



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS**

**CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**TEMA:**

“El factoring como estrategia de liquidez en empresas de construcción de la Ciudad de Ibarra”

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN  
ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**AUTORES:**

ARGOTI ORBE KELLY JORDANA

GUANOQUIZA GUARANDA ERIKA MISHEL

**TUTOR:**

MSC. BELTRÁN URVINA LIGIA ISABEL

**Ibarra – Ecuador**

**2022**



## UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE BIBLIOTECA UNIVERSITARIA

### AUTORIZACIÓN DE USO Y PUBLICACIÓN A FAVOR DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

#### 1. IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA

En cumplimiento del Art. 144 de la Ley de Educación Superior, hago la entrega del presente trabajo a la Universidad Técnica del Norte para que sea publicado en el Repositorio Digital Institucional, para lo cual pongo a disposición la siguiente información:

DATOS DE CONTACTO		
CÉDULA DE IDENTIDAD:	1004706030	
APELLIDOS Y NOMBRES:	Guanokuiza Guaranda Erika Mishel	
DIRECCIÓN:	La Florida calle los girasoles y orquídea 3118	
EMAIL:	emguanoquizag@utn.edu.ec	
TELÉFONO FIJO:	062632120	TELÉFONO MÓVIL: 0999639183

DATOS DE LA OBRA	
TÍTULO:	"El factoring como estrategia de liquidez en empresas de construcción de la Ciudad de Ibarra"
AUTOR (ES):	Guanokuiza Guaranda Erika Mishel – Argoti Orbe Kelly Jordana
FECHA: DD/MM/AAAA	14 junio del 2022
SOLO PARA TRABAJOS DE GRADO	
PROGRAMA:	<input checked="" type="checkbox"/> PREGRADO <input type="checkbox"/> POSGRADO
TÍTULO POR EL QUE OPTA:	Licenciada en Administración de Empresas
ASESOR /DIRECTOR:	Msc. Beltrán Urvina Ligia Isabel

#### 2. CONSTANCIAS

El autor (es) manifiesta (n) que la obra objeto de la presente autorización es original y se la desarrolló, sin violar derechos de autor de terceros, por lo tanto, la obra es original y que es (son) el (los) titular (es) de los derechos patrimoniales, por lo que asume (n) la responsabilidad sobre el contenido de la misma y saldrá (n) en defensa de la Universidad en caso de reclamación por parte de terceros.

Ibarra, a los 01 días del mes de julio de 2022

EL AUTOR:

  
 (Firma)

Nombre: Guanokuiza Guaranda Erika Mishel



## UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE BIBLIOTECA UNIVERSITARIA

### AUTORIZACIÓN DE USO Y PUBLICACIÓN A FAVOR DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

#### 1. IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA

En cumplimiento del Art. 144 de la Ley de Educación Superior, hago la entrega del presente trabajo a la Universidad Técnica del Norte para que sea publicado en el Repositorio Digital Institucional, para lo cual pongo a disposición la siguiente información:

DATOS DE CONTACTO			
CÉDULA DE IDENTIDAD:	1004747273		
APellidos y Nombres:	Argoti Orbe Kelly Jordana		
DIRECCIÓN:	Inés Hernández Cs. Chaupiestancia y Jacinto Egas		
EMAIL:	kjargotio@utn.edu.ec		
TELÉFONO FIJO:	-	TELÉFONO MÓVIL:	0998180039

DATOS DE LA OBRA	
TÍTULO:	"El factoring como estrategia de liquidez en empresas de construcción de la Ciudad de Ibarra"
AUTOR (ES):	Guanoquiza Guaranda Erika Mishel – Argoti Orbe Kelly Jordana
FECHA: DD/MM/AAAA	14 junio del 2022
SOLO PARA TRABAJOS DE GRADO	
PROGRAMA:	<input checked="" type="checkbox"/> PREGRADO <input type="checkbox"/> POSGRADO
TÍTULO POR EL QUE OPTA:	Licenciada en Administración de Empresas
ASESOR /DIRECTOR:	Msc. Beltrán Urvina Ligia Isabel

#### 2. CONSTANCIAS

El autor (es) manifiesta (n) que la obra objeto de la presente autorización es original y se la desarrolló, sin violar derechos de autor de terceros, por lo tanto, la obra es original y que es (son) el (los) titular (es) de los derechos patrimoniales, por lo que asume (n) la responsabilidad sobre el contenido de la misma y saldrá (n) en defensa de la Universidad en caso de reclamación por parte de terceros.

Ibarra, a los 01 días del mes de julio de 2022

EL AUTOR:

Argoti Orbe Kelly Jornada

**CONSTANCIA DE APROBACIÓN DEL TRABAJO DE GRADO**

En mi calidad de Director de Trabajo de Grado asignado por las autoridades pertinentes, presentado por las egresadas **KELLY JORDANA ARGOTI ORBE** y **ERIKA MISHEL GUANOQUIZA GAURANDA** para optar por el título de **LICENCIADOS EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**, cuyo tema es: **“EL FACTORING COMO ESTRATEGIA DE LIQUIDEZ EN EMPRESAS DE CONSTRUCCIÓN DE LA CIUDAD DE IBARRA”**. Considero que el presente trabajo reúne requisitos y méritos suficientes para ser sometida a la presentación pública y evaluación por parte del tribunal examinador que se designe.

Efectuado, en la ciudad de Ibarra a los 08 días del mes de marzo del 2022



Msc. Ligia Isabel Beltrán Urvina

**DIRECTOR DE TRABAJO DE GRADO**

### ***Dedicatoria***

*El presente trabajo se le dedico a Dios, por darme la fuerza de seguir adelante luchando por mis sueños, por darme el privilegio de llegar a este momento tan importante de mi vida y el inicio de mi vida profesional. A mi padre José Manuel Guanoquiza Bonilla que en estos momentos se encuentra con Dios, le agradezco por su infinito amor, apoyo, sabiduría, lecciones de vida y más que todo sus consejos que hoy en día eso es lo que me mantiene de pie para salir adelante; mi padre desde que tengo memoria siempre fue mi fuente de inspiración hasta el día de hoy. A pesar de que no le tenga a mi lado siempre le tengo y le tendré presente Te quiero mucho Papi. A mi madre Rosa Guaranda Catota por el apoyo incondicional y la confianza brindada en cada etapa de mi vida para poder realizarme profesionalmente, gracias mami te quiero un mundo. A mis hermanos Kevin, Melany y Sofía, por estar siempre presentes apoyándome en los buenos y malos momentos.*

*Erika M. Guanoquiza G.*

## Dedicatoria

*Dedico mi trabajo de grado a Dios por darme la sabiduría y la inteligencia para culminar mi carrera, a mis padres por ser los principales promotores de mis sueños y creer en mí y en mis expectativas, a mi madre Silvana Orbe que desde el cielo me acompaña y me ilumina para seguir adelante mis sueños, a mi padre Raúl Argoti que ha sabido formarme con buenos sentimientos, hábitos y valores para seguir adelante en momentos difíciles, a mis hermanos Evelyn, Johnny y Karen Argoti que han sido mi ejemplo, mi mayor motivación y anhelar siempre lo mejor para mi vida, por cada consejo y por cada una de sus palabras que me guiaron durante mi vida, a mis sobrinos que por medio de su ternura y alegría me motivaron a seguir adelante, a Paulo Carranco por ser mi soporte, amor y ayuda, familiares y amigos que han contribuido para el logro de mis objetivos.*

*Kelly J. Argoti O.*

## ***Agradecimiento***

*Primeramente, doy gracias a Dios por guiarme en este arduo camino y no dejarme caer, por estar conmigo en cada paso que doy y por el infinito amor que me brindaba día a día.*

*A mis padres y hermanos que han sido mi fuente de inspiración, mi apoyo en todo este camino, me enseñaron que la perseverancia y el esfuerzo son las bases para cumplir las metas planteadas. Por apoyarme tanto económicamente y emocionalmente, y a mi padre que no se encuentra con nos nosotros sé que desde el cielo me ves y te sientes orgullosa de la persona en la que me he convertido y espero en algún momento ser como tu papi, gracias a todos por el amor brindado.*

*A mis amigas, con ustedes compartí momentos inolvidables han sido un gran apoyo desde que iniciamos la universidad (NBS) gracias por todos los momentos compartidos y el apoyo brindado. Por nunca dejarme sola en los momentos tristes y felices.*

*A mis docentes, han sido quienes gracias a ellos puedo decir hoy en día lo que aprendí en la universidad me sirve de mucho y lo estoy poniendo en práctica. A la Msc. Ligia Beltrán quien con su profesionalismo nos guio para culminar con este proceso académico, al Msc. Marcelito Vallejos y Msc. Luis Calderón quienes desde que inicie la carrera han sido mis docentes y día a día nos brindaba su conocimiento y enseñanza.*

*Finalmente agradezco a la Universidad Técnica del Norte por haberme dado la oportunidad de ingresar y por ser la institución que me ha proporcionado mi formación académica durante estos años.*

*Erika M. Guanoquiza G.*

## ***Agradecimiento***

*El principal agradecimiento a Dios por su amor y bondad por permitirme sonreír a mis logros que son resultado de tu ayuda quién me ha guiado y me ha dado la fortaleza para seguir adelante, aprendiendo de mis errores para ser mejor humano y crecer de diversas maneras.*

*A mis padres y hermanos quienes con sus palabras de aliento no me dejen decaer para que siguiera adelante y siempre sea perseverante y cumpla con mis sueños e ideales.*

*A mi familia, compañeros y amigos quienes sin esperar a nada a cambio compartieron su conocimiento, alegrías y tristezas a mi lado apoyandome y lograron que este sueño se haga realidad.*

*Agradezco a la Universidad Técnica del Norte por haberme aceptado ser parte de ella y abierto las puertas para estudiar mi carrera, así como también a mis diferentes docentes que brindaron sus conocimientos y su apoyo para surgir adelante en mi futuro*

*Mi agradecimiento también va dirigido a mi asesor de Tesis Msc. Ligia Beltrán por haberme brindado la oportunidad de enseñarme cada proceso de mi trabajo, al Msc.*

*Marcelito Vallejos y Msc. Luis Calderón por brindarme su capacidad y conocimiento científico, así como también haber tenido toda la paciencia y guiarme durante todo el desarrollo de la tesis.*

*Kelly J. Argoti O.*



**Resumen**

El objetivo de esta investigación es analizar al factoring como estrategia que provee liquidez en las empresas de la construcción de la ciudad de Ibarra. La investigación fue desarrollada específicamente a dos grandes empresas constructoras ferreteras, utilizando un enfoque mixto con el propósito de obtener datos cuantitativos y cualitativos, con la finalidad de identificar el cálculo de los indicadores de liquidez y resultados relevantes para el estudio referente a las empresas constructoras y un alcance descriptivo para analizar al factoring como herramienta inmediata a la liquidez, conjuntamente con los estados financieros de las empresas en estudio. Para lograr este propósito se aplicó como instrumentos de recopilación de información las entrevistas realizadas a los gerentes generales y financieros y la ficha de recolección de datos para realizar el cálculo del antes y el después de las operaciones del factoring; utilizando para su cálculo el estado de situación financiera, extrayendo información específicamente de los activos corrientes y pasivos corrientes. Una vez obtenido los resultados, se evidencia que la aplicación de la herramienta factoring ha influido de manera positiva, particularmente en la liquidez inmediata de las empresas.

**Palabras claves:** Factoring, liquidez, construcción, estrategia, beneficios

**Abstract**

This research objective is to analyze factoring as a strategy that provides liquidity in construction companies in the city of Ibarra. The research was specifically developed on two large hardware construction companies, using a mixed approach to obtain quantitative and qualitative data. This data is used to identify the calculation of liquidity indicators and relevant results for the study regarding construction companies, and a descriptive scope to analyze factoring as an immediate tool for liquidity, together with the financial statements of the companies under study. To achieve the objective, interviews with general and financial managers and the data collection form were used as information sources to calculate the former and subsequent situation after factoring operations. The statement of financial position was used for the factoring calculation, extracting information specifically from current assets and liabilities. Once the results were obtained, it is evident that the application of the factoring tool has had a positive influence, particularly in the immediate liquidity of the companies.

**Key words:** Factoring, liquidity, construction, strategy, benefits.

## Índice de Contenidos

Resumen .....	IX
Capítulo I: Descripción del Caso.....	1
1.1 Introducción.....	1
1.2 Planteamiento del problema .....	2
1.3 Justificación .....	3
1.4 Objetivos.....	5
1.4.1. <i>Objetivo general</i> .....	5
1.4.2. <i>Objetivos específicos</i> .....	5
1.5 Pregunta de investigación.....	5
Capítulo 2: Marco Referencial .....	6
2.1 Estado del Arte .....	6
2.2 Desarrollo del Marco Teórico.....	9
2.2.1 <i>Empresas del sector de la construcción de Ecuador</i> .....	9
2.2.2 <i>Teorías base de la investigación</i> .....	10
2.2.3 <i>Factoring</i> .....	15
2.2.4 <i>Clases de factoring</i> .....	17
2.2.5 <i>Liquidez</i> .....	19
2.2.6 <i>Beneficios del factoring</i> .....	21
2.3 Marco legal e institucional .....	22
2.3.1 <i>Legalidad del factoring en Ecuador</i> .....	22
2.3.2 <i>Requisitos para acceder al factoring en Ecuador</i> .....	23

Capítulo 3: Metodología.....	27
3.1 Métodos .....	27
3.2 Técnicas .....	30
3.3 Instrumentos.....	32
3.4 Área o unidad de estudio .....	35
Capítulo 4: Diseño del estudio de Caso.....	37
4.1 Recolección de la información .....	37
4.2 Análisis de la información .....	38
4.3 Redacción del informe .....	39
4.4 Presentación y análisis de resultado del caso.....	40
4.4.1 <i>Análisis de la entrevista</i> .....	42
4.4.2 <i>Análisis de indicadores financieros</i> .....	45
4.4.3 <i>Comparación de indicadores financieros</i> .....	59
Conclusiones.....	62
Recomendaciones .....	64
Bibliografía.....	65
Anexos.....	72

### Índice de Ecuaciones

Ecuación 1 .....	20
Ecuación 2 .....	20

### Índice de Figuras

Figura 1: Postulados de la Teoría General de Keynes.....	11
Figura 2: Postulados de la Teoría de la Empresa de Ronald Coase .....	14
Figura 3: Tipos de factoring .....	18
Figura 4: Importancia de la liquidez.....	19
Figura 5: Proceso de factoring.....	41
Figura 6: Codificación selectiva de la entrevista.....	44
Figura 7: Entrevista 1 .....	73
Figura 8: Entrevista 2 .....	73
Figura 9: Entrevista 3 .....	73
Figura 10: Entrevista 4 .....	73

### Índice de Gráficos

Gráfico 1: Liquidez empresa Su Ferretero .....	47
Gráfico 2: Prueba ácida empresa Su Ferretero .....	49
Gráfico 3: Liquidez empresa Tuberías del Ecuador .....	51
Gráfico 4: Prueba ácida empresa Tuberías del Ecuador.....	53
Gráfico 5: Liquidez empresa Su Ferretero y Tuberías del Ecuador .....	54
Gráfico 6: Prueba ácida empresa Su Ferretero y Tuberías del Ecuador .....	55

Gráfico 7: Comportamiento del pasivo corriente de la empresa Su Ferretero y Tuberías del Ecuador .....	56
--	----

### **Índice de Tablas**

Tabla 1: Elementos del factoring en el Ecuador .....	16
Tabla 2: Beneficiosos del proceso del factoring.....	21
Tabla 3: Principales requisitos administrativos y financieros .....	24
Tabla 4: Matriz de operacionalización de variables .....	34
Tabla 5: Datos para liquidez empresa Su Ferretero.....	46
Tabla 6: Datos para prueba ácida empresa Su Ferretero .....	48
Tabla 7: Datos para liquidez empresa Tuberías del Ecuador .....	50
Tabla 8: Datos para prueba ácida empresa Tuberías del Ecuador.....	52
Tabla 9: Negociación factoring .....	56
Tabla 10: Comparación prueba de liquidez.....	59
Tabla 11: Comparación de la prueba ácida .....	60

## Capítulo I: Descripción del Caso

### 1.1 Introducción

En la actualidad, alrededor del 7% de la población mundial ocupa una plaza laboral en el sector de la construcción, este tipo de sector es el que mueve más dinero a nivel mundial (ODHE, 2018). De igual manera, el sector de la construcción en Latinoamérica ha generado grandes avances debido a que su productividad ha incrementado año tras año, a tal medida de que, su crecimiento dentro de Latinoamérica se estima en un 10% aproximadamente en el año 2018 (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2018).

De igual forma en Ecuador, el sector de la construcción hasta el año 2017 había sido uno de los cuatro sectores que más aportes generó al PIB ecuatoriano, así como también uno de los sectores que mayor empleo generó. Con aproximadamente 6 mil millones de dólares, en el año 2017 el sector de la construcción aportaba 9,5% del PIB pero hasta el último informe presentado por el Banco Central del Ecuador en el año 2018 este aporte disminuyó al 8,7%, representando así una caída en ingresos y generando problemas de desempleo dentro del sector (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2018).

Por otro lado, el factoring, es considerado como una estrategia empleada para adquirir liquidez en el corto plazo, de manera rápida y sin extensos tramites. Y desde el siglo XVII es identificada como la alternativa más utilizada en las empresas del sector de la manufactura y construcción (Veronica Villavicencio, 2010). En el Ecuador, el factoring ha aportado a la liquidez de varias empresas del sector, siendo así que su aporte en año 2013 se estimaba entre el 2% del PIB a nivel nacional, con un potencial de crecimiento que para el año 2018 se reflejó en el 12% como punto mínimo y con un pico máximo del 25% (Carmona & Chaves, 2015).

En Ecuador el factoring experimentó su mayor auge en el año 2016, cuando alrededor de 42 millones de dólares provinieron de esta operación en la industria manufacturera y de la construcción. Al mismo tiempo, la Corporación Financiera Nacional reconoció al factoring como una estrategia de impulso de los diferentes sectores económicos tanto en el sector de la construcción como en el sector manufacturero y de servicios (Burneo, 2017).

En relación con las empresas caso de estudio, la empresa Su Ferretero lleva trabajando con una trayectoria de 40 años en el mercado Ibarreño y desde el año 2019 ha utilizado al factoring para mejorar sus operaciones y generar mayores crecimientos financieros con una liquidez de crecimiento de 2.55. Por otro lado, la empresa Tuberías del Ecuador lleva alrededor de 19 años operando en el sector de la construcción de la ciudad de Ibarra y desde el año 2019 ha implementado al factoring como una estrategia para adquirir liquidez a corto plazo con un crecimiento de 2.55.

## **1.2 Planteamiento del problema**

En la actualidad, el desarrollo de un emprendimiento dentro del Ecuador se encuentra limitado en la mayoría de las veces por factores de tipo económico, la falta de capital de trabajo es considerada como la principal limitante para el crecimiento empresarial. Este limitante se genera debido a que los periodos de cobro de facturas a clientes son superiores a los periodos previstos de pago a los proveedores, generando así un retraso en cubrir las obligaciones pendientes y limitándose en cantidad de producción diaria (Yanez, 2014).

Asimismo, uno de los principales problemas que enfrentan las PYMES del sector de la construcción es la falta de financiamiento mediante instituciones financieras, ya que los bancos consideran a este tipo de empresas como muy riesgosas



debido a que no cuentan con información confiable que pueda ser considerada como referencia al momento del otorgamiento de un crédito productivo (Sánchez, 2016). A su vez, el no contar con un nivel bajo de riesgo, las empresas del sector de la construcción ecuatoriano se encuentran con altos intereses y grandes requisitos para acceder a créditos financieros (Ballena & Hurtado, 2021).

Por otro lado, uno de los problemas que también se evidencia es que la mayoría de los empresarios pertenecientes a sectores de la manufactura y construcción desconocen de los diferentes métodos que existen en el mercado para acceder a financiamiento (Vallejo et al., 2016). Adicional a esto, un problema latente en las empresas del sector de la construcción es que al incrementar la cartera en cuentas por cobrar, estas pueden volverse muy riesgosas ya que eventos externos como la crisis sanitaria, aumentó el nivel de morosidad, encontrándose así el sector de la construcción muy afectado debido a la gran acumulación de cuentas por cobrar a punto de vencer (Globalratings, 2020).

Por último, la mayoría de las PYMES dentro del Ecuador no disponen de información financiera actualizada y completa, lo que genera una brecha muy grande al momento de acceder a métodos de financiamiento por medio de entidades financieras como bancos o por medio de acceso a capitales de inversionistas. En este sentido los empresarios del sector de la construcción se ven acorralados sin muchas vías de escape para generar liquidez en sus empresas (Arteaga, 2018).

