



UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
ESCUELA DE INGENIERÍA EN TRIBUTACIÓN Y FINANZAS

**Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la
Empresa Mercalimsa S.A. en el periodo 2016**

**Para optar por el Grado de:
Ingeniero en Tributación y Finanzas**

Tesis presentada por:

**Gabriela Rosa Alvarado Reyes
Miriam Liliana Flores Lara**

Tutor de tesis:

Econ. Fernando Orellana

GUAYAQUIL – ECUADOR

2016



UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE INGENIERÍA EN TRIBUTACIÓN Y
FINANZAS

**Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la
Empresa Mercalimsa S.A. en el periodo 2016**

**Para optar por el Grado de:
Ingeniero en Tributación y Finanzas**

Tesis presentada por:

**Gabriela Rosa Alvarado Reyes
Miriam Liliana Flores Lara**

Miembros del Tribunal:

.....

Miembro del Tribunal 1

Miembro del Tribunal 2

Miembro del Tribunal 3

GUAYAQUIL – ECUADOR
2016

TÍTULO: <i>Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalimsa S.A. en el periodo 2016</i>	
AUTORA: Gabriela Rosa Alvarado Reyes Miriam Liliana Flores Lara	REVISORES:
INSTITUCIÓN: UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL	
CARRERA: INGENIERÍA EN TRIBUTACIÓN Y FINANZAS	
FECHA DE PUBLICACIÓN:	Nº DE PÁGS:
ÁREA TEMÁTICA:	
PALABRAS CLAVES: Factoring, liquidez, financiera, corto, mediano, largo, plazo	
RESUMEN La presente investigación se llevó a cabo con el objetivo de Proponer el Sistema de Factoring, como fuente de financiamiento a corto plazo, para obtener liquidez para la empresa Mercalimsa S.A. en la ciudad de Guayaquil en el periodo 2016; para el efecto se aplicó la metodología descriptiva, deductiva, bibliográfica y de campo, con uso de la técnica de la encuesta y el instrumento del cuestionario, que indicó que el factoring tiene una aprobación del 92% por parte del personal de la empresa, quienes consideraron que el principal problema que afecta la liquidez de las pequeñas empresas es la falta de líquido para operar, porque existe una diferencia muy marcada entre las cuentas por cobrar que se pagan hasta en 90 días y las cuentas por pagar que se debitan en 30 días, por ello se propuso el sistema de factoring, herramienta financiera que puede asegurar liquidez a corto y mediano plazo, destacándose que en MERCALIMSA S. A. la proyección del 2016, expresó la solvencia de 1,36 a 1,71, prueba de ácida de 1,12 a 1,27; también aumento el capital de trabajo de \$77.539,83 a \$82.539,83; es decir, que se pudo conocer que la compañía pudo obtener mayor liquidez con la aplicación del Factoring.	
Nº DE REGISTRO (en base de datos):	Nº DE CLASIFICACIÓN:
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):	
ADJUNTO PDF	SI <input type="checkbox"/> NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON LA AUTORE/S Gabriela Rosa Alvarado Reyes Miriam Liliana Flores Lara	TELÉFONO: 2178092 EMAIL: miriam.flores1993@gmail.com
CONTACTO DE LA INSTITUCIÓN:	NOMBRE: Miriam Flores
	TELÉFONO: 2738404

DECLARACIÓN

Nosotras, Gabriela Rosa Alvarado Reyes y Miriam Liliana Flores Lara, declaramos bajo juramento que el trabajo aquí elaborado es de nuestra autoría, que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional; y, que hemos consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento, por ello cualquier utilización de este documento viola los derechos de propiedad del autor.

Cualquier utilización debe ser previamente solicitada.

2016 Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad de Guayaquil.

Derechos Reservados de los Autores

Gabriela Rosa Alvarado Reyes
CI. 0930791413

Miriam Liliana Flores Lara
CI. 0940286156

URKUND

Documento: [Factoring como fuente de liquidez de MERCALINSA - Gaby Alvarado y Miriam Flores.docx](#) (D20008472)

Presentado: 2016-05-18 10:29 (-05:00)

Recibido: carlos.sanchez02.ucsg@analysis.orkund.com

Mensaje: Texto: Factoring como Fuente de Liquidez de MERCALINSA - Gaby Alvarado y Miriam Flores - Tutor: Fern. [Mostrar el mensaje completo](#)

6% de esta aprox. 35 páginas de documentos largos se componen de texto presente en 7 fuentes.

Lista de fuentes Bloques

Categoría	Enlace/nombre de archivo
	TESIS TANIA NATHALY TERRANOVA.docx
	Diagnostico para Fomentar la Exportación de Productos Tradicionales - Gina y Hector.docx
	http://es.scribd.com/doc/241104187/tesis-cta/modulo-filosofia-4-tesis-cta-user-view-id-201878
	TESIS MARIA BLACIO Y SANDRA RUBIO 00 de agosto.pdf
	CASADIA.docx

0 Advertencias Reciclar Exportar Compartir

UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS ESCUELA DE INGENIERIA EN TRIBUTACIÓN Y FINANZAS Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalinsa S.A. en el periodo 2015

Para optar por el Grado de: Ingeniero en Tributación y Finanzas Tesis presentada por: Gabriela Rosa Alvarado Reyes Miriam Liliana Flores Lara Tutor de tesis: Econ. Fernando Orellana GUAYAQUIL - ECUADOR 2016
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS CARRERA DE INGENIERIA

EN TRIBUTACIÓN Y FINANZAS Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalinsa S.A. En el periodo 2015 Para optar por el Grado de: Ingeniero en Tributación y Finanzas Tesis presentada por: Gabriela Rosa Alvarado Reyes Miriam Liliana Flores Lara

Ing. Fernando Orellana Intriago, MFT

TUTOR

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de tutor de Tesis de grado he revisado y analizado el trabajo de tesis presentado por las egresadas:

Gabriela Rosa Alvarado Reyes

Con C.I. # 0930791413

Miriam Liliana Flores Lara

Con C.I. # 0940286156

Como requisito previo a la obtención del título de *Ingeniero en Tributación y Finanzas*.

Tema: *“Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la empresa Mercalimsa S.A. en el periodo 2016”*

Certifico que he revisado y aprobado en todas sus partes, encontrándose apto para su sustentación.

.....
Econ. Fernando Orellana

Tutor

CERTIFICACIÓN DE GRAMATÓLOGO

Quien suscribe el presente certificado, se permite informar que después de haber leído y revisado gramaticalmente el contenido de la tesis de grado de las egresadas Gabriela Rosa Alvarado Reyes C.I. 0930791413 y Miriam Liliana Flores Lara C.I 0940286156, cuyo tema es:

“PROPUESTA DEL FACTORING COMO FUENTE DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO PARA LA EMPRESA MERCALIMSA S.A. EN EL PERIODO 2016”.

Certifico que es un trabajo de acuerdo a las normas morfológicas, sintácticas y simétricas vigentes.

Atentamente,

Nombre de gramatólogo: Ing. Carlos E. Sánchez P., M.Sc., Mgs.

Cédula de Ciudadanía: 0906614011

Número de registro del Senescyt: 1006-16-86074779 y 1056-10-715334

Número de teléfono fijo y celular: 046028795 - 0980151694

Correo: caredusanchez@hotmail.es

RENUNCIA DE DERECHOS DE AUTOR

Por medio de la presente certifico que los contenidos desarrollados en esta Tesis son de absoluta propiedad y responsabilidad de

Gabriela Rosa Alvarado Reyes

Con C.I. # 0930791413

Miriam Liliana Flores Lara

Con C.I. # 0940286156

Cuyo tema es: “Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la empresa Mercalimsa S.A. en el periodo 2016”

Derechos que renuncio a favor de la Universidad de Guayaquil, para que haga el uso que a bien tenga.

Gabriela Rosa Alvarado Reyes

CI. 0930791413

Miriam Liliana Flores Lara

CI. 0940286156

DEDICATORIA

Este proyecto se lo dedico primeramente a mi Dios por darme fuerzas y sabiduría en cada etapa de mi carrera universitaria.

A mi amado esposo Steve Lara por su apoyo en cada momento y ser incondicional, a mi hijo amado Carlos Lara por sacrificar horas de su vida para poder llegar a cumplir mi sueño de ser Ingeniera y así demostrarle que con Fe y esfuerzo todo se puede. Los amo mucho.

A mis amados padres Carlos Alvarado y Celeste Reyes que han sido un pilar fundamental en mi vida ya que con sus ejemplos nos han enseñado a mi querido hermano Carlos Alvarado y a mí a ser mejor cada día. Gracias por su ejemplo.

A mis queridos suegros Orlando Lara y Nancy Vélez y mi Cuñada Belén Lara por estar siempre pendientes de nuestra familia. Gracias por su apoyo.

A todas aquellas personas que apoyan incondicionalmente, y a todas aquellas personas que puedan beneficiarse de este trabajo.

Gabriela Rosa Alvarado Reyes

Dedicó este proyecto en primer lugar a Dios que me ha dado la vida y fuerza para terminar mi carrera universitaria.

A mis padres por cuidar de mí cuando los necesitaba en especial a mi mamá que me ayudó a lo largo de toda mi vida y gracias a ella pude terminar mi carrera.

A mi tía que siempre estuvo pendiente de mí cada vez que la necesitaba y por apoyarme a lo largo de mi vida.

A mi esposo Fernando que me apoyo y me ayudó a seguir adelante en los momentos más difíciles porque siempre está conmigo cuando más lo necesito.

Miriam Liliana Flores Lara

AGRADECIMIENTO

A Dios por concederme salud, fortaleza y demostrarme que todo se puede en la vida si nos esforzamos para conseguirlo.

A mi esposo Steve por estar en los mejores y peores momentos de mi vida y ser mi apoyo incondicional gracias por estar a mi lado siempre TE AMO, a mi hijo Carlitos por permitirme conocer lo maravilloso que es ser madre y el esfuerzo que conlleva, mi amor hacia ti será incondicional por toda la vida.

A mi madre Celeste por ser ese ángel que Dios envió para guiar mi vida conoces los momentos más dolorosos y felices que he tenido nunca te quejas de mi sino que te muestras orgullosa y eso me motiva para ser mejor cada día, Te amo mami.

Mi padre Carlos Alvarado por ser mi ejemplo a seguir siempre confiando en Dios nunca dando el brazo a torcer gracias padre querido por tus esfuerzos para hacer de tus hijos mejores cada día.

A todas las personas que me han apoyado en el lapso de mi carrera no tengo palabras para expresar lo feliz y la dicha que tengo de contar con personas como ustedes. Gracias por todo.

Gabriela Rosa Alvarado Reyes

Agradezco a Dios por haberme bendecido a lo largo de mi vida, que me dio fuerzas para salir adelante siempre.

A mi familia por apoyarme en todas mis decisiones y por siempre estar cuando se los necesita, a mi mama Leticia que me impulso a seguir adelante a mi tía Julia por darme consejos para nunca rendirme y apoyarme.

A mi esposo Fernando que siempre me está apoyando y dándome fuerzas para seguir adelante, siempre está conmigo cuando más lo necesito.

A mis profesores que siempre nos aportaron los conocimientos necesarios en nuestra carrera universitaria.

Al Ing. Danilo Cañizares por ayudarme cuando necesitaba tiempo para mi proyecto.

A nuestro tutor el Econ. Fernando Intriago que fue nuestra guía para terminar este proyecto.

Miriam Liliana Flores Lara

ÍNDICE DE CONTENIDOS

No.	Detalle	Pág.
	Portada	I
	Aceptación de los Miembros del Tribunal	II
	Repositorio del Senescyt	III
	Declaración	IV
	Certificado de Urkund	V
	Certificación del tutor	VI
	Certificado de Gramatologo	VII
	Renuncia de derechos de autor	VIII
	Dedicatoria	IX
	Agradecimiento	X
	Índice de Contenidos	XI
	Índice de Tablas	XIV
	Índice de Figuras	XV
	Índice de Anexos	XVII
	Nomenclaturas	XVIII
	Resumen	XIX
	Abstract	XX
	Introducción	1

CAPÍTULO I EL PROBLEMA

No.	Detalle	Pág.
1.1	Planteamiento del problema	3
1.2	Formulación y sistematización del problema	5
1.2.1	Formulación del problema	5
1.2.2	Sistematización del problema	5
1.3	Justificación de la investigación	6
1.3.1	Justificación teórica	6

1.3.2	Justificación metodológica	6
1.3.3	Justificación práctica	7
1.4	Objetivos	7
1.4.1	Objetivo general	7
1.4.2	Objetivos específicos	8
1.5	Delimitación de la investigación	8
1.6	Hipótesis y variables	9
1.6.1	Hipótesis	9
1.6.2	Variables	9
1.6.3	Operacionalización de las variables	9

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

No.	Detalle	Pág.
2.1	Antecedentes de la investigación	11
2.2	Marco teórico	13
2.2.1	Factoring	14
2.2.1.1	Concepto de Factoring	14
2.2.1.2	Origen de Factoring	15
2.2.1.3	Importancia de Factoring	17
2.2.1.4	Tipos de Factoring	18
2.2.1.5	Características de Factoring	20
2.2.2	Liquidez	21
2.2.2.1	Concepto de liquidez	21
2.2.2.2	Objetivos de la liquidez	23
2.2.2.3	Riesgo de la liquidez	24
2.3	Marco contextual	24
2.4	Marco conceptual	26
2.5	Marco legal	27
2.5.1	Constitución de la República del Ecuador	27
2.5.2	Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI)	28

2.5.3	Plan Nacional del Buen Vivir	28
-------	------------------------------	----

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

No.	Detalle	Pág.
3.1	Diseño metodológico	29
3.1.1	Métodos del nivel teórico utilizados	29
3.1.2	Métodos estadístico matemáticos	30
3.2	Tipo de investigación	30
3.3	Población y muestra	31
3.4	Técnicas e instrumentos de investigación	31
3.5	Análisis de los resultados obtenidos mediante los métodos aplicados	31
3.5.1	Resultados de la encuesta dirigida al personal del departamento financiero	32
3.6	Discusión de resultados y comprobación de hipótesis	43

CAPÍTULO IV

PROPUESTA

No.	Detalle	Pág.
4.1	Características esenciales de la propuesta	45
4.1.1	Tema	
4.1.2	Objetivos	45
4.1.2.1	Objetivo general	45
4.1.2.2	Objetivos específicos	45
4.2	Forma y condiciones de aplicación	46
	Instructivo del Factoring para la empresa Mercalimsa S.A.	47
4.3	Resultados obtenidos	63

Conclusiones y Recomendaciones	75
Conclusiones	75
Recomendaciones	76
Referencia	78
Anexos	84

ÍNDICE DE TABLAS

No.	Detalle	Pág.
1	Operacionalización de las variables	10
2	Plazo de los proveedores	33
3	Plazo para los clientes	34
4	Indicador de liquidez	35
5	Acciones para mejorar la liquidez	36
6	Frecuencia de Factoring	37
7	Requisitos para el Factoring	38
8	Posibilita la legislación la aplicación del Factoring	39
9	Genera oportunidades financieras y económicas mediante Factoring	40
10	Herramienta financiera de liquidez	41
11	Mejorar liquidez aplicando el sistema de Factoring	42
	Estado de situación financiera. Empresa Mercalimsa S. A.	
12	año 2016	64
	Estado de situación financiera proyectado con Factoring. Empresa Mercalimsa S. A. año 2016.	
		69
13	Comparativo estado situación financiera. año 2016	74

ÍNDICE DE FIGURA

No.	Detalle	Pág.
1	Plazo de los proveedores	33
2	Plazo para los clientes	34
3	Indicador de liquidez	35
4	Acciones para mejorar la liquidez	36
5	Frecuencia de Factoring	37
6	Requisitos para el Factoring	38
7	Posibilita la legislación la aplicación del Factoring	39
8	Genera oportunidades financieras y económicas mediante Factoring	40
9	Herramienta financiera de liquidez	41
10	Mejorar liquidez aplicando el sistema de Factoring	42
11	Organigrama de la empresa Mercalimsa S. A.	52
12	Factoring	53
13	Ventajas del Factoring	55
14	Ventajas del Factoring	56
15	Ventajas del Factoring	57
16	Proceso de Factoring	59
17	Proceso de Factoring	62

ÍNDICE DE ANEXOS

No.	Detalle	Pág.
1	Cuestionario de la encuesta dirigida al personal del área administrativa y financiera de la empresa Mercalimsa S. A.	85
2	Cuestionario de la entrevista dirigida al administrador de Mercalimsa S. A.	89

NOMENCLATURA

CFN: Corporación Financiera Nacional.

C.I.: Cédula de Identidad.

CORPEI: Corporación para la Promoción de Exportaciones e Inversiones.

IVA: Impuesto al Valor Agregado.

PYMES: Pequeñas y Medianas Empresas.

