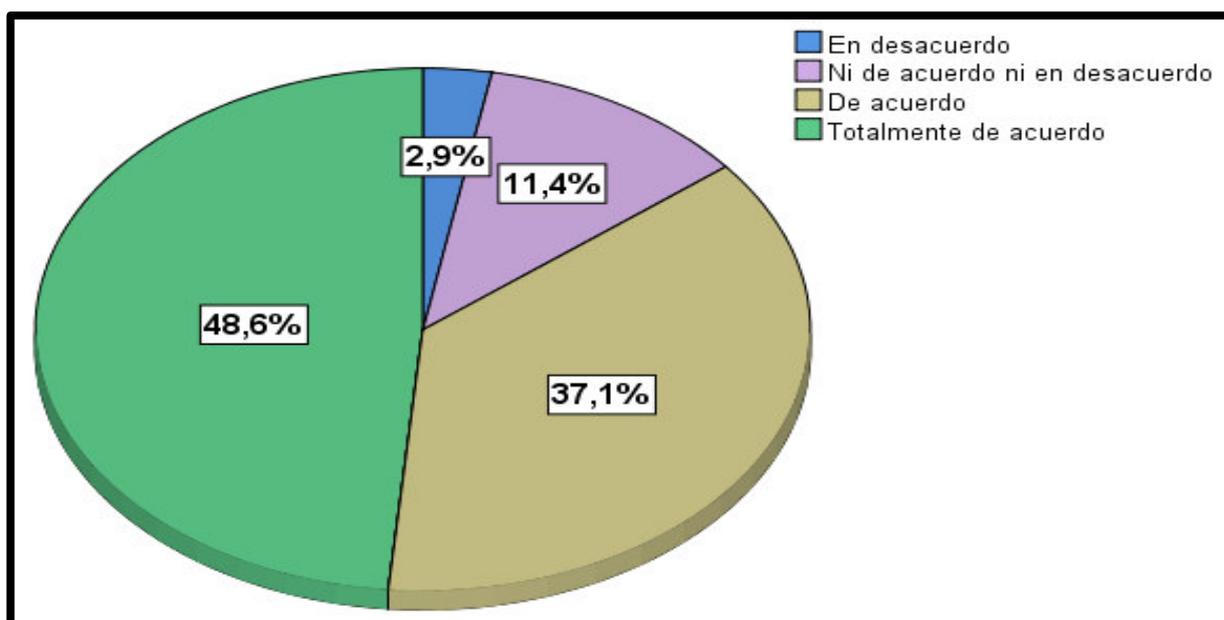
Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

Interpretación:

En la pregunta N° 2, el 48.6%, de los encuestados se encuentran “Totalmente de acuerdo” con la postura que, al realizar el método de pago por transferencia contribuirá a obtener un mejor perfil para la empresa que solicite la herramienta del factoring, este porcentaje se encuentra seguido por los que optaron estar solo “De acuerdo” con un 37.1%, el 11.4% manifiesta que no están “Ni de acuerdo ni en desacuerdo”, mientras que el 2.9 % está en “Desacuerdo”, ante la afirmación antes mencionada.

Dichos resultados reflejan que, los encuestados coinciden que el emplear el uso de los medios de pago por transferencia les brindará un mejor perfil ante las entidades de factoring , debido a que al presentar y formalizar sus operaciones a través de medios legales repercutirá a que la entidad tenga participación dentro del mercado financiero, brindando acceso a los beneficios de pertenecer al sistema, como tener un historial crediticio, ser candidato para obtener más productos crediticios y herramientas financieras.

Figura N°7. ¿En su opinión, usted considera que el uso de pagos por transferencia brindara un nuevo perfil para la empresa que solicite esta herramienta de factoring?



Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

X2: Riesgo de incobrabilidad

5.2.3 A la pregunta ¿En su opinión usted considera que el factoring incidirá de manera significativa en la rotación de cuentas por cobrar de su empresa?

Tabla N°10. Incidencia del factoring con las cuentas por cobrar

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	0	0.00 %
En desacuerdo	2	2,9 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	4,3 %
De acuerdo	25	35,7 %
Totalmente de acuerdo	40	57,1 %
Total	70	100%

Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

Interpretación:

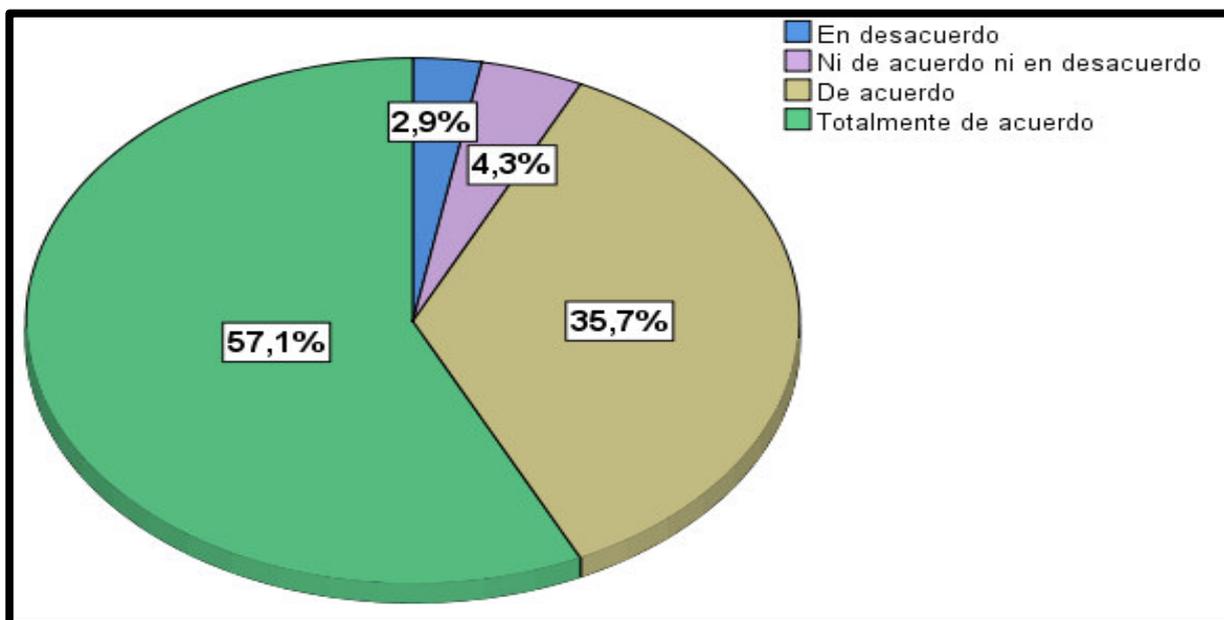
En la pregunta N° 3, se observa que el 57.1% de los encuestados considera estar “Totalmente de acuerdo” en que el factoring incidirá de manera significativa en la rotación de cuentas por cobrar de su empresa, mientras que un 35.7% señalan estar “De Acuerdo” y el 4.3% señalan no estar “Ni de acuerdo, ni en desacuerdo”, mientras que el 2.9% indican que están “en desacuerdo” respectivamente, en relación a lo afirmado.

Los resultados demuestran que la mayoría de los encuestados encuentran al factoring como una herramienta que permite a las pequeñas empresas, adelantar el mecanismo de cobro sin tener que optar por otros instrumentos financieros con muchas restricciones y costos altos (préstamos, créditos, etc.), como el descuento comercial.

Así mismo, cabe resaltar que la mayoría de empresas que ceden sus cuentas por cobrar a las organizaciones dedicadas al factoring, lo realizan porque buscan poder

mejorar su flujo de caja, agilizando sus cuentas por cobrar y mejorando el ciclo operacional.

Figura N°8. ¿En su opinión usted considera que el factoring incidirá de manera significativa en la rotación de cuentas por cobrar de su empresa?



Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

5.2.4 A la pregunta ¿Considera usted que su empresa al realizar una operación de factoring disminuirá su rotación de cuentas por pagar?

Tabla N°11. Incidencia del factoring con las cuentas por pagar

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	1	1,4 %
En desacuerdo	3	4,3 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	14	20,0 %
De acuerdo	24	34,3 %
Totalmente de acuerdo	28	40,0 %
Total	70	100%

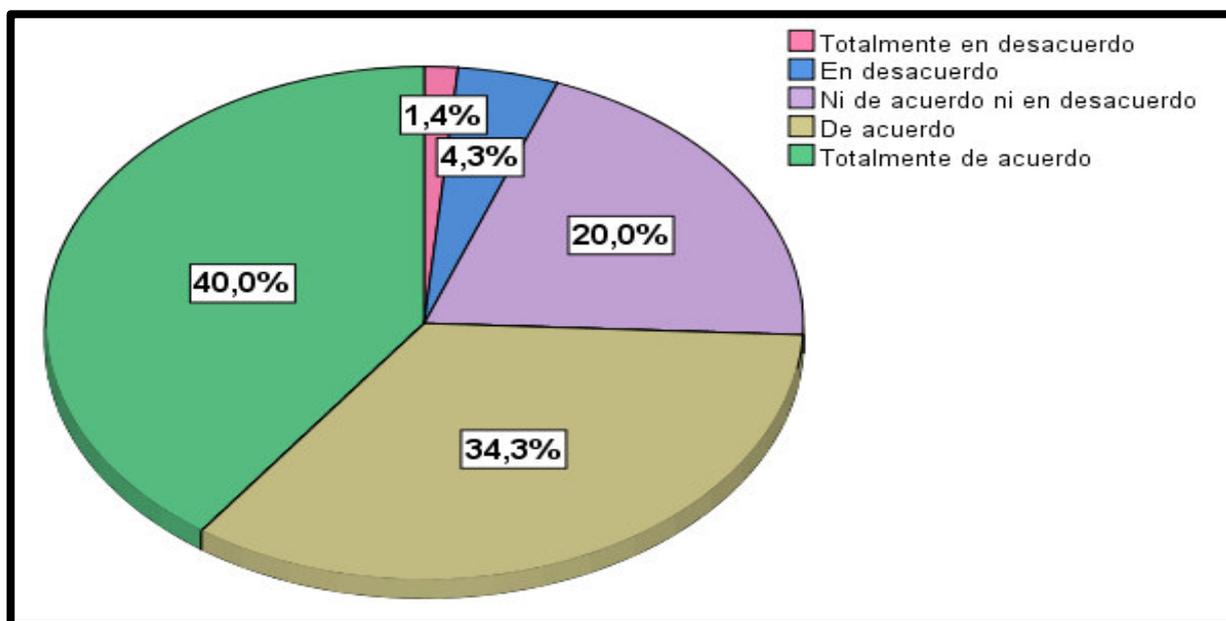
Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

Interpretación:

Referente a la pregunta N° 4, el 40.0% de los encuestados señala estar “Totalmente de acuerdo” que su empresa al realizar una operación de Factoring disminuirá su rotación de cuentas por pagar, mientras un 34.3% afirma estar “Solo de acuerdo”, un 20.0% sin indiferentes ya que no están “Ni de acuerdo ni en desacuerdo”, el 4.3% están “En desacuerdo” y EL 1.4% está “totalmente en desacuerdo” ante dicha afirmación.

Esto demuestra lo que muchos financistas resaltan en cuanto al factoring, afirmando que, esta herramienta se encuentra entre las operaciones más realizadas por intermediarios financieros, conocedores profundos tanto del mercado como de la solvencia de los deudores, herramienta que tiene la función de controlar y gestionar el cobro de las cuentas por pagar de las entidades económicas, por lo que constituye un mecanismo para reducir la rotación de cuentas por pagar (convirtiéndolas en cuentas saldadas o pagadas) y superar la falta de liquidez.

Figura N°9. ¿Considera usted que su empresa al realizar una operación de factoring disminuirá su rotación de cuentas por pagar?



Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

X3: Riesgo de tipo de cambio

5.2.5 A la pregunta ¿Está usted de acuerdo que al vender sus facturas a la empresa de factoring, estas negociarán la posición de cambio que se de en el mercado?

Tabla N°12.Venta de facturas y la negociación de la posición de cambio

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	1	1,4 %
En desacuerdo	4	5,7 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	15	21,4 %
De acuerdo	27	38,6 %
Totalmente de acuerdo	23	32,9 %
Total	70	100%

Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

Interpretación:

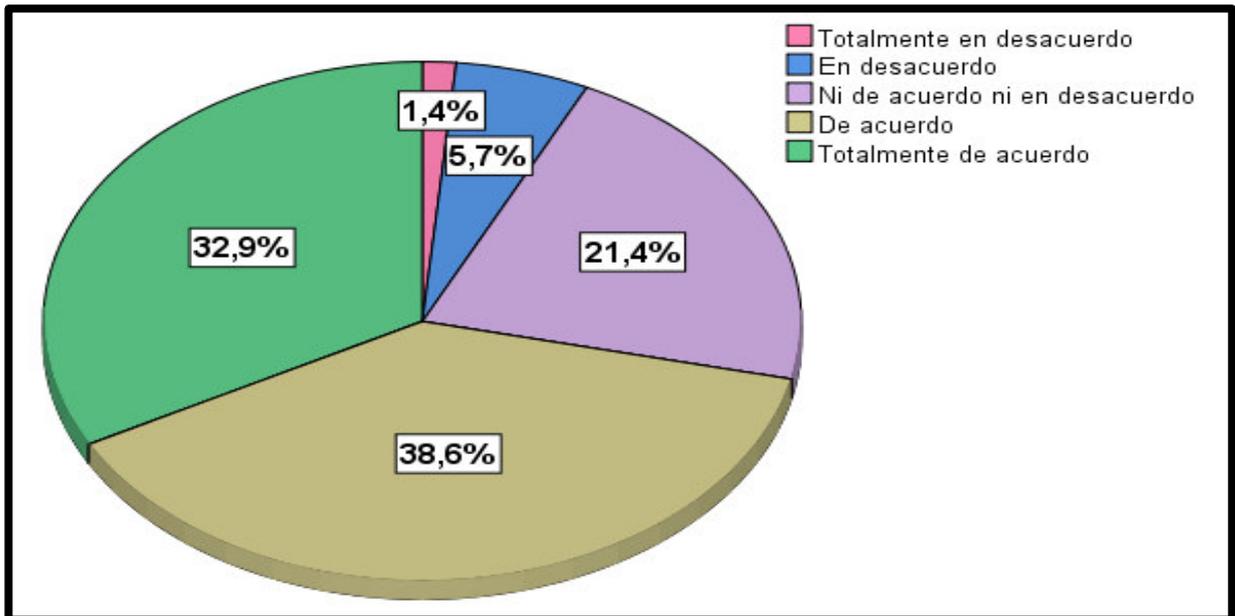
En la pregunta N° 5, un 32.9% de los encuestados manifiesta estar “totalmente de acuerdo” que el vender sus facturas a la empresa de factoring estas negociarán la posición de cambio de acuerdo al mercado, mientras el 38.6% se encuentra “de acuerdo” ante lo afirmado, por otro lado, el 21.4% no están “ni de acuerdo, ni en desacuerdo” sin embargo el 5.7 están “en desacuerdo “y el 1.4% está “totalmente en desacuerdo” con lo afirmado.

Dicho resultado es debido a que las operaciones de factoring incluyen modalidades de asesoramiento financiero y comercial de los deudores u otros servicios, tales como: brindar seguros contra el riesgo de tipo cambio de moneda extranjera y otros.

Por lo tanto, el factoring entre la serie de servicios que presenta resalta el de: Asumir el riesgo de tipo de cambio, en el caso que la factura se encuentre en moneda extranjera. Dicho servicio convierte a este instrumento financiero en un mecanismo de cobertura de riesgos comerciales.

Cabe mencionar que el 80% de empresas exportadoras peruanas son MYPES, según Comex Perú (publicado en el Diario: El Comercio, 2018), por lo que el factoring podría ser de gran ayuda a dicho porcentaje de pequeñas empresas para cubrirse ante este riesgo.

Figura N°10. ¿Está usted de acuerdo que al vender sus facturas a la empresa de factoring, estas negociarán la posición de cambio que se de en el mercado?



Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

5.2.6 A la pregunta ¿Considera usted, que el factoring ayudará a reducir el nivel de pérdidas por tipo de cambio en su empresa?

Tabla N°13.Factoring y el nivel de pérdida por el tipo de cambio

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	2	2,9
En desacuerdo	6	8,6
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	18	25,7
De acuerdo	18	25,7
Totalmente de acuerdo	26	37,1
Total	70	100%

Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

Interpretación:

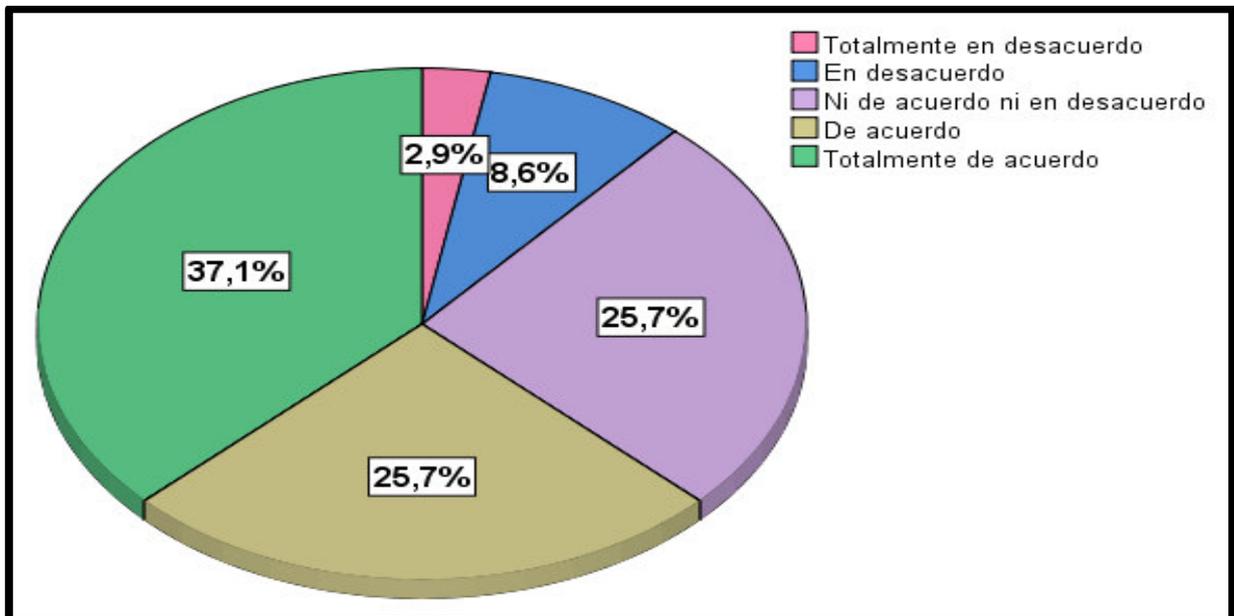
De acuerdo a los resultados mostrados respecto a la pregunta número N° 6 el 37.1%, de los encuestados consideran estar “totalmente de acuerdo” en que el Factoring ayudará a reducir el nivel de pérdida causados por el riesgo de tipo de cambio, seguido por los que consideran estar “de acuerdo” con un 25.7%, luego con los que se encuentran “ni de acuerdo, ni en desacuerdo” con un 25.7%, y a la vez los que están “en desacuerdo” con un 8.6% y por último los “totalmente en desacuerdo con un 2.90%.

Como resultado de las investigaciones se puede determinar que los empresarios encuestados consideran al factoring como parte de una de las alternativas para cubrirse del riesgo de tipo de cambio, ya que, al ser una operación de cesión del cobro a una empresa de factoring, esta entidad (el factor) asume el riesgo crediticio, además de contemplar el anticipo del crédito cedido a la entidad.

Cabe resaltar, que una vez vendida la factura, el vendedor no tendrá incentivos para hacer seguimiento del pago por parte del deudor, debido a que no le generará ningún

riesgo de crédito, ya que normalmente el factor acepta todos los riesgos que conlleva realizar dicha operación.

Figura N°11. ¿Considera usted, que el factoring ayudará a reducir el nivel de pérdidas por tipo de cambio en su empresa?



Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

X: Factoring

5.2.7 A la pregunta ¿Considera usted que el factoring, es una solución financiera, que apoyó a obtener un mayor flujo de efectivo en tiempos de pandemia?

Tabla N°14. El factoring y el aumento de flujo de efectivo

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	0	0.0 %
En desacuerdo	1	1,4 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	4,3 %
De acuerdo	27	38,6 %
Totalmente de acuerdo	39	55,7 %
Total	70	100%

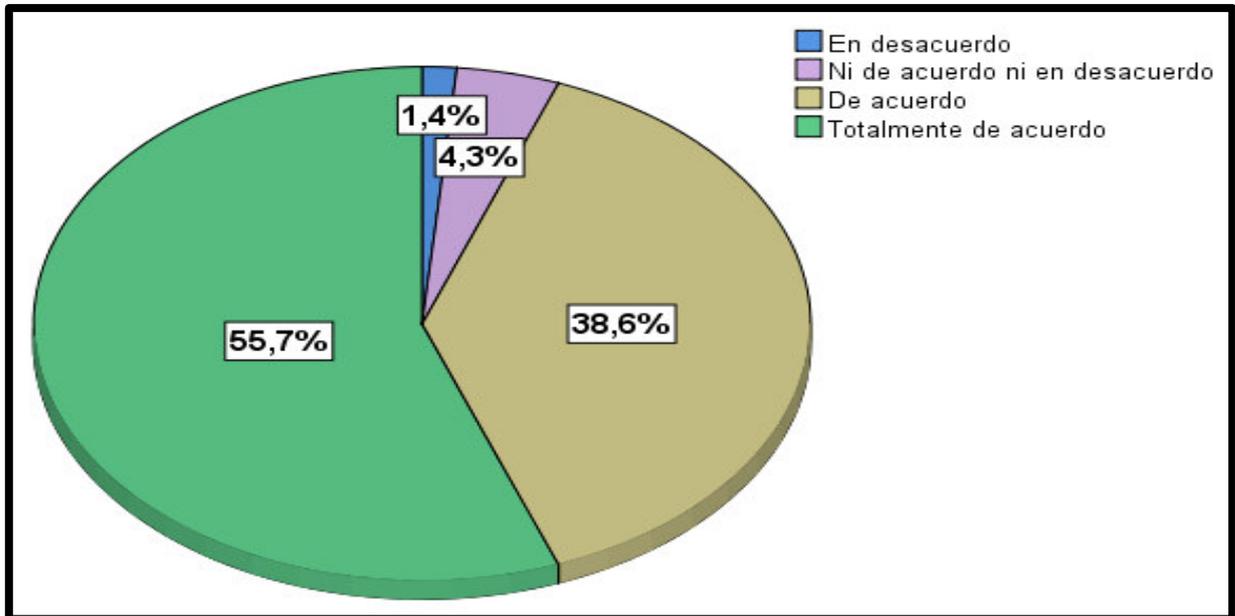
Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

Interpretación:

De acuerdo a los resultados mostrados respecto a la pregunta número N° 7, el 55.7% de los encuestados precisan que “están totalmente de acuerdo” que el factoring es una solución financiera que apoyo a las empresas a obtener un mayor flujo de efectivo durante la pandemia, el 38.6% manifiesta estar “de acuerdo”, el 4.3% opina que no está “ni de acuerdo ni en desacuerdo, mientras que el 1.4% afirma "estar en desacuerdo "

Los expertos encuestados opinaron que, trabajar con una herramienta financiera como el factoring incide positivamente en la obtención de un mayor flujo de efectivo para las empresas, es por ello que durante los meses que se propagó la pandemia del Covid-19 las entidades financieras dieron mayores facilidades a las pequeñas empresas para que estas puedan acceder al servicio del factoring.

Figura N°12. ¿Considera usted que el factoring es una solución financiera, que apoya a obtener un mayor flujo de efectivo en tiempos de pandemia?



Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

Variable Dependiente (Y): Liquidez

Y1: Riesgo crediticio

5.2.8 A la pregunta. ¿Considera usted que una mayor liquidez aumentará la capacidad de pago de su empresa?

Tabla N°15.Capacidad de pago y el aumento de liquidez

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	1	1,4
En desacuerdo	3	4,3
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	14	20,0
De acuerdo	23	32,9
Totalmente de acuerdo	29	41,4
Total	52	100.00%

Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

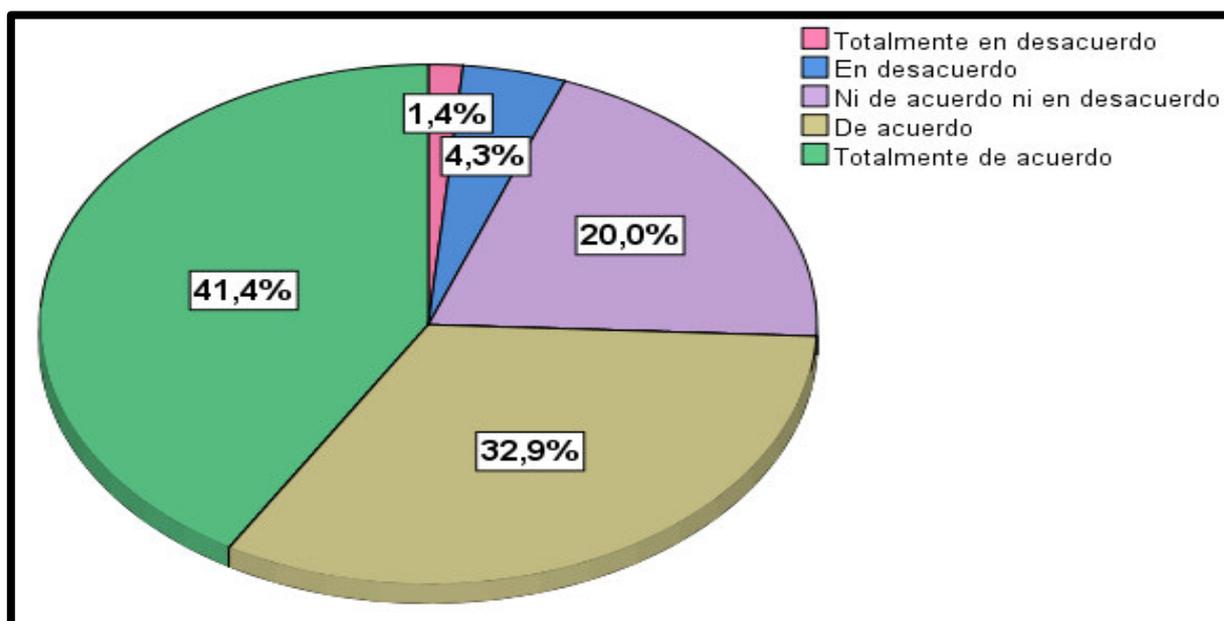
Interpretación:

En la pregunta N° 8, un 41.4% y un 32.9% de los encuestados manifiesta estar “totalmente de acuerdo” y “de acuerdo” respectivamente, de que una mayor liquidez podrá aumentar la capacidad de pago de su empresa. Dichos porcentajes se pueden ver vinculados a que, la liquidez, en la práctica y en diversos repositorios de información, se le encuentra estrechamente relacionada con los activos corrientes que son fácil y rápidamente convertibles en efectivo, la mayoría de veces utilizados para pagar los compromisos de corto plazo adquiridos por la empresa.

Mientras que el 20.0% de los encuestados señalan no estar “ni de acuerdo, ni en desacuerdo”, un 4.3% afirman que está “en desacuerdo” mientras que un 1.4% afirman estar “totalmente en desacuerdo”, esto puede ser debido a que en la realidad de las empresas el tener una elevada liquidez no les asegura obtener una solvencia a largo plazo. En donde a pesar que la compañía tenga suficiente dinero en efectivo

para cubrir los pagos necesarios a corto plazo, ello no garantiza que vaya a contar con los recursos suficientes para atender sus deudas futuras con proveedores y bancos a largo plazo.

Figura N°13. ¿Considera usted que una mayor liquidez aumentará la capacidad de pago de su empresa?



Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

5.2.9 A la pregunta ¿Considera usted, que un buen nivel de liquidez es indispensable para mantener un adecuado índice de solvencia en su empresa?

Tabla N°16.El índice de solvencia y la liquidez

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	0	0.0 %
En desacuerdo	1	1,4 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	12	17,1 %
De acuerdo	29	41,4 %
Totalmente de acuerdo	28	40,0 %
Total	70	100.00%

Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

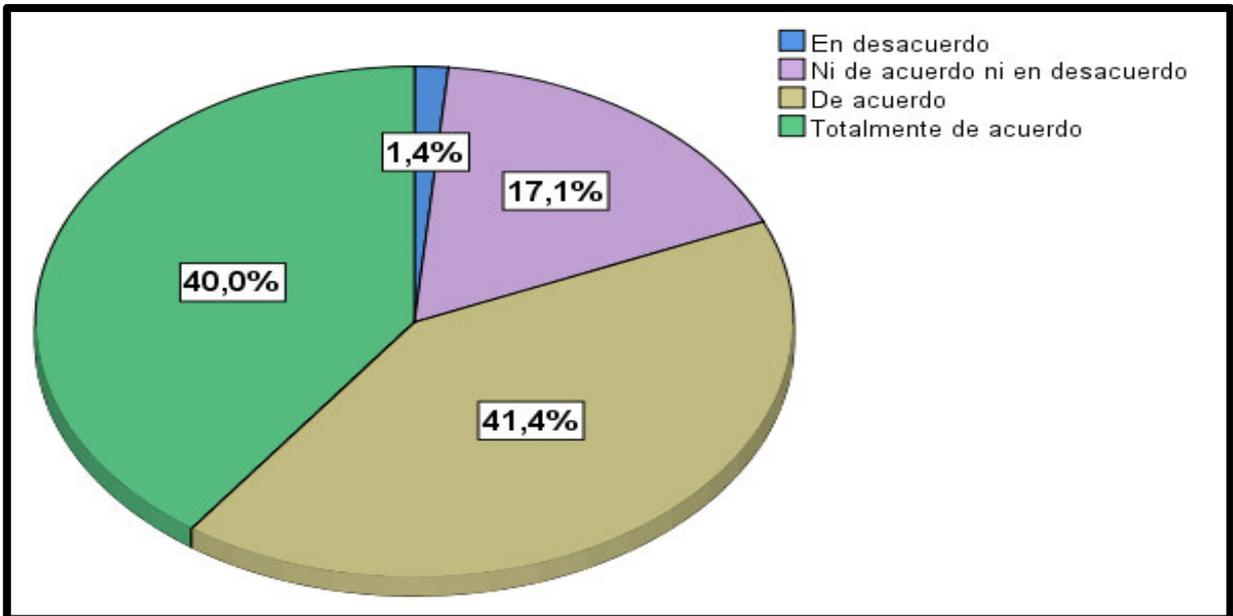
Interpretación:

En la pregunta N° 9, el 40.0% de los encuestados considera estar “totalmente de acuerdo” en que tener un buen nivel de liquidez es indispensable para mantener un adecuado índice de solvencia en su empresa, mientras un 41.4% se encuentran “de acuerdo”, seguido de los que no se encuentran “ni de acuerdo, ni en desacuerdo” con un 17.1% y por último los que estaban “en desacuerdo” con un 1.4%.

Dichos resultados indican que los empresarios encuestados consideran importante el poseer mayor liquidez para mantener su ratio de solvencia estable, ya que esta ratio mide la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo. Por consiguiente, si la empresa posee mayor liquidez podrá hacer frente a sus pasivos tanto a corto como a largo plazo.

Además, cabe resaltar que dicho ratio es uno de los más importantes para los bancos al otorgar un financiamiento, por lo que tratar que el resultado de la ratio de solvencia salga positivo, será muy beneficioso para la empresa al momento de requerir un crédito.

Figura N°14. ¿Considera usted, que un buen nivel de liquidez es indispensable para mantener un adecuado índice de solvencia en su empresa?



Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia

Y2: Reducción de los costos por operación por cobranzas

5.2.10 A la pregunta ¿Estima usted que una reducción en los costos por cobranza (Ref.: reducción al área de cobranza) influirá positivamente en la liquidez de su entidad?

Tabla N°17. Influencia de la reducción de los costos por cobranza y la liquidez

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	2	2,9
En desacuerdo	2	2,9
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	14	20,0
De acuerdo	27	38,6
Totalmente de acuerdo	25	35,7
Total	70	100.00%

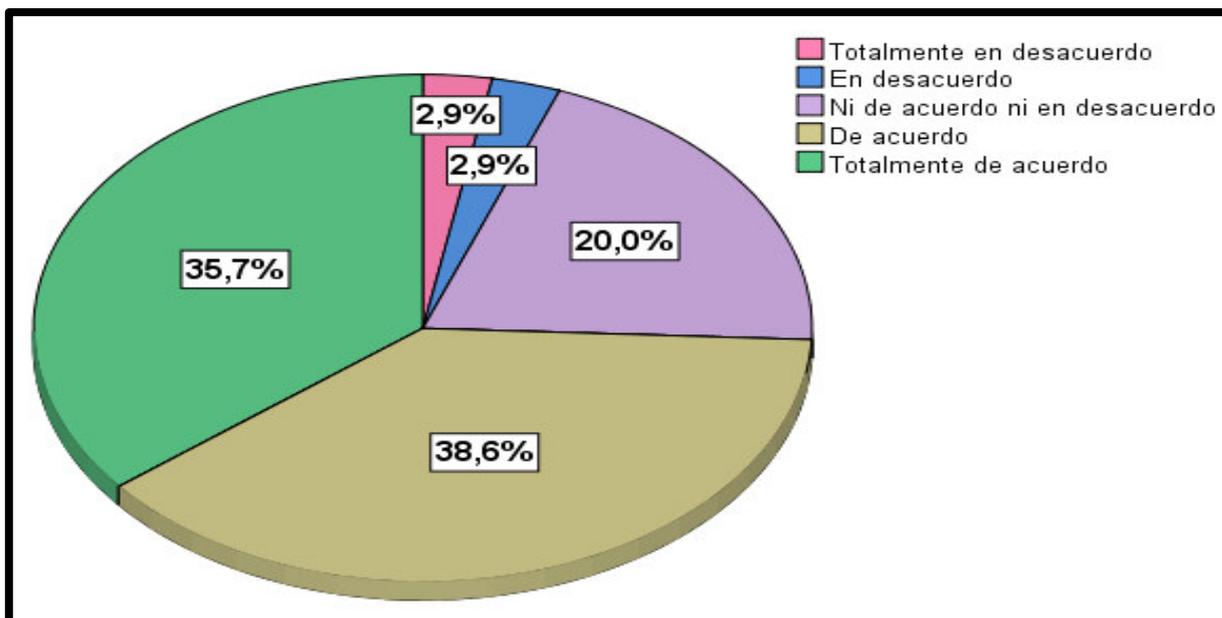
Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

Interpretación:

De acuerdo a los resultados mostrados respecto a la pregunta número N° 10, El 35.8% de los encuestados señalan estar “totalmente de acuerdo” que la reducción en los costos por cobranza influirá positivamente en la liquidez de su entidad, mientras que un 38.6% señala estar “de acuerdo”, seguido de los que no se encontraban “Ni de acuerdo, ni desacuerdo” con un 20.0% y por último los que estaban “en desacuerdo” con un 2.9% y “totalmente en desacuerdo” con un 2.9 %.

Merece destacar que, los costos de las operaciones por cobranza representan los desembolsos generados por el personal administrativo del área de cobranzas, en donde se encuentra a los cobradores de la empresa, el Courier (que realiza el envío de avisos y notificaciones). Encontrándose también los costos de notaría (por cartas notariales), pago de abogados (en el caso que las cobranzas sean llevadas por vía judicial). Por lo que aminorar dichos costos dejarían un mayor margen de liquidez para la compañía

Figura N°15. ¿Estima usted que una reducción en los costos por cobranza (Ref.: reducción al área de cobranza) influirá positivamente en la liquidez de su entidad?



Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia.

5.2.11 A la pregunta ¿Considera usted que, al poseer un bajo porcentaje de pérdida por incobrables incidirá en mayor liquidez para su empresa?

Tabla N°18. Pérdida por incobrables y la liquidez de una empresa

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	0	0.0%
En desacuerdo	2	2,9 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	23	32,9 %
De acuerdo	26	37,1 %
Totalmente de acuerdo	19	27,1 %
Total	70	100.00%

Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia

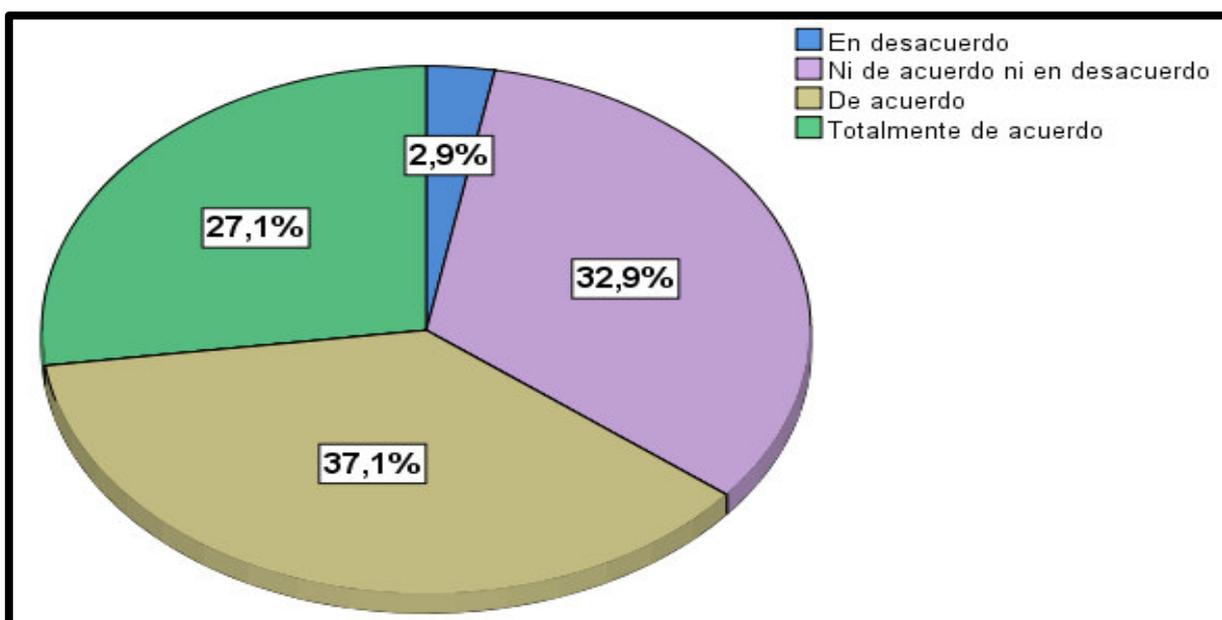
Interpretación:

De acuerdo a los resultados mostrados respecto a la pregunta número N° 11, el 27.1% de los encuestados señalan estar “totalmente de acuerdo” en que el poseer un bajo porcentaje de pérdida por incobrables incidirá en mayor liquidez para su empresa, mientras que un 37.1% señala estar “de acuerdo”, seguido de los que se no se encontraban “ni de acuerdo ni en desacuerdo” con un 32.9% y por último los que estaban “en desacuerdo” con un 2.9%.

La realidad muestra que un gran porcentaje de los empresarios reconoce que, una de las formas para obtener mayor liquidez para su compañía es reduciendo la pérdida por incobrables, que es una cuenta originada cuando la empresa ya ha empleado todos los recursos necesarios para su recuperación y no ha sido posible cobrar. En términos contables y financieros, las cuentas incobrables, deberán ser tratadas como un gasto, lo que traería como consecuencia la disminución de la utilidad y, por consiguiente, la disminución del valor del activo (en este caso, las cuentas por cobrar) y del valor del capital.

Por lo tanto, el disminuir el porcentaje de pérdida por incobrables traerá consigo mayor liquidez para la entidad.

Figura N°16. ¿Considera usted que, al poseer un bajo porcentaje de pérdida por incobrables incidirá en mayor liquidez para su empresa?



Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia

Y3: Capital de trabajo

5.2.12 A la pregunta ¿Considera usted que poseer un bajo nivel de pasivo corriente en su empresa contribuirá en aumentar su liquidez?

Tabla N°19. Nivel de pasivo y la liquidez de una empresa

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	3	4,3
En desacuerdo	2	2,9
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	18	25,7
De acuerdo	25	35,7
Totalmente de acuerdo	22	31,4
Total	70	100.00%

Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia

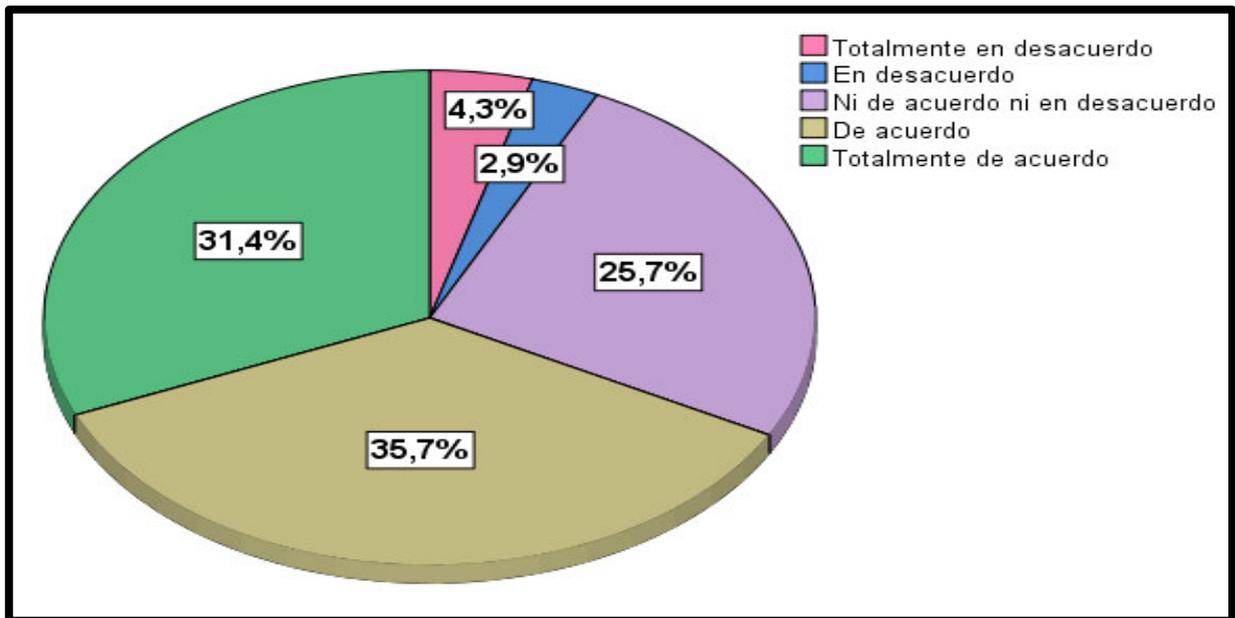
Interpretación:

De acuerdo a los resultados mostrados respecto a la pregunta número N° 12, el 31.4% de los encuestados señalan estar “totalmente de acuerdo” en que si su empresa desea contar con mayor liquidez será necesario mantener un nivel bajo de pasivo corriente, mientras que un 35.7% señala estar “ de acuerdo”, seguido de los que no se encontraban “Ni de acuerdo, ni desacuerdo” con un 25.7% , mientras que 2.9% están “en desacuerdo “y finalmente un 4.3% están “totalmente en desacuerdo” con lo explicado anteriormente . Más del 50% de los encuestados opina que si una entidad posee una menor cantidad de pasivo corriente conlleva a obtener mayor liquidez, ya que, al no poseer obligaciones o deuda con un vencimiento inferior a un año tendría mayor capacidad monetaria para realizar inversiones, ya sea en adquisiciones de terrenos, maquinarias, en tecnología, etc. Sin embargo, es relevante destacar que existe un 25% que se encuentra “ni acuerdo, ni en desacuerdo” y esto puede ser debido a que dichos empresarios poseen empresas cuyo modelo de negocio se mueve mayormente por préstamos bancarios o préstamos con sus proveedores, por

lo que reconocen importante sus pasivos corrientes para seguir funcionando y llevar a cabo sus diferentes actividades económicas.

Por lo que podemos concluir que, una buena administración del pasivo corriente permitiría a la empresa gozar de buenos niveles de liquidez.

Figura N°17. ¿Considera usted que poseer un bajo nivel de pasivo corriente en su empresa contribuirá en aumentar su liquidez?



Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia

5.2.13 A la pregunta ¿Considera usted que poseer un alto nivel de activo corriente en su empresa contribuirá en aumentar su liquidez?

Tabla N°20.El nivel activo corriente y el aumento de liquidez

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	2	2,9
En desacuerdo	5	7,1
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	23	32,9
De acuerdo	16	22,9
Totalmente de acuerdo	24	34,3
Total	70	100.00%

Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia

Interpretación:

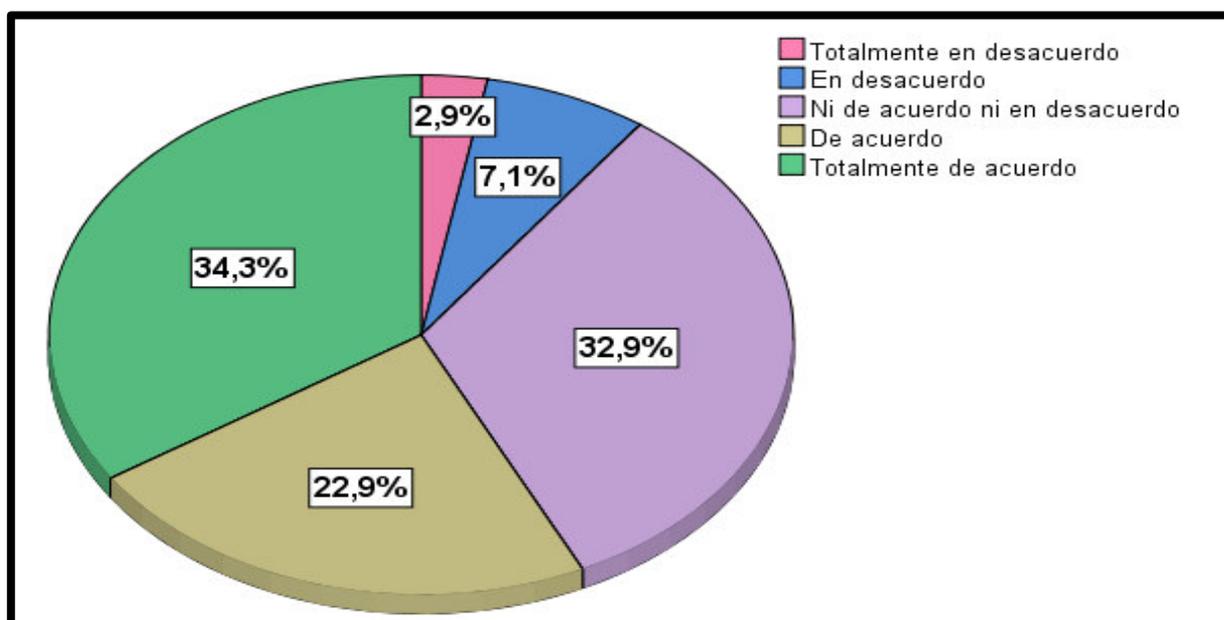
De acuerdo a los resultados mostrados respecto a la pregunta número N° 13, el 34.3% de los encuestados señalan estar “totalmente de acuerdo” en que, al poseer un alto nivel de activo corriente en su empresa contribuirá en aumentar su liquidez, mientras que un 22.9% señala estar “de acuerdo”, seguido de los que no se encontraban “ni de acuerdo ni en desacuerdo” con un 32.9%, seguido de un 7.1% que estaban “en desacuerdo” y “totalmente en desacuerdo” con un 2.9%.

La realidad evidencia haber reconocido al activo corriente como aquel recurso necesario para tener mayor liquidez, ya que este tipo de activo al encontrarse en continuo movimiento, puede venderse, utilizarse, convertirse en dinero líquido o entregarse como pago, sin demasiada dificultad. Por ende, la empresa puede tener liquidez de manera inmediata ya sea porque tiene una rápida rotación de inventarios, buen manejo del dinero en inversiones, proveedores que les paguen al contado, buen nombre en el mercado, etc.

Amerita resaltar que un 32.9% indicó encontrarse “ni en acuerdo, ni en desacuerdo” ante lo señalado anteriormente, lo que sugiere pensar que probablemente no saben

de la composición de los activos corrientes, el cual es necesario para poder responder u opinar ante la pregunta efectuada.

Figura N°18. ¿Considera usted que poseer un alto nivel de activo corriente en su empresa contribuirá en aumentar su liquidez?



Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia

Y: Liquidez

5.2.14 A la pregunta ¿Considera usted, que su empresa ha presentado disminución de liquidez (Eje: facturas sin cobrar mayores a 120 días) como resultado de las medidas que el gobierno dispuso para mitigar la propagación del COVID19?

Tabla N°21. Disminución de la liquidez frente a la pandemia de la COVID 19

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	0	0.0%
En desacuerdo	1	1,4
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	5	7,1
De acuerdo	26	37,1
Totalmente de acuerdo	38	54,3
Total	70	100.00%

Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia

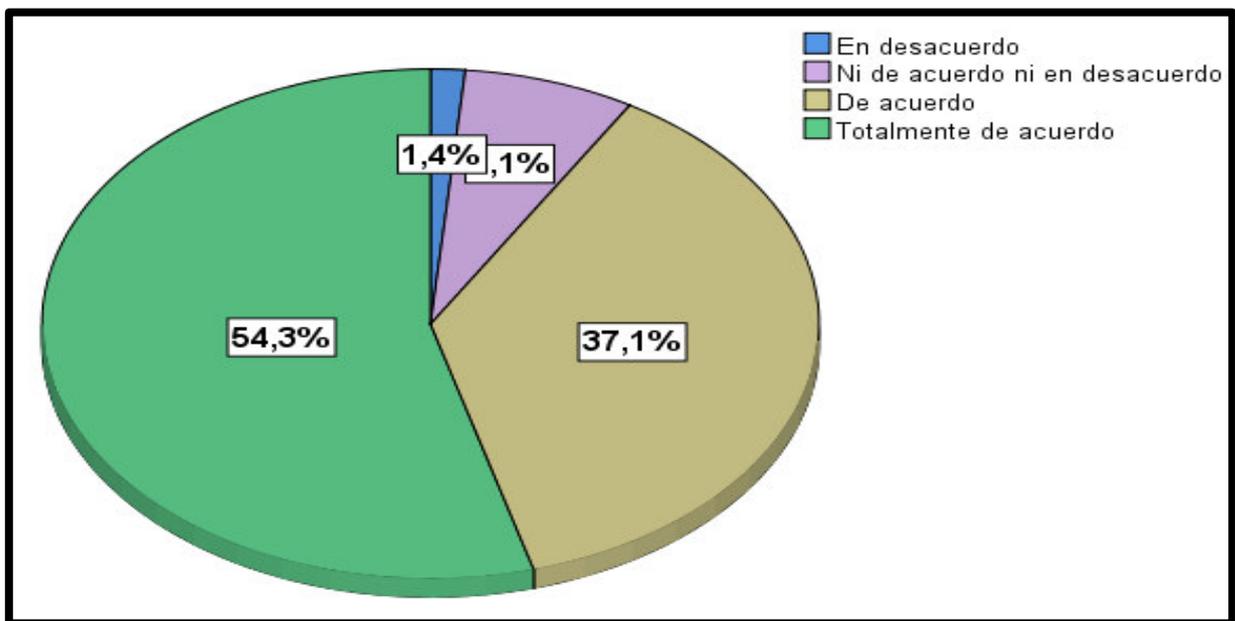
Interpretación:

De acuerdo a los resultados mostrados respecto a la pregunta número N° 14, el 54.3% de los encuestados precisan que su empresa si ha presentado disminución en su liquidez como resultado de las medidas que el gobierno dispuso para evitar la propagación del COVID -19, el 37.1% también dijo “estar de acuerdo”, mientras que el 7.1% no está “ni de acuerdo ni en desacuerdo”, por último, el 1.4% está “en desacuerdo “con lo mencionado anteriormente.

Los expertos manifestaron que, las pequeñas empresas si tuvieron pérdidas considerables dentro del periodo de pandemia, debido a que la fecha de cobro de las facturas pendientes se aplazó, debido a que, una de las medidas dictadas por el gobierno fue la inmovilización y paralización de las operaciones de muchos negocios que no correspondían a la venta de productos de primera necesidad, provocando que las entidades excluidas tengan una falta de liquidez considerable. A manera de buscar

otra alternativa para mantener la solvencia y estabilidad financiera de dichas empresas es que se sugiere el uso de la herramienta del factoring.

Figura N°19. ¿Considera usted que su empresa ha presentado disminución de liquidez (Ej.: facturas sin cobrar mayores a 120 días) como resultado de las medidas que el gobierno dispuso para mitigar la propagación del COVID 19?



Fuente: Gerentes, Contadores y Asistentes contables. Elaboración propia

5.3. Contrastación de hipótesis

Con el propósito de realizar la contratación de hipótesis se empleó la prueba de Chi cuadrado de Pearson. Esta prueba resulta idónea al estar evaluando variables cualitativas en escala ordinal. Asimismo, se utilizó el procedimiento habitual por pasos, desde el planteamiento de la hipótesis alterna y nula, hasta la conclusión de la contratación de las hipótesis. Este procedimiento fue utilizado considerando el nivel de significancia habitual de 0,05. El cual conlleva un margen de error de 5% o una confiabilidad del 95%.

5.3.1. Hipótesis general

- **Paso 1: Planteamiento de las hipótesis**

H0: El factoring, no incide en la liquidez de las pequeñas empresas en Lima metropolitana, periodo 2020-2021.

H1: El factoring, incide en la liquidez de las pequeñas empresas en Lima metropolitana, periodo 2020-2021

- **Paso 2: Nivel de significancia y prueba estadística utilizada**

Elegimos el nivel de significancia = 0.05 y el estadístico de prueba Chi cuadrado

$$X^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

r = número de filas

c = número de columnas

Oij = Frecuencias observadas

eij = Frecuencias esperadas

donde $r = 4$ número de filas y $c = 4$ número de columnas en la Tabla de contingencia, formada por las alternativas de respuestas de las variables, que en este caso resultan $4 \times 4 = 16$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

- **Paso 3: Procesamiento mediante el SPSS-26**

En el programa SPSS-26 se efectuó primeramente el cruce de las variables considerando los valores observados (recuentos) y valores esperados (recuentos esperados).

Tabla N°22. Cruce entre la variable independiente Factoring y la variable dependiente Liquidez

			(Y): Liquidez				Total
			En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo	
(X): Factoring	En desacuerdo	Recuento	1	0	0	0	1
		Recuento esperado	0,0	0,2	0,6	0,2	1,0
		Residual	1,0	-0,2	-0,6	-0,2	
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Recuento	0	5	3	2	10
		Recuento esperado	0,3	1,6	6,1	2,0	10,0
		Residual	-0,3	3,4	-3,1	0,0	
	De acuerdo	Recuento	1	6	25	3	35
		Recuento esperado	1,0	5,5	21,5	7,0	35,0
		Residual	0,0	0,5	3,5	-4,0	
	Totalmente de acuerdo	Recuento	0	0	15	9	24
		Recuento esperado	0,7	3,8	14,7	4,8	24,0
		Residual	-0,7	-3,8	0,3	4,2	
Total		Recuento	2	11	43	14	70
		Recuento esperado	2,0	11,0	43,0	14,0	70,0

Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

Tabla N°23. Cruce entre los valores observados de la variable independiente: factoring y la variable dependiente Liquidez

		(Y): Liquidez				Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	
(X): Factoring	Totalmente de acuerdo	9	15	0	0	24
	De acuerdo	3	25	6	1	35
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	3	5	0	10
	En desacuerdo	0	0	0	1	1
Total		14	43	11	2	70

Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

De acuerdo a la tabla se aprecia que se formaron 4 filas y 4 columnas. Esto permite calcular la cantidad de grados de libertad

Grados de libertad = (Número de filas – 1) x (Número de columnas – 1)

Grados de libertad = (4 – 1) x (4 – 1) = 3 x 3 = 9

También mediante ello se puede conocer el Chi cuadrado crítico. El cual, de acuerdo a la tabla de valores críticos, utilizando un nivel de significancia de 0,05, es $\chi^2(9,0.05) = 16.919$

A su vez también se puede llegar a conocer las frecuencias esperadas por cada casilla. Ello se realiza sumando la casilla evaluada con las demás casillas primero por fila y luego por columna. Posteriormente se multiplica ambos resultados y se divide entre la cantidad total. Tal como se muestra en el ejemplo:

$$Frecuencia\ esperada = \frac{(9 + 15) \times (9 + 3 + 2)}{70} = 4.8$$

Tabla N°24. Cruce entre los valores esperados de la variable independiente: factoring y la variable dependiente Liquidez

		Variable Dependiente (Y): Liquidez				Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	
Variable Independiente (X): factoring	Totalmente de acuerdo	4,8	14,7	3,8	0,7	24,0
	De acuerdo	7,0	21,5	5,5	1,0	35,0
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2,0	6,1	1,6	0,3	10,0
	En desacuerdo	0,2	0,6	0,2	0,0	1,0
Total		14,0	43,0	11,0	2,0	70,0

Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

- **Paso 4: Generación del resultado de la prueba de Chi-cuadrado**

Luego de crear los valores esperados se efectúa el Chi-cuadrado calculado de la siguiente manera:

$$X^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

$$X^2_{(calculado)} = \frac{(9 - 4.8)^2}{4.8} + \frac{(15 - 14.7)^2}{14.7} + \dots + \frac{(1 - 2)^2}{2} = 54.412$$

Tabla 25. Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis general

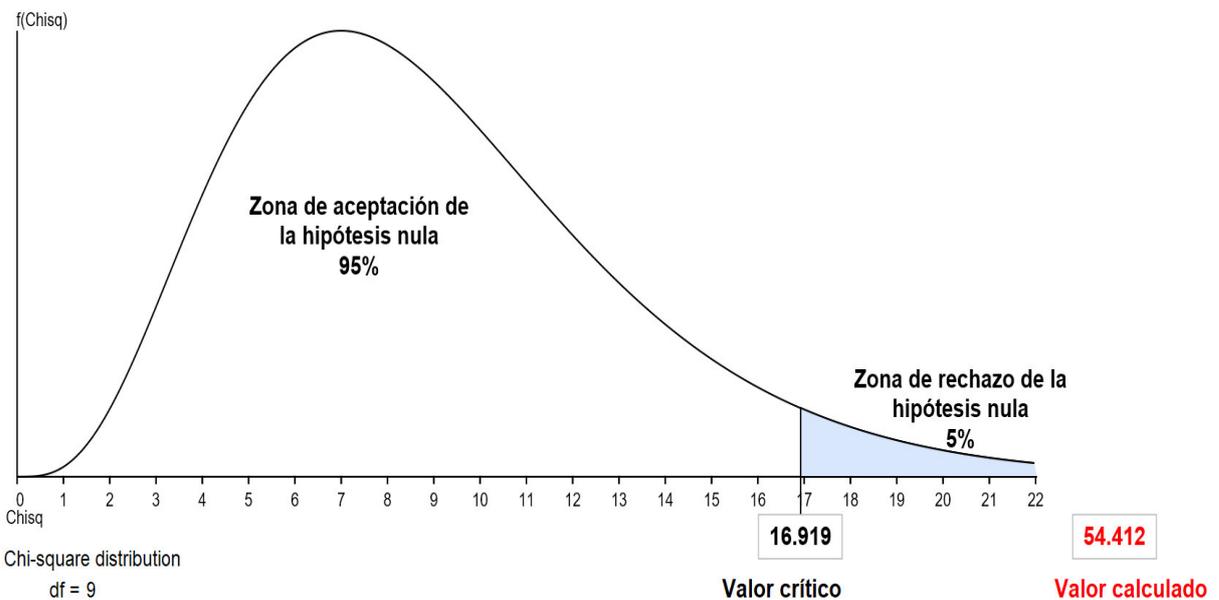
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	54,412	9	0,000
Razón de verosimilitud	29,720	9	0,000
Asociación lineal por lineal	15,220	1	0,000
N de casos válidos	70		

Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

- **Paso 5: Decisión**

De acuerdo a la tabla se muestra que el valor del Chi-cuadrado calculado fue de 54.412. Este valor al compararlo con el Chi-cuadrado crítico de 16.916 se tiene que el $X^2(\text{calculado}) > X^2(9,0.05)$. Asimismo, el valor de la significancia resultante es de 0.000. El cual es inferior a 0,05; de manera que se permite rechazar la hipótesis nula.

Figura N° 20. Distribución de Chi-cuadrado sobre la hipótesis general

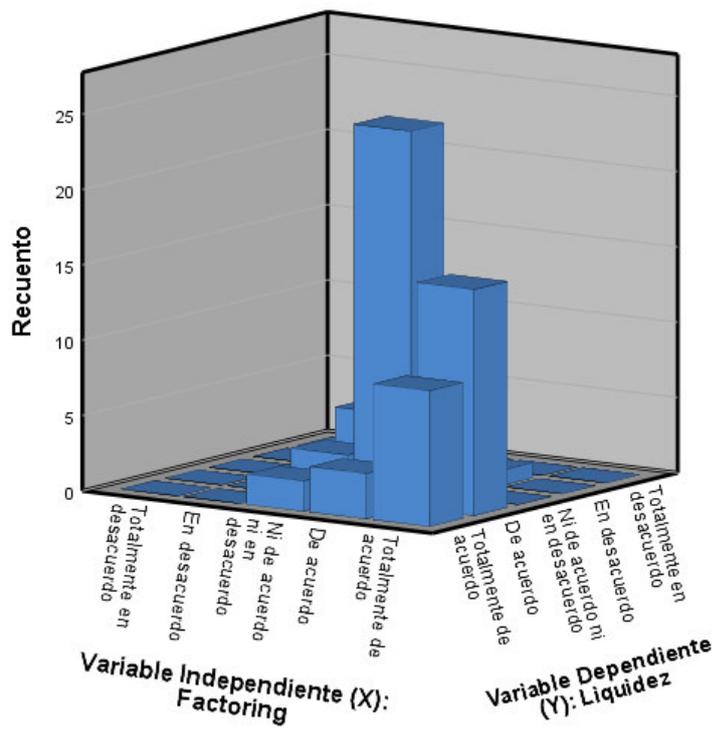


Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

- **Paso 6. Conclusión**

Dado que se rechaza la hipótesis nula, se concluye que el factoring, incide en la liquidez de las pequeñas empresas en Lima metropolitana, periodo 2020-2021.

Figura N° 21. Recuento entre el indicador factoring y el indicador liquidez



Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

5.3.2. Hipótesis secundaria 1

- **Paso 1: Planteamiento de las hipótesis**

H0: La compra de documentos de cobro no si incide en la obtención de un buen Record Crediticio de las pequeñas empresas en Lima metropolitana.

H1: La compra de documentos de cobro si incide en la obtención de un buen Record Crediticio de las pequeñas empresas en Lima metropolitana.

- **Paso 2: Nivel de significancia y prueba estadística utilizada**

Elegimos el nivel de significancia = 0.05 y el estadístico de prueba Chi cuadrado

$$X^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

r = número de filas

c = número de columnas

Oij = Frecuencias observadas

eij = Frecuencias esperadas

donde $r = 4$ número de filas y $c = 4$ número de columnas en la Tabla de contingencia, formada por las alternativas de respuestas de las variables, que en este caso resultan $4 \times 4 = 16$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

- **Paso 3: Procesamiento mediante el SPSS-26**

En el programa SPSS-26 se efectuó primeramente el cruce de las variables considerando los valores observados (recuentos) y valores esperados (recuentos esperados).

Tabla N° 26. Cruce entre el indicador Compra de documentos de cobro y el indicador: Riesgo crediticio

			Y1: Riesgo crediticio				Total
			En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo	
X1: Compra de documentos de cobro	En desacuerdo	Recuento	0	0	0	1	1
		Recuento esperado	0,0	0,1	0,4	0,5	1,0
		Residual	0,0	-0,1	-0,4	0,5	
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Recuento	1	3	2	1	7
		Recuento esperado	0,1	0,8	2,6	3,5	7,0
		Residual	0,9	2,2	-0,6	-2,5	
	De acuerdo	Recuento	0	5	16	7	28
		Recuento esperado	0,4	3,2	10,4	14,0	28,0
		Residual	-0,4	1,8	5,6	-7,0	
	Totalmente de acuerdo	Recuento	0	0	8	26	34
		Recuento esperado	0,5	3,9	12,6	17,0	34,0
		Residual	-0,5	-3,9	-4,6	9,0	
Total		Recuento	1	8	26	35	70
		Recuento esperado	1,0	8,0	26,0	35,0	70,0

Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

En la tabla se muestra la cantidad de filas y columnas. De manera que los grados de libertad quedarían de la siguiente manera

$$\text{Grados de libertad} = (\text{Número de filas} - 1) \times (\text{Número de columnas} - 1)$$

$$\text{Grados de libertad} = (4 - 1) \times (4 - 1) = 3 \times 3 = 9$$

También mediante ello se puede conocer el Chi cuadrado crítico. El cual, de acuerdo a la tabla de valores críticos, utilizando un nivel de significancia de 0,05, es $\chi^2(9,0.05) = 16,919$

Tabla N°27. Cruce entre los valores observados del indicador Compra de documentos de cobro y el indicador Riesgo crediticio

		Y1: Riesgo crediticio				Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	
X1: Compra de documentos de cobro	Totalmente de acuerdo	26	8	0	0	34
	De acuerdo	7	16	5	0	28
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	2	3	1	7
	En desacuerdo	1	0	0	0	1
Total		35	26	8	1	70

Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

Los valores observados permiten conocer los valores esperados que se muestran en la siguiente tabla:

Tabla N°28. Cruce entre los valores esperados del indicador Compra de documentos de cobro y el indicador Riesgo crediticio

		Y1: Riesgo crediticio				Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	
X1: Compra de documentos de cobro	Totalmente de acuerdo	17,0	12,6	3,9	0,5	34,0
	De acuerdo	14,0	10,4	3,2	0,4	28,0
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3,5	2,6	0,8	0,1	7,0
	En desacuerdo	0,5	0,4	0,1	0,0	1,0
Total		35,0	26,0	8,0	1,0	70,0

Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

- **Paso 4: Generación del resultado de la prueba de Chi-cuadrado**

Luego de crear los valores esperados se efectúa el Chi-cuadrado calculado con la ecuación:

$$X^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Tabla N° 29. Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 1

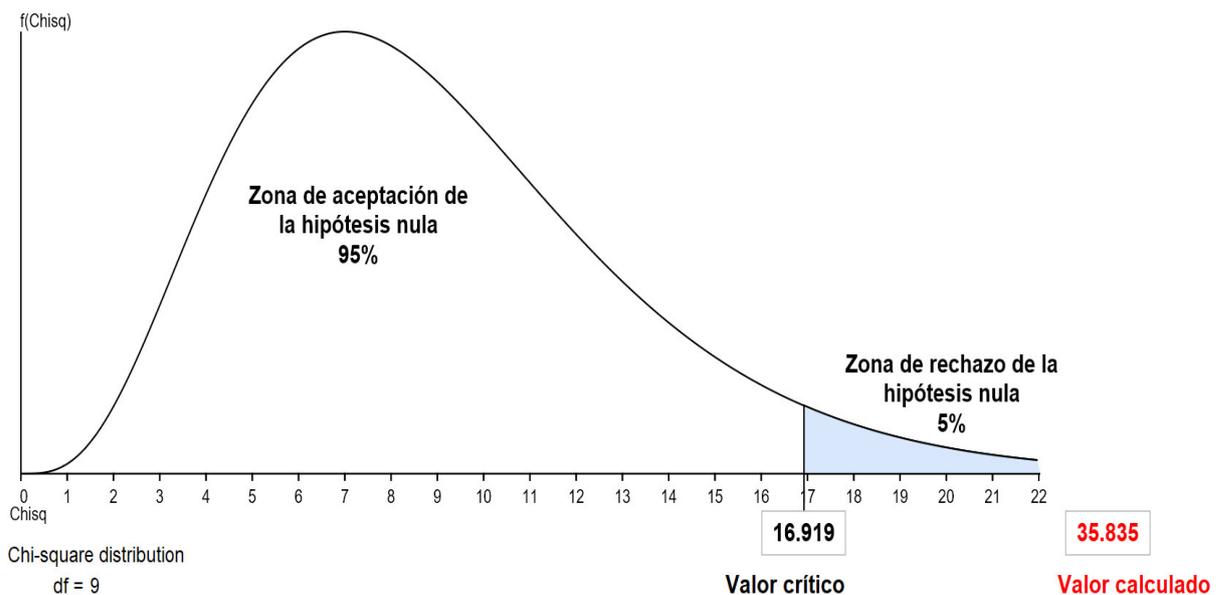
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	35,835a	9	0,000
Razón de verosimilitud	33,700	9	0,000
Asociación lineal por lineal	18,275	1	0,000
N de casos válidos	70		

Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

- **Paso 5: Decisión**

Se aprecia en la tabla que el valor del Chi-cuadrado calculado fue de 35.835. Este valor al compararlo con el Chi-cuadrado crítico de 16.919 se tiene que el $X^2(\text{calculado}) > X^2(9,0.05)$. A su vez, el valor de la significancia resultante es de 0,000. El cual es inferior a 0,05; de manera que se permite rechazar la hipótesis nula.

Figura N° 22. Distribución de Chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 1

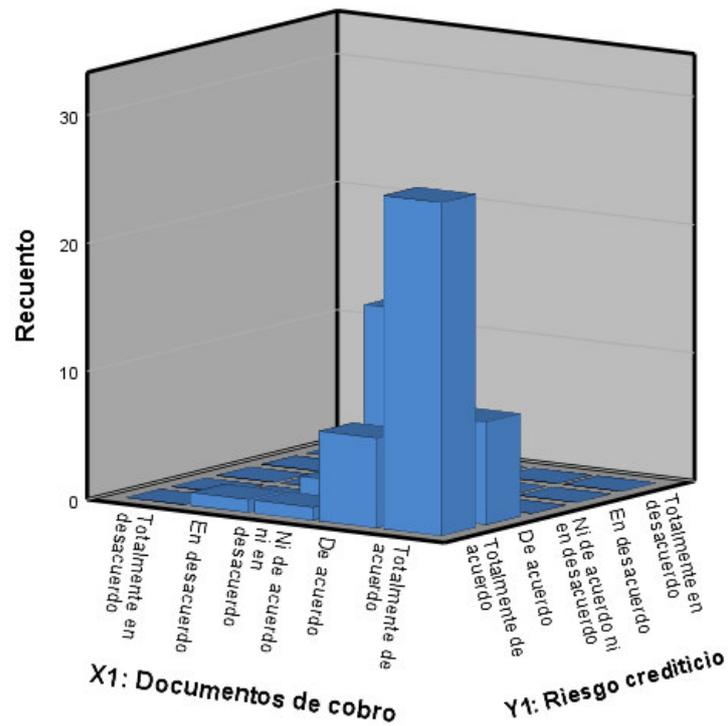


Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

- **Paso 6. Conclusión**

En vista del rechazo de la hipótesis nula, se permite indicar que La compra de documentos de cobro si incide en la obtención de un buen Record Crediticio de las pequeñas empresas en Lima metropolitana.

Figura N° 23. Frecuencias esperadas entre el X1: Compra de documentos de cobro y el Y1: Riesgo crediticio



Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

5.3.3. Hipótesis secundaria 2

- **Paso 1: Planteamiento de las hipótesis**

H0: El no asumir el riesgo de incobrabilidad, no si incide en la reducción de los costos de operación por cobranzas de las pequeñas empresas.

H1: El no asumir el riesgo de incobrabilidad, si incide en la reducción de los costos de operación por cobranzas de las pequeñas empresas.

- **Paso 2: Nivel de significancia y prueba estadística utilizada**

Elegimos el nivel de significancia = 0.05 y el estadístico de prueba Chi cuadrado

$$X^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

r = número de filas

c = número de columnas

Oij = Frecuencias observadas

eij = Frecuencias esperadas

donde $r = 4$ número de filas y $c = 3$ número de columnas en la Tabla de contingencia, formada por las alternativas de respuestas de las variables, que en este caso resultan $4 \times 3 = 12$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

- **Paso 3: Procesamiento mediante el SPSS-26**

En el programa SPSS-26 se efectuó primeramente el cruce de las variables considerando los valores observados (recuentos) y valores esperados (recuentos esperados).

**Tabla N°30. Cruce entre el indicador Riesgo de incobrabilidad y el indicador:
Reducción de costos por operación por cobranzas**

			Y2: Reducción de los costos de operación por cobranzas				Total
			En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo	
X2: Riesgo de incobrabilidad	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Recuento	1	3	2	1	7
		Recuento esperado	0,2	1,0	4,1	1,7	7,0
		Residual	0,8	2,0	-2,1	-0,7	
	De acuerdo	Recuento	0	4	13	2	19
		Recuento esperado	0,5	2,7	11,1	4,6	19,0
		Residual	-0,5	1,3	1,9	-2,6	
	Totalmente de acuerdo	Recuento	1	3	26	14	44
		Recuento esperado	1,3	6,3	25,8	10,7	44,0
		Residual	-0,3	-3,3	0,2	3,3	
	Total		Recuento	2	10	41	17
Recuento esperado			2,0	10,0	41,0	17,0	70,0

Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

En la tabla se muestra la cantidad de filas y columnas. De manera que los grados de libertad quedarían de la siguiente manera

$$\text{Grados de libertad} = (\text{Número de filas} - 1) \times (\text{Número de columnas} - 1)$$

$$\text{Grados de libertad} = (3 - 1) \times (4 - 1) = 3 \times 2 = 6$$

También mediante ello se puede conocer el Chi cuadrado crítico. El cual, de acuerdo a la tabla de valores críticos, utilizando un nivel de significancia de 0,05, es $\chi^2(6,0.05) = 12,592$.

Tabla N°31. Cruce entre los valores observados del indicador Reducción de costos por operación por cobranzas

		Y2: Reducción de los costos de operación por cobranzas				Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	
X2: Riesgo de incobrabilidad	Totalmente de acuerdo	14	26	3	1	44
	De acuerdo	2	13	4	0	19
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	2	3	1	7
Total		17	41	10	2	70

Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

Los valores observados permiten conocer los valores esperados que se muestran en la siguiente tabla:

Tabla N° 32. Cruce entre los valores esperados del indicador Reducción de costos por operación por cobranzas

		Y2: Reducción de los costos de operación por cobranzas				Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	
X2: Riesgo de incobrabilidad	Totalmente de acuerdo	10,7	25,8	6,3	1,3	44,0
	De acuerdo	4,6	11,1	2,7	0,5	19,0
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1,7	4,1	1,0	0,2	7,0
Total		17,0	41,0	10,0	2,0	70,0

Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

- **Paso 4: Generación del resultado de la prueba de Chi-cuadrado**

Luego de crear los valores esperados se efectúa el Chi-cuadrado calculado con la ecuación:

$$X^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Tabla N°33. Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 2

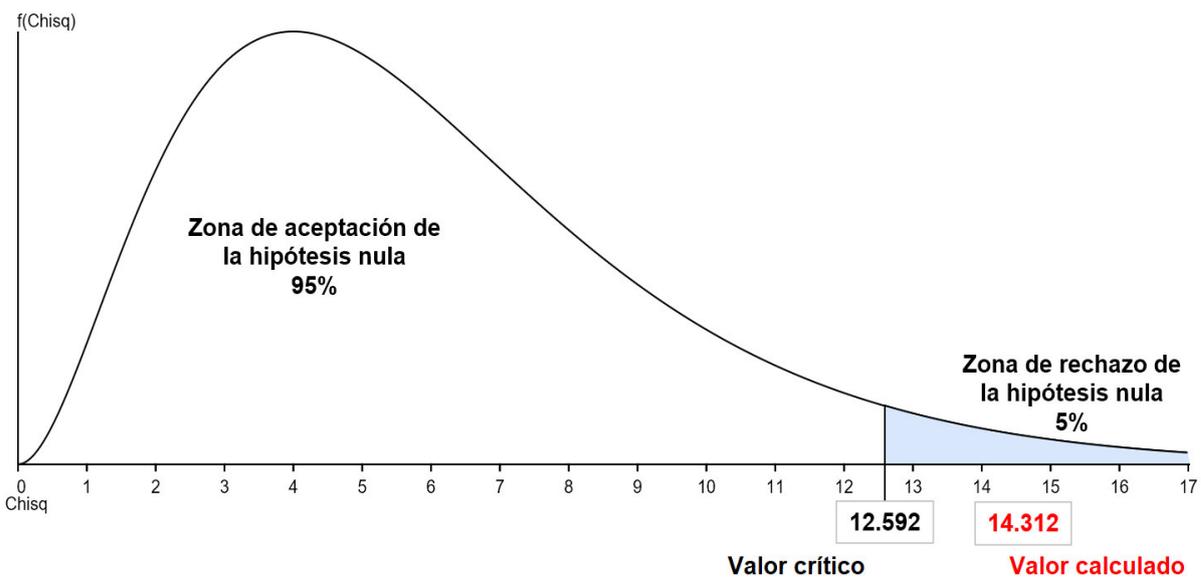
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	14,312	6	0,026
Razón de verosimilitud	12,805	6	0,046
Asociación lineal por lineal	8,199	1	0,004
N de casos válidos	70		

Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

- **Paso 5: Decisión**

Se evidencia en la tabla que el valor del Chi-cuadrado calculado fue de 14,312. Este valor al compararlo con el Chi-cuadrado crítico de 12,592 se tiene que el $X^2(\text{calculado}) > X^2(6,0.05)$. A su vez, el valor de la significancia resultante es de 0,026. El cual es inferior a 0,05; de manera que se permite rechazar la hipótesis nula.

Figura N° 24. Distribución de Chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 2

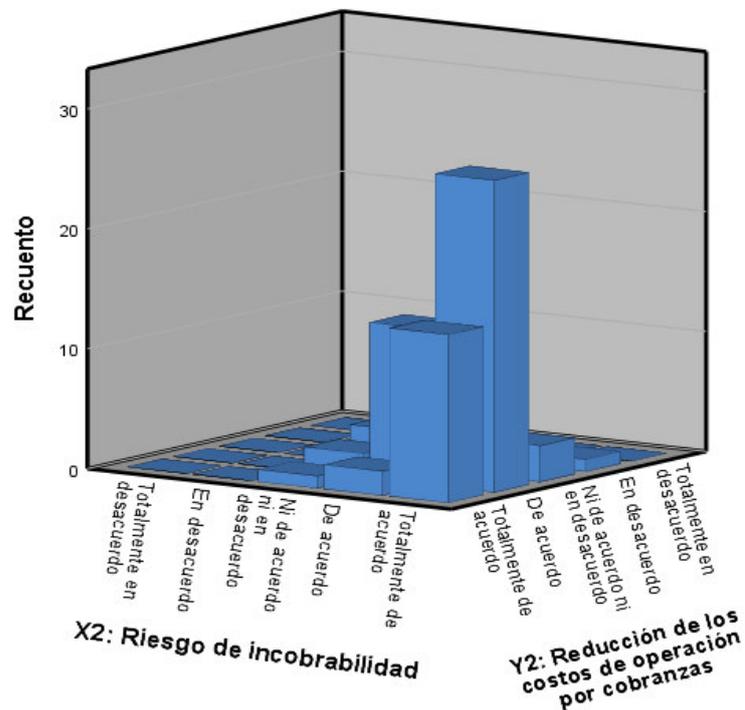


Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

- **Paso 6. Conclusión**

Al haberse rechazado la hipótesis nula, se permite concluir que El no asumir el riesgo de incobrabilidad, si incide en la reducción de los costos de operación por cobranzas de las pequeñas empresas.

Figura N°25. Recuento entre el indicador Reducción de costos por operación por cobranzas y riesgo de incobrabilidad



Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

5.3.4. Hipótesis secundaria 3

- **Paso 1: Planteamiento de las hipótesis**

H0: El dejar que la entidad financiera asuma con el riesgo de tipo de cambio, no incide en el nivel de capital de trabajo de las pequeñas empresas en Lima metropolitana.

H1: El dejar que la entidad financiera asuma con el riesgo de tipo de cambio, si incide en el nivel de capital de trabajo de las pequeñas empresas en Lima metropolitana.

- **Paso 2: Nivel de significancia y prueba estadística utilizada**

Elegimos el nivel de significancia = 0.05 y el estadístico de prueba Chi cuadrado

$$X^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

r = número de filas

c = número de columnas

Oij = Frecuencias observadas

eij = Frecuencias esperadas

donde $r = 4$ número de filas y $c = 5$ número de columnas en la Tabla de contingencia, formada por las alternativas de respuestas de las variables, que en este caso resultan $4 \times 5 = 20$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

- **Paso 3: Procesamiento mediante el SPSS-26**

En el programa SPSS-26 se efectuó primeramente el cruce de las variables considerando los valores observados (recuentos) y valores esperados (recuentos esperados).

Tabla N°34. Cruce entre el indicador riesgo de tipo de cambio y el indicador capital de trabajo

			Y3: Capital de trabajo				Total
			En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo	
X3: Riego de tipo de cambio	Totalmente en desacuerdo	Recuento	1	0	0	0	1
		Recuento esperado	0,0	0,2	0,5	0,3	1,0
		Residual	1,0	-0,2	-0,5	-0,3	
	En desacuerdo	Recuento	0	0	1	1	2
		Recuento esperado	0,1	0,4	1,1	0,5	2,0
		Residual	-0,1	-0,4	-0,1	0,5	
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Recuento	0	4	10	1	15
		Recuento esperado	0,4	2,8	7,9	3,9	15,0
		Residual	-0,4	1,2	2,1	-2,9	
	De acuerdo	Recuento	1	4	15	3	23
		Recuento esperado	0,7	4,3	12,2	5,9	23,0
		Residual	0,3	-0,3	2,8	-2,9	
	Totalmente de acuerdo	Recuento	0	5	11	13	29
		Recuento esperado	0,8	5,4	15,3	7,5	29,0
		Residual	-0,8	-0,4	-4,3	5,5	
Total		Recuento	2	13	37	18	70
		Recuento esperado	2,0	13,0	37,0	18,0	70,0

Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

En la tabla se muestra la cantidad de filas y columnas. De manera que los grados de libertad quedarían de la siguiente manera

$$\text{Grados de libertad} = (\text{Número de filas} - 1) \times (\text{Número de columnas} - 1)$$

$$\text{Grados de libertad} = (4 - 1) \times (5 - 1) = 3 \times 4 = 12$$

También mediante ello se puede conocer el Chi cuadrado crítico. El cual, de acuerdo a la tabla de valores críticos, utilizando un nivel de significancia de 0,05, es $\chi^2(12,0.05) = 21,0261$.

Tabla N°35. Cruce entre los valores observados del indicador Riesgo de tipo de cambio y el indicador Capital de trabajo

		Y3: Capital de trabajo				Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	
X3: Riego de tipo de cambio	Totalmente de acuerdo	13	11	5	0	29
	De acuerdo	3	15	4	1	23
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	10	4	0	15
	En desacuerdo	1	1	0	0	2
	Totalmente en desacuerdo	0	0	0	1	1
Total		18	37	13	2	70

Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

Los valores observados permiten conocer los valores esperados que se muestran en la siguiente tabla.

Tabla 36. Cruce entre los valores esperados del indicador del indicador Riesgo de tipo de cambio y el indicador Capital de trabajo

		Y3: Capital de trabajo				Total
		Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	
X3: Riesgo de tipo de cambio	Totalmente de acuerdo	7,5	15,3	5,4	0,8	29,0
	De acuerdo	5,9	12,2	4,3	0,7	23,0
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3,9	7,9	2,8	0,4	15,0
	En desacuerdo	0,5	1,1	0,4	0,1	2,0
	Totalmente en desacuerdo	0,3	0,5	0,2	0,0	1,0
Total		18,0	37,0	13,0	2,0	70,0

Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

- **Paso 4: Generación del resultado de la prueba de Chi-cuadrado**

Luego de crear los valores esperados se efectúa el Chi-cuadrado calculado con la ecuación:

$$X^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Tabla N°37. Pruebas de chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 3

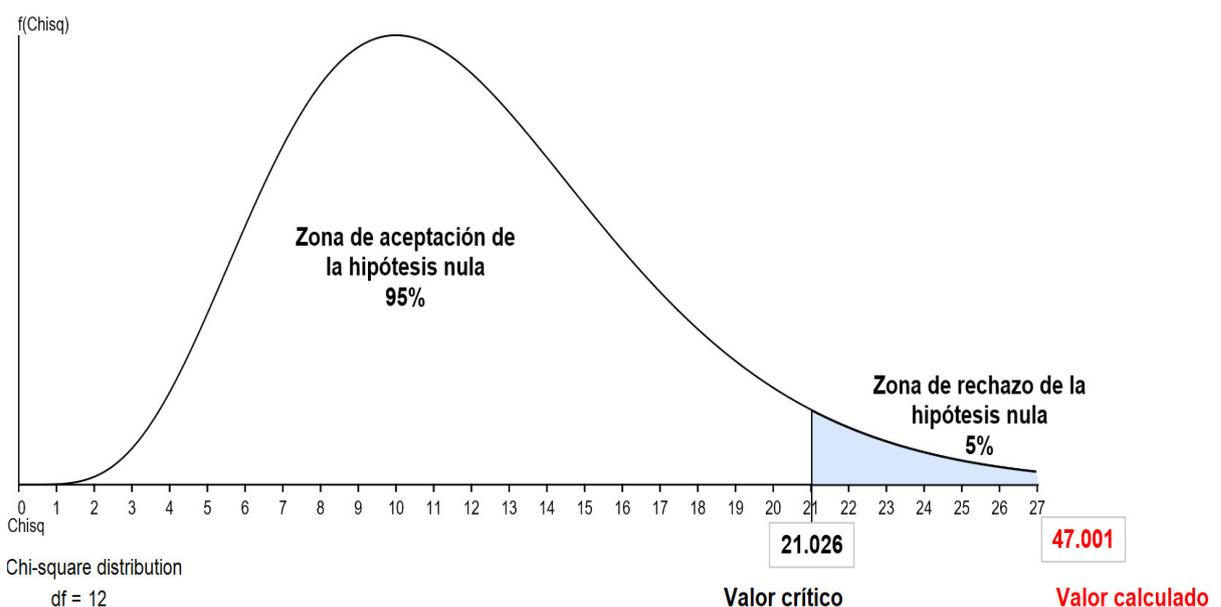
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	47,001a	12	0,000
Razón de verosimilitud	22,119	12	0,036
Asociación lineal por lineal	6,516	1	0,011
N de casos válidos	70		

Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

- **Paso 5: Decisión**

Se evidencia en la tabla que el valor del Chi-cuadrado calculado fue de 47,001. Este valor al compararlo con el Chi-cuadrado crítico de 21,026, se tiene que el $X^2(\text{calculado}) > X^2(12, 0.05)$. A su vez, el valor de la significancia resultante es de 0.000. El cual es inferior a 0,05; de manera que se permite rechazar la hipótesis nula.

Figura N° 26. Distribución de Chi-cuadrado sobre la hipótesis específica 3

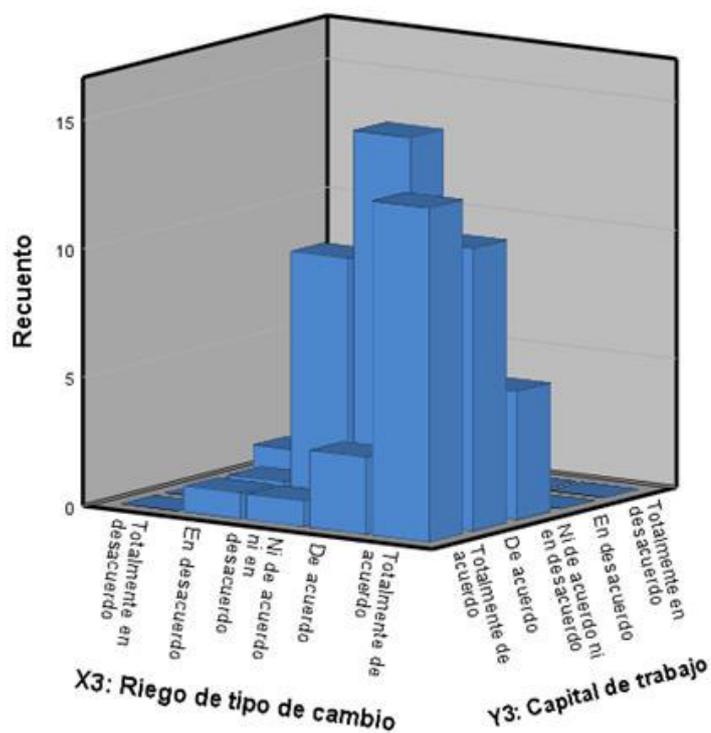


Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

- **Paso 6. Conclusión**

Al haberse rechazado la hipótesis nula se permite afirmar que el dejar que la entidad financiera asuma con el riesgo de tipo de cambio, si incide en el nivel de capital de trabajo de las pequeñas empresas en Lima metropolitana.

Figura N° 27. Recuento entre el indicador Riesgo de tipo de cambio y el indicador Capital de trabajo



Fuente: Elaboración propia extraído del SPSS

CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Discusión

Después de aplicar los instrumentos correspondientes al presente trabajo de investigación: “EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS EN LIMA METROPOLITANA PERIODO 2020-2021”; se encontraron los siguientes hallazgos.

- Los expertos encuestados comentaron que al hacer uso del factoring, obtuvieron un efecto positivo en la rotación de sus cuentas por cobrar de sus empresas, debido a que aceleró el tiempo de los cobros pendientes y sin hacer uso de otros instrumentos financieros adicionales con altos costos o restricciones como al solicitar un crédito o préstamo.

En relación a ello, es preciso señalar que la mayoría de pequeñas empresas que ceden sus cuentas por cobrar a las organizaciones dedicadas al factoring o factor, lo realizan debido a que buscan mejorar su flujo de caja, con la finalidad de obtener liquidez para mejorar su proceso productivo y mejorar su indicador de veces de rotación de sus cuentas pendientes de cobro.

- Los encuestados manifestaron que mientras que el estado peruano declaró el estado de emergencia por la pandemia de la COVID-19, presentaron problemas de liquidez debido a que tuvieron que paralizar sus actividades y no podían percibir sus cobros por los servicios ya brindados, por lo que afirmaron que una gran solución financiera, que apoyó a obtener un mayor flujo de efectivo fue hacer uso del factoring.

En otras palabras, los encuestados prefirieron trabajar con una herramienta financiera como el factoring, debido a que incidió positivamente en la obtención de flujo de efectivo para sus empresas durante los meses que se propagó la pandemia, asimismo, cabe resaltar que es debido a dicha necesidad las entidades financieras dieron mayores facilidades a las pequeñas empresas para que estas puedan acceder al servicio del factoring.

- Los profesionales encuestados manifestaron que las pequeñas empresas si tuvieron una disminución de liquidez como resultado de las medidas que el gobierno dispuso para mitigar la propagación del COVID-19.

Con respecto a lo anteriormente mencionado, nos explica que esto se dio debido a que una gran parte de ventas que las empresas realizan poseen como condición de pago al crédito , dando como tiempo de espera de 30 a 60 días, ocasionando que su nivel de liquidez sea cada vez menor, añadiendo a ello, el gobierno al decretar cuarentena tiempo adicional y solo reactivando a sectores de primera necesidad, repercutió directamente en la liquidez de dichas empresas, debido a que no pudieron cobrar en los tiempos que estaban previstos.

- Los encuestados consideran que, el realizar sus operaciones a través de pagos por transferencia contribuyó a construir un mejor perfil de su empresa ante las entidades financieras que brindan el servicio del factoring.

Esta premisa se puede deber a que, al presentar y formalizar sus operaciones a través de medios legales, las entidades financieras pueden obtener un historial o participación dentro del mercado financiero, originando que les brinden mayores accesos a beneficios de pertenecer al sistema, como ser candidato para más productos crediticios y herramientas financieras.

- Los encuestados también manifestaron que, el tener un buen nivel de liquidez es indispensable para mantener un adecuado índice de solvencia en las pequeñas empresas.

Al respecto, tener un buen nivel de liquidez es un componente fundamental para tener un mejor equilibrio financiero, contribuyendo así a tener un adecuado índice de solvencia y generar una buena salud financiera, debido a que nos permitirá tener la capacidad de cubrir deudas, realizar pagos a sus empleadores, poseer recursos para poder invertir y tener una situación financiera adecuada.

- Los profesionales encuestados consideran que, tener una mayor liquidez repercutirá en el aumento de la capacidad de pago de la entidad.

Con relación a lo mencionado, se puede afirmar que, contar con mayor efectivo, conlleva a poder disponerlo de manera inmediata, ya sea para realizar actividades de reinversión y generar mayor utilidad o realizar pagos que se tenga pendiente como, pagos a proveedores, entidades financieras y, asimismo, en esta última, el realizar pagos adelantados incidirá en poseer un mejor historial crediticio para la empresa.

6.2 Conclusiones

Habiendo tabulado toda la data del presente trabajo de investigación se plantea las siguientes conclusiones:

- a. En el análisis del trabajo realizado de la presente tesis se pudo evidenciar cómo la compra de documentos de cobro (por parte del Factor), influye favorablemente en la obtención de un buen Record Crediticio para las pequeñas empresas en Lima Metropolitana, ya que permite obtener liquidez inmediata para cancelar las deudas con las entidades financieras en los plazos establecidos evitando intereses moratorios.
- b. En este trabajo se demostró que, no asumir el riesgo de incobrabilidad, incide positivamente en la reducción de los costos de operación por cobranzas de las pequeñas empresas en Lima metropolitana, debido a que, al no centrarse en el cobro de los documentos pendientes, los esfuerzos de las empresas serán direccionados directamente a poder lograr cumplir nuevos objetivos como la inversión, extensión, mejoramiento de procesos entre otros.
- c. En la presente investigación se determinó que, el riesgo de tipo de cambio sí, incide en el nivel de capital de trabajo de las pequeñas empresas, debido a que el pago de los documentos se da después de 60, 90 hasta 120 días provocando una diferencia de cambio ya sea positiva o negativa afectando directamente al capital de trabajo de la empresa ya presupuestado.

Finalmente, en esta tesis se determinó que el factoring incide significativamente en la liquidez de las pequeñas empresas, debido a que, esta es una herramienta que brinda una liquidez inmediata, para que puedan hacer frente a todas las obligaciones que tenga, ya sea como pago de deudas, o reinversión, provocando un buen nivel de eficiencia siendo muy importante para las pequeñas empresas que estaban atravesando inconvenientes en tiempo de la COVID 19.

6.3 Recomendaciones

Después de haber evaluado la contratación de hipótesis y las conclusiones se plantean las siguientes recomendaciones:

- a. Las pequeñas empresas en lima metropolitana deben tener una mejor organización o mapeo de sus documentos de cobro, asimismo tener mayor conocimiento de los requisitos que el factor impone sobre las facturas que adquieren, con la finalidad de acceder con mayor facilidad al servicio del factoring y así mismo maximizar la movilización de la cartera de deudores y garantizar el cobro de todos ellos. Cobro, que permitirá lograr el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo y una buena presencia frente a las entidades bancarias.
- b. Se recomienda, que las pequeñas empresas evalúen los costos que están dirigidos al área de cobranza, para que, estas puedan ver las ventajas y desventajas que traería tercerizar esta área con las empresas dedicadas a brindar la herramienta del factoring, de esta manera también se podrá ver el ahorro en el presupuesto que las empresas tendrán, permitiendo la inversión en áreas que necesitan mayor atención para la fomentación de la productividad de la empresa.
- c. Se recomienda que las pequeñas empresas en lima metropolitana puedan pactar un tipo de cambio fijo con sus clientes, debido a que las facturas pueden ser en moneda nacional o extranjera, por lo tanto, a la fecha de cancelación

están tendrán una variación de tipo de cambio ya sea mayor o menor a la de la fecha inicial, así mismo al no contar con exactitud la cantidad de dinero a recibir no se podrá planificar de manera real el efectivo con el que la empresa contara.

Finalmente recomendamos que las pequeñas empresas en lima metropolitana deben desarrollar un mecanismo financiero práctico, sencillo y diferente de las opciones convencionales de crédito, como es el factoring, para que, de una manera más flexible rápida y eficaz, obtengan una mayor liquidez , de la misma manera se recomienda que las pequeñas empresas tengan actividades colaterales ya que estas nos permitirá ,obtener esta herramienta de una manera más rápida y nos brindara mayor credibilidad frente a las empresas dedicadas al factoraje.

FUENTES DE INFORMACIÓN

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Bravo, S. (2013). Contratos modernos empresariales: Perú, Lima. Editorial San Marcos. Recuperado de:

<https://www.comunitas.pe/en/contratos-mercantiles/49010-contratos-modernos-empresariales-9786124115196.html>

REFERENCIAS ELECTRONICAS

- Bravo, J. (2018). Artículo. La mora, el riesgo de incobrabilidad y la SUNAT. Recuperado de:

<https://www.jorgebravocucci.pe/la-mora-el-riesgo-de-incobrabilidad-y-la-sunat/>

- Torres, T., Riu, R. y Ortiz, A. (2018). La gestión de la liquidez. Fondo Editorial IDEC Pompeu Fabra. Recuperado de:

<https://www.bsm.upf.edu/documents/Tesina-La-gestion-de-la-liquidez.pdf>

REFERENCIAS HEMEROGRAFICAS

- Béjar, R. (2021). Artículo. Produce: Más de 13 mil Mypes ya vienen accediendo al factoring., Revista Gana Más. Recuperado de:

<https://sonarempresarial.info/la-importancia-economica-de-las-micro-y-pequenas-empresas-en-el-peru/>

- Conexión Esan (2016). Artículo. Identificación, mitigación y transferencia de riesgos financieros. Recuperado de:

<https://gestion.pe/economia/factoring-10-empresas-peruanas-herramienta-financiera-250142-noticia/>

- Gil, F. (2018). Artículo. Factoring: Solo el 10% de las empresas peruanas usan esta herramienta financiera., Diario Gestión. Recuperado de:
<https://gestion.pe/economia/factoring-10-empresas-peruanas-herramienta-financiera-250142-noticia/>
- Gitman, L., y Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera. Editorial Pearson Educación. Recuperado de:
https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (2019). Artículo: Perú: Estructura Empresarial,2019. (p.08) Recuperado de:
https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digiales/Est/Lib1817/libro.pdf
- León,L (2019). Proyecto de Ley N°4046/2018-CR". (p.10) Fondo editorial Congreso de la República . Recuperado de:
http://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/2016_2021/Proyectos_de_Ley_y_de_Resoluciones_Legislativas/PL0404620190315..pdf
- Mariño, R (2022). Artículo. Las micro y pequeñas empresas en el Perú. Resultados en 2020., Revista Comex Perú
<https://sonarempresarial.info/la-importancia-economica-de-las-micro-y-pequenas-empresas-en-el-peru/>
- Ricra, M. (2020). Artículo. Factoring: oportunidad de financiamiento para las Mi pymes. Revista Actualidad Empresarial. Recuperado de:
<https://actualidadempresarial.pe/noticia/factoring-oportunidad-de-financiamiento-para-las-mipymes/782c9810-c1e3-468b-8102-ad139f7cecea/1>
- Tributos.net (2021). Artículo. Definición de Tipo de cambio. Recuperado de:
<https://www.tributos.net/definicion-de-tipo-de-cambio-1442/>

- Scotiabank (2020).Articulo. Compra de Documentos. Recuperado de :
<https://www.scotiabank.com.pe/Empresas/Comercio-Exterior/Financiamientos/compra-de-documentos>

TESIS

- Dumes, J y Erazo, K. (2018). Tesis: “Estudio del Factoraje Financiero Como Alternativa De Financiamiento Para la Compañía Zibupor S.A.”. Recuperado de:
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30216/1/Estudio%20del%20Factoraje%20Financiero%20Como%20Alternativa%20De%20Financiamiento%20Para%20La%20Compa%C3%B1%C3%ADa%20Zibupor%20S%20A.pdf>
- Giraldo, D y Sampedro, J. (2017). Tesis: “El Factoring como herramienta Financiera para las Pequeñas y Medianas empresas (pymes) del Municipio de Caldas, Antioquia”. Recuperado de:
https://repositorio.esumer.edu.co/bitstream/esumer/822/2/Esumer_factoring.pdf
- Gómez, A y Tirado, M. (2016). Tesis: “Incidencia del Factoring en la Gestión Financiera de las Pequeñas y Medianas empresas de la Provincia Constitucional del Callao”. Recuperado de:
http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/1767/Angela_Tesis_T%c3%adtuloprofesional_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Guerrero, Y y Valentin, M. (2016). Tesis: “El Factoring y su incidencia en el cumplimiento de obligaciones de las Micro y Pequeñas empresas del sector construcción de la ciudad de Huaraz, período 2015-2016”. Recuperado de:
https://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/1812/T033_70345347_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Tello, R y Lima, N. (2018). Tesis: “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”. Recuperado de :

<http://repositorio.undac.edu.pe/bitstream/undac/653/1/TESIS-ANTONINA-TELLO-Y-NOEMI-LIMA.pdf>

- Villafuerte, M. (2019). Tesis: “Factoring como instrumento de Liquidez para la empresa Garmar, Marca Garantizada S.A”. Recuperado de:

<https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/9992/1/TUAEXCOMCYA012-2019.pdf>

ANEXOS

ANEXO 1 - MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS EN LIMA METROPOLITANA, PERÍODO 2020-2021

AUTORES: EDITH SOFIA FIGUEROA VENTOSILLA - ANGELA ISELA IDROGO TAPIA

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES E INDICADORES	POBLACION Y MUESTRA
<p>Problema principal</p> <p>¿En qué medida el factoring incide en la liquidez de las pequeñas empresas en Lima metropolitana, periodo 2020-2021?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>a. ¿De qué manera la compra de documentos de cobro, incide en la obtención de un buen record crediticio?</p> <p>b. ¿En qué magnitud el riesgo de incobrabilidad, incide en la reducción de los costos de operación por cobranzas?</p> <p>c. ¿En qué medida el factoring asume el riesgo de tipo de cambio en el capital de trabajo?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar si el factoring incide en la liquidez de las pequeñas empresas en Lima metropolitana, periodo 2020-2021.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>a. Demostrar si la compra de documentos de cobro incide en la obtención de un buen Récord Crediticio.</p> <p>b. Demostrar si el riesgo de incobrabilidad, incide en la reducción de los costos de operación por cobranzas.</p> <p>c. Determinar si el riesgo de tipo de cambio afecta al capital de trabajo.</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>El factoring, incide en la liquidez de las pequeñas empresas en Lima metropolitana, periodo 2020-2021</p> <p>Hipótesis secundarias</p> <p>a. La compra de documentos de cobro si incide en la obtención de un buen Record Crediticio de las pequeñas empresas en Lima metropolitana.</p> <p>b. El no asumir el riesgo de incobrabilidad, si incide en la reducción de los costos de operación por cobranzas de las pequeñas empresas.</p> <p>c. El dejar que la entidad financiera asuma con el riesgo de tipo de cambio, si incide en el capital de trabajo de las pequeñas empresas en Lima metropolitana.</p>	<p>1.Variable independiente</p> <p>X. Factoring</p> <p>Indicadores:</p> <p>X1: Compra de documentos de cobro X2: riesgo de incobrabilidad X3: riesgo de tipo de cambio</p> <p>2. Variable dependiente</p> <p>Y: Liquidez</p> <p>Indicadores:</p> <p>Y1: Record Crediticio Y2: Reducción de los costos de operación por cobranzas Y3: Capital de trabajo</p>	<p>Población:</p> <p>Pequeñas empresas en lima metropolitana.</p> <p>Muestra:</p> <p>70 personas entre ellos; Gerentes, contadores y asistentes contables.</p> <p>Muestreo:</p> <p>Aleatorio simple, como fuente del muestreo probabilístico.</p> <p>Técnica e instrumento:</p> <p>-Encuesta -Cuestionario</p>

ANEXO 2 - ENCUESTA

INSTRUCCIONES:

La presente tiene por finalidad recoger información sobre la investigación titulada: “**EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS EN LIMA METROPOLITANA, PERÍODO 2020-2021**”. Sobre esta particular; se le solicita que en las preguntas que a continuación se presentan, elija la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X) dentro del recuadro. Esta encuesta es totalmente anónima, ningún dato relacionado con el participante se divulgará, pero si los resultados de manera general. Se le agradece su participación.

Variable Independiente (X): Factoring

X1: Compra de documentos de cobro

X1.1 ¿Considera usted que al realizar una operación de factoring repercute en sus pagos en efectivo?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

X1.2 ¿En su opinión, usted considera que el uso de pagos por transferencia brindara un nuevo perfil para la empresa que solicite esta herramienta de factoring?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

X2: Riesgo de incobrabilidad

X2.1 ¿En su opinión usted considera que el factoring incidirá de manera significativa en la rotación de cuentas por cobrar de su empresa?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

X2.2 ¿Considera usted, que su empresa al realizar una operación de factoring disminuirá su rotación de cuentas por pagar?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

X3: Riego de tipo de cambio

X3.1 ¿Está usted de acuerdo que al vender sus facturas a la empresa de factoring, estas negociaran la posición de cambio que se de en el mercado?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

X3.2 ¿Considera usted, que el Factoring ayudará a reducir el nivel de pérdidas por tipo de cambio en su empresa?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

X: Factoring

X. ¿Considera usted que el factoring, es solución financiera, que apoyo a obtener un mayor flujo de efectivo en tiempos de pandemia?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

Variable Dependiente (Y): Liquidez

Y1: Riesgo crediticio

Y1.1 ¿Considera usted que una mayor liquidez aumentará la capacidad de pago de su empresa?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

Y1.2 ¿Considera usted, que un buen nivel de liquidez es indispensable para mantener un adecuado índice de solvencia en su empresa?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

Y2: Reducción de los costos de operación por cobranzas

Y2.1 ¿Estima usted que una reducción en los costos por cobranza (Ref.: reducción al área de cobranza) influirá positivamente en la liquidez de su entidad?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

Y2.2 ¿Considera usted que, al poseer un bajo porcentaje de pérdida por incobrables incidirá en mayor liquidez para su empresa?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

Y3: Capital de trabajo

Y3.1 ¿Considera usted que, poseer un bajo nivel de pasivo corriente en su empresa contribuirá en aumentar su liquidez?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

Y3.2 ¿Considera usted que poseer un alto nivel de activo corriente en su empresa contribuirá en aumentar su liquidez?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

Y: Liquidez

Y. ¿Considera usted, que su empresa ha presentado disminución de liquidez (Ejm: facturas sin cobrar mayores a 120 días) como resultado de las medidas que el gobierno dispuso para mitigar la propagación del COVID19?

- a) Totalmente de acuerdo ()
- b) De acuerdo ()
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
- d) En desacuerdo ()
- e) Totalmente en desacuerdo ()

ANEXO N° 3. FICHA DE VALIDACIÓN

I. DATOS GENERALES:

1.1 APELLIDOS Y NOMBRES : HUMBERTO JUAN SÁNCHEZ RODRÍGUEZ.
 1.2 GRADO ACADÉMICO : DOCTOR EN CONTABILIDAD Y FINANZAS.
 1.3 INSTITUCIÓN QUE LABORA : UNIVERSIDAD DE SAN MARTÍN DE PORRES
 1.4 TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN : EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS EN LIMA METROPOLITANA, PERIODO 2020-2021
 1.5 AUTOR DEL INSTRUMENTO : EDITH SOFIA FIGUEROA VENTOSILLA - ANGELA ISELA IDROGO TAPIA
 1.6 PRE GRADO - BACHILLER : CONTADOR PÚBLICO
 1.7 CRITERIO DE APLICABILIDAD :

a) De 01 a 09: (No válido, reformular) b) De 10 a 12: (No válido, modificar)
 b) De 12 a 15: (Válido, mejorar) d) De 15 a 18: Válido, precisar
 c) De 18 a 20: (Válido, aplicar)

II. ASPECTOS A EVALUAR:

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS CUALITATIVOS CUANTITATIVOS	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
		(01 - 09)	(10 - 12)	(12 - 15)	(15 - 18)	(18 - 20)
		01	02	03	04	05
1. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.				X	
2. OBJETIVIDAD	Esta formulado con conductas observables.				X	
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.				X	
4. ORGANIZACIÓN	Existe organización y lógica.				X	
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.				X	
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los aspectos de estudio.				X	
7. CONSISTENCIA	Basado en el aspecto teórico científico y del tema de estudio.				X	
8. COHERENCIA	Entre las variables, dimensiones y variables.				X	
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del estudio.				X	
10. CONVENIENCIA	Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías.				X	
SUB TOTAL					10	
TOTAL						

VALORACIÓN CUANTITATIVA (total x 0.4) :

VALORACIÓN CUALITATIVA :10.....

OPINIÓN DE APLICABILIDAD :

Lugar y fecha: 28 DE OCTUBRE DEL 2022



Firma y Post Firma del experto

DNI N° ...08637909.....

ANEXO N° 3. FICHA DE VALIDACIÓN

III. DATOS GENERALES:

1.1 APELLIDOS Y NOMBRES : JULIO CESAR CISNEROS RIOS.
 1.2 GRADO ACADÉMICO : DOCTOR EN CONTABILIDAD Y FINANZAS.
 1.3 INSTITUCIÓN QUE LABORA : UNIVERSIDAD DE SAN MARTÍN DE PORRES
 1.4 TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN : EL FACTORING Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS EN LIMA METROPOLITANA, PERIODO 2020-2021
 1.5 AUTOR DEL INSTRUMENTO : EDITH SOFIA FIGUEROA VENTOSILLA - ANGELA ISELA IDROGO TAPIA
 1.6 PRE GRADO - BACHILLER : CONTADOR PÚBLICO
 1.7 CRITERIO DE APLICABILIDAD :

a) De 01 a 09: (No válido, reformular) b) De 10 a 12: (No válido, modificar)
 b) De 12 a 15: (Válido, mejorar) d) De 15 a 18: Válido, precisar
 c) De 18 a 20: (Válido, aplicar)

IV. ASPECTOS A EVALUAR:

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS CUALITATIVOS CUANTITATIVOS	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
		(01 - 09)	(10 - 12)	(12 - 15)	(15 - 18)	(18 - 20)
		01	02	03	04	05
11. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.				X	
12. OBJETIVIDAD	Esta formulado con conductas observables.				X	
13. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.				X	
14. ORGANIZACIÓN	Existe organización y lógica.				X	
15. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.				X	
16. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los aspectos de estudio.				X	
17. CONSISTENCIA	Basado en el aspecto teórico científico y del tema de estudio.				X	
18. COHERENCIA	Entre las variables, dimensiones y variables.				X	
19. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del estudio.				X	
20. CONVENIENCIA	Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías.				X	
SUB TOTAL					10	
TOTAL						

VALORACIÓN CUANTITATIVA (total x 0.4) :

VALORACIÓN CUALITATIVA : 10.....

OPINIÓN DE APLICABILIDAD :

Lugar y fecha: 28 DE OCTUBRE DEL 2022



Firma y Post Firma del experto

DNI N° ...09842086.....