### **1.3 Justificación**

La importancia que el factoring aporta como estrategia de liquidez en las PYMES del sector de la construcción es alta, ya que en Ecuador se puede verificar que

el factoring sirve de instrumento factible para generar liquidez y aporta al sostenimiento del PIB nacional (Vallejo et al., 2016).

Así también, el factoring se presenta como una opción a la cual las empresas del sector de la construcción pueden acogerse con la finalidad de expandir sus negocios al disponer de mayor capital de trabajo en el corto plazo y del mismo modo este aporte a la liquidez se ve reflejado en la reactivación económica del sector, de manera que beneficia a miles de familias ecuatorianas que dependen directa o indirectamente de este sector (Carmona & Chaves, 2015).

Se puede mencionar que la importancia que tiene el conocer de manera clara el proceso y el aporte que el factoring entrega a las empresas del sector de la construcción de la ciudad de Ibarra es fundamental, así como también el descubrir los beneficios que el poseer información financiera básica aporta a una organización para encontrar medios de financiamiento más económicos y poder iniciar su proceso de expansión en un corto plazo (Veronica Villavicencio, 2010).

Un punto clave por destacar es que el factoring a lo largo de los últimos años ha ganado relevancia dentro de las organizaciones, debido a que su importancia dentro de la estructura de financiamiento de una empresa es muy alta. Es así que, dentro de los principales estudios sobre el factoring, este ocupa un puesto relevante e invita a que se generen nuevos estudios ya que su aporte a la liquidez de una organización es muy atractivo para cualquier empresa y eso se lo ha evidenciado en las diferentes investigaciones revisadas.

Por último, resulta importante analizar el aporte que el factoring genera sobre las empresas de la construcción, ya que resulta relevante formular una guía sobre los

beneficios que el acceder al factoring genera sobre las empresas, así como también el analizar un método de validación del proceso de factoring dentro del cantón Ibarra.

## **1.4 Objetivos**

### **1.4.1. *Objetivo general***

Analizar al factoring como estrategia que provee liquidez en las empresas de la construcción.

### **1.4.2. *Objetivos específicos***

- Identificar los aspectos legales y financieros en las empresas.
- Determinar el impacto que el factoring ha aportado a la liquidez de las empresas a través del uso de indicadores.
- Establecer los beneficios que el factoring aporta a las empresas del caso de estudio.

## **1.5 Pregunta de investigación**

¿Cómo afecta el factoring a la liquidez de las empresas del sector de la construcción?

## Capítulo 2: Marco Referencial

### 2.1 Estado del Arte

El proceso de factoring resulta ser tan antiguo como el nacimiento de las diferentes actividades productivas y comerciales del mundo, ya que desde el siglo XV en los principales puertos marítimos y comerciales existían operaciones de factoring en las cuales las colonias inglesas se encontraban inmersas con la finalidad de inyectar liquidez a los productores de la India con la finalidad de que estos puedan seguir produciendo hasta que su pago llegue de retorno de los diferentes países a los cuales se enviaba la mercadería (Chulde Yépez et al., 2016).

Con el paso del tiempo hasta actualidad las operaciones de factoraje se han ido formalizando nacional e internacionalmente hasta el punto en el que el factoring se encuentra enmarcado dentro de uno de los principales convenios internacionales de derecho como lo es el convenio de UNIDROIT sobre la factorización internacional firmado en el año 1998 (UNIDROIT, 2021). Este convenio tiene como finalidad los puntos que se mencionan a continuación:

- Regular la operación del factoring mediante la aprobación de contratos generales,
- Estipulación de los elementos que debe contener un contrato de factoring,
- Se incluye dentro de la catalogación de bienes a los servicios y suministro de servicios,
- Se aclara que los contratos de factoring surgen a partir de un contrato de compraventa de bienes entre un proveedor y un deudor (UNIDROIT, 2021).

Las teorías que forman parte en esta investigación giran en torno al factoring y la liquidez que son las dos variables presentes dentro de este caso de estudio. Para iniciar se introducirá a la teoría general de Keynes que da a conocer la teoría general del empleo, interés y del dinero, para luego avanzar a la teoría de la liquidez planteada por el mismo autor que hace referente a que las personas prefieren tener sus ahorros de manera líquida es decir de forma efectiva. Así también, una teoría importante dentro de este estudio es la teoría de la empresa de Coase la misma que apoya como un sustento a la ambición de liquidez que las empresas persiguen.

En el contexto investigativo, el factoring desde sus primeros inicios que parte desde la Teoría General expuesta por Keynes hasta las últimas investigaciones ha demostrado que es un tema muy investigado debido a que su importancia empresarial es demasiado valorada. Por esta razón, la relevancia del factoring a nivel investigativo nace en el periodo 2000 a 2016 debido a que en esos años los resultados de buscadores académicos como Google Scholar evidenció un repunte de investigaciones subidas referentes al concepto factoring y trade credit (Chulde et al., 2016).

Así también, en la actualidad las investigaciones sobre el factoring se producen en campos diferentes y asociados comúnmente con la tecnología ya que durante los últimos 5 años se ha presenciado un aumento constante de las investigaciones en torno a la temática “Factoring electrónico” la cual evidencia que se ha dado un avance significativo en investigación ya que ahora se busca introducir los conceptos tradicionales del factoring a medios digitales (Casquero, 2021) .

A nivel del Ecuador, el factoring ha sido analizado en aspectos que en su mayoría se orientan a estudiar casos en los cuales el factoring apoya como medida de liquidez o como negocio que puede ponerse en marcha. Para el año 2021, las principales

investigaciones relacionadas al factoring se inclinan al efecto que este genera sobre la liquidez de las diferentes organizaciones. Así también para el año 2021 se evidencian cientos de resultados en la plataforma Google Scholar sobre investigaciones que tienen por objeto al factoring como medio de liquidez o modelo de negocio aplicable dentro del Ecuador.

En referencia al avance investigativo del factoring, este ha atravesado un crecimiento notable a partir de las primeras investigaciones en el siglo XX hasta la actualidad. Entre las investigaciones más notables del factoring en Latinoamérica dentro de las dos últimas décadas, se pueden destacar las siguientes:

- El factoring como medio de obtención de liquidez por Jara Checa, H. F., & Marín Bolaños, A. X. (2000), en el cual se estudian las principales características que la herramienta factoring aporta con el adelanto del cobro de facturas por parte de una entidad financiera y así obtener la liquidez inmediata de una empresa que se está desarrollando dentro de una economía en desarrollo,
- El factoring como alternativa de financiamiento por Cáceres Salinas, L., & Quitral Maturana, Y. (2004), dentro del cual se analiza el crecimiento exponencial del Factoring como alternativa financiera aceptada por la mayoría de las empresas de todos los sectores de la economía, en cuanto a su alternativa de financiamiento recibirá el importe de las facturas por adelantado y la entidad financiera se ocupará que el pago de dichas facturas se realice dentro del tiempo acordado.
- El factoring electrónico. Revista de Derecho de la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso por Jijena Leiva, R. J. (2010), dentro de este estudio el Factoring es analizado desde una nueva perspectiva enfocada a

el proceso electrónico del mismo, lo que supone una nueva visión sobre esta estrategia financiera,

- Factoring: una herramienta de liquidez para pymes. Revista Universidad EAFIT por Zuluaga Esquivel, M. (2018), en esta investigación se toma en cuenta la influencia del factoring dentro de las PYMES, lo que involucra un avance investigativo más detallado, debido a que se estudia esta estrategia dentro de aspectos especiales como las PYMES y su impacto en el mejoramiento de la calidad,
- Posibilidades y Limitaciones del factoring como fuente de financiamiento para la Pyme: Un estudio para el sector transporte de carga terrestre B2B por Campos Geldres, L. F., & Romero Debernardi, S. M., (2021), es así como en estudios recientes, se aborda al factoring en torno a sus beneficios y limitaciones dentro del financiamiento de una PYME. Esto supone un avance investigativo con mayor relevancia que los de años anteriores ya que se analizan temas en concreto y en su mayoría son estudios con alcances explicativos antes que descriptivos para reconocer de mejor manera al factoring como método financiero y ser de utilidad a las empresas que deseen aplicar dicha herramienta para obtener mejores resultados en el área de finanzas logrando un equilibrio financiero (Cruz, 2017).

## **2.2 Desarrollo del Marco Teórico**

### **2.2.1 *Empresas del sector de la construcción de Ecuador***

Son de los sectores que mayormente se encuentran expuestos a fallas en sus estructuras de capital, debido a que no existen un control directo sobre el capital de

trabajo, así como también no existen mecanismos para monitorear la liquidez que estas deben poseer para no verse limitadas en sus operaciones.

El sector de la construcción representa uno de los pilares de la economía nacional, razón por la cual resulta fundamental que estas empresas posean un margen de seguridad o liquidez que les permita solventar su giro de negocio habitual manteniendo un correcto desembolso de egresos y honrando las deudas de corto plazo. El sector de la construcción ecuatoriano está compuesto por empresas que en su mayoría realizan negociaciones relacionadas a temas de vialidad, obras públicas y vivienda (Montoya, 2018).

Esta investigación se enfocó en el análisis del proceso de aplicación del factoring dentro de las empresas del sector de la construcción y busca encontrar elementos y datos de fuentes confiables que permitan comprender al factoring como una estrategia válida para las empresas del sector de la construcción. Para esta investigación se han empleado fuentes científicas de gran valor de diferentes revistas científicas como Science Direct o Scopus. Igualmente, se han recolectado las principales teorías que giran en torno al proceso de factoring al igual que se ha tomado en cuenta lo manifestado por el Código Civil y otras fuentes legales que aportan consistencia a la presente investigación.

### ***2.2.2 Teorías base de la investigación***

- **Teoría general de Keynes**

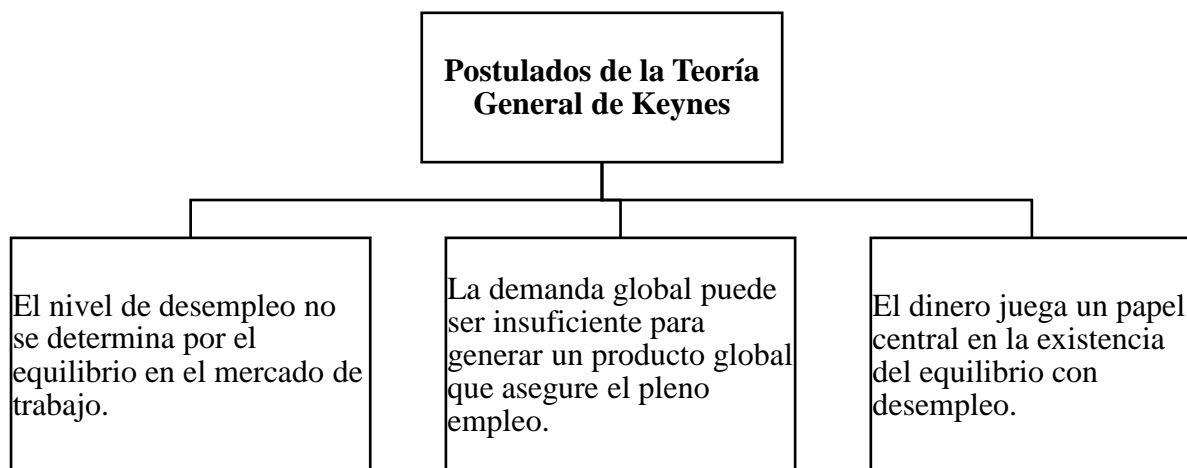
Tiene su nacimiento a partir de las publicaciones realizadas por el matemático John M. Keynes en especial en su publicación denominada “la teoría general del empleo, interés y del dinero” la cual da nacimiento a las principales nociones de liquidez y deja atrás a las teorías anteriores como la clásica y la del desempleo que en su



momento se consideraban vigentes (Deleplace et al., 2017). La teoría general de Keynes posee diferentes postulados que giran en torno de:

### Figura 1

#### *Postulados de la Teoría General de Keynes*



*Nota.* El gráfico representa los principales postulados planteados en la teoría general de Jhon Keynes. Elaborado con base en La teoría macroeconómica de John Maynard Keynes (p.02), por Deleplace et al., 2017, Universidad de Antioquia.

La importancia que esta teoría se evidencia dentro de la necesidad que existe por entender al dinero como una medida necesaria para obtener liquidez, aspecto que la sociedad prefiere y hace referencia a uno de los postulados de Keynes referentes a la preferencia por la liquidez. Para el factoring, la teoría general resulta su punto de partida debido a que esta estrategia satisface los postulados de Keynes referentes a el papel que el dinero juega en el equilibrio económico de una nación (Palley, 2017).

Para Keynes la liquidez es considerada como una medida monetaria o relacionada directamente con el dinero debido a que esta permite la expansión de la riqueza y por lo tanto todas las organizaciones la persiguen ya que al momento de acceder a un crédito deben renunciar a su liquidez por pagar una tasa de interés que

impide el crecimiento financiero. Es así como la teoría general de Keynes propone que la liquidez obtiene de acuerdo con la elección que el individuo realice, entre preferir el dinero (liquidez) o las prestaciones financieras (deuda) y por lo general obtener la primera resulta un aspecto no muy común en la comunidad empresarial (Pech & Milan, 2009).

La teoría general de Keynes permite que este estudio analice los postulados planteados por este autor en torno a la capacidad que el factoring puede aportar a la liquidez de los negocios y sobre todo conocer las inclinaciones dentro de la toma de decisiones que los gerentes o jefes financieros emplean para valorar o no la liquidez dentro de sus empresas.

- **Teoría de la preferencia por la liquidez de Keynes**

En esta teoría se afirma que, en determinadas circunstancias, la preferencia por la liquidez aporta a que el mercado financiero genere una reducción notable en las tasas de interés ya que si se posee liquidez el acceder a créditos no constituiría un tema principal; y gracias a esto, surge el principal postulado de la teoría de la preferencia por la liquidez el cual sostiene que todas las empresas y personas prefieren inclinarse a la liquidez como medio para el crecimiento de la riqueza (Van Den Berg, 2020).

De igual forma, esta teoría mantiene como principal objetivo el afirmar que el dinero en efectivo es preferido absolutamente sobre cualquier otro activo como los bonos del estado, pagarés, etc. así sea que este posea una tasa de interés muy reducida. Es decir, en un escenario en el cual el dinero y los bonos con interés muy reducido se enfrentan siempre ganará el primero y esto se da debido a que las políticas monetarias no pueden ofrecer una sustituibilidad perfecta entre estos dos (Fantacci & Sanfilippo, 2020).

Con la finalidad de entender de mejor manera lo que esta teoría señala es preciso mencionar el comentario realizado por Keynes en el cual afirma que: Existe la posibilidad de que, después de que el tipo de interés haya bajado a un determinado nivel, la preferencia por la liquidez se convierta en algo prácticamente absoluto, en el sentido de que casi todo el mundo prefiera el efectivo a tener una deuda que produzca un tipo de interés tan bajo. En este caso, la autoridad monetaria habría perdido el control efectivo sobre el tipo de interés (Keynes, 1936).

Dentro de esta investigación, la teoría de la preferencia por la liquidez representa un pilar muy relevante, debido a que resulta importante extraer su principal postulado para identificar si la liquidez resulta ser un punto primordial para cualquier organización en su camino de crecimiento productivo y empresarial.

- **Teoría de la Empresa de Coase 1936 - 1937**

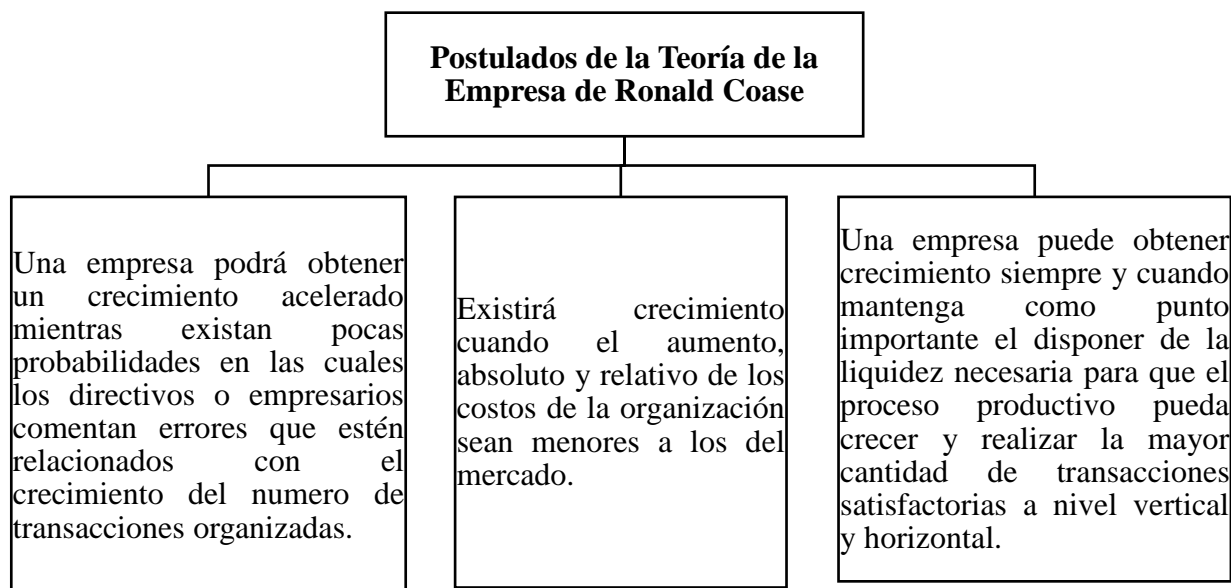
Nace en el año 1936 gracias a la discusión que se genera en torno a las críticas realizadas a la teoría neoclásica en la cual no se define de manera correcta el concepto exacto de empresa que Coase lo define como todas las transacciones que se generan dentro de las integraciones horizontales y verticales que grupos de la sociedad con intereses comunes realizan con la finalidad de cumplir un objetivo comercial y lucrativo en concreto (Taboada & García, 2012).

Para Ronald Coase la integración horizontal y vertical son las que dan nacimiento a la empresa, así como también el actuar de los diferentes agentes económicos que buscan el intercambio de bienes y el análisis de los costos operativos y liquidez que dan origen a la construcción de un ente que persigue fines lucrativos y emplea el mecanismo de precios (Santos et al., 2015).

Ronald Coase postula dentro de su teoría las principales circunstancias por las cuales una empresa puede crecer o verse limitada en su crecimiento y se detallan a

**Figura 2**

*Postulados de la Teoría de la Empresa de Ronald Coase*



continuación:

*Nota.* El gráfico representa los principales postulados planteados en la teoría de la Empresa de Ronald Coase. Elaborado con base la Teorías de la firma como fundamento para formulaciones contables, por Santos et al., 2015.

La teoría de la Empresa se centra en la forma en que las organizaciones pueden optimizar el costo de sus transacciones y así también como se pueden proteger todos sus ingresos y egresos mediante la coordinación interna gracias a la aplicación de la integración productiva, financiera y comercial. Así también esta teoría manifiesta que la supervivencia de toda organización se ve en la calidad de las decisiones que sus directivos toman con la finalidad de buscar el crecimiento secuencial y maximizar el

beneficio que puedan obtener del mercado y todas las opciones de contratación que este brinda (Quintero et al., 2020).

La teoría de la Empresa permitió analizar uno de sus postulados relacionados a la toma de decisiones empresariales ya que este aspecto resulta fundamental para conocer si la empresa busca un objetivo de maximización de beneficios y crecimiento laboral por medio de la aplicación de liquidez al momento de preferir transacciones que permitan disponer del efectivo necesario para continuar con operaciones de crecimiento productivo.

### **2.2.3 Factoring**

El factoring o factoraje financiero puede ser definido como aquel proceso o tipo de financiación de proveedores en el cual se utiliza la cartera por cobrar o cuentas por cobrar con la finalidad de obtener un cobro adelantado mediante la venta de estas cuentas asumiendo un pago de un interés por tarifas de servicio a empresas especializadas en factoring o entidades financieras que disponen este medio de financiación. El factoring sirve a su vez como medio para la reducción de la incertidumbre y diversificación del riesgo en la organización, ya que debido a que parte de la cartera por cobrar es vendida el riesgo de pérdida o de acumulación de cuentas incobrables se reduce de manera significativa (Gomber et al., 2017).

A su vez el factoring constituye un proceso en el cual se emplea un contrato con la finalidad de establecer una relación comercial en la cual dos entidades se comprometen bilateralmente, la primera a ceder derechos crediticios y la segunda a entregar una contraprestación monetaria por dichos derechos. Así también, dentro del mundo empresarial el factoring se posiciona como la actividad comercial que mayor liquidez puede aportar a la economía de una empresa y que se encuentra en la mira de

organizaciones cuyo giro de negocio se encuentra contenido en la industria manufacturera o alimenticia ya que son los que mayor capital de trabajo emplean para la producción de sus bienes (Sánchez, 2016).

