

Fuentes de financiamiento no convencionales que generan mayor liquidez a la pyme Compañía Interna S.A

Mónica Andrea Castro; Juan David Valero

Palabras clave

Financiamiento, fuentes de financiación, liquidez y pymes

Introducción

Pyme es el acrónimo de pequeña y mediana empresa donde estas pueden ser industriales, mercantiles o de otro tipo, se clasifican en microempresas, pequeñas y medianas empresas y cada una de estas se diferencia una de la otra por su cantidad de empleados y sus activos totales. En este momento las Pymes se encuentran atravesando por un momento de crisis en el que la falta de acceso a fuentes de financiamiento es uno de los problemas más comunes para estas y aunque tienen la ayuda del gobierno en donde se incluyen los fondos de financiamiento a largo plazo, líneas de descuento a tasas menores y garantías parciales para la solicitud de créditos por parte de los bancos de segundo piso esto no es suficiente para la generación de liquidez. Es por eso que se plantea hacer un análisis sobre cuáles son las fuentes de financiamiento no convencionales para las pymes en donde por medio de los estados financieros de la Pyme Compañía Interna S.A se revisaran las razones financieras que conllevan a la liquidez y así se podrá analizar cuál es la mejor fuente de financiamiento no convencional para la pyme en este momento.

Planteamiento del problema

Las Pymes en la ciudad de Bogotá se ven afectadas por no encontrar las fuentes de financiamiento que les generan mayor liquidez ya que en los bancos y/o empresas del sector financiero otorgan acceso a su portafolio de inversión por medio de tarjetas de crédito, o créditos a corto plazo los cuales cuentan con tasas de interés muy altas, en el caso de las tarjetas de crédito seguros y cuotas de manejo elevadas, por ello se encuentran en un momento bastante difícil dado el escenario económico en el que está rodeada la industria de la pequeña y mediana empresa hoy, por esto surge la pregunta de ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento no convencionales que generan mayor liquidez para las pymes?.

Justificación

La presente investigación está enfocada en demostrar las diferentes fuentes de financiación no tradicionales a las que las pymes pueden tener acceso, ya que en el sector financiero tradicional existen fuentes de financiamiento tradicionales que imponen demasiados requisitos para las pequeñas y medianas empresas que muchas veces no cumplen con las exigencias que piden las diferentes entidades financieras.

Así mismo, el trabajo de investigación está enfocado en tres fuentes de financiación no tradicionales tales como, el Factoring, Unidirecto y el Conforming, productos financieros existentes en el sector para que las Pymes puedan generar mayor liquidez y así poder atender sus necesidades de corto plazo más importantes y de mayor urgencia, se pretende demostrar que tan útiles son estas tres herramientas financieras para los empresarios de pequeñas y medianas empresas puedan emprender su idea de negocio sin tener que fracasar en los primeros meses de implementado.

Objetivos

Identificar por medio de un análisis descriptivo las características de que fuentes de financiamiento no convencionales generan mayor liquidez a las Pymes.

Por medio de razones financieras determinar cómo se encuentra la liquidez de la Pyme tomada como muestra, para así saber que fuentes de financiamiento no convencionales puede implementar.

Comparar fuentes de financiamiento no convencionales para brindar una mejor orientación a los empresarios en la toma de decisiones.

Marco teórico

En el presente trabajo se pretende dar definición a conceptos financieros para que sea de fácil entendimiento a los lectores que tendrán al alcance dicha investigación. Estas definiciones son de los términos como financiamiento, fuentes de financiación, liquidez y PYME.

Con este marco teórico se quiere dar paso a paso sobre las dificultades que tienen las pequeñas y medianas empresas, con el fin de que lo expuesto en trabajo de investigación sirva como guía para aquellos empresarios que tienen una idea de negocio inicial y así poder continuar con su proyecto empresarial.

Marco Conceptual

La financiación es el aporte en dinero que una persona natural o jurídica necesita para llevar a cabo una actividad o negocio de la cual obtendrá beneficio. Los créditos y los préstamos son los métodos más frecuentes para conseguir financiación generalmente otorgada por entidades financieras orientadas al crédito como lo son los bancos, los cuales cobran unos intereses por la financiación otorgada en un tiempo determinado. La financiación se clasifica en corto plazo, a largo plazo, interna o externa.

La financiación a corto plazo es cuando el tiempo estipulado para el cumplimiento del pago es menor a un año. A largo plazo es cuando el tiempo estipulado del pago supera el año. La financiación externa es cuando viene de inversionistas que no pertenecen a la compañía, así como los bancos y las de financiación interna es cuando la empresa consigue recursos económicos por medio de actividades propias.

Las fuentes de financiamiento brindan posibilidades a las empresas de mantener una economía estable y eficiente, evitando problemas en sus actividades comerciales y otorgando un mayor aporte en sus manejos financieros. Con las fuentes de financiamiento se logra el cumplimiento acertado de los propósitos y es necesario realizar inversiones en equipos, muebles y mercancías, lo cual solo se puede lograr si se tienen los recursos necesarios que serían la suma de capital propio y de la capacidad de endeudamiento que se tenga en el momento, de esta manera se cumplen los propósitos y hay rentabilidad (Zaragoza, 2009). Las fuentes de financiamiento las podemos encontrar de dos tipos de corto y de largo plazo.

Las de corto plazo son:

FUENTES DE FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO	
CREDITO COMERCIAL	PLAZO MENOR A UN AÑO
CREDITO BANCARIO	
PAGARE	
LINEA DE CREDITO	
PAPELES COMERCIALES	
FACTORING	
CONFIRMING	
UNIDIRECTO	

Tabla 1. Elaboración propia

Las de largo plazo son:

FUENTES DE FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO	
HIPOTECA	PLAZO MAYOR A UN AÑO
ACCIONES	
BONOS	
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	
CREDITO ROTATIVO PYME	
CREDITO DE FOMENTO	
LEASING	
CREDITO DE MAQUINARIA Y EQUIPO	

Tabla 2. Elaboración propia

Las fuentes de financiación son líquidas cuando generan a la empresa dinero a la vista el cual puede ser usado para reinvertir, para pagar proveedores, impuestos, nómina, pago de obligaciones financieras y demás pasivos que tenga la empresa.

