

FACTORING: ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO PARA PYMES AÑO 2022-2023

FACTORING: FINANCING STRATEGY FOR SMES YEAR 2022 – 2023

Veintemilla Alba Annabel Janina

Maestría en Contabilidad y Auditoría
Instituto Superior Tecnológico ARGOS
Código ORCID: 0009-0008-6873-5499
Coop. Urbanor Mz. 192 S. 1 – Guayaquil – Ecuador
[a veintemilla@tecnologicoargos.edu.ec](mailto:veintemilla@tecnologicoargos.edu.ec)

Solano Farias Karina Mariela

Maestría en Contabilidad y Auditoría con mención en Riesgo Operativo y Financiero
Universidad Agraria del Ecuador
Código ORCID - 0000-0003-1087-0483
Av. 25 de Julio - Guayaquil - Ecuador
ksolano@uagraria.edu.ec

Vergara Díaz Nelly Solange

Maestría en Contabilidad y Finanzas
Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil
Código ORCID - 0000-0003-2882-8101
Av. de las Américas, No.70 frente al Cuartel Modelo, Guayaquil - Ecuador.
nvergarad@ulvr.edu.ec

RESUMEN

El presente trabajo analiza el uso de factoring como herramienta de financiamiento para pequeña y medianas empresas (pymes) durante los años 2022 -2023, el factoring en el Ecuador es un tema actual las empresas se dedican a la actividad de compra de cartera con recursos propios, siendo un mecanismo factible para su financiamiento obteniendo liquidez inmediata, esto hace que sean vulnerable al delito de lavado de activos. La Unidad de Análisis Financieros (UAFE) se encarga de recopilar información para la prevención y erradicación del lavado de activos y mediante nuevas reformas y normativas busca mitigar la obtención de liquidez de forma ilícita. A través de un enfoque cuantitativo y cualitativo se realizó el análisis de los beneficios y desafíos asociados a esta modalidad de financiamiento aplicando una metodología descriptiva mediante entrevistas con empresarios, expertos en finanzas y un análisis documental. Los resultados indican que el factoring ha proporcionado una alternativa viable para mejorar la liquidez y el flujo de caja, permitiendo a las pymes enfrentar obligaciones financieras inmediatas



sin incurrir en deudas adicionales a largo plazo, el factoring puede desempeñar un papel significativo en la sostenibilidad y crecimiento de las pymes, especialmente en tiempos de incertidumbre económica.

Palabras claves: Instrumentos financiero- Factoring – Financiamiento – Liquidez

Código JEL: M1, M14

ABSTRACT

The present work analyzes the use of factoring as a funding tool for small and medium-sized enterprises (SMEs) during the years 2022-2023, factoring in Ecuador is an current topic companies are engaged in the activity of buying portfolio with own resources, being a feasible mechanism for their financing by obtaining immediate liquidity, this makes them vulnerable to the crime of asset-laundering, the Financial Analysis Unit (UAFE) is responsible for collecting information for the prevention and eradication of the laundering of assets and through new reforms and regulations seeks to mitigate the obtaining of liquidity illegally. Through a quantitative and qualitative approach the analysis of the benefits and challenges associated with this mode of financing is carried out by applying a descriptive methodology through interviews with entrepreneurs, experts in finance and a documentary analysis. The results indicate that factoring has provided a viable alternative to improving liquidity and cash flow, allowing SMEs to face immediate financial obligations without incurring additional long-term debt, factoring can play a significant role in the sustainability and growth of SMEs, especially in times of economic uncertainty.

Keyword: Financial Instruments- Factoring – Financing – Liquidity

JEL Code: M1, M14

1 INTRODUCCIÓN

Desde sus inicios el factoring fue creado como una proporción del comercio que serviría para facilitar ciertas actividades a continuación tenemos: Los autores (Mazzeo J, et al, 2012):

El origen del factoring, se remonta al comercio textil entre Inglaterra y sus colonias estadounidenses, en el cual aparece la figura del factor con un marcado matiz de agente o representante de los comerciantes e industriales ingleses en aquellas tierras. Posteriormente la figura de este representante fue evolucionando, tanto en su condición como en la actividad de los servicios que prestaba, hasta convertirse en la actual compañía de factoring (factor), como empresa independiente y con las funciones administrativo-financieras. (p.13)

En mención con el autor, se identifica que el surgimiento de esta herramienta fue por la actividad del comercio, evolucionando con el paso de los años a través de múltiples disciplinas, llegando a una negociación de compra de facturas, lo cual provee de liquidez inmediata al portador, obteniendo con esto un merecido respiro financiero.

