



**República del Ecuador**  
**Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil**

**Trabajo de Titulación**  
**Para la Obtención del Título de:**  
**Economista**

**Tema:**  
**Factoring como estrategia para incrementar la liquidez**  
**de la empresa Tropicalexpor S.A. de la provincia de**  
**Santo Domingo de los Tsáchilas**

**Autor:**  
**Edgar Jhonson Campoverde Diaz**

**Directora de Trabajo de Titulación:**  
**Ing. Annie Christina Aroca. MSc.**

**2024**  
**Guayaquil - Ecuador**

## **AGRADECIMIENTO**

Siento profundo Agradecimiento, en primer lugar, a Dios por permitirme tener salud y posibilidad de acceder a la educación Superior para obtener mi título en Economía y lograr mejores oportunidades en el ámbito laboral, además, mi sentimiento de gratitud a mis padres, que con ejemplo y formación durante los primeros años de vida han forjado un ser humano capaz de enfrentar las dificultades, a mi esposa e hijos por su paciencia y apoyo incondicional. Por último, pero no menos importante, a cada uno de los catedráticos que fueron parte de este proceso de aprendizaje y compartieron sus enseñanzas que sin duda alguna serán aplicada en el campo laboral.

## **DEDICATORIA**

Dedico la presente investigación, a mis padres porque, aunque no siempre están físicamente, cuento con su apoyo incondicional, a mi esposa por cada una de las palabras de motivación para lograr el alcance de los objetivos establecidos en el ámbito personal y profesional, a mis hijos por su comprensión durante las largas jornadas de trabajo y estudio que acortaron el tiempo para compartir en familia, con el certero pensamiento que todos los esfuerzos realizados permitirán mejores días.

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Quien suscribe, **Edgar Jhonson Campoverde Diaz** egresado de la Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil declara que la responsabilidad de este trabajo de titulación **Factoring como estrategia para incrementar la liquidez de la empresa tropical expor S.A. de la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas**. Es de su autoría con sus correspondientes citas bibliográficas, resultados y conclusiones pertenecientes al autor.

---

Edgar Jhonson Campoverde Díaz

# **FACTORING COMO ESTRATEGIA PARA INCREMENTAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA TROPICALEXPOR S.A. DE LA PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS**

Edgar Jhonson Campoverde Diaz  
edgarjc1@yahoo.com

## **RESUMEN**

La presente recoge información sobre el Factoring como estrategia para incrementar la liquidez de la empresa Tropicalexpor S.A. de la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, que se desarrollan con el objetivo de determinar la incidencia de la estrategia de factoring y el incremento de la liquidez de la empresa Tropicalexpor S.A. de la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, por otro lado se considera Tipo de investigación no experimental, enfoque mixto, Método inductivo-deductivo, Nivel descriptiva y explicativa, mientras que, las técnicas corresponden a la entrevista aplicada a representante del sector financiero y encuesta realizada a un grupo de exportadores de malanga de Santo Domingo, se efectúan mediante los respectivos instrumento. En consecuencia, se obtuvo como resultado que, presentan problema con la liquidez, por lo tanto, presentan problemas como carencia económica para remunerar a los colaboradores de las empresas y la falta de crédito por parte de los proveedores. Sin embargo, una de las estrategias propuestas para dar solución a esta situación, es la aplicación del sistema factoring, pues, accede a las empresas obtener liquidez inmediata sin tener que recurrir a préstamos bancarios. Además, reduce el riesgo de incobrabilidad.

**Palabras clave:** *Factoring*, exportación, estrategias, liquidez, rentabilidad.

## INTRODUCCIÓN

La exportación de malanga para Ecuador es de vital importancia para el desarrollo económico del país, porque genera ingresos significativos, además, ayudan a crear empleos y mejorar la calidad de vida de los agricultores y habitantes de la zona, los principales destinos de exportación de la malanga ecuatoriana son Estados Unidos y Puerto Rico, que gozan de aceptación debido a la calidad. Además, la malanga es un alimento que se adapta a las tendencias actuales de alimentación saludable y sostenible. (López *et al.*, 2018)

Por otro lado, se ha constituido como un ingreso económico que ha permitido el progreso de la industria agrícola, pues la comercialización internacional de esta fruta favorece al aumento de la producción y al mejoramiento de la calidad de los productos, a su vez mejora los rendimientos y beneficios para los agricultores, y ayuda a optimar el acceso de los productos a los mercados internacionales (Cerruffo, 2018).

Es necesario resaltar que, una de las zonas donde se cultiva y comercializa malanga en considerables dimensiones en Ecuador son Santo Domingo de los Tsáchilas, Quinindé, Orellana, sucumbíos, Tena. Según datos del Ministerio de Agricultura y Ganadería de Ecuador, en el año 2020, la producción de malanga alcanzó las 26,508 toneladas, de las cuales el 20% se destinó a la exportación (Villanueva de La Cruz, 2019). No obstante, una de las que presenta mayor producción de malanga es la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, sin embargo, en la actualidad se ve afectada por la crisis económica y los desafíos de liquidez a razón de la caída en los precios internacionales de la malanga, debido a, la reducción de la demanda, así como, a la disminución de los créditos disponibles para los exportadores (Parra M. M., 2019).

Por los motivos antes expuesto, se tiene en consideración la empresa Tropicalexport S.A. de la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, / Santo Domingo / Valle Hermoso / Vía A Quinindé S/N y Margen Izquierdo, con RUC # 1792123127001 que se dedica a la comercialización de tubérculos al por mayor, e inicio sus actividades el 20 de febrero de 2008,

hasta la actualidad, sin embargo, esta presenta problemas de liquidez refiere la demora en el pago de las facturas por parte de sus clientes. A menudo, los compradores internacionales tardan semanas o incluso meses en pagar por los productos exportados, lo que puede afectar la capacidad de las empresas para financiar sus operaciones y cumplir con sus obligaciones financieras. Además, las empresas de exportación de malanga, a menudo enfrentan altos costos de producción y logística, lo que puede reducir su rentabilidad y su capacidad para invertir en nuevas oportunidades de negocio, a su vez, puede limitar su capacidad para competir con otros proveedores internacionales y para mantenerse a la vanguardia de la innovación en el sector.

Por tal motivo, para superar estos desafíos, las empresas pueden buscar soluciones financieras alternativas, como el *factoring* o el descuento de facturas, y trabajar para mejorar la eficiencia y la rentabilidad de sus operaciones. (Agrawl & Howe, 2018) Además, es importante que las autoridades y los organismos financieros brinden apoyo y asistencia a las empresas de este sector para mejorar su acceso a financiamiento y ayudarles a enfrentar los desafíos del comercio internacional.