R.O.: Registro Oficial.

RUC: Registro Único de Contribuyentes.

S. A.: Sociedad Anónima.

UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
ESCUELA DE INGENIERÍA EN TRIBUTACIÓN Y FINANZAS
TESIS PRESENTADA COMO REQUISITO PARA OPTAR POR EL TÍTULO DE
INGENIERO EN TRIBUTACIÓN Y FINANZAS.

TEMA: “Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalimsa S.A. en el periodo 2016”

AUTORAS: Gabriela Rosa Alvarado Reyes y Miriam Liliana Flores Lara

RESUMEN

La presente investigación se llevó a cabo con el objetivo de Proponer el Sistema de Factoring, como fuente de financiamiento a corto plazo, para obtener liquidez para la empresa Mercalimsa S.A. en la ciudad de Guayaquil en el periodo 2016; para el efecto se aplicó la metodología descriptiva, deductiva, bibliográfica y de campo, con uso de la técnica de la encuesta y el instrumento del cuestionario, que indicó que el factoring tiene una aprobación del 92% por parte del personal de la empresa, quienes consideraron que el principal problema que afecta la liquidez de las pequeñas empresas es la falta de líquido para operar, porque existe una diferencia muy marcada entre las cuentas por cobrar que se pagan hasta en 90 días y las cuentas por pagar que se debitan en 30 días, por ello se propuso el sistema de factoring, herramienta financiera que puede asegurar liquidez a corto y mediano plazo, destacándose que en MERCALIMSA S. A. la proyección del 2016, expresó la solvencia de 1,36 a 1,71, prueba de ácida de 1,12 a 1,27; también aumento el capital de trabajo de \$77.539,83 a \$82.539,83; es decir, que se pudo conocer que la compañía pudo obtener mayor liquidez con la aplicación del Factoring.

Palabras claves: Factoring, liquidez, financiera, corto, mediano, largo, plazo.

UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
ESCUELA DE INGENIERÍA EN TRIBUTACIÓN Y FINANZAS
TESIS PRESENTADA COMO REQUISITO PARA OPTAR POR EL TÍTULO DE
INGENIERO EN TRIBUTACIÓN Y FINANZAS.

THEME: “Factoring proposal as a source of short-term liquidity for the Company Mercalimsa S.A. In the period 2016”

AUTHORS: Gabriela Rosa Alvarado Reyes y Miriam Liliana Flores Lara

ABSTRACT

This research was conducted with the aim of proposing Factoring System as a source of short-term financing, to obtain liquidity for the company Mercalimsa S.A. in the city of Guayaquil in the period 2016; to the effect descriptive, inferential, literature and field methodology was applied with use of the survey technique and the instrument of the questionnaire, which indicated that factoring has an approval of 92% by staff of the company, who they considered that the main problem affecting the liquidity of small businesses is the lack of fluid to operate because there is a marked difference between accounts receivable are paid up to 90 days and accounts payable are debited in 30 days therefore factoring system, financial tool that can ensure liquidity in the short and medium term was proposed, emphasizing that the projection MERCALIMSA SA 2016, expressed the solvency of 1.36 to 1.71, acid test 1,12 to 1.27; also increase working capital of \$ 77,539.83 to \$ 82,539.83; it was learned that the company could obtain greater liquidity to the implementation of Factoring.

Key words: Factoring, liquidity, financial, short, medium, long, term.

Introducción

Las empresas modernas requieren contar con sistemas adecuados para fortalecer la gestión financiera, sin embargo, no es posible lograrlo cuando no existen ni las líneas de créditos apropiadas ni tampoco la liquidez suficiente para optimizar las actividades y procesos que llevan a cabo todas las organizaciones productivas, en especial las PYMES, quienes tienen mayores problemas en la consecución de capitales.

Bajo estos parámetros, se ha realizado la presente investigación con el objetivo de proponer el Sistema de Factoring, como fuente de financiamiento a corto plazo, para obtener liquidez para la empresa Mercalimsa S.A. en la ciudad de Guayaquil en el periodo 2016, donde se delimita geográfica y espacialmente la presente investigación.

Al respecto, se destaca que la estructura de la investigación contiene los elementos suficientes para que la misma tenga carácter científica, porque se fundamenta en la metodología bibliográfica, descriptiva y de campo, con aplicación de instrumentos avalados, que permitirán conocer la realidad de la empresa MERCALIMSA S. A. con relación al Factoring comercial.

El primer capítulo de la investigación se sustenta en el planteamiento y formulación de la problemática y de los objetivos que deben cumplirse en aplicación del método científico, que se aplica a través de la descripción de la situación conflictiva.

El segundo capítulo aborda la problemática del marco teórico que a su vez establece los criterios técnicos acerca del sistema de Factoring, una práctica que aunque ya se aplica en algunas empresas, sin embargo, no cuenta con el sustento legal respectivo, aunque en el mismo estudio se explica cuáles son las normativas jurídicas que pueden respaldar este mecanismo financiero.

La investigación continúa con la exposición de los métodos, técnicas e instrumentos a utilizar, cuya aplicación sistemática a través de la metodología científica permitirá llevar a cabo el análisis técnico de los mismos que permitirá la verificación de los supuestos y la interrelación entre las variables correspondientes al estudio.

El último capítulo, establece la relación entre los resultados y la propuesta, donde se aplican los conceptos teóricos y prácticos acerca del sistema de factoring, indicando cómo este procedimiento incide en los estados financieros de la empresa en estudio, finalizando con las referencias bibliográficas y los anexos, que se enuncian posteriores a las conclusiones y recomendaciones.

CAPÍTULO I

El Problema

1.1. Planteamiento del problema

Para este trabajo se plantea el estudio del análisis del factoring como fuente de financiamiento, el mismo que estudiará el caso particular de la empresa MERCALIMSA S.A.

El estudio está orientado a profundizar y conocer el sistema de factoring como herramienta y fuente de financiamiento para las empresas pequeñas, y como esta fuente de liquidez a corto plazo, que mejore la disponibilidad de los recursos y optimizar el manejo del área de Tesorería, ya que en los actuales momento las empresas tienen problemas de liquidez, por la disminución de circulante, el mismo que se origina por cuentas incobrables, o el aumento en el endeudamiento a corto plazo los mismos que podrían estar financiados por pasivos a largo plazo, con lo que constituye una amenaza o desequilibrio en la liquidez del negocio. Por lo que estos problemas de liquidez llevan a la empresa a buscar instrumentos de financiamiento que ayuden a las finanzas y buen estado de la misma.

Cabe resaltar que el sistema o contrato de factoring en el Ecuador está siendo muy poco utilizado, de que el sistema crediticio del país está dado por las Instituciones Financieras.

De acuerdo a la información del Banco PRODUBANCO “mantiene crédito con respaldo de factura, que esta direccionada a atender necesidades de liquidez inmediata, pidiendo como garantía las facturas emitidas, firmadas y selladas por el emisor a favor del proveedor, para capital de trabajo, adquisición de bienes de capital, con un plazo promedio a 90 días, para financiar el 80% del valor de las compras anuales”. (Banco PRODUBANCO, 2014).

El Banco de Pichincha en su información indica que “el factoring permite obtener liquidez a través de la cesión de sus cuentas por cobrar (facturas, letra, pagares, efectos al cobro), cuyo monto máximo de financiamiento es establecido por el banco mediante calificación del cliente, con garantías personales o reales, a plazos de 30 – 180 días, aplicando una tasa de descuento vigente al momento en que se desembolsa”. (Banco de Pichincha, 2014).

De acuerdo a Sussfel manifiesta que “el contrato de factoring es una actividad a la vez comercial y financiera que consiste esencialmente para el Factor, en comprar en firme a los productores de bienes de consumo sus crédito sobre sus clientes comerciales”. (Sussfel, 2014)

“El factoring nace con la actividad de ciertos agentes de los comerciantes anglosajones, que se encargan del almacenamiento y venta de las mercancías en los dos lados del Atlántico”. (Konder, F.; 1974)

1.2. Formulación y Sistematización Del Problema

1.2.1. Formulación Del Problema

¿Cómo incide el factoring como fuente de liquidez a corto plazo en las finanzas de la empresa Mercalimsa S.A.?

1.2.2. Sistematización Del Problema

- ¿Qué herramienta financiera permite mejorar la liquidez de la empresa Mercalimsa S. A.?
- ¿Cuáles son las condiciones y requerimientos que exigen las instituciones financieras y empresas para el otorgamiento del Factoring?
- ¿Cuáles son los problemas de liquidez en que se ven inmersas las pequeñas empresas?
- ¿De qué manera el conocimiento de esta alternativa de financiamiento influye en las oportunidades económicas y/o empresariales de las pequeñas empresas?

1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Justificación teórica

En los fundamentos teóricos se abordará todo lo concerniente a conocer que es el sistema factoring, cuáles son sus características y requisitos para obtener este tipo de financiamiento, para acceder al mismo por parte de las pequeñas empresas.

1.3.2. Justificación metodológica

La aplicación de los instrumentos investigativos al personal de la empresa exportadora de banano, debe conseguir respuesta a los siguientes aspectos:

- Identificar cuáles son los problemas de liquidez del sector industrial (fabricación de abonos plaguicidas, entre otros.)
- Evaluar los niveles de oferta crediticia por parte de las Instituciones Financieras de la Ciudad de Guayaquil.
- Determinar si las empresas MERCALIMSA S.A. considera que este es un Sistema de financiamiento que le permite obtener liquidez inmediata, o que el tiempo en la consecución del mismo no lo hace tan efectivo en su aplicación.
- Determinar la satisfacción por parte de las empresas al contar con este tipo de Sistema de financiamiento.
- Establecer si este mecanismo de incentivo será necesario en los actuales momentos para inyectar liquidez en el mercado de este sector.

1.3.3. Justificación práctica

En la práctica, el factoring es una herramienta financiera que tiene influencia en la obtención de liquidez de la compañía, debido a que se comercializan los comprobantes de ventas que no han sido pagados por los clientes, para que las pequeñas empresas puedan contar con el efectivo necesario para operar en el corto plazo.

Las operaciones de factoring están legalizadas en el país, por este motivo, su práctica está regulada en el contexto de los negocios y permite a las empresas pequeñas y artesanos, obtener liquidez cuando se otorgan cuentas por cobrar a los clientes, de manera que la falta de efectivo no se convierta en un problema para el normal desempeño de las compañías, lo que a su vez pueda generar el movimiento económico del aparato productivo, en fiel cumplimiento del décimo objetivo del buen vivir.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Proponer el Sistema de factoring, como fuente de financiamiento a corto plazo, para obtener liquidez para la empresa Mercalimsa S.A. en la ciudad de Guayaquil en el periodo 2016.

1.4.2. Objetivos específicos

- Conocer las condiciones y requerimientos que exigen las Instituciones Financieras y empresas para el otorgamiento del Factoring como medida alternativa para generar oportunidades financieras y económicas para las pequeñas empresas.
- Identificar cuáles son los problemas de liquidez en que se ven inmersas las pequeñas empresas.
- Analizar y proponer al sistema de factoring como herramienta financiera que permita mejorar la liquidez de la empresa Mercalimsa S.A.
- Recomendar las ventajas del Factoring como herramienta financiera para las pequeñas empresas.

1.5. Delimitación de la investigación

- **Campo:** Contabilidad y Finanzas
- **Área:** Finanzas.
- **Aspectos:** Factoring y Liquidez.
- **Tema:** “Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalimsa S.A. en el periodo 2016”

1.6. Hipótesis y variables

1.6.1. Hipótesis

El Factoring como mecanismo de fuente de flujo de efectivo a valor presente permitirá obtener liquidez inmediata en la empresa Mercalimsa S.A. en el periodo 2016.

1.6.2. Variables

- **Variable independiente:** Factoring como fuente de financiamiento.
- **Variable dependiente:** Liquidez y eficiencia de la empresa.

1.6.3. Operacionalización de las Variables

Las variables independientes y dependientes fueron operacionalizadas de la siguiente manera:

TABLA No. 1

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Instrumento
Independiente: Factoring como fuente de financiamiento	El factoring es un servicio combinado administrativo y financiero que consiste en ceder la totalidad o parte de la gestión del cobro de las facturas a la entidad contratada con este objetivo, en lugar de ser la propia empresa la que haga el seguimiento del proceso, las reclamaciones, etc. y en obtener un anticipo de las facturas que se presentan al cobro (financiación)	Plazo de proveedores para pagar compras	<ul style="list-style-type: none"> • Hasta 15 días • 16 a 30 días • 31 a 45 días • 46 a 60 días • > 60 días 	Encuesta
		Plazo para cobro de cartera clientes	<ul style="list-style-type: none"> • Hasta 30 días • 31 a 45 días • 46 a 60 días • 60 a 90 días • > 90 días 	
		Frecuencia de Factoring	<ul style="list-style-type: none"> • Siempre • Con frecuencia • A veces • Rara vez • Nunca 	
		Cumplimiento de requisitos para someterse al Factoring	<ul style="list-style-type: none"> • Siempre • Con frecuencia • A veces • Rara vez • Nunca 	
		Aplicación del Factoring genera oportunidades financieras y económicas	<ul style="list-style-type: none"> • Siempre • Con frecuencia • A veces • Rara vez • Nunca 	
Dependiente: Liquidez y eficiencia de la empresa	La liquidez a la capacidad de una empresa para atender a sus obligaciones de pago a corto plazo	Liquidez de la empresa	<ul style="list-style-type: none"> • Alta • Media • Baja 	Encuesta
		Acciones para mejorar liquidez	<ul style="list-style-type: none"> • Si • No 	
		Herramientas para mejorar liquidez	<ul style="list-style-type: none"> • Siempre • Con frecuencia • A veces • Rara vez • Nunca 	
		Mejoramiento de la liquidez con el Factoring	<ul style="list-style-type: none"> • Si • No • Algo 	

Fuente: Operacionalización de variables.

Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

CAPÍTULO II

Marco Referencial

2.1. Antecedentes de la Investigación

Para tener una base de la presente investigación referente a la problemática de la falta de liquidez de las empresas, por lo que fue necesario abordar el tema del sistema de Factoring, encontrándose varios estudios realizados tomando como una alternativa dicho sistema para obtener liquidez.

Se encontró una investigación en un portal del Internet, denominada “Propuesta de un sistema de factoring como instrumento para financiar las exportaciones del sector textil – confecciones de la pequeña y mediana industria en Atuntaqui”, de autoría de Almeida, Cecilia realizada en Quito, el cual tuvo como objetivo “analizar el mecanismo del factoring como un sistema alternativo de financiamiento para las PYMES del sector textil – confecciones para optimizar la producción local y el ingreso a mercados internacionales”, mediante este sistema alternativo de financiamiento se trató de permitir al sector en análisis ingresar a mercados internacionales a competir con ciertos estándares de calidad, para propiciar la generación de empleo en el área de servicios, se obtuvo como resultados que el factoring es poco desarrollado a nivel local, además con su aplicación puede garantizar capital de trabajo máximo del 80%, por lo que utilizar el sistema representa una alternativa que mejora la producción y el crecimiento del sector. (Almeida, C.; 2014).

En el portal del Internet se encontró una tesis de grado realizada en la Universidad Politécnica Salesiana, para la obtención del título de Magíster en Administración de Empresas, que se denominó “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”, de autoría de Cano, Christian y Larrea, Hernán, efectuada con el objetivo de “analizar al factoring como herramienta de liquidez de los socios, mediante la aplicación de una metodología inductiva – deductiva y analítico – sintético y la técnica de la encuesta para consultar el conocimiento que tienen del factoring y el cuestionario como una herramienta para efectuar las encuestas, obteniendo como resultados que existe un 71% de desconocimiento en las empresas sobre el factoring con relación a los usos, ventajas y aplicaciones y conociendo que con esta herramienta financiera se obtiene una mejor eficiencia en la utilización de los activos para generar ventas”. (Cano, C. & Larrea, H.; 2014).

Otra investigación es la denominada “El Factoring como alternativa de financiamiento para los afiliados a la Cámara de Comercio de Loja, a través de la Cooperativa de ahorro y crédito desarrollo de los pueblos “CODESARROLLO” Ltda.”, de autoría de Gálvez, Mayra; Solórzano, Edwin, realizada en Loja, que tuvo como objetivo “contribuir al desarrollo y mejoramiento socioeconómico, considerando el tiempo, interés, agilidad referente al papeleo, además con la finalidad de implementar esta nueva línea de financiamiento que ofertan las distintas entidades financieras, aplicando el método analítico – sintético, método inductivo, método deductivo, estadístico – matemático.

Se aplicó la técnica de la encuesta y la entrevista que permitió conocer que el 78% de afiliados se han visto imposibilitados de acceder a un crédito en la institución financiera, mediante estos resultados fue posible determinar la rentabilidad de este producto para la cooperativa, ya que ha generado ingresos por la cartera de crédito y comisiones”. (Gálvez, M. & Solórzano, E.; 2012).