- **Elementos del factoring**

Los principales elementos que el proceso de factoring debe contener como mínimo son los actores, un contrato establecido y encontrarse enmarcado dentro de las operaciones lícitas del país donde se realice el proceso. En primero lugar los actores de un proceso de factoring se denominan factorado, factor y deudor, así también todo este proceso debe estar contenido dentro de un contrato el cual de acuerdo a la legislación ecuatoriana se lo denomina contrato de venta de cartera o factoring (Yanez, 2014).

A continuación, se presentan los elementos del factoring en el Ecuador:

### **Tabla 1**

#### *Elementos del factoring en el Ecuador*

<b>El factorado</b>	La empresa que se encuentra interesado en participar en proceso de factoring con la finalidad de obtener liquidez de forma inmediata. Las principales empresas que se encuentran interesadas por ingresar a un proceso de factoring son aquellas que producen bienes o son generadoras de materia prima.
<b>El factor</b>	Trata aquella empresa que tiene por giro de negocio la compra de títulos comerciales a otra empresa con la finalidad de cobrar una tasa de descuento por adquirir los títulos comerciales que terceros tienen con la

	empresa a factorarse.
<b>Deudor</b>	Se considera deudor a la persona que dispone un crédito por pagar con una institución o empresa que puede traspasar su deuda a un tercero para ser cobrada.
<b>Contrato de factoring</b>	Como cualquier otro contrato contiene aspectos indispensables como el carácter consensual, la bilateralidad, la onerosidad y la adhesión, así también cuenta con aspectos como la fecha de inicio del factoraje, el tipo de factoring a realizarse, el modo de pago ya sea de modo parcial o total, la fecha de vencimiento, y la comisión o tasa de descuento que el servicio aplicará (Cano & Larrea, 2014).

*Nota.* La tabla representa los elementos del Factoring. Elaborado con base en Factoring: Una alternativa de financiamiento a corto plazo para las PYMES en el Ecuador y Análisis del Factoring como herramienta de liquidez y su impacto en la rentabilidad de las empresas de los socios de la camara de comercio de Quito en el periodo 2011-2013, por (Yanez, 2014) y (Cano & Larrea, 2014).

#### **2.2.4 Clases de factoring**

Las principales clases de factoring que existen giran en torno a la forma de entrega, recolección y financiamiento del dinero, así como también de la procedencia de este, en el siguiente grafico se presentan los tipos de factoring más utilizados:

**Figura 3***Tipos de factoring*

<b>Credit- cash Factoring</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El cliente recibe el dinero por parte del factor sin tener que esperar al vencimiento de los créditos. La transacción se realiza de forma rápida sin tener fijado tiempos de espera.</li> </ul>
<b>Factoring sin financiación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En este modelo de factoring el objetivo principal es la prestación de diversos servicios enfocados en la gestión del cobro antes que en la financiación o el pago anticipado de cuentas por cobrar.</li> </ul>
<b>Drop Shipment Factorign</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dentro de este tipo de factoring el empresario o cliente se compromete a pagar y solventar todas las deudas con proveedores que la empresa adquiere para suplir el pedido que realiza el cliente.</li> </ul>
<b>Factoring con recurso</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El riesgo de la insolvencia del deudor está en manos del factorado, por lo que la empresa de factoring no garantiza la asunción del riesgo por el no pago del crédito.</li> </ul>
<b>Factoring sin recurso</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En este tipo de factoring el riesgos de la insolvencia del deudor es asumino por el Factor de tal manera que al momento de presentarse insolvencias el factor no podrá exigir ningun tipo de pago al factorado.</li> </ul>
<b>Factoring con notificación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es otra de las modalidades más comunes y utilizada de factoring, consiste en la obligación que asume el cliente con el factor de notificar a todos sus acreedores de la existencia del contrato insertando en todas las facturas una clausula en la cual se indica que el pago solo podrá realizarse al factor.</li> </ul>
<b>Factoring sin notificación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La existencia del factor pasa desapercibida por los clientes, quienes cancelan directamente los créditos al factorado, conservando así únicamente la garantía del cobro del crédito. Es un tipo de factoring que opera internamente sin involucrar al cliente final.</li> </ul>

*Nota.* El gráfico representa los principales tipos de Factoring existentes. Elaborado con base en los Aspectos generales del factoring nacional e internacional, por Sánchez, 2016.

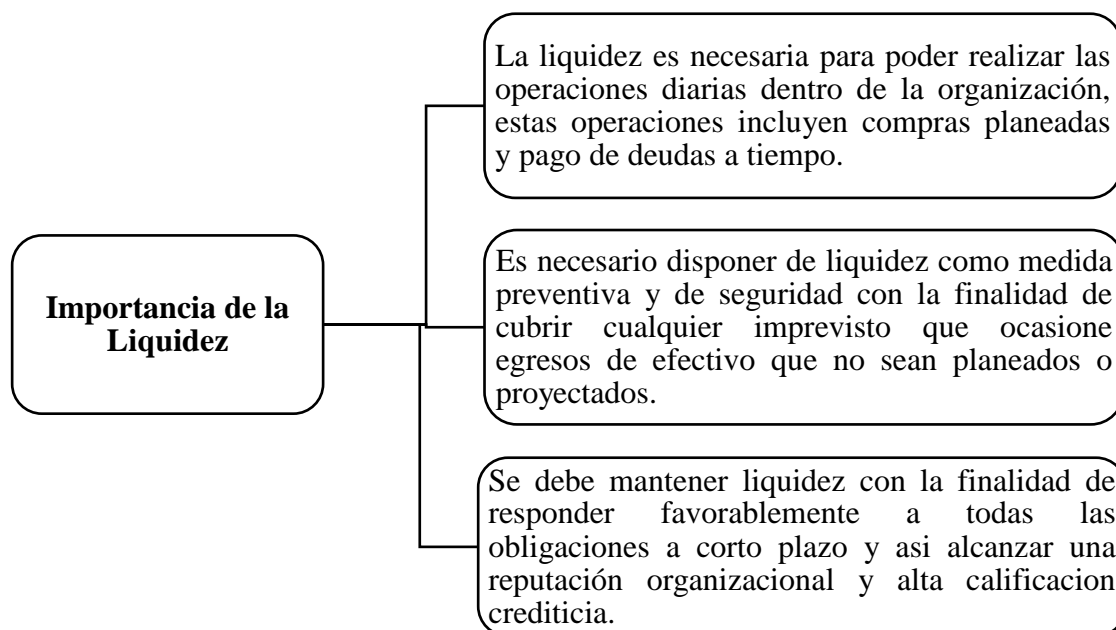


### 2.2.5 *Liquidez*

Es definida como aquella situación financiera en la que se encuentra un agente, en la cual la cantidad de sus activos líquidos y casi líquidos son mucho más que sus deudas y obligaciones contraídas a corto plazo; por su parte, la liquidez dentro del ámbito empresarial es aquella que muestra la capacidad que dispone una organización para convertir sus activos más liquidez en dinero con la finalidad de solventar sus obligaciones a corto plazo o conocidas contablemente como pasivo corriente (Posada, 2014). Las principales razones por las que una organización busca liquidez en sus cuentas se enuncian a continuación:

#### **Figura 4**

##### *Importancia de la Liquidez*



*Nota.* El gráfico representa la importancia de la liquidez. Elaborado con base en la gestión financiera en la liquidez de la Empresa Yossev EIRL del distrito del Callao durante el periodo 20212, por Paz & Taza, 2017.

- **Indicadores de liquidez**

También conocida como razones financieras de liquidez son aquellas que exponen la situación actual de las finanzas de una organización y cuál es su capacidad para transformar sus activos corrientes en caja con la finalidad de suplir pasivos a corto plazo de manera puntual (Paz & Taza, 2017).

A continuación, se presenta las fórmulas para el cálculo de la liquidez de una organización:

### ***Ecuación 1***

*Razón de liquidez*

$$\text{Razón de liquidez} = \left( \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \right) \quad (1)$$

La Ecuación 1 representa la liquidez general que posee una organización y sirve para conocer la capacidad de pagar deudas en el corto plazo. Este indicador se lo analiza tomando como referencia a una unidad monetaria. Por ejemplo: si se dispone una deuda (pasivo corriente) de \$1 USD y se posee una razón de liquidez de \$2,30 USD (activo corriente) esto implica que se dispone de un dólar para honrar la deuda y a su vez existe un ratio de liquidez de \$1,30 USD (Posada, 2014).

### ***Ecuación 2***

*Prueba ácida*

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}} \quad (2)$$

La Ecuación 2 por su parte busca explicar la capacidad de pagar deuda en un plazo inmediato y esto significa que solo se toma en consideración el dinero en efectivo que posee la organización. La liquidez de una organización según lo anteriormente

mencionado se puede evidenciar como la medida en la que una empresa puede honrar sus pasivos a corto plazo con las entidades acreedoras y los indicadores económicos juegan el papel de medidas informativas y de diagnóstico para que la organización pueda conocer su situación en torno a la liquidez que posee para así saber que acciones poder tomar (Paz & Taza, 2017).

### **2.2.6 Beneficios del factoring**

El factoring al ser considerada una operación que tiene muchos beneficios comerciales puede enfocar sus principales beneficios en los siguientes aspectos enunciados a continuación:

#### **Tabla 2**

##### *Beneficios del proceso de Factoring*

---

#### **Beneficios del proceso de Factoring**

---

Mejora sustancial dentro del proceso de ventas.

Reducción de la incertidumbre por las cuentas por cobrar en aproximadamente un 25%.

Obtención de capital de trabajo de forma rápida.

Disponer de servicios que ejecuten cobranza externa y liberar de cargas de trabajo al personal de la organización.

Conceder mayores niveles de otorgamiento de crédito a clientes para expandir nuevas carteras y segmentos comerciales.

---

*Nota.* Representa los beneficios del proceso de factoring. Elaborado con base en El factoring ventajas y desventajas en el sector empresarial en el Perú, 2015, por Quispitongo, 2019.

Uno de los principales aspectos beneficiosos que el factoring otorga a la empresa es la posibilidad de que esta pueda reducir su carga laboral y legal, ya que al evitar realizar el proceso de cobro de títulos de crédito la misma está reduciendo esfuerzo y puede enfocar sus esfuerzos en tareas relacionadas directamente a su giro de negocio, así como también puede eliminar egresos por concepto de cobranza (Carmona & Chaves, 2015).

## **2.3 Marco legal e institucional**

### ***2.3.1 Legalidad del factoring en Ecuador***

El factoring dentro del Ecuador se encuentra contemplado y regulado dentro del Código de Comercio, el mismo que dedica su tercer capítulo para el tratamiento del contrato de venta de cartera o factoring, desde el artículo 667 hasta el artículo 672. Dentro de este código se expresa su concepto, legalidad y términos para iniciar un servicio de factoring.

A continuación, se manifiesta la definición que el Código de comercio le otorga al contrato de factoring:

Art. 667.- El contrato de compra de cartera o factoring es una operación por la cual las compañías de comercio legalmente constituidas, que incluyan en su objeto social la realización profesional y habitual de operaciones o factoring o descuento de facturas comerciales negociables, cesión de cualquier tipo de derechos de cobro y sus operaciones conexas, de conformidad con las regulaciones que para el efecto emita la autoridad competente en la materia, adelantan fondos a sus clientes, quienes a cambio le ceden títulos de crédito o facturas comerciales negociables; asumiendo el adquirente, respecto de los créditos cedidos, al menos una de las obligaciones siguientes: a) Gestionar el

cobro de los créditos; b) Financiar al proveedor; y, c) Asumir el riesgo de insolvencia de los deudores (*Código de Comercio*, 2019).

### **2.3.2 *Requisitos para acceder al factoring en Ecuador***

De acuerdo con la normativa legal ecuatoriana, a continuación se presentan las principales características que se deben poseer para realizar operaciones de factoring en Ecuador según el (*Código de Comercio*, 2019):

- Se debe poseer un contrato de factoring que debe celebrarse por escrito y tiene que disponer de todos los documentos que sustenten su validez y legalidad,
- Se debe celebrar un contrato en el cual se entreguen los respectivos títulos de crédito o facturas objeto de negocio de las cuales el cedente o factorado no tiene ninguna responsabilidad sobre los pormenores relacionados con la identidad de la persona deudora, solo si la entidad factor demuestra que a información no fue entregada de manera clara,
- La entidad acreedora de los créditos entiende la responsabilidad de asumir la insolvencia de los deudores,
- Las gestiones de cobro no son consideradas operaciones de factoring.

### **Títulos comerciales que son permitidos para Factoring**

Para conceptos legales, dentro del Ecuador los únicos títulos comerciales que pueden ser utilizados en operaciones de factoring son las facturas, las mismas que deben poseer todo el sustento legal y deben ser registradas y aprobadas por el sistema de rentas internas ecuatoriano. Así también estas deben ser registradas dentro de la Superintendencia de Compañías para que las mismas cuenten como títulos negociables, así también las negociaciones de este tipo de facturas pueden realizarse de forma

privada sin necesidad de intervención de ningún organismo estatal (Villavicencio, 2019).

### **Requisitos administrativos y financieros**

Dentro del entorno ecuatoriano existen diferentes empresas que brindan el servicio de factoring para pequeñas y grandes empresas, en el siguiente cuadro se ha elaborado una lista de los principales requisitos administrativos que las instituciones de factoring solicitan a sus clientes:

**Tabla 3**

#### *Principales requisitos administrativos y financieros*

<b>Institución</b>	<b>Requisitos</b>
<b>Banco de Guayaquil</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Copia a color de la cédula y del último certificado de votación,</li> <li>• Copia de Ruc,</li> <li>• Copia de las declaraciones del Impuesto a la renta,</li> <li>• Formulario 102 de los últimos 3 años,</li> <li>• Copia de las declaraciones del impuesto valor agregado,</li> <li>• Formulario 104 de los últimos 6 meses,</li> <li>• Certificado Bancario,</li> <li>• Contrato de servicio de las facturas a negociar, según el caso,</li> </ul> <p>(Banco Guayaquil, 2022).</p>
<b>Factor Plus</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Llenar solicitud de acceso a factoring,</li> </ul>

- 
- Presentar facturas para ser negociadas,
  - Entregar estados financieros para calificación,
  - Firmar contrato de Factoring,
  - Presentar facturas vigentes por cobrar (no aplica cartera vencida)

(Factor Plus, 2022).

- 
- Copia a color de la cédula y del último certificado de votación,
  - Copia de Ruc,
  - Copia de las declaraciones del Impuesto a la renta,
  - Formulario 102 de los últimos 3 años,
  - Copia de las declaraciones del impuesto valor agregado,
  - Formulario 104 de los últimos 6 meses,
  - Certificado Bancario,
  - Contrato de servicio de las facturas a negociar, según el caso,
  - Retención(es) de la(s) factura(s) a negociar,
  - Copia de planilla de último pago de luz o agua,
  - Autorización para el buró de crédito firmada por el solicitante,
  - Solicitud de Factoring firmada por el
- 

**Allfactor Ecuador**

---

solicitante,

- Presentar facturas vigentes,
- Firmar contrato

(Allfactor Ecuador, 2022).

---

**Cooperativa de Ahorro y  
Crédito Cámara de Comercio  
de Ambato LTDA.**

- Fotografía, solicitud de crédito y verificación domiciliaria,
- Copia a color de cédula de identidad y papeleta de votación del último proceso electoral,
- Copia de planilla de servicio básico dentro de los últimos tres meses,
- Justificativos de actividad económica, copia del RUC y tres últimas declaraciones de ventas otros ingresos verificables,
- Justificativos de patrimonial: pago de predio, copia de matrícula de vehículo, escrituras, títulos de propiedad

(CCCA, 2022).

---



### **Capítulo 3: Metodología**

El presente capítulo tiene la finalidad de explicar detalladamente cuales fueron los métodos, técnicas e instrumentos que esta investigación aplicó con la finalidad de obtener los resultados necesarios para el cumplimiento de los objetivos y para dar respuesta a la pregunta de investigación planteada en capítulos anteriores. En esta sección se detallarán los importantes instrumentos, sus definiciones y justificación de su uso. De igual forma se identificarán las principales unidades de análisis que este estudio no experimental consideró relevante, del mismo modo se identificó las principales dimensiones de análisis expresadas mediante una matriz de operacionalización.

#### **3.1 Métodos**

El método que fue aplicado en esta investigación, en referencia a su enfoque mixto, demandó la recolección de dos clases de información las cuales se detallan a continuación:

En primer lugar, resultó relevante la recolección de información de tipo cualitativo, la cual estuvo compuesta de aspectos que giraron en torno a la percepción de los gerentes generales y financieros acerca de los beneficios y aplicación del factoring como estrategia que aporta a la liquidez de las organizaciones. Para la recolección de esta información se aplicaron entrevistas dentro de las empresas Su Ferretero y Tuberías del Ecuador.

En segundo lugar, respecto a la identificación de la fuente de información de carácter cualitativo, se determinó a los gerentes generales y financieros de cada institución como las personas más idóneas para proporcionar la información referente al tema de estudio. Es así que, los gerentes generales son considerados / consideradas los encargados de llevar la información que gira en torno con las formas de financiamiento

que mejor se adaptan en las organizaciones, así como también disponen la percepción sobre los beneficios no financieros que el factoring aporta con respecto a la liquidez. Así también, los gerentes financieros fueron identificados como las personas que disponen la mejor percepción financiera referente a los beneficios económicos que el factoring aporta de manera positiva o negativa a la liquidez de las organizaciones.

Por otro lado, la información recolectada fue examinada para determinar sus principales aspectos e indicadores, los cuales ayudaron a dar respuesta a la pregunta de investigación planteada. Entre los principales análisis realizados, se hizo una distinción entre la información cuantitativa requerida y la información que debería excluirse. Por ejemplo, se destaca el análisis del balance general, donde solo se extrae la información que corresponde a los activos corrientes y pasivos corrientes de la organización, y otros datos se excluyen de la investigación.

- **Alcance**

Posee un alcance descriptivo debido a que se analizó y detalló la utilización del Factoring como una estrategia que provee liquidez a corto plazo a una organización. Para cumplir con este alcance se realizó un análisis de la teoría de la liquidez, teoría de la empresa y la teoría general, juntamente con la información financiera de las empresas en estudio.

- **Enfoque**

Para este estudio se utilizó una investigación de enfoque mixto, ya que en su parte cuantitativa se recolectaron datos pertenecientes a dos organizaciones que permiten el cálculo de los indicadores de liquidez y con el componente cualitativo, se logró conocer la forma en la que el factoring influye en la liquidez y la toma de decisiones con la finalidad de obtener resultados relevantes para el estudio.

**Enfoque cuantitativo:** Se recopiló información de carácter financiero de forma histórica de las organizaciones en estudio, mediante el uso de indicadores de liquidez, se pudo determinar si la estrategia de factoring empleada apoya a la generación de liquidez o su aplicación no genera ningún crecimiento en la liquidez de la empresa.

De igual forma, este estudio enfocó el análisis de los datos financieros procedentes de la organización empleando la revisión de documentos financieros, con enfoque principal en el balance general de cada organización. Asimismo, se empleó información procedente de fuentes de información financiera nacional para conocer las fórmulas aceptadas legalmente para calcular la liquidez de las empresas objeto de estudio.

El emplear un enfoque cuantitativo permitió que este estudio pueda determinar el impacto que el factoring aporta a la liquidez de las empresas, así como también establecer los beneficios financieros que este generó o no para las organizaciones.

**Enfoque cualitativo:** Fue utilizado dentro de este estudio mediante la realización de una entrevista, la cual permitió observar de manera clara cuál es la posición y percepción que tienen los directores generales y financieros de las organizaciones con respecto al factoring como estrategia que otorga liquidez a corto plazo dentro de sus empresas.

Fue de suma importancia, ya que gracias a esto se pudo evaluar cuál es la percepción de los gerentes con respecto a determinar cuáles son los principales beneficios que el factoring como estrategia de liquidez aporta a sus empresas.

- **Diseño**

Este estudio no experimental fue de tipo longitudinal, debido a que la recolección de datos financieros y sus cálculos se realizaron en un intervalo de tiempo

determinado. Para este caso el intervalo de tiempo empleado fueron los meses de enero y febrero de 2022 en el cual se recolectó información financiera correspondiente a los años 2018 a 2019 debido a que dentro de este periodo se encontró toda la información disponible y se pudo analizar dos situaciones diferentes en la organización, una en la que no se empleaba la estrategia de factoring y otra en la que la estrategia fue considerada.

Asimismo, se utilizó el diseño longitudinal con carácter descriptivo debido a que la recolección de datos y realización de cálculos permitieron la obtención de resultados en torno a los beneficios que el factoring como estrategia aporta a las organizaciones en estudio. De igual manera, el emplear este diseño suministró la posibilidad de descubrir las variables que estaban presentes en este estudio de carácter descriptivo (Hernández Sampieri et al., 2014).