La pregunta que surge del problema mencionado con anterioridad refiere ¿Cómo el *factoring* incide en el incremento de la liquidez de la empresa Tropicalexpor S.A. de la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas? Por ende, el objetivo general planteado es determinar la incidencia de la estrategia de *factoring* y el incremento de la liquidez de la empresa Tropicalexpor S.A. de la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas. Mientras que, de forma específica, sustentar los beneficios de la estrategia de *factoring* para el sector empresarial, realizar un diagnóstico de la situación actual de la empresa Tropicalexpor S.A. y proponer el *factoring* como una herramienta de crédito no tradicional que disminuya los problemas de competitividad.

De modo que, este estudio es importante, pues permite determinar los efectos de la aplicación de *factoring* en el ámbito financiero y administrativo para la empresa, mediante el

planteamiento de una hipótesis de investigación que establece, las empresas no apalancadas generan mejores rendimientos en tiempos de crisis que las apalancadas; por lo tanto, si una empresa utiliza una herramienta de crédito no tradicional para evitar así el endeudamiento a corto plazo, se espera mayores utilidades gracias a una estructura financiera óptima.

## **Desarrollo**

# **MARCO TEÓRICO**

## **Definición del *factoring***

El *factoring* es una herramienta financiera en la que una empresa vende sus facturas pendientes a un tercero, conocido como "factor", a cambio de efectivo inmediato. El factor se encarga de cobrar las facturas a los clientes de la empresa y asume el riesgo de incumplimiento de pago. (Cerquín, 2022) En resumen, el *factoring* permite a las empresas obtener un flujo de efectivo inmediato y reducir el riesgo de pérdidas debido a facturas impagas, pues, permite realizar la gestión de cobros y pagos.

Por otro lado, el factor financiero asume el riesgo de cobro de la factura, de modo que, la empresa no tenga que preocuparse por el cobro de la deuda. (Ramos, 2018) De modo que, dentro de las ventajas para las empresas, se encuentra una mayor liquidez, menores costos de financiamiento, mayor flexibilidad en el cobro de facturas y una mayor capacidad para hacer frente a los ciclos económicos. (Mariñas, 2021)

## **Bases teóricas del *factoring***

Las teorías que respaldan el uso del *factoring* en el mundo de los negocios son:

La teoría del flujo de caja, sostiene que el *factoring* es una herramienta efectiva para administrar el flujo de caja de una empresa. (Lai *et al.*, 2018) Es decir, cuando una empresa tiene facturas pendientes de cobro, puede experimentar problemas de liquidez y flujo de caja. El *factoring* permite a las empresas obtener una fuente de financiamiento rápida y fácil, lo que les permite mantener su flujo de caja y financiar sus operaciones comerciales sin problemas.

La teoría de la administración de riesgos, sustenta que, el *factoring* es una herramienta efectiva para reducir el riesgo de incumplimiento de pago (Sánchez, 2016). En resumidas cuentas, cuando una empresa vende sus facturas pendientes a un factor, este asume el riesgo de incumplimiento de pago de los clientes de la empresa. De esta manera, la empresa puede evitar la pérdida de ingresos y la posible quiebra, lo que la convierte en una forma efectiva de administrar riesgos.

La teoría de la gestión de la cartera de clientes, consiste en que, el *factoring* puede ayudar a las empresas a administrar su cartera de clientes (Garrett *et al.*, 2018). Los factores generalmente llevan a cabo una verificación de crédito sobre los clientes de la empresa, por lo tanto, pueden proporcionar información valiosa sobre la calidad crediticia de los mismos que puede ayudar a la empresa a tomar decisiones informadas sobre la extensión de crédito a sus clientes.

La teoría de la simplificación de la gestión, narra que, el *factoring* puede ayudar a las empresas a simplificar la gestión de sus cuentas por cobrar (Guasca & Vergara, 2018). Cuando una empresa vende sus facturas pendientes a un factor, este se encarga de la gestión de la cobranza, lo que libera a la empresa de la carga administrativa y de tiempo que conlleva la gestión de las cuentas por cobrar.

Por tal motivo, se puede definir que, el *factoring* es una práctica financiera que se ha vuelto muy popular en el mundo de los negocios debido a las muchas ventajas que ofrece. Las teorías del flujo de caja, la administración de riesgos, la gestión de la cartera de clientes y la simplificación de la gestión respaldan el uso del *factoring* como una herramienta efectiva para administrar el flujo de caja, reducir el riesgo de incumplimiento de pago, administrar la cartera de clientes y simplificar la gestión de las cuentas por cobrar. Es importante que las empresas evalúen cuidadosamente si el *factoring* es adecuado para sus necesidades antes de decidirse a utilizar esta herramienta financiera.

## **Tipos de factoring**

El *factoring* es una herramienta de financiamiento en la que una empresa vende sus facturas a un tercero, conocido como factor, a cambio de una cantidad de dinero en efectivo. Aunque el concepto de *factoring* es simple, hay varios tipos de *factoring* disponibles que pueden ser útiles dentro de los cuales destacan:

**Factoring sin recurso:** Es el más común en el que la empresa vende sus facturas al factor, que se encarga de cobrar el pago de los clientes donde asume el riesgo de incobrabilidad de las facturas y la empresa no tiene ninguna responsabilidad en caso de impago, además, se asegura de que la empresa obtenga su pago y cobra una comisión por sus servicios (Lerma & Puma, 2019).

**Factoring con recurso:** En el tipo de *factoring*, la empresa vende sus facturas al factor, pero en caso de que los clientes no paguen, la empresa asume la responsabilidad de devolver el dinero al factor, pero la empresa corre el riesgo de incobrabilidad de las facturas y puede incurrir en costos adicionales si las facturas no son pagadas (Cerquín, 2022)

**Factoring internacional:** Este es útil para empresas que realizan operaciones comerciales en el extranjero y necesitan financiamiento para sus exportaciones. El factor se encarga de la gestión del riesgo cambiario y se asegura de que la empresa obtenga su pago en la moneda correspondiente (Agrawl & Howe, 2018)

**Factoring inverso:** Es útil para empresas que tienen clientes que exigen plazos de pago más largos. En lugar de vender sus facturas al factor, la empresa compra facturas de sus clientes a un descuento y luego las cobra en su nombre, conlleva a la empresa tener un mayor control sobre sus flujos de caja y reducir el riesgo de incobrabilidad (Sánchez, 2016)

**Factoring notificado:** Es útil para empresas que quieren que sus clientes sepan que han vendido sus facturas a un factor, donde notifica al cliente de la empresa que se ha vendido la factura y el cliente debe hacer el pago directamente al factor (Kouvelis & Xu, 2021) .

En conclusión, existen diferentes tipos de *factoring* que pueden ser útiles para diferentes tipos de empresas y situaciones financieras, es importante que las empresas comprendan los diferentes tipos de *factoring* disponibles y seleccionen el que mejor se adapte a sus necesidades, pues, es una herramienta financiera efectiva que puede ayudar a las empresas a obtener financiamiento más rápido y mejorar su gestión de la liquidez.