El factoring es un instrumento que a lo largo de los años ha cogido en el Ecuador más apogeo primero fueron las instituciones bancarias y luego de apoco se fueron creando compañía dedicadas a esta actividad, como lo menciona el siguiente autor:

Existen varias definiciones de lo que el factoring es desde el punto de vista financiero, legal y económico. Antes de citar algunas definiciones de tratadistas expertos en el tema, se puede decir que el factoring es un contrato mediante el cual una empresa, llamada "factorada", cede los derechos de sus cuentas por cobrar a un tercero (factor), para que este se encargue del cobro de las mismas a la fecha de su vencimiento, con la finalidad de que el "factor" anticipe el pago de las cuentas por cobrar al ente factorado y este obtenga liquidez en su flujo, a cambio de una comisión. Esta comisión será una tasa de descuento. (Salvador S., 2014, p.23).

Es fundamental que el concepto de empresa prestadora de este servicio sea esclarecido y sobre todo sacado del contexto de operaciones sin sustento comercial lo que se verá a continuación:

En otras palabras, para que una persona jurídica pueda prestar el servicio de factoraje, deberá estar legalmente constituida y hacer constar en sus estatutos que su objeto social es celebrar estos negocios jurídicos. Así, estará sujeta a las regulaciones que el legislador prescriba para las compañías con dicho objeto social. De esta forma, el legislador pretende que, por la naturaleza de la operación, haya control y vigilancia por parte de otras normas que regulen operaciones bancarias. (Idrovo et al , 2021, p.2.)

En referencia a lo que mencionado por los autores existen en la actualidad empresas con objeto social de factoring es decir que ya este instrumento financiero no solo es brindado por instituciones financieras sino también por empresas creadas para brindar este servicio, en el Ecuador cabe destacar que uno de los entes de control que supervisan estas actividades es la Superintendencia de compañías, valores y seguros.

2 METODOLOGÍA

Esta investigación emplea una metodología descriptiva con un enfoque mixto, combinando métodos cualitativos como cuantitativos, este enfoque permitió obtener una comprensión más amplia y profunda del fenómeno estudiado, combinando la generalización de los datos cuantitativos al detalle y la riqueza contextual de los datos cualitativos. "La metodología de investigación mixta combina la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos en un mismo estudio, permitiendo una comprensión más completa y rica del fenómeno estudiado." (Johnson & Onwuegbuzie, 2004)

Se diseñó para la obtención de datos una encuesta dirigida a representantes de empresas de factoring los cuales conocen del manejo de la empresa siendo estos también expertos en finanzas, se realizó un análisis documental de fuentes secundarias en las diversas paginas como el SRI Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de compañías, Valores y Seguros, Superintendencia de Banco que nos permitió obtener información, verificable para el análisis de la incidencia del factoring en las pymes para la obtención de liquidez.

Las variables como el factoring y la incidencia en la liquidez fueron validadas mediante encuestas, estas "Son herramientas valiosas para recopilar datos cuantitativos de manera sistemática y permiten obtener percepciones directas de los participantes sobre diversos aspectos del fenómeno estudiado." (Babbie, 2016), así como también, "El análisis documental de fuentes secundarias proporciona contexto y profundidad al estudio al explorar documentos existentes que pueden ofrecer información histórica, normativa o contextual relevante." (Marshall & Rossman, 2016)

3 RESULTADO Y DISCUSIÓN

3.1 Contratos de factoring

Para la investigación el punto importante de partida que se ha considerado son aquellos contratos de factoring con la finalidad de abarcar el tratamiento que tiene la herramienta del factoring. Siendo estos un documento de transacción planteado al momento de la ejecución de la compra de la cartera se ha tomado referencia varios autores que a continuación se presenta:

Zuluaga A., et al, (2011). Es de la esencia del contrato de factoring, que el factor asuma la responsabilidad por el pago o no pago del deudor en virtud de la transferencia de dominio que se hace del título valor, situación está que es bien conocida en países de la región como Chile y Perú, en donde el empresario se despidió de su cartera mediante el pago que el factor le haga de ella. Este por tanto asume la cobranza por su cuenta y riesgo y espera para sí los resultados que arroje la gestión. (p16).

En concordancia con los autores, se tiene en consideración un contrato porque en virtud y calidad de deuda se establece una relación comercial comenzando con ese punto de partida, también referencia que es utilizado en varios países para establecer las condiciones necesarias que rigen una negociación.

Manteniendo un punto claro, y sabiendo que los contratos son la formalización comercial, podemos destacar lo siguiente:

Según Ceballos, (2013) Indica que la vigilancia, control e inspección por la Superintendencia Financiera opera para las operaciones de factoring de las compañías de financiamiento comercial, las corporaciones financieras, las cooperativas financieras y los establecimientos bancarios, con las limitaciones que operan para cada una de ellas (p.27)

En acuerdo con lo que menciona el autor es que los contratos sirven como herramienta para auditar los procesos, no solo en empresas privadas si no también en instituciones financieras encargadas de manejar este producto, porque es ahí donde se plasma los diversos acuerdos entre las partes interesadas, llegando a tener claro los condiciones.

3.2 Instrumentos financieros para pymes banca privada

Existe una amplia gama de productos financieros que son ofertados por las distintas entidades financieras que laboran en Ecuador, se considera para la presente investigación conocer

los principales puntos de alternativas y viabilidad, y uno de esos es la información de las calificaciones de riesgo que son colocadas a cada institución por el ente rector y regulador.

3.3 Calificaciones de Riesgo Instituciones Financieras Año 2022-2023

La siguiente tabla 1 servirá para determinar la fiabilidad de las instituciones financieras en el país, y el nivel de calificación a nivel nacional para comprobar el riesgo que existe en cada uno de ellos, y mantener una referencia histórica de inversión o adquisición de nuevos productos.

Tabla 1. Calificación de riesgo año 2022-2023

Instituciones financieras	Calificación	
	Año 2022	Año 2023
Banco De Guayaquil S.A.	AAA- / AAA	AAA / AAA-
Banco Bolivariano	AAA / AAA-	AAA- / AAA
Banco Produbanco S.A.	AAA / AA+	AAA / AA+
Banco Del Austro S.A.	AA+ / AAA-	AA+ / AAA-
Banco Pacifico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-

Nota: Adaptado de la Superintendencia de Bancos, Elaborado por: Autoras (2024)

Es fundamental reconocer la eficiencia de cada institución financiera en las cuales se pueden hacer uso de los instrumentos financieros, permite tener conocimiento de condiciones de seguridad interna que estas instituciones ofertan para todos sus clientes.

3.4 Pymes con productos financieros

Uno de estos indicadores para medir la Inclusión Financiera corresponde al número de empresas formalmente bancarizadas medido por el porcentaje de Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) con una cuenta en una entidad financiera formal, así como aquellas empresas que cuentan con líneas de crédito otorgadas por alguna entidad financiera. Al concluir el primer trimestre de 2023 se registró un total de 138.051 empresas que poseen algún tipo de producto financiero que incluye cuentas de ahorros, cuentas corrientes, depósitos a plazo, tarjetas de crédito, créditos. En total, estas empresas tienen 250.185 cuentas de uso frecuente. (Ecuador, 2023)

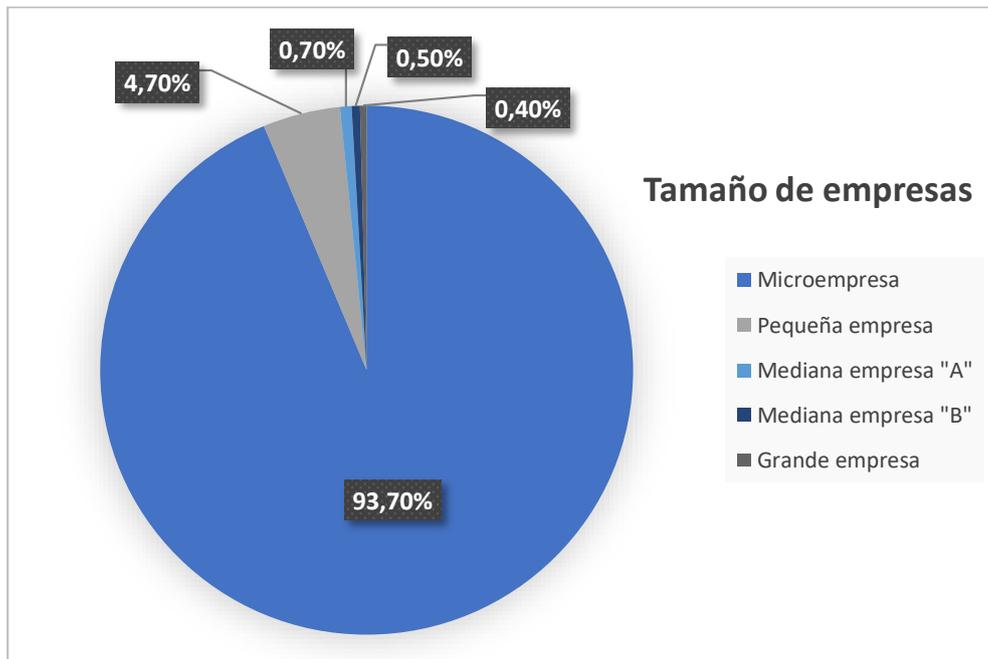


Figura 1. Distribución del número de empresas según tamaño

Nota: REEM 2023

Según los datos recogido en la figura 1 se puede visualizar que las Pymes representan más del 90% de empresas establecidas en Ecuador en el año 2023, es decir tienen una acogida y creación fuerte, siendo así las empresas que mayor fuente de trabajo emplean en la actualidad.

3.5 Factoring y las instituciones financieras

Para la presente investigación se consideró precisar los conceptos en que tienen a este producto en las diferentes instituciones financieras más grandes del país:

Tabla 2. Factoring en las instituciones financieras a nivel de Ecuador

Instituciones financieras	Concepto
Banco Guayaquil	Factoring es una alternativa de financiamiento con la que tu empresa puede obtener liquidez inmediata a partir de la cesión de tus cuentas por cobrar tales como facturas, letras, pagarés, u otros títulos de crédito con vencimiento futuro ganando así capacidad para desarrollar proyectos, invertir y ser más competitivos en el mercado. (GUAYAQUIL, 2023)
Banco Produbanco	Un producto destinado a empresas o personas independientes que facturen mercadería y que requieren recibir de inmediato el pago anticipado de sus facturas. (PRODUBANCO, 2023)
Banco Amazonas	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Alternativa de financiamiento para Capital de Trabajo. ▪ Fortalece la relación comercial – proveedor / comprador

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Concentre esfuerzos en su actividad productiva. (AMAZONAS, 2023)
Banco Austro	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Servicio para clientes y no clientes de Banco del Austro. ▪ Porcentaje de anticipo de hasta el 100% del valor de la factura. ▪ Tasa de descuento según el segmento. ▪ Cupo otorgado a la empresa en función del análisis basado en la información ingresada por el cliente en la plataforma. ▪ Auto liquidable. (AUSTRO, 2024)

Nota: Página oficiales de cada institución financiera antes mencionadas, Elaborado por: autoras

Estrategias de utilización como fuente de financiamiento al factoring.

La estrategia de la utilización del instrumento financiero del factoring, es muy influyente en la toma de decisiones para el flujo inmediato, contando así con un respaldo financiero automático. Buscando con esto sostener el flujo de las pequeñas y medianas empresas del Ecuador, quitando así un poco la preocupación momentánea de dinero para el giro del negocio. Para sostener las estrategias debemos de tener presente lo siguiente:

- Liquidez en 48 horas
- Fuente de financiamiento directo
- Negociación de facturas de todo monto con plazos de tiempo definidos.
- Tasas competitivas en el mercado ecuatoriano

Estas estrategias están siendo dirigidas al beneficio económico de las organizaciones, favoreciendo el giro del negocio y la implementación de mejores prácticas calidad-precio y servicio. Siguiendo estos parámetros de adquisición del producto del factoring permitirá a el ente adquisitivo una herramienta estratégica de colocación en el mercado, además ante competidores e internamente, que estrategias son:

- Flujo para nuevas inversiones a corto plazo
- Adquisición de mercaderías o servicios a menos costos por pagos en efectivos
- Pagos puntuales de obligaciones con entes de control y supervisión
- Pagos puntuales con proveedores, accionistas y empleados
- Implementación de mejoras en el negocio
- Negociación efectivas y viables por contar con flujo inmediato.
- Nueva herramienta financiera que no afecta visiblemente al buró de crédito si es tomado en empresas que brinden el servicio.

Por lo tanto, revisando las estrategias, estas permitirían que las pymes mantengan un buen ambiente de negociación, contando con liquidez, negociando un activo que pertenece a su cartera corriente, generando así mejores prácticas financieras y quitando el peso del

financiamiento con ente bancarios que muchas veces se demoran más de 3 meses para facilitar un dinero como capital de trabajo.

Se realizó para el presente trabajo una entrevista dirigida al jefe de negocios de una empresa del mercado ecuatoriano dirigido a la compra de cartera con recursos propios es decir el instrumento de factoring, y podemos realizar el siguiente análisis basadas en el sector seleccionado de las Pymes:

Tabla 3. Resultado de la entrevista

Ítems	Detalle
Cartera de clientes	90% pymes
Tiempo de trabajo con clientes	Promedio 3 años
Flujo de negociación	Promedio \$20.000,00
Sectores económicos principales	Agricultura, Construcción, Servicios entre otros

Nota. Información obtenida en entrevista investigativa, Elaborado por: autoras.

Es decir que en el mercado actual un promedio del 90% de las Pymes realizan estratégicamente la utilización de la herramienta del factoring para poder tener un giro del negocio positivo y mantener sus actividades en el mercado.

Como complemento se verifica que las empresas de factoring debe tener una capacidad de respuesta fiable y un entorno viables, a continuación, se puntúa:

(Muñoz, 2014) Actualmente en el Ecuador las empresas que ofertan los servicios de Factoring son reguladas por la Superintendencia de Compañías como cualquier tipo de empresa legalmente constituida. En el caso de las instituciones financieras que ofrecen los servicios de Factoring entra la regulación de la Superintendencia de Bancos y seguros, pero de forma superficial, sin profundizar en condiciones, tasas y normas. (p.79)

En referencia a lo que menciona el autor, las empresas prestadoras del servicio de factoring son reguladas por instituciones forjadas para el control y vigilancia. Siendo empresas reguladas se deben de cumplir parámetros y normas para el correcto funcionamiento de las operaciones.

4 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

El factoring es una herramienta financiera en la cual una empresa vende sus cuentas por cobrar a una entidad financiera o factor a cambio de recibir un adelanto de efectivo inmediato, generalmente alrededor del 70-90% del valor de las facturas. El factor se encarga de gestionar y cobrar estas cuentas por cobrar, asumiendo el riesgo de crédito asociado a los clientes morosos. El factoring proporciona liquidez inmediata a las empresas, mejorando su flujo de caja y permitiéndoles financiar sus operaciones sin depender del tiempo de cobro de las facturas. Es

utilizado por empresas de diferentes tamaños y sectores para optimizar la gestión de su capital de trabajo y reducir la exposición al riesgo crediticio.

En Ecuador, al término del primer trimestre de 2023, se destacó un incremento significativo en la inclusión financiera de las pequeñas y medianas empresas (PYMES), con un total de 138,051 empresas formalmente bancarizadas. Estas PYMES representan más del 90% de todas las empresas establecidas en el país durante ese año, subrayando su papel crucial como generadoras de empleo. Las instituciones financieras locales, como Banco Guayaquil, Banco Produbanco, Banco Amazonas y Banco Austro, ofrecen productos de factoring y otras alternativas de financiamiento diseñadas para mejorar la liquidez de las empresas mediante la cesión de cuentas por cobrar como facturas y letras. Estos productos permiten a las empresas obtener recursos de manera inmediata, fortalecer relaciones comerciales, concentrarse en su actividad productiva y mejorar su capacidad competitiva en el mercado ecuatoriano.

Recomendaciones

El factoring es una herramienta financiera versátil que ofrece a las empresas la posibilidad de mejorar su liquidez de manera inmediata al convertir cuentas por cobrar en efectivo. Esta opción es especialmente beneficiosa para empresas que enfrentan desafíos de flujo de caja debido a pagos diferidos por parte de clientes. Al optar por el factoring, las empresas pueden liberar capital que de otra manera estaría atado en cuentas por cobrar, permitiéndoles financiar operaciones diarias, cubrir gastos urgentes o aprovechar oportunidades de crecimiento sin depender del tiempo de cobro. Además, el factoring puede servir como una herramienta de gestión de riesgos al transferir la responsabilidad de cobro a la entidad financiera, lo que ayuda a protegerse contra la morosidad de clientes. Sin embargo, es crucial evaluar cuidadosamente los costos asociados, como las tarifas de descuento y de servicio, así como los términos contractuales para asegurarse de que el factoring sea la opción más adecuada en términos financieros y estratégicos.

Asimismo, mantener una comunicación fluida con el factor y gestionar de cerca el proceso son elementos clave para garantizar que el impacto en las relaciones con los clientes sea positivo y que se cumplan los objetivos financieros a largo plazo de la empresa. En resumen, el factoring puede ser una solución efectiva para mejorar la liquidez y gestionar el riesgo crediticio, siempre y cuando se utilice de manera estratégica y se comprendan completamente sus implicaciones financieras y operativas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Álvarez, C. A. (2011). *Metodología de la investigación cuantitativa y cualitativa*. Colombia.

AMAZONAS, B. (2023). *FINANCIAMIENTO - FACTORING*. Obtenido de FINANCIAMIENTO - FACTORING: <https://www.bancoamazonas.com/Banca-Empresas/Financiamiento/Factoring>

- Andres Felipe Zuluaga Molina, S. N. (2011). *EL FACTORING COMO ALTERNATIVA DE AUTOFINANCIACION Y LIQUIDEZ PARA LA EMPRESA COLOMBIANA*. COLOMBIA: UNIVERSIDAD LIBRE SECCIONAL PEREIRA.
- AUSTRO, B. D. (2024). *FACTORING*. Obtenido de FACTORING:
<https://www.bancodelaustro.com/principal/empresas/factoring>
- Babbie, E. (2016). *Fundamentos de la investigación social*. Internacional Thomson Editores.
- CEBALLOS., R. G. (2013). *CONTRATO DE FACTORING*. bogota: PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA.
- censo, I. N. (abril 2024). *Registro Estadístico de Empresas 2023*. Ecaudor .
- Ecuador, B. C. (2023). *INFORME DE RESULTADOS ESTADÍSTICAS DE INCLUSIÓN FINANCIERA*. ecuador.
- GUAYAQUIL, B. (2023). *FACTORING*. Obtenido de FACTORING:
<https://www.bancoguayaquil.com/para-empresas/financiamiento/factoring/>
- Johnson, R., & Onwuegbuzie, A. (2004). Mixed Methods Research: A Research Paradigm Whose Time Has Come - R. Burke Johnson, Anthony J. Onwuegbuzie, 2004. Obtenido de <https://journals.sagepub.com/doi/10.3102/0013189X033007014>
- Marshall, C., & Rossman, G. (2016). *Designing Qualitative Research*. Obtenido de <https://www.jstor.org/stable/canajsocicahican.40.3.399>
- Mazzeo Jesica, M. M. (2012). *FACTORING: liquidez para las empresas*. Mendoza - Argentina: UNCUYO.
- Muñoz, A. F. (2014). *EL FACTORING FINANCIERO COMO ALTERNATIVA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO PARA LAS PYMES COMERCIALES DE GUAYAQUIL*. SAMBORONDO, ECUADOR.
- PRODUBANCO, B. (2023). *PYME/PRODUFACTURAS*. Obtenido de PYME/PRODUFACTURAS:
<https://www.produbanco.com.ec/banca-personas/pyme/produfacturas/>
- SALVADOR, G. S. (2014). *FACTORING: UNA ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO PARA PYMES EN EL ECUADOR*. Quito: PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR.
- Villalva, E. I. (2021). *El Contrato de factoring: una herramienta financiera subestimada en el Ecuador*. Ecuador: Revista Ruptura.