

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**EL FACTORING Y LA LIQUIDEZ EN LAS MYPES DEL
SECTOR VENTA DE MUEBLES EN EL DISTRITO DE
SMP, 2020**

**PARA OPTAR EL GRADO DE BACHILLER EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTORA:

MANDORTTUPA BARRANTES, MARIBEL

CÓDIGO ORCID: 0000-0003-3642-6719

ASESOR:

Mg. MILLAN BAZAN, CESAR AUGUSTO

CÓDIGO ORCID: 000-0002-6641-0980

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA

LIMA, PERÚ

OCTUBRE, 2021

Resumen

El presente trabajo de investigación trata sobre: El factoring y la liquidez en las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP, 2020. Su objetivo es Demostrar como el factoring influye en la liquidez de las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP, 2020. La investigación quiere dar a conocer sobre la importancia de la aplicación del factoring y su influencia en la liquidez de las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP, 2020. El estudio es básico de tipo descriptivo porque demuestra y determinan hecho o situaciones de un determinado estudio de investigación, diseño es no experimental descriptivo simple transversal. La población está compuesta por las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP, 2020 y la muestra está compuesta por las áreas de administración y finanzas de las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP.

Las técnicas para la recolección de datos fue la encuesta realizada a los trabajadores responsables de área, en el cual el instrumento fue el cuestionario. En los resultados se determinará que el factoring influye en la liquidez de la MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP.

Palabras clave: Factoring, liquidez, financiación.

Abstract

This research paper deals with: Factoring and liquidity in the MSEs of the furniture sales sector in the SMP district, 2020. Its objective is to demonstrate how factoring influences the liquidity of the MSEs of the furniture sales sector in the SMP district, 2020. The research aims to raise awareness about the importance of the application of factoring and its influence on the liquidities of the MSEs of the furniture sales sector in the district of SMP, 2020. The study is basic descriptive because it demonstrates and determines fact or situations of a certain research study, design is non-experimental descriptive simple cross-sectional. The population is composed of the MSEs of the furniture sales sector in the SMP district, 2020 and the sample is composed of the administration and finance areas of the MYPES of the furniture sales sector in the SMP district.

The techniques for data collection was the survey of the workers responsible for the area, in which the instrument was the questionnaire. The results will determine that factoring influences the liquidations of the MYPES of the furniture sales sector in the SMP district.

Keywords: Factoring, liquidity, financing.

Tabla de contenido

Resumen	ii
Abstract.....	iii
Tabla de contenido.....	iv
1. Problema de la Investigación	1
1.1 Descripción de la Realidad Problemática	1
1.1.1 Problema general.	2
1.1.2 Problema Específicos.	2
1.2 Objetivos de la investigación	3
1.2.1 Objetivo general.	3
1.2.2 Objetivos específicos.....	3
1.3. Justificación e importancia de la investigación	3
1.3.1 Justificación teórica.....	3
1.3.2 Justificación práctica	3
1.3.3 Justificación metodológica.....	4
1.3.4 Importancia:	4
2. Marco teórico	5
2.1 Antecedentes	5
2.1.1. Internacionales.....	5
2.1.2. Nacionales	7
2.2. Bases teóricas.....	9
2.2.1 Factoring:	9
2.2.2 Liquidez.....	13
2.3. Definición de términos básicos.....	18
3. Cronograma de actividades	
4. Recursos y presupuesto	
5. Aporte de la investigación	
6. Recomendaciones	
7. Referencias	
8. Anexos	

1. Problema de la Investigación

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

En el Perú a muchas empresas se les hace complicado obtener liquidez la principal causa de este problema es que no pueden cobrar sus facturas en el tiempo programado de acuerdo a las políticas de cobranza que tiene cada empresa, por el cual el empresario recurre a otros métodos para la obtención de liquidez y poder cumplir con todas sus obligaciones, solicitar ayuda financiera, una de las utilizadas es el factoring.

El factoring es una alternativa de financiamiento a corto plazo, este financiamiento alternativo se da por la cesión del derecho de cobro a una institución financiera como los bancos o sociedad de factoring, procedentes de las ventas realizadas de la empresa solicitante del factoring. Las instituciones financieras, son los que asumen la deuda del cliente de la empresa solicitante, en el caso de la empresa solicitante del factoring recibe liquidez inmediata la cual va a ser de menor importe del comprobante de pago, esto se debe que se aplica comisiones y descuentos.

La liquidez de una empresa es parte importante ya que representa la agilidad que tiene para ser convertidos en dinero las cuentas por cobrar de manera inmediata sin que pierdan su valor. También juzga la capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus cuentas por pagar a corto plazo, como los pagos que tiene programado hacia sus proveedores, tributos e instituciones financieras y trabajadores.

Por el inicio de la pandemia que afecta a todo el mundo, muchas empresas en el Perú se vieron afectados y tuvieron que parar sus actividades, es por ello que tuvieron que reorganizarse y ver cómo afrontar esta nueva realidad y buscar nuevas formas para obtener liquidez a un corto plazo, ya que muchas de estas MYPES tenían un proceso de

cobro del 40% al contado y el 60% al crédito a 60 días, 120 días y 180 días, lo cual hace que tenga poca disponibilidad de efectivo.