### **Actores del factoring**

Los actores que intervienen en el proceso de factoring corresponden al: factor, que es la institución financiera o compañía financiera comercial que adquiere las cuentas por cobrar; el cliente, es la persona natural o jurídica que vende las cuentas por cobrar y el deudor, que es la persona natural o jurídica que efectúa la compra o crédito a otra persona en el mismo estatus. (Zambrano, 2021)

### **Aspectos del factoring**

Existen dos aspectos que integran al factoraje y hacen referencia al: tradicional y al nuevo estilo, ese último aborda al factoraje como un recurso donde la empresa brinda los servicios, pero no asume contingencia al incumplir las obligaciones por parte de los deficitarios, sin embargo, el que ocupa el pago en el caso de deudor no cancela la deuda. (Idrovo & Barona, 2021)

### **El factoring en Ecuador**

En Ecuador, el *factoring* es una forma de financiamiento que se utiliza para ayudar a las empresas a financiar sus operaciones, que permite a las empresas obtener liquidez inmediata para financiar sus operaciones comerciales, sin necesidad de recurrir a préstamos bancarios o emisión de deuda. Este consiste en que, una empresa vende sus cuentas por cobrar a un factor, quien se encarga de recaudar el dinero de los clientes, por otra parte, el factor recibe una tarifa por su servicio y los intereses por el préstamo, también, asume el riesgo de incobrabilidad de los créditos vendidos (Cubas & Quispe, 2021).

En concordancia con el autor, el *factoring*, es una herramienta útil para empresas que tienen permite a las empresas obtener liquidez inmediata sin tener que recurrir a préstamos bancarios. Además, el *factoring* reduce el riesgo de incobrabilidad al transferir el riesgo al factor.

Por otra parte, el *factoring* en Ecuador es una forma de financiamiento que ha adquirido mucha popularidad en el último tiempo, se trata de un servicio financiero que ofrecen las entidades financieras especializadas, en donde el cliente puede obtener liquidez inmediata a cambio de una compensación financiera (Guasca & Vergara, 2018). La misma que, se ha convertido en una buena alternativa para las empresas que necesitan capital de trabajo para desarrollar sus proyectos de manera rápida y segura.

Adicionalmente, en Ecuador hay una gran cantidad de entidades financieras que ofrecen el servicio de *factoring*, estas se encargan de comprar las facturas de los clientes a cambio de una compensación financiera, además, se calcula en base al monto y el plazo de la factura. Así mismo, ofrece a las empresas la posibilidad de obtener liquidez inmediata sin necesidad de endeudarse. Esto permite a las empresas desarrollar sus proyectos sin necesidad de recurrir a otros tipos de financiamiento (Mariñas, 2021).

Es importante destacar que, el *factoring* es regulado por la Superintendencia de Bancos y Seguros. Esta entidad establece los requisitos y regulaciones para los factores y los prestatarios. El factor debe tener una licencia emitida por entidad antes mencionada y cumplir con los requisitos de capital, liquidez y solvencia.

### **Liquidez**

Liquidez se conceptualiza como la capacidad que tiene una empresa, organismo o institución para cancelar sus obligaciones en un corto plazo (Macías & Delgado, 2023). Sin embargo, para conocer la liquidez de una empresa es necesario considerar los indicadores mediante la razón corriente, prueba acida y el capital neto de trabajo. (Molina, Oña, Tipán, & Topa, 2018)

## **Importancia de la liquidez**

Una liquidez insuficiente genera afectaciones en las empresas, de tal manera que imposibilita la oportunidad de realizar una nueva inversión por tal motivo, es importante que la empresa cuente con la liquidez suficiente para evitar consecuencias como: falta de créditos bancarios, es decir, ninguna institución financiera quiere otorgar préstamos, adicionalmente, proveedores externos no generarán créditos para la adquisición de productos, incapacidad de cumplir con sus obligaciones como efecto se ven en la necesidad de vender sus activos y en relación al talento humano se ven en la imposibilidad cancelar sus remuneraciones y deben reducir personal ocasionando la quiebra del negocio, por lo tanto, es pertinente que, la empresa realice un análisis constante para reducir los riesgos y evitar eventualidades que amenacen el crecimiento y estabilidad de la empresa (Mendoza, 2020).

## **Indicadores de liquidez**

Los indicadores de liquidez son: razón corriente, prueba ácida y capital neto de trabajo, los mismos que se especificaran a continuación:

**La razón corriente**, conlleva a determinar la capacidad que tiene una empresa para hacerle frente a sus pasivos a corto plazo ,es necesario que, la empresa cuente con un saldo del pago para solventar las obligaciones con los proveedores que requieran un pago inmediato esta se obtiene al dividir el activo corriente y el pasivo corriente (Matute de la A, 2023) Según (Arcos, 2023) para obtener la liquidez es necesario aplicar la siguiente formula:

$$\text{Indicador de liquidez} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

**La prueba ácida**, es igual a la razón circulante, sin embargo, esta excluye los inventarios es decir la parte menos líquida de los activos circulantes, no obstante, esta razón se centra en el efectivo y los valores negociables, así como, las cuentas por cobrar que se encuentran vinculadas a las obligaciones circulantes, por lo tanto, es necesario tomar medidas correctas de liquidez que permitan determinar la capacidad para cubrir las obligaciones con los

activos más líquidos (Macías & Delgado, 2023). Para su cálculo es considerar la respectiva formula, desde el criterio de (Chicaiza, 2022):

$$\text{Prueba acida} = \text{Activo corriente} - \text{Inventario} / \text{Pasivo Corriente}$$

**El capital neto del trabajo**, son aquellos activos circulantes que la empresa debe gestionar dentro de un tiempo corto para convertirlos en líquidos, en resumidas cuentas, tiene un siglo de conversión en dinero de forma rápida (Parra S. I., 2023). Para llevar a cabo, esta es necesario considerar la fórmula que plantea (Acosta *et al.*, 2018):

$$\text{Capital Neto de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

### **Importancia del análisis de liquidez**

Es importante realizar un análisis de la liquidez en una empresa, pues, permite identificar dentro de los tiempos oportunos cuando la liquidez es alta o baja para solventar las obligaciones, adicional a esto, consiente determinar si la empresa se encuentra en condiciones para encontrar nuevas obligaciones financieras (Duque, 2019). Desde otra perspectiva, una empresa que cuenta con una revisión constante de su liquidez, tiene la posibilidad de detectar si este es suficiente para incrementar sus pasivos o reducir sus activos a un costo adecuado, lo que lleva a la instituciones o empresas a mantenerse solvente en situación de incertidumbre o crisis (Tisalema, 2022).

### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es la contingencia de pérdida que da lugar debido a la escasez de fondos e incapacidad para cumplir sus obligaciones, por lo tanto, es necesario conseguir recursos alternos o realizar activos en condiciones desfavorables, sin embargo, se asume un alto costo financiero o alta tasa de descuento. (Muñoz, 2020)

### **Exportación**

Las exportaciones, es una actividad que consiste en la comercialización o envío de productos o mercadería al exterior es decir fuera del territorio nacional (Servicio Nacional de

Aduana del Ecuador , 2023). De tal modo que, se originan, debido a, la alta producción de bienes en un territorio y previo a un estudio que permite determinar la rentabilidad de comercializar los productos en el extranjero, sin embargo, estudios sostienen que sus orígenes se encuentran en las diferencias tecnológicas, dotación de recursos, economías de escala y políticas públicas. (Muzzio, 2021)

Por otra parte, la exportación, es una actividad que promueven los gobiernos pues fomenta la producción y permite el ingreso de recursos económicos, por lo tanto, está en la capacidad de establecer mecanismos para lograr un orden generalizado, que se debe aplicar para realizar determinado proceso, además, debe contar con la información necesaria a través de programas de gobiernos que permitan hacer referencia a los aranceles e impuestos que se graban a los productos que se comercializa, adicional a esto, debe darse a conocer los regímenes a los cuales deben acogerse y las facilidades financieras que se tienen para el desarrollo de esta actividad. (Asamblea Nacional del Ecuador, 2019)

### **Documentos para la exportación**

Los documentos que se consideran para realizar una exportación comprenden: la factura comercial original, autorización, certificado de origen, certificado de calidad, documento de transporte y orden de embarque. (Antamba & Andrano, 2022)

### **Regímenes de exportación:**

Las exportaciones en Ecuador deben realizarse teniendo en cuenta los siguientes regímenes:

**Tabla 1** *Regímenes de exportación*

<b>Regímenes</b>	<b>Definición</b>	<b>Sustento Legal</b>
Exp. Definitiva	Mercancía de libre circulación	Art.154 (COPCI, 2019)
Exp. Temporal para reimportación en el mismo estado	Salida temporal del territorio aduanero de la mercancía en un tiempo determinado	Art.155 (COPCI, 2019)

Exp. Temporal para perfeccionamiento pasivo	Mercancía de libre circulación que está sujeta a transformación, elaboración o reparación y luego se reimporta como productos compensadores	Art.156 (COPCI, 2019)
---	---	-----------------------

*Fuente tomado de (Asamblea Nacional del Ecuador, 2019)*

### **Malanga**

La malanga es una planta herbácea que se origina de la familia de las aráceas comestibles, tiene una altura de 2 a 3m, sin tallo aéreo, se cultiva con una periodicidad anual, puesto que, su ciclo comprende entre 9 y 12 meses, comúnmente en los climas cálidos y húmedos. (Flores *et al.*, 2021)

Por otro lado, la malanga, es un producto que contiene sustancias nutritivas, pues, es un carbohidrato y proteína, a la vez, contiene fibras dietéticas y permite regular y acelerar la digestión, además, reduce el colesterol, cuenta con vitaminas C, E y B6, minerales como magnesio, fósforo, cobre, potasio y manganeso, por lo tanto, puede ser consumida de muchas maneras dentro de ellos se puede procesar en harinas, galletas, cremas, frituras, purés, hojuelas, fritas, entre otros. (ProEcuador, 2018)

## **METODOLOGÍA**

El presente marco metodológico tiene como objetivo proporcionar una guía para llevar a cabo un estudio sobre el uso del factoring como una estrategia para aumentar la liquidez de la empresa Tropicalexpor S.A. de la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas

### **Tipo de investigación**

La investigación no experimental, es un tipo de investigación en el que el investigador no manipula intencionalmente las variables independientes, sino que simplemente las observa y las mide tal y como ocurren en su entorno natural (Herbas & Rocha, 2018). En este caso, para llevar a cabo una investigación no experimental, se identificó las variables: nivel de liquidez de las empresas exportadoras antes y después de implementar la estrategia de factoring y se

recopiló los datos necesarios para medirlas mediante encuestas y revisión de estados financieros. En lo posterior, se realiza un análisis para determinar si existe una relación significativa entre la implementación de la estrategia de factoring y el incremento de la liquidez en el sector de la exportación de Malanga.

### **Diseño de la Investigación**

Para llevar a cabo este estudio se utilizará un enfoque mixto, es decir, el enfoque cualitativo se basará en la recopilación de datos a través de entrevistas al administrador de la empresa Tropicalexpor S.A. de la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas. Mientras que, el enfoque cuantitativo consiste análisis de los estados financieros y aplicar las respectivas fórmulas para conocer la liquidez de la empresa

### **Método de investigación**

El método que se considera para este estudio es, inductivo-deductivo donde se utilizan la observación, la experiencia y los datos empíricos para llegar a una conclusión general y se utiliza la lógica deductiva para verificar y validar la conclusión (Delgado, 2021)

En el contexto del estudio, se utilizó la inducción, ya que, se comenzó con la observación empírica de la empresa Tropicalexpor S.A. de la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas. Mientras que, la deducción se hizo uso después de revisar la literatura existente y efectuar un contraste con los datos, permitiendo formular hipótesis específicas sobre cómo la estrategia de factoring podría afectar la liquidez de las empresas exportadoras.

### **Nivel de investigación**

La investigación descriptiva, es elegida, puesto que, es un tipo de investigación que se utiliza para describir y analizar un fenómeno o situación tal y como se presenta en su contexto natural (Ramírez & Zwerg, 2017). En el contexto del estudio, se utiliza una investigación descriptiva para obtener una comprensión detallada de la situación actual de las empresas exportadoras de Malanga y su uso de la estrategia de factoring a partir de la recopilación de

datos necesarios, revisar los estados financieros de la empresa exportadoras y realizarla entrevistas con los responsables del área financiera.

Por otro lado, se considera, la investigación explicativa, pues, es un tipo de investigación que se utiliza para explicar la relación entre variables y causas de un fenómeno o situación (Guerrero & Guerrero, 2020) En el contexto del estudio, conlleva a realizar una relación entre el uso de la estrategia de factoring y el incremento de la liquidez de las empresas exportadoras, mediante la revisión de los datos históricos y un análisis de los resultados.

### **Técnicas e Instrumentos de Investigación**

Las técnicas de investigación para este estudio se consideran como técnica de investigación los siguientes:

La entrevista, es una herramienta de investigación cualitativa que consiste en una conversación estructurada y dirigida, en la que el investigador hace preguntas específicas al entrevistado para obtener información sobre un tema determinado (Ruas, 2016). En el contexto del estudio, esta es aplicada, a los que se les consultará interrogantes sobre el uso de la estrategia de factoring y su efecto en la liquidez de la empresa a un especialista en finanzas y el responsable del área financiera de Tropicalexpor. Este es efectuado mediante el instrumento ficha de entrevista, conducida por el investigador, quien hizo preguntas específicas relacionadas con el tema de la investigación, sus respuestas ayudarán a analizar y categorizar para identificar patrones y temas comunes relacionados con la estrategia de factoring y su efecto en la liquidez.