De acuerdo a las investigaciones consideradas se puede determinar que el factoring constituye una de las alternativas para desarrollar el sector productivo del país, siendo una operación de cesión del crédito a cobrar por la empresa a favor de una empresa financiera, de esta manera se asume el riesgo crediticio, además contempla el anticipo del crédito cedido a la entidad.

2.2. Marco teórico

Para efectuar el propósito de la investigación concerniente a la propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalimsa S.A., es pertinente que se desarrollen conceptualmente las variables del estudio, para tener una descripción de Factoring como fuente de financiamiento y Liquidez.

Para el efecto se analizó en primer lugar todos los aspectos concernientes al factoring como herramienta para la generación de liquidez en el corto plazo para las pequeñas empresas, que suelen otorgar créditos blandos para sus clientes y que deben cubrir las necesidades del uso del efectivo en sus operaciones comerciales.

Por esta razón, también se describió las principales teorías acerca de la liquidez de las pequeñas empresas, destacando lo que significa este indicador financiero para las compañías que no cuentan con los capitales de aquellas de gran tamaño, pero que para ser competitivas deben otorgar créditos a sus clientes, los cuales

suelen cobrarse después del plazo en el que deben cancelar sus deudas con los proveedores y acreedores varios.

2.2.1. Factoring

El factoring se considera una herramienta y fuente de financiamiento tanto para las empresas pequeñas y medianas, que mejore la disponibilidad de los recursos y permite la optimización del manejo del área de Tesorería, para evitar los problemas de liquidez, disminución de circulante que puede originar cuentas incobrables o incremento del endeudamiento.

En los siguientes sub-numerales se hace referencia a todos los aspectos inherentes al Factoring, analizando esta herramienta financiera desde el punto de vista teórico, su conceptualización, origen, importancia, tipos y características, para lo cual se revisó diversos textos físicos y electrónicos, los cuales son descritos a continuación.

2.2.1.1. Concepto de Factoring

Factoring es la fórmula de gestión de cobros muy actual y de gran éxito entre las empresas, evitando situaciones de incertidumbres a nivel mundial y nacional cuando es necesaria una función financiera cuidadosa y precisa.

“El factoring es un servicio combinado administrativo y financiero que consiste en ceder la totalidad o parte de la gestión del cobro de las facturas a la entidad contratada con este objetivo, en lugar de ser la propia empresa la que haga el

seguimiento del proceso, las reclamaciones, etc. y en obtener un anticipo de las facturas que se presentan al cobro (financiación)". (Rodés, A.; 2013).

Las operaciones de factoring incluyen modalidades de asesoramiento financiero y comercial de los deudores u otros servicios, como seguros de riesgo de cambio de moneda extranjera y otros.

"Factoring es un instrumento de financiación a corto plazo, que se encuentra destinado a todo tipo de organizaciones que además del servicios de carácter financiero desarrollan otros servicios como la gestión, administración y garantía por la insolvencia de los deudores de los créditos cedidos". (García, G.; 2011).

El factoring principalmente se refiere a los servicios prestados de la gestión de cobro, la administración de la cartera a cobrar, el análisis de los deudores y la cobertura de insolvencia conocido como factoring sin recursos.

2.2.1.2. Origen de Factoring

La primera forma de factoring se presentó en la cultura neo babilónica de los Caldeos, se encuentra ligado a la actividad desarrollada por el Shamgallu (agente comercial que operaba en Caldea hace 4.000 años), revestía la forma de un comisionista una persona que por el pago de una comisión garantizaba a su corriente el pago de los créditos.

"Se manejan varias teorías referentes a los inicios e historia de varias culturas, mientras que en términos jurídicos se enuncia que el verdadero origen de esta institución contractual a finales del siglo XIV y a comienzos del siguiente siglo en Inglaterra. (Marré, A.; 2012, p. 6).

De acuerdo a la doctrina jurídica y económica se puede conocer que es en Inglaterra específicamente en Londres donde se origina el Factoring, por el año 1397 en la industria dedicada a la producción de lana, considerada la cuna de esta estrategia comercial.

En el Ecuador el factoring es una actividad que se formó a inicios de los 90, estuvieron presentes hasta antes del feriado bancario de 1999, donde estas empresas casi desaparecieron, posteriormente algunas volvieron a desempeñar estas actividades y en la actualidad aportan entre un 1,5% y 2% al Producto Interno Bruto de acuerdo a la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones (CORPEI).

El Banco Guayaquil es una de las entidades que en el país ofrece los servicios de factoring, considerando que es una actividad para financiar y desarrollar a la pequeña y mediana empresa, en la actualidad la entidad financiera trabaja con alrededor de 400 grupos empresariales que suman 1.200 empresas.

De acuerdo al Periódico Instantáneo del Ecuador, se difundió el artículo titulado “Corporación Financiera Nacional pone en práctica la herramienta Factoring Electrónico”, este se crea con el fin de apoyar a los empresarios en la mejora de su productividad y liquidez por lo que la CFN firmó el primer convenio de la herramienta Factoring Electrónico, que permitirá que los proveedores de grandes empresas cuenten con liquidez de forma inmediata, mediante la cesión de facturas generadas por la venta de productos a escala local, con lo que se fortalecerá las relaciones entre el productor y sus proveedores quienes se beneficiarán de liquidez inmediata, sin solicitar una garantía. (Periódico Instantáneo del Ecuador, 2016).

Este evento fue precedido por el Vicepresidente de la República, Jorge Glas Espinel quien manifestó que este evento de trabajo genera herramientas ágiles, útiles, eficientes y oportunas, además se presentaron beneficios de Factoring Internacional que fortaleza al sector exportador del país con liquidez inmediata sobre su cartera pendiente de cobro a un costo relativo para incentivar la oferta de fortalecer el sector productivo ecuatoriano.

2.2.1.3. Importancia de Factoring

Mediante el Factoring las empresas que carecen de liquidez podrán contar con dinero con mayor rapidez lo que permitirá la toma de decisiones administrativas que optimicen los recursos como la cancelación de cuentas a proveedores o para comprar materias primas.

El factoring es una oportunidad para “generar rentabilidad que maximiza las utilidades una vez estén cubiertos los costos fijos, a través de dicha herramienta es posible incrementar los recursos en la medida que crezcan las ventas, permite al emisor el aprovechamiento de los descuentos por pronto pago con sus proveedores.” (Soley, J.; 2012, p. 9).

Los beneficios que las empresas pueden experimentar mediante la aplicación del Factoring son varias como la mejora del flujo de caja, agilizando sus cuentas por cobrar, mejorando su ciclo operacional y sus indicadores de gestión, además es favorable porque no es necesario un estudio de crédito por que no es preciso otorgar garantías de pago de las obligaciones.

Al respecto, las empresas pequeñas y medianas es de gran importancia “el capital de trabajo para sus negocios, por lo que la herramienta del Factoring permite contar con mayor flexibilidad financiera y el coste de oportunidad para operar, cumplir, crecer y expandirse permitiendo solucionar los problemas financieros de la organización.” (Webster. W.; 2013; p. 74).

Para el sector de las PYMES es cotidiano que la mayor parte de su capital se encuentre en las cuentas por cobrar o agendados en la cartera comercial con sus clientes en plazos promedio entre 45 y 90 días, por lo que mediante la aplicación del Factoring la empresa puede convertir sus ventas en efectivo y reinvertirlas en el negocio.

2.2.1.4. Tipos de Factoring

El factoring constituye la forma que algunas empresas adoptan para obtener recursos líquidos de la venta de sus propios activos corrientes que se refiere a las facturas por cobrar, mediante un descuento que recibe la empresa que presta estos servicios.

De acuerdo a Wagstaff, el Factoring se puede presentar en diferentes formas siendo las más utilizadas las siguientes:

- Local, se realiza con documentos de crédito representativos de compraventas.
- Exportación, corresponde a la compra de documentos de crédito que sirven de soporte de ventas al exterior.
- Importación, es el aseguramiento de créditos que exportadores del país otorgaron a importadores en otro país.

- Corporativo, cesión global de cuentas a cobrar de una empresa, la empresa Factor se encarga de realizar adelantos financieros a los proveedores.
- De crédito por ventas ya realizadas, los créditos adquiridos corresponden a bienes o servicios ya recibidos por el comprador.
- De crédito por ventas futuras, ceder créditos a cobrar de ventas por realizar. (Wagstaff, S.; 2011, p. 10).

Las empresas que se dedican a la actividad de Factoring deben conocer el nivel de riesgo que puede significarse el comprar cuentas por cobrar, sin embargo las tasas de ganancias son una buena expectativa para lograr ingresos para la organización, entre las principales se encuentra el factoring local, de exportaciones y corporativo.

Además según el mismo autor Wagstaff, se indica que el Factoring puede ser:

- Al vencimiento, constituye una operación de servicio completo pero sin financiamiento.
- Sin notificación, el cliente no comunica a sus compradores la cesión de valores al factor.
- Por intermediación, acuerdo en virtud del cual otra entidad diferente al factor efectúa la cobranza.
- No revelado, se ofrece un monto limitado de crédito con la finalidad de incentivar al cliente para que cumpla las funciones de administración.
- Confirming, la entidad reporta los pagos realizados en un periodo. (Wagstaff, S.; 2011, p. 11).

Las organizaciones dedicadas al Factoring deciden la forma que lo aplican para beneficio de las mismas y de las empresas que buscan dicha alternativa, para

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

2.2.1.5. Características de Factoring

El Factoring es considerado la solución para la consecución de recursos a corto plazo, de esta manera se mitiga la falta de efectivo, esta estrategia permite enfrentar la iliquidez del aparato productivo y por este motivo han crecido con mayor dinamismo y frecuencia mediante la utilización de la herramienta financiera.

El Factoring genera una ventaja de gestión de cobros que consiste “en que se descarguen costes administrativos complejos y se delegan en verdaderos especialistas, además se obtiene una capacidad de financiación extra que son necesarias en todas las empresas.” (Fontana, M.; 2012, p. 6).

Mediante el factoring es posible que se logre facilitar la liquidez en momentos difíciles de la empresa y del entorno organizacional, la razón social no es la responsable del cobro de las deudas y las complicaciones que se presenten y la empresa cliente ahorra tiempo al no tener que realizar las acciones necesarias de cobro.

Rodés, Adolf se refiere al servicio combinado administrativo y financiero Factoring que consiste en “ceder al banco la gestión de cobro y obtener un anticipo, se presenta en dos modalidades con recurso cuando se traspasa la gestión de cobro, pero no el riesgo de insolvencia y sin recursos cuando se traspasa la

gestión de cobro y el riesgo de insolvencia hasta un límite.” (Rodés, A.; 2013, p. 63).

El Factoring tiene la finalidad de obtener fondos mediante la cesión de créditos comerciales, la prestación de servicios de cobro de clientes, suele dar una anticipación entre el 80% - 90% de las facturas cedidas, se manejan documentos transmisibles como facturas debidamente sellados y firmados, teniendo como garantía principal en caso de financiación los propios documentos anticipados.

2.2.2. Liquidez

La liquidez es la capacidad que tienen las organizaciones para poder hacer frente a las obligaciones que deben cubrir a corto plazo, es decir la capacidad de hacer dinero en efectivo en el menor tiempo posible, es posible medirla mediante los ratios o razones de liquidez para conocer la solvencia de efectivo de la empresa y su capacidad de solvencia en casos adversos.

Acerca de este indicador financiero se estimó necesaria su conceptualización, la descripción de su objetivo e importancia en el contexto de las finanzas organizacionales, detallando además la ecuación que da origen a este índice, cuyo detalle se presenta en los siguientes sub-numerales.

2.2.2.1. Concepto de liquidez

La liquidez se vincula a la facilidad para comprar (transformar dinero en activos financieros) o vender (transformar activos financieros en dinero) el máximo volumen efectivo posible, en el mínimo tiempo posible con la mínima perturbación de precios del mercado.

Brun, X. Larraga, P. y Moya, M., señalan que la liquidez representa “la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata evitando la pérdida significativa de su valor, cuanto más fácil es convertir un activo en dinero es más líquido.” (Brun, X.Larraga, P. y Moya, M; 2012, p. 78).

Cuando una empresa tiene liquidez puede hacer frente a sus obligaciones corrientes en la medida del dinero líquido a corto plazo, por lo tanto la liquidez implica la capacidad de lograr convertir los activos en dinero en efectivo, por lo que algunos autores relacionan este término como la solvencia que poseen las organizaciones para hacer frente a sus compromisos de paso.

“La liquidez a la capacidad de una empresa para atender a sus obligaciones de pago a corto plazo”. (Villacís, J.; 2012, p. 121).

Las organizaciones que no disponen de liquidez presentan una disminución de la rentabilidad, no pueden aprovechar alguna oportunidad de compra que se le presente lo que puede transformarse en la pérdida de control de la empresa y el atraso en el cobro de interés y principal de sus créditos.

La ratio de “liquidez inmediata” “es una medida sencilla de poner en relación el efectivo de la empresa con las deudas, se realiza el pago a lo largo del siguiente año mediante los inventarios y documentos por cobrar a corto plazo.” (Dinenzon, M.; 2013, p. 47).

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

La liquidez se conoce también como solvencia corriente, mostrando la posibilidad de atender las deudas sin que se altere la estructura financiera, por lo que cuenta con la cantidad de dinero que requiere para cubrir sus obligaciones, siendo un aporte saludable para cumplir financieramente y evitar recargos por mora e intereses por falta de pago.

2.2.2.2. Objetivos de la liquidez

Mediante la liquidez es posible que la empresa pueda cumplir con las obligaciones de pago a proveedores y las demandas de los pagos que se deben efectuar en la actividad comercial a la que se dedican, por lo tanto si tiene la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos podrá tener dinero efectivo para estas obligaciones.

Los objetivos de la liquidez son:

- Mide la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a las deudas a corto plazo.
- Expresan el manejo de las finanzas totales de la empresa y la habilidad gerencial para convertir en efectivo activos y pasivos corrientes.
- Permiten examinar la situación financiera de la organización.
- Crean una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros.

(Demaestri, E.; 2011, p. 75).

2.2.2.3. Riesgo de la liquidez

Entre los riesgos de la liquidez se encuentran la reducción en los mercados financieros con consecuencias negativas sobre su coste, la imagen de la empresa se puede ver perjudicada disminuyendo la calidad de servicio de los proveedores, demoras en los pagos que generan intereses.

La falta de liquidez puede provocar que “se vendan activos por debajo del precio real razonable que permita cubrir las necesidades de fondos inmediatos, además de la disminución del control de la propiedad por parte de los accionistas.” (Rubio, P.; 2010, p. 5).

2.3. MARCO CONTEXTUAL

La compañía Mercalimsa se encuentra clasificada como una empresa manufacturera que está dedicada a la producción e invención de artículos e insumos químicos para el agro y producción acuícola, que se encuentra ubicada en la parroquia Chongon de la ciudad de Guayaquil en el Km 24 vía al a costa calle A Mz 2, solar 10.

“Mercalimsa S. A. tiene como misión satisfacer la gran demanda de grandes y pequeños productores ofreciendo un producto de alta calidad en beneficio del desarrollo de una mayor productividad. Y su visión es llegar a ser el principal proveedor de fertilizantes en todo el territorio ecuatoriano, satisfaciendo al cliente en todas sus exigencias y necesidades”. (MERCALIMSA S. A.; 2016).

Entre los principales productos y servicios que comercializa la empresa en estudio, se citan los insumos para el cultivo del banano como; Banalatec seco, Banalatec seco, además también se fabrica y se distribuyen artículos para el agro tales como: Combiplus crecimiento, enraizador, multielementos, multipropósito entre otros.

La compañía Mercalimsa S.A. mantiene una cartera de clientes a nivel nacional, sin embargo, los principales productos de la empresa se comercializan en las diferentes ciudades de la región litoral o costa, donde se ubica geográficamente los cultivos bananeros y camaroneros, que es la fortaleza de mayor énfasis en esta entidad.

Los proveedores de la empresa en estudio son organizaciones extranjeras y nacionales que mantienen relaciones comerciales con Mercalimsa S. A. quienes ofrecen porcentajes de crédito inferiores a un mes de plazo para el pago de los haberes de la compañía en estudio.

En cambio los clientes de la empresa solicitan de 60 – 90 – 120 días para pagar las deudas que mantienen con la empresa Mercalimsa S. A., ocasionando un riesgo de iliquidez que se está analizando como una de las variables de mayor relevancia dentro de análisis teórico de la presente investigación.

2.4. Marco Conceptual

Factoring. –. El factoring es un servicio combinado administrativo y financiero que consiste en ceder la totalidad o parte de la gestión del cobro de las facturas a la entidad contratada con este objetivo, en lugar de ser la propia empresa la que haga el seguimiento del proceso, las reclamaciones, etc, y en obtener un anticipo de las facturas que se presentan al cobro (financiación). (Rodés, A.; 2013, p. 22)

Factoring Local. –. Se realiza con documentos de crédito representativos de compraventas. (Wagstaff, S.; 2011, p. 10).

Factoring de Exportación. –. Corresponde a la compra de documentos de crédito que sirven de soporte de ventas al exterior. (Wagstaff, S.; 2011, p. 10).

Factoring de Importación. –Es el aseguramiento de créditos que exportadores del país otorgaron a importadores en otro país. (Wagstaff, S.; 2011, p. 18).

Factoring Corporativo. –. Cesión global de cuentas a cobrar de una empresa, la empresa Factor se encarga de realizar adelantos financieros a los proveedores. (Wagstaff, S.; 2011, p. 15).

Factoring de crédito por ventas ya realizadas. – Los créditos adquiridos corresponden a bienes o servicios ya recibidos por el comprador. (Wagstaff, S.; 2011, p. 10).

Factoring de crédito por ventas futuras. Ceder créditos a cobrar de ventas por realizar. ((Wagstaff, S.; 2011, p. 13).

Liquidez. –, señala que la liquidez representa “la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata evitando la pérdida significativa de su valor, cuanto más fácil es convertir un activo en dinero es más líquido.” (Brun, X. Larraga, P. y Moya, M.; 2012, p. 78).

2.5. Marco Legal

En el aspecto jurídico, el factoring no ha sido regulado en la legislación ecuatoriana, ni en el ámbito comercial ni financiero, de modo que cualquier empresa que desee utilizar esta herramienta como parte de su estrategia de negocios para obtener liquidez en plazos cortos de tiempo, debe sujetarse a los mandatos de las leyes y reglamentos establecidos y vigentes en el país.

2.5.1. Constitución de la República del Ecuador

La Constitución de la República del Ecuador contiene en los artículos 275 y 276 todos los aspectos correspondientes al régimen de desarrollo, el cual a su vez está asociado a los artículos 283 y 284 donde se hace referencia a la política económica y a sus objetivos, como es el caso del Incentivo para los pequeños productores, con tendencia a promover la productividad y competitividad a nivel nacional.

El factoring como herramienta financiera adoptada por varias pequeñas empresas y por instituciones financieras como el Banco de Guayaquil, a nivel

local y nacional, puede tener a su vez un impacto significativo en el fomento de la productividad y competitividad organizaciones y en el buen vivir.

2.5.2. Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI)

El COPCI es el cuerpo de leyes que regula la adopción de diversos mecanismos para fomentar la liquidez en las compañías pequeñas, que requieren del efectivo suficiente para realizar diversas transacciones comerciales y para cubrir necesidades varias en sus organizaciones productivas, satisfaciendo el objetivo del buen vivir tendiente al impulso del crecimiento del aparato productivo.

2.5.3. Plan Nacional del Buen Vivir

Dos objetivos del buen vivir son aplicables a la presente investigación, el primero es el décimo que se refiere al impulso del crecimiento del aparato productivo a través de la generación de la liquidez en el corto plazo, como producto de la adopción del Factoring como herramienta financiera empresarial.

El impulso del crecimiento del aparato productivo puede generar a su vez mayores fuentes de empleo, así como también el mantenimiento de la estabilidad laboral, que tiene un impacto significativo en el mejoramiento de la calidad de vida de la población económicamente activa y de sus familiares, conforme al cumplimiento del tercer objetivo del buen vivir.

CAPÍTULO III

Marco Metodológico

3.1. Diseño Metodológico

3.1.1. Métodos Del Nivel Teórico Utilizados

El método de investigación fue deductivo porque se permitió conocer si la empresa MERCALIMSA S.A., al momento tiene problemas de liquidez para el normal giro del negocio.

Además, la investigación descriptiva ya que se pudo medir tanto cualitativamente como cuantitativamente la importancia que tiene el Sistema de Factoring en las empresas del sector de la industria química, como es el caso de MERCALIMSA S.A.

Se utilizó material bibliográfica para conocer cómo, desde cuándo y requerimientos para hacer uso de este tipo de financiamiento por parte de las pequeñas empresas.

3.1.2. Métodos estadístico matemáticos

Se aplicó los modelos matemáticos para efectuar la verificación de la hipótesis investigativa, lo que constituye uno de los principales premisas del estudio, para lo que se aplicó la técnica de recolección de datos y el soporte informático Microsoft Excel para la obtención de los cuadros y gráficos estadísticos.

3.2. Tipo de Investigación

Se aplicó el método de investigación bibliográfico para conocer como impactará el sistema de factoring como fuente de financiamiento a corto plazo, indicando las principales teorías sobre Factoring como fuente de financiamiento y Liquidez y eficiencia de la empresa que son las variables del estudio.

La investigación fue de tipo descriptiva porque permite la descripción de la problemática que hace referencia a la falta de financiamiento a corto plazo para la empresa Mercalimsa S.A., además los resultados que se obtuvieron se los pudo medir de forma cualitativa como cuantitativa demostrando los resultados de las encuestas.

Además se aplicó la investigación explicativa, exploratoria y transformadora, utilizando la descripción y la aplicación de los pasos del método científico, se puede abordar la problemática de la limitada disponibilidad de recursos, disminución del circulante lo que ha ocasionado el aumento en el endeudamiento a corto plazo que han constituido una amenaza o desequilibrio en la liquidez.

3.3. Población y Muestra

En la empresa existe una nómina de 12 personas en el área financiera, que conforman el universo del estudio, significando ello que la muestra es igual a 12 colaboradores que serán encuestados, porque no se aplica la fórmula de la muestra se toma el total de la población, debido a las teorías que sustentan los aspectos metodológicos concernientes al universo y la muestra.

3.4. Técnicas e Instrumentos de Investigación

Se utilizó la técnica de la encuesta para determinar la liquidez a conseguir mediante el Sistema de Factoring como una fuente de financiamiento para la empresa Mercalimsa S.A.

Adicionalmente, se hizo uso de un conjunto de preguntas para conocer la importancia del uso de este Sistema de Factoring como mecanismo para obtener liquidez inmediata para la empresa.

3.5. Análisis de los resultados obtenidos mediante los métodos aplicados

La interpretación de los resultados del diagnóstico se desarrolla luego del procesamiento de la información que se realizó a través de la aplicación de la encuesta a los colaboradores del Departamento Financiero de la empresa Mercalimsa S.A.

En la tabulación de las encuestas aplicó los siguientes pasos:

- Recopilación y clasificación de los resultados conseguidos.
- Ingreso de la información a la hoja de cálculo del programa Excel.
- Obtención de cuadros y gráficos estadísticos por cada pregunta.

3.5.1. Resultados de la encuesta dirigida al personal del departamento financiero

A continuación se detallan cuadros y gráficos de los resultados de las encuestas aplicadas al personal del Departamento Financiero para analizar el sistema de factoring como fuente de financiamiento a corto plazo.

1. ¿Qué plazo le dan los proveedores a la empresa, para pagar las compras de materiales, suministros e insumos adquiridos a crédito?

Tabla No. 2

Plazo de los proveedores

Descripción	Frecuencia	%
Hasta 15 días	1	8%
16 a 30 días	5	42%
31 a 45 días	4	33%
46 a 60 días	1	8%
> 60 días	1	8%
Total	12	100%

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

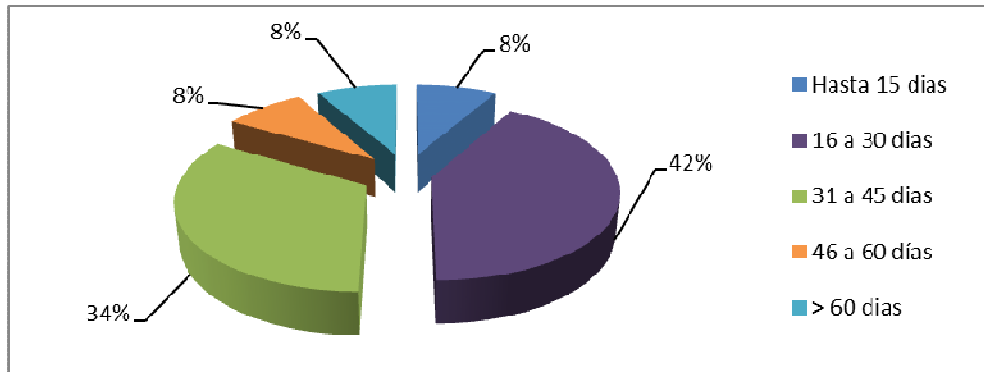


Figura No. 1

Plazo de los proveedores

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

Se consultó al personal del Departamento Financiero el plazo que los proveedores otorgan en la compra de materiales, obteniendo que el 42% ofrece un plazo entre 16 a 30 días, el 34% señala que entre 31 a 45 días, el 8% hasta 15 días, el 8% entre 46 a 60 días de plazo y el 8% más de 60 días. Los resultados permiten evidenciar que las empresas proveedoras otorgan plazos de crédito en las compras que realiza la empresa inferiores a los 60 días.

2. ¿Qué plazo otorga la empresa a los clientes para cobrar los artículos vendidos a crédito?

Tabla No. 3

Plazo para los clientes

Descripción	Frecuencia	%
Hasta 30 días	1	8%
31 a 45 días	2	17%
46 a 60 días	2	17%
60 a 90 días	5	42%
> 90 días	2	17%
Total	12	100%

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

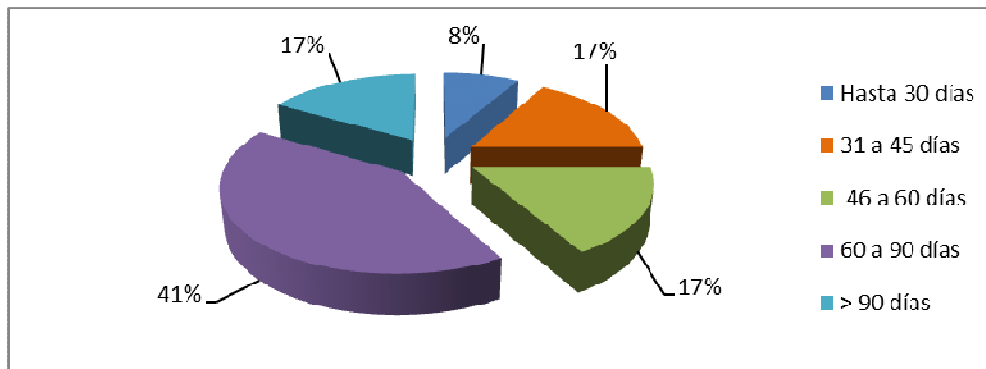


Figura No. 2

Plazo para los clientes

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

De acuerdo a los resultados obtenidos se puede conocer que el 41% otorga un plazo a los clientes para cobrar los artículos vendidos a crédito de 60 a 90 días, el 17% otorga más de 90 días de crédito, el 17% entre 31 a 45 días, el 17% entre 46 a 60 días y el 8% hasta 30 días. Mediante estos resultados es posible conocer que los plazos establecidos por la empresa para las ventas son superiores a los plazos que los proveedores ofrecen en las compras realizadas, lo que origina la falta de liquidez.

3. ¿Cómo se encuentra el indicador de liquidez en la empresa?

Tabla No. 4

Indicador de liquidez

Descripción	Frecuencia	%
Alto	1	8%
Medio	4	33%
Bajo	7	58%
Total	12	100%

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

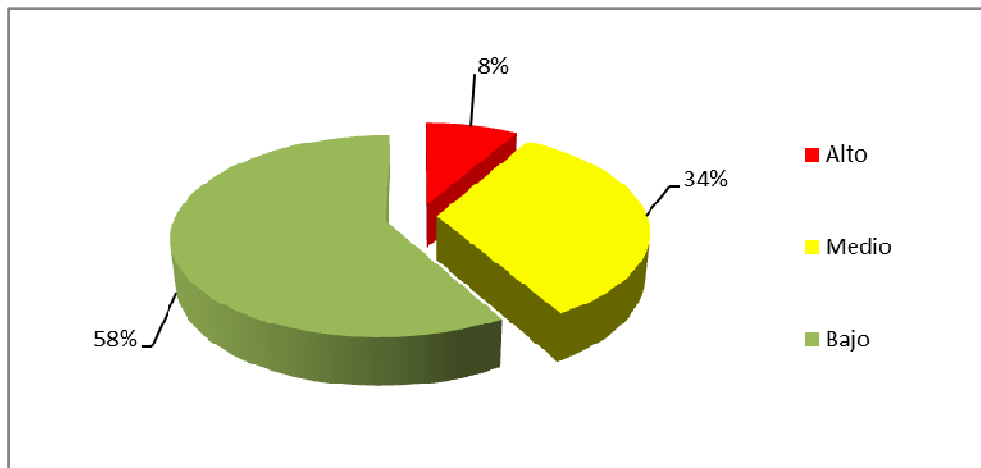


Figura No. 3

Indicador de liquidez

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

Referente al indicador de liquidez que la empresa maneja en la empresa, se obtiene que el 58% considera que la liquidez es baja, el 34% indica que es media y el 8% señala que la liquidez es alta. De acuerdo a los resultados obtenidos se puede determinar que la empresa actualmente se encuentra atravesando un periodo de desfinanciamiento por la disminución de circulante, el mismo que se origina por cuentas incobrables, o el aumento en el endeudamiento a corto plazo.

4. ¿Debe tomar la empresa acciones inmediatas para mejorar su liquidez?

Tabla No. 5

Acciones para mejorar la liquidez

Descripción	Frecuencia	%
Si	11	92%
No	1	8%
Total	12	100%

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

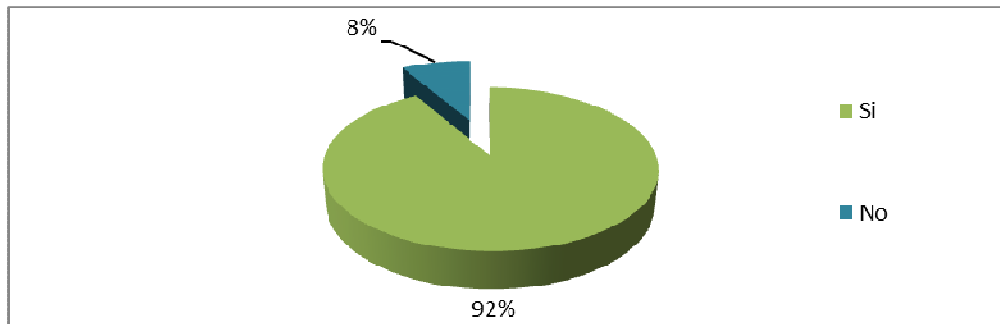


Figura No. 4

Acciones para mejorar la liquidez

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

El 92% manifestó que la empresa debe tomar acciones inmediatas para mejorar su liquidez, mientras que el 8% considera lo contrario. De acuerdo a los resultados obtenidos es posible determinar que la empresa debido al problema que presenta de falta de liquidez debe aplicar estrategias que le permitan continuar con sus actividades comerciales, logrando realizar los pagos pendientes para poder acceder a la compra de materiales, suministros e insumos que generen estabilidad del movimiento comercial y la competitividad en el mercado.

5. ¿Con qué frecuencia la empresa realiza el Factoring?

Tabla No. 6

Frecuencia de Factoring

Descripción	Frecuencia	%
Siempre	0	0%
Con mucha frecuencia	0	0%
A veces	1	8%
Rara vez	3	25%
Nunca	8	67%
Total	12	100%

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

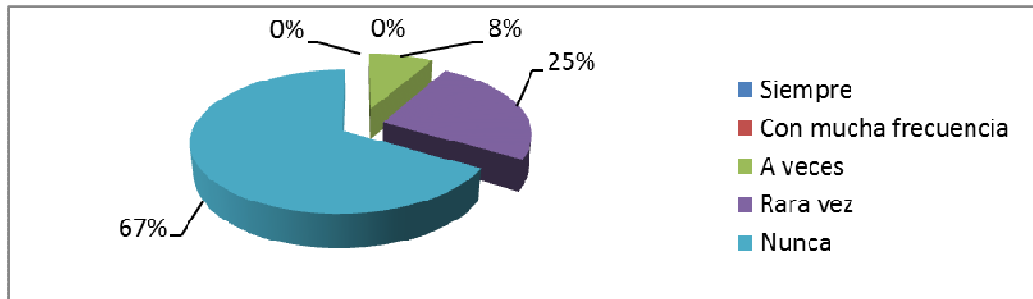


Figura No. 5

Frecuencia de Factoring

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

Se consultó la frecuencia con que la empresa realiza factoring, obteniendo como resultado que el 67% nunca lleva a cabo esta estrategia comercial, el 25% rara vez la aplica y el 8% realiza la actividad a veces. Los resultados obtenidos evidencian que la empresa realiza en algunas ocasiones ha realizado actividades de factoring, es decir a cedido parte de la gestión del cobro de las facturas a entidades dedicadas a esta forma de financiamiento, de esta manera han logrado mejorar el flujo de efectivo de caja para pagar las obligaciones adquiridas y cubrir los sueldos del personal, entre otras.

6. ¿Cumple o cumplió la empresa los requisitos para someterse al Factoring?

Tabla No. 7
Requisitos para el Factoring

Descripción	Frecuencia	%
Siempre	0	0%
Con mucha frecuencia	0	0%
A veces	1	8%
Rara vez	3	25%
Nunca	8	67%
Total	12	100%

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

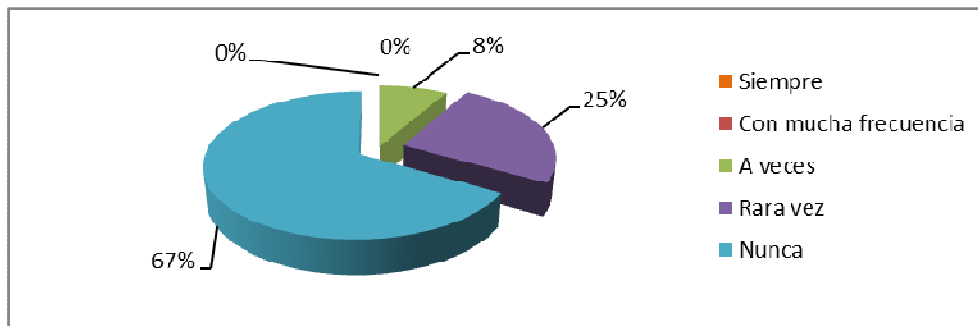


Figura No. 6

Requisitos para el Factoring

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

El 67% indica que la empresa no cumple con los requisitos para someterse al factoring, el 25% señala que rara vez cumplió con los requisitos, mientras que el 8% a veces cumplió con los requisitos. De acuerdo a los resultados obtenidos se puede conocer que la empresa en algunas ocasiones ha realizado factoring, sin embargo no lo ha realizado con la totalidad de las deudas pendientes de cobro porque no ha presentado la documentación necesaria, lo que dificulta que el proceso se realice de manera efectiva.

7. ¿Posibilita la legislación actual, la aplicación del Factoring como herramienta financiera de uso por las empresas?

Tabla No. 8

Posibilita la legislación la aplicación del Factoring

Descripción	Frecuencia	%
Si	7	58%
No	5	42%
Total	12	100%

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

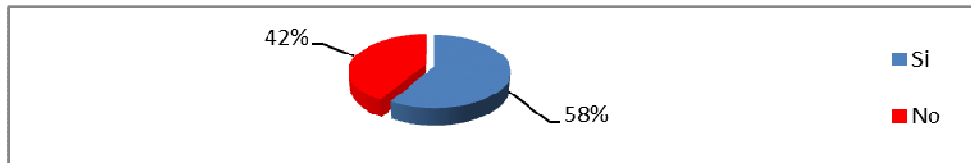


Figura No. 7

Posibilita la legislación la aplicación del Factoring

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

El 58% señala que las disposiciones legales actuales registran el uso del factoring como una herramienta financiera de uso de las empresas, mientras que el 42% considera que no se encuentra establecido en la ley. Los resultados obtenidos determina que existe un desconocimiento del personal de área financiera, la existencia de la normativa que regule la aplicación del factoring, indicándose en la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, publicada en el RO Suplemento 498, da a la factura el carácter de título ejecutivo siempre y cuando reúna los requisitos que son establecidos en la mencionada ley, sin embargo no se encuentra regulado en la Ley con el nombre de factoring, por lo que no se ha regulado su accionar y en ocasiones quienes practican esta estrategia de financiamiento pueden ser afectados por las tasas de descuento aplicadas a sus facturas.

8. ¿Puede la aplicación del sistema de Factoring, generar oportunidades financieras y económicas para las pequeñas empresas?

Tabla No. 9

Genera oportunidades financieras y económicas mediante Factoring

Descripción	Frecuencia	%
Siempre	4	33%
Con mucha frecuencia	6	50%
A veces	2	17%
Rara vez	0	0%
Nunca	0	0%
Total	12	100%

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

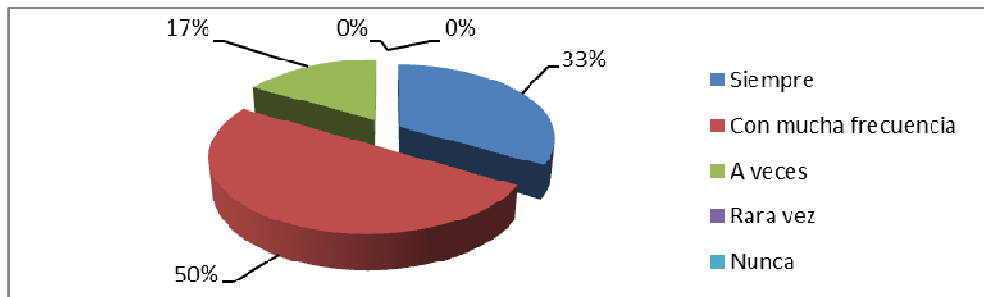


Figura No. 8

Genera oportunidades financieras y económicas mediante Factoring

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

Con relación a la generación de oportunidades financieras y económicas mediante el factoring para las empresas pequeñas y medianas, el 50% indica que con mucha frecuencia, el 33% señala que siempre puede ser una oportunidad, mientras que el 17% considera que a veces puede ser una oportunidad. Los resultados obtenidos permiten conocer que el factoring es considerado una oportunidad para que las empresas puedan mejorar su flujo de caja, agilitando sus cuentas por cobrar y los indicadores de gestión permitiendo mayor flexibilidad financiera.

9. ¿Es ventajoso el Factoring como herramienta financiera para la obtención de liquidez?

Tabla No. 10

Herramienta financiera de liquidez

Descripción	Frecuencia	%
Siempre	3	25%
Con mucha frecuencia	7	58%
A veces	2	17%
Rara vez	0	0%
Nunca	0	0%
Total	12	100%

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

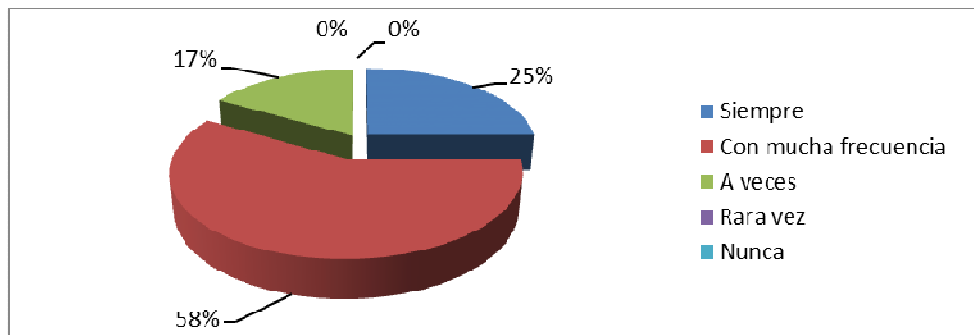


Figura No. 9

Herramienta financiera de liquidez

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

El 58% manifiesta que muchas veces es ventajosa la aplicación del factoring como una medida para obtener liquidez, el 25% indica que siempre es ventajoso y el 17% señala que a veces resulta una ventaja. Los resultados obtenidos evidencian que la aplicación del factoring como una herramienta para la liquidez de la empresa es ventajoso porque permite que la empresa continúe su actividad comercial, no se desemplee a los colaboradores y se pueda cubrir las obligaciones con el personal y los proveedores.

10. ¿Podrá mejorar la empresa su liquidez al aplicar el sistema de Factoring?

Tabla No. 11

Mejorar liquidez aplicando el sistema de Factoring

Descripción	Frecuencia	%
Si	12	92%
No	0	0%
Algo	1	8%
Total	12	100%

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

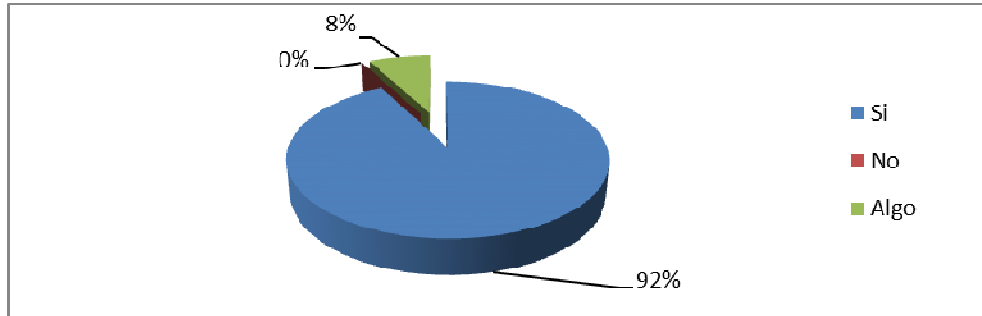


Figura No. 10

Mejorar liquidez aplicando el sistema de Factoring

Fuente: Encuesta dirigida al personal del departamento financiero
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

El 92% considera que la empresa podría mejorar su liquidez mediante la aplicación del sistema de factoring, mientras que el 8% indica que se podría mejorar en algo. Los resultados obtenidos permiten conocer que los colaboradores consideran que mediante la aplicación del factoring se pueden solucionar los problemas de liquidez que actualmente atraviesa la empresa debido a los largos plazos de crédito otorgados a sus clientes, de esta manera se contara con liquidez reinvertir el dinero en el negocio en las compras de materiales, pagos de proveedores y demás obligaciones internas.

3.6. Discusión de resultados y comprobación de hipótesis

Culminado el proceso de recolección de datos, se realizó el análisis e interpretación de los mismos, tomando las respuestas proporcionadas por el personal del departamento Financiero de la empresa MERCALIMSA S. A., para verificar el cumplimiento de la hipótesis y los resultados de la investigación.

Se pudo conocer que los proveedores de la empresa otorgan de 16 a 45 días para que MERCALIMSA S. A. pueda cancelar las obligaciones contraídas por concepto de compras de materiales, insumos y suministros varios, respuesta que fue aceptada por el 76% de los colaboradores pertenecientes a la muestra.

Mientras tanto que las cuentas por cobrar se efectivizan en un plazo de 31 a 90 días, de acuerdo al criterio expresado por el 75% el personal perteneciente al departamento financiero de la empresa en la que se delimitó el estudio, es decir, que existe un desequilibrio entre los pagos a los proveedores y los créditos otorgados a los clientes.

Los resultados de esta situación que ocurre con las cuentas por cobrar y por pagar, se encuentran en que el indicador de liquidez es bajo, respuesta que fue aceptada por el 58% del personal del área financiera, lo cual es producto del desequilibrio en el plazo de cobro a los clientes y de pago a los proveedores.

Esta situación llevó a que 92% de los colaboradores del área financiera manifestaran que la dirección debe emprender acciones inmediatas para mejorar la liquidez en la empresa, representando al factoring como una de las herramientas de mayor importancia para lograr este objetivo, a pesar que se ha realizado muy rara vez en MERCALIMSA S. A.

Actualmente la empresa no cuenta con un manual de procedimientos para realizar el procedimiento del factoring, sin embargo, ha empezado a vender facturas para incrementar su liquidez, debido a que se utiliza el efectivo disponible para invertir, que a futuro generará una rentabilidad razonable.

A pesar que la legislación actual no contiene una disposición específica correspondiente al Factoring, sin embargo, se debe considerar que esta herramienta financiera no está prohibido por la ley, además que existen bancos privados que están aplicando la misma en sus operaciones comerciales.

Por esta razón, el 83% de los colaboradores del área financiera consideraron que el factoring puede generar oportunidades financieras aceptables para que las pequeñas y medianas empresas (PYMES) puedan desarrollarse, además que puede generar liquidez y rentabilidad para las grandes corporaciones y todas las organizaciones que emprendan con el uso de esta herramienta, según el 83% del personal involucrado.

En consecuencia, el 92% del personal del área financiera, considera que MERCALIMSA S. A. mejorará sus indicadores de liquidez al aplicar el sistema de Factoring, lo que está acorde a la hipótesis que se aprueba al conocer que esta herramienta financiera es un mecanismo de fuente de flujo de efectivo a valor presente, que permitirá obtener liquidez inmediata en la empresa.

CAPÍTULO IV

La Propuesta

4.1. Características esenciales de la Propuesta

4.1.1 Tema

Diseño del instructivo del Factoring para la empresa MERCALIMSA S. A.

4.1.2 Objetivos

4.1.2.1 Objetivo general

Diseñar el instructivo del Factoring como propuesta para mejorar la liquidez a corto y largo plazo en la empresa MERCALIMSA S. A.

4.1.2.2 Objetivos específicos

- Realizar el borrador del instructivo del Factoring.
- Evaluar las variaciones de la liquidez en los estados financieros, posterior a la propuesta del Factoring.

4.2 Forma y condiciones de aplicación

Es importante destacar que el Factoring es un método que está siendo utilizado por algunas empresas en el Ecuador, para fortalecer sus indicadores de liquidez, debido a que es un tipo de inversión que no solo favorece a las organizaciones que la aplican, sino también a sus clientes que requieren dinero para poder operar.

En las siguientes páginas se presenta el detalle del instructivo para la aplicación del Factoring por parte de la empresa MERCALIMSA S. A., considerando el procedimiento establecido en la práctica y en la teoría, por la mayoría de corporaciones dedicadas a ofrecer este tipo de servicio a su distinguida clientela.

**INSTRUCTIVO DEL
FACTORING PARA
LA EMPRESA
MERCALIMSA S.A.**

ÍNDICE

1. Introducción
2. Objetivos
3. Responsable
4. Sustento Legal
5. Desarrollo
 - 5.1 Factoring
 - 5.2 Ventajas de factoring
 - 5.3 Requisitos
 - 5.4 Actores de la operación de factoring
 - 5.5 Pasos para el procedimiento de factoring

Empresa Mercalimsa S.A.	Instructivo del Factoring	Cód. X-16
Fecha:		Pág. 3 de 16

1. Introducción

El factoring es un herramienta financiera en donde el dueño de una factura cede todos los derechos a una empresa que le compra los mismos pagando un porcentaje considerable de la misma, para lo cual deben primar diferentes trámites para legalizar este derecho, que aunque no está contemplado en la legislación actual, está sobreentendido según la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, publicada en el Registro Oficial Suplemento 498.

MERCALIMSA S. A. puede tomar esta propuesta de cesión de derechos de las facturas, como un negocio rentable, debido a que la actual recesión económica que sufre el país desde hace más de un año, puede afectar sus indicadores financieras, mientras que el factoring le puede generar liquidez mayor a corto, mediano o largo plazo.

El instructivo en cuestión, contiene información detallada acerca de los trámites para efectuar el Factoring, así como también la posibilidad de incrementar la liquidez a través de este trámite que aunque no se encuentra establecido en la ley, si lo realizan de manera legal la mayoría de corporaciones que la han adoptado como una solución en su gestión.

Elaborado por:	Aprobado por:

Empresa Mercalimsa S.A.	Instructivo del Factoring	Cód. X-16
Fecha:		Pág. 4 de 16

2. Objetivo

Obtener liquidez en el corto o mediano o largo plazo en la empresa MERCALIMSA S. A.

3. Responsable

Director Financiero de la Empresa MERCALIMSA S.A.

4. Sustento Legal

- Constitución de la República del Ecuador Art. 275 – 286.
- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones Art. 71.
- Plan Nacional del Buen Vivir, objetivo No. 10.
- Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, publicada en el Registro Oficial Suplemento 498.

Elaborado por:	Aprobado por:

Empresa Mercalimsa S.A.	Instructivo del Factoring	Cód. X-16
Fecha:		Pág. 5 de 16

Acerca del particular la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, publicada en el Registro Oficial Suplemento 498, el 31 de diciembre del año 2008, señala lo siguiente acerca de la factura comercial negociable:

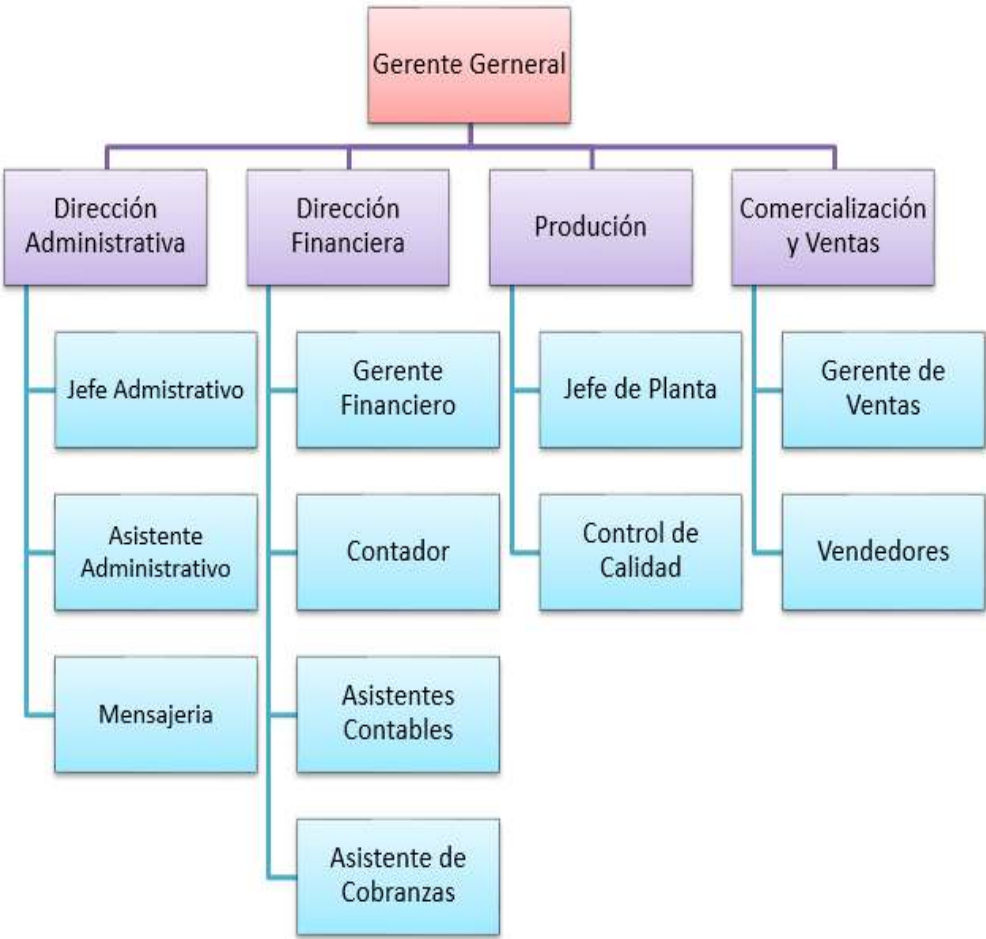
- Se aclara desde el punto de vista jurídico, en el Art. 18 de la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, que se debe añadir en el Art. 201 del Código de Comercio, el término de factura comercial negociable que tendrá carácter de título valor, conforme lo dispuesto en los Arts. 2 y 223 de la Ley de Mercado de Valores.
- Se añade en el procedimiento de la factura comercial negociable, que tan solo la primera copia pueden ser transferibles, mientras que la original, así como la segunda copia no pueden ser negociadas, siendo transferidas por endoso.
- Inclusive señala este artículo 18, que la primera copia que puede tener el carácter de negociable, tendrá el carácter de ejecutivo, pudiendo ser utilizada como prueba en un juicio ejecutivo, de ser necesario.
- Además, esta factura debe tener inscrito la leyenda de factura comercial negociable, con su número de serie y secuencia respectiva, las fechas de pago, la orden incondicional de pagar el dinero correspondiente, las especificaciones claras de pago y la firma del girador y del aceptante, para que tenga validez legal.

Elaborado por:	Aprobado por:

Empresa Mercalimsa S.A.	Instructivo del Factoring	Cód. X-16
Fecha:		Pág. 6 de 16

5. Organigrama

ORGANIGRAMA EMPRESA MERCALIMSA S. A.



Elaborado por:	Aprobado por:

Empresa Mercalimsa S.A.	Instructivo del Factoring	Cód. X-16
Fecha:		Pág. 7 de 16

6. Desarrollo

5.1 FACTORING

El factoring es un instrumento financiero que permite obtener recursos líquidos por concepto de ventas de activos corrientes (facturas por cobrar), comercializados con un porcentaje de descuento sobre el monto, a una empresa dedicada a esta actividad.

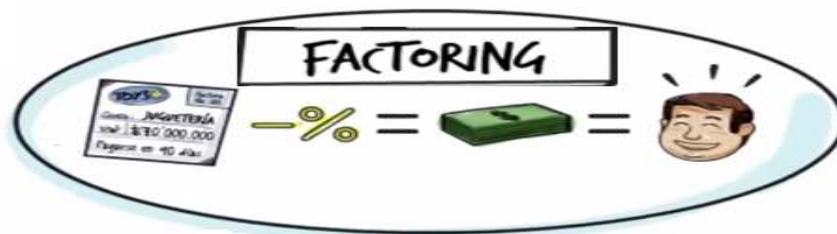


Figura No. 11

Factoring

Fuente: Google imágenes

Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

El factoring posee flexibilidad y admite distintas modalidades como los actores puedan establecer, es decir, pueden adoptar distintas posturas y dar lugar a otras tantas modalidades.

Elaborado por:	Aprobado por:

Empresa Mercalimsa S.A.	Instructivo del Factoring	Cód. X-16
Fecha:		Pág. 8 de 16



5.2 Ventajas del factoring

El factoring produce distintas ventajas gracias a la rápida obtención de los recursos financieros entre los que se pueden mencionar:

- Produce liquidez inmediata sin hipotecas.
- Permite financiar el capital de trabajo que necesita
- Beneficia a ampliar los plazos de crédito mejorando las condiciones de su mercado.
- Incrementa su volumen de ventas.
- Obtener descuentos por pronto pago de sus proveedores.
- Fácil acceso.
- Obtener flujo de caja.
- Permite adaptarse a las necesidades del cliente.
- La compañía de factoring se encarga de la gestión de cobranza.

Elaborado por:	Aprobado por:

Empresa Mercalimsa S.A.	Instructivo del Factoring	Cód. X-16
Fecha:		Pág. 9 de 16

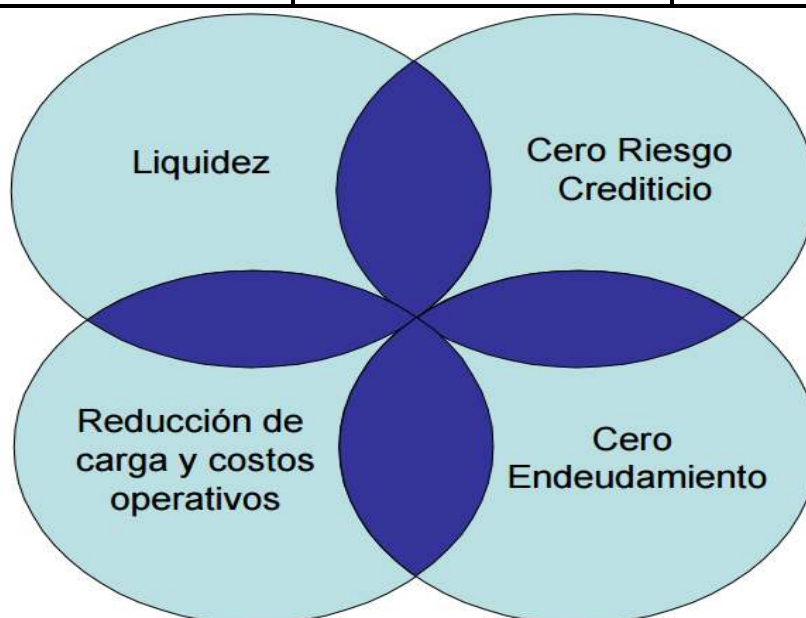


Figura No. 12

Ventajas del Factoring

Fuente: Manual de procedimientos Factoring.
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

 **5.3 Requisitos**

Para que la empresa pueda aplicar al proceso del Factoring debe estar debidamente constituida, haber iniciado actividades, tener una organigrama establecido, para realizar el procedimiento cuando corresponda, y tener indicado quienes de ben firmar poderes y documentos de autorización para realizar los trámites.

Elaborado por:	Aprobado por:

Empresa Mercalimsa S.A.	Instructivo del Factoring	Cód. X-16
Fecha:		Pág. 10 de 16

La empresa debe cumplir adicionalmente:

- Tener dos años de actividad económica.
- Haber mantenido ventas mensuales en los últimos 12 periodos mensuales.
- Presentar los balances financieros actualizados.
- Dos últimos balances
- Última declaración de impuesto a la renta.
- Declaración del IVA el último año

Documentos Legales:

- Copia de R.U.C. de la empresa.
- Copia C.I. de autorizados.
- Actas de constitución y modificaciones, alternativas y cesiones de directorio.



Figura No. 13

Ventajas del Factoring

Fuente: Manual de procedimientos Factoring.
 Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

Elaborado por:	Aprobado por:

Empresa Mercalimsa S.A.	Instructivo del Factoring	Cód. X-16
Fecha:		Pág. 11 de 16



5.5 Políticas de Factoring

- El factoring es una actividad comercial que puede generar liquidez en el corto plazo para la empresa.
- El control de los cheques post – fechados, lo realizará el Asistente de Cobranzas en un lapso de tiempo semanal.
- El Gerente Financiero debe tomar la decisión de cuáles son documentos que se requieren para las operaciones de Factoring, aprobando esta actividad comercial, indicando los cheques que ingresarán para la tarea del Factoring.
- El Asistente Financiero tiene la responsabilidad por elaborar el cuadro correspondiente con la documentación respectiva inherente a la actividad del Factoring.
- El Gerente Financiero es el responsable por la revisión y el archivo de la documentación inherente a la operación de Factoring y de los resultados que deriven de la misma a favor de la empresa.
- El Asistente de Cobranzas es quien tiene la responsabilidad por la verificación del pago de la operación de Factoring, el cual no debe sobrepasar los cinco días, según la política de la empresa que se dedica a esta actividad.

Elaborado por:	Aprobado por:

Empresa Mercalimsa S.A.	Instructivo del Factoring	Cód. X-16
Fecha:		Pág. 12 de 16

5.4 Actores de la operación de Factoring

En la operación de factoring participan tres actores los cuales son:

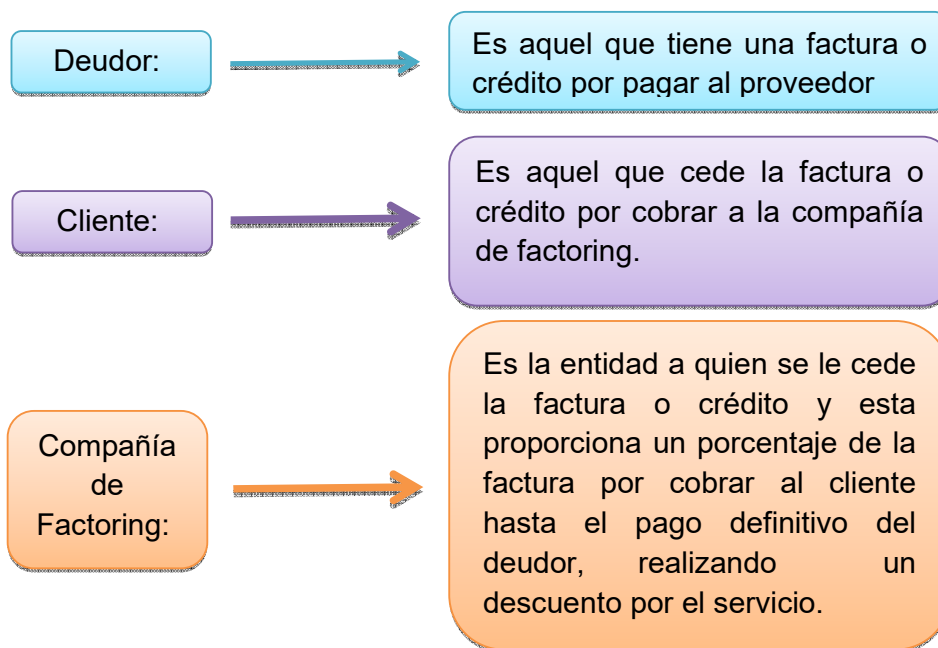


Figura No. 14


Ventajas del Factoring

Fuente: Manual de procedimientos Factoring.
 Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

La empresa de factoring, previa realización de un contrato, se queda con el derecho de cobrar factura que se le adeuda a la empresa a partir de ese momento la compañía de factoring se encarga de cobrar al deudor hasta que se le pague.

Elaborado por:	Aprobado por:

Empresa Mercalimsa S.A.	Instructivo del Factoring	Cód. X-16
Fecha:		Pág. 13 de 16

 **5.5 Pasos para el procedimientos de Factoring**

El factoring representa un proceso de obtener liquidez de forma inmediata para lo que se debe cumplir fielmente con cada uno de los requisitos.



Figura No. 15

Proceso de Factoring

Fuente: Manual de procedimientos Factoring.
 Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

Elaborado por:	Aprobado por:

Empresa Mercalimsa S.A.	Instructivo del Factoring	Cód. X-16
Fecha:		Pág. 14 de 16

Luego que la empresa tenga todos los requisitos mencionados anteriormente son analizados tanto el cliente como el deudor por la empresa que efectúa el procedimiento aprobando la realización del crédito se procede a:

- La empresa debe hacer la entrega de todos los requisitos financieros y formales que establece la herramienta de la gestión de finanzas, de modo que este estipule un cupo para el factoring, y proceda a elaborar aquellos contratos inherentes a la cesión de derechos y los mandatos de cobro.
- El cliente firma los contratos correspondientes a la cesión de derechos y los mandatos de cobro que tienen origen en el proceso de factoring emitidos por la entidad financiera, donde se transfiere el valor de los documentos involucrados a la corporación en cuestión.
- El cliente transfiere las cuentas por cobrar que nacen de la factura, al factoring, y la empresa se hace cargo de la relación comercial, es decir, del derecho de cobro de la misma, conforme al mismo derecho que tenía el dueño inicial del comprobante de venta.

Elaborado por:	Aprobado por:

Empresa Mercalimsa S.A.	Instructivo del Factoring	Cód. X-16
Fecha:		Pág.15 de 16

- El Factoring se comprueba con el deudor, es decir, que el bien o el servicio hayan sido propiamente recibidos y confirmar la fecha aproximada del pago, de este modo el Factoring atribuye a la empresa el valor estipulado por concepto de las cuentas por cobrar, que ahora cambian de dueño, del cliente a la corporación
- La empresa que realiza el Factoring, cobra valor adeudado a la compañía que le adeudaba el valor.
- El Factoring notifica al deudor final del endoso respectivo que se debe efectuar, además que también indica que el pago se realizará a la institución de factoring.
- El Factoring restituye aquel porcentaje que no haya sido anticipado desde el primer día, al cliente respectivo.
- A partir de que la institución de factoring recibe todos los requisitos financieros y formales, el plazo para que se desembolse el primer porcentaje puede demorar en aproximadamente dos días laborales.
- El Factoring finaliza con el cobro de la factura por parte de la empresa a la que el dueño inicial cedió los derechos.

Elaborado por:	Aprobado por:

Empresa Mercalimsa S.A.	Instructivo del Factoring	Cód. X-16
Fecha:		Pág.16 de 16

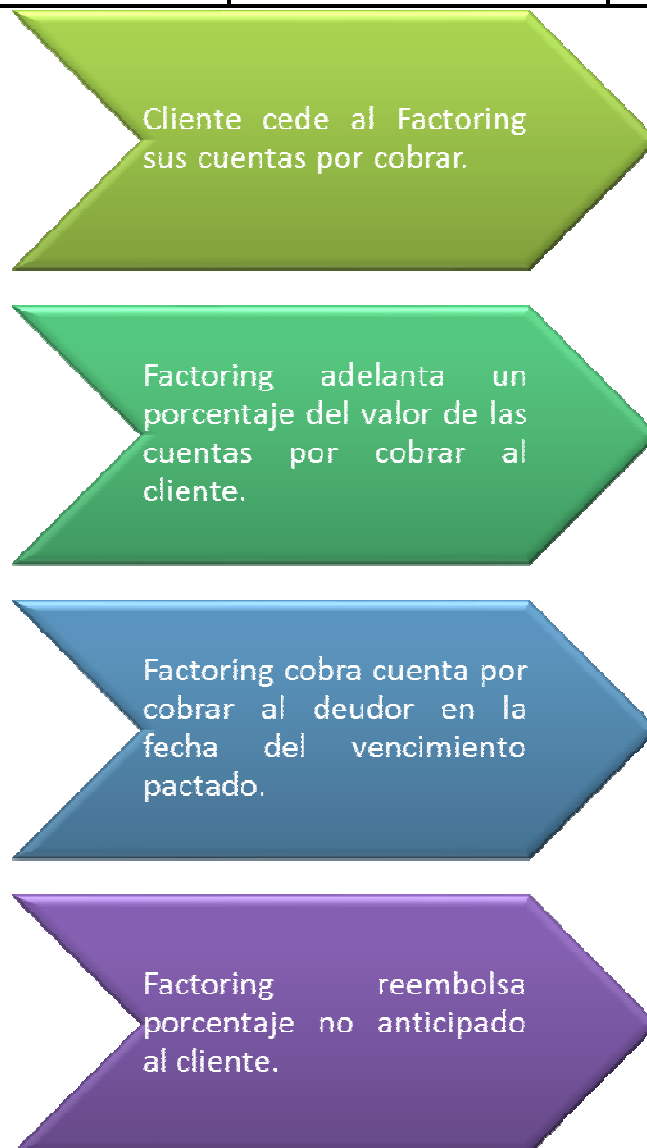


Figura No. 16

Proceso de Factoring

Fuente: Manual de procedimientos Factoring.

Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

Elaborado por:	Aprobado por:

4.3 RESULTADOS OBTENIDOS.

Debido a que el principal objetivo del estudio era garantizar la liquidez de la empresa MERCALIMSA S. A., se debe destacar que la medición de este indicador está basada en la proyección de los estados financieros del año 2016, en el que se delimita el estudio, entre ellos se citan la solvencia, el capital del trabajo y el ácido que no es otra cosa que el líquido sin considerar el inventario de mercaderías.

Para determinar el posible crecimiento de los índices de liquidez proyectado de la empresa MERCALIMSA S. A., se procedió a plasmar el potencial incremento del activo corriente con la aplicación del instructivo para operar con el Factoring, iniciando con en el mercado local, considerando los siguientes criterios:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

$$\text{Índice de solvencia o liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Prueba del ácido} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario final}}{\text{Pasivo corriente}}$$

En las siguientes tablas se establecen los indicadores financieros de la empresa MERCALIMSA S. A.

Tabla No. 12

Estado de Situación Financiera.

Empresa MERCALIMSA S. A.

Año 2016.

CUENTA	DESCRIPCION	MONTO
1	ACTIVO	
11	ACTIVO CORRIENTE	
1101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	
110101	CAJA	34,69
1101002	Caja Chica	34,69
110102	BANCOS	22.806,78
1101001	Bancos Locales	-
1101001001	Bco. Pichincha - Cta. Ahorros	0,89
1101001002	Bco. Bolivariano	(2.249,74)
1101001003	Bco. Pichincha	(36.861,36)
1101001004	Cheques En Transito	61.916,99
Total EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO		22.841,47
1103	CUENTAS POR COBRAR	-
1103001	Cuentas por cobrar Clientes	176.875,23
1103002	CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL	6.617,76
1103002001	Anticipos a Empleados	3.392,84
1103002013	Préstamos a Empleados	1.524,92
1103002014	Anticipo de Utilidades	1.700,00
1103004	IMPUESTOS PAGADOS X ANTICIPADO	19.654,54
1103004001	IVA Pagado	70,79
1103004005	Cred. Tributario Ret. 1%	8.646,55
1103004006	Cred. Tributario Ret. IVA 30%	-
1103004010	Pagos Anticipados	10.937,20
Total CUENTAS POR COBRAR		203.147,53
1104	ANTICIPO A PROVEEDORES	13.081,42
110401	Anticipo a Proveedores	13.081,42
Total ANTICIPO A PROVEEDORES		13.081,42
1201	INVENTARIOS	
1201001	INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO	6.980,53
1201001001	Inventario Producto Terminado	6.980,53
1201002	INVENTARIO PRODUCTOS EN PROCESO	238,71
1201002003	Semielaborados	238,71
1201003	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	29.665,33
1201003002	Inv. Materia Prima	29.665,33

1201004	INVENTARIO DE MATERIALES	14.585,16
1201004002	Inv. Materiales	14.585,16
Total INVENTARIO		51.469,73
Total ACTIVO CORRIENTE		290.540,15
13	PROP. PLANTA Y EQUIPO	
1301	ACTIVO NO DEPRECIABLE	
1301002	OBRAS EN PROCESO	
1301002004	Terreno Comuna	11.500,00
1301002005	Terreno Comuna	2.500,00
1301002006	Terreno Comuna	3.000,00
Total ACTIVO NO DEPRECIABLE		17.000,00
1302	ACTIVO DEPRECIABLE	
1302001	Muebles y Enseres	3.286,14
1302002	Equipos de Oficina	2.671,72
1302003	Maquinarias y Equipos	61.295,17
1302004	Vehículo	60.830,36
1302005	Equipo de Computación	11.286,28
13020051	Software	1.092,00
1302006	EDIFICIOS	84.101,27
13020061	Galpón Materia Prima	19.758,16
13020062	Bodega Cocina, laboratorio, oficina	38.488,57
13020063	Galpón (producto Terminado)	8.738,10
13020064	Galpón (materia Prima 2)	17.116,44
Total ACTIVO DEPRECIABLE		224.562,94
1303	DEPRECIACION ACUMULADA	
130300	Dep. Acum. Edificios	(24.808,80)
1303001	Dep. Acum. muebles y Enseres	(829,22)
1303002	Dep. Acum. equipos de Oficina	(2.104,46)
1303003	Dep. Acum. maquinarias y Equipos	(21.818,51)
1303005	Dep. Acum. equipo de Computación	(9.691,08)
1303006	Dep. Acum. Software	(1.091,89)
1303007	Dep. Acum. Vehículo	(30.929,73)
Total DEPRECIACION ACUMULADA		(91.273,69)
Total PROP. PLANTA Y EQUIPO		150.289,25
15	PAGOS ANTICIPADOS	
1501	Seguros Pagados por Anticipados	14.105,53
1502	Amortización de Seguro	(10.508,25)
Total PAGOS ANTICIPADOS		3.597,28
Total ACTIVO NO CORRIENTE		153.886,53
Total ACTIVO		444.426,68
2	PASIVO	
21	PASIVO CORRIENTE	
2102	Cuentas por Pagar	-

2102001	Cuentas por Pagar Proveedores	130.504,48
2102001001	CUENTAS POR PAGAR PROV LOCALES	2.635,27
210200100102	Diners	2.635,27
2102001002	CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	-
210200100203	Danilo Cañizares	-
2102001003	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	37.901,25
210200100314	Varios	37.901,25
2102002	ANTICIPO CLIENTES	5.077,57
21020022	Anticipos de Clientes	5.077,57
Total CUENTAS POR PAGAR		176.118,57
2103	Impuestos por Pagar	-
21030	IMPUESTOS POR PAGAR	6.570,49
2103001	IVA Cobrado	-
2103002	Ret. IVA	822,22
2103003	Ret. Renta	3.089,47
2103007	Impuesto a la Renta & Cía.	2.658,80
Total IMPUESTOS POR PAGAR		6.570,49
2104	INTERESES POR PAGAR	
21040101	Intereses Bancarios por Pagar	7.530,81
Total INTERESES POR PAGAR		7.530,81
2106	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	
2106001	Aporte Patronal IESS %	12.508,25
2106004	Décimo Tercer Sueldo	1.203,02
2106005	Décimo Cuarto Sueldo	2.710,33
2106008	Vacaciones	6.358,85
2106012	Utilidades por Pagar	-
2107	SUELDOS X PAGAR	-
2107009	Nomina por Pagar	-
Total BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR		22.780,45
Total PASIVO CORRIENTE		213.000,32
22	PASIVO NO CORRIENTE	
2201	DOCUMENTOS POR PAGAR-LP	
2201002	Obligaciones Instituciones Financieras	46.026,24
2201003	Oblig. Diferida por Beneficios a Empleados	5.564,36
2201004	Otras Cuentas por Pagar L/p	7.125,07
Total DOCUMENTOS POR PAGAR-LP		58.715,67
Total PASIVO NO CORRIENTE		58.715,67
Total PASIVO		271.715,99
3	PATRIMONIO	
3101	Capital Pagado	800,00
3104	Resultados	-
3104001	Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores	(1.126,21)
3104002	Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores	89.937,54

3104004	Utilidad Ejercicios Anteriores	50.042,99
3104005	Resultados Acumulados por Adopción NIIF	6.343,18
3105	Utilidad del Ejercicio	26.713,19
Total PATRIMONIO		172.710,69
Total PASIVO Y PATRIMONIO		444.426,68

Fuente: Departamento contable de la empresa Mercalimsa S.A.
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

Capital de trabajo = Activo corriente - Pasivo Corriente	77.539,83
Índice de solvencia = Activo corriente / Pasivo Corriente	1,36
Prueba ácido = (Act. Corriente - Inventario final / Pas. Corriente)	1,12

Los resultados de los principales indicadores claves de liquidez y solvencia en la empresa MERCALIMSA, en el año en curso, sin la aplicación del Factoring, se describen a continuación.

- **Capital de trabajo = Activo corriente – Pasivo Corriente**
- Capital de trabajo = \$290.540,15 – \$213.000,32
- **Capital de trabajo = 77.539,83**

La empresa Mercalimsa S. A. tiene un capital de trabajo igual a \$77.539,83, que significa que con sus activos corrientes puede cancelar las deudas contraídas con proveedores y acreedores en el corto plazo, lo que representa una fortaleza financiera en la organización.

$$\text{Índice de solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Índice de solvencia} = \frac{\$290.540,15}{\$213.000,32}$$

$$\text{Índice de solvencia} = 1,36$$

La empresa Mercalimsa S. A. tiene un índice de solvencia igual a 1,36 que significa que por cada dólar que debe la compañía a sus proveedores y acreedores en el corto plazo, cuenta con \$1,36 para cancelar estas deudas, lo que representa una fortaleza financiera en la organización.

$$\text{Prueba del ácido} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Prueba del ácido} = \frac{\$290.540,15 - \$51.469,73}{\$213.000,32}$$

$$\text{Prueba del ácido} = 1,12$$

La prueba del ácido en la empresa Mercalimsa S. A. dio como resultado igual a 1,12 que significa que por cada dólar que debe la compañía a sus proveedores y acreedores en el corto plazo, cuenta con \$1,12 para cancelar estas deudas, sin contar los inventarios de mercadería, lo que representa una fortaleza financiera en la organización.

Posteriormente se presenta el detalle del estado de situación financiera proyectado con la aplicación de las actividades del Factoring.

Tabla No. 13

Estado de Situación Financiera Proyectado con Factoring.

Empresa MERCALIMSA S. A.

Año 2016.

CUENTA	DESCRIPCION	MONTO
1	ACTIVO	
11	ACTIVO CORRIENTE	
1101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	
110101	CAJA	34,69
1101002	Caja Chica	34,69
110102	BANCOS	29.270,20
1101001	Bancos Locales	-
1101001001	Bco. Pichincha - Cta. Ahorros	0,89
1101001002	Bco. Bolivariano	2.300,00
1101001003	Bco. Pichincha	16.969,31
1101001004	Cheques En Transito	10.000,00
Total EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO		29.304,89
1103	CUENTAS POR COBRAR	-
1103001	Cuentas por cobrar Clientes	84.432,87
1103002	CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL	6.617,76
1103002001	Anticipos a Empleados	3.392,84
1103002013	Préstamos a Empleados	1.524,92
1103002014	Anticipo de Utilidades	1.700,00
1103004	IMPUESTOS PAGADOS X ANTICIPADO	19.654,54
1103004001	IVA Pagado	70,79
1103004005	Cred. Tributario Ret. 1%	8.646,55
1103004006	Cred. Tributario Ret. IVA 30%	-
1103004010	Pagos Anticipados	10.937,20
Total CUENTAS POR COBRAR		110.705,17
1104	ANTICIPO A PROVEEDORES	13.081,42
110401	Anticipo a Proveedores	8.081,42
Total ANTICIPO A PROVEEDORES		8.081,42
1201	INVENTARIOS	
1201001	INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO	6.980,53
1201001001	Inventario Producto Terminado	6.980,53
1201002	INVENTARIO PRODUCTOS EN PROCESO	238,71
1201002003	Semielaborados	238,71
1201003	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	29.665,33
1201003002	Inv. Materia Prima	29.665,33

1201004	INVENTARIO DE MATERIALES	14.585,16
1201004002	Inv. Materiales	14.585,16
Total INVENTARIO		51.469,73
Total ACTIVO CORRIENTE		199.561,21
13	PROP. PLANTA Y EQUIPO	
1301	ACTIVO NO DEPRECIABLE	
1301002	OBRAS EN PROCESO	
1301002004	Terreno Comuna	11.500,00
1301002005	Terreno Comuna	2.500,00
1301002006	Terreno Comuna	3.000,00
Total ACTIVO NO DEPRECIABLE		17.000,00
1302	ACTIVO DEPRECIABLE	
1302001	Muebles y Enseres	3.286,14
1302002	Equipos de Oficina	2.671,72
1302003	Maquinarias y Equipos	61.295,17
1302004	Vehículo	60.830,36
1302005	Equipo de Computación	11.286,28
13020051	Software	1.092,00
1302006	EDIFICIOS	84.101,27
13020061	Galpón Materia Prima	19.758,16
13020062	Bodega Cocina, laboratorio, oficina	38.488,57
13020063	Galpón (producto Terminado)	8.738,10
13020064	Galpón (materia Prima 2)	17.116,44
Total ACTIVO DEPRECIABLE		224.562,94
1303	DEPRECIACION ACUMULADA	
130300	Dep. Acum. Edificios	(24.808,80)
1303001	Dep. Acum. muebles y Enseres	(829,22)
1303002	Dep. Acum. equipos de Oficina	(2.104,46)
1303003	Dep. Acum. maquinarias y Equipos	(21.818,51)
1303005	De. Acum. Equipo de Computación	(9.691,08)
1303006	De. Acum. Software	(1.091,89)
1303007	De. Acum. Vehículo	(30.929,73)
Total DEPRECIACION ACUMULADA		(91.273,69)
Total PROP. PLANTA Y EQUIPO		150.289,25
15	PAGOS ANTICIPADOS	
1501	Seguros Pagados por Anticipados	14.105,53
1502	Amortización de Seguro	(10.508,25)
Total PAGOS ANTICIPADOS		3.597,28
Total ACTIVO NO CORRIENTE		153.886,53
Total ACTIVO		353.447,74
2	PASIVO	
21	PASIVO CORRIENTE	
2102	Cuentas por Pagar	-

2102001	Cuentas por Pagar Proveedores	65.504,48
2102001001	CUENTAS POR PAGAR PROV LOCALES	2.635,27
210200100102	Diners	2.635,27
2102001003	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17.901,25
210200100314	Varios	17.901,25
2102002	ANTICIPO CLIENTES	5.077,57
21020022	Anticipos de Clientes	5.077,57
Total CUENTAS POR PAGAR		91.118,57
2103	Impuestos por Pagar	-
21030	IMPUESTOS POR PAGAR	
2103001	IVA Cobrado	-
2103002	Ret. IVA	125,00
2103003	Ret. Renta	756,00
2103007	Impuesto a la Renta & Cía.	2.658,80
Total IMPUESTOS POR PAGAR		3.539,80
2104	INTERESES POR PAGAR	
21040101	Intereses Bancarios por Pagar	7.530,81
Total INTERESES POR PAGAR		7.530,81
2106	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	
2106001	Aporte Patronal IESS %	4.560,00
2106004	Décimo Tercer Sueldo	1.203,02
2106005	Décimo Cuarto Sueldo	2.710,33
2106008	Vacaciones	6.358,85
2106012	Utilidades por Pagar	-
2107	SUELDOS X PAGAR	-
2107009	Nomina por Pagar	-
Total BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR		14.832,20
Total PASIVO CORRIENTE		117.021,38
22	PASIVO NO CORRIENTE	
2201	DOCUMENTOS POR PAGAR-LP	
2201002	Obligaciones Instituciones Financieras	46.026,24
2201003	Oblig. Diferida por Beneficios a Empleados	5.564,36
2201004	Otras Cuentas por Pagar L/p	12.125,07
Total DOCUMENTOS POR PAGAR-LP		63.715,67
Total PASIVO NO CORRIENTE		63.715,67
Total PASIVO		180.737,05
3	PATRIMONIO	
3101	Capital Pagado	800,00
3104	Resultados	-
3104001	Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores	(1.126,21)
3104002	Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores	89.937,54
3104004	Utilidad Ejercicios Anteriores	50.042,99
3104005	Resultados Acumulados por Adopción NIIF	6.343,18

3105	Utilidad del Ejercicio	26.713,19
Total PATRIMONIO		172.710,69
Total PASIVO Y PATRIMONIO		353.447,74

Fuente: Departamento contable de la empresa Mercalimsa S.A.
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

Capital de trabajo = Activo corriente - Pasivo Corriente	82.539,83
Índice de solvencia = Activo corriente / Pasivo Corriente	1,71
Prueba ácida = (Act. Corriente - Inventario final / Pas. Corriente)	1,27

Los resultados de los principales indicadores claves de liquidez y solvencia en la empresa MERCALIMSA, en el año en curso, con la aplicación del Factoring, se describen a continuación.

- **Capital de trabajo = Activo corriente – Pasivo Corriente**
- Capital de trabajo = \$199.561,21 – \$117.021,38
- **Capital de trabajo = 82.539,83**

La empresa Mercalimsa S. A. hubiera obtenido un capital de trabajo igual a \$82.539,83 si es que hubiera aplicado el Factoring, que significa que con sus activos corrientes podría cancelar las deudas contraídas con proveedores y acreedores en el corto plazo, lo que indica que estas operaciones financieras significan una fortaleza para la organización.

$$\text{Índice de solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Índice de solvencia} = \frac{\$199.561,21}{\$117.021,38}$$

$$\text{Índice de solvencia} = 1,71$$

La empresa Mercalimsa S. A. hubiera obtenido un índice de solvencia igual a 1,71 con la aplicación del Factoring, que significa que por cada dólar que debe la compañía a sus proveedores y acreedores en el corto plazo, hubiera contado con \$1,36 para cancelarlas, fortaleciendo aún más en el aspecto financiero a la organización.

$$\text{Prueba del ácido} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Prueba del ácido} = \frac{\$199.561,21 - \$51.469,73}{\$117.021,38}$$

$$\text{Prueba del ácido} = 1,27$$

La prueba del ácido en la empresa Mercalimsa S. A. hubiera dado como resultado igual a 1,17 con la aplicación del Factoring, que significaría que por cada dólar que debe la compañía a sus proveedores y acreedores en el corto plazo, hubiera contado con \$1,12 para cancelarlas, sin contar los inventarios de mercadería, fortaleciendo las finanzas en la organización.

Para establecer la analogía de los resultados obtenidos, se debe comparar los resultados para determinar si se puede aprobar la hipótesis del estudio, es decir, si se incrementaron los índices de liquidez con la implementación de la propuesta del Factoring.

Tabla 14

Comparativo Estado Situación Financiera Año 2016

Parámetros	Sin factoring	Con factoring
Capital de trabajo	77.539,83	82.539,83
Índice de solvencia	1,36	1,71
Prueba ácida	1,12	1,27

Fuente: Departamento financiero de la empresa Mercalimsa S.A.
Elaborado por: Alvarado Reyes Gabriela & Flores Lara Miriam

Se observa que si la empresa MERCALIMSA S. A. aplicara el sistema de Factoring, podría incrementar su capital de trabajo en un 6%, mientras que el índice de solvencia también se incrementaría en niveles cercanos al 25%, al igual que la prueba del ácido, es decir, que los indicadores de liquidez se incrementarían en caso de que la empresa adopte la propuesta en cuestión.

Con esta apreciación, se aprueba la hipótesis porque en efecto, el factoring será un mecanismo que contribuirá a obtener liquidez inmediata desde el mismo momento en que se la aplique.

Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones

En base a la operación del Sistema de Factoring, como fuente de financiamiento a corto plazo, considerando una proyección al año 2016, la solvencia daría como resultado 1,71 y la prueba ácida 1,27, mientras que el capital de trabajo también aumentaría de \$77.539,83 a \$82.539,83; es decir, que se pudo conocer que la empresa MERCALIMSA S. A. obtendría mayor liquidez con la aplicación del Factoring y de esta forma cubrir sus obligaciones pendientes que mantenía tanto con instituciones públicas como privadas.

Se trató el tópico referente a las condiciones y requerimientos que exigen las Instituciones Financieras y empresas para el otorgamiento del Factoring como medida alternativa para generar oportunidades financieras y económicas para las pequeñas empresas, los cuales si bien es cierto no se encuentran enmarcados en la legislación nacional, sin embargo, se respaldan en la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, publicada en el Registro Oficial Suplemento 498.

Se identificó que el principal problema que afecta la liquidez de las pequeñas empresas es precisamente no contar con líquido para reactivar sus operaciones, porque existe una diferencia muy marcada entre las cuentas por cobrar que se pagan hasta en 90 días plazo y las cuentas por pagar que se debitan en 30 días, de modo que la herramienta financiera del Factoring le puede asegurar liquidez a corto y mediano plazo.

Se propuso el sistema de factoring como herramienta financiera que permita mejorar la liquidez de la empresa Mercalimsa S.A., como en este caso se observó un aumento de los indicadores de liquidez en esta corporación.

Se recomendó en el siguiente punto las ventajas del Factoring como herramienta financiera para las pequeñas empresas, para acercar a las PYMES al cumplimiento del décimo objetivo del buen vivir.

Recomendaciones

Las pequeñas empresas que aplican factoring pueden perder algo de la rentabilidad con que operan sin embargo, es recomendable que tengan liquidez para operar, porque deben pagar sueldos al personal y efectivo a los proveedores, caso contrario no podrán contar con los recursos requeridos para su funcionamiento.

En el ámbito jurídico, se sugiere a las autoridades estatales para que en la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, publicada en el Registro Oficial Suplemento 498 y en las leyes como el Código Orgánico Monetario y Financiero y en el Código de Comercio, se estimule la liquidez empresarial a través del Factoring.

Además, las empresas no pueden acortar los plazos a sus clientes, porque caso contrario, perderían competitividad, por este motivo es necesario implementar un sistema que favorezca el mantenimiento del mercado actual y no minimizar la rentabilidad de las PYMES.

Esto significa que se sugiere el sistema de Factoring como una herramienta que puede ofrecer liquidez a las PYMES y que optimizará el funcionamiento de las a través del efectivo que puede circular libremente.

Bajo estos parámetros, se espera la generación del desarrollo económico a través de la estrategia de Factoring, conforme al Plan del buen vivir y en cumplimiento del décimo objetivo.

REFERENCIA

- Almeida, Cecilia. (2014). Propuesta de un sistema de factoring como instrumento para financiar las exportaciones del sector textil – confecciones de la pequeña y mediana industria en Atuntaqui. Quito. Universidad Tecnológica Equinoccial. Maestría en Comercio y Negociación Internacional.
- Asamblea Constituyente (2008). Constitución de la República del Ecuador. Montecristi, Ecuador: Registro Oficial No. 449 del 20 de octubre del 2008.
- https://www.corteconstitucional.gob.ec/images/contenidos/quienes-somos/Constitucion_politica.pdf
- BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2013). Información estadística mensual, periodo enero 2008 a julio 2012. www.bce.fin.ec extraído el 5 de Enero del EL TELÉGRAFO (2012). La bancarización en el Ecuador.
- Bjon, Birgitte. (2011). Factoring: un análisis comparativo: las implicaciones jurídicas y prácticas de factoraje como se practica en los Estados Unidos, Inglaterra y Dinamarca. Inglaterra. Editorial Ilustrativa. Tercera edición.
- BRAVO MELGAR S. A. (1997) “Contratos Modernos Empresariales”. Editora Fecat. Edición.
- Brun, X. Larraga, P. y Moya, M. (2012). Análisis de mercados financieros; coyuntura económica, sistema financiero, político monetaria.

Colección Manuales de Asesoramiento Financiero. Barcelona.
Editorial Bresca. Cuarta edición.

Calvo, Antonio. (2013). Manual del sistema financiero español. Barcelona.
Editorial Ariel. 22a edición.

CÁMARA DE LA PEQUEÑA INDUSTRIA DEL GUAYAS (2012). Datos del
Censo Nacional Económico 2010 realizado por el Instituto Nacional
de Estadísticas y Censo (INEC), en referencia a las MIPYMES Autor,
Ecuador, <http://www.capig.org.ec/index.php/censo-nacional-2010.html>.

Cano, Christian y Larrea, Hernán. (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. Quito. Universidad Politécnica Salesiana.
Maestría en Administración de Empresas.

Castelo, Miguel. (2011). Diccionario comentado de términos financieros ingleses
de uso frecuente en español. Coruña. Editorial NETBIBLO S.A.
Cuarta edición.

CHULIÁ VINCENT, E. & BELTRÁN ALANDETE, T. (1996). “Aspectos
Jurídicos de los Contratos Atípicos. I”. Tercera edición actualizada.
S.L. Barcelona 1996. Zaragoza, España. Pág. 11.

CONTRERAS SOTO, R., MARTÍNEZ ROJAS, J. C. & LÓPEZ SALAZAR, A.
Análisis de las Problemáticas Financieras, Estratégicas y Comerciales
de las Empresas de Celaya, Universidad Guanajuato, México,

CORPORACIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL: Guía informativa de banca pyme servicios de asesoría de IFC acceso al financiamiento, Grupo del banco Mundial, Washington DC., 2009.

Demaestri, Edgardo. (2011). La programación monetaria y la financiación del déficit. Ecuador. Banco Central de la República. Centro de Estudios Monetarios y Bancarios.

Dinenzon, Marcelo. (2013). Liquidez internacional y deuda: un análisis de la generación y distribución de la liquidez internacional y su relación con el problema de la deuda. Buenos Aires – Argentina. Universidad de California.

Dubois, Marcus. (2011). Factoring problemas de seguridad ambientales en las evaluaciones de las amenazas de seguridad nacional: el caso del calentamiento global. México. Editorial UMI. Tercera edición.

FACTOR LOGROS DE ECUADOR. (2013). Logros Factoring. Recuperado de Logros Factoring: <http://www.logros.ec/index.htm>

Fontana, Marco. (2012). Factoring Ideales en Dominios Integral. Roma – Italia. Editorial Springer. Tercera edición.

Gálvez, Mayra; Solórzano, Edwin. (2012). El Factoring como alternativa de financiamiento para los afiliados a la Cámara de Comercio de Loja, a través de la Cooperativa de ahorro y crédito desarrollo de los pueblos “CODESARROLLO” Ltda. Loja – Ecuador. Universidad Nacional de Loja. Carrera de Banca y Finanzas.

García, Gloria. (2011). Instrumentos financieros del comercio internacional. Madrid. Editorial Fundación CONFEMETAL.

HERNANDEZ SAMPIERI Roberto, FERNANDEZ COLLADO, Carlos y
BAPTISTA Pilar: Metodología De La Investigación, Mc Graw Hill,
2006.

HERNANDEZ SAMPIERI, R., FERNANDEZ COLLADO, C. & BAPTISTA
LUCIO, M. P. (2011). Metodología de la investigación, Quinta
edición. México. Recuperado de <http://www.freelibros.com>

HERRERA, C. (1998) “Fuentes de financiamiento”. SICCO. Pág. 54
<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/4510/1/GALVEZ%20CARPI>
[O%20MAYRA%20DEL%20CISNE.pdf](http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/4510/1/GALVEZ%20CARPI)

<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/4510/1/GALVEZ%20CARPI>
[O%20MAYRA%20DEL%20CISNE.pdf](http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/4510/1/GALVEZ%20CARPI)

<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/4510/1/GALVEZ%20CARPI>
[O%20MAYRA%20DEL%20CISNE.pdf](http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/4510/1/GALVEZ%20CARPI)

<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/4510/1/GALVEZ%20CARPI>
[O%20MAYRA%20DEL%20CISNE.pdf](http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/4510/1/GALVEZ%20CARPI)

INEC Censo nacional económico (2010). Clasificación de las empresas por
tamaño- porcentaje de Micro, pequeñas, medianas y grandes
empresas, Autor, <http://www.inec.gov.ec/web/guest/inicio> extraído el
10 Noviembre del 2012

Marré, Agustín. (2012). El contrato de Factoring. Chile. Editorial Jurídica de
Chile. Tercera edición.

MERCALIMSA S. A. (2016). Mercalimsa Industria Química Nuestra empresa
<http://mercalimsa.com/nuestra-empresa.html>

PERDOMO, M. (1991) “Administración financiera del capital del trabajo”.
ECASA.. Pág. 148.

perfil/

Periódico Instantáneo del Ecuador (2015). Corporación Financiera Nacional pone en práctica la herramienta Factoring Electrónico. Edición No. 4186.

PORTAL DE MICRO FINANZAS (2012). Sector de Micro finanzas en Ecuador, Autor,
http://www.portalmicrofinanzas.org/p/site/s/template.rc/Ecuador_

Rodés, Adolf. (2013). Gestión Económica y financiera de la empresa. España. Editorial Paraninfo. Cuarta edición.

ROSS WESTERFIELD, J. (2008) “Fundamentos de Finanzas Corporativas”, Capítulo 20, Administración del Crédito y el Inventario. 6. Scott Besley y Eugene F. Brigham, “Fundamentos de Administración Financiera”, Capítulo 3.

Rubio, Pedro. (2010). Manual de análisis financiero. Madrid. Editorial McGraw Hill. Segunda edición.

Ruddy, Noel. (2011). “Salinger on Factoring”. London. Editorial Sweet & Maxwell Limited. Quinta edición.

Soley, Jorge. (2012). El Sistema financiero y su encuentro con la empresa. España. Editorial Deusto S.A. Tercera edición.

Villacis, José. (2012). Teoría de las indisponibilidades, del interés y de la renta. Madrid. Editorial Complutense S.A. Tercera edición.

Wagstaff, Samuel. (2011). La alegría de factoring. Madrid. Editorial Librería Matemática para estudiantes. Cuarta edición.

Webster, Wells. (2013). Factoring. Editorial Biblio – Bazaar. Tercera edición.

WITKER, J. (1999). La investigación Jurídica, MCGRAW-HILL
/INTERAMERICANA EDITORES S.A. México D.F.

ANEXOS

ANEXO No. 1
CUESTIONARIO DE LA ENCUESTA DIRIGIDA AL PERSONAL DEL
ÁREA ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA
MERCALIMSA S. A.

Objetivo: Analizar el Sistema de Factoring, como fuente de financiamiento a corto plazo, desde la óptica del incremento de la liquidez en la empresa Mercalimsa S.A. en la ciudad de Guayaquil en el periodo 2016.

Instructivo:

- a) Seleccione el casillero de su elección.
- b) La encuesta es anónima.

- Conocer las condiciones y requerimientos que exigen las Instituciones Financieras y empresas para el otorgamiento del Factoring como medida alternativa para generar oportunidades financieras y económicas para las pequeñas empresas.
- Identificar cuáles son los problemas de liquidez en que se ven inmersas las pequeñas empresas.
- Analizar y proponer al sistema de factoring como herramienta financiera que permita mejorar la liquidez de la empresa Mercalimsa S.A.
- Recomendar las ventajas del Factoring como herramienta financiera para las pequeñas empresas.

1. ¿Qué plazo le dan los proveedores a la empresa, para pagar las compras de materiales, suministros e insumos adquiridos a crédito?

- Hasta 15 días
- 16 a 30 días
- 31 a 45 días
- 46 a 60 días

- > 60 días

2. ¿Qué plazo otorga la empresa a los clientes para cobrar los artículos vendidos a crédito?

- Hasta 30 días
- 31 a 45 días
- 46 a 60 días
- 60 a 90 días
- > 90 días

3. ¿Cómo se encuentra el indicador de liquidez en la empresa?

- Alto
- Medio
- Bajo

4. ¿Debe tomar la empresa acciones inmediatas para mejorar su liquidez?

- Si
- No

5. ¿Con qué frecuencia la empresa realiza el Factoring?

- Siempre
- Con mucha frecuencia
- A veces
- Rara vez
- Nunca

6. ¿Cumple o cumplió la empresa los requisitos para someterse al Factoring?

- Siempre
- Con mucha frecuencia
- A veces
- Rara vez
- Nunca

7. ¿Posibilita la legislación actual, la aplicación del Factoring como herramienta financiera de uso por las empresas?

- Si
- No

8. ¿Puede la aplicación del sistema de Factoring, generar oportunidades financieras y económicas para las pequeñas empresas?

- Siempre
- Con mucha frecuencia
- A veces
- Rara vez
- Nunca

9. ¿Es ventajoso el Factoring como herramienta financiera para la obtención de liquidez?

- Siempre
- Con mucha frecuencia
- A veces
- Rara vez
- Nunca

10. ¿Podrá mejorar la empresa su liquidez al aplicar el sistema de Factoring?

- Si
- No
- Algo

ANEXO No. 3
CUESTIONARIO DE LA ENTREVISTA DIRIGIDA AL
ADMINISTRADOR DE MERCALIMSA S. A.

Objetivo: Analizar el Sistema de Factoring, como fuente de financiamiento a corto plazo, desde la óptica del incremento de la liquidez en la empresa Mercalimsa S.A. en la ciudad de Guayaquil en el periodo 2016.

Instructivo:

Responda de acuerdo a su criterio personal.

- 1) **¿Cómo se encuentran los indicadores de liquidez actuales en la empresa?**

- 2) **¿Existe gran diferencia entre el plazo de tiempo de las cuentas por cobrar y por pagar? ¿Cómo afecta ello a la empresa?**

- 3) **¿El Factoring es una alternativa de solución para la empresa?**

- 4) **¿Se cumplen requisitos legales para aplicar el Factoring en la empresa?**

- 5) **¿Cómo se puede aplicar el Factoring para beneficio de la liquidez de la empresa?**