El problema principal que tiene las MYPES es su falta de liquidez en los plazos establecidos para poder cubrir los gastos y/o pagos que tiene que realizar hacia los proveedores, trabajadores, por lo cual la empresa se ve obligada a usar fuentes de financiamientos sin tantos requisitos y con pocos intereses para así poder tener liquides en corto tiempo y no verse afectados.

Es por ello que el estudio busca plantear una alternativa a su problema de liquidez para las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP, mediante la aplicación del instrumento financiero el factoring.

1.1.1 Problema general.

¿De qué manera la aplicación del factoring influye en la liquidez de las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP, 2020?

1.1.2 Problema Específicos.

¿De qué manera el uso del factoring con recurso incide en las cuentas por cobrar de las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP, 2020?

¿De qué manera el uso factoring sin recurso incide en gestión financiera de las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP, 2020?

¿De qué manera la financiación a corto plazo incide con las cuentas por pagar comerciales de las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP, 2020?

1.2 Objetivos de la investigación

1.2.1 Objetivo general.

Demostrar como la aplicación del factoring influye en la liquidez de las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP, 2020.

1.2.2 Objetivos específicos.

Demostrar como el uso factoring con recurso incide en las cuentas por cobrar de las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP, 2020.

Demostrar como el uso factoring sin recurso incide en gestión financiera de las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP, 2020.

Demostrar como el financiamiento a corto plazo incide en las cuentas por pagar de las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP, 2020.

1.3 Justificación e importancia de la investigación

1.3.1 Justificación teórica:

El factoring viene hacer una ayuda para la empresa en tener liquidez y solvencia económica, la cual se verá reflejada en los estados financieros. Solicitar un factoring es mucho más fácil que un préstamo bancario, ya que los requisitos del factoring son mucho más accesibles a comparación de otros instrumentos bancarios.

1.3.2 Justificación práctica:

La investigación tiene como propósito aplicar los conocimientos del factoring y la liquidez de las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP, para así dar solución a los problemas que las afectan y como beneficiara en sus objetivos.

1.3.3 Justificación metodológica:

La presente investigación se desarrolló bajo una metodología de tipo descriptivo, con un enfoque de investigación no experimental, cuyo diseño es transversal. Es decir, es una investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables. Lo que se hace en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos.

1.3.4 Importancia:

La investigación ayudará a proporcionar información sobre la utilización del factoring para financiar a un corto plazo, conociendo las ventajas y desventajas que ofrece el uso de esta herramienta financiera, y los beneficios en cuanto al financiamiento a corto plazo cuando lo requiera. También se busca ayudar a resolver los problemas que la falta de liquidez a un corto plazo y que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones.

2. Marco teórico

2.1 Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Cajas, Galarza (2018), *Factoring financiero como opción de liquidez a corto plazo para las empresas del sector comercial de electrodomésticos al público*, tesis de pregrado, universidad católica de Santiago de Guayaquil, Ecuador, objetivo: Investigar el factoring como opción de liquidez a corto plazo de las compañías del sector comercial de electrodomésticos de la ciudad de Guayaquil. metodología es descriptiva con enfoque mixto (cualitativo y cuantitativo) diseño no experimental y corte transversal, se utilizó encuestas como instrumento de recopilación, población 845 y muestra de 382. Concluye que es una opción el factoring financiero ya que resuelta ser beneficiosas para solventar las necesidades de las empresas y así obtener un reporte mensual de los flujos de liquidez.

Alvarado, Flores (2016), *Propuesta del factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la empresa Mercalimsa S.A*, tesis de pregrado, universidad de Guayaquil, Ecuador, objetivo: saber las condiciones y requisitos que exigen las Instituciones Financieras y empresas para la obtención del Factoring y poder aplicarlas en las empresas para obtención de liquides y financiación. Metodología es deductivo y descriptivo con enfoque cualitativo y cuantitativa, tipo de investigación bibliográfico, población de 12 personas en el área financiera, por lo tanto, la muestra será la misma que la población por ser reducida. Concluyeron que el problema principal que tiene las empresas es la obtención de liquidez, ya que los plazos de cobranza de sus cuentas son hasta 90 días y las cuentas por pagar solo 30 días, por lo cual el factoring sería una buena herramienta para ayudar en la liquidez a corto y mediano plazo.

Adrián (2017), *La atipicidad de la operación del contrato de factoring y su necesidad de regularlo*, tesis de pregrado, universidad Laica Vicente Rocafuerte, Guayaquil-Ecuador, objetivo es revisar el enfoque económico y jurídico que tiene el factoring y determinar si una herramienta financiera para las personas dedicadas al tráfico mercantil y en especial para las MIPYMES. Metodología es experimental deductivo, histórica, descriptivo, enfoque cualitativo y cuantitativo, instrumentos utilizados la entrevista y encuestas, con población 161,964 empresas y muestra de 383. Conclusiones es una figura jurídica el contrato de factoring que se implementa en Ecuador la cual proporcionara un mecanismo inmediato a las personas del tráfico mercantil, y también para las MIPYMES, la cual se financiará y ayudara a las cuentas por cobrar y así eliminar el peligro en el momento del cobro.