La financiación empresarial es con la que se logra captar recursos permitiendo así que la empresa pueda adquirir maquinaria, mercancía, equipo de oficina para poder fabricar o prestar un bien o servicio. El objetivo de la financiación empresarial es obtener capital, recursos, tener liquidez y disminuciones en los pasivos para así llegar a la inversión en las condiciones más favorables de costos, plazo y cuantías optimizando los recursos de la compañía obteniendo un mejor porcentaje de rentabilidad (Zaragoza, 2009).

Liquidez

La liquidez es la capacidad que posee un activo para convertirse en dinero gastable en corto plazo, sin tener que arriesgar los activos que se tienen, el mercado suele ser líquido cuando este es muy volátil, lo cual es beneficioso para las empresas pues se podrán intercambiar activos de una forma más fácil por dinero.

Uno de los indicadores financieros más importantes para las empresas es la liquidez ya que dependiendo de esta se puede medir que capacidad tiene la empresa para cumplir con los pasivos corrientes. Cuando la empresa presente una situación de crisis, la liquidez puede medir y cuantificar el riesgo en el que la compañía se encuentra y así no perder solvencia.

Las razones financieras con las cuales se puede medir la liquidez de la empresa son:

RAZONES FINANCIERAS	QUE MIDEN LA LIQUIDEZ
Capital neto de trabajo	Activos corrientes - pasivo corriente
Índice de solvencia	Activo corriente/pasivo corriente
Prueba ácida	Activo corriente – Inventarios/pasivo corriente.
Rotación de inventarios	Coste mercancías vendidas/Promedio inventarios = N veces.
Rotación de cartera	Ventas a crédito/Promedio cuentas por cobrar
Rotación de cuentas por pagar	Compras anuales a crédito/Promedio de cuentas por pagar

Tabla 3. Elaboración propia

Pymes

PYME es definido como pequeña y mediana empresa, son aquellas organizaciones que no cuentan con un gran organigrama organizacional, son empresas creadas por empresarios que emprenden un proyecto empresarial, se caracterizan por un número pequeño y muy limitado de trabajadores en cada una de sus áreas de acción, el total de los empleados no supera los 10 para las microempresas, las pequeñas empresas tienen entre 11 y 50 y la mediana cuenta con 50 hasta 200.

Las pymes están definidas de la siguiente manera:

“...se entiende por micro incluidas las Famiempresas pequeña y mediana empresa, toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana...” (Ministerio de Industria, 2012)

Se caracterizan por los siguientes parámetros:

EMPRESA	NÚMERO DE TRABAJADORES	ACTIVOS TOTALES POR VALOR
MICROEMPRESA **	Planta de personal no superior a los diez (10) trabajadores	inferior a quinientos (500) SMMLV / excluida la vivienda
PEQUEÑA **	Planta de personal entre once (11) y cincuenta (50)	entre quinientos uno (501) y menos de cinco mil (5.000) SMMLV
MEDIANA **	Planta de personal entre cincuenta y uno (51) y doscientos (200)	entre cinco mil uno (5.001) a treinta mil (30.000) SMMLV

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Diseño metodológico

La investigación es de aspecto descriptivo, con enfoque metodológico cualitativo. El tratamiento y análisis de los datos se realiza por medio de una matriz elaborada en Excel, en donde se encuentra la información financiera de una Pyme, así se determinará que fuentes de financiamiento no convencionales generan mayor liquidez para esta y posteriormente se realiza un análisis con la información encontrada en cada documento.

Resultados

Se toman los estados financieros de la pyme Compañía Interna S.A, de los cuales se encuentra la información de los años 2016 y 2017 así:

COMPañÍA INTERNA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	40.975	15.097
Activos financieros	856.355	466.400
Deudores comerciales y otros	9.876.654	11.231.351
Inventarios	3.919.395	3.859.334
Pagos anticipados	-	-
Total activos corrientes	14.693.379	15.572.182
Activos no corrientes		
Activos financieros	43.600	43.600
Deudores	150.900	85.900
Propiedades de inversión	664.564	650.000
Propiedades, planta y equipo	5.832.579	5.394.558
Activos intangibles	189.882	289.380
Activos por impuestos diferidos	298.835	201.948
Total activos no corrientes	7.180.360	6.665.386
Total activos	23.763.474	22.944.910
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras	3.095.765	2.956.189
Proveedores	15.050.857	12.765.876
Cuentas por pagar	20.658.698	18.769.876
Impuestos corrientes por pagar	279.188	276.858
Obligaciones laborales	362.752	331.846
Anticipos y avances recibidos	65.983	79.621
Total pasivos corrientes	39.513.244	35.180.266
Pasivos no corrientes		
Obligaciones financieras	4.896.265	3.890.500
Provisiones	238.524	213.118
Pasivos por impuesto diferido	1.168.244	1.059.184
Total pasivos no corrientes	6.303.033	5.162.802
Total pasivos	16.039.512	15.471.351
Patrimonio de los accionistas		
Capital suscrito y pagado	550.000	500.000
Superávit de capital	2.568.000	2.368.000
Reservas	1.292.000	930.000
Ganancias acumuladas por adopción NIIF Pymes	2.643.579	2.643.579
Ganancias acumuladas	670.383	1.031.980
Total patrimonio de los accionistas	7.723.962	7.473.559
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	23.763.474	22.944.910
	0	-

Con estos estados financieros se quiere demostrar cual es la liquidez actualmente de la Pyme, para esto, se va a utilizar tres razones financieras que nos indicaran lo situación de la empresa, estas tres razones financieras son:

1. La prueba ácida, este es un índice de liquidez que demuestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones a corto plazo, debe estar entre un rango de 0,5 a 1.