## **RESULTADOS**

Los instrumentos de recopilación de información muestran que la economía de las exportadoras, específicamente de Tropicalexpor en el área de Santo Domingo de los Tsáchilas, se siente reducida, pues, desde la perspectiva del responsable financiero de la empresa mediante la entrevista, especificó: existen casos en que los productos vendidos, no se cancelan

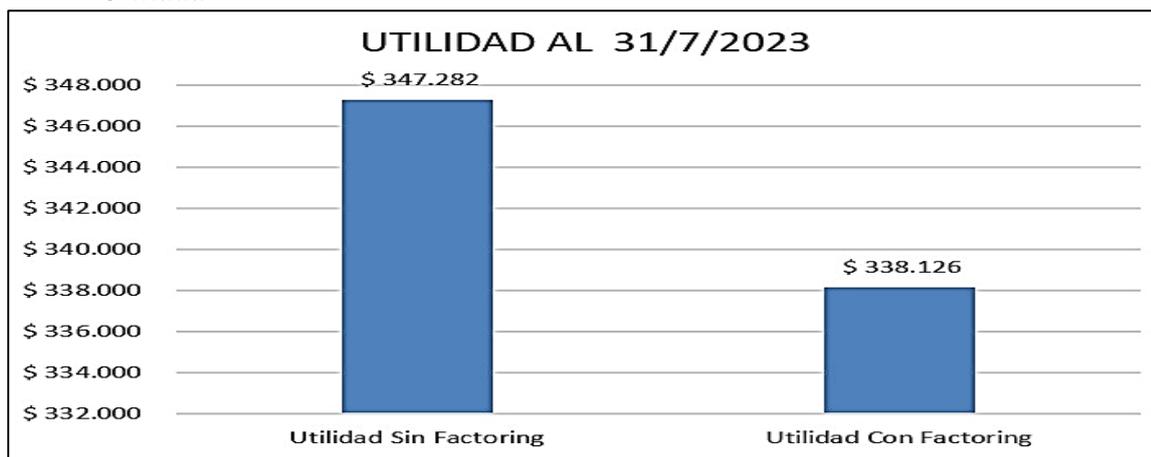
en efectivo debido al volumen de pago y las regulaciones entre los países para hacer efectivo los pagos, se establecen políticas de crédito que oscilan entre 30- 45 días, además, se efectúa una gestión de cobranza previo análisis de antigüedad de las cuentas incobrables donde se revisa la fecha de emisión de las facturas, seguido de, llamadas telefónicas a los clientes para recordar las fechas de vencimiento de las deudas.

A pesar que, dentro de los procesos para otorgar los créditos a los clientes se encuentran: valoración del tiempo como cliente de la empresa y garantías de pago; No obstante, el 0 -20% del cliente incurren en mora, en consecuencia, deben direccionar recursos económicos para realizar la gestión de cobro, por ello, presentan problemas como carencia económica para remunerar a los colaboradores y de las empresas y la falta de crédito por parte de los proveedores.

Mientras que, los resultados obtenidos en el análisis de los estados financieros, se realizó con la aplicación de los indicadores para conocer la liquidez, por ende, primero se efectuará el análisis de la utilidad y demuestran que:

**Figura 1**

*Utilidad*



*Fuente datos obtenidos del análisis de los estados financieros. Elaboración del autor*

La utilidad que reflejan estado de resultados de la empresa Tropicalexpor sin aplicar la estrategia de factoring corresponde a \$347.282 en relación al mismo rubro, pero al emplear el

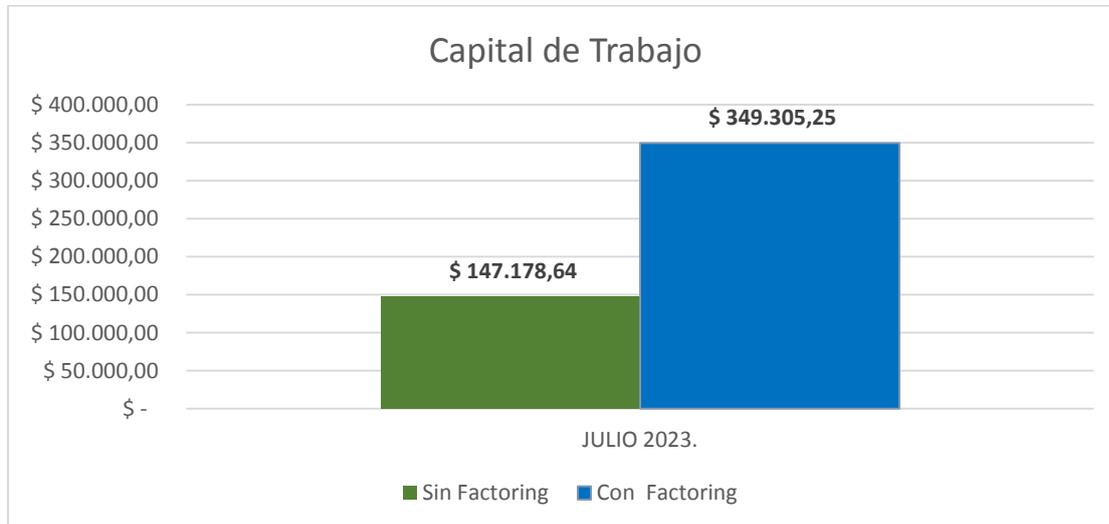
factoring existe un decrecimiento de la utilidad en 3% que refiere a \$ \$-9.156,00, debido a los descuentos por venta en facturas. Realizando un análisis de costo beneficio los mismo que se incurren por falta de liquidez es de 2 dólares por caja, tomando en cuenta que se exporta aproximadamente 10 mil cajas de malanga al mes, que corresponde a \$ 20.000,00 mensuales, si realizamos la comparación, con el costo al hacer el factoring, tenemos un beneficio \$ 10844,00 para empresa.

En cuanto a la proyección de ventas con el uso de factoring, y la obtención de liquidez podemos observar que se aumentarían las ventas en un 33%, logrando de esta manera aumentar la utilidad en un 5% y bajar el costo fijo en un 10%.

Mientras que al analizar la cuenta patrimonio, específicamente el capital de trabajo, se obtuvo la siguiente información:

### **Figura 2**

#### *Capital de trabajo*



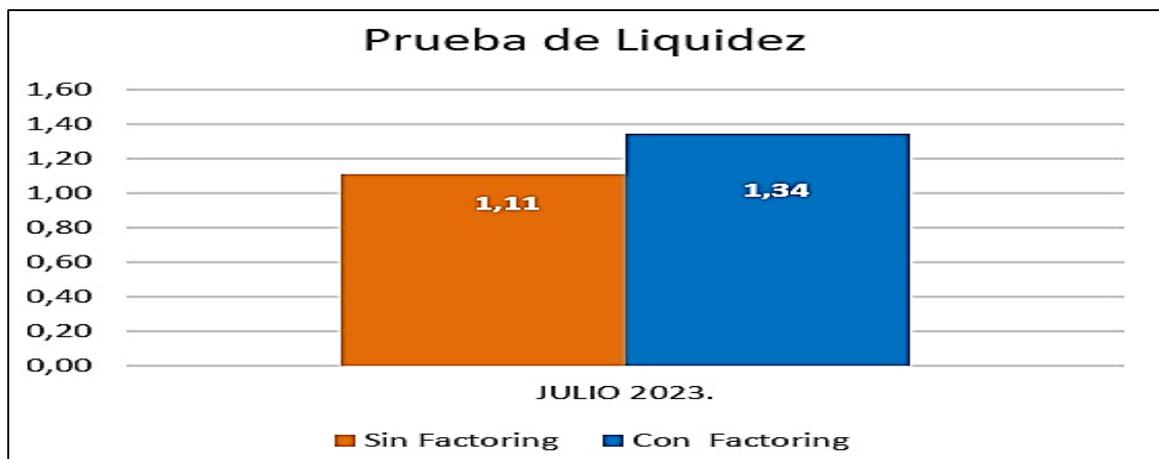
*Fuente datos obtenidos del análisis de los estados financieros. Elaboración del autor*

De acuerdo a los datos obtenidos del estado de situación Financiero, se pudo conocer que en el periodo enero a Julio de 2023, se logró un capital de \$147.178,64 sin considerar el factoring, por otro lado, se evidencia un crecimiento porcentual al 137% que corresponde a \$ \$202.126,61 más. En consecuencia, a través de las cifras de crecimiento en el capital se puede

sostener la premisa de viabilidad al aplicar la estrategia de factoring para lograr mejorar su liquidez. No obstante, se empleó las pruebas de liquidez para valorar la salud financiera de la empresa:

**Figura 3**

*Prueba de liquidez*

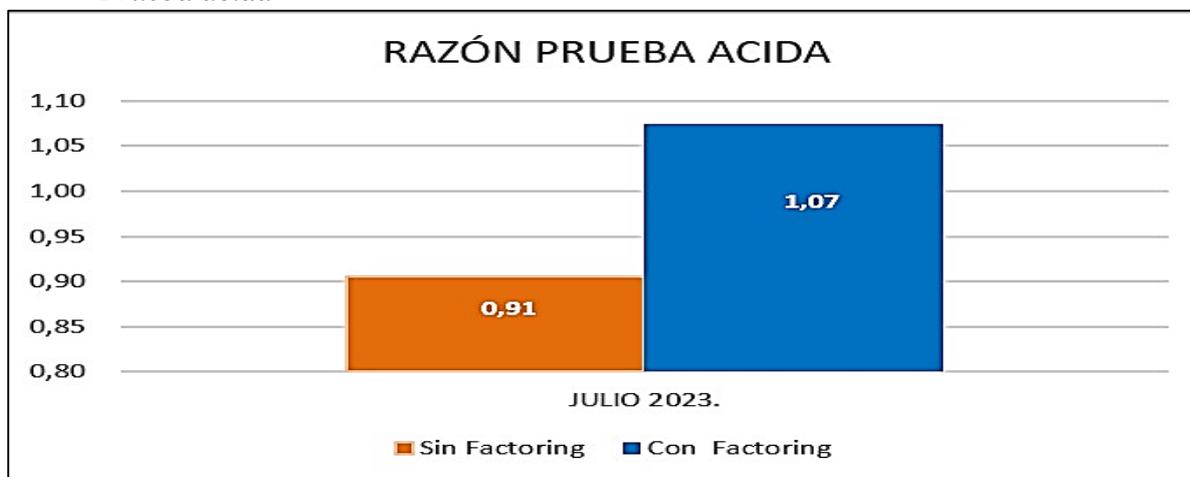


*Fuente datos obtenidos del análisis de los estados financieros. Elaboración del autor*

Al analizar la liquidez desde el indicador de prueba de liquidez, se identificó que en el primer semestre del año 2023 de la empresa Tropicalexpor es de 1.11 sin considera la estrategia de factoring, aunque este es superior a 1 y refiere que sus activos corrientes son mayores a los pasivos, por ende, puede cubrir los pagos y demás obligaciones, no obstante, al aplicar el factoring se obtiene el 0.23 más, que garantizaría una adecuada salud financiera. Sin embargo, para mayor seguridad se aplicó la prueba acida, y se obtuvo que:

**Figura 4**

*Prueba ácida*



*Fuente datos obtenidos del análisis de los estados financieros. Elaboración del autor*

Al aplicar el indicador de prueba acida, teniendo en cuenta la información que presentan los estados financieros que corresponden el primer semestre del año 2023, los resultados obtenidos evidencian que sin factoring es de 0.91, es decir, cuenta con \$0.91 por cada dólar de deuda a corto plazo que posee la empresa, sin embargo, este es inferior a uno, por lo tanto, Tropicalexpor puede tener problemas de liquidez si no logro convertir en liquidez sus existencias, desde otra óptica, con la aplicación del factoring se obtiene una cifra superior a 1, que le daría la oportunidad a la empresa a tener la solvencia para cumplir con sus obligaciones.

Merece la pena subrayar que, los datos que evidencia los indicadores empleados en función del análisis financiero consideran necesario aplicar una estrategia efectiva para mejorar la situación de Tropicalexpor, además, desde la perspectiva de un representante del sector financiero mediante la entrevista aplicada, sostiene, la realización de este proceso conlleva a determinar si existe suficiente liquidez para cubrir con los pagos correspondientes, y es pertinente realizarlo de manera frecuentes, es decir, con una periodicidad mensual, por lo tanto, el seguimiento que se realiza a las inversiones realizadas, conllevará a identificar si los indicadores son positivos.

Por lo tanto, los especialistas en el sector financiero a través de la entrevista recomiendan la estrategia que refiere el sistema Factoring conlleva al retorno de la inversión en menos tiempo y se tendrá la posibilidad de incurrir a una nueva inversión, mayor ganancia e inyección de capital, sin embargo, es necesario considerar ciertos requisitos como poseer varios clientes, deudores de calidad, buen control de venta, historial de pago, estados financieros y tributarios, pero esta debe ser aplicado por un Economista que presente el conocimiento adecuado para su realizarlo de manera adecuada, pues, es la Superintendencia de Banco Seguros quien supervisa este tipo de actividades en el campo económico – financiero.

En consecuencia, el impacto del Factoring en la liquidez de las empresas Tropicalexpor de Santo Domingo de los Tsáchilas se presenta como una alternativa viable, pues, esto les

permite ahorrar tiempo y esfuerzo al liberarse del problema de los plazos de cobro más largos de sus clientes. De esta forma, las empresas pueden acelerar su producción y distribución de productos, lo que les ayuda a aumentar sus ventas y mejorar su liquidez.