Quimi (2017), *Gestión financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la compañía WURTH ECUADOR S.A*, tesis de pregrado, universidad Laica Vicente Rocafuerte, Guayaquil, objetivo explicar la gestión financiera de las cuentas por cobrar en la rebaja de la morosidad de los clientes para ayudar en la liquidez. Método cualitativo, nivel descriptivo y la población es de 17 personas que conforman los ejecutivos de la compañía, la técnica utilizada es la encuesta. Se concluyó al no cumplir sus políticas por cuentas de cobrar estas se ven reflejados en los indicadores de los estados financieros, los cuales refleja la liquidez de la empresa, también al evaluar y revisar las cuentas por cobrar ayudará a la gestión financiera del área de cobranzas y tendrá un resultado en la liquidez, también ayudará la implementación de un sistema informático.

Santos (2016), *La planificación financiera y la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. de la ciudad de Ambato*, tesis de pregrado, universidad técnica de Ambato, Ecuador, objetivo revisar la planificación financiera para la mejora de la liquidez. El enfoque cuantitativo y cualitativo, es descriptiva-correlacional, instrumento es la encuesta, la población y muestra es de 55 personas entre

el área administrativa y operativa. Se concluyó que se requiere una planificación la cual los requerimientos internos y externos mediante la liquidez genere solvencia financiera.

2.1.2. Nacionales

ANAYA, HUANCOCALLO Y RAMIREZ (2018), *El factoring y su incidencia en la liquidez de las empresas comerciales caso empresa PLASTIC S.A.C en el distrito del Rímac-año 2014*, tesis de pregrado, universidad de ciencia y humanidades, Lima-PERU. Su objetivo: determinar la incidencia del factoring en la liquidez de las empresas comerciales caso: empresa plastic S.A.C. La metodología usada cuantitativo, tipo de investigación es correlacional-causal, población 50 personas, muestra es 12 personas, la técnica análisis documental, procesamiento estadístico. Concluyo que al verificar que el factoring sin recurso ayuda positivamente en el capital de la empresa, la cual ayuda a cumplir con sus obligaciones diarias y mensuales.

RABANAL, (2018), *El factoring y su incidencia en la liquidez de las empresas de revisiones técnicas en embarcaciones del puerto de Salaverry*, tesis de pregrado, universidad nacional de Trujillo, PERU. objetivo fue: determinar la incidencia del factoring en la liquidez de las empresas de revisiones técnicas de embarcaciones del puerto de Salaverry. Metodología inductiva, descriptivo y analítico, diseño no experimental, técnicas de recolección de datos: análisis documental. La población las empresas SGS S.A.C, CONTROL UNION S.A.C, GLR S.A.C y muestra se tomó a la empresa GLR S.A.C. concluye: el factoring tiene una incidencia favorable para la empresa, porque se refleja en la cuenta de dinero, aumenta y no tiene la incertidumbre hasta la fecha de vencimiento.

CIEZA (2017), *Utilización del factoring y su influencia en la gestión financiera de las micros y pequeñas empresas del distrito de Chocope de la provincia de Ascope año 2016*, tesis de pregrado, universidad nacional de Trujillo-PERU. objetivo: determinar

la influencia de la utilización del factoring en la gestión financiera de las micros y pequeñas empresas del distrito de Chocope de la provincia de Ascope en el año 2016. Metodología descriptivo y sintético, diseño no experimental y transversal, técnicas de la investigación se realizó con encuestas, población de 377 micro y pequeñas empresas del distrito de Chocope y una muestra de 22 micro y pequeñas empresas. Concluye: es una fuente de financiamiento ya que les permite tener dinero rápido y al momento a través del factoring, también se tiene que tener en cuenta los gastos que se originan no les favorece a la Mypes ya que disminuye sus utilidades.

Rivera (2017), *“el análisis de la liquidez y la toma de decisiones en la empresa Nueva imagen de huanuco-2017”*, tesis de pregrado, universidad de Huánuco, PERU. su objetivo es Determinar cómo el análisis de la liquidez influye en la toma de decisiones de la empresa nueva imagen- 2017 Huánuco. El tipo de la investigación analítico, se apoya en documental. La población conformada por 41 Personas del distrito de Huánuco y una muestra 20 empleados de la empresa Nueva Imagen. Concluye que analizar la liquidez ayuda significativamente en las decisiones de la empresa nueva imagen – 2017 Huánuco.

Tello (2017), *“El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa OMNICHEM SAC”*, tesis de pregrado, universidad autónoma del PERU. Su objetivo es buscar alternativas de financiamiento y como ayudara en la liquidez de la empresa. La investigación es descriptiva y diseño no experimental, recolección de datos. Población es 11 trabajadores se aplicó encuestas derivadas de las variables. Se concluyó que la empresa se apoya del financiamiento como método de obtención liquidez de manera rápida, utilizando el financiamiento aumenta los gastos financieros lo cual disminuye la rentabilidad de la empresa. La empresa también tiene problema de cobranza y no tiene políticas de crédito y cobranza, la cual les ayudaría a seleccionar a quienes de sus clientes le darían crédito.