Prueba ácida actual de la empresa:

		2017			2016
	ACTIVO CORRIENTE	14,693,379		ACTIVO CORRIENTE	15,572,182
-	INVENTARIOS	3,919,395	-	INVENTARIOS	3,859,334
=		10,773,984	=		11,712,848
/	PASIVO CORRIENTE	39,447,261	/	PASIVO CORRIENTE	35,100,645
=	PRUEBA ACIDA	0.2731	=	PRUEBA ACIDA	0.3337

Fuente: Elaboración propia

Como se puede evidenciar en la tabla la empresa no cuenta con una liquidez adecuada para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo, esto quiere decir que las decisiones de la empresa no han sido las adecuadas, no se han creado las estrategias necesarias para poder cumplir con sus obligaciones.

2. Capital de trabajo es un índice de liquidez que muestra la reserva potencial de tesorería de la empresa.

Capital de trabajo actual de la empresa:

		2017			2016
	ACTIVO CORRIENTE	14,693,379		ACTIVO CORRIENTE	15,572,182
-	PASIVO CORRIENTE	39,447,261	-	PASIVO CORRIENTE	35,100,645
=	CAPITAL DE TRABAJO	- 24,753,882	=	CAPITAL DE TRABAJO	- 19,528,463

Fuente: Elaboración propia

En este índice se evidencia que la empresa no cuenta con ninguna reserva en positivo durante los dos años en comparación, esto no permite a la empresa hacerse responsable de sus obligaciones más inmediatas.

3. La razón circulante o corriente, es un índice de liquidez que corresponde a las veces que el activo circulante sobrepasa al activo circulante, idealmente el valor debe ser mayor que 1, pero menor que 1,5 ya que esto significara una situación de recursos ociosos.

		2017			2016
	ACTIVO CORRIENTE	14,693,379		ACTIVO CORRIENTE	15,572,182
/	PASIVO CORRIENTE	39,447,261	-	PASIVO CORRIENTE	35,100,645
=	RAZON CIRCULANTE	0.3725	=	RAZON CIRCULANTE	0.4436

Fuente: Elaboración propia

Para esta investigación se utilizaron las fuentes de financiamiento no convencionales que generan mayor liquidez para la empresa las cuales son el factoring, unidirecto y el confirming.

Factoring

Es un instrumento financiero a corto plazo destinado a todo tipo de compañías, el cual realiza la operación de cesión del crédito a cobrar por la empresa a favor de una entidad financiera. Los créditos están compuestos por las operaciones corrientes del flujo de venta de productos o servicios a terceros.

En el caso de ventas a plazos, se genera un crédito a favor de la empresa apoyado en la operación comercial que puede ser transferido a un tercero.

El Factoring se puede usar para lo siguiente:

- Asumir el riesgo crediticio, que se denomina Factoring sin recurso. En este caso, si el cedido (empresa que tiene que pagar al cedente) incurre en impago, el riesgo de la operación lo asume la entidad financiera.
- Asumir el riesgo de cambio, si la factura es en moneda extranjera.
- Realizar la gestión de cobro y no hacerse cargo del riesgo de impago; que se conoce como Factoring con recurso. En este caso, si el cedente impaga la operación, el cedente es quién corre con el agujero patrimonial.
- Realizar el cobro efectivo del crédito
- Asesoramiento financiero y comercial de los deudores.

La operación usual de Factoring usa el anticipo parcial o total del crédito cedido a la entidad financiera y salvo deudores de primera calidad y con muy buena calificación crediticia, las entidades financieras realizan Factoring con recurso, Factoring que no recoge el riesgo de impago en la entidad financiera.

El costo del Factoring

El proceso de Factoring tiene un costo financiero, dado que las entidades financieras suelen aplicar una comisión por cada operación; comisión que puede llegar a suponer el 3% del nominal de crédito cedido, suelen aplicar un tipo de interés por el anticipo de los créditos y pueden repercutir en simultáneo el costo de otros servicios asociados, como puede ser un seguro de tipo de cambio o un informe comercial previo de la empresa con la que para esta investigación vamos a trabajar.

A efectos de la pyme, el Factoring sólo se suele aceptar por parte de las entidades financieras en los casos en que estas pequeñas empresas trabajan con grandes empresas, por ejemplo con alguna de las empresas cotizadas y se han formalizado plazos de pago muy dilatados.

En el caso de que se formalice dicha operación de Factoring, la entidad financiera que adquiere los derechos del crédito; que se denomina factor, paga a la empresa cedente en el momento de hacerse cargo de la operación de cobro y también se encargará de cobrarle al cliente a la fecha de vencimiento del crédito comercial.

Ventajas y desventajas del Factoring

Dentro del grupo de ventajas que puede presentar el Factoring, se tiene que observar más allá del propio anticipo de crédito dado que sus ventajas reales se encuentran en el resto de servicios asociados. Fundamentalmente, se tiene el soporte que da la entidad financiera en la clasificación del crédito del cliente y la externalización de las labores administrativas de cobro.

Tener una información precisa sobre la solvencia de un cliente al que se le está vendiendo a crédito, dado que no basta con vender mucho, sino cobrar absolutamente todo lo que se vende. Respecto a las duras tareas de cobro, depende mucho del volumen de gestiones a realizar en cada una de las facturas y en la fluidez comercial que se tenga con los clientes; sin olvidar claro, que el Factoring sin recurso que traspassa todo el riesgo de la operación es idóneo para garantizar una morosidad muy baja en la empresa.

Dentro de los inconvenientes del Factoring nos encontramos con el alto costo financiero que puede presentar la operación comparando con otros métodos para la financiación del circulante, la negativa por parte de la entidad financiera a anticipar determinados créditos de algunos clientes y el bloqueo contractual que puede imponer nuestro cliente a la cesión de créditos; punto muy usual en algunos contratos mercantiles.