El diseño de esta investigación estuvo dividido por dos etapas:

- La primera etapa correspondió a la parte cuantitativa, aplicando la recolección de datos y el cálculo de las diferentes razones de liquidez;
- Y la segunda etapa, estuvo compuesta por el enfoque cualitativo con la elaboración y aplicación de una entrevista enfocada a los gerentes tanto de la organización en general como del área financiera de cada empresa.

### **3.2 Técnicas**

Con la finalidad de recolectar la información completa para desarrollar e investigar las variables en estudio, se utilizaron las siguientes técnicas detalladas a continuación:

- **Recolección y análisis documental financiero**

Se enfoca en recolectar datos originales para su análisis mediante cálculos para obtener los valores correspondientes de las ratios de liquidez para que se logren los objetivos específicos presentados en este caso de estudio, así como dar respuesta a la pregunta de investigación.

- **Entrevista**

Ayudó a recopilar información que concuerde con las percepciones de los beneficios que se derivan del factoring y la liquidez que otorga a las instituciones. Esta técnica se aplicó a los gerentes generales y financieros de la empresa Su Ferretero y Tuberías del Ecuador ya que, son los encargados de poseer toda la información requerida en este caso de estudio.

Es así que, los datos identificados como necesarios para recolectar la información giraron en torno al carácter cuantitativo, refiriéndose así a datos financieros de las empresas. Dicha información correspondió primordialmente a datos que se encontraban dentro de los balances generales de cada organización. Así también, se recopiló información externa referente a los índices de liquidez del sector de la construcción con la finalidad de analizar los rangos mínimos y máximos de liquidez que posee la industria dentro del país. Para la recolección de toda la información necesaria se utilizó fuentes como:

- Información financiera de la empresa Su Ferretero.
- Información financiera de la empresa Tuberías del Ecuador.
- Información de estudios realizados por la Superintendencia de compañías, seguros y valores.
- Información de estudios sobre el sector de la construcción ecuatoriano.

### 3.3 Instrumentos

- **Ficha de cálculo y recolección de datos**

Este instrumento fue empleado con la finalidad de cumplir con el segundo objetivo específico referente a la determinación del impacto que el factoring aporta a la liquidez de las empresas mediante el uso de indicadores financieros de liquidez de manera cuantitativa. Se logró analizar información específica de las empresas: como la relación entre sus activos corrientes y pasivos corrientes, así como también la diferenciación de cuentas contables.

El principal objetivo de la ficha de cálculo y recolección de datos gira en torno a determinar el impacto que el factoring ha aportado a la liquidez de las empresas objeto de estudio. Es así como, el emplear esta ficha con la ayuda de indicadores de liquidez permitió que se conozca la realidad en torno a la liquidez de las empresas para así poder determinar el impacto ya sea positivo o negativo que el factoring ha aportado a las organizaciones.

Para la recolección de datos cualitativos se utilizó:

- **Cuestionario de entrevista**

Se elaboró con la finalidad de recolectar información correspondiente a la percepción de los diferentes gerentes sobre los beneficios que el factoring otorga a las instituciones objeto de estudio. Este instrumento fue empleado con la finalidad de cumplir el objetivo específico referente a determinar los beneficios que el factoring aporta a la liquidez de las organizaciones.

La formulación de este instrumento tomo en cuenta las siguientes dimensiones presentadas a continuación:

- Decisiones de liquidez: Aquellas decisiones que se toman en torno a mejorar o regular a la liquidez que dispone la organización.
- Decisiones de aplicación de la estrategia: Giran en torno a la capacidad de respuesta de la gerencia en torno a aplicar estrategias como el Factoring con el fin de obtener beneficios sobre la liquidez.
- Atributos de la estrategia de factoring: Esta dimensión pretende conocer la percepción que tienen los gerentes en torno a los beneficios que el Factoring aporta o no a las empresas.
- Facilidad de aplicación de la estrategia: Fue empleada para conocer aquellos aspectos administrativos y legales que la empresa considera que apoyan a facilitar la adopción o no del factoring.
- Impacto y beneficios de la estrategia: Pretendió apoyar al objetivo específico y pregunta de investigación referente a determinar los beneficios que el factoring entrega o no a cada empresa.

Las dimensiones anteriormente presentadas fueron introducidas dentro de preguntas de las cuales sus respuestas fueron analizadas con base en la importancia y concordancia con las teorías empleadas dentro de esta investigación.

Estas dimensiones han sido construidas con base en una matriz de operacionalización de variables la cual se presenta a continuación:

**Tabla 4***Matriz de operacionalización de variables*

<b>Matriz de operacionalización de variables</b>			
<b>Variable dependiente:</b>			
<b>Liquidez</b>			
<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>
Capacidad de pago que tiene la empresa ante una deuda y capacidad de transformar los bienes disponibles en efectivo (Villavicencio, 2019).	Capacidad que dispone la organización para honrar sus obligaciones con terceros	Decisiones de liquidez	Información financiera
			Estrategias de liquidez
		Decisiones de aplicación de la estrategia	Selección e identificación de financiamiento
		Atributos de la estrategia de factoring / Impacto y beneficios de la estrategia	Incremento del Ratio de Liquidez
<b>Variable independiente:</b>			
<b>Factoring</b>			
<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>
Adquisición de créditos de una empresa que cede una factura o derechos de cobro a una entidad financiera a cambio de un porcentaje de la misma (Brenda Ortega & Kenia Narváez, 2017).	Operación de venta de facturas o derechos de cobro sobre deuda para adquirir liquidez de manera inmediata.	Facilidad de aplicación de la estrategia	Relación Facilidad /beneficio
		Facilidad de aplicación de la estrategia	Facilidad de acceso
		Impacto y beneficios de la estrategia	Repercusión en costos



El objetivo de este instrumento giró en torno a apoyar el cumplimiento de los objetivos específicos referentes a identificar los aspectos legales y financieros en las empresas y establecer los beneficios que el factoring aporta a las mismas.

### **3.4 Área o unidad de estudio**

Las unidades de estudio empleadas en esta investigación fueron las empresas Su Ferretero y Tuberías del Ecuador, las cuales se dedican a la producción y comercialización de insumos para la construcción.

Con referencia a la empresa Tuberías del Ecuador, la unidad de análisis identificada dentro de esta organización fue el área financiera, en especial los datos que esta sección dispone en torno a estudiar la liquidez financiera, asimismo resultado importante conocer la percepción que posee el gerente financiero de este departamento. Así también, otra área importante fue la gerencial, debido a que el conocer el pensamiento e información sobre el factoring que posee el gerente de la organización resulta clave para determinar los beneficios que esta estrategia genera y así poder cumplir con la respuesta a la pregunta de investigación de este estudio. Cabe denotar que la empresa Tuberías del Ecuador desde hace dos años atrás ha empleado el factoring como medio de financiamiento debido a que sus ventas en la mayoría de las veces son a crédito y cumplen los requerimientos principales para acceder a este tipo de financiamiento como lo son las condiciones legales y financieras.

Con respecto a la empresa Su Ferretero, esta organización tiene como principal giro de negocio la comercialización de insumos para la construcción. La unidad de análisis identificada como ideal al igual que en la empresa Tuberías del Ecuador ha sido el área financiera y gerencial, debido a que dentro de estas dos áreas la organización dispone de toda la información referente a los datos financieros, así como también

dentro de estas áreas se encuentran las principales personas que entregaron toda la información necesaria para la viabilidad del estudio.

## Capítulo 4: Diseño del estudio de Caso

### 4.1 Recolección de la información

El proceso de recolección de datos del presente estudio de caso fue satisfactorio ya que se lograron cumplir los objetivos propuestos. En primera instancia para determinar el impacto que el factoring ha aportado a la liquidez, fue necesario realizar un levantamiento de la información de la situación financiera de las dos empresas del sector de la construcción, permitiendo comparar los beneficios de la aplicación del factoring. Esta parte cuantitativa correspondió el uso de la ficha de recolección de datos y el cálculo de los ratios de liquidez, se recopiló información de los balances de situación financiera de los años 2018 a 2019 debido a que dentro de este periodo no se empleaba la estrategia de factoring y otra en la que la estrategia fue considerada.

Por otra parte, la aplicación de la entrevista a los gerentes generales de las empresas se realizó de manera presencial, la misma que se desarrolló en un ambiente agradable y ameno, para la realización de la entrevista, permitió observar de manera clara cuál es la percepción de los gerentes respecto al factoring.

Posteriormente se procedió a explicar el objetivo de la aplicación de los instrumentos y se realizó la entrevista que tuvo una duración de que 9 minutos, que con ayuda del cuestionario estructurado y la predisposición del entrevistado se pudo obtener la información requerida para el estudio.

Cabe mencionar que al gerente financiero se realizó la entrevista vía telefónica debido a que se encontraba en aislamiento por contagio de COVID, se optó por realizar una llamada vía telefónica que duró 11 minutos aproximadamente. El entrevistado brindó información referente al manejo de la empresa y el estado de liquidez, así como de la apreciación de los beneficios del factoring.

Se empleó una entrevista estructurada para obtener información y dar contestación a los objetivos específicos abordando indicadores referentes a la aplicación del factoring, beneficios, mejoramiento de la liquidez y formas de acceso.

#### **4.2 Análisis de la información**

La entrevista tuvo una guía de 11 preguntas abiertas dirigidas a gerentes generales y gerentes financieros, se procedió a aplicar el mismo instrumento a los 4 sujetos de estudio para determinar las palabras clave y categorías, contrastando así la información obtenida y con esto medir las similitudes o diferencias de la realidad empresarial en cuanto a la aplicación del factoring y su incidencia en la liquidez de la empresa.

Se procedió a analizar el balance general, concentrándose en las cuentas de activo corriente y pasivo corriente de dos periodos económicos de las dos empresas en estudio, en la cual se pudo comparar los beneficios que ha proporcionado el factoring en la liquidez. Se elaboró tablas y cuadros estadísticos para la presentación de la información, así también la información fue contrastada con investigaciones secundarias.

La información se encuentra distribuida en dos partes; la primera se refiere al análisis de los entrevistados de las empresas caso de estudio y la segunda corresponde al estado de situación financiera de las dos empresas, con la finalidad de obtener los diferentes ratios de liquidez. Luego de conseguir los resultados se procedió a interpretar la información en tablas de frecuencia para resumir los datos e identificar cifras exactas y con ello proceder a insertar las gráficas en la aplicación Word para entender y analizar las respuestas que se obtuvo a través de los balances.

### **4.3 Redacción del informe**

El presente estudio de caso se compone de 4 capítulos que distribuye la investigación de forma secuencial y lógica, aparte de ello se establecen las debidas conclusiones, recomendaciones, referencias y los correspondientes anexos. Con base en lo anterior, los contenidos de cada capítulo se presentan de la siguiente manera:

En lo que respecta al capítulo 1 trata acerca de la descripción del caso donde se detalla cuatro puntos clave: primero la introducción, abarca un preámbulo de lo que va a tratar la investigación en este caso la implementación del factoring, el planteamiento del problema es la base de todo porque de aquí se obtiene la pregunta de investigación que se debe responder, la justificación señala los motivos por los cuales se lleva a cabo el estudio y la importancia de desarrollarlo y el último punto de este capítulo son los objetivos que se desean alcanzar.

El capítulo 2 denominado marco referencial presenta datos de investigaciones que anteceden tres apartados, el estado del arte donde se presentan teorías del tema de estudio y resultados de investigaciones previas, la siguiente el marco teórico en este caso se describe las teorías de la liquidez, indicadores financieros, requisitos y legalidades del factoring, por último, en el marco legal e institucional se establecen las leyes, decretos y normas que se relacionan con la temática. El capítulo 3 trata acerca de la metodología utilizada y se compone de tres aspectos, los métodos empleados son el enfoque mixto (cuantitativo y cualitativo), el alcance descriptivo y el diseño no experimental fue de tipo longitudinal, debido a que la recolección de datos financieros y sus cálculos se realizaron en un intervalo de tiempo determinado. Después se analizan las técnicas utilizadas para recabar información: la primera parte cuantitativa se aplica la recolección de datos y el cálculo de las razones de liquidez para ello se recabo información de los balances de situación financiera de las empresas caso de estudio, la

segunda parte cualitativa la elaboración y aplicación de una entrevista enfocada a los gerentes generales y financiero de cada empresa.

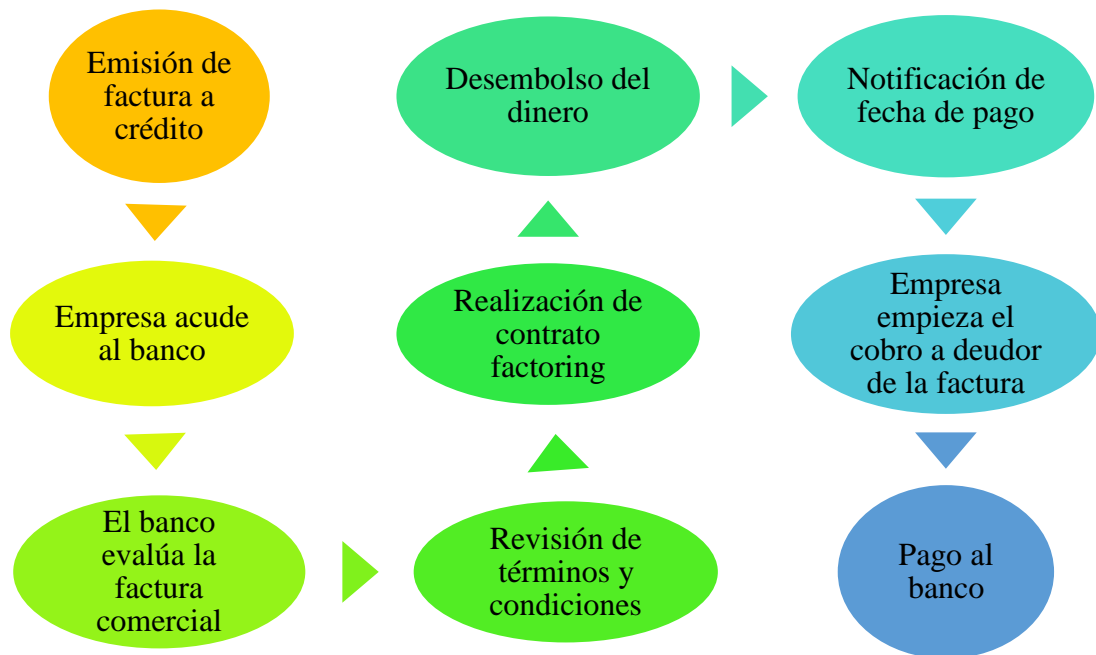
Por último, el capítulo 4, aborda el estudio de caso en donde se exponen los resultados de las entrevistas a los gerentes generales y gerentes financieros de las empresas investigadas. También se analizan los indicadores de liquidez corriente y prueba ácida de dos ejercicios económicos, el primero que no aplica factoring y el segundo con su aplicación para la determinación de la incidencia de esta herramienta financiera.

#### **4.4 Presentación y análisis de resultado del caso**

A continuación, se presenta el informe del estudio de caso de las dos empresas ferreteras de la ciudad de Ibarra, analizando el índice de liquidez y prueba ácida en los años 2018 y 2019, develándose el impacto de la aplicación de la estrategia financiera factoring.

##### **Proceso del factoring**

El proceso del factoring inicia con la emisión de la factura comercial o documento habilitante a ser colocado en el banco que otorgará el efectivo una vez analizada y valorada la documentación, a su vez se redacta un contrato entre el banco y el representante de la empresa en donde se pacta el valor a ser retenido del total del documento negociado, una vez aceptado las condiciones el empresario recibirá el desembolso del dinero para ser utilizado en la empresa. En la siguiente figura se evidencia el proceso:

**Figura 5***Proceso de factoring*

Transcurrida la fecha próxima de pago del documento, el banco notificará vía telefónica o correo electrónico el vencimiento del contrato al gerente o representante legal, para que este a su vez gestione la cobranza de la factura comercial, una vez obtenido el dinero debe ser cancelado en su totalidad al banco.

**Políticas bancarias**

Las políticas que mantienen los bancos para la negociación de factoring, están relacionadas a verificar:

- Que el cliente se encuentre en categoría pyme empresarial o corporativo.
- Que los montos solicitados no excedan según la categoría solicitada pymes superiores a los \$100.000 y menores a \$1.000.000; empresarial mayores a \$1.000.000 y menores a \$5.000.000 o a su vez que sea un cliente corporativo, mayor a \$5.000.000.
- Trayectoria de la empresa.

- Validez de la factura o documento.
- Pacto de un porcentaje de descuento que oscila entre el 8,58% al 10,81%, dependiendo el rango según el nivel de ventas.
- Tiempo de reembolso.

De acuerdo a Reyes (2021), el factoring es “una herramienta financiera cada vez más usada para proporcionar liquidez a empresas que venden a crédito, librándola de costosos y engorrosos trámites de cobro, permitiéndole mayor flexibilidad en sus créditos, convirtiendo sus ventas de corto plazo (con vencimiento no mayor a 180 días)” (p.1).

#### **4.4.1 *Análisis de la entrevista***

A continuación, se presenta la información procedente de las entrevistas de acuerdo a las dimensiones objeto de estudio.

Los gerentes generales mencionan que el factoring es una estrategia para efectivizar las cuentas por cobrar, contribuyendo a mejorar la liquidez empresarial. Es diferente al apalancamiento financiero puesto que el factoring no cobra una tasa de interés, sino maneja un porcentaje de retención del valor que consta en la factura o cuenta por cobrar, oscilando entre el 8,58% al 10,81%, menor a la tasa de interés de consumo, comercial, o pymes.

Además, señalan que el trámite de acceso al factoring es rápido puesto que se requiere únicamente de la trayectoria de la empresa y la validez del documento, para su desembolso no es necesario contar con otro tipo de garantía como garante o hipoteca.

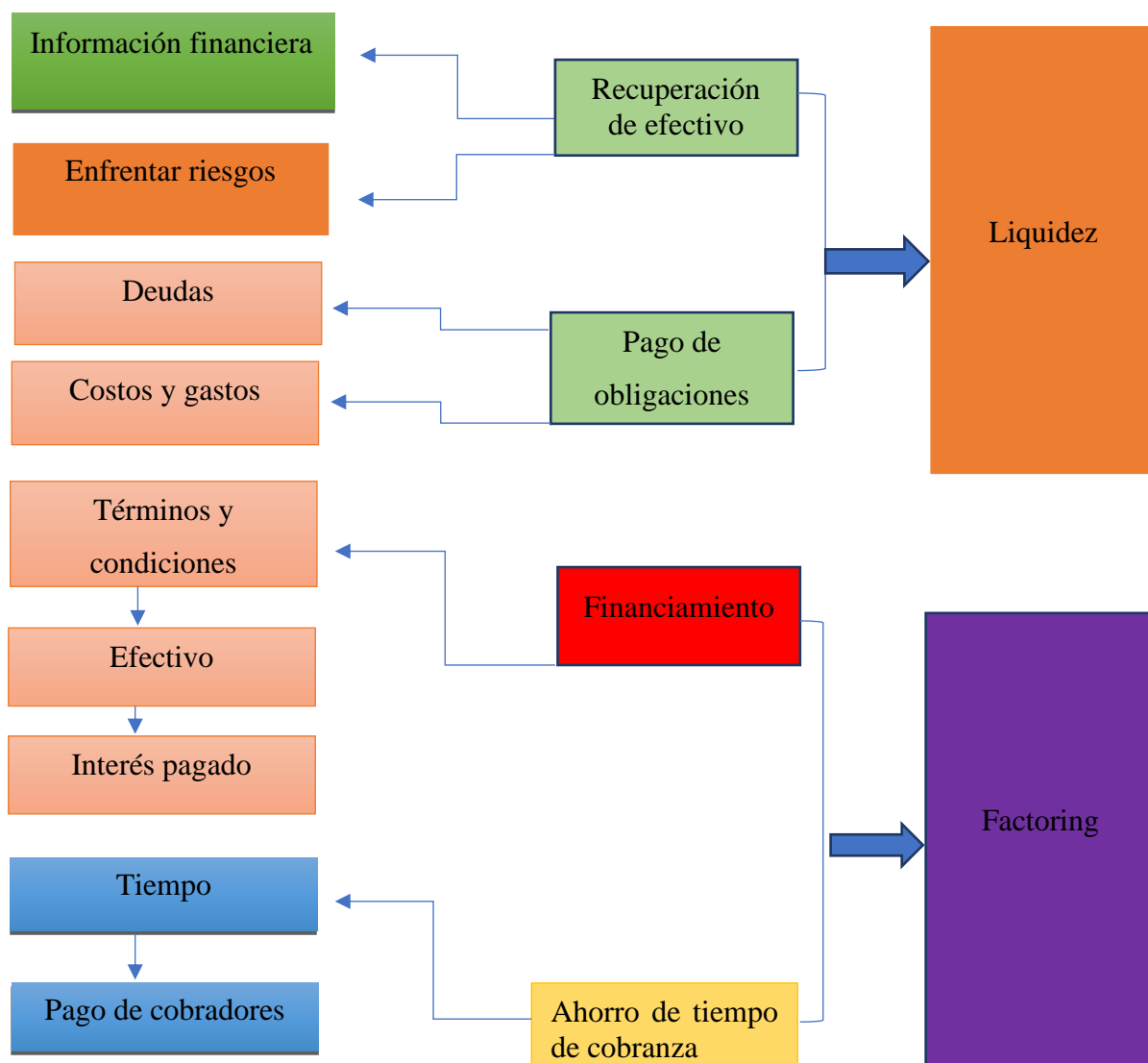
Por otra parte, en la entrevista al gerente financiero, se destacó la experiencia del manejo de la información, se devela que es una persona experimentada y tiene



conocimiento de diferentes estrategias de apalancamiento y del manejo de factoring, mencionó que es una herramienta financiera poco utilizada.