2.2. Bases teóricas

2.2.1 Factoring:

2.2.1.1 Definición:

El factoring es un servicio financiero que le da a sus clientes a través de un préstamo que se inicia por la entrega de créditos a partir del comprobante de venta de su cliente. (Iborra, 2014, pág. 391).

El factoring es el proceso donde participan una empresa llamada factor (el financiero), el cual adquiere el comprobante de venta de una persona natural o jurídica (el cliente), este recibe dinero a cambio de su comprobante, descontando los gastos o comisiones, mientras que el factor espera el pago del comprobante de la persona deudora, este mantiene cuentas por pagar con el cliente. (Olivera, 2010).

Se debe tener en cuenta que con el factoring anualmente se negocia un monto aproximado de 10,000 millones de soles, de los cuales el 80% de este monto son proveniente de las Mypes, por esto se dice que el factoring es una mejor alternativa financiera para la obtención de liquidez a corto plazo, a comparación de las otras herramientas financieras. (El Peruano, 2020).

2.2.1.2 características.

El factoring tiene como característica principal: es consensual y bilateral por que participa dos personas (cliente y el factor) que están de acuerdo. Y por último es oneroso ya que hay una retribución. (Bernal, 2013, pág. 13).

Tiene un contrato bilateral y consensual se origina por las partes contratantes (cedente y factor), ofrece liquidez de manera inmediata con evaluaciones muy rápidas y es donde se da el motivo por el cual se recurre al factoraje. Su proceso para la aprobación del factoring son rápidas y con pocos requisitos, no genera endeudamiento a largo plazo

y por ultimo las personas que participan son tres el cedente, el factor y cliente. (Micro fianzas global, 2020).

2.2.1.3 ventajas factoring:

Es ventajoso ya que puede convertir un comprobante de venta al crédito a una al contado, ayuda al cliente a reducir sus cuentas por cobrar y puede planificar y desarrollar un flujo financiero ya que no estarán preocupados si le pagaran o no su factura en la fecha establecida. (Olivera, 2010).

Las ventajas son las siguientes: dinero disponible inmediatamente, esto implica en un aumento de liquidez, un mejor flujo de caja, reduce las cuentas pendientes por cobrar lo cual también se reflejado en las cuentas por pagar ya que tendría dinero para poder cancelarlas sin demora. (Ricra, 2013).

2.2.1.4 Participantes del factoring:

El factoring tiene los siguientes participantes en el proceso:

- El factor: es la institución financiera que da el dinero a cambio de un comprobante.
- Cliente: llamado también factorado es la persona natural o jurídica, el que posee el comprobante de venta pendiente de cobro.
- El Deudor: también es la persona natural o jurídica que compra los servicios o bienes al factorado (cliente), y deudor deberá pagar su compra en las fechas establecidas al momento de su adquisición. (Bernal, 2013).

El Factor suele ser cajas de ahorro, empresas financieras o bancos especializados en el factoring. El cliente es el vendedor que emite las facturas de venta y que estará pendiente de pago por el deudor (comprador). (Valls y Cruz, 2012).

las personas o instituciones que participan son 3 y son los siguientes, cedente persona que busca los servicios del factoring y cede sus facturas, el factor la entidad

financiera o empresa es el que entrega el dinero al cedente y por último el deudor son los clientes del cedente y es la paga la factura al factor. (Micro fianzas global, 2020).

2.2.1.5 Proceso de factoring:

Este proceso contiene cinco pasos y son:

1. El factor revisara y analizara a la empresa deudora, con la información entregada. Y evaluara si la aprueba o no.
2. Luego de aprobar, el factor y el cliente firmaran el contrato, y el cliente procederá la entrega de los comprobantes pendientes de cobro.
3. El factor entregará el dinero al cliente, la cual será un importe menor como un 80 0 90 % del total del comprobante, diferencia cubrirá los gastos y comisiones.
4. El deudor cancelara en la fecha establecida el comprobante al factor. (Ricra, 2013).

El autor nos indica que el factoring tiene el siguiente proceso:

- Selección e información: se inicia con el factor investigando al cliente y su comprador de este.
- Servicio de cobro: la entidad financiera ya tiene en su poder el comprobante el cual se encarga de cobrarlo, esto es parecido al proceso que se da en el descuento bancario, ya que es la empresa que se encarga de cobrarlo.
- Control contable: la empresa natural o jurídica solicitante del factoring se encarga revisar y preparar los documentos que acrediten el pago. (Massons R, 2014).

El proceso se inicia con la emisión de la factura por parte del cliente persona natural o jurídica, se investiga y se evalúa al deudor que no tenga antecedentes que es moroso y se confirma los servicios que se va a prestar al cliente. Se inicia la cesión de factura negociable y se firma un contrato por este motivo, los últimos pasos son el desembolso de dinero y se le notifica al cliente mediante un aviso notarial y por último se inició el proceso de cobranza al deudor. (Ft capital, 2021).