Este producto financiero lo ofrecen diferentes entidades bancarias tales como:

- Av Villas (grupo Aval)
- Banco BBVA
- Bancolombia

Beneficios del Factoring

	Liquidez Inmediata en sus cuentas por cobrar.
	Capacidad productiva.
	Disminución del riesgo de cartera.
	Ahorro en recursos financieros y logísticos en las cuentas por cobrar.
	No cobro del GMF.

Fuente: Banco de Occidente

Requisitos para solicitar el Factoring

Requisitos y Documentación
Formato Único
Autorización de desembolso.
Carta de notificación de endoso (si aplica)
Carta de intención (si aplica)
Facturas debidamente endosadas
Formato de inscripción a Factor BOT
Otro Si

Fuente: Elaboración propia

Se presentarán a continuación como puede beneficiar el Factoring en la empresa Compañía Interna, se mostrará los movimientos en los estados financieros y el resultado que dio a la organización la esta fuente de financiamiento no convencional.

COMPAÑÍA INTERNA S.A.		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE		
2017 Y 2016		
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	163,900	15,097
Activos financieros	856,355	466,400
Deudores comerciales y otros	17,284,145	11,231,351
Inventarios	3,919,395	3,859,334
Pagos anticipados	-	-
Total activos corrientes	<u>22,223,795</u>	<u>15,572,182</u>
Activos no corrientes		
Activos financieros	43,600	43,600
Deudores	150,900	85,900
Propiedades de inversión	664,564	650,000
Propiedades, planta y equipo	5,832,579	5,394,558
Activos intangibles	189,882	289,380
Activos por impuestos diferidos	298,835	201,948
Total activos no corrientes	<u>7,180,360</u>	<u>6,665,386</u>
Total activos	<u>29,404,154</u>	<u>22,237,568</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras	12,040,686	2,956,189
Proveedores	3,010,171	12,765,876
Cuentas por pagar	11,362,284	18,769,876
Impuestos corrientes por pagar	279,188	276,858
Obligaciones laborales	362,752	331,846
Anticipos y avances recibidos	-	-
Total pasivos corrientes	<u>27,055,082</u>	<u>35,100,645</u>

Pasivos no corrientes		
Obligaciones financieras	4,896,265	3,890,500
Provisiones	238,524	213,118
Pasivos por impuesto diferido	1,168,244	1,059,184
Total pasivos corrientes	6,303,033	5,162,802
Total pasivos	16,039,512	15,471,351
Patrimonio de los accionistas		
Capital suscrito y pagado	550,000	500,000
Superávit de capital	2,568,000	2,368,000
Reservas	1,292,000	930,000
Ganancias acumuladas por adopción NIIF Pymes	2,643,579	2,643,579
Ganancias acumuladas	670,383	1,031,980
Total patrimonio de los accionistas	7,723,962	7,473,559
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	23,763,474	22,944,910

Fuente: Elaboración propia

Los cambios que se dieron en estos estados financieros en comparación al primero que se mostró son los siguientes:

- El efectivo y equivalentes de efectivo aumentaron un 300% debido a las decisiones tomadas por parte del gerente, las cuales tuvieron más incidencia en la venta de contado de sus mercancías.
- Deudores comerciales y otros, este rubro tuvo un incremento del 75%, ya que se realizó una estrategia de captación y fidelización de clientes, lo cual se ve reflejado en su aumento.
- Obligaciones financieras, debido a que el Factoring se hace por medio de un banco, el cual cancela una parte de las cuentas por pagar a proveedores, este aumento un 80%.
- Proveedores, este se redujo hasta el 20% del total de las cuentas por pagar a proveedores, el 80% restante corresponde a las obligaciones financieras que aumentaron por el contrato de Factoring.
- Cuentas por pagar, este ítem disminuyó un 45% debido a que las cuentas pendientes por cancelar fueron subsanadas y el restante se cancelaron en los próximos meses.

Las razones financieras que también se utilizaron, tuvieron grandes modificaciones, las cuales se representan a continuación:

Prueba ácida.

		2017			2016
	ACTIVO CORRIENTE	22,223,795		ACTIVO CORRIENTE	15,572,182
-	INVENTARIOS	3,919,395	-	INVENTARIOS	3,859,334
=		18,304,399	=		11,712,848
/	PASIVO CORRIENTE	27,055,082	/	PASIVO CORRIENTE	35,100,645
=	PRUEBA ACIDA	0.6766	=	PRUEBA ACIDA	0.3337

Fuente: Elaboración propia

Capital de Trabajo.

		2017			2016
	ACTIVO CORRIENTE	22,223,795		ACTIVO CORRIENTE	15,572,182
-	PASIVO CORRIENTE	27,055,082	-	PASIVO CORRIENTE	35,100,645
=	CAPITAL DE TRABAJO	- 4,831,287	=	CAPITAL DE TRABAJO	- 19,528,463

Fuente: Elaboración propia

Razón circulante o corriente.

		2017			2016
	ACTIVO CORRIENTE	22,223,795		ACTIVO CORRIENTE	15,572,182
/	PASIVO CORRIENTE	27,055,082	-	PASIVO CORRIENTE	35,100,645
=	RAZON CIRCULANTE	0.8214	=	RAZON CIRCULANTE	0.4436

Fuente: Elaboración propia

Unidirecto

A través de esta línea de Crédito los bancos ofrecen a los negocios financiación para la compra de insumos, permitiendo a los compradores (clientes Banco) plazos mayores de financiación acorde a sus ciclos productivos y a los proveedores obtener liquidez y seguridad por la venta de sus productos.

Beneficios del Unidirecto

	Mayor Disponibilidad de trabajo.
	Plazos cero interes.
	Desembolsos directamente a la cuenta del proveedor.
	Mayor capacidad de compra.
	NO pago del GMF (aplica para los planes con descuento por pronto pago emitido por el proveedor).

Fuente: Banco de Occidente

Requisitos para solicitar el Unidirecto

Requisitos y Documentación
Fomato Único.
Plan de financiación.
Autorización de desembolso.