Una mala decisión para obtener recursos económicos puede contraer el sobre endeudamiento, así es necesario conocer las estrategias de negociación de las facturas comerciales y otros documentos como la letra de cambio y pagare que están a nombre de la empresa para ser negociados. También alude a que el factoring ha sido una buena estrategia en su momento porque ha contribuido a la liquidez de la empresa.

De las entrevistas, se destaca que el factoring es una herramienta financiera positiva que ayuda a las empresas a obtener dinero en el corto plazo a cambio de la retención de un porcentaje del documento negociado, reduce el tiempo de acceso, no requiere de trámites y presentación de documentación extra o garantías personales e hipotecarias.

**Figura 6***Codificación selectiva de la entrevista*

De las entrevistas aplicadas a los gerentes de las empresas ferreteras de la ciudad de Ibarra, se determina que el factoring es una estrategia que permite el financiamiento mediante la venta de las cuentas por cobrar relacionadas a facturas comerciales y pagarés en el corto plazo, ahorra tiempo de cobranza por parte de la empresa y recursos de recuperación.

Las empresas que recurren al factoring mejoran la liquidez, al contar con los recursos económicos para hacer frente a las obligaciones contraídas u otro tipo de inversión que se requiera realizar de manera ágil. Así menciona (Vallejo, et.al., 2016), el factoring es una oportunidad de obtener liquidez, “mediante la implementación de un nuevo y sencillo servicio financiero que complemente a los medios de financiamiento convencionales...es factible el desarrollo de iniciativas empresariales que apunten a consolidar esta alternativa de financiamiento” (p.45).

#### **4.4.2 Análisis de indicadores financieros**

Los indicadores de liquidez son analizados de las empresas ferreteras de la ciudad de Ibarra comparando el periodo 2018 en el cual no aplicaron factoring y el año 2019 en donde se recurrió a este tipo de negociación, se va a representar mediante el cálculo de liquidez.

Los parámetros de medición de los indicadores financieros de liquidez se adaptaron en base a los criterios de evaluación de Superintendencia de Bancos y Seguros (2013), en donde establecen rangos:

$$Liquidez = \text{Activos corrientes} / \text{Pasivos corrientes}$$

$$Prueba \text{ \acute{a}cida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Los resultados son presentados a continuación, iniciando por la empresa Su Ferretero, analizando el indicador de liquidez corriente y la prueba ácida.

- **Empresa Su Ferretero**

### Liquidez

#### Tabla 5

*Datos para liquidez empresa Su Ferretero*

<b>Cuenta</b>	<b>2018 sin factoring</b>	<b>2019 con factoring</b>
Activo corriente	3.942.720,48	5.482.183,68
Pasivo Corriente	1.660.058,91	2.151.943,97

$$Liquidez \text{ sin factoring} = \frac{3.942.720,48}{1.660.058,91}$$

$$Liquidez \text{ sin factoring} = 2.38$$

En el año 2018 la empresa Su Ferretero tiene una liquidez de 2.38 demostrando que es una entidad con capacidad de respuesta económica para hacer frente a las deudas del corto plazo, por cada dólar de deuda la empresa posee 2.38. Así mencionan Ollague, et.al. (2017), un resultado superior a 1 indica la efectividad de gestión de recursos en el corto plazo.

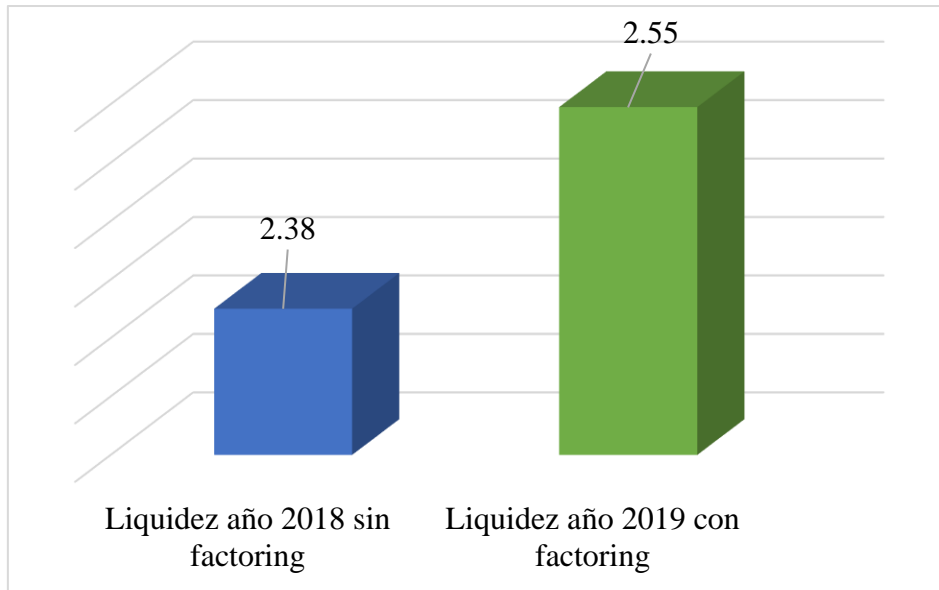
$$Liquidez \text{ con factoring} = \frac{5.482.183,68}{2.151.943,97}$$

$$Liquidez \text{ con factoring} = 2.55$$

En el año 2019 con la aplicación del factoring, la empresa incrementa la liquidez, porque ha logrado obtener recursos económicos para enfrentar obligaciones en el corto plazo. Cano & Larrea (2014), menciona que el factoring contribuye significativamente a incrementar la liquidez de las empresas que recurren a esta estrategia.

## Gráfico 1

### *Liquidez empresa Su Ferretero*



La empresa Su Ferretero tiene un incremento de 0.17 en la liquidez comparando el año 2018 donde no recurrió a factoring con el año 2019 en el cual realizó la venta de facturas comerciales. Se puede apreciar que el factoring tiene incidencia positiva en la liquidez de la empresa. En este sentido Cano & Larrea (2014), mencionan que las empresas deben realizar un diagnóstico de endeudamiento, gestionar herramientas como el factoring para aprovechar los beneficios que esta herramienta financiera ofrece al mercado.

### **Prueba ácida**

La prueba ácida resta los activos corrientes menos el inventario y divide para el pasivo corriente, muestra la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a las obligaciones del corto plazo sin comprometer los inventarios (Herrera et al., 2017).

**Tabla 6***Datos para prueba ácida empresa Su Ferretero*

<b>Cuenta</b>	<b>2018 sin factoring</b>	<b>2019 con factoring</b>
Activo corriente	3.942.720,48	5.482.183,68
Inventarios	2.350.189,72	2.903.189,79
Pasivo Corriente	1.660.058,91	2.151.943,97

$$Prueba \acute{a}cida \text{ sin factoring } A = \frac{3.942.720,48 - 2.350.189,72}{1.660.058,91}$$

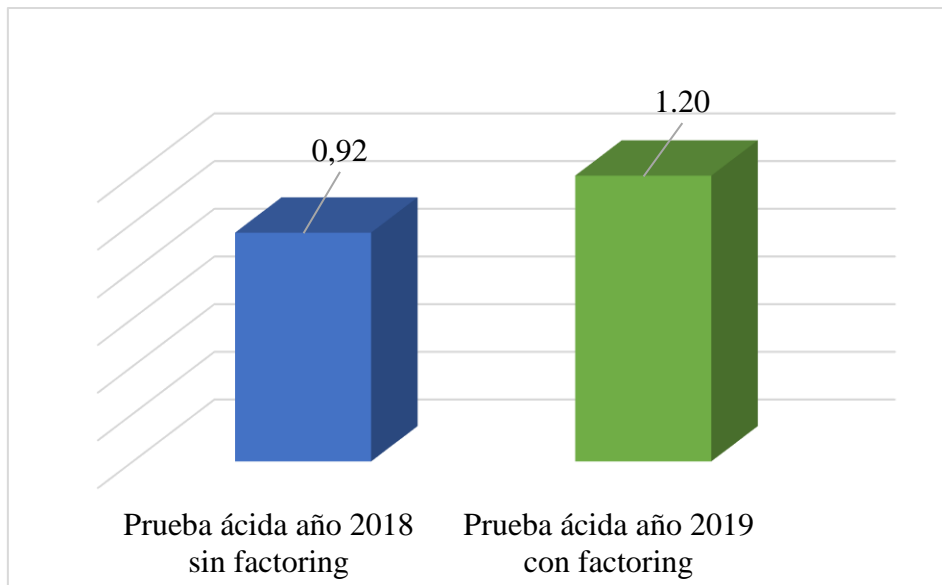
$$Prueba \acute{a}cida \text{ sin factoring } A = 0.92$$

El resultado de la prueba ácida de la empresa Su Ferretero en el año 2018 sin la aplicación del factoring devala un resultado de 0.92, por debajo de los límites establecidos de 1, en este sentido la ferretería con la disponibilidad de los activos corrientes, no podía hacer frente a las obligaciones contraídas con terceros en el corto plazo, dando como resultado iliquidez corriente.

$$Prueba \acute{a}cida \text{ con factoring } A = \frac{5.582.183.68 - 2.903.189.79}{2.151.943,97}$$

$$Prueba \acute{a}cida \text{ con factoring } A = 1.20$$

Para el año 2019 donde la empresa hace uso del factoring mediante la venta de las facturas comerciales, se obtiene un resultado de 1.20, demostrando que tiene capacidad de pagar las deudas en el corto plazo. El análisis de la prueba ácida descuenta el valor de los inventarios para medir cuan líquida es y de esta manera no comprometer la mercadería para enfrentar con las obligaciones. De acuerdo al estudio de (Ponce, 2016), la prueba ácida mide la capacidad de cumplimiento que tiene la empresa en el corto, al igual que el caso de estudio, los inventarios representan la cuenta más importante del activo corriente de las empresas comerciales.

**Gráfico 2***Prueba ácida empresa Su Ferretero*

Los resultados de la aplicación de la prueba ácida demuestran que la empresa Su Ferretero tiene mejores beneficios de liquidez al acceder al contrato factoring al tener un nivel de liquidez de 1.20, y en el año 2018 sin la aplicación de esta herramienta la liquidez fue de 0.96. En contrastación con (Quijano, 2017), el factoring aumenta la liquidez, permitiendo la mejora económica financiera de las organizaciones que deciden negociar con este tipo de herramientas.

- **Empresa Tuberías del Ecuador**

## Liquidez

### Tabla 7

*Datos para liquidez empresa Tuberías del Ecuador*

<b>Cuenta</b>	<b>2018 sin factoring</b>	<b>2019 con factoring</b>
Activo Corriente	2.814.507,65	2.965.641,50
Pasivo Corriente	1.370.325,05	1.163.925,03

$$Liquidez \text{ sin factoring} = \frac{2.814.507,65}{1.370.325,05}$$

$$Liquidez \text{ sin factoring} = 2.05$$

En el año 2019 el índice de liquidez de la empresa Tuberías del Ecuador es de 2.05, este indicador muestra que tiene activos corrientes que se hacen líquidos en el corto plazo, contando con los recursos para cubrir las obligaciones. (Bonilla & Obando, 2015), mencionan que el factoring es una herramienta financiera que permite la enajenación de la cartera o cuentas por cobrar para incrementar el capital de trabajo y liquidez.

$$Liquidez \text{ con factoring} = \frac{2.965.641,50}{1.163.925,03}$$

$$Liquidez \text{ con factoring} = 2.55$$

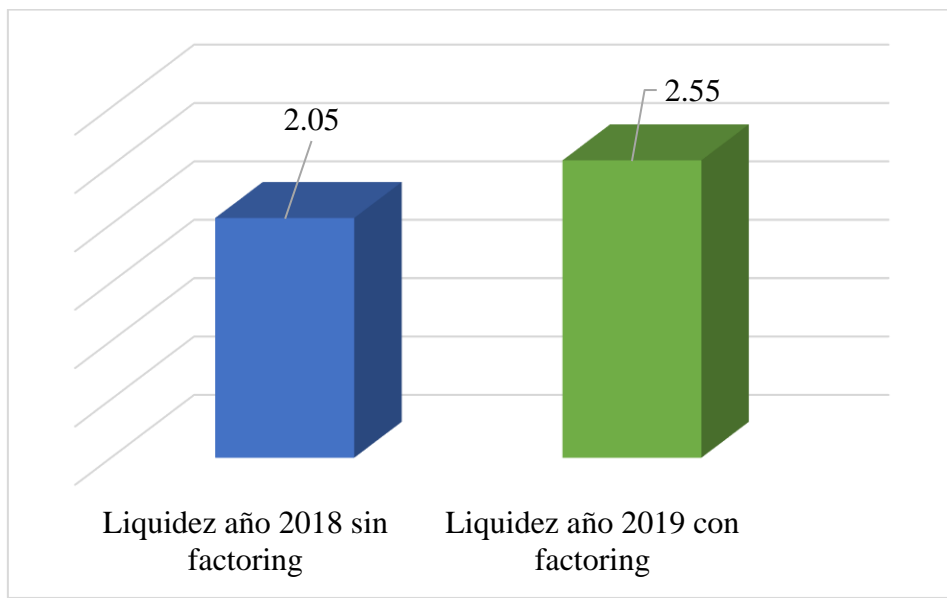
Para el año 2019, donde la empresa aplica el factoring, se puede apreciar una liquidez de 2.55 mayor a la del año 2018, la estrategia financiera a incidido de manera positiva en el aumento de la liquidez, pudiendo con sus activos corrientes cubrir las deudas y obligaciones de corto plazo. De la misma manera (Ortega & Narváez, 2017), mencionan que el factoring ayuda a la obtención de liquidez inmediata mediante el



cobro de las facturas a crédito por adelantado a través de los bancos o empresas dedicadas a este tipo de negociación.

### Gráfico 3

*Liquidez empresa Tuberías del Ecuador*



Se puede apreciar que la empresa Tuberías del Ecuador muestra que el factoring ha sido una buena estrategia para mejorar la liquidez empresarial, así en el periodo 2019, el índice de liquidez ha tenido un incremento de 0.50 en referencia al año 2018. Pico & Willamar (2015), en su estudio sobre el sistema factoring en las empresas comerciales, mencionan que es beneficioso trabajar con la negociación de la cartera de clientes por cobrar para efectivizar las cuentas en el corto plazo y así poder cubrir las obligaciones y diversificar el inventario.

## Prueba ácida

**Tabla 8**

*Datos para prueba ácida empresa Tuberías del Ecuador*

<b>Cuenta</b>	<b>2018 sin factoring</b>	<b>2019 con factoring</b>
Activo corriente	2.814.507,65	2.965.641,50
Inventarios	1.596.221,58	1.810.594,13
Pasivo Corriente	1.370.325,05	1.163.925,03

$$Prueba \acute{a}cida \text{ sin factoring} = \frac{2.814.507,65 - 1.596.221,58}{1.370.325,05}$$

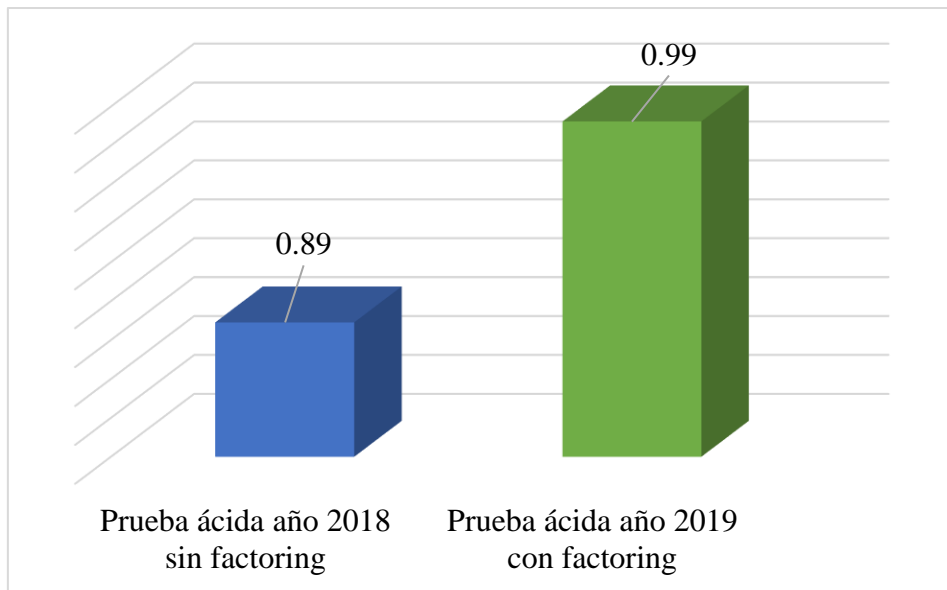
$$Prueba \acute{a}cida \text{ sin factoring} = 0.89$$

En el año 2018, la prueba ácida de la empresa muestra un resultado de 0.89, menor a 1, en este sentido es un indicador bajo puesto que no se logra cubrir con las obligaciones en el corto plazo. (Ortiz, 2018), menciona que el factoring es positivo para aumentar el índice de liquidez, promueve a incrementar el efectivo en la empresa y adquirir nueva mercadería, pago de deudas, aprovechar oportunidades de negocio que beneficie a la organización.

$$Prueba \acute{a}cida \text{ con factoring} = \frac{2.965.641,50 - 1.810.594,13}{1.163.925,03}$$

$$Prueba \acute{a}cida \text{ con factoring} = 0.99$$

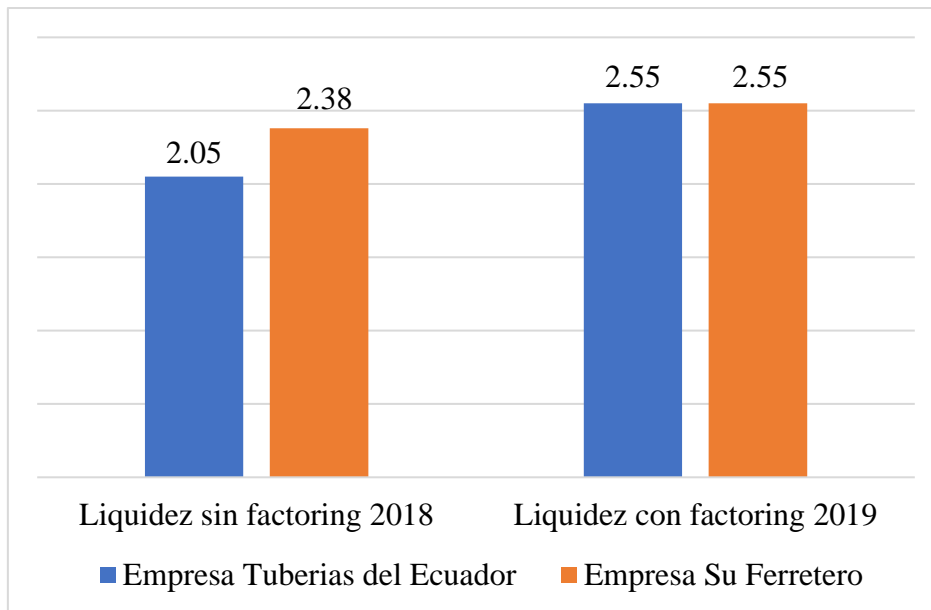
En el año 2019 con la aplicación del contrato factoring, la empresa logra mejorar la liquidez descontando los inventarios, pero no logra superar el indicador de 1 que representa que por cada dólar de deuda solo cuenta con 0.99 para hacer frente a las obligaciones. Baltazar, Torres, et.al (2016), sostienen el factoring incide en la inyección de liquidez para las empresas que venden a crédito, coadyuva al desarrollo socio económico de las empresas.

**Gráfico 4***Prueba ácida empresa Tuberías del Ecuador*

La empresa Tuberías del Ecuador en los dos escenarios con o sin factoring tiene un índice de liquidez bajo, no puede cubrir las deudas en el corto plazo, el efectivo y las cuentas por cobrar no son suficientes para cubrir las deudas contraídas, aunque en el año 2019 donde la empresa aplicó el factoring el índice es de 0.99, no logra tener liquidez suficiente. Estos resultados se apegan a los obtenidos por Sangurima (2021), en su estudio sobre análisis de liquidez de una empresa comercial, en donde se calculó la prueba ácida de los años 2017 y 2018, reportándose un resultado menor a 1 en los dos años analizados, concluyendo que la empresa carecía de liquidez.

**Gráfico 5**

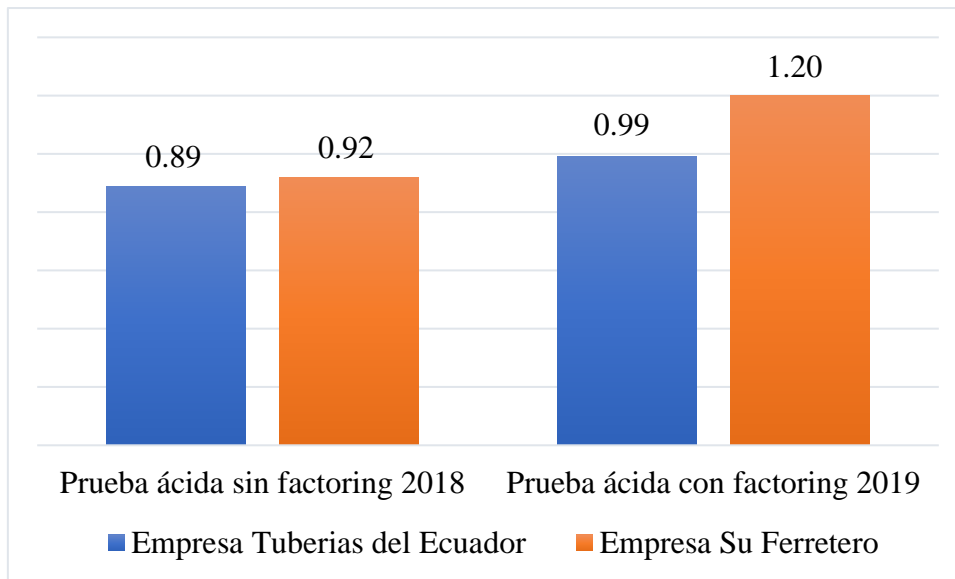
*Liquidez empresa Su Ferretero y Tuberías del Ecuador*



La empresa Su Ferretero se muestra con mayor liquidez en los dos años analizados, en el 2018 en donde no se aplicó el factoring, tiene un índice de 2.38 y para 2019 con la negociación de las facturas comerciales el índice aumenta a 2.55, se muestra superior a la empresa Tuberías del Ecuador porque posee mayor dinero en efectivo y la cuenta inventarios es más fuerte la empresa Tuberías del Ecuador. Estos resultados están en contraste con los obtenidos por Pico & Willamar (2015), quien manifiesta que el factoring es un tipo de contrato que beneficia a las empresas a aumentar la liquidez, capital de trabajo y disponibilidad de flujo de caja.

## Gráfico 6

*Prueba ácida empresa Su Ferretero y Tuberías del Ecuador*

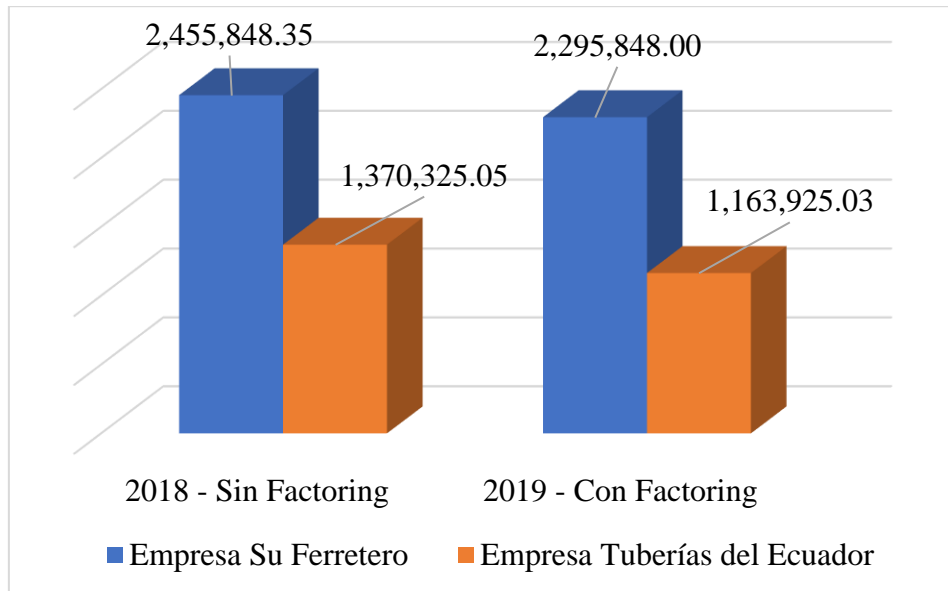


En cuanto a la prueba ácida, la empresa Su Ferretero se muestra fuerte y es superior a la empresa Tuberías del Ecuador, el índice calculado es más del doble que la empresa Tuberías del Ecuador, demostrando que es una organización fuerte y puede hacer frente a sus obligaciones sin comprometer la mercadería o inventario. Los beneficios que la empresa ha tenido es el incremento en la liquidez, pago de obligaciones y adquisiciones de mercadería. Los datos se apegan a los aportes de Zambrano (2021), quien sostiene que el factoring es una herramienta de obtener liquidez, cediendo las facturas a créditos, incrementando así la capacidad de disponibilidad de efectivo de la empresa.

A continuación, se procede a analizar los pasivos corrientes de la empresa Su Ferretero y Tuberías del Ecuador:

### Gráfico 7

*Comportamiento del pasivo corriente de la empresa Su Ferretero y Tuberías del Ecuador*



La empresa Su Ferretero tiene una disminución del 7% del pasivo corriente en el año 2019, demostrando la incidencia de la negociación de las facturas comerciales porque permite disponer de efectivo para pagar las deudas. La empresa Tuberías del Ecuador tiene una disminución del 15% del pasivo corriente, demostrando que ha sido más eficiente en la gestión del pago de las deudas de corto plazo.

### Tabla 9

*Negociación factoring*

	Factoring empresa Su Ferretero	Factoring empresa Tuberías del Ecuador
Ventas	4.064.465,71	2.534.831,78
Ventas a crédito	2.438.679,42	1.647.640,66
Venta de factura	1.707.075,60	988.584,39
Comisión factoring	162.855,01	106.865,97
Días	180,00	180,00
Liquidación de efectivo	1.544.220,58	881.718,42

La empresa Su Ferretero es la que mantiene un nivel fuerte de ventas, así también se evidencia que el 60% lo realiza a crédito y la empresa Tuberías del Ecuador el 65%, las dos empresas en el año 2019 recurrieron al contrato factoring con la venta del 70% y 60% respectivamente. El plazo de negociación para los dos casos es de 180 días, la comisión cobrada por el banco en el primer caso es del 9.54% por estar comprendido en un rango de \$1.000.000 a \$5.000.000. La liquidación del factoring en la empresa Su Ferretero es de \$162.855,01 y la empresa Tuberías del Ecuador quien negocio a una tasa del 10.81% por comprenderse en un monto inferior al millón de dólares, pagando una comisión factoring de \$106.865,97. Estos datos se apegan a los resultados develados en el estudio de Cano & Larrea (2014), quienes analizaron el factoring es una herramienta para acceder a la liquidez en una empresa mediante la venta de las facturas comerciales.

En base a los criterios de Herrera, et.al. (2017), una empresa con un índice fuerte de liquidez es aquella que supera un indicador de 1, mientras más alto el resultado, mejores condiciones de estabilidad posee y no pone en riesgo la sostenibilidad de la organización, en base a estos argumentos, el estudio de caso devela que la empresa Su Ferretero es fuerte, tiene mejores posibilidades de enfrentar a las deudas contraídas en el corto plazo, además con la aplicación del factoring logra subir el indicador.

Cabe mencionar que la empresa Su Ferretero, ha tenido mejores beneficios con la aplicación del factoring al aumentar la liquidez del año 2018 al 2019 en 0.24 y la empresa Tuberías del Ecuador solo en 0.17, demostrando que ha existido mejor gestión por la primera empresa, se evidencia un aumento en la cuenta caja e inventarios, demostrando la capacidad de gestionar los recursos líquidos para la empresa.

En este sentido se apega a los resultados obtenidos por Carmona; Chavez (2015), quienes realizaron un análisis sobre el factoring como una alternativa de financiamiento y apoyo para las empresas, en este se demostró la reducción de la rotación de cartera, y el aumento en los flujos de caja, pudiendo las empresas hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

### **Beneficios del factoring para las empresas Su Ferretero y Tuberías del Ecuador**

Los beneficios que el factoring proporciona a las empresas están relacionados con:

- Agilidad en obtener efectivo.
- Aumento de la liquidez.
- Cubrir obligaciones.
- Incrementar la mercadería de la empresa.
- Adquisición de materiales, equipos e insumos.

Los beneficios que el factoring aporta a las empresas del caso de estudio son el incremento de la liquidez, dando oportunidad a cubrir las deudas en el corto plazo, es decir se anticipa el cobro de las cuentas por cobrar para contar con recursos económicos y solventar necesidades. Así la empresa muestra un aumento en el inventario en 24% y en la cuenta caja el 11% con respecto al año anterior en donde no aplicó la herramienta financiera. Esta empresa posee mercadería disponible para la venta lo que hace fuerte en el corto plazo porque tiene recursos para enfrentar posibles eventualidades.

La empresa Tuberías del Ecuador tiene un incremento del 5% en el total de la cuenta activos corrientes, en donde la cuenta caja es la que tiene mayor beneficio, así también los inventarios de la empresa crecen en un 13%.



Se debe aprovechar los beneficios que ofrece factoring al ser una alternativa de financiamiento ágil que no requiere de documentación hipotecaria, garantía de terceros y los intereses cobrados son menores a los créditos otorgados, por lo tanto, es una alternativa de financiamiento a corto plazo. Así lo manifiesta Valles (2019), el factoring a más de liquidez, proporciona certidumbre financiera, financiamiento flexible, mejoramiento de la salud crediticia, no incrementa el pasivo.

#### 4.4.3 Comparación de indicadores financieros

**Tabla 10**

*Comparación prueba de liquidez*

Liquidez	Interpretación cualitativa	Resultado	Resultado	Resultado	Resultado
		año 2018	año 2019	año 2018	año 2019
		A sin factoring	A con factoring	B sin factoring	B con factoring
< 1	Problemas para enfrentar sus deudas.				
1	Cubre las deudas				
De 1.1 a 1.5	Puede enfrentar sus deudas de manera eficiente.				
De 1.6 a 2	La empresa es eficiente para cubrir sus deudas, pero tiene demasiado circulante que puede convertirse en dinero ocioso.				

	La empresa tiene demasiado dinero				
> 2	ocioso que no está aportando al desarrollo de la empresa.	2.38	2.55	2.05	2.55

*Nota.* (Aching & Aching, 2006); (Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco, 2016).

En relación a la prueba de liquidez, las dos empresas en estudio con y sin la aplicación de la negociación de factoring tiene un resultado mayor a 2, aunque es positivo y logran cubrir las deudas de corto plazo tomando en consideración el inventario, no son eficientes en la gestión de los recursos al contar con demasiado circulante que es considerado como ocioso, en este sentido es necesario considerar la rotación de los inventarios y la inversión del efectivo (Herrera, et al, 2016).

**Tabla 11**

*Comparación de la prueba ácida*

Prueba ácida	Interpretación cualitativa	Resultado	Resultado	Resultado	Resultado
		año 2018 A sin factoring	año 2019 A con factoring	año 2018 B sin factoring	año 2019 B con factoring
< 1	Problemas para enfrentar sus deudas (ineficiente).	0.92		0.89	0.99
1	Cubre las deudas (aceptable).				
De 1.1 a	Puede enfrentar sus deudas		1.20		

---

1.5	de manera eficiente  (bueno).
-----	-------------------------------------

---

	La empresa es eficiente  para cubrir sus deudas,
De 1.6 a	pero tiene demasiado
2	circulante que puede  convertirse en dinero  ocioso (muy bueno).

---

	La empresa tiene  demasiado dinero ocioso
> 2	que no está aportando al  desarrollo de la empresa.  (ineficiente).

---

*Nota.* (Aching & Aching, 2006); (Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco, 2016)

El resultado de la empresa A en cuanto a la prueba ácida en el año 2018 donde no se ha aplicado el factoring se encuentra en un nivel ineficiente para cubrir las deudas en el corto plazo, para el año 2019 con la negociación de factoring el resultado sube a 1.20 encontrándose en un nivel aceptable para cubrir sus deudas con terceros. La empresa B es ineficiente en los dos años analizados, no genera los suficientes recursos para cubrir las deudas con o sin factoring.

## Conclusiones

El factoring es una estrategia que provee liquidez a las empresas Su Ferretero y Tuberías del Ecuador, porque en los dos casos la prueba de liquidez corriente y la prueba ácida mostraron un incremento, demostrando que es una herramienta financiera positiva para incrementar el dinero en efectivo e incrementar la disponibilidad de la mercadería para la venta, reforzando la estabilidad económica. El 60% de las ventas de la empresa Su Ferretero se realizaron a crédito y de Tuberías del Ecuador el 65%, de los cuales se dispuso para la negociación factoring el 70% y 60% respectivamente.

Las dos empresas en estudio poseen trayectoria y posicionamiento en el mercado mediante la venta de productos y materiales para la construcción, se encuentran constituidas como compañías y categorizadas como empresa; para acceder al factoring disponían de cuentas por cobrar sustentadas en mercadería vendida a crédito mediante facturas comerciales de cobro en el corto plazo.

La estrategia de factoring negociada con el Banco Guayaquil por la empresa Su Ferretero y Tuberías del Ecuador, ha generado un impacto a la liquidez de las empresas ferreteras de la ciudad de Ibarra, se evidencia un incremento en el índice de la prueba ácida de la empresa Su Ferretero de 0.92 a 1.2 y de la empresa Tuberías del Ecuador de 0.89 a 0.99 y la prueba de liquidez en la empresa Su Ferretero de 2.38 a 2.55 y de la empresa Tuberías del Ecuador de 2.05 a 2.55. El factoring es un tipo de contrato que contribuye a inyectar liquidez y capital de trabajo a las pymes y corporaciones que tengan trayectoria en el mercado sin la necesidad de presentar algún tipo de garantía prendaria, hipotecaria o personal, solo se requiere de la factura o documento por cobrar a corto plazo.

En las dos empresas ferreteras el aporte de factoring es representativo, demostrando ser una herramienta financiera a la cual las empresas pueden acudir para obtener recursos económicos de manera ágil sin comprometer un apalancamiento que lleva un proceso más largo y requiere de mayor documentación. Los beneficios más importantes que ha aportado el factoring en el incremento del capital de trabajo, aumento en la cuenta caja e inventarios, promueve un acceso a la liquidez de manera ágil, reduce el pago de una tasa de interés alta por créditos convencionales, así también simplifica los requisitos para su otorgamiento.

### **Recomendaciones**

El gerente financiero de la empresa debe evaluar las condiciones de liquidez y considerar la herramienta de factoring para su aplicación y lograr gestionar el capital de trabajo antes de las operaciones para beneficio de la organización. Al socializar el contrato del factoring se debe acordar múltiples derechos y obligaciones que sean evidentes por parte del factorado y factorante.

Las empresas dedicadas al sector comercio, en especial aquellas que tienen como actividad económica la venta de materiales de ferretería deberían evaluar la liquidez de la empresa mediante ratios financieros para conocer el estado económico y tomar la decisión de emplear estrategias como el factoring para disponer de efectivo de manera en el corto plazo.

Es necesario realizar una evaluación del comportamiento de las cuentas por cobrar y la disponibilidad de recursos económicos para optar por una negociación factoring, así obtener liquidez de forma segura sin comprometer la salud crediticia.

## Bibliografía

- Allfactor Ecuador. (2022). *Allfactor Ecuador – Liquidez inmediata en 48hrs. para empresas en crecimiento – Factoring by Allfactor #1 en Ecuador.*  
<https://allfactor.com/>
- Arteaga, J. (2018). *Estudio del contrato de factoring financiero otorgado por el banco pichincha, caso de estudio ingesa s.a.* [Universidad Central del Central].  
<http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/15938/1/T-UCE-0005-CEC-030.pdf>
- Ballena, S., & Hurtado, M. (2021). *La aplicación del factoring financiero y su relación con la liquidez de la empresa.*  
[https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/27507/A\\_TesisSamantaBallena\\_MariaHurtado\\_parcial.pdf?sequence=13&isAllowed=y](https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/27507/A_TesisSamantaBallena_MariaHurtado_parcial.pdf?sequence=13&isAllowed=y)
- Baltazar, J., Torres, K., Cueva, N., Peláez, L., & Ochoa, J. (2016). Factoraje financiero para las Pymes. *Sur Academi*, 39 - 48.
- Banco Guayaquil. (2022). *Factoring | Banco Guayaquil.*  
<https://www.bancoguayaquil.com/para-empresas/financiamiento/factoring/>
- Bonilla, L., & Obando, M. (2015). *Factoring, una opción financiera para aumentar la liquidez de las pequeñas y medianas empresas (pymes) del sector industrial manufacturero del subsector textil, en la ciudad de cali.* Cali: Universidad Autónoma de Occidente. Obtenido de <https://red.uao.edu.co/bitstream/handle/10614/8624/T06408.pdf;jsessionid=206950AD7FD46024B4854D43D96AD3E2?sequence=1>
- Burneo, S. (2017). Instrumentos para la inclusión financiera: el caso del Ecuador. Productos financieros desarrollados por la Corporación Financiera Nacional (CFN B.P.) destinados a las pequeñas y medianas empresas (PYMES). *Comisión Económica Para América Latina y El Caribe (CEPAL).*

- Cano, C., & Larrea, H. (2014). Análisis del Factoring como herramienta de liquidez y su impacto en la rentabilidad de las empresas de los socios de la cámara de comercio de Quito en el periodo 2011-2013. *Tesis*, 1–114.  
<http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/5081/1/UPS-CYT00109.pdf>
- Carmona, D., & Chaves, J. (2015). Factoring: una alternativa de financiamiento como herramienta de apoyo a las empresas de transporte de carga terrestre en Bogotá. *Revista Finanzas y Política Económica*, 7(1), 27–53.  
<https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2015.7.1.2>
- Casquero, A. A. (2021). Factoring electrónico y su influencia en la mejora del proceso administrativo, empresa Creaciones Innovadoras C & C S. A. C. Los Olivos, Lima 2019. *Universidad Privada Del Norte*.  
<https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/28128>
- CCCA. (2022). *Factoring para empresas - Cooperativa CCCA*.  
<https://www.ccca.fin.ec/empresas-factoring/>
- Chulde, V., Iza, W., & Vaca, F. (2016). Factoring financiero. Estado del arte y perspectivas. *Revista Publicando*, 3(8), 256–265.
- Chulde Yépez, V. E., Armando, W., Viracocha, I., Gonzalo, F., & Granja, V. (2016). Factoring financiero. Estado del arte y perspectivas. *Revista Publicando*, ISSN-e 1390-9304, Vol. 3, N°. 8, 2016 (Ejemplar Dedicado a: Julio-Septiembre), Págs. 256-265, 3(8), 256–265.  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833422&info=resumen&idioma=SPA>
- Cruz, M. (2017). *Evaluación del enfoque negativo del factoring como método de financiación para la librería san felipe en el periodo 2015*. [Universidad Nacional



Autónoma de Nicaragua]. <https://repositorio.unan.edu.ni/9290/1/18886.pdf>

*Código de Comercio*, (2019) (testimony of Asamblea Nacional del Ecuador).

[www.lexis.com.ec](http://www.lexis.com.ec)

Deleplace, G., Cataño Molina, J. F., & Álvarez, A. (2017). La teoría macroeconómica de John Maynard Keynes. *Revista de Ciencias Económicas*.

<http://bibliotecadigital.udea.edu.co/handle/10495/8839>

Factor Plus. (2022). *Factoring Ecuador - Empresa de Factoraje | Factor Plus*.

<https://www.factorplus.com.ec/>

Fantacci, L., & Sanfilippo, E. (2020). The Original Meaning of ‘Liquidity Trap’ in the Early Discussions Between Robertson and Keynes. In *New Perspectives on*

*Political Economy and Its History* (pp. 343–363). [https://doi.org/10.1007/978-3-030-42925-6\\_17](https://doi.org/10.1007/978-3-030-42925-6_17)

Globalratings. (2020). *Alpha factoring del Ecuador Allfactor S.A.* 1–34.

Gomber, P., Koch, J. A., & Siering, M. (2017). Digital Finance and FinTech: current research and future research directions. *Journal of Business Economics*, 87(5),

537–580. <https://doi.org/10.1007/s11573-017-0852-x>

Herrera Freire, A. G., Betancourt Gonzaga, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega

Rodríguez, S. R., & Vivanco Granda, E. C. (2017). Razones Financieras De Liquidez En La Gestión Empresarial Para Toma De Decisiones. *Quipukamayoc*,

24(46), 153. <https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & del Pilar Baptista Lucio, M. (2014).

*Metodología de la investigación, 6ta Ed* (6TA ed.). McGraw-Hill Interamericana.

Keynes, J. M. (1936). *The General Theory of Employment, Interest, and Money*.

- Montoya, Y. (2018). The Management of Working Capital and its effect on the Profitability of the Construction Companies of Ecuador. *X-Pendientes Económicos*, June.
- ODHE. (2018). *El sector de la construcción y las infraestructuras*. Observatori Drets Humans i Empreses de La Mediterrània. <http://www.odhe.cat/es/el-sector-de-la-construccion-y-las-infraestructuras/>
- Ollague, J., Ramón, D., Soto, O., & Novillo, F. (2017). Indicadores Financieros de Gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA*, 22-41. Obtenido de <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/3765/2/Indicadores%20Financieros%20de%20Gesti%C3%B3n%20an%C3%A1lisis%20e%20interpretaci%C3%B3n%20desde%20una%20visi%C3%B3n%20retrospectiva%20y%20prospectiva.pdf>
- Ortega, B., & Narváez, K. (2017). *Análisis de los beneficios del factoring en la empresa industrias alimenticias s.a. del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015*. <https://repositorio.unan.edu.ni/8556/1/18706.pdf>
- Ortiz, Ó. (2018). Factoraje financiero como fuente de financiamiento. *Fisco Actualidades*, 3-8. Obtenido de [https://imcp.org.mx/wp-content/uploads/2015/08/Fiscoactualidades\\_julio\\_n%C3%BAm\\_12.pdf](https://imcp.org.mx/wp-content/uploads/2015/08/Fiscoactualidades_julio_n%C3%BAm_12.pdf)
- Palley, T. (2017). The General Theory at 80: Reflections on the history and enduring relevance of Keynes' economics. *Investigación Económica*, 76(301), 87–101. <https://doi.org/10.1016/J.INVECO.2017.12.003>
- Paz, E. C., & Taza, Y. Y. (2017). La gestión financiera en la liquidez de la Empresa Yossev EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012. In *Universidad de ciencias y humanidades* (Vol. 1, Issue 1). [http://repositorio.uich.edu.pe/bitstream/handle/uch/134/Paz\\_EC\\_Taza\\_YY\\_TENF\\_](http://repositorio.uich.edu.pe/bitstream/handle/uch/134/Paz_EC_Taza_YY_TENF_)

2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Pech, W., & Milan, M. (2009). Behavioral economics and the economics of Keynes.

*The Journal of Socio-Economics*, 38(6), 891–902.

<https://doi.org/10.1016/J.SOCEC.2009.06.011>

Pico, M., & Willamar, W. (2015). *Análisis del sistema de factoring en las empresas comerciales del sector de electrodomesticos en la ciudad de guayaquil y su impacto en su liquidez*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil.

Ponce, S. (2016). *Impacto del factoring como herramienta financiera para las pymes, caso empresa de factoring innovación líquida Lisova S.A.* Quito: Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/12175/Trabajo%20de%20Titulaci%C3%B3n.pdf?sequence=1>

Posada, C. (2014). El dinero y la liquidez. *Ensayos Sobre Política Económica*, 32(74), 36–51. [https://doi.org/10.1016/S0120-4483\(14\)70026-0](https://doi.org/10.1016/S0120-4483(14)70026-0)

Quijano, M. (2017). *Estudio de los métodos de leasing y factoring como apoyo financiero para las mipymes en Colombia*. Bogotá: Fundación Universidad de América. Obtenido de <https://repository.uamerica.edu.co/bitstream/20.500.11839/7113/1/50769-2017-II-GEC.pdf>

Quintero, W., Peñaranda, M. M., & Rodríguez, M. M. (2020). Naturaleza de las organizaciones y sus costos de transacción : Análisis de la teoría de agencia , teoría de la organización y teoría de la firma. *Revista Espacios*, 41(31), 90–101.

Quispitongo, L. (2019). El factoring ventajas y desventajas en el sector empresarial en el Perú, 2015. In *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*.

Reyes, J. (2021). Factoring como Apalancamiento. *Revista Empresarial & laboral*. Obtenido de <https://revistaempresarial.com/finanzas/factoring-como-apalancamiento/>

- Sánchez, M. (2016). Aspectos generales del factoring nacional e internacional. *Saber, Ciencia y Libertad*, 11(1), 153–172. <https://doi.org/10.18041/2382-3240/saber.2016v11n1.501>
- Sangurima, J. (2021). *Análisis del comportamiento de la rentabilidad y liquidez de las pequeñas empresas fabricantes de ropa deportiva de la ciudad de Cuenca*. Cuenca: Universidad Salesiana.
- Santos, J. G. C. dos, Calíope, T. S., & Coelho, A. C. (2015). Teorías da Firma como fundamento para formulação de teorias contábeis. *Revista de Educação e Pesquisa Em Contabilidade (REPeC)*, 9(1). <https://doi.org/10.17524/repec.v9i1.1182>
- Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. (2018). *PRODUCTIVIDAD EN LA INDUSTRIA ECUATORIANA DE LA CONSTRUCCIÓN 2013-2017*. [https://investigacionyestudios.supercias.gob.ec/wp-content/uploads/2018/10/Productividad\\_en\\_la\\_industria\\_ecuatoriana\\_de\\_la\\_construccion\\_2013-2017.pdf](https://investigacionyestudios.supercias.gob.ec/wp-content/uploads/2018/10/Productividad_en_la_industria_ecuatoriana_de_la_construccion_2013-2017.pdf)
- Seguros, S. de B. y. (2013). Superintendencia de Bancos y Seguros. *Libro I Normas Generales Para Las Instituciones Del Sistema Financiero*, 1–3. [https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1\\_I\\_cap\\_I.pdf](https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_I_cap_I.pdf)
- Taboada, E. L., & García, A. (2012). Teoría de la empresa: las propuestas de Coase, Alchian y Demsetz, Williamson, Penrose y Nooteboom. *Economía Teoría y Práctica*, 36, 9–42. <https://doi.org/10.24275/etypuam/ne/362012/taboada>
- UNIDROIT. (2021). *Factoring* . <https://www.unidroit.org/instruments/factoring/>
- Vallejo, J., Torres, K., Cueva, N., Peláez, L., & Ochoa, J. (2016). Factoraje financiero para las PYMES. *Revista Académica-Investigativa de La Facultad Jurídica, Social*

y *Administrativa*, 3. <https://doi.org/1390-9045>

Valles, Y. (2019). *El factoraje financiero: ventajas y desventajas*. Obtenido de <https://www.expertopyme.com/factoraje-financiero/>

Van den Berg, R. (2020). *Keynes, Schumpeter, Mercantilism and Liquidity Preference: Some Reflections on How We Do History of Economic Thought*. 323–342. [https://doi.org/10.1007/978-3-030-42925-6\\_16](https://doi.org/10.1007/978-3-030-42925-6_16)

Villavicencio, Verónica. (2010). El factoring financiero como opción de liquidez inmediata para las pequeñas y medianas empresas en Ecuador. Caso: Office S.A. *Pontificia Universidad Católica Del Ecuador*.

Villavicencio, Verónica. (2019). *El factoring financiero como opción de liquidez inmediata para las pequeñas y medianas empresas en Ecuador. Caso: office s.a Y Contables*.

Yanez, G. (2014). *Factoring: Una alternativa de financiamiento a corto plazo para las PYMES en el Ecuador*. [http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/15351/UNA\\_ALTERNATIVA\\_DE\\_FINANCIAMIENTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/15351/UNA_ALTERNATIVA_DE_FINANCIAMIENTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Zambrano, E. (2021). *Diseño de una empresa de servicio factoring para el grupo Veolia Ecuador*. Ecuador: Universidad Salesiana. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/20962/1/UPS-GT003408.pdf>

**Anexos**

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS**  
**ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**



**“El factoring como estrategia de liquidez en empresas de construcción en la  
 Ciudad de Ibarra”**

**Fecha:****Hora:****Nombre de la empresa:****Entrevistadoras:** Kelly Argoti y Erika Guanoquiza**Entrevistado (a):****Cargo en la empresa:****Dirección:****Objetivos:*****Objetivo general***

Analizar al factoring como estrategia que provee liquidez en las empresas Tuberías del Ecuador y Su Ferretero.

***Objetivos específicos***

1. Identificar los aspectos legales y financieros en las empresas.
2. Determinar el impacto que el factoring ha aportado a la liquidez de las empresas a través del uso de indicadores.
3. Establecer los beneficios que el factoring aporta a las empresas del caso de estudio.

**Pregunta de investigación**

¿Cómo afecta el factoring a la liquidez de las empresas del sector de la construcción?

La información proporcionada es confidencial y será usada con fines académicos para obtener el Título de Licenciatura en Administración de Empresas en la Universidad Técnica del Norte.

***CUESTIONARIO Gerencia General y Financiera***



1. ¿Considera usted que la información financiera que maneja la empresa para medir la liquidez permite conocer con claridad la situación financiera de la organización?
2. ¿Usted cree importante el contar con información acerca de la liquidez que posee la organización y los medios para mejorar la misma? ¿Por qué?
3. ¿Considera que el aplicar estrategias para valorar y mejorar la liquidez es beneficioso para obtener crecimiento en la organización? ¿Por qué?
4. ¿Cree que el Factoring como estrategia de liquidez puede permitir el acceso a nuevas fuentes de financiamiento a las que la empresa posee en la actualidad?
5. ¿Cree usted que el emplear el Factoring ha incidido en el incremento de la liquidez que posee la actualmente organización? ¿O a que otro factor se debe?
6. ¿Con base a los resultados obtenidos con referencia al índice de liquidez, cree usted que el factoring incide de forma positiva o negativa en el aumento de la liquidez de la empresa?
7. ¿Cree usted que el impacto sobre la tasa de interés que se paga por concepto de Factoring afecta a las finanzas de la organización? Sí, no, ¿por qué?
8. ¿Considera que la empresa se mantendrá empleando Factoring por su facilidad para obtener liquidez sobre otro tipo de estrategias, como el de contratar los servicios de una empresa de cobros? ¿Por qué?
9. ¿Cuáles son los resultados y beneficios que espera tener a futuro con la utilización del Factoring como medida de liquidez?

10. ¿Considera usted que la facilidad de acceso al Factoring tanto de forma legal como financiera fue uno de los beneficios que se consideraron al momento de decidir sobre la inclinación sobre esta estrategia?
11. ¿Cree que la aplicación del Factoring como estrategia de liquidez puede contribuir a la reducción de costos por concepto de gastos de cobranza o por pago por la contratación de personal especializado en cobranzas?

*Gracias por su cooperación.*



- Instrumento: Ficha de recolección y cálculo de datos.

		<b>UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE</b> <b>FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS</b> <b>ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS</b>					
<b>Ficha de recolección de datos y cálculo del Ratio de Liquidez</b>							
La información proporcionada es confidencial y será usada con fines académicos para obtener el Título de Licenciatura en Administración de Empresas en la Universidad Técnica del Norte.							
<b>Nombre de la empresa</b>							
<b>Área de recopilación</b>	Financiera						
<b>Objetivo</b>	Analizar al factoring como estrategia que provee liquidez en las empresas Tuberías del Ecuador y Su Ferretero.						
<b>Pregunta de investigación</b>	¿Cómo afecta el factoring a la liquidez de las empresas del sector de la construcción?						
<b>Instrucciones</b>	Recolectar únicamente la información requerida para el cálculo del ratio de liquidez, llenar los espacios correspondientes de cada ítem si es que estos aplican.						
<b>1. Recolección de datos para el cálculo del Ratio de Liquidez</b>							
<b>Indicador / Dato</b>	<b>Periodo</b>	<b>Tipo de información</b>	<b>Lugar de recolección</b>	<b>Cálculo requerido</b>	<b>Documento (URL)</b>	<b>Valor obtenido</b>	<b>Porcentaje</b>

<b>2. Cálculo del Ratio de Liquidez</b>				
<b>Indicador</b>	<b>Ecuación</b>	<b>Desarrollo</b>	<b>Resultado</b>	<b>Interpretación</b>
Razón de Liquidez	$\left( \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \right)$			
Liquidez ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$			

**VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS. CRITERIO EXPERTOS**

Ítem	1.Relacionado con el objetivo		2.Mide lo que pretende		3.Se usa terminología entendible		4.La descartaría		Indique cualquier observación que considere necesario
	Si	No	Si	No	Si	No	Si	No	
1	X		X		X			X	
2	X		X		X			X	
3	X		X		X			X	
4	X		X		X			X	
5	X		X		X			X	
6	X		X		X			X	
7	X		X		X			X	
8	X		X		X			X	
9	X		X		X			X	
10	X		X		X			X	
11	X		X		X			X	

Aspectos generales	Si	No
Las instrucciones para responder el instrumento son suficientes, claras y adecuadas.	X	
El instrumento es adecuado para alcanzar los objetivos del estudio.	X	
La distribución y ordenamiento de los ítems del instrumento es adecuada.	X	
Añada una pregunta extra si así lo considera		



Firmado electrónicamente por:

**HENRY MARCELO  
VALLEJOS ORBE**

Marcelo

Vallejos Msc.

DOCENTE

FACAE

Firma de validación

C.I. 1001813821

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS. CRITERIO EXPERTOS

Ítem	1.Relacionado con el objetivo		2. Se usa terminología entendible		4. La descartaría?		Indique cualquier observación que considere necesario
	Si	No	Si	No	Si	No	
Indicador / Dato	X		X			X	
Periodo	X		X			X	
Tipo de información	X		X			X	
Lugar de recolección	X		X			X	
Cálculo requerido	X		X			X	
Documento (URL)	X		X			X	
Valor obtenido	X		X			X	
Porcentaje	X		X			X	
Indicador	X		X			X	
Ecuación	X		X			X	
Desarrollo	X		X			X	
Resultado	X		X			X	
Interpretación	X		X			X	

Aspectos generales	Si	No
Las instrucciones para responder el instrumento son suficientes, claras y adecuadas.	X	
El instrumento es adecuado para alcanzar los objetivos del estudio.	X	
La distribución y ordenamiento de los ítems del instrumento es adecuada.	X	
Añada una pregunta extra si así lo considera		



Firmado electrónicamente por:

**HENRY MARCELO  
VALLEJOS ORBE**

Marcelo

Vallejos Msc.

DOCENTE

FACAE

Firma de validación

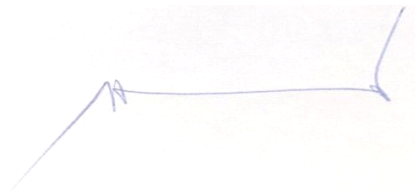
C.I. 1001813821

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS. CRITERIO EXPERTOS

Ítem	1.Relacionado con el objetivo		2.Mide lo que pretende		3.Se usa terminología entendible		4.La descartaría		Indique cualquier observación que considere necesario
	Si	No	Si	No	Si	No	Si	No	
1	X		X		X				Es sólo una parte de habla de la situación financiera de la empresa
2	X		X		X				
3	X		X		X				Una cosa es liquidez, otro crecimiento
4	X		X		X				Investigar la política de pago de la empresa a los clientes. Si no hay crédito no iría
5	X		X		X				
6	X		X		X				
7	X		X		X				Habría que medir el peso de los intereses, si es el caso.
8	X		X		X				Si porque tendría que crear un departamento para esta actividad. Evaluar cual es menos costoso
9	X		X		X				
10	X		X		X				Para la liquidez no sólo debe depender del factoring de la empresa.
11	X		X		X				

Aspectos generales	Si	No
Las instrucciones para responder el instrumento son suficientes, claras y adecuadas.	X	
El instrumento es adecuado para alcanzar los objetivos del estudio.	X	
La distribución y ordenamiento de los ítems del instrumento es adecuada.	X	
<p>Añada una pregunta extra si así lo considera</p> <p>Ver condición de política de pago de los clientes a la empresa</p>		

Luis Calderón Msc.



DOCENTE FACAE

Firma de validación

C.I: 0400666897

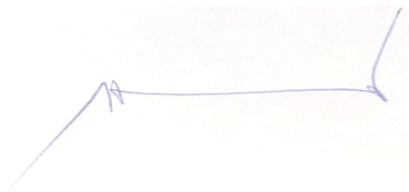


## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS. CRITERIO EXPERTOS

Ítem	1.Relacionado con el objetivo		2. Se usa terminología entendible		4. La descartaría?		Indique cualquier observación que considere necesario
	Si	No	Si	No	Si	No	
Indicador / Dato	X		X				
Periodo	X		X				
Tipo de información	X		X				Se refiere a cualitativa o cuantitativa?
Lugar de recolección	X		X				
Cálculo requerido	X		X				
Documento (URL)	X		X				
Valor obtenido	X		X				
Porcentaje	X		X				
Indicador	X		X				
Ecuación	X		X				
Desarrollo	X		X				
Resultado	X		X				
Interpretación	X		X				Considerar varios autores

<b>Aspectos generales</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>
Las instrucciones para responder el instrumento son suficientes, claras y adecuadas.	X	
El instrumento es adecuado para alcanzar los objetivos del estudio.	X	
La distribución y ordenamiento de los ítems del instrumento es adecuada.	X	
Añada una pregunta extra si así lo considera		

Luis Calderón Msc.



DOCENTE FACAE

Firma de validación

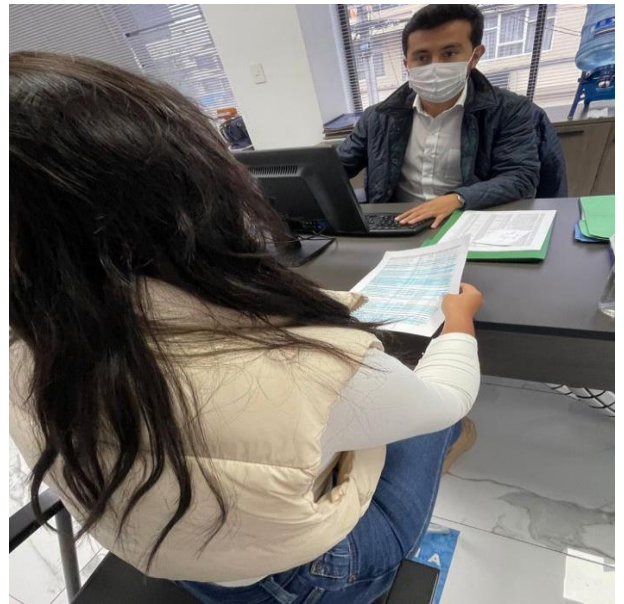
C.I: 0400666897

- Anexo de las entrevistas



**Figura 8**

*Entrevista 1*



**Figura 7**

*Entrevista 2*



**Figura 9**

*Entrevista 3*



**Figura 10**

*Entrevista 4*

### Categorización y palabras clave de la entrevista

No.	Pregunta	Entrevistado 1 gerente general Empresa A	Entrevistado 2 gerente financiero Empresa A	Entrevistado 3 gerente general Empresa B	Entrevistado 4 gerente financiero Empresa B	Categoría
001	¿Considera usted que la información financiera que maneja la empresa para medir la liquidez permite conocer con claridad la situación financiera de la organización?	Si un poco, ya que debemos tomar en cuenta que la liquidez hace referencia a la facilidad lo que es posible transformar en efectivo los activos del negocio. Eso dependerá de las nuevas oportunidades que se tenga de venderlos y de la sencillez del proceso de compra. Entonces la información que uno se maneje influye en lo que es tener	Sí, la verdad. Le comento algo, la liquidez que mantiene nuestra empresa es de gran solvencia mantenemos varias herramientas financieras. Los libros contables que manejamos están a disposición del área donde me manejo yo, que es el área financiera, la cual desde que estoy a cargo en este puesto que es la Gerencia de esta área, he visto cómo va evolucionando y mejorando día a día; en cuanto a la contabilidad que se llevan y los datos financieros de la empresa. Todo está muy claro y usted	El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas, y medir la liquidez financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente.	Si considero que la información financiera que debe manejar una empresa nos permite medir en el caso de la liquidez con claridad la situación financiera que tiene la organización debido a que, los estados financieros son claros justamente para eso, para poder determinar en qué estado esta y poder tomar mejores decisiones de acuerdo a cada caso.	Información financiera Claridad de la información liquidez

		claro lo que es la liquidez y como tenemos el manejo de la empresa.	sabe que a nosotros nos realizan lo que es anualmente una auditoría externa donde nos manejan y ven que todo esté en orden y con total transparencia.			
002	¿Usted cree importante el contar con información acerca de la liquidez que posee la organización y los medios para mejorar la misma? ¿Por qué?	Yo considero que aquí es importante manejar información acerca de la liquidez, ya que permite saber en qué condiciones se encuentra la empresa para poder enfrentar el mercado. Ya que nos encontramos en un mercado volátil, ambiguo, cambiante con diferentes necesidades; entonces la liquidez suficiente de la empresa nos	Porque como ustedes saben, esto de la liquidez siempre es una ventaja de las empresas, ya que esta es la forma, se podría decir, donde la empresa demuestra sus años de maduración de acuerdo a sus niveles de ventas, entre otros factores que influyen para que la liquidez de las empresas sea la mejor y ayude en los apalancamientos financieros que se manejan cada empresa. A ver qué le podría comentar acerca de los medios, pues la empresa cuenta con las	El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas, y medir la liquidez financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente.	Claro es muy importante contar con la información acerca de la liquidez debido a que de eso depende la estabilidad económica de nuestra organización, y obviamente debemos estar actualizados acerca de los medios o estrategias para mejorar este indicador con la finalidad que la empresa siga creciente y no vaya a quebrar.	Importancia de la liquidez  Estabilidad económica  Análisis financiero

		permite cumplir con las obligaciones que nosotros tenemos como MYPYMES y así costear el proceso productivo y mantener en marcha las operaciones.	herramientas suficientes y pues los empleados están totalmente capacitados para realizar su trabajo.			
003	<p><b>¿Considera que el aplicar estrategias para valorar y mejorar la liquidez es beneficioso para obtener crecimiento en la organización?</b></p> <p><b>¿Por qué?</b></p>	<p>Si al basarnos lo que son estrategias financieras y técnicas nos permiten mediante datos, estadísticas, valores cuantitativos ver las condiciones en las que estamos, mas no cualitativos que nos vamos a basar en la observación o la</p>	<p>Obviamente la valoración de una empresa siempre va de la mano de la liquidez y de la se podría decir de la forma en cómo a veces se apalanca financieramente, ya que muchas empresas al no contar lo que es con una liquidez suficiente, necesitan realizar este dichoso apalancamiento financieros, medidas para poder tener crédito suficiente para</p>	<p>Por supuesto porque para conocer el nivel de liquidez de mi empresa debemos primero ver que estrategias se han incrementado o se han aplicado para tener unos buenos resultados como lo hemos tenido hasta ahora, y mejor aún con la herramienta</p>		<p>Estrategias de liquidez</p> <p>Apalancamiento</p>

	<p>experiencia. Entonces hay diferentes maneras que nos van a permitir a nosotros saber las condiciones en las que estamos. Por ejemplo, tenemos la <b>reducción de los costos, la reducción de los gastos da a entender lo que son las facturas pendientes, los pagos pendientes, mantener una buena rentabilidad, un buen manejo de la contabilidad y concentrar las cuentas.</b> Aquí quiero decir con esto que, si</p>	<p><b>poder así obtener sus productos y ofertar al mercado.</b> Entonces le puedo decir que las estrategias que la empresa en sí cuenta, pues lo demuestra día a día. Usted puede ver que nuestra empresa está creciendo y se maneja por sí sola. Estamos en un estado donde la empresa se puede defender por sí sola, ya que el <b>apalancamiento financiero utilizados a principios cuando la empresa fue se puede decir recién creada fueron los necesarios y esto nos permite tener una gran liquidez para competir en el mercado.</b></p>	<p><b>del Factoring</b> que no muchas empresas poseen de esta. Siendo así que cualquier estrategia va ser beneficioso para reducir los riesgos y deudas de la empresa y así incrementar la liquidez inmediata en la empresa</p>		
--	--	--	---	--	--

		<p>tenemos efectivo repartido en varias cuentas, va a ser probable que genere menos intereses por separado que si nos concentramos en una sola, si una sola cantidad congelada y si es que sabemos que esta cantidad no va a estar en fluctuación o movimiento, no podemos generar en plazo fijo generamos cierto interés a un largo plazo para la empresa.</p>				
004	<p><b>¿Cree que el Factoring como estrategia de</b></p>	<p>Le diría que sí, porque esta metodología</p>	<p>Esto del factoring es una gran herramienta en sí, vera, le podría comentar un poquito que</p>	<p>El factoring es una de las estrategias que ha permitido que varias</p>	<p>Si el factoring como estrategia de liquidez es muy importante debido a</p>	<p><b>Fuente de financiamiento Venta de cuentas</b></p>



	<p><b>liquidez puede permitir el acceso a nuevas fuentes de financiamiento a las que la empresa posee en la actualidad?</b></p>	<p>Factoring es una vía que tenemos nosotros como MYPYMES para adelantar un mecanismo de un préstamo. Es decir que es que yo ya no puedo cubrir la producción a mis proveedores de las partes interesadas. Yo mediante esta herramienta me apalancaría para poder seguir cubriendo la producción. Entonces esta es una vía que nosotros tenemos para mejorar y nos ayuda a mejorar el flujo de</p>	<p>esto de aquí se aplica bastante lo que es en Europa no viene desde allá los tratos con los bancos, los cuales son uno de los principales intermediarios para realizar el factoring, ya que esta herramienta permite lo que es cobrar anticipadamente algunas deudas, o mediante se puede decir facturas o pagarés. Esto los bancos se hacen cargo y pues se podría decir que adelantan el pago para las empresas y esto ayuda cuando la empresa se cataloga como una microempresa, ya que no tiene la suficiente liquidez y en va a necesitar apalancarse de alguna manera. De esta manera, el factoring ayuda a que las empresas puedan tener los</p>	<p>compañías tengan varias fuentes de financiamiento, contando con la mía es así que pude observar el crecimiento de mi liquidez y tener en stock de mercadería para brindar a mis clientes más variedad de productos.</p>	<p>que es una fuente nueva de ingresos a corto plazo porque puede ser el tema de una venta de cartera por ejemplo que nos permite tener disponible dinero para poder invertir o disponer obligaciones sin tener que incurrir en otras deudas.</p>	<p>por cobrar  Venta de pagares  Mejorar la liquidez  Pago de deudas</p>
--	---	--	---	--	---	--

		<p>caja incluso de la empresa, ya que nos ayuda a transformar las ventas a crédito en ventas al contado, obteniendo liquidez inmediata. También nos ayuda a mejorar la posición financiera de la empresa en el mercado, ya que no se registra como deuda directa.</p>	<p><b>cobros de una manera inmediata</b> y así y realizar lo que es. ¿Qué le puedo decir yo? ¿Compras o inversiones, las cuales le van a permitir a la empresa no buscar lo que se puede decir? Créditos para tapar huecos, ¿no? Entonces esto del factoring es una herramienta bastante beneficiosa para las microempresas cuando están iniciando. Cuando una empresa tiene la suficiente liquidez, pues por sí sola se puede defender como antes había mencionado.</p>			
005	<p><b>¿Cree usted que el emplear el Factoring ha incidido en el</b></p>	<p>El índice de liquidez <b>si tiene mucha referencia</b>. Porque el factoring en el</p>	<p>No, porque como le mencionaba, es muy necesario para que las empresas puedan tener la suficiente liquidez.</p>	<p>Como antes mencione el factoring es una de las estrategias más utilizadas por cualquier</p>	<p>Si, es un aspecto que ha incidido mucho en el incremento de la liquidez debido a que no estamos</p>	<p><b>Incremento de la liquidez</b>  <b>Disponibilidad de</b></p>

	<p><b>incremento de la liquidez que posee la organización? ¿O a que otro factor se debe?</b></p>	<p>momento en que nosotros como MYPYMES vamos a ver esta herramienta de momento de prever el beneficio, no es como un crédito o un préstamo bancario a una institución financiera, porque ellos se basan en lo que son más activos que nosotros tenemos, no en la facturación futura que nosotros vamos a tener.</p>	<p>Hemos realizado diferentes tipos de apalancamiento financieros, créditos con los bancos prácticamente para poder surtir nuestra cadena de productos. Hemos utilizado el Factoring con los bancos mismos para poder así mantener esta solvencia, esta liquidez, para que la empresa no tenga que se puede decir endeudarse y pagar intereses o dinero que la empresa necesita ese rato inyectar en sus productos. Entonces, de esta manera el factoring es muy beneficioso. Como lo he mencionado, para las microempresas es una estrategia la cual le permite así a la empresa defenderse y pues</p>	<p>compañía lo cual permite tener un incremento de liquidez para las empresas a un corto plazo, todo depende también del manejo de la liquidez de la empresa, porque hay empresas que utilizan el factoring de una manera inadecuada.</p>	<p>esperando a recuperar ese dinero a largo plazo, más bien tenemos el efectivo disponible de forma inmediata.</p>	<p>efectivo</p>
--	--	--	---	---	--	-----------------

			<p>hemos utilizado varias, varias, varias herramientas y métodos en el transcurso de se puede decir de la batalla por el mercado que nos encontramos, porque la competencia, como usted sabe, es fuerte.</p> <p>Muchas empresas compiten en valores, en precios. ¿Qué le puedo decir yo? Entonces nosotros manejamos uno, nos caracterizamos por manejar una calidad en cuanto servicio de cliente y entre otros factores.</p>			
006	<p><b>¿Con base a los resultados obtenidos con referencia al índice de liquidez, cree</b></p>	<p>Muy positivo ya que su aplicación nos atraído varios beneficios como es el <b>cobro de las cuentas por cobrar</b>, la liquidez</p>	<p>Es algo positivo para las para las empresas, obviamente. Y si usted sabe que, si es mal utilizada toda herramienta o se la llega a exagerar, todo apalancamiento financiero</p>	<p>Obviamente de forma positiva en nuestra empresa, es por eso que como empresa hemos crecido de manera rápida, ya que ha sido</p>	<p>Obviamente incide de forma positiva el factoring en el tema de la liquidez de la empresa es un aspecto muy importante que ha</p>	<p><b>Cobro de cuentas por cobrar</b>  <b>Apalancamiento</b>  <b>Crecimiento</b>  <b>mejorar la liquidez que se</b></p>

	<p><b>usted que el factoring incide de forma positiva o negativa en el aumento de la liquidez de la empresa?</b></p>	<p>de manera inmediata, la rotación de inventarios que anteriormente no se lleva a cabo así. Además de que gracias a ello no solo se ha podido mejorar la empresa sino también expandirnos y la verdad sería conveniente de que varias empresas deberían aplicar esta herramienta; así mejorar su cartera.</p>	<p>puede volverse un enemigo de la empresa, ya que esto lo puede mantenerse como lo puede volver un riesgo para la empresa. Entonces, con los resultados que hemos tenido el año anterior y según los reportes que se presenta anualmente, como le mencionaba a las auditorías y los libros contables, hemos visto que <b>el índice de liquidez es el adecuado</b> para nuestra empresa y hemos utilizado esta herramienta que se factoring y nos ha incidido de forma positiva y en el aumento de nuestra liquidez.</p>	<p>de manera muy gratificante tener un incremento de la liquidez en mi empresa, y anejar de manera positiva esta misma.</p>	<p>permite <b>mejorar la liquidez que se tiene disponible.</b></p>	<p><b>tiene disponible.</b></p>
007	<p><b>¿Cree usted que el impacto sobre la tasa de</b></p>	<p>Desde mi punto de vista <b>afectaría un poco</b>, pero es normal</p>	<p>El <b>interés se maneja sumamente bajos</b> en cuanto se puede decir a otra de otras</p>	<p>La verdad <b>es mínima</b> porque considero que en todas las empresas</p>	<p>Desde mi punto de vista no <b>afectaría de forma negativa</b> el tema de la</p>	<p><b>Intereses pagados más bajos que un crédito normal.</b></p>

	<p><b>interés que se paga por concepto de Factoring afecta a las finanzas de la organización? Sí, no, ¿por qué?</b></p>	<p>porque es la ganancia que se debe tener. Por qué estamos obteniendo un beneficio. Cuando nosotros como MYPYMES no alcanzamos a cubrir o tenemos problemas con nuestra rentabilidad en el momento de aplicar esta metodología de factoring en menos tiempo que vamos a cobrar <b>nosotros a nuestros clientes podemos obtener ese dinero de forma más rápida.</b> Entonces, si va a ser necesario en</p>	<p>herramientas financieras. Es uno de los intereses más bajos que se maneja. Entonces no es una gran, se puede decir obstaculización para la empresa e implementar este sistema. Y obviamente usted sabe que de los diferentes tipos de herramientas financieras siempre se van a catalogar por sus intereses. ¿Y qué le puedo decir? No hemos sufrido un gran impacto en la tasa de intereses por utilizar esta herramienta con la organización que mantenemos.</p>	<p>financieras siempre van a cobrar su porcentaje de ganancia, en cambio El impacto que produce la tasa de interés del factoring no afecta a las finanzas de la compañía ya que el impacto es muy bajo y esto garantiza totalmente el financiamiento de la inversión. que la empresa debe asumir.</p>	<p><b>tasa de interés</b> debido a que es menor que contraer alguna obligación tal vez dependiendo de nuestra actividad económica o un crédito en alguna otra institución financiera.</p>	
--	---	--	---	---	---	--

		<p>la entidad que está haciendo factoring, cuál momento que cobre las facturas de nuestros clientes tenga cierto beneficio y esto nos resulta más beneficioso que sacar un préstamo bancario, ya que vamos a estar cubriendo en diferentes plazos y en diferentes tiempos toda la deuda. Entonces para nosotros lo más conveniente es realizar la venta de las facturas y seremos acreedores del efectivo de manera</p>				
--	--	---	--	--	--	--

		inmediata.				
008	<p><b>¿Considera que la empresa se mantendrá empleando Factoring por su facilidad para obtener liquidez sobre otro tipo de estrategias, como el de contratar los servicios de una empresa de cobros? ¿Por qué?</b></p>	<p>Bueno, ahí lo comentaría que estimo ya que es bastante accesible, pero aquí se debería tomar en cuenta diferentes factores, metodologías, dependiendo en qué condiciones se encuentra también la empresa. Aquí depende de la contabilidad que se lleve del estado financiero y de nuestro técnico, quien es el que nos da observaciones</p>	<p>Nosotros prácticamente lo del factoring ya lo hemos estado utilizando muy. Y cómo le puedo decir últimamente, ya que contamos con la liquidez suficiente para obtener lo que las deudas que la empresa va adquiriendo en el mercado, hemos llegado a obtener lo que es un crédito directo con nuestros proveedores, lo cual nos ayuda bastante a manejar en el pago de las facturas que obtenemos, ya que los proveedores nos dan un buen tiempo para cancelar nuestras facturas. Entonces a veces no necesitamos apalancar financieramente, ya que contamos con este tipo de</p>	<p>Como le había comentado cualquier institución financiera tiene sus factores muy diferentes como la metodología de pago, la metodología del interés y otros tipos de estrategias. pero La empresa si se mantendrá utilizando El factoring, ya que es un tipo de financiación para empresas que consiste en el adelanto del cobro de facturas por parte de una entidad financiera ya que el factoring recibirá el importe de</p>	<p>Yo creo que, si la empresa mantendrá esta estrategia del factoring porque es mucho más sencillo mucho más rápido obtener liquidez, con respecto a contratar los servicios de una empresa de cobros que obviamente le va a llevar su tiempo conocer a la gente, realizar la recaudación y lograr acuerdos de pago que obviamente van a tomar mucho más tiempo que en obtener liquidez sobre la facilidad que tenemos con el factoring.</p>	<p>Utilización de factoring sencillo mucho más rápido obtener liquidez</p>



		necesarias que nos ayude a tomar diferentes herramientas para poder mejorar. Entonces, el técnico cree que es necesario mantenernos con el factoring si lo seguiríamos aplicando.	crédito que, pues los proveedores nos los dan por la fidelidad, por los años de experiencia y los negocios que hemos mantenido con nuestros proveedores.	las facturas por adelantado.		
009	<b>¿Cuáles son los resultados y beneficios que espera tener a futuro con la utilización del Factoring como medida de liquidez?</b>	Sería la <b>inyección de la liquidez inmediata</b> y la <b>garantía de cobro</b> , en las <b>partidas de los clientes</b> también lo que sería la <b>optimización de la gestión de los cobros</b> y el <b>ahorro de tiempo</b>	Siempre esperamos. Que todo sea positivo. Toda herramienta que queremos aplicar a nuestra empresa. Esperamos que nos ayude, nos ayude a crecer y a ganar lo que es una gran fidelidad en el mercado. Entonces esta herramienta si nos <b>permite tener la liquidez</b>	La liquidez es el motor fundamental de la empresa, porque <b>ayuda a un activo convertirse en efectivo</b> a un corto plazo, es así que el factoring es un beneficio para el presente y futuro de		<b>Inyección de liquidez.</b> <b>Cobro anticipado.</b> <b>Convertir activo corriente en efectivo,</b>

		más que todo.	que a veces, por ejemplo, necesitábamos obviamente. Entonces yo creo que los beneficios que esperamos de obtener al futuro, pues utilizando cualquier medida de apalancarnos financieramente va a ser la mayor, la mejor va a ser lo más beneficioso para nuestra empresa.	cualquier empresa.		
010	¿Considera usted que la facilidad de acceso al Factoring tanto de forma legal como financiera fue uno de los beneficios que se consideraron	Claro en eso nos basamos primero ya que los elevados costos financieros respecto de otros mecanismos debemos ver si son factible o no, también si la entidad financiera puede negarse que también es una	Es decir, hemos utilizado lo que el factoring, pues hace algunos años hemos utilizado, si no mal recuerdo, señorita. Fue hace un par de meses que tuvimos que utilizar esta misma herramienta para poder adquirir lo que los productos, ya que en ese momento hubo una gran demanda. Usted sabe que hay meses donde la demanda sube,	Debemos basarnos siempre en los términos y condiciones que la empresa me va ofrecer para en sí ver si es un beneficio que me corresponde como empresa, con respecto si no fuera un beneficio mi empresa no tendría la herramienta del	Si es un aspecto muy importante el tema de la facilidad al acceso al factoring y que pues obviamente sea todo de forma legal y financieramente muy beneficioso para poder decidir y optar por esta estrategia.	Procesos factibles Condiciones y términos de negociación liquidez controlada facilidad al acceso al factoring

	<b>al momento de decidir sobre la inclinación sobre esta estrategia?</b>	desventaja que aceptarlas determinadas facturas o documentos de pago.	crece y nosotros necesitamos competir en el mercado y mantenernos en el stock de nuestra mercadería. Entonces, gracias a los bancos hemos tenido <b>gran facilidad para obtener, esta estrategia y nos ha ayudado a tener resultados positivos y beneficiosos para nuestra empresa.</b>	factoring como <b>mecanismo de liquidez.</b>		
011	<b>¿Cree que la aplicación del Factoring como estrategia de liquidez puede contribuir a la reducción de costos por concepto de gastos de cobranza o por</b>	Si sería una estrategia de liquidez que nos ayuda a contribuir en la reunión de los costos por conceptos de gastos.	Y si, si ayuda a lo que es, a reducir algunos costos, costos que a la empresa a veces son gastos o costos innecesarios para nuestra empresa. Entonces esto este método que utilizamos del factoring nos ayuda a desviar ese gasto que es en la contratación de personal para las cobranzas de las facturas. Y nosotros hacemos lo que el	Si porque es una estrategia, como su nombre lo indica, por ende, ayuda a <b>reducir los costos y los gastos de la empresa.</b>	Obviamente si, el factoring es una estrategia que permite evitar gastos en tema de personales, sea cobradores internos o gastos adicionales que, aunque se carguen al cliente en gastos de cobranza ya nos deja fuera de este proceso,	<b>Reduce costos y gastos de cobranzas y personal</b> evitar gastos en tema de personales <b>Requisitos todo de forma legal</b>

	<p><b>pago por la contratación de personal especializado en cobranzas?</b></p>		<p>cambio de dichas facturas por el dinero suficiente para poder adquirir o cubrir lo que es la demanda, ese producto. Entonces yo creo que esto ayuda bastante a reducir costos por concepto de gastos de cobranza y así manejamos obviamente los bancos. No es que dan a cualquier empresa este tipo de este tipo de beneficios, porque usted sabe que ellos tienen que hacer un análisis, tienen que ver cómo es la trayectoria de la empresa y obviamente donde están proviniendo este tipo de cobros de facturas o pagarés para ellos también asegurarse, porque para ellos es un riesgo asumir esto y ellos ganan una tasa de</p>		<p>este trámite y por decir así todo lo que costaría implementar este proceso de cobranza así se realizaría a través de una empresa o personal propio.</p>	
--	--	--	---	--	--	--

			<p>interés por realizar esta herramienta y así pues también sacan se puede decir su rebajita del pastel, su beneficio para el banco, porque nada es gratis en esta vida señorita.</p>			
--	--	--	---	--	--	--