2.2.1.6 Clases de factoring:

Entre las clases tenemos, el factoring sin recurso este es la más usada ya que el factor asume el riesgo del cobro del comprobante de pago de su cliente, no espera anticipos solo espera que llegue el día de cobro del comprobante. Por otro lado, factoring con recurso, consiste en que el factor entrega por adelantado el dinero y el sí en caso no le cancela el comprobante de venta este es asumido por cliente, esto es un beneficio para el factor ya que, por la demora en el pago del comprobante de venta en la fecha establecida, el cliente es el que asume los intereses por esta demora. Así el factor no pierde y no asume ningún riesgo que lo afecte. (Olivera, 2010).

El factoring sin recurso: es donde el factor a asume el riesgo y el factoring con recurso es donde el factor no asume el riesgo de cobro. (Rey, 2011).

Al momento de realizar el contrato de factoring se indica que hay 2 clases de factoring. El factoring sin recurso, al momento de la entrega del dinero por parte del factor hacia el cliente, el cliente ya no tiene ninguna responsabilidad de nada si es que no paga el deudor, lo cual es favorable para el cliente porque no hay riesgo financiero, es seguro y confiable, pero las facturas asociada a este tiene las comisiones y otros gastos más elevados. Este tipo de factoring es la más utiliza por las MYPES.

El factoring con recurso es otra clase que se tiene, este contiene clausulas, también se paga comisiones y gastos, pero cuando el deudor se demora en pagar la factura, esta demora se le cobra al cliente o solicitante del factoring. (Gonzales, 2012)

2.2.1.7 Diferencias entre el factoring y las operaciones de descuento:

Hay una gran diferencia las operaciones de descuento entrega el adelanto del importe de la factura de venta y el que le asume el riesgo es la empresa o cliente, si es que el deudor no cumple con el pago, la entidad encargada de las operaciones de descuento le requería el pago a la empresa (cliente). (Alva y García, 2011).

2.2.2 Liquidez

2.2.2.1 Definición:

Es la posibilidad de cómo va a afrontar sus obligaciones que tiene la empresa a corto plazo, también se puede decir que la liquidez es un activo y entre ellos está el más importante el efectivo y equivalencia de efectivo. Para un mejor manejo es necesario realizar el estado de flujo de efectivo. (Palomares y P. 2014).

La solvencia nos muestra la aproximación que tiene cada factor para cambiar a efectivo. El beneficio que tiene una empresa es el efectivo que se tiene en caja, es por ello que la transformación de liquidez en dinero es todo un arte más aun en tiempos de reducción de financiación. (Carrillo, G.A. 2015).

La liquidez es factor más importante que analiza la inteligencia que tiene la empresa para poder cumplir a tiempo sus obligaciones en un corto plazo, la liquidez se refiere a la solvencia, la solvencia se la diferencia del activo total y el pasivo con esto se mide el valor de los activos protege en totalidad las deudas de la empresa. (Morales y Morales, A. 2014, Pag.30).

Saber todo sobre la liquidez de la empresa ayuda a que estas no caigan y busquen financiamientos que no son necesarios. también es necesarios conocer sobre los indicadores de liquidez ya que este nos muestra la capacidad que tiene la empresa para sus obligaciones para así no caer en gastos innecesarios que forcé en un financiamiento innecesario. (Vásquez E. 2016)

2.2.2.2 Fuentes de liquidez:

En las personas se origina deduciendo de sus ingresos como el sueldo que recibe mensualmente menos los egresos o deudas que tiene la persona, y en las

empresas se originan de las ventas de sus bienes o servicios que ofrece, otra fuente es la capacidad y gestión que tiene la empresa en sus cobranzas, también cuando de los activos se convierten en efectivo, esto se refleja en el flujo de caja de la empresa. (Aguilar V., 2013).

Las fuentes de liquidez para los negocios, venta de las maquinarias o mercaderías, aportes de terceros o de los propios socios de la empresa, de las cobranzas de sus clientes, buscar créditos en instituciones financieras este último podría ser un riesgo ya que si no se gestión los créditos solicitados los intereses o gastos originados en estos podrían perjudicar a la empresa. (Enrique D., 2015).

2.2.2.3 Riesgo de liquidez:

Al no tener liquidez es la incapacidad que tiene la empresa de hacer frente a sus obligaciones en corto plazo, por lo cual tendrá que recurrir a solicitar a instituciones financieras para tener liquidez, pero como consecuencia tendrá que pagar elevados intereses o en otro caso vender los activos de la empresa a un menor precio. Entonces se concluye que no tener liquidez no solo es estar sin fondos y es que trae otros problemas es por ello que se tiene que evitar este riesgo en la empresa. Otro riesgo es tener exceso de liquidez, ya que ese excedente podría tener mal uso y ya no estar cuando más lo requiera la empresa. (Aldas y Yáñez, 2014).

El riesgo está relacionado de cómo la empresa maneja y afronta sus deudas a corto plazo, saber los tiempos de pagos y tener el reporte mensual de los estados financieros es clave para evitar los riesgos, ya que las diferentes áreas de una entidad no siempre van al mismo ritmo, por ello los problemas que se tiene en la administración de la entidad pueden causar un impacto en la estabilidad de toda la empresa. (Carrillo, G.A. 2015).