Fuente: Elaboración propia

Se presentarán a continuación como puede beneficiar el Factoring en la empresa Compañía Interna, se mostrará los movimientos en los estados financieros y el resultado que dio a la organización la esta fuente de financiamiento no convencional.

Este producto financiero únicamente lo ofrece hasta ahora el Banco de Occidente.

COMPAÑÍA INTERNA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	191,875	15,097
Activos financieros	856,355	466,400
Deudores comerciales y otros	16,296,479	11,231,351
Inventarios	3,919,395	3,859,334
Pagos anticipados	-	-
Total activos corrientes	<u>21,264,104</u>	<u>15,572,182</u>
Activos no corrientes		
Activos financieros	43,600	43,600
Deudores	-	85,900
Propiedades de inversión	664,564	650,000
Propiedades, planta y equipo	5,832,579	5,394,558
Activos intangibles	189,882	289,380
Activos por impuestos diferidos	298,835	201,948
Total activos no corrientes	<u>7,029,460</u>	<u>6,665,387</u>
Total activos	<u>28,293,564</u>	<u>22,944,910</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras	15,050,857	2,956,189
Proveedores	-	12,765,876
Cuentas por pagar	6,197,609	18,769,876
Impuestos corrientes por pagar	279,188	276,858
Obligaciones laborales	362,752	331,846
Anticipos y avances recibidos	-	-
Total pasivos corrientes	<u>21,890,407</u>	<u>35,100,645</u>
Pasivos no corrientes		
Obligaciones financieras	4,896,265	3,890,500
Provisiones	238,524	213,118
Pasivos por impuesto diferido	1,168,244	1,059,184
Total pasivos corrientes	<u>6,303,033</u>	<u>5,162,802</u>

Total pasivos	16,039,512	15,471,351
Patrimonio de los accionistas		
Capital suscrito y pagado	550,000	500,000
Superávit de capital	2,568,000	2,368,000
Reservas	1,292,000	930,000
Ganancias acumuladas por adopción NIIF Pymes	2,643,579	2,643,579
Ganancias acumuladas	670,383	1,031,980
Total patrimonio de los accionistas	7,723,962	7,473,559
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	23,763,474	22,944,910

Fuente: Elaboración propia

Los cambios que se dieron en estos estados financieros en comparación al primero que se mostró son los siguientes:

- Efectivo y equivalentes de efectivo, aumentó en un 468% debido a que ingresaron \$150.900 a consecuencia a una estrategia de ventas fuerte implementada en la empresa.
- Deudores comerciales y otros, este rubro aumentó 65%, debido a una estrategia de captación de nuevos clientes y fidelización de viejos clientes.
- Obligaciones financieras, este rubro aumento en un 100% esto es debido a que el Unidirecto se hace por medio de un banco, el cual paga la totalidad de las cuentas de proveedores, brindándole más tiempo a la compañía para poder cancelar esta obligación.
- Proveedores, disminuyó en su totalidad porque este rubro paso totalmente a las obligaciones financieras.
- Cuentas por Pagar, disminuyo en un 70%, las cuentas por pagar fueron canceladas dejando un saldo menor.

Las razones financieras que también se utilizaron, tuvieron grandes modificaciones, las cuales se representan a continuación:

Prueba ácida.

	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE	21,264,104	15,572,182
- INVENTARIOS	3,919,395	3,859,334
=	17,344,709	11,712,848
/ PASIVO CORRIENTE	21,890,407	35,100,645
= PRUEBA ACIDA	0.7923	0.3337

Fuente: Elaboración propia

Capital de trabajo.

		2017			2016
	ACTIVO CORRIENTE	21,264,104		ACTIVO CORRIENTE	15,572,182
-	PASIVO CORRIENTE	21,890,407	-	PASIVO CORRIENTE	35,100,645
=	CAPITAL DE TRABAJO	- 626,303	=	CAPITAL DE TRABAJO	- 19,528,463

Fuente: Elaboración propia

Razón circulante o corriente.

		2017			2016
	ACTIVO CORRIENTE	21,264,104		ACTIVO CORRIENTE	15,572,182
/	PASIVO CORRIENTE	21,890,407	-	PASIVO CORRIENTE	35,100,645
=	RAZON CIRCULANTE	0.9714	=	RAZON CIRCULANTE	0.4436

Fuente Elaboración propia

Confirming

Se define confirming un producto financiero ofrecido por los bancos a sus clientes, el cual tiene como objetivo optimizar el pago a proveedores, de dichos clientes, con anterioridad a la fecha de vencimiento. Este producto financiero permite y da la facilidad de reducir los costos de operación y se pueden estandarizar procesos de pago a proveedores.

En la universidad de Harvard lo define como "...el confirming es una herramienta de pago que le permite al proveedor disponer del cobro de la factura de manera anticipada a la fecha de vencimiento del pago pactado con la empresa..." (Asenjo, 2014)

Con este producto financiera las empresas pueden tener una interesante opción en la que puedan cumplir con sus cuentas por pagar a proveedores y no tener inconvenientes en sus fechas límites de pago, también le permite a la empresa mantener un nivel de liquidez aceptable para sus urgencias mas inmediatas.

Beneficios del Confirming

	Mayores plazos de pago.
	Pagos oportunos.
	Oportunidades de negocio.
	Procesos de pagos completamente electronicos (no requiere documentos fisicos para realizar operaciones).
	Independencia financiera.

Fuente: Banco de Occidente

Requisitos para solicitar el Confirming

Requisitos y Documentación
Formato Único.
Contrato Confirming para el pagador
Formato de inscripción a factor BOT
Otro sí.

Fuente: Elaboración propia

Se presentarán a continuación como puede beneficiar el Factoring en la empresa Compañía Interna, se mostrará los movimientos en los estados financieros y el resultado que dio a la organización la esta fuente de financiamiento no convencional.

Este producto financiero actualmente lo ofrecen entidades tales como:

- Bancolombia
- Banco de Occidente
- Banco BBVA

COMPAÑÍA INTERNA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	116,425	15,097
Activos financieros	856,355	466,400
Deudores comerciales y otros	15,308,814	11,231,351
Inventarios	3,919,395	3,859,334
Pagos anticipados	-	-
Total activos corrientes	<u>20,200,989</u>	<u>15,572,182</u>
Activos no corrientes		
Activos financieros	43,600	43,600
Deudores	75,450	85,900
Propiedades de inversión	664,564	650,000
Propiedades, planta y equipo	5,832,579	5,394,558
Activos intangibles	189,882	289,380
Activos por impuestos diferidos	298,835	201,948
Total activos no corrientes	<u>7,180,360</u>	<u>6,665,386</u>
Total activos	<u>23,763,474</u>	<u>22,944,910</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras	15,050,857	2,956,189
Proveedores	-	12,765,876
Cuentas por pagar	10,329,349	18,769,876
Impuestos corrientes por pagar	279,188	276,858
Obligaciones laborales	362,752	331,846
Anticipos y avances recibidos	-	-
Total pasivos corrientes	<u>26,022,147</u>	<u>35,100,645</u>
Pasivos no corrientes		
Obligaciones financieras	4,896,265	3,890,500
Provisiones	238,524	213,118
Pasivos por impuesto diferido	1,168,244	1,059,184
Total pasivos no corrientes	<u>6,303,033</u>	<u>5,162,802</u>

Total pasivos	16,039,512	15,471,351
Patrimonio de los accionistas		
Capital suscrito y pagado	550,000	500,000
Superávit de capital	2,568,000	2,368,000
Reservas	1,292,000	930,000
Ganancias acumuladas por adopción NIIF Pymes	2,643,579	2,643,579
Ganancias acumuladas	670,383	1,031,980
Total patrimonio de los accionistas	7,723,962	7,473,559
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	23,763,474	22,944,910

Los cambios que se dieron en estos estados financieros en comparación al primero que se mostró son los siguientes:

- Efectivo y equivalentes de efectivo, este ítem aumento en un 284%, ya que se realizaron compras de contado adicionales por \$ 75.45.
- Deudores comerciales y otros, la fidelización realizada por la empresa y la captación de nuevos clientes permitió que este rubro aumentara en un 55%.
- Obligaciones financieras, al igual que el Unidirecto, el confirming permite que el banco adquiera toda la deuda de los proveedores, la diferencia radica en que los proveedores a través de un portal del banco puede elegir las facturas que desea cancelar.
- Proveedores, este rubro se redujo a cero debido al contrato adquirido con el banco.
- Cuentas por pagar, estas cuentas fueron canceladas en un 50%.

Las razones financieras que también se utilizaron, tuvieron grandes modificaciones, las cuales se representan a continuación:

Prueba ácida.

	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE	20,200,989	15,572,182
- INVENTARIOS	3,919,395	3,859,334
=	16,281,593	11,712,848
/ PASIVO CORRIENTE	26,022,147	35,100,645
= PRUEBA ACIDA	0.6257	0.3337

Fuente: Elaboración propia

Capital de trabajo.

		2017			2016
	ACTIVO CORRIENTE	20,200,989		ACTIVO CORRIENTE	15,572,182
-	PASIVO CORRIENTE	26,022,147	-	PASIVO CORRIENTE	35,100,645
=	CAPITAL DE TRABAJO	- 5,821,158	=	CAPITAL DE TRABAJO	- 19,528,463

Fuente: Elaboración propia

Razón circulante o corriente.

		2017			2016
	ACTIVO CORRIENTE	20,200,989		ACTIVO CORRIENTE	15,572,182
/	PASIVO CORRIENTE	26,022,147	-	PASIVO CORRIENTE	35,100,645
=	RAZON CIRCULANTE	0.7763	=	RAZON CIRCULANTE	0.4436

Fuente: Elaboración propia

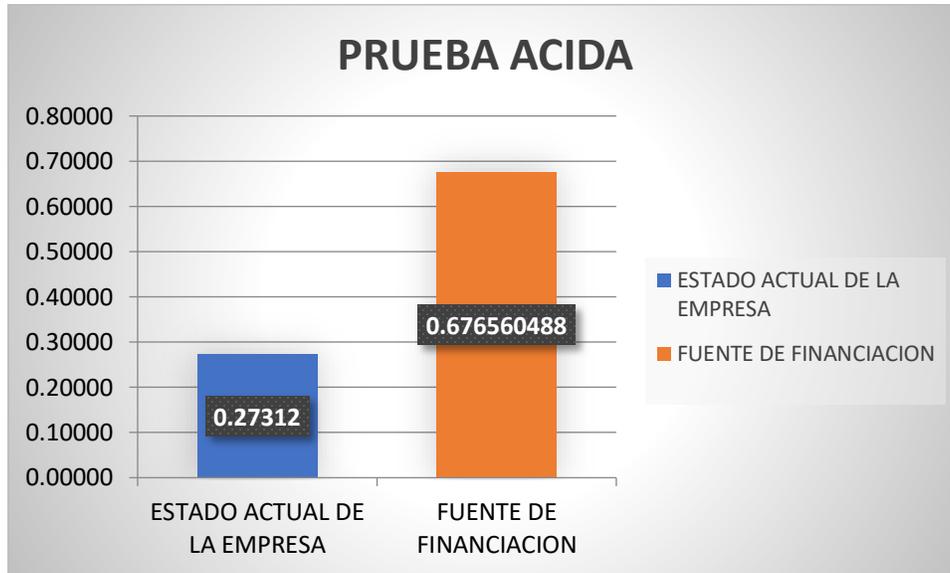
Graficas

Las gráficas que se muestran a continuación son para evidenciar que tan beneficioso resulta para la compañía el implementar los diferentes contratos ya vistos, el Facotring, Unidirecto y el Confirming.

Factoring.

Prueba ácida.

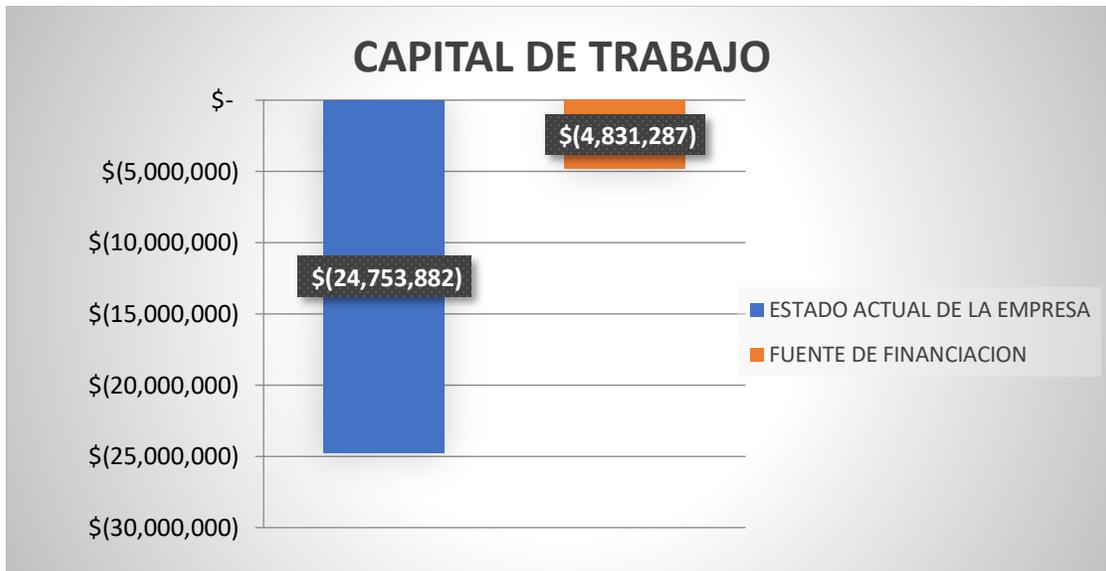
PRUEBA ACIDA	ESTADO ACTUAL DE LA EMPRESA	FUENTE DE FINANCIACION
	0.27312	0.676560488



Fuente: Elaboración propia

Capital de Trabajo.

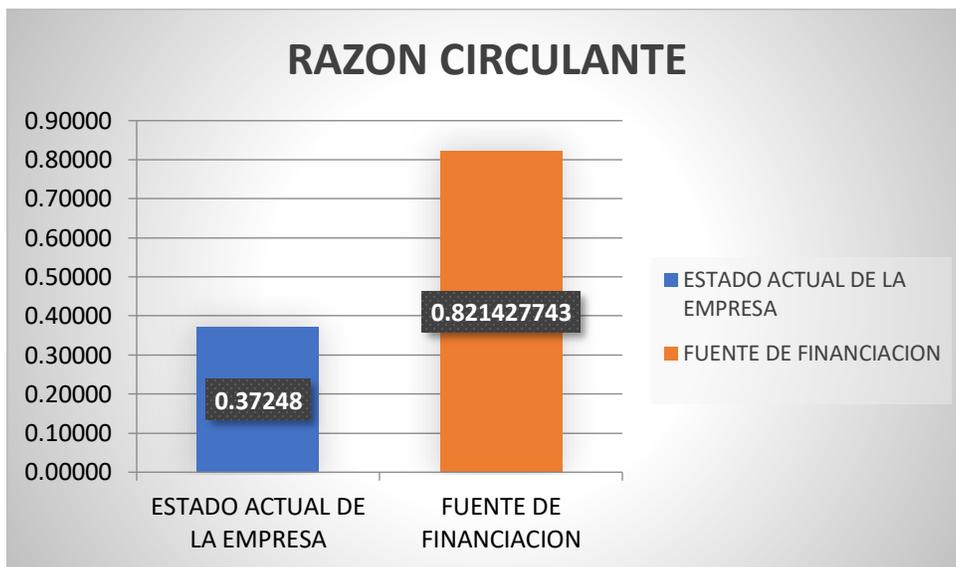
CAPITAL DE TRABAJO	ESTADO ACTUAL DE LA EMPRESA	FUENTE DE FINANCIACION
	-	24,753,882



Fuente: Elaboración propia

Razón circulante.

RAZON CIRCULANTE	ESTADO ACTUAL DE LA EMPRESA	FUENTE DE FINANCIACION
		0.37248



Fuente: Elaboración propia

Unidirecto.

PRUEBA ACIDA	ESTADO ACTUAL DE LA EMPRESA	FUENTE DE FINANCIACION
		0.27312



Fuente: Elaboración propia

Capital de trabajo.

CAPITAL DE TRABAJO	ESTADO ACTUAL DE LA EMPRESA	FUENTE DE FINANCIACION
	-\$	24,753,882



Fuente: Elaboración propia

Razón circulante o corriente.

RAZON CIRCULANTE	ESTADO ACTUAL DE LA EMPRESA	FUENTE DE FINANCIACION
		0.37248

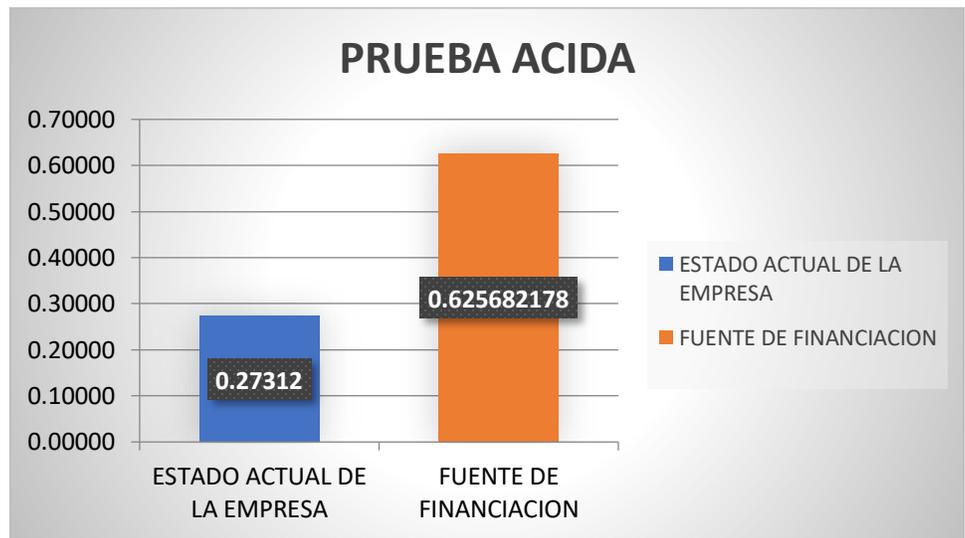


Fuente: Elaboración propia

Confirming.

Prueba ácida

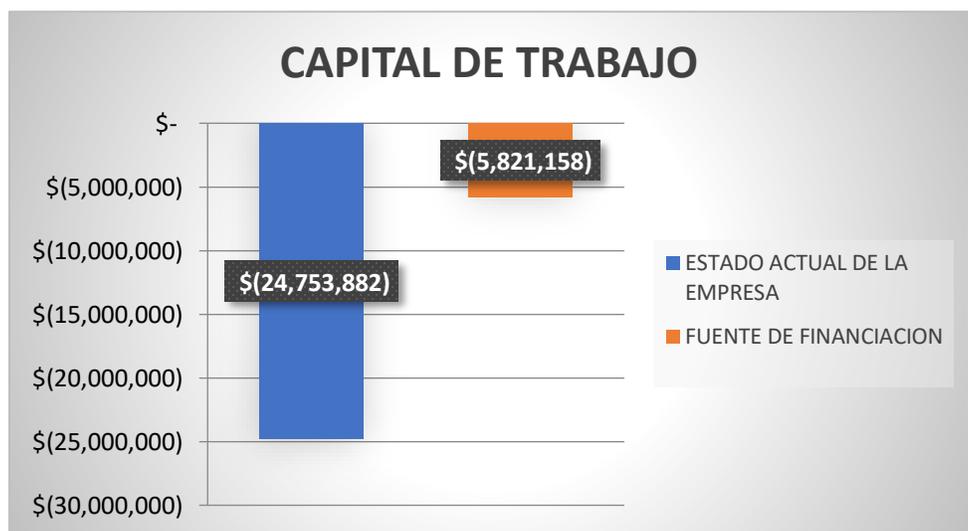
PRUEBA ACIDA	ESTADO ACTUAL DE LA EMPRESA	FUENTE DE FINANCIACION
	0.27312	0.625682178



Fuente: Elaboración propia

Capital de trabajo.

CAPITAL DE TRABAJO	ESTADO ACTUAL DE LA EMPRESA	FUENTE DE FINANCIACION
	-\$ 24,753,882	-\$ 5,821,158



Fuente: Elaboración propia

Razón circulante o corriente.

RAZON CIRCULANTE	ESTADO ACTUAL DE LA EMPRESA	FUENTE DE FINANCIACION
	0.37186	0.776299859



Fuente: Elaboración propia

En las anteriores gráficas se puede evidenciar los cambios significativos que habría tenido la empresa si hubiese utilizado las diferentes fuentes de financiamiento no tradicionales. Con ellas como estrategia la liquidez de la empresa mejoraría notablemente y así poder implementar estrategias en otros aspectos de la organización, tales como las ventas, las cuentas por cobrar, nuevas estrategias para la fidelización y captación de nuevos clientes, entre otros.

Conclusiones

- Las fuentes de financiamiento no tradicionales son de gran ayuda para las PYMES.
- Las estrategias implementadas por los gerentes de las organizaciones también son de ayuda para el crecimiento de su proyecto empresarial.
- El tener una liquidez adecuada, permite que la empresa avance y no se detenga en el mercado.
- Los contratos adquiridos con los bancos pueden generar más comodidad con los proveedores, ya que a estos se les cancela a tiempo y los bancos ofrecen más tiempo para así poderlas cancelar.
- Para empezar un proyecto es ideal saber apalancarse y poder crecer el negocio.
- Tener aliados estratégicos, permite a la empresa crecer con más fuerza sin tener pérdidas innecesarias.

Referencias bibliográficas

ACOPI. (2006). *ACOPI*. Obtenido de ACOPI: <https://acopi.org.co/>

Asenjo, P. G. (2014). *Repositorio Académico*. Obtenido de Repositorio Académico: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1127/1/vilchez_apg.pdf

Economía, U. F. (s.f.). Obtenido de <http://herzog.economia.unam.mx/profesores/blopez/Riesgo-Pres3.pdf>

Finanzas, S. d. (Enero de 2013). *SEFIN*. Obtenido de SEFIN: <http://www.sefin.gob.hn/wp-content/uploads/sami/docs/CLASIFICADORES/FUENTE%20FINANCIAMIENTO.pdf>

Ministerio de Industria, C. y. (05 de 05 de 2012). *Mipymes*. Obtenido de Mipymes: http://www.mipymes.gov.co/publicaciones/2761/definicion_tamano_empresarial_micro_pequena_mediana_o_grande

NÚÑEZ, F. (2016). Obtenido de <https://conalep297profesormoises.files.wordpress.com/2012/03/teorc3ada-del-consumidor.pdf>

Sanchez Ballesta, J. P. (2002). *Leccion. Análisis contable*. Obtenido de Leccion. Análisis contable: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>

Silvestre, M. (1999). *eumed.net*. Obtenido de eumed.net: http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1216/caracteristicas_pymes.html

Zaragoza, A. d. (2009). *Productos financieros y alternativas de financiamiento*. Zaragoza: Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza.