

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y
FINANZAS**

DESARROLLO DE TESIS

**“APLICACIÓN DEL FACTORING Y SU EFECTO EN LA SITUACIÓN
FINANCIERA DE LA EMPRESA MULTIMOLDES S.A.C.”**

PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO

AUTORES:

- **LÓPEZ CHÁVEZ, DAVID**
- **AYALA ZAPATA, JOSE ANTONIO**

ASESOR:

MG. PONCE CANALES JAVIER

LÍNEA DE INVESTIGACION: TEORIA FINANCIERA

LIMA, PERU

FEBRERO 2017

APLICACIÓN DEL FACTORING Y SU EFECTO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA MULTIMOLDES S.A.C.

Presentado a la Facultad de Ciencias Empresariales- Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, para optar el Título de Contador Público, en la Universidad Peruana de las Américas.

APROBADO POR:

Dra. GAGO RIOS ROSARIO SORAYA

Presidente

CPC. LOPEZ SIU TANIA BELKY

Secretario

CPC. MARÍN HUAPAYA JUAN ARMANDO

Vocal

FECHA: 27/02/2017

DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo a Dios que nos ha dado la vida y fortaleza para terminar este proyecto, a nuestros padres por estar cuando más los necesitamos, por ser nuestra razón y orgullo, especialmente a nuestras madres por su ayuda y constante cooperación en los momentos más difíciles.

AGRADECIMIENTO

Queremos expresar gratitud a nuestro asesor de tesis, C.P.C. Ponce Canales, Javier por su apoyo, confianza, disposición y dedicación durante las diferentes fases de elaboración del presente trabajo.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación **“APLICACIÓN DEL FACTORING Y SU EFECTO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA MULTIMOLDES”**, tiene como propósito fundamental evaluar el efecto del factoring en la empresa MULTIMOLDES S.A.C.

Para realizar este trabajo se realizó un análisis de la composición de las cuentas del activo corriente y número de días en los que la empresa otorga créditos a sus clientes, lo que ayudado a conocer las ventajas que tiene la utilización del factoring sin recurrir a otros financiamientos costosos.

Se ha desarrollado teniendo en cuenta el objetivo de determinar el efecto de la aplicación del Factoring en la situación financiera de la empresa.

Como una posible respuesta a la problemática se planteó lo siguiente: Aplicando el factoring mejorará la situación financiera por la conversión inmediata de las cuentas por cobrar en efectivo por la venta de servicios prestados en la empresa MULTIMOLDES S.A.C.

Dentro de los resultados obtenidos se llegó a la conclusión de que el financiamiento con factoring es una alternativa que beneficia a la empresa, mejorando la liquidez sin recurrir a otras fuentes de financiamiento más costosas, lo que permite disponer de más recursos para cumplir sus obligaciones, aprovechar oportunidades y afrontar imprevistos. Además es recomendable que la empresa siga utilizando el Factoring como una herramienta de financiamiento través de sus propios recursos.

ABSTRACT

The present research work “**APLICACIÓN DEL FACTORING Y SU EFECTO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA MULTIMOLDES**”, has the fundamental purpose of evaluating the effect of factoring in the company MULTIMOLDES SAC.

In order to carry out this work, an analysis was made of the composition of the accounts of current assets and the number of days in which the company provides loans to its clients, which helped to know the advantages of using factoring without resorting to other financing expensive

It has been developed taking into account the objective of determining the effect of the application of Factoring on the financial situation of the company.

As a possible response to the problem, it was proposed: Applying factoring will improve the financial situation by the immediate conversion of accounts receivable in cash for the sale of services provided in the company MULTIMOLDES S.A.C.

Among the results obtained, it was concluded that factoring financing is an alternative that benefits the company, improving liquidity without resorting to other more expensive sources of financing, which allows to have more resources to fulfill its obligations, seize opportunities and deal with unforeseen events. It is also recommended that the company continue to use Factoring as a financing tool through its own resources.

DESARROLLO DE TESIS

Tabla de Contenido

	Pág.
LISTA DE CUADROS	
Cuadro N° 1: Estado de Situación Financiera comparativo (2013-2014).....	5
Cuadro N° 2: Estado de Resultados comparativo (2013-2014).....	9
Cuadro N° 3: Ratio de Liquidez comparativo (2013-2014).....	11
Cuadro N° 4: Ratio de Prueba Acida comparativo (2013-2014).....	12
Cuadro N° 5: Ratio de Liquidez Absoluta comparativo (2013-2014).....	13
Cuadro N° 6: Rotación Cuentas por Cobrar comparativo (2013-2014).....	14
Cuadro N° 7: Periodo Promedio de Cobranza comparativo (2013-2014).....	15
Cuadro N° 8: Periodo Promedio de Pago comparativo (2013-2014).....	15
Cuadro N° 9: Calculo Factoring.....	53
Cuadro N° 10: Estado de Situación Financiera comparativo (2014-2015).....	54
Cuadro N° 11: Estado de Resultados comparativo (2014-2015).....	58
Cuadro N° 12: Ratios comparativo (2014-2015).....	60
Cuadro N° 13: Impuesto a la Renta de 3ra categoría	69
Cuadro N° 14: Tributos por Pagar.....	69
Cuadro N° 15: Activo Diferido.....	69

	Pág.
INTRODUCCIÓN	
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN	01
1.1 Planteamiento del Problema.....	01
1.2 Formulación del Problema.....	03
1.2.1 Pregunta General.....	03
1.2.2 Pregunta Específica.....	03
1.3 Alcance y Limitaciones.....	04
1.3.1 Alcance.....	04
1.3.2 Limitaciones.....	04
1.4 Casuística.....	05
1.4.1 Estado de Situación Financiera.....	05
1.4.2 Estado de Resultados.....	08
1.4.3 Ratios Financieros.....	11
1.4.4 Políticas de Crédito y Cobranza.....	16
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	17
2.1 Antecedentes de la Investigación.....	17
2.2 Bases Teóricas.....	21
CAPÍTULO III: ALTERNATIVA DE SOLUCIÓN.....	41
3.1 Contrato Factoring.....	41
3.2 La tasa y su contabilización.....	52
3.3. Estado de Situación Financiera.....	54
3.4. Estado de Resultados.....	57

	Pág.
3.5 Ratios Financieros.....	60
3.6 Políticas de Crédito y Cobranza.....	62
3.7 Solución de Preguntas.....	63

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

REFERENCIAS

ANEXOS

INTRODUCCIÓN

La empresa privada Multimoldes SAC. Fundada en el mes de junio de año 1999 con un capital propio del 100% nacional, en un crecimiento en el mercado en lo que es la producción de panetones y así abastecer a las pequeñas medianas y grandes panificadoras del país. .

En los años 2002 la empresa se dedico a producir diferentes tipos de molde de panetones de alta calidad para los países de Ecuador, Colombia, Mexico, Chile y Bolivia estos países importaban los panetones de otros países especialmente de Europa. Actualmente la empresa Multimoldes cuenta con equipo de maquinarias de alta calidad y diseños exclusivos lo que la hizo líder en la producción y comercialización de los moldes en el país. Siendo en su rubro el primero en exportar los moldes de panetones respaldado por su prestigio y la calidad de sus productos lo avalan satisfaciendo a sus clientes y siendo oportunos ante otras necesidades.

Multimoldes S.A.C. está comprometida con la calidad de sus productos, siendo incluso constantemente auditada por sus principales clientes, como

NESTLE, ALICORP, CIA. NACIONAL DE CHOCOLATES DEL PERÚ, CORPORACIÓN TND, SAN JORGE y otros.

Estos mismos sistemas de procesos de auditorías, nos garantizan como proveedores homologados a través de sus entidades certificadoras brindando mayor satisfacción al cliente.

Ante la disyuntiva presentada y las mejoras constantes, se permiten, buscar e incursionar en nuevos nichos de negocio, sin embargo, en muchas ocasiones el efectivo bajo las diferentes formas de pago de los servicios prestados, no está funcionando como se desearía. Así tenemos que el flujo de efectivo se ve muchas veces afectado por la política de los clientes, quienes también buscan mantener liquidez personal, sin tomar en cuenta la problemática de la empresa, generando periodos largos para la liquidación de sus cuentas por pagar. A esto, hay que sumarle la posibilidad del no cobro, y la necesidad de mantener personal encargado que incumple su función prevista sobre la liquidez de los deudores.

Todo lo anterior constituye una amenaza para el logro del equilibrio financiero, por lo que es necesario que la empresa MULTIMOLDES S.A.C entre a la búsqueda de variantes de financiamiento. Siendo una de ellas el **Factoraje** (Factoring) que se convierte en el medio para prevenir y controlar dichas dificultades mediante la obtención de recursos financieros y así reducir el riesgo de liquidez.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La sociedad en general y el mismo país tiene un gran desarrollo cuando las empresas asumen el papel importante de financiamiento y crecimiento continuo, lo cual hace que se lleve un control en las actividades que realiza la empresa ya que actualmente las exigencias son mas cada vez que determinan el funcionamiento adecuado de las mismas . El crecimiento poblacional que existe actualmente en el mundo de los negocios ha provocado el incremento de las ventas y por consiguiente las cuentas por cobrar, y de la misma manera por las disposiciones legales que deben cumplirse de acuerdo a ley de cumplir todo bajo las normas establecidas así con de la contabilidad y los tributos correspondientes al que esta afecto la empresa.