2.2.2.4 Indicadores de liquidez:

Liquidez corriente

Aquí se muestra la capacidad que tiene la empresa para cancelar las sus obligaciones en un corto plazo de acuerdo a su vencimiento. Esto se refiere a la eficiencia que tiene la empresa para convertir algunos activos y pasivos corrientes en efectivo. La forma utilizada es activos corrientes entre pasivo corriente lo cual nos resulta en liquidez corriente. (Castro, 2018)

La liquidez corriente se puede utilizar según las características de la empresa para así poder conocer el grado de profundidad en que se requiera la investigación, si el resultado al aplicar la fórmula es 1 significa que la empresa sabe manejar con rapidez el cobro de sus cuentas por cobrar y sus vender todo lo que tiene de inventario de sus productos, así poder cumplir con sus obligaciones. (Apaza, 2013)

Prueba Acida

En una empresa es necesario saber el grado en que radica diversos elementos del activo corriente de la empresa, las cuentas por cobrar si se juntan con los equivalentes de efectivo se obtendrá un índice de liquidez a corto plazo más conocido como prueba acida, en caso si el resultado de la división resultase igual a 1 se puede decir que es aceptable o normal. Caso contrario si el resultado es inferior a 1 se dice que hay un peligro de insuficiencia de recursos lo cual afecto al momento de hacer pagos. (Apaza, 2013)

También conocida como ratio de acidez, esto se representa entre activo corriente menos las existencias dividido por el pasivo corriente. En la formula se incluye las existencias o más conocido como mercaderías estas son partes con menos

liquidez en el activo corriente ya que para convertirse en dinero se tiene que hacer primero una venta y cobrar dicha venta. (Tovar, 2014)

Prueba Defensiva

Este índice se divide el efectivo entre el pasivo corriente, en este caso es complicado determinar los límites correctamente, ya que un resultado muy bajo nos indica que la empresa está en peligro y se ve reflejado al momento de realizar sus pagos. Si el resultado de la fórmula es muy alto esto nos quiere decir que hay un exceso de efectivo lo cual este resultado también sería perjudicial. Un resultado favorable se dice que es cuando este es en el 0.3 pero esto también puede variar según el sector en que se mueve la empresa. (Apaza, 2013)

La prueba defensiva nos indica la capacidad que tiene la empresa para pagar sus obligaciones a través del recurso líquido o efectivo. Esta ratio está sujeta a la gestión y/o políticas aplicadas en la caja de la empresa, el autor también nos indica que este índice no nos muestra una visión relativa del incremento de la liquidez de la empresa. (Tovar, 2014)

2.2.2.5 Gestión financiera:

La empresa para ser competitiva frente a otras empresas de su mismo rubro se ve obligada a ofrecer a sus clientes plazos y condiciones de pago más flexibles, pero esto ocasiona que aumente las cuentas por cobrar comerciales, por lo tanto, la empresa se ve forzada a aplicar políticas de cobranzas y estableciendo fechas de cobranza esto también ocasiona que al no tener liquidez se vean obligados a no poder pagar sus obligaciones, estos están relacionados por ello que la empresa tiene que aplicar y gestionar adecuadas políticas de cobranza y de pago.

La aplicación de políticas de cobranzas se tiene que aplicar de acuerdo a lo establecido y se debe ser más hábiles que los deudores, la eficiencia de esta política es muy impórtate ya que le permitirá a la empresa tener liquides para así poder enfrentar sus obligaciones a corto plazo. (Ettinger y Golieb. 2014)

Las políticas de pagos hay se deben solo considerar los pagos por compra de mercaderías, estas deben ser canceladas en un corto plazo estos pagos se deben realizar cuando se tiene liquidez disponible para que la empresa no se vea afectada y su imagen sea manchada por deudas. (Arias, P. 2017)

Las cuentas por cobrar es el activo importante que tiene la empresa que con esta cuenta pueden obtener liquides según se cobre el comprobante de pago, estos comprobantes deben ser autorizados por la ley de comprobante pago para así poder tener crédito fiscal a favor. (Morales y Morales, 2014)

Estas cuentas son un derecho exigible provenientes de la venta o servicio según sea el caso que la empresa o persona natural con negocio ofrezca, los llamados clientes morosos son los que afectan a la empresa, son las personas o clientes que obtengan los productos o servicios, al no pagar en los plazos establecidos aumenta los gastos de la empresa, y también no tener liquides en los plazos establecidos. Por ello es que es importante que se selecciones bien a los clientes que se le dará crédito. (Pérez, 2013)

2.3. Definición de términos básicos

Activo Corriente: conocido como activo circulante, es la como la empresa puede convertir el activo en dinero en menos de un plazo de 12 meses. (Samper, 2015).

Cobranza Dudosa: se da cuándo se agotó todo el proceso de cobranza y ha pasado la fecha de pago y la espera de este, estos también son conocidos como incobrables, si se da este caso es necesario poner como gasto en un asiento contable para así poder eliminarla de las cuentas por cobrar. (Bazalar, 2014)

Corto tiempo: periodo de un año o menos. (Reffino, 2018, p.1)

Cuentas morosas: son los pagos que no se han realizado los pagos de los créditos en los plazos establecidos. (Morales, J. y Morales, A., 2014)

Cuentas por cobrar comerciales: son los derechos exigibles que se da por la venta de bienes o servicios al que se dedica la empresa. (Álvarez, 2017, p.81).

