

La importancia del Factoring como alternativa de financiamiento a corto plazo, para las Micro y pequeñas empresas en tiempos del COVID-19

The importance of Factoring as a short-term financing alternative for Micro and small companies, in times of COVID-19



Jorge Raúl Vera Orrego.

Con Maestría en Finanzas Empresariales, especialista en Banca, Finanzas y Microfinanzas, con experiencia en Banco, Caja Municipal de Ahorro y Crédito, Caja Rural de Ahorro y Crédito, Coordinador Convenio COFIDE, Cámara de Comercio, FOGAPI, Docente Universitario y consultor empresarial. Universidad de San Martín de Porres. jvera@usmp.pe

Resumen: Este análisis teórico resalta la importancia que tiene el factoring, como alternativa de financiamiento a corto plazo para las Micro y Pequeñas Empresas; dada la necesidad de requerimiento de fondos para financiar su capital de trabajo, la mayoría de este segmento financia a través de créditos directos en el sistema financiero. Es importante promover la aplicación de esta alternativa de financiamiento como es el factoring en época del COVID-19, dado que las empresas necesitan liquidez para reactivar sus operaciones, por la paralización de actividades al haberse declarado la pandemia a nivel global generada por el COVID-19.

En nuestro país el último año a través de la banca múltiple se colocó recursos a través del factoring el 0.03 % del total de créditos directos a la Micro y Pequeña empresa.

Palabras Clave: factoring, financiamiento, micro empresa, pequeña empresa, crédito directo, capital de trabajo.

Abstract: This theoretical analysis highlights the importance of factoring as a short-term financing alternative for Micro and Small Businesses, given the need for funds to finance their working capital; Most of this segment finances through direct credits in the financial system. It is important to promote the application of this financing alternative, such as factoring at the

time of COVID-19, since companies need liquidity to reactivate their operations; due to the cessation of activities as the global pandemic generated by COVID-19 has been declared. In our country, last year, through multiple banks, resources were placed through factoring 0.03% of the total direct loans to Micro and Small companies.

Keywords: factoring, financing, micro business, small business, direct credit, working capital.

Introducción

Según la Superintendencia de Banca Seguros y AFP, el factoring es una Modalidad de crédito mediante la cual la entidad financiera adquiere a título oneroso de una persona, facturas comerciales, facturas negociables, facturas conformadas y títulos valores representativos de deuda; la entidad financiera asume el riesgo crediticio de los deudores de los instrumentos adquiridos. (SBS, 2015).

Según el Reglamento de Factoring, Descuento y Empresas de factoring: “El factoring es la operación mediante el cual el factor adquiere, a título oneroso, de una persona natural o jurídica, denominada cliente, instrumentos de contenido crediticio, prestando en algunos casos servicios adicionales a cambio de una retribución. El factor asume por el riesgo crediticio de los deudores de los instrumentos adquiridos, en adelante deudores”. (Mario Alva, 2011).

La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios; Micro Empresa cuyas Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT; Pequeña Empresa cuyas Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT. (SUNAT, 2018).

Los Créditos a pequeñas empresas destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/. 20 mil, pero no mayor a S/. 300 mil en los últimos seis meses.

Los Créditos a microempresas: Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento en el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/. 20 mil en los últimos seis meses. (SBS, 2015).

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) profundamente

preocupada por los alarmantes niveles de propagación de la enfermedad y por su gravedad, y por los niveles también alarmantes de inacción, determina en su evaluación que la COVID-19 puede caracterizarse como una pandemia. (OMS, 2020).

El 15 de marzo 2020, el Presidente de la República decreta el Estado de Emergencia Nacional declarado por Decreto Supremo N°044-2020-PCM frente a la infección por Coronavirus (COVID-19), que involucra la paralización de la mayoría de las actividades productivas, comerciales y de servicios, excepto las relacionadas a la cadena alimentaria, salud y servicios financieros; en la misma fecha declara el Decreto de Urgencia N° 026-2020 que establece diversas medidas excepcionales y temporales para prevenir la propagación del coronavirus (covid-19) en el territorio nacional. (GOB, 2020).

En época del COVID-19, es importante promover las alternativas de financiamiento para capital de trabajo, como es el factoring dado que las empresas necesitan liquidez para reactivar sus operaciones; por la paralización de actividades al haberse declarado la pandemia a nivel global generada por el COVID-19.