El estado cada año implanta políticas de control en lo que son los impuestos lo cual implica a cada empresario a seguir las normas establecidas y tener sus papeles en regla asi evitando las multas y esto hace que los empresarios cumplan en tener al dia sus registros y libros contables y justificar los movimientos efectuados. Lo cual a llevado a tener a cada empresa un sistema contable adecuado para poder simplificar el trabajo y obtener resultados inmediatos y excelentes.

Este es el motivo que algunas empresas se ven en la necesidad de realizar constantes revisiones en sus respectivas áreas como operativas y administrativas con el fin de ver los resultados positivos o negativos en las operaciones contables y clasificar a tiempo las posibles fallas que se presenten, aplicando correctivos al caso así poder cumplir con las metas y objetivos trazados

Viéndolos de lo contable o administrativo hay aspectos importantes donde se deber tener énfasis como en el control de la fuente principal como es el ingreso económico y analizando las cuentas por cobrar constantemente y poder conocer la situación actual real y saber si esto perjudica o no a la empresa y sus estados financieros los cual hará tomar decisiones para un mejor control.

La relevancia que tiene las cuentas por cobrar en la empresa son fundamentales ya que ayuda a la empres a tener liquidez siempre y cuando se tenga una política adecuada de cobranza haciendo una recuperación rápida del dinero para poder seguir desarrollando las operaciones sin detenerse a falta de liquidez

Lo ideal y normal sería que nos paguen al contado, pero el **crédito** es una alternativa y necesaria en el panorama comercial. Actualmente se trabaja con ventas al crédito lo cual lleva a la empresa tener buenas políticas, registros y control más detallado de las cobranzas dado que la empresa también tiene cuentas que pagar a sus proveedores lo cual debe evitar tener clientes morosos para no tener problemas de pago.

Por ello las áreas de administración y contable juegan un papel fundamental en la empresa ya que por medio de sus buenas gestiones se obtendrá buenos resultados así cumplimiento con la metas y objetivos establecidos por la entidad.

La empresa Multimoldes SAC tiene como principales clientes a Nestle, Alicorp, Cia Nacional de Chocolates del Peru, Corporacion TND y San Jorge entre otros quienes vienen siendo facturado mediante el pago del 30% al contado y el 70% a crédito a 60 días. la modalidad de cobro son los depósitos a cuenta por letras en descuento mediante el banco, lo que hace que la empresa cuente con poca disponibilidad de efectivo, adicionalmete se agrega el pago tardío de dichas facturas superando el crédito otorgado.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1 Pregunta General

¿De qué manera la aplicación del Factoring incide en la situación financiera de la empresa MULTIMOLDES S.A.C.?

1.2.2 Pregunta Especifica

1.2.2.1 ¿De qué forma la aplicación del Factoring influye las cuentas por cobrar de la empresa MULTIMOLDES S.A.C.?

1.2.2.2 ¿De qué manera la aplicación del Factoring incide con las obligaciones a terceros que tiene la empresa MULTIMOLDES S.A.C.?

1.2.2.3 ¿De qué forma la aplicación del factoring influye en la liquidez de la entidad MULTIMOLDES S.A.C.?

1.3 ALCANCE Y LIMITACIONES

1.3.1. Alcance

Este proyecto será útil para otras investigaciones sobre la aplicación del Factoring como un medio de financiamiento para las empresas que requieren liquidez inmediata. mediante esta información las empresas podrán dar alternativas de solución, utilizando el Factoring como una herramienta viable para la obtención de liquidez inmediata.

1.3.2. Limitaciones

Una de las limitaciones, es la restricción de información por parte de los directivos de la empresa MULTIMOLDES S.A.C., como que se han visto ciertas dificultades en el acceso de la información del funcionamiento del Factoring en la empresa dentro sistema financiero peruano, al igual que otras en el país.

Finalmente, se ha encontrado ciertas limitaciones de estudios de investigación (tesis y libros) relacionados a la gestión de cobranzas para el desarrollo del marco teórico.

1.4 CASUÍSTICA

Se demostrará en un caso práctico el problema que presenta la empresa MULTIMOLDES S.A.C., se analizará y comparará los estados de situación financiera y los estados de resultado de los años 2013 y 2014 así como los ratios financieros.

Problemática:

La empresa ha tenido un considerable crecimiento en estos dos últimos años (2013 y 2014), sin embargo, se encontró un problema importante como el **incremento de las cuentas por cobrar**, debido a la características del mercado en este rubro, la empresa optó por otorgar crédito de 60 días.

A medida que el crédito se hizo más flexible, aumentaron las ventas y como consecuencia se incrementaron las cuentas por cobrar, disminuyendo la liquidez inmediata que necesita la empresa para operar con sus propios recursos y no recurrir a terceros.

1.4.1 Estado De Situación Financiera (análisis vertical y horizontal)

MULTIMOLDES S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL - MÉTODO REDUCCIÓN A PORCENTAJES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013-2014

CUADRO N°1

	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS	
	2014		2013		HORIZONTAL	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						

Efectivo y equivalentes de efectivo	118,298.61	1%	241,574.60	4%	-123,275.99	-104%
Cuentas por cobrar comerciales – terceros	5,888,814.92	65%	3,128,598.50	52%	2,760,216.42	47%
Mercaderías	567,814.85	6%	477,885.08	8%	89,929.77	16%
Materias primas	151,351.71	2%	179,782.44	3%	-28,430.73	-19%
Materiales auxiliares	81,497.07	1%	96,805.93	2%	-15,308.86	-19%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6,807,777.16	75%	4,124,646.55	68%	2,683,130.61	39%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles, maquinaria y equipo	1,973,843.26	22%	1,785,711.38	29%	188,131.88	10%
Activo diferido	270,710.54	3%	147,280.88	2%	123,429.66	46%
Total activo no corriente	2,244,553.80	25%	1,932,992.26	32%	311,561.54	14%
TOTAL ACTIVO	9,052,330.96	100%	6,057,638.81	100%	2,994,692.15	33%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Tributos, contraprestaciones y aportes	83,768.67	0.9%	46,579.86	1%	37,188.81	44%
Remuneraciones y participaciones por pagar	51,691.16	0.6%	84,723.08	1%	-33,031.92	-64%
Cuentas por pagar comerciales – terceros	1,506,366.43	17%	1,942,289.56	32%	-435,923.13	-29%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,641,826.26	18%	2,073,592.50	34%	-431,766.24	-26%
PASIVO NO CORRIENTE						
Cuentas por pagar a los accionistas	1,532,411.51	17%	312,996.03	5%	1,219,415.48	80%
Obligaciones financieras	2,678,917.26	30%	1,627,681.50	27%	1,051,235.76	39%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	4,211,328.77	47%	1,940,677.53	32%	2,270,651.24	54%
TOTAL PASIVO	5,853,155.03	65%	4,014,270.03	66%	1,838,885.00	31%
PATRIMONIO						
Capital	1,500,000.00	17%	1,500,000.00	25%	0.00	0%
Reservas	44,978.00	1%	44,978.00	1%	0.00	0%
Resultados acumulados	845,133.08	9%	3,072.01	0%	842,061.07	100%
Resultado del ejercicio	809,064.85	9%	495,318.77	8%	313,746.08	39%
TOTAL PATRIMONIO	3,199,175.93	35%	2,043,368.78	34%	1,155,807.15	36%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,052,330.96	100%	6,057,638.81	100%	2,994,692.15	33%

FUENTE: MULTIMOLDES S.A.C.

INTERPRETACIÓN:

El análisis vertical comparativo realizado a los Estados de Situación Financiera de la organización MULTIMOLDES S.A.C. muestra la problemática que tiene la empresa:

- Principalmente las cuentas por cobrar, que representan el 52% y 66%, frente al total activo que posee la empresa y que

representa el 100% en los años 2013 y 2014, respectivamente, y con un incremento del 47% de un año a otro, ante este panorama se debe hacer énfasis en este rubro ya que representan el mayor ingreso que obtiene la empresa, así mismo, la operatividad y la subsistencia de la entidad, la incobrabilidad de estas perjudica económicamente a la empresa contrayendo más obligaciones contra terceros.

- Una de las partidas que tiene poca representación frente al 100% de total de activos, es el efectivo y equivalente de efectivo que muestra los siguientes porcentajes 4% y 1% en los años 2013 y 2014, así mismo, tiene una variación de -104% entre los años 2014 y 2013, lo que significa que la empresa al no tener efectivo disponible podría ser perjudicial para esta, ya que puede suscitarse oportunidades o inconveniente en un periodo a corto plazo, por ejemplo, la pérdida o robo de la mercadería, la compra de partes o reparación del activo fijo.
- Por otro lado una de las partidas con mayor representación del 100% de total pasivo, es las cuentas por pagar, comerciales que muestran los porcentajes de 32% y 17% en los años 2013 y 2014, y con una variación de -29% entre los mismos años, a pesar que estas disminuyeron siguen siendo relevantes ya que

muestra una falta de compromiso de pago con sus proveedores y perjudicial si desea solicitar financiamiento externo.

- La partida cuentas por pagar a los accionistas, representan 5% y 17% en los años 2013 y 2014 respectivamente, frente al 100% del total pasivo, con un incremento del 80% de un año a otro, esta partida refleja que la entidad recurre a los accionistas para cubrir parte de sus pasivos o adquirir materias primas para la operatividad de la empresa, sin embargo, siendo una alternativa de solución, esto hace que los pasivos se mantengan o incrementen por estos préstamos.
- Además la partida, Obligaciones Financieras, refleja los porcentajes de 27% y 30% frente al 100% del total pasivo en los años 2013 y 2014, y con una variación de 39% de un año a otro, lo que significa que, a pesar que la empresa obtuvo financiamiento externo, esta fue destinada para pagar a proveedores y otras deudas existentes, sin embargo, las obligaciones siguen siendo representativas de un año a otro.

1.4.2 Estados De Resultados (análisis vertical y horizontal)

**MULTIMOLDES S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO ANÁLISIS
VERTICAL Y HORIZONTAL - MÉTODO REDUCCIÓN A
PORCENTAJES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013-2014**

CUADRO N°2

	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS	
	2014		2013		HORIZONTAL	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%
Ventas	12,070,857.48	100%	10,947,301.48	100%	1,123,556.00	9%
Costo de ventas	-9,403,813.00	-78%	-9,478,063.30	-87%	74,250.30	-1%
UTILIDAD BRUTA	2,667,044.48	22%	1,469,238.18	13%	1,197,806.30	45%
Gastos de operación	-617,891.00	-5%	-342,470.34	-3%	-275,420.66	45%
Gastos de administración	-677,950.46	-6%	-179,338.76	-2%	-498,611.70	74%
Gastos de venta	-22,206.72	0%	-	-	-22,206.72	100%
UTILIDAD OPERATIVA	1,348,996.30	11%	947,429.08	9%	401,567.22	30%
Otros ingresos de gestión	67,456.36	1%	-	-	67,456.36	100%
Ingresos financieros	185,071.19	2%	237,455.98	2%	-52,384.79	-28%
Gastos financieros	-445,716.92	-4%	-471,633.29	-4%	25,916.37	-6%
RESULTADOS ANTES DE PART. E IMP.	1,155,806.93	10%	713,251.77	7%	442,555.16	38%
Impuesto A La Renta	-346,742.08	-3%	-217,933.00	-2%	-128,809.08	37%
RESULTADO DEL EJERCICIO	809,064.85	7%	495,318.77	5%	313,746.08	39%

FUENTE: MULTIMOLDES S.A.C.

INTERPRETACIÓN:

El análisis vertical y horizontal comparativo realizado a los Estados de resultados de la empresa MULTIMOLDES S.A.C. muestra lo siguiente:

- El rubro ventas muestra que hubo una variación de 9% entre los años 2013 y 2014, lo que significa que hubo un incremento de las cuentas por cobrar comerciales (mayores ventas al crédito) y mayor ingreso económico para la empresa. Sin embargo de esta partida se deducen otras partidas que juegan un papel importante para la empresa.

- La partida costo de ventas que representan el 87% y 78% frente al 100% de las ventas en los años 2013 y 2014, y con una variación de -1% de un año a otro, se puede decir que las compras de materias primas o el costo incurrido para realizar las ventas se han mantenido de un año a otro, además de haber un incremento en la utilidad, que desea obtener la empresa al momento de venderlas es por eso el incremento de la partida ventas del 2013 al 2014.
- Se observa un incremento en la partida gastos de administración de 74% del año 2013 al 2014, es decir que hubo mayor contratación de personal orientado a la dirección o administración de la empresa. Además en el 2014 hubo gastos de venta en un 100% lo que significa que se destinó recursos para hacer publicidad o marketing.
- La partida gastos financieros refleja una disminución de 6% del 2013 al 2014 pero sigue siendo constante de un año a otro, reflejando 4% en ambos años, esto quiere decir que la empresa sigue recurriendo a financiación externa o con terceros.
- Después de todos los costos y gastos incurridos refleja utilidad de 5% y 7% en los años 2013 y 2014, con un incremento de 39% del 2013 al 2014, lo que significa que es rentable y puede subsistir en el tiempo.

1.4.3 Ratios

Son fundamentales como elemento de diagnóstico, utilizados para detectar dónde están los problemas y tomar medidas correctivas.

1.4.3.1 Ratios de Liquidez

Miden la disponibilidad de recursos líquidos en la empresa para afrontar las obligaciones a corto plazo.

a) Razón o Liquidez Corriente

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

CUADRO Nº 3

Razón corriente	
Año 2014	4.15
Año 2013	1.99

FUENTE: PROPIA

Interpretación:

Este ratio nos indica que si el resultado es mayor a 1 la entidad cuenta con una cantidad suficiente de recursos líquidos como para pagar todas sus deudas a corto plazo.

La empresa muestra los siguientes resultados 1.99 y 4.15 durante los 2013 y 2014, es decir, cuenta con los recursos

suficientes para cubrir sus deudas a corto plazo, por lo tanto, no cuenta con problemas de liquidez.

b) Prueba Ácida

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo cte.} - \text{Existencia} - \text{GPA}}{\text{Pasivo corriente}}$$

CUADRO N° 4

Prueba Ácida	
Año 2014	3.66
Año 2013	1.63

FUENTE: PROPIA

Interpretación:

Este ratio nos indica que si el resultado es mayor que 1, corre el riesgo de tener activos ociosos.

La empresa muestra los siguientes resultados 1.63 y 3.66 en los años 2013 y 2014, es decir, se consideró la parte más líquida del total activo corriente que son destinados al pago de las deudas, sin embargo, se puede decir que en el 2013, cubría sus deudas a corto plazo sin ningún inconveniente, pero, en el 2014 después de cubrir las deudas a corto plazo queda un excedente, por lo que se deduce que tiene problemas con volver líquida algunas partidas del activo corriente.

c) Liquidez Absoluta

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Efect. y Equiv efecto.}}{\text{Pasivo corriente}}$$

CUADRO Nº 5

Liquidez Absoluta	
Año 2014	0.07
Año 2013	0.12

FUENTE: PROPIA

Interpretación:

Este ratio nos indica que si el resultado es menor que 0.5, no se cumple con las obligaciones a corto plazo.

La empresa muestra los siguientes resultados 0.12 y 0.07 en los años 2013 y 2014, es decir que la empresa no cubre las deudas a corto plazo con el efectivo disponible y tendría que recurrir a financiación externa o préstamo de accionistas o con terceros lo que originaría un incremento en los pasivos de la empresa.

1.4.3.2 Ratios de Gestión

Estos ratios evalúan la eficiencia de la empresa en sus cobros, pagos, inventarios y activos.

a) Rotación de las Cuentas por Cobrar

$$\text{Rot. Ctas. Cob.} = \frac{\text{Vtas. anuales Crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

CUADRO N° 6

Rotación de las Ctas.cob.	
Año 2014	1.43 veces
Año 2013	2.45 veces

FUENTE: PROPIA

Interpretación:

Este ratio mide la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar, mide el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y evaluar la política de crédito y cobranza.

La empresa muestra los siguientes resultados 1.43 y 2.45 veces en los años 2013 y 2014, es decir que la recuperación de los créditos otorgados en el 2013 se hacen aproximadamente dos veces en un periodo económico mientras que en el 2014 la recuperación es aproximadamente de una vez, lo que es perjudicial, acumulando sus cuentas por cobrar y no tener liquidez de efectivo o recursos propios para operar, además, se puede decir que tiene una mala política de cobranza.

b) Periodo Promedio de Cobranza

$$\text{Per.Prom. Cob.} = \frac{\text{Ctas. Por Cob.} \times 360}{\text{Vtas. anuales Crédito}}$$

CUADRO N° 7

Periodo Promedio de Cob	
Año 2014	251 días
Año 2013	147 días

FUENTE: PROPIA

Interpretación:

Este ratio nos indica el número de días en que se recuperan las cuentas por cobrar.

La empresa muestra los siguientes resultados 147 y 251 días en los años 2013 y 2014, es decir que las cuentas por cobrar se hacen liquidas en 147 días en 2013, mientras que en el 2014 se incrementó a 251 días, siendo perjudicial ya que no cuenta con el efectivo necesario para cubrir sus obligaciones y esto hace que recurra a financiación externa, además de no cumplir con las políticas de cobranza.

c) Periodo Promedio de Pago a Proveedores

$$\text{Per.Prom. Pag.} = \frac{\text{Ctas. Por Pag.} \times 360}{\text{Compras Proveedores}}$$

CUADRO N° 8

Periodo Promedio de Pag	
Año 2014	58 días
Año 2013	74 días

FUENTE: PROPIA

Interpretación:

Este ratio mide el plazo que tiene la empresa para cancelar a sus proveedores.

La empresa muestra los siguientes resultados 74 y 58 días en los años 2013 y 2014, lo que se busca con este ratio es que aproveche al máximo el crédito que ofrecen los proveedores. De los resultados obtenidos se puede decir que aprovechaba el crédito otorgado en el 2013, sin embargo, en el 2014 empezó a cancelar a los proveedores antes del plazo establecido, con el objetivo de verse como un buen pagador ante instituciones financieras y obtener préstamos.

1.4.4 Políticas de crédito y cobranza

La empresa MULTIMOLDES S.A.C. en sus primeros años de fundación no contaba con políticas de créditos y cobranza, fue en el año 2002 que empieza a realizar exportaciones, e implementa políticas para así brindar una mejor contraprestación con los clientes y cumplir con los objetivos de la organización, fue en ese año que el gerente general y los accionistas determinaron otorgar un crédito y cobro de 60 días a todos los clientes, además de crear el área de cobranza para encargarse de este trabajo.

Sin embargo, debido a problemas internos originados en los años 2012 y 2013, el gerente y los accionistas decidieron cerrar el departamento de cobranzas, sin esta área muchos de los clientes dejaron de cancelar sus deudas a tiempo, originando que las cuentas por cobrar se incrementen, perjudicando como es lógico, a la empresa y al efectivo disponible para que pueda seguir operando, es aquí donde se obtiene más financiación externa y de esta forma se incrementan los pasivos de la empresa.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Muchas investigaciones realizaron temas similares a este, pero nosotros tenemos como fuente de estudio trabajos de investigación referenciales que fueron desarrolladas en varios centros de estudios a lo largo del tiempo como las siguientes :

Cortes T. Mariori – Escobar Rojas Janet 2007. “Factoring Como herramienta de apoyo a las Mipymes de Coquimbo”. Realizada con el fin de obtener el título de grado de ingeniero comercial de la universidad Católica de Norte.

En este trabajo de investigación el autor explica que el factoring es una herramienta financiero dirigida para financiar a pequeñas empresa Pymes quienes tienen liquidez inmediato mediante las cuentas por cobrar .por ende tiene el objetivo de evaluar la facilidad económica del factoring como apoyo a las Pymes. En este estudio se verán sectores económicos que más utilizan el factoring como en el caso de las microempresa .los servicios que ofrece el factoring son crédito de consumo, capital de trabajo, factoring doméstico y factoring internacional para este trabajo de investigación solo se evaluara el factoring domestico sin otro tipo de servicios.

Este trabajo de investigación nos dice que la Pymes tienen problemas para acceder a créditos financieros ya que las entidades bancarias no realizan grandes préstamos a las pequeñas empresas porque lo consideran riesgoso por su falta de garantía lo cual dificulta a las pequeñas empresas que tengan liquidez...se llegó a la conclusión que mediante este trabajo de investigación sobre el factoring a nivel regional puede ser de gran ayuda para la Mypes ya que obtendrá liquidez inmediata y poder desarrollar sus actividades.

Villavicencio S. Veronica -2010. “El Factoring financiero como opción de liquidez inmediata para las pequeñas y medianas empresas en Ecuador”.

Realizado para la obtención del título de ingeniería comercial de la universidad Católica de Ecuador.

Este estudio trata sobre el contrato del factoring financiero como una opción para las Pymes a obtener liquidez inmediata y como objetivo principal de este estudio es aplicar el factoring financiero como una financiación a corto plazo mediante una investigación sobre los beneficios que incurren en su uso como los requisitos establecidos para obtenerlo también este estudio nos hace ver que las pequeñas y medias empresas tienen acceso fácil para obtener recursos monetarios.

Según el autor en su tesis llega a la conclusión “Que la aplicación del Factoring Financiero, es que puede ceder todo o parte de sus créditos al factor, el cual es el encargado de la compra de valores comerciales, a cambio de dinero en efectivo, obteniendo liquidez a corto plazo, según sea el caso o contrato establecido” así mismo manifiesta; “Que el Factoring se realiza buscando ventajas y conociendo los requisitos para la aplicación en la empresa y es por ello que determinamos que este financiamiento está dirigido a aquellas pequeñas y medianas empresas que requieran obtener dinero inmediato, para cubrir sus necesidades mediante la anticipación de las cuentas por cobrar cambio de una tasa establecida por la entidad financiera y evitando a las pymes la actividad de cobranza de sus facturas”.

Montaño H.Anicieto-2009, “El Factoraje Financiero en la actualidad”.

Realizado con el fin de obtener el título de licenciado en contaduría de la universidad de Michoacán de “San Nicolás de Hidalgo”

El autor en sus conclusiones nos dice “Que el mercado del factoraje en la forma que va evolucionado hasta nuestros días, esta información permite conocer tanto los sectores como los productos y servicios que ofrecen, así como las oportunidades del negocio. El principal problema de los mercados financieros se debe a la falta de información del factoraje, se dice que los problemas en la información no permiten en la mayoría de los casos alinear la oferta a la demanda y genera ineficiencia en los mercados, por lo tanto, se espera hacer campañas de información para romper esta barrera por la cual

es necesaria una fuente de inversión que no siempre es realizadas por las empresas”

2.2 BASES TEÓRICAS

Bases teóricas de diferentes autores de acuerdo a las dos variables de la tesis donde explican al factoring como una herramienta de financiación que apoya a las pequeñas empresa a adquirir liquidez mediante sus cuentas por cobrar las ventajas, tipos y clases para su aplicación.

2.2.1 FACTORING

Según **Matteu, Northcote Sandoval y garcia Quispe. (2011pag 10)** nos dice “La importancia del Factoring se da con la operación mediante la 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. De esta manera, el Factoring funciona como un mecanismo de financiamiento para la empresa, permitiéndole vender a sus clientes al crédito y cobrar al contado gracias al pago efectuado por el factor”.

Y también sostiene el autor que “el Factoring influye de manera importante dentro de la empresa para la obtención de liquidez inmediata, sin embargo, como también lo manifiesta”.

Según el autor Alfredo J. (2013-pag.5) “el Factoring como aquel contrato en el cual el acreedor cede su crédito a otra persona generalmente denominada factor, que hace efectivo el crédito y se encarga igualmente de la contabilidad del primero, así como de cualquier actividad relacionada con el cobro de crédito”.

Por otro lado Díaz M.yCifuentes M.(2011-Pag,8)Díaz **M. señala que “El Factoring** es una herramienta financiera que permite obtener liquidez mediante la venta de facturas al descuento sin generar endeudamiento. Este servicio se provee mediante un acuerdo entre el factor (compañía que descuenta) y el vendedor de las facturas, previa notificación del deudor de las facturas. Bajo este acuerdo, el factor compra (a una tasa de descuento) las facturas, bajo las modalidades de Factoring con recurso o sin recurso al emisor. Es entonces el Factoring, la solución en la consecución de recursos en el corto plazo”

Según Carlos E,Lopez Ropdriguez 2010-Pag. 31. dice que “El Factoring (factoraje) es el contrato por el cual una parte, denominado el factorado se obliga a ceder los créditos actuales o futuros que tenga sobre su clientela, y la otra parte, denominado el factor, se obliga a intentar su cobranza o a adquirirlos, anticipándole a aquél, una parte del cobro como precio por la cesión a cambio de una comisión”

De tal forma, Mariela M, Ricra Milla,(2013,Pag.276).”El Factoring es una herramienta financiera de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo, esto le permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa. Es decir, una empresa puede obtener liquidez transfiriendo a un tercero, créditos a cobrar derivados de su actividad comercial”

Lo resaltante dentro de las definiciones es que los autores dicen que el factoring es un contrato por donde una entidad financiera da un anticipo de dinero a sus clientes dándoles las facturas pendientes de cobro a un cierto periodo acordado donde se acordó un precio, un porcentaje establecido entre amabas partes.

2.2.2 CONTRATO DEL FACTORING

Según el autor Bravo Melgar S.(2013-Pag.192).nos dice “Lo resaltante del contrato de Factoring tiene relación jurídica de duración, en la que una de las partes, que puede denominarse empresa de Factoring, adquiere todos, o tan sólo una porción o una categoría de créditos, que la otra parte (empresa cliente o factoreada) tiene frente a sus clientes. Y renunciando las modalidades y servicios optativos, se lo ha considerado como un contrato financiero que se celebra entre una entidad financiera (sociedad de Factoring) y una empresa (factoreada), por el cual la primera se obliga a adquirir todos los créditos que se originen a favor de la segunda, en virtud de su actividad comercial, durante un determinado plazo”

Según Martín Naranjo. (2010-Pag,3).define “Que el Factoring se perfecciona mediante contrato escrito entre el Factor y el Cliente”.

Contenido del contrato como mínimo:

- Razón o denominación social con domicilio de las ambas partes
- Clausulas señalando los objetos del factoring
- Monto, forma de pago y el precio fijado por los instrumentos a ser pagados.
- Una retribución al factor si se da el caso de el responsable de realizar las cobranzas a los deudores.
- El riesgo que asumirá el factor de los deudores.

Según Ronaldo, Hernandez. (2011-Pag.99).”El Contrato de Factoring es una operación de crédito, de origen norteamericano, que consiste en la transferencia de un crédito mercantil del titular a un factor que se encarga, contra cierta remuneración o comisión, de obtener el cobro, cuya realización se garantiza, incluso en el caso de quiebra temporal o definitiva del deudor. Constituye, pues, una comisión de cobranza garantizada”

Según **Caballero Bustamante**. (2010-Pag.3).manifiesta “el contrato de Factoring como un documento que suscriben el Factor y el cliente, en el cual se estipulan las condiciones para formalizar el servicio de Factoring”.

2.2.3 VENTAJAS DEL FACTORING

Según Blossiers Mazzini ,O(2013,Pag.290).nos dice que “El Factoring resulta conveniente y ventajoso porque permite convertir Ventas al Crédito como si fueran al contado, evitando que la empresa se enfrente a desbalances por falta de liquidez inmediata, permite además planificar con certeza los flujos financiero, recibir anticipos de los créditos cedidos. Puede ofrecer a sus clientes comerciales sin afectar sus flujos de caja. Puede mejorar la relación con los proveedores. Facilita el crecimiento de la empresa. De acuerdo al análisis las ventajas nombradas, con aplicación al Factoring nos ayudarían a mejorar nuestra gestión financiera, como también mencionan”.

Martha I,Diaz Vargas y Mario E,Cifuentes Zarta.(2011-Pag.8)nos dice “las ventajas del Factoring: Permite a las pequeñas y medianas empresas la consecución de recursos o capital de trabajo rápidamente. Ofrece a las compañías la toma de decisiones administrativas que optimizan los recursos como: obtener descuentos por pronto pago a proveedores o en la compra de materias primas. Crecer mejorando su rentabilidad”.

El autor **Fernando,Effio Pereda.(2010.Pag,32).**señala “El Factoring como instrumento de financiamiento genera diversas ventajas para las empresas Factoradas. Así, entre estas tenemos: Obtención de liquidez, Seguridad ante incumplimientos, Especialización, Simplificación de las labores contables”.

Según los autores Cuervo A, Parejo y Rodriguez L (2011 Pag, 466). en su documento interno "Descuadrando/Factoring". "Las ventajas siguientes: Permite una movilización máxima de cartera de deudores, garantizando el cobro de todos ellos. Pone en manos de especialistas la gestión de las cuentas de sus clientes. Reducirá sus gastos de material de oficina teléfono, desplazamientos contenciosos, informes comerciales, etc. Mejora su gestión de tesorería, sabiendo que en cualquier momento y cuando así lo requieran las necesidades de la empresa dispondrá de una línea especial de anticipo de fondos sobre las facturas cedidas. Si así lo ha contratado, elimina las preocupaciones de la gerencia. Las entidades de Factoring estudian la actividad, gestión y solvencia de los compradores"

Según **Ignacio, Aladro Vargas y Matias, Montero Booth. (2011-Pag.42).** nos dice "Que las ventajas Simplifican la contabilidad, ya que mediante el contrato de Factoring el usuario pasa a tener un solo cliente, que paga al contado. Saneamiento de la cartera de clientes. No aparece en el sistema financiero como deuda, por lo que no aumenta el endeudamiento formal. Facilidad de uso, dado que existen empresas de Factoring que aceptan las facturas sin mayores problemas". Se llego a la conclusión de que el factoring es una herramienta fundamental y ventajosa para las pequeñas empresa facilitándolos a la obtención de liquidez rápida así poder seguir con sus operaciones sin obstáculos.

2.2.4 CLASES DE FACTORING

Según **Gonzales Palomino.(2012 Pag.4).**nos dice “Hay muchas modalidades por las que se puede celebrar un Contrato de Factoring. Según esta clasificación, el Factoring podrá ser con recurso y sin recurso el cual dependerá de que el factor asuma o no los riesgos de incobrabilidad”.

- **Factoring sin recurso.**

Por este medio se llega al acuerdo en general como los servicios de financiamiento, el asumir el riesgo por el factor de las cuentas por cobrar hay casos que el factor no asume algunas cuentas como aquellos que tienen disputas comerciales con los vendedores o clientes cuando esto ocurre el ente se reserva a adquirir la cuenta al cliente solo aceptando aquellas cuentas que tengan ningún problema,

- **Factoring con recurso.**

Son acuerdos que se dan de acuerdo a normas y cláusulas concretos pero no acepta ningún tipo de riesgo crediticio por parte de los intermediarios financieros por los cual el cliente mantiene el riesgo de no poder cobrar lo que al vencimiento de las Cuentas por Cobrar debe devolver al factor el monto anticipado más los gastos e intereses acordados.

Según Antonio **Andrade, Pinelo.(2013mPag,218).**”determina en nuestro sistema financiero, las siguientes clases de Factoring: “Factoring con recurso, en el que no se asume el riesgo de insolvencia de los deudores pudiendo retroceder al cliente el importe de los créditos impagado. Y al Factoring sin

recurso, en el que se asume el riesgo de insolvencia del deudor de los créditos hasta el límite de cobertura consignado en el contrato”

Según Samuel ,Tancara Caceres .(2012,Pag,40-42).nos dice “Que los Factoring sin Recurso es la operación de financiamiento y servicio en la cual las cuentas por cobrar (pagaré y letra de cambio) son cedidas al factor por la empresa (cedente) quedando esta, liberado del riesgo crediticio, ya que mediante un convenio, la responsabilidad del crédito es cedida en combinación con la entrega de los documentos al Factor, el cual asume el riesgo del crédito, quedando exonerada de cualquier ajuste por entregas tardías, descuentos y disputas comerciales, las cuales serán responsabilidad del Factor. Factoring con Recurso la empresa, mantiene la responsabilidad sobre el cobro de las mismas, es decir, si al vencimiento de los documentos (facturas selladas, contra recibo, pagaré, letra de cambio, etc.) no es posible realizar la cobranza de los mismos, la empresa que cede los documentos responderá por el pago de estos”.

En conclusión se llega al acuerdo con los autores en cuanto a las clases de factoring por lo que optamos por el factoring sin recurso por las ventajas son buenas y sin tener preocupaciones de las facturas por cobrar dando toda la responsabilidad al ente financiadora quien asumirá el riesgo de cobrar o no la factura .

2.2.5 FIANANCIAMIENTO

Según Puente Cuesto.(2009,Pag,388). Nos dice “Hablar de financiamiento en un proyecto es relativamente mucho más fácil, puesto que esto se puede adecuar a lo que realmente las entidades bancarias acepten financiar, sin embargo, no lo es cuando se trata de empresa en marcha y que la necesidad de financiamiento externo muchas veces es crucial para la continuación de su existencia. Hecho esto se dice que el financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse”.

Fuente Propia

En conclusión el autor mantiene que el financiamiento influye de manera importante en la entidad. Pero **Ismael Reyes Avendaño y Agustín Celestino G.(2012,Pag,12).dice** ”es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo”.

Según Julio, Mamani Bautista. (2013, Pag.298). Nos dice “entre las modalidades de financiamiento tenemos a los créditos comerciales, los créditos bancarios, pagares, línea de crédito y papeles comerciales (acorto plazo), y consecuentemente también tenemos los de largo plazo como son las hipotecas o a través de los leasing o arrendamiento financiero”.

Por otro lado, Maria, Algieri R,(2009,Pag12).”expresa que estas son consideradas como el mecanismo y/o alternativas a conseguir recursos monetarios para la operatividad de las organizaciones, así mismo, estas fuentes permiten lograr el desarrollo de inversión de una empresa para un tiempo determinado, de igual manera señala también, que los financiamientos a corto plazo, e incluso de ordinario menos costosos, pudiendo obtenerse con mayor rapidez y bajo términos más flexibles”.

Se llego ala conclusión que el factoring es una herramienta que ayuda a muchas empresa con sus propósitos cumpliendo sus metas y proyectarse al futuro y expandirse.

Art.1 – Objeto de la ley

El objetivo de la ley es promover el acceso al financiamiento a proveedores de servicios o bienes mediante la comercialización de sus facturas y recibos por honorarios.

Es por eso que se otorga a las facturas y recibos las siguientes características que permitan su negociación.

Artículo 3 – Factura Negociable Artículo

La factura y recibo por honorarios debe contener los siguientes de acuerdo a lo dispuesto por la Sunat que son:

- a) Factura Negociable La denominación "Factura Negociable".
- b) el domicilio y la firma del proveedor del bien o servicio que brinda.
- c) vivienda del adquirente del bien o servicio a cual se emita.
- d) y la fecha en que vence de acuerdo a lo indicado en al art.4.

Artículo 4 - sino no indica la fecha de vencimiento la factura negociable se entiende que vence a los 30 días calendario siguiente de la fecha de emisión.

Artículo 5 – Pacto de Inveteres. “En la Factura Negociable o en documento anexo a la misma, puede estipularse acuerdos sobre la tasa de interés compensatorio que devenga su importe desde su emisión hasta su vencimiento, así como las tasas de interés compensatorio y moratorio para el período de mora. Salvo acuerdo de las partes, el interés legal corre sólo a partir de la fecha de vencimiento de la Factura Negociable. Reglamento de Factoring, descuento y empresas de Factoring”. (RESOLUCIÓN SBS N°1021-98).

CAPITULO 1 FACTORING

ARTICULO 1. “El Factoring es la operación mediante la 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”.

ARTICULO 2. INSTRUMENTO CON CONTENIDO CREDITICIO.

Actualmente los instrumentos crediticios serán de libre disposición del cliente .por otra parte el Factoring no se podrá realizar con instrumentos vencidos o originados con financiamiento con empresas del sistema financiero.

ARTICULO 3. CONTRATO DE FACTORING

Es una operación que permite a las empresas obtener liquidez de sus cuentas por cobrar y permite al “factoreado” obtener el efectivo inmediato para cubrir sus necesidades de trabajo. “Es aquel mediante el cual la empresa de factoraje se obliga a adquirir de sus clientes, que realicen actividades empresariales, derechos de crédito no vencidos documentos en factura, contra recibos, títulos de crédito que sean el resultado de la proveeduría de bienes y/o servicios, a cambio de un precio determinado, en moneda nacional o extranjera, independientemente de la fecha y la forma en que se pague, pudiendo o no quedar obligado solidariamente el cliente por el pago de los

derechos de crédito”. (Lozano, alguna consideraciones jurídicas, cit., pág. 188 – 2001).

ARTICULO 4. CONOCIMIENTO DEL FACTORING POR LOS DEUDORES.

Toda operación de Factoring deberá realizarse con el conocimiento de los deudores se puede dar el caso que por razones de los mismos instrumentos adquiridos no sea necesario dicho conocimiento en ese caso se dirá que los deudores tienen conocimiento siempre y cuando se tenga una notificación que les llega a los domicilio de los deudores para que se tenga conocimiento de lo dicho..

CAPITULO 2. EL FACTOR

ARTICULO 6. EMPRESAS FACULTADAS QPARA ACTUAR COMO FACTORES.

Estas son las siguientes empresas facultadas:

1. las empresas que son autorizadas por la superintendencia de banca y seguros.
2. entidades bancarias entre otros entes múltiples autorizados para realizar las operaciones correspondientes.

ARTICULO 7. DERECHO DEL FACTOR

Los mínimos derechos que tiene el factor son:

1. hacer cumplir todo lo dispuesto con relación a los instrumentos adquiridos.
2. tener un ingreso por los servicios adicionales a los instrumentos que se haya realizado.

ARTICULO 8. OBLIGACIONES DEL FACTOR

Las obligaciones que asume el factor son:

1. obtener los instrumentos de acuerdo a lo acordado en el contrato.
2. apoyo en los servicios adicionales acordados.
3. realizar el pago al cliente por los instrumentos que se adquirió.
4. la obligación de asumir el riesgo del crédito de los deudores.

CAPITULO 3. CLIENTE CAPÍTULO

ARTICULO 10. DERECHOS DEL CLIENTE

El derecho de los clientes son los siguientes:

1. pedir el pago de los instrumentos que se transfirieron en el plazo acordado y de acuerdo a lo pactado.

2. hacer cumplir los servicios adicionales que se acordaron.

ARTICULO 11. OBLIGACIONES DEL CLIENTE

1. tener la garantía, exigibilidad y vigencia de los instrumentos a momento de realizarse el contrato de Factoring.
2. dar a conocer al Factor de los instrumentos pactados y acorde a ley,
3. brindar la información realizada a los deudores.

Según Fernando, Effio Pereda.(2010.Pag 32).”En nuestro país, la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros(Ley N° 26702) ha reconocido de manera expresa los contratos de Factoring. Sin embargo, es a través de la Resolución SBS N° 1021-98 mediante la cual se han regulado de manera específica estas operaciones. Además de estas normas, cabe mencionar que la legislación tributaria también la ha regulado, estableciendo los criterios concretos para su tratamiento”.

Por otra parte **Mario, Alva Matteucci y José Luis P (2009.Pag.168).nos dice** “El contrato de Factoring está regulado por el Reglamento de Factoring, Descuento y Empresas de Factoring, aprobado mediante la Resolución de la Superintendencia de Banca y Seguros N° 1021-98, en adelante el Reglamento. Asimismo, el artículo 221 de la Ley N° 26702 – Ley General del Sistema Financiero y del

Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, autoriza a las empresas del Sector Financiero a la realización de operaciones de Factoring. En los aspectos no regulados por su Reglamento, el contrato de Factoring se regula por las disposiciones relativas a la parte general de contratos, obligaciones y acto jurídico del Código Civil”.

Mediante estas leyes podemos decir que promueve el financiamiento a todas las empresas de bienes o servicios a través de negociaciones de las facturas comerciales. Recomendamos a las empresas que brindan este financiamiento que deben aplicar de una forma correcta el marco legal, por lo tanto, la empresa que adquiera esta operación del Factoring tiene que tener conocimiento sobre la Base legal. El objeto de la presente Ley es promover el acceso al financiamiento a los proveedores de bienes o servicios a través de la comercialización de facturas comerciales y recibos por honorarios. Para estos efectos, es preciso otorgar a las facturas comerciales y recibos por honorarios, que se originan, en las transacciones de venta de bienes o prestación de servicios, determinadas características que permiten su negociabilidad.

ARTICULO 3. CONTENIDO DE LA FACTURA NEGOCIABLE,

Deberá contener lo siguiente:

- a) La denominación "Factura Negociable".
- b) la firma y vivienda del proveedor del bien o servicio al cual se emitió la factura,
- c) dirección del adquirente del bien o servicio al cual cargo se emite.
- d) Fecha de vencimiento, conforme a lo establecido en el artículo 4°. A falta de indicación de la fecha de vencimiento en la Factura Negociable, se entiende que vence a los treinta (30) días calendario siguiente a la fecha de emisión.
- e) El monto total o parcial pendiente de pago de cargo del adquirente del bien o usuario del servicio, que es el monto del crédito que la Factura Negociable representa.
- f) La fecha de pago del monto señalado en el literal e), que puede ser en forma total o en cuotas. En este último caso, debe indicarse las fechas respectivas de pago de cada cuota.
- g) La fecha y constancia de recepción de la factura, así como de los bienes o servicios prestados.
- h) Leyenda "copia transferible - no válida para efectos tributarios". En caso de que la Factura Negociable no contenga la información requerida en el presente artículo, pierde su calidad de título valor; no obstante, la factura comercial o recibo por honorarios conserva su calidad de comprobante de pago.

Artículo 5. Pacto de los Intereses

En las misma factura negociable o anexo se puede estipular los acuerdos de las tasas de interés compensatorio que devengue su importe desde su emisión hasta la fecha que vence así como también la tasa de interés de la mora de acuerdo de ambas partes el interés legal corre a partir de la fecha en que vence.”Reglamento de Factoring, descuento y empresas de Factoring” (RESOLUCIÓN SBS N°1021-98).

2.2.5 ESTADOS FINANCIEROS

Según la autora **Mariela M, Ricra Milla (2013,Pag.276)**. Menciona que “Los estados financieros son también conocidos como estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes importantes dentro de la empresa, ya que ellos reflejan la situación económica, financiera y los cambios que pueden surgir durante un tiempo determinado. Los estados financieros se elaboran al finalizar el ejercicio económico de la empresa, en ellos se recoge el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo o la memoria, son elaborados de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados o normas de información financiera”.

Estado de situación Financiera:

Según Carlos Meza Vargas 2007, “ Estado de Situación Financiero que expresa la información de las propiedades en bienes y derechos que la empresa posee a una fecha determinada, y las fuentes financieras que han permitido su posición. El primer aspecto constituye el activo de la empresa; el segundo, las fuentes financieras, el pasivo”.

El Estado de situación financiera proporciona y muestra el valor y la naturaleza de los recursos económicos y financieros a la fecha con hechos para así poder calcular los indicadores y permitir a los usuarios ver el estado de solvencia o capacidad ante sus obligaciones “el modelo del estado de situación financiera que se expone es con el fin de facilitar el análisis de las diversas partidas que lo componen, con respecto al plan contable general revisado” (Alejandro Barrón Morales – 2013).

Estado de Resultados.

También se llama “Estado de ingresos y egresos”, “Estado de rentas y gastos” o “Estado de pérdidas y ganancias”. El Estado de resultados es uno de los estados financieros básicos e importantes que se elaboran en el sistema contable, el cual muestra cuánto se perdió o cuánto se ganó en un período de tiempo determinado, es decir el resultado del ejercicio. De esta manera podemos darnos cuenta como operó la empresa durante el periodo y como obtuvo sus resultados positivos o negativos.

NIC 1, Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad. Según el reglamento de CONASEV: Los estados financieros son el medio principal para

suministrar información de la empresa y se preparan a partir de los saldos de los registros contables de la empresa a una fecha determinada.

NIC 12, Esta Norma aborda el reconocimiento de activos por impuestos diferidos que aparecen ligados a pérdidas y créditos fiscales no utilizados, así como el impuesto sobre las ganancias que incluye todos los impuestos, ya sean nacionales o extranjeros, que se relacionan con las ganancias sujetas a imposición. El impuesto sobre las ganancias incluye también otros tributos, tales como las retenciones sobre dividendos, que se pagan por parte de una empresa subsidiaria, asociada o negocio conjunto, cuando proceden a distribuir ganancias a la empresa que presenta los estados financieros, incluyendo la información a revelar sobre los mismos.

Notas a los estados financieros

El autor Javier Alonso Carvalho, ECOE, 2015. se refiere “En términos generales, las notas a los estados financieros son explicaciones que amplían el origen y significado de los datos y cifras que se presentan en dichos estados, proporcionan información acerca de ciertos eventos económicos que han afectado o podrían afectar a la entidad y dan a conocer datos y cifras sobre la repercusión de ciertas reglas particulares, políticas y procedimientos contables y de aquellos cambios en los mismos de un período a otro. Debido a lo anterior, las notas explicativas a que se ha hecho referencia forman parte de los estados financieros”

Este contrato trae consigo la aceptación de quince (15) términos y condiciones los cuales son:

PRIMERA:

Antecedentes

“El BCP es una empresa del sistema financiero nacional, autorizada a realizar las operaciones y servicios señalados en el artículo 221 de la Ley 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. La Empresa es cliente del BCP y como parte del desenvolvimiento de su objeto social adquiere bienes y/o servicios del Proveedor y se obliga a pagar por ellos, previa presentación de Facturas, en distintos plazos y vencimientos. BCP ha desarrollado un sistema que permite a la empresa adelantar el pago de las facturas al proveedor, con sujeción a los términos y condiciones señalados en este contrato”.

SEGUNDA - Definiciones

Para este contrato se tendrá los siguientes términos señalados.

Las Facturas comerciales, recibos, notas de débito, notas de crédito y otros documentos que están en cobranza que son emitidos por el proveedor a cargo del deudor que no se encuentren vencidos tampoco originadas con empresas financiera. La factura incluye a la Factura Negociable como está establecido en la “Ley N.º 29623 (Ley que promueve el financiamiento a través de la factura comercial). Proveedor: Persona natural y/o jurídica que, en el desarrollo de sus actividades comerciales, provee bienes y/o servicios a la

Empresa, en razón de lo cual se generan a su favor derechos de cobro representados en Facturas. Servicio de Factoring Electrónico: Es un servicio que presta el BCP a través de un sistema electrónico de su propiedad que pone a disposición de la Empresa y de los Proveedores, para que la empresa efectúe el pago de facturas a sus Proveedores en forma adelantada”

.

TERCERA - Objeto

El objeto principal es regular el factoring electrónico lo cual permite a la entidad apagar la factura a sus proveedores de forma anticipada y al BCP en su fecha de su vencimiento.

.

CUARTA - Requisitos para la prestación de los Servicios de Pago Electrónico

Estos son los requisitos principales para que el banco BCP preste sus servicios de factoring Electrónico a la empresa.

1. Que tanto la Empresa como el Proveedor se encuentren afiliados al Servicio de Factoring Electrónico. La afiliación del Proveedor al Servicio de Factoring Electrónico se hará a través de la suscripción de una solicitud de afiliación aprobada por el BCP. El Proveedor que suscriba dicha solicitud se somete voluntariamente al cumplimiento de todos y cada uno de los términos y condiciones establecidos en este contrato.

2. Que tanto la Empresa como el Proveedor mantengan vigentes cuentas corrientes en el BCP, ya sea en moneda nacional y/o extranjera, en las cuales el BCP hará los cargos y/o abonos correspondientes. En el caso de la Empresa, dichas cuentas corrientes deberán tener fondos líquidos y disponibles o –en su defecto– la Empresa deberá contar con una línea de crédito para el pago de Facturas previamente aprobada por el BCP. Queda expresamente establecido que el Banco podrá abrir cuentas corrientes sin uso de chequera, en las monedas que el Banco determine, si por cualquier causa las cuentas afiliadas al Servicio de Factoring Electrónico de la Empresa o del Proveedor fuesen cerradas o suspendidas, o si por cualquier causa resultase imposible para el Banco efectuar cargos o abonos en ellas. Las cuentas corrientes abiertas por el Banco en mérito de lo señalado en este párrafo se regirán por las mismas estipulaciones que rigen el contrato de cuenta corriente ordinaria del Banco, en lo que resulten aplicables, y no darán derecho al uso de chequera.

QUINTA - FORMA DE PRESENTACION DEL FACTORING ELECTRONICO

El factoring Electrónico que nos ofrece el banco BCP a la compañía y al proveedor .donde el proveedor cede al banco BCP los derechos de cobranza a su favor que están representadas por todas las facturas en una sola oportunidad sin que haiga la necesidad de confirmarles más adelante.

Mientras tanto el proveedor da la orden a la empresa de adelantar el pago de todas las facturas y delega a la empresa a negociar la tasa que se aplicara de acuerdo al banco BCP salvo se de el caso señalado en lo siguiente la empresa quedara obligada a conservar físicamente las facturas originales y entregar las copias siempre y cuando lo pida el banco y otros documentos que sustenten la operación que dio origen a las acreencias en una forma gratuita sin costo para el banco de acuerdo a lo estipulado en el contrato y las normas legales vigentes. “En el caso de la Factura Negociable, la Empresa queda obligada a retener dicho título valor y entregarlo al BCP, debidamente aceptado de conformidad con lo dispuesto en el primer párrafo del artículo 7° de la Ley N° 29623 dentro de los treinta (30) días calendario siguiente a la fecha en que lo recibió del Proveedor”.

SEXTA – LAS FACTURAS

Todas las facturas cumplirán los siguientes requisitos para poder ser materia de pago anticipado a lo que se refiere el contrato.

- El contenido será creíble
- Debe estar a libre disposición del proveedor.
- Deben estar vigentes y no vencidas.
- No ser originado de actividades de financiamiento con empresas del sistema financiero.
- Debe ser correspondiente a bienes entregados a la empresa para que no exista ningún problema entre ambas partes y no afecte al banco y facilite el servicio. Luego de haberse dado el caso la empresa declara el desembolso

realizado por el BCP y no oponiéndose ningún descuento del BCP otorgado por el proveedor con relación a las facturas que son materia del financiamiento mediante el Factoring Electrónico.

-La entidad declara y reconoce frente al banco BCP

- La validez, la existencia y legitimad de las facturas y derechos generados por el servicio,

-Que no exista dificultades con el proveedor sobre las facturas o el bien adquirido por ella.

SEPTIMA – PROCEDIMIENTO PARA EL REGISTRO DE LAS FACTURA.

L empresa debe comunicar al banco BCP las facturas emitidas por el proveedor y pedir al bcp la admisión de las facturas dentro de lo establecido de las facturas electrónica. si el banco admite las facturas será registrado como materia de factoring con cargo a la línea de los créditos aprobados a la empresa. La comunicación que haga al BCP la Empresa a nombre del Proveedor deberá ser efectuada por los medios telemáticos que el Banco pone a disposición de la Empresa en virtud de su afiliación al Servicio de Factoring Electrónico.

La comunicación de contener los siguientes:

- a. contar con el RUC registro único del contribuyente del proveedor.
- b. serie de la factura.
- c. día de pago de la factura.

d. el monto a pagar sea en moneda nacional o extranjera después de las aplicaciones de las notas de crédito o débito.

e. forma de pago.

3. la información debe ser remitida del lunes a viernes en el horario que el banco estableció para su atención a los clientes sobre el factorign electrónico.

4. en la información enviada por la empresa a nombre del proveedor el banco autoriza el pago de las facturas a favor del proveedor con un cargo de crédito que fue aprobado por el bcp a la empresa.

5. la información anterior contiene la solicitud del proveedor de ofrecer las facturas allí descritas en cesión al banco para ser adquiridas por el medio del factoring donde el banco asume el riesgo crediticio.

6. en caso de que el proveedor no cediera sus facturas bajo la modalidad del factoring al banco deberá ser señalado de modo expreso por la empresa.

7. ya una vez recibida la información el banco tendrá que aceptar o no las facturas si lo acepta lo pondrá a disposición de la empresa por medios telemáticos y del proveedor en el sitio web www.factoringelectronico.com.pe

8. el proveedor podrá ver la información de las facturas ya pagadas o por pagar a su favor por parte de la empresa mediante el sitió web www.factoringelectronico.com.pe

OCTAVA – FORMAS DE PAGOS

L proveedor de acuerdo con la empresa podrán fijar una de las formas de pago de las facturas como son:

El adelanto o total

El banco anticipara el pago al proveedor del monto neto de las facturas después de los descuentos establecidos gastos o comisiones que se puedan aplicar de acuerdo a las tasas a mas tardar el día después de haber recibido la comunicación de la empresa confirmando el pago .el anticipo se hará mediante vía financiamiento bajo la modalidad del factoring sin recurso contra el proveedor por lo que el banco acepta los riesgos crediticios,

El adelanto en línea.

El banco solo efectuara el pago al proveedor del importe neto de las facturas que han sido seleccionadas en línea siempre y cuando esté vigente en el contrato después de haberse realizado el descuento de los tributos entre otros que se puedan dar . El adelanto se hará en vía de financiamiento, bajo la modalidad de Factoring, sin recurso contra el Proveedor, por lo que el banco asumirá el riesgo crediticio de la Empresa.

El pago a la fecha de vencimiento .- el banco efectuara el pago al proveedor del monto neto de las facturas en la fecha de su vencimiento de las mismas con un abono en la cta. cte. del con el cargo a cta. cte.

de la empresa será moneda nacional o extranjera y el riesgo del crédito será asumido por el proveedor. Si el proveedor no selecciona en línea ninguna factura registrada en lo acordado en el contrato antes de la fecha de su vencimiento el banco procederá a cargar en la cuenta de la empresa y abonar en la cta. del proveedor y las tasas serán fijadas por el banco y la empresa siempre y cuando está afiliado al factoring electrónico la tasa aplicada se le informara al proveedor en cualquiera de las modalidades de pago anteriormente mencionadas el banco efectuara el pago por el solo hecho de la información recibida de la empresa a nombre del proveedor mediante el abono en la cta. indicada por el proveedor por lo que renuncia en este acto a cualquier queja o reclamo.

NOVEA – SEGURIDAD

LA empresa debe informar al banco de cualquier acontecimiento sospechosa que pudiera ser un peligro a la seguridad de la información que afecte al servicio del factoring electrónico.

DECIMA – RESPONSABILIDAD

La empresa acepta y reconoce que el banco no se hará responsable por los daños directos o indirectos u misión en que el proveedor incurra de acuerdo al contrato. Cual sea el incumplimiento del proveedor en las operaciones realizadas con la empresa .la Empresa se hará cargo del reembolso al banco de los gastos o pérdidas si hubiera queja o reclamos la empresa se hará

responsable de la indemnización salvo dolo del banco asimismo la empresa reconocerá que el banco será responsable de los daños si es que haya dolo por medio del banco sin respetar el contrato .

UNDECIMA – PLAZO

La duración del contrato es indefinida siendo posible que ambas partes o cada uno podrán darle por concluido siempre y cuando un informe previo mediante un escrito a la otra parte antes de los 30 días calendarios.

DUODECIMA – SISTEMAS

El servicio de factoring electrónico y las vías de comunicación podrán ser modificados siempre y cuando se informe a la empresa y al proveedor de acuerdo a lo establecido por ley. Mientras que el banco solo se hará responsable por las fallas técnicas de su sistema y si es manipulado en una acto de colusión esto deberá ser denunciado a la autoridad correspondiente .la empresa será garantizara la seguridad los medios de acceso como la red las conexiones etc. De los servicios web y también es responsable del mal uso o dolo de las claves del sistema otorgados por el banco.

DECIMA TERCERA - COMPENSACION

La empresa acepta las condiciones del banco que hará cargos automáticos en las cuenta de la empresa y autorizando incluso los sobregiros para cancelar deudas que se originan en virtud de lo acordado en el contrato también se acepta que en los casos que se deán donde el proveedor realice transacciones con las facturas entregadas al banco bajo la modalidad del factoring se procederán al embargo respecto a las facturas entregadas al

banco por lo cual la empresa se subrogara en el pago que el proveedor deba hacer al banco por haber incumplido y perjudicado sus derechos lo cual indica que la empresa asume la obligación de pago quedando libre la empresa el derecho que repita con el proveedor.

DECIMA CUARTA – TRIBUTOS Y GASTOS

Los gastos y tributos que existan será asumidos por la empresa ya por el mismo hecho que se realizo el contrato. Salvo por aquellos tributos gastos que sean de cargo al proveedor.

DECIMA QUINTA – LEY APLICABLE Y SOLUCION DE CONTROVERSIA.

Los contratos se rigen por las leyes del Perú si existe dudas o diferencias que puedan surgir durante el contrato realizado o el incumplimiento de una de las partes esto será resuelto de manera amistosa de acuerdo a las leyes mediante representantes que serán tomadas bajo las normas de buena fe sin que vaya mas allá de lo facultado. En el caso que no se llegue a un acuerdo este será resuelto mediante un tribunal arbitral que son tres miembros y deberán ser abogados siguiendo los reglamentos de conciliación y arbitraje nacional e internacional de la cámara de comercio de lima cada parte nombrara un árbitro dentro de los 15 días hábiles después de haber recibido el requerimiento también será nombrado un tercer arbitro quien lo dispone el tribunal arbitral. Si los árbitros de las partes no llegaran a ningún solución con el tercer árbitro dentro de los 15 días hábiles se nombrara otro tercer árbitro

designado por la cámara de comercio de lima. El caso se llevar en la ciudad de Lima durante los 100 días hábiles para la expedición del laudo respectivo .una vez decido el caso el laudo será inapelable y debe ser cumplido obligatoriamente desde su notificación a las parte trayendo como consecuencias gastos o costos que serán asumidos por las partes que no se vean favorecidos con al decisión del tribunal. en el caso que una de las partes pidiera la anulación contra el aludo arbitral ante el poder judicial deberá constituir a favor de la parte contraria una carta fianza incondicional otorgado por un banco de primer orden con sede en lima con el valor del 100% de la condena contendida en el laudo. Dicha Carta Fianza deberá tener una vigencia mínima de 2 años renovables y deberá mantenerse vigente hasta que el recurso de anulación sea resuelto en forma definitiva.

3.2 EL IMPORTE DE LA TASA Y LA CONTABILIZACIÓN DEL FACTORING

- El banco del crédito del Perú cobra el 27% del total de las facturas aceptadas en el Factoring por concepto de intereses y comisiones:

CUADRO Nº 9

Concepto	Importe (s/.)
Facturas	1,510,050.00
Interés y comisiones	(407,713.50)
Total a recibir	1,102,336.50

FUENTE PROPIA

- Contabilización de la operación:

----- 1 -----	DEBE	HABER
16 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS – TERCEROS 166 Activos por instrumento financieros 1661 Instrumento financieros primarios 16611 Factoring 12 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS 121 Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar 1212 Emitidas en cartera <i>x/x Por la entrega de las facturas al factor</i>	1,510,050.00	1,510,050.00

----- 2 -----	DEBE	HABER
10 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO 104 Cuentas corrientes en Instituciones Financieras 1041 Cuentas Corrientes Operativas 67 GASTOS FINANCIEROS 674 Gastos en operaciones de factoraje 6741 Gastos por menor valor 16 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS – TERCEROS 166 Activos por instrumento financieros 1661 Instrumento financieros primarios 16611 Factoring <i>x/x Por la cancelación de las facturas entregadas al factor</i>	1,102,336.50 407,713.50	1,510,050.00

----- 3 -----	DEBE	HABER
97 GASTOS FINANCIEROS 79 CARGAS IMPUTAB. A CTAS DE COSTOS Y GASTOS <i>x/x Por el destino de los gastos financieros</i>	407,713.50	407,713.50

Con respecto al tratamiento tributario:

El IGV.- Como la operación es realizado con una entidad del sistema financiero, el servicio prestado esta inafecto del IGV. Para el factorado la entrega de las facturas al banco no es una transferencia de bienes ni prestación de servicios, por lo tanto dicha entrega no está gravada con el IGV, ni existe la obligación de emitir comprobante de pago por la transferencia de las facturas.

El IR.- Para el cliente el pago de la comisión e interés será considerado como un gasto deducible, es decir, es un gasto necesario para obtener liquidez y dar operatividad a la empresa y mantener la fuente. Por lo tanto, hay causalidad, el cliente debe obtener un comprobante de pago del factor para sustentar el gasto. Para el factor, el ingreso generado constituye ganancia gravada con el impuesto.

3.3 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Análisis vertical y horizontal)

La empresa MULTIMOLDES S.A.C después de haber contabilizado la operación de Factoring se obtiene el siguiente cuadro comparativo el cual mostrará los efectos que se obtuvo del año 2014 al 2015.

MULTIMOLDES S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL - MÉTODO REDUCCIÓN A PORCENTAJES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014-2015

CUADRO Nº 10

	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS	
	2015		2014		HORIZONTAL	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalentes de efectivo	327,705.80	3%	118,298.61	1%	209,407.19	64%
Cuentas por cobrar comerciales – terceros	3,003,069.26	32%	5,888,814.92	66%	-2,885,745.66	-96%
Mercaderías	973,969.72	10%	567,814.85	6%	406,154.87	42%
Materias primas	635,971.82	7%	151,351.71	2%	484,620.11	76%
Materiales auxiliares	565,789.15	6%	81,497.07	1%	484,292.08	86%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,506,505.75	58%	6,807,777.16	75%	-1,301,271.41	-24%
ACTIVO NO CORRIENTE						

Activos adquiridos