Gestión: es el proceso de las capacidades y de las tareas designadas en cada puesto de trabajo para así alcanzar la meta de la empresa. (Fernández, 2010)

Gestión Financiera: su principal objetivo es apoyar y financiar de manera rentable el crecimiento de la empresa, evitando riesgos. (Pérez,2015, p. 38)

Liquidez: capacidad que tiene la empresa para tener solvencia atreves de los cobros de sus ventas y pagos. (López; 2014; p 39)

Liquidez corriente: llamado también ratio de circulación, su finalidad principal saber el monto por cobrar a corto plazo en el mismo periodo de tiempo. (López; 2014; p 39)

Obligaciones Corrientes: es un crédito por la adquisición de un bien sobre la actividad de la empresa, son los proveedores con los que se tiene relación y otorgan plazos de pagos en diferentes fechas a la adquisición del bien o servicio. (López, 2015)

Pasivo corriente: conocido también como pasivo circulante son deudas a corto plazo, periodo mejor a doce meses. (Mytriplea, 2015)

Ratio: resultado que se da por tomar a dos o más datos financieros directos, estos ayuda a analizar el estado de la empresa. (Morales, J. y Morales, A., 2014).

Rentabilidad: es la eficiencia y eficacia al aplicar todos los procesos establecidos para el buen rendimiento de la entidad. (Diaz,2013, p.69)

Riesgo financiero: es la posibilidad de pérdida que se da sobre una inversión y esto perjudica el funcionamiento de la empresa. (Ramos, 2015, p.1).

4. Recursos y presupuesto

Partida presupuestal	Código de la actividad en que se requiere	Cantidad	Costo unitario (en soles)	Costo total (en soles)
Recursos humanos		1	-	600.00
Bienes y servicios	Fotocopias, impresión, anillado	20	1.50	30.00
Útiles de escritorio	Papel bond, Lapiceros	15	4.00	60.00
Mobiliario y equipos	Computadora, internet	50	10.00	500.00
Pasajes y viáticos	Refrigerio, comida	15	10	150.00
Materiales de consulta (libros, revistas, boletines, etc.)	Compra de libros	3	40.00	120.00
Servicios a terceros	Personal para encuesta	2	40.00	80.00
Otros	estadista	1	350.00	350
TOTAL				1,890.00

5. Aporte de la investigación.

El trabajo de investigación tiene la intención de hacer aportes teóricos para así poder dar solución a la problemática que tiene las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP, debido a que presenta problema al tratar de obtener liquidez inmediata a través de sus servicios o venta de productos, ya que los tiempos de cobranza de su factura son de hasta 90 días cobro, lo cual los perjudica por que al no tener liquidez no podrán cubrir sus obligaciones.

En este trabajo se logra establecer que la aplicación del factoring los beneficiara en la obtención de liquidez sin tanto tramites ni requisitos. Esta entrada de liquidez en las MYPES, tener liquides en un momento determinado, pagar sus cuentas por pagar, la gestión financiera de estas no se verían afectados y por ultimo facilitará en trabajo de las personas encargadas de los cobros que no tendrá más tiempo libre al no estar cobrando a los clientes todo el tiempo. Este tiempo se podría encargar otras tareas necesarias para la empresa.

6. Recomendaciones.

1. Se recomienda utilizar la herramienta financiera como el factoring la cual ayudara a las MYPES del sector venta de muebles en el distrito de SMP, a obtener liquidez cuando lo requiera y así cumplir con sus obligaciones como las cuentas por pagar o sus tributos. Otro beneficio es que no tendrá exceso de liquidez.
2. Se recomienda establecer y aplicar políticas de cobro con fechas bien establecida para sus clientes, para que cuando aplique la herramienta del factoring, pueda cobrar al deudor sin ningún retraso de cobranza ya que esto podría ocasionar que la institución o empresa al que se solicitó el factoring nos cobre a nosotros los intereses o gastos por la demora.
3. Se recomiendo el uso del factoring sin recurso ya que es de manera rápida sin el peligro de insolvencia para las MYPES, otro punto a favor es que no aumenta el riesgo crediticio y es por ello que a las MYPES se le recomienda este tipo de factoring ya que no se ve afectado la gestión financiera de estas.
4. Se recomienda buscar y aplicar el financiamiento a corto plaza y una de estas es el factoring ya que esta le permite tener liquides de manera inmediata partir desde las 48 horas de haberlo solicitado y pocos requisitos. Esto beneficiara a las cuentas pendientes de pago que estar por vencer así se puede evitar pagar moras o intereses al no pagarlas en la fecha establecida con los proveedores.

7. Referencias.

- Adrián (2017). *la atipicidad de la operación del contrato de factoring y su necesidad de regularlo*. universidad Laica Vicente Rocafuerte, Guayaquil-Ecuador.
- Aguilar V. (2013), *Gestión de Cuentas por Cobrar Comerciales y su incidencia en la Liquidez de la Empresa Contratista Corporación Petrolera SAC – año 2012*, Universidad San Martín de Porres.
- Aldas, I., & Yáñez, D. (2014). *Análisis del rubro cuentas por cobrar y su efecto en la Rentabilidad de la empresa J.M. Palau Agencia de vapores CIA LTDA*. Universidad Técnica de Babahoyo, Ecuador.
- Alva M, Northcote C, Hirache & García (2011). *Opciones de financiamiento factoring – leasing*, Instituto pacífico, Lima - Perú
- Alvarado, Flores (2016), *propuesta del factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la empresa Mercalimsa S.A.* universidad de Guayaquil, Ecuador.
- Anaya, Huancoccallo y Ramírez (2018), *El factoring y su incidencia en la liquidez de las empresas comerciales caso empresa PLASTIC S.A.C en el distrito del Rímac-año 2014*. universidad de ciencia y humanidades, Lima-Perú.
- Apaza, M. (2013). *Guía Práctica de Finanzas Corporativas*. Perú: Editorial Instituto Pacífico S.A.C
- Arias, P. (2017). *Administración de riesgo crediticio y morosidad de la cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Agencia Puerto Maldonado Periodo 2016*. Puerto Maldonado: Universidad Andina del cusco, Peru.
- Bernal, J. (2013). *Factoring aplicación contable y financiera*, Rev. Actualidad Empresarial. (1ra. Ed.), 11, 12, 13-25.

- Cajas, Galarza. (2018). *factoring financiero como opción de liquidez a corto plazo para las empresas del sector comercial de electrodomésticos al público*. Universidad católica de Santiago de Guayaquil, Ecuador.
- Carrillo, G.A. (2015) *La Gestión Financiera y la Liquidez de la Empresa Azulejos Pelileo*. Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoría. Ambato, Ecuador.
- Castro L. (2018, p.4) *Liquidez y endeudamiento*.
- Cieza (2017). *Utilización del factoring y su influencia en la gestión financiera de las micros y pequeñas empresas del distrito de Chocope de la provincia de Ascope año 2016*. universidad nacional de Trujillo, Perú.
- El peruano diario Oficial (2020). *Ejecutivo facilita uso del "factoring"*.
<https://elperuano.pe/noticia/121589-ejecutivo-facilita-uso-del-factoring>
- Enrique D., (2015). *Dinero – Mantenga la liquidez de su negocio*. Destino negocios.
<https://destinonegocio.com/pe/economia-pe/mantenga-la-liquidez-de-su-negocio>
- Ettinger, R.P., y Golieb, D.E. (2013). *Créditos y Cobranzas*. México, México: Continental.
- Flores, S.J. (2013). *Flujo de caja*. Lima, Perú: Pacífico Editores.
- Ft capital. (2021). *El Factoring, ¿Cómo funciona?* <https://www.ft.com.pe/que-es-factoring>
- Gonzales. (2011), *El factoring como instrumento financiero en la gestión de capital de trabajo en las mypes del sector calzado, de la ciudad de Trujillo durante el 2011*. Universidad Cesar Vallejo, Perú.
- Iborra, María. (2014). *Fundamentos de dirección de empresas. Conceptos y habilidades directivas*. Editorial S.A. Ediciones Paraninfo. Segunda edición.2014. España.

- Massons Rabassa, J. (2014). *Finanzas: análisis y estrategias financiera (14ª ed.)*. España editorial Hispano Europea S.A.
- Micro fianzas global, (2020). *¿Qué es el factoring o factoraje de financiamiento? Características del factoring*. <https://microfinanzasglobal.com/factoring/>
- Morales, J. y Morales, A. (2014). *Crédito y Cobranza (Primera Edición)*. México: Grupo Editorial Patria.
- Olivera, M. (2010). *El factoring medio de financiamiento*. *Revista Ediciones Caballero Bustamante*. (1ra. ed.), 6-8-19.
- Palomares, L., y Peset, G. (2014). *Estados financieros interpretación y análisis*. España: Pirámide.
- Quimi (2017). *gestión financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la compañía WURTH ECUADOR S.A.* universidad Laica Vicente Rocafuerte, Guayaquil, Ecuador.
- Rabanal (2018). *El factoring y su incidencia en la liquidez de las empresas de revisiones técnicas en embarcaciones del puerto de Salaverry*. universidad nacional de Trujillo, Perú.
- Rey, P. (2011). *Contabilidad general*. España: Paraninfo.
- Ricra, M. (2013). *Alternativa de financiamiento: factoring*. *Revista actualidad empresarial*.
- Rivera (2017). *El análisis de la liquidez y la toma de decisiones en la empresa Nueva imagen de huanuco-2017*. universidad de Huánuco, Perú.
- Santos (2016). *La planificación financiera y la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. de la ciudad de Ambato*. universidad técnica de Ambato, Ecuador.

- Tello (2017). *El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa OMNICHEM SAC*. universidad autónoma del Perú.
- Tovar, J. (2014). *Finanzas y Presupuestos (Interpretación y Elaboración)*. (4ta Ed.). España: Ediciones centro estudios financieros
- Valls, M., y Cruz, R. (2012). *Operaciones financieras avanzadas*. España: Pirámide.
- Vásquez E. (2016). *El uso indebido del crédito fiscal y el impacto en la Liquidez de la Empresa Industrial & Comercial VU EIRL en la ciudad de Trujillo, año 2015*, Universidad Privada Leonardo Da Vinci, Perú.