El crédito a través de factoring en nuestro país se ha ido incrementando en niveles muy pequeños en relación al total de las colocaciones de la banca múltiple, en el año 2010 representó el 1.02 %, mientras que en el año 2018 representó el 1.78 %; sin embargo los créditos factoring a las micro y pequeñas empresas fueron mínimas, en el 2010 a las pequeñas empresas representó el 0.10 % del total de créditos directos a este segmento, en el año 2018 representó el 0.01 %; mientras que en las micro empresas en el 2010 representó el 0.01 % del total de créditos directos a este segmento, mientras que en el año 2018 representó el 0.02 %. (SBS, 2018)

De este análisis se puede entender que las micro y pequeñas empresas pueden aprovechar esta oportunidad de financiamiento alternativo a corto plazo, para capital de trabajo.

En la Región Lambayeque, los importes colocados en esta modalidad de crédito son mínimo por lo que no existen estadísticas, generando una gran oportunidad que las micro y pequeñas empresas de la región Lambayeque, implementen este tipo de financiamiento.

Metodología

La metodología aplicada en la presente investigación, ha sido utilizar la información que brinda la Superintendencia de Banca Seguros y AFP, en su portal recuperando estadísticas de la Banca Múltiple referente al crédito directo, por tipo de crédito y por información anualizada desde el año 2010 al 2018; luego se ha procesado en cuadros y gráficos que nos ha permitiendo conocer la evolución absoluta y relativa de participación de la modalidad de crédito factoring en los créditos directos.

Resultados

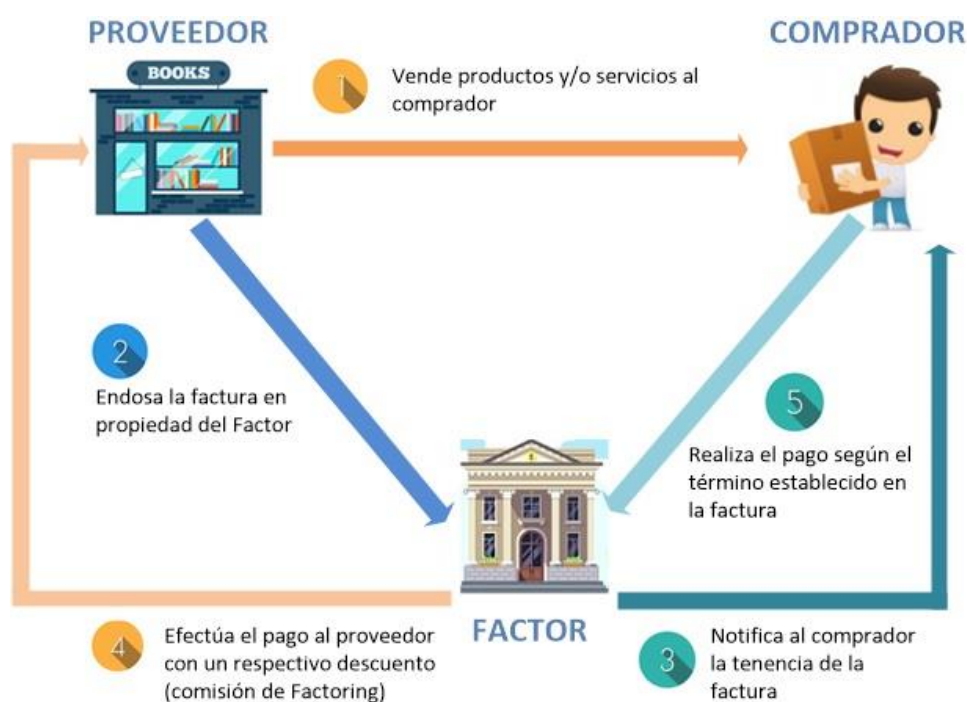
El esquema como opera el factoring, se inicia con una transacción que realiza bajo la modalidad a crédito a 30, 60, 90 días entre el proveedor y el comprador producto de una transacción comercial de venta de productos o servicios brindados; para esta operación se ha generado una factura comercial o factura conformada, el proveedor antes de esperar a la

empresa deudora el plazo del crédito para que le pague, la ofrece a una entidad especializada en factoring, o quien haga las veces en el sistema financiero que es la banca múltiple.

Una vez que el factor o Banco califica la factura y autoriza la operación, continúa el proceso con el endoso de la factura al factor, luego el factor notifica al comprador la tenencia de la factura, el factor efectúa el pago al proveedor con un respectivo descuento del anticipo del factor, de la comisión e intereses del factoring.

El comprador en la fecha establecida realiza el pago al factor o banco, según el término establecido en la factura.

El factor o el banco reintegra la diferencia generada por el anticipo del factor al proveedor. (ABC-FINANZAS, 2016).



Fuente: ABC Finanzas

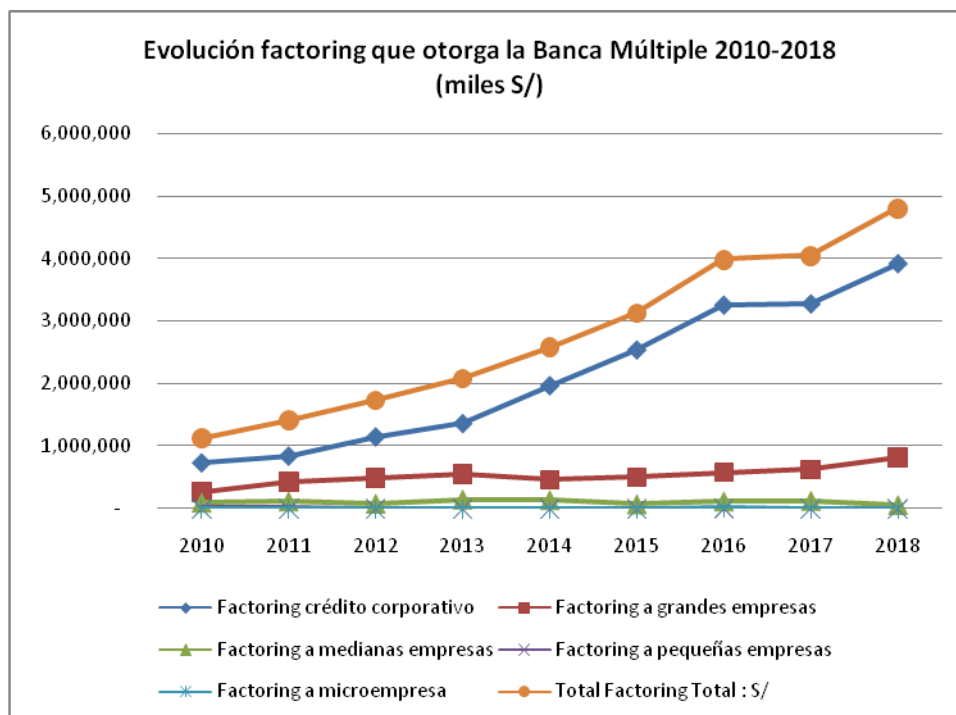
Según las estadísticas de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP, publicadas en el portal web, se hace un análisis de la información estadística recopilada de los años 2010-2018, sobre la participación de créditos directos que otorga la banca múltiple (Banco BBVA Perú, Banco de Comercio, Banco de Crédito del Perú, Banco Pichincha, Banco Interamericano de Finanzas, Scotiabank Perú, Citibank, Interbank, Mibanco, Banco GNB, Banco Falabella Perú, Santander Perú S.A., Banco Ripley, Banco Azteca, B. ICBC) se rescata el crédito a través de factoring otorgada a empresas corporativas, grandes empresas, medianas empresas y microempresas. (SBS, 2018).

La participación del factoring en el total colocado por la banca múltiple en nuestro país, ha ido creciendo en un ritmo mínimo, en el 2010 su participación fue del 1.02 % , en el 2011 su participación del factoring fue del 1.10 % , en el 2012 participó con el 1.20 % ; mientras que en el 2013 participó con el 1.22 % , en el 2014 participó con el 1.34 % , en el 2015 la participación del factoring fue del 1.38 % , en el 2016 participó con el 1.69 % , en el 2017 participó con el 1.65 % ; mientras que en el 2018 el factoring participó con el 1.78 % .

PARTICIPACIÓN DE FACTORING EN LAS COLOCACIONES OTORGADAS POR LA BANCA MÚLTIPLE 2010-2018									
	(Miles S/)								
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Créditos corporativo	23,273,639	26,492,383	26,094,469	35,466,908	41,449,938	53,455,055	57,963,226	62,249,899	70,935,575
Factoring	738,042	846,272	1,153,091	1,366,979	1,971,770	2,541,945	3,258,618	3,278,869	3,920,841
Créditos a grandes empresas	21,038,123	22,428,203	25,186,236	30,115,696	36,291,209	39,555,119	38,844,754	39,538,951	43,650,265
Factoring	268,133	437,656	489,309	553,000	465,638	504,463	583,047	626,584	820,603
Créditos a medianas empresas	20,005,505	23,904,819	27,366,370	30,633,089	35,287,324	40,257,549	40,750,419	40,144,513	42,423,701
Factoring	103,000	121,980	83,324	151,691	141,678	76,525	122,105	131,189	62,260
Créditos a pequeñas empresas	8,740,435	11,059,538	12,999,248	13,294,235	12,563,214	13,985,004	14,143,422	14,742,034	15,155,027
Factoring	8,962	5,920	1,141	3,241	2,618	1,588	4,126	1,342	1,365
Créditos a microempresas	2,519,373	2,547,571	2,559,500	1,873,056	1,490,071	3,165,738	3,197,294	3,449,982	3,527,056
Factoring	224	1,731	716	1,348	372	1,050	11,764	3,658	794
Créditos de consumo e hipotecario	34,144,497	41,945,387	49,959,489	58,172,474	66,046,655	76,170,448	80,472,316	85,426,178	94,970,788
Total Créditos: S/	109,721,572	128,377,902	144,165,311	169,555,458	193,128,411	226,588,913	235,371,431	245,551,558	270,662,412
Total Factoring: S/	1,118,361	1,413,559	1,727,581	2,076,259	2,582,077	3,125,571	3,979,660	4,041,641	4,805,862
Participación %	1.02%	1.10%	1.20%	1.22%	1.34%	1.38%	1.69%	1.65%	1.78%

Fuente : SBS

Por los volúmenes de financiamiento en factoring se concentra en las operaciones de las empresas corporativas y las grandes empresas, en menor volumen en las medianas empresas, mientras que en la pequeña y microempresa los volúmenes de factoring han sido mínimos, teniendo una gran oportunidad para optar como alternativa de financiamiento a corto plazo.



Fuente: SBS

La participación del factoring en el total colocado por la banca múltiple en nuestro país, por tipo de empresas, siendo el crédito a través de factoring a empresas corporativas las que más participación y crecimiento mostraron en el período 2010 al 2018; el factoring en el 2010 su participación fue del 3.17 % del total de créditos directos otorgados por la banca múltiple a las

empresas corporativas, en el 2011 su participación del factoring fue del 3.19 %, en el 2012 participó con el 4.42 %; mientras que en el 2013 participó con el 3.85 %, en el 2014 participó con el 4.76 %, en el 2015 la participación del factoring fue del 4.76 %, en el 2016 participó con el 5.62 %, en el 2017 participó con el 5.27 % ; mientras que en el 2018 el factoring participó con el 5.53 %.

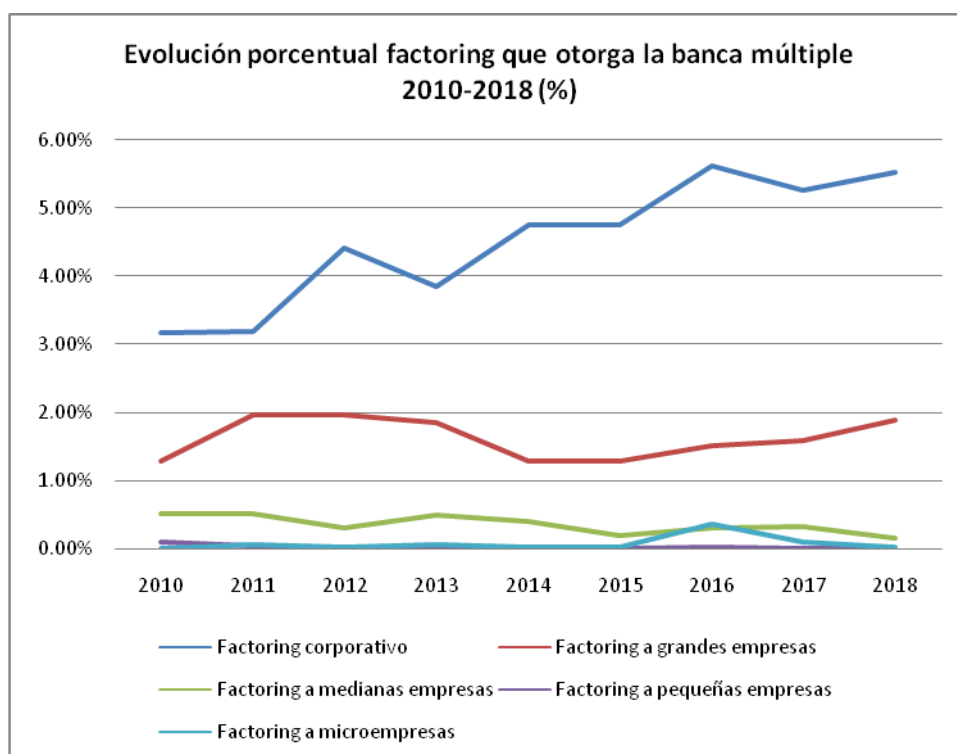
Le sigue en nivel de participación en el período 2010 al 2018 a créditos a grandes empresas, el factoring en el 2010 su participación fue del 1.27 % del total de créditos directos otorgados por la banca múltiple a grandes empresas, en el 2011 su participación del factoring fue del 1.95 %, en el 2012 participó con el 1.94 %; mientras que en el 2013 participó con el 1.84 %, en el 2014 participó con el 1.28 %, en el 2015 la participación del factoring fue del 1.28 %, en el 2016 participó con el 1.50 %, en el 2017 participó con el 1.58 %; mientras que en el 2018 el factoring participó con el 1.88 %.

Los créditos a las medianas empresas muestran una menor participación en el período 2010 al 2018, el factoring en el 2010 tuvo una participación que fue del 0.51 % del total de créditos directos otorgados por la banca múltiple a medianas empresas, en el 2011 su participación del factoring fue del 0.51 %, en el 2012 participó con el 0.30 %; mientras que en el 2013 participó con el 0.50 %, en el 2014 participó con el 0.40 %, en el 2015 la participación del factoring fue del 0.19 %, en el 2016 participó con el 0.30 %, en el 2017 participó con el 0.33 %; mientras que en el 2018 el factoring participó con el 0.15 %.

PARTICIPACIÓN DE FACTORING EN LAS COLOCACIONES OTORGADAS POR LA BANCA MÚLTIPLE 2010-2018									
	(%)								
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Factoring corporativo	3.17%	3.19%	4.42%	3.85%	4.76%	4.76%	5.62%	5.27%	5.53%
Factoring a grandes empresas	1.27%	1.95%	1.94%	1.84%	1.28%	1.28%	1.50%	1.58%	1.88%
Factoring a medianas empresas	0.51%	0.51%	0.30%	0.50%	0.40%	0.19%	0.30%	0.33%	0.15%
Factoring a pequeñas empresas	0.10%	0.05%	0.01%	0.02%	0.02%	0.01%	0.03%	0.01%	0.01%
Factoring a microempresas	0.01%	0.07%	0.03%	0.07%	0.02%	0.03%	0.37%	0.11%	0.02%

Fuente : SBS

Los créditos a las pequeñas empresas muestran una mínima participación en el período 2010 al 2018, El factoring en el 2010 su participación fue del 0.10 % del total de créditos directos otorgados por la banca múltiple a pequeñas empresas, en el 2011 su participación del factoring fue del 0.05 %, en el 2012 participó con el 0.01 %; mientras que en el 2013 participó con el 0.02 %, en el 2014 participó con el 0.02 %, en el 2015 la participación del factoring fue del 0.01 %, en el 2016 participó con el 0.03 %, en el 2017 participó con el 0.01 % ; mientras que en el 2018 el factoring participó con el 0.01 %.



Fuente: SBS

Los créditos a las microempresas muestran una mínima participación en el período 2010 al 2018, El factoring en el 2010 su participación fue del 0.01 % del total de créditos directos otorgados por la banca múltiple a microempresas, en el 2011 su participación del factoring fue del 0.07 %, en el 2012 participó con el 0.03 %; mientras que en el 2013 participó con el 0.07 %, en el 2014 participó con el 0.02 %, en el 2015 la participación del factoring fue del 0.03 %, en el 2016 participó con el 0.37 %, en el 2017 participó con el 0.11 % ; mientras que en el 2018 el factoring participó con el 0.02 %.

Discusión

Las micro y pequeñas empresas (MYPEs) en nuestro país y en la región Lambayeque, requieren permanentemente financiamiento a corto plazo para financiar sus necesidades de capital de trabajo, que permita la operatividad normal de su actividad productiva, comercial o de servicios, según el caso. Dada las alternativas de conseguir financiamiento directo en el sistema financiero, las MYPEs recurren con frecuencia al crédito directo en Bancos, Cajas Municipales, Cajas Rurales o EDPYMES, asumiendo alto costo financiero.

La alternativa de las operaciones de factoring le permitirá a las micro y pequeñas empresas (MYPEs), financiarse con facilidad dada la operatividad en el sistema de la banca múltiple que brinda de asumir la cobranza de las facturas conformadas, asumiendo una comisión e interés por el importe del factoring.

Según el análisis de la estadística brindada por el Superintendencia de banca seguros y AFP en su portal Web, se visualiza que en nuestro país es mínima la utilización del financiamiento a través de factoring representando el 1.78 % del total de colocaciones que otorgó la Banca Múltiple el ejercicio 2018, siendo en mayor participación las operaciones de las empresas corporativas con el 5.53 %, grandes empresas con el 1.88 % y medianas empresas con el 0.15

%; mientras que para las Micro empresas con el 0.02 % y Pequeñas empresas 0.01 %, siendo el resultado de su participación es poco relevante en las estadísticas.

Conclusiones

A partir de esta experiencia se puede concluir que las micro y pequeñas empresas (MYPEs), tienen la oportunidad de utilizar en mayores volúmenes la alternativa de financiamiento del factoring que consiste negociar con una Institución financiera sus ventas al crédito reflejadas en factura conformada a 30, 60 o 90 días, donde la empresa cede a la Institución financiera la cobranza de su factura en las condiciones fijadas entre la empresa que otorga el crédito comercial y la Institución Financiera.

Mediante esta alternativa de financiamiento las micro y pequeñas empresas (MYPEs), tendrían recursos financieros para financiar su capital de trabajo a corto plazo, asumiendo menores gastos financieros que el crédito tradicional en el sistema financiero.

Se recomienda la difusión de esta importante alternativa de financiamiento el factoring, para que las unidades económicas principalmente las micro y pequeñas empresas (MYPEs), puedan beneficiarse y contribuyan al crecimiento de sus negocios, a generar mayores ingresos, generen oportunidades de empleo y contribuyan al crecimiento económico de nuestro país.

Es importante promover la aplicación de esta alternativa de financiamiento como es el factoring en época del COVID-19, dado que las empresas necesitan liquidez para reactivar sus operaciones; por la paralización de actividades al haberse declarado la pandemia a nivel global generada por el COVID-19.

Referencias

ABC-FINANZAS. (2016). *ABC FINANZAS*. Recuperado el 05 de NOVIEMBRE de 2019, de <https://www.abcfinanzas.com/finanzas-personales/conceptos-basicos-financieros/definicion-factoring-factoraje>

Mario Alva, C. N. (2011). Operaciones de Financiamiento Factoring-Leasing-Leaseback. *Actualidad Empresarial*, 62.

SBS. (2015). Glosario de Términos e Indicadores Financieros. Lima, Lima, Perú.

SUNAT. (2018). Micro y Pequeña Empresa - MYPE. Lima, Lima, Perú.

SBS. (2018). Detalle de créditos por tipo, modalidad y moneda por Empresa Bancaria. Lima, Lima, Perú.

<https://www.who.int/es/news-room/detail/27-04-2020-who-timeline---covid-19>

<https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/566447/DU026-20201864948-1.pdf>

<https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>

<https://www.google.com/imgres?imgurl=https://i0.wp.com/www.abcfinanzas.com/wp-content/uploads/2016/11/1->

[125.png?fit%3D610%252C441%26ssl%3D1&imgrefurl=https://www.abcfinanzas.com/finanzas-personales/conceptos-basicos-financieros/definicion-factoring-factoraje/attachment/1-126&docid=nOlaGLXcQ7wxkM&tbnid=Rasg93wJXU1FGM:&vet=1&w=610&h=441&hl=es-US&source=sh/x/im](https://www.google.com/imgres?imgurl=https://i0.wp.com/www.abcfinanzas.com/wp-content/uploads/2016/11/1-125.png?fit%3D610%252C441%26ssl%3D1&imgrefurl=https://www.abcfinanzas.com/finanzas-personales/conceptos-basicos-financieros/definicion-factoring-factoraje/attachment/1-126&docid=nOlaGLXcQ7wxkM&tbnid=Rasg93wJXU1FGM:&vet=1&w=610&h=441&hl=es-US&source=sh/x/im)

<http://cpe.sunat.gob.pe/micro-y-pequena-empresa-mype>