## CONCLUSIONES

Al efectuar la investigación bibliográfica y contrastar con los datos obtenidos mediante la entrevista a un profesional del sector financiero, se pudo conocer que, los beneficios de la estrategia de *factoring* para el sector empresarial son amplios, porque, es una herramienta útil para empresas que tienen un flujo de caja limitado y necesitan liquidez para financiar sus operaciones comerciales, permite a las empresas obtener liquidez inmediata sin tener que recurrir a préstamos bancarios. Además, reduce el riesgo de incobrabilidad, Sin embargo, esta no se puede realizar a través del empirismo debe efectuarla un profesional especializado en economía o el área contable, puesto que, es pertinente considerar la legislación ecuatoriana y lineamientos establecidos por la superintendencia de bancos y seguros, por otro lado, para su implementación es necesario tener en cuenta requisitos que dependen de la empresa a contratar y el contrato estipulado.

La situación actual de la empresa Tropicalexpor de Santo Domingo de los Tsáchilas, refiere una considerable participación en el comercio internacional, sin embargo, presentan problemas de liquidez para afrontar sus obligaciones con terceros, pues, las cuentas incobrables constituyen uno de las causas que origina esta situación, además, la estructura de la cartera de crédito refiere el uso de facturas que entran a un gestión de cobro por políticas de crédito que menciona deudas permitidas de 30 – 45 días, a pesar que el 20% de ellos han incurrido en mora, en consecuencia, se requiere de recursos económicos para realizar la gestión, como resultado la prueba acida realizada muestra 0.91, es decir, cuenta con \$0.91 por cada dólar de deuda a corto plazo que posee la empresa, sin embargo, este es inferior a uno, por lo tanto, Tropicalexpor puede tener problemas de liquidez si no logro convertir en liquidez sus existencias.

La investigación realizada con anterioridad evidencia que el *factoring* es una herramienta de crédito no tradicional que disminuya los problemas de competitividad, pues,

conlleva al retorno de la inversión en menos tiempo y se tendrá la posibilidad de incurrir a una nueva inversión, para su efecto se analizó los resultados obtenidos en los estados financieros actuales y con la aplicación del factoring, y se encontró que, sin aplicar la estrategia de factoring corresponde a \$347.282 en relación al mismo rubro, pero al emplear el factoring existe un decrecimiento de la utilidad en 3% que refiere a \$ -9.156,00 debido a los descuentos por venta en facturas. Mientras que al analizar la cuenta patrimonio, específicamente el capital de trabajo se evidencia un crecimiento porcentual al 137% que corresponde a \$ \$202.126,61 más. En consecuencia, a través de las cifras de crecimiento en el capital se puede sostener la premisa de viabilidad al aplicar la estrategia de factoring para lograr mejorar su liquidez. De modo que, al analizar la liquidez desde el indicador de prueba de liquidez, se identificó que al aplicar el factoring se obtiene el 0.23 más, que garantizaría una adecuada salud financiera

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Agrawl, P., & Howe, Y. (2018). Una factorización sabrosa del problema CP fuerte. *Revista de física de alta energía*(35), 1-24.
- Antamba, R., & Andrano, C. C. (2022). *Plan de exportación para la comercialización de canastos de Totora hacia Milán - Italia, Microempresa Totora Wasi*. Otavalo: Universidad de Otavalo.
- Arcos, Q. P. (2023). *Análisis financiero para la correcta toma de decisiones a la COMPAÑÍA "SERVISILVA CÍA. LTDA"; en la ciudad del Coca. Periodo 2019 – 2020*. Riobamba: Universidad Nacional del Chimborazo.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (31 de Diciembre de 2019). *Código Orgánico de la producción, comercio e inversiones*. Obtenido de Lexis Finder: <https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2020-04/CODIGO%20ORGANICO%20DE%20LA%20PRODUCCION%2C%20COMERCIO%20E%20INVERSIONES%20COPCI.pdf>
- Cerquín, H. (2022). *Incidencia del factoring en la liquidez de la empresa W&D construcciones S.A.C. abril 2020—abril 2021*. Perú: Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo.
- Cerruffo, A. K. (2018). *Análisis de la exportación de la malanga y su incidencia en el PIB del Ecuador 2013-2016*. Guayaquil: Univesidad de Guayaquil.
- Chicaiza, C. E. (2022). *Análisis financiero y la predicción de la insolvencia en las empresas manufactureras de la provincia de Pichincha*. Ambato : Universidad Técnica de Ambato.
- Cubas, R. M., & Quispe, A. Z. (2021). *ropuesta de implementación del factoring para el otorgamiento de liquidez a las micro y pequeñas empresas en la Caja Trujillo Filial Jaén 2021*. Chiclayo: Universidad César Vallejo.
- Delgado, B. M. (2021). La investigación científica: su importancia en la formación de

- investigadores. *Revista Multidisciplinar Ciencia Latina*, 5(3), 2385-2386.
- Duque, G. (2019). *Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Empresa*. Guayaquil: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
- Guasca, D., & Vergara, J. (2018). Determinantes del uso del Factoring: Evidencia empírica Factoring Bancolombia. *Espacios*, 37(28), 1-2.
- Guerrero, D. G., & Guerrero, D. C. (2020). *Metodología de la investigación*. México D.F.: Grupo editorial Patria.
- Herbas, T. C., & Rocha, G. E. (2018). Metodología científica para la realización de investigaciones de mercado e investigaciones sociales cuantitativas. *Revista Perspectiva*, 42, 123-160.
- Idrovo, G., & Barona, V. (2021). El Contrato de factoring: una herramienta financiera subestimada en el Ecuador. *Revista Ruptura de la Asociación Escuela de Derecho PUCE*, 411-461.
- Kouvelis, P., & Xu, F. (2021). Una teoría de la cadena de suministro de factoring y factoring inverso. *Ciencias Administrativas*, 67(10), 1-12.
- Lerma, T. M., & Puma, A. V. (2019). *Factoring como herramienta de financiamiento para una rápida recuperación de la liquidez, en las empresas del sector servicios de reparación de vehículos en el distrito de José Luis Bustamante y Rivero—Arequipa*. 2018. Arequipa: Universidad Tecnológica del Perú.
- Macías, L. I., & Delgado, S. (2023). Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones. *Polo del Conocimiento*, 8(2), 895-918.
- Mariñas, A. J. (2021). *Factoring y su influencia en la liquidez de las empresas industriales del distrito de Los Olivos, año 2021*. Lima: Universidad César Vallejo.
- Matute de la A, J. (2023). *Indicadores financieros en la industria camaronera del Ecuador provincia de Santa Elena periodo 2019-2021*. La Libertad: Universidad Estatal

Península de Sant Elena.

Mendoza, D. M. (2020). *Liquidez Financiera en la empresa Supermercados El Super SAC Chiclayo*. Pimentel: Universidad Señor de Sipán.

Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). *Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador*. Latacunga : Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, Latacunga, Ecuador.

Muñoz, J. (2020). *Gestión del riesgo de liquidez y portafolio de inversiones*. Quito: DGRV – Confederación Alemana de Cooperativas.

Muzzio, R. D. (2021). *Análisis del impacto de la pandemia del Covid-19 en la exportación del sector camaronero ecuatoriano para el periodo 2010-2020*. Guayaquil: Universidad Agraria del Ecuador.

Parra, M. M. (2019). *Factores asociados a la competitividad de la cadena de suministro de malanga (Colocasia esculenta L. Schott) en Actopan, Ver. México*. . Veracruz: Institución de Enseñanza de Investigación en Ciencias Agrícola, Campus Veracruz.

Parra, S. I. (2023). Capital neto de trabajo como herramienta de competitividad en las empresas. *Researchgate*(15), 1-15.

ProEcuador. (05 de Julio de 2018). *Ficha sectorial de Malanga (Xanthosoma)*. Obtenido de ProEcuador: <https://www.proecuador.gob.ec/ficha-de-malanga/>

Ramírez, A. F., & Zwerg, V. A. (2017). Metodología de la investigación: Más que una receta. *AD-minister*, 91-111.

Ramos, R. (2018). *El financiamiento y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la Región Lima Provincias 2015—2016*. . Lima: Universidad San Martín de Porres.

Sánchez, G. (2016). Aspectos generales del factoring nacional e internacional. *Saber, ciencia y libertad*, 11(1), 153-172.

Servicio Nacional de Aduana del Ecuador . (2023). *Para Exportar*. Obtenido de Servicio Nacional de Aduana del Ecuador : <https://www.aduana.gob.ec/para-exportar/>

Tisalema, T. (2022). *Los procesos de concesión y recuperación de créditos y su incidencia en la liquidación de la Coac "Crece Wiñari" año 2019*. Riobamba: Universidad Nacional del Chimborazo.

Villanueva de La Cruz, N. (2019). *Sistema de trazabilidad en la cadena de suministro de malanga (Colocasia esculenta L. Schott) en Veracruz, México*. Veracruz: Colegio de Posgraduados, Campus Veracruz.

Zambrano, C. (2021). *Diseños de una empresa de servicios de factoring para el grupo Veolia Ecuador* . Guayaquil: Universidad Politécnica Salesiana .

## ANEXOS

### *Anexo 1 Respuesta al cuestionario de entrevista – representante del sector financiero*

**1. ¿Por qué es importante que las empresas realicen un análisis de su liquidez?**

Para saber si disponen del dinero suficiente para cubrir con los pagos pendientes.

**2. ¿Con que frecuencia las empresas deben medir su liquidez?**

Cada mes para saber si las inversiones realizadas están rindiendo fruto

**3. ¿Qué tipo de estrategias es recomendable para que las empresas garanticen una liquidez apropiada?**

Darle seguimiento a cada una de sus inversiones e identificar si las mismas están dando la liquidez necesaria para seguir con las mismas.

**4. ¿Por qué creería Ud. Qué el sistema de factoring es una alternativa para lograr una adecuada liquidez?**

Porque el dinero retorna con menos tiempo y puede realizar más inversiones que a su vez generan más ganancia y más se inyecta el capital.

**5. ¿Cuáles son los beneficios de la estrategia de factoring en relación a la liquidez de una empresa?**

Ingreso de dinero al contado, mejorar la capacidad financiera de la empresa, mayor oportunidad de realizar otros negocios, pagos a tiempo con los proveedores, pagos a tiempo con el personal de trabajo y mayor eficiencia por parte de los mismos

**6. ¿Cuáles son los requisitos que debe cumplir una empresa para poder aplicar la estrategia de factoring?**

Varios clientes, deudores de calidad, buen control de venta, historial de pago, estados financieros y tributarios.

**7. ¿Quiénes están capacitados para aplicar un sistema de factoring en una empresa?**

Economistas

**8. ¿Cuál es la legislación ecuatoriana que respalda el Factoring?**

Superintendencia de banca y seguros

**9. ¿Qué procesos se siguen para implementar un sistema de factoring en una empresa exportadora?**

Los requisitos van a depender de la empresa a contratar y en el contrato estipulado debe ir la siguiente información:

1. Apellidos y nombres o denominación o razón social del adquirente o usuario.

2. Descripción del bien transferido o del servicio prestado indicando la cantidad, unidad

de medida y los códigos o numeración en los casos pertinentes.

3. Preciso unitarios de los bienes y servicios

4. Valor total de la transacción sin incluir los impuestos que afectan la operación ni otros cargos, si los hubiere

5. Descuento o bonificaciones

6. Impuesto al valor agregado y otros cargos adicionales

7. Importe total de la venta de bienes o de los servicios prestados incluyendo los descuentos realizados

8. Lugar y fecha de emisión, número de guías de remisión u otro relacionado

9. Precio a ser pagado por los instrumentos y la forma de pago

10. Retribución correspondiente al Factor, de ser el caso

11. Responsable de realizar la cobranza a los deudores y momento a partir del cual el factor asume el riesgo crediticio de los deudores.

**10. ¿Por qué es recomendable usar la estrategia de factoring en las empresas exportadoras?**

Porque nos permite una financiación óptima del capital circulante permitiendo a la empresa conseguir liquidez a corto plazo. A su vez el factoring en empresas exportadoras ofrece el servicio de investigación comercial en empresas importadoras y analiza potenciales clientes.

---

*Anexo 2 Respuesta al cuestionario de entrevista – representante Financiero de Tropicalexpor*

**1. ¿Cómo realiza el análisis de su liquidez en la empresa?**

Aplicamos la fórmula para obtener el capital de trabajo es Activo corriente menos el Pasivo Corriente

**2. ¿Con que frecuencia las empresas mide su liquidez?**

Se mide de forma semestral

**3. ¿Qué tipo de estrategias aplican para garantizar la liquidez apropiada?**

En la actualidad a solicitar que se realicen los cobros con mayor frecuencia y tratar de comprar la materia prima con crédito.

**4. ¿Qué procesos se siguen para realizar la gestión de las cuentas y documentos por cobrar?**

Se llama al cliente para recordar las facturas que están por vencer

**5. ¿Cómo se realiza el análisis de antigüedad de las cuentas incobrables?**

Se revisa las fechas que fueron emitidas las facturas

**6. ¿Cuáles son las causas principales de las cuentas incobrables en la empresa?**

El crédito es de 30 a 45 días

**7. ¿Cuáles son los procesos que se considera para otorgar crédito a los clientes?**

Tiempo como cliente de la empresa y garantía de pagos

**8. ¿Cuáles son las políticas de crédito que se aplican en la empresa?**

La política es crédito de 30 a 45 días

**9. ¿Cómo se administra el flujo de caja en la empresa?**

Se realiza mediante un flujo proyectado para saber cuánto es monto a cobrar

**10. ¿Por qué creería Ud. el sistema de factoring es una alternativa para lograr una adecuada liquidez?**

Porque se puede lograr obtener liquidez a través de la venta de factura y poder pagar a tiempo a nuestros proveedores y comprar materia prima a menor precio aplicando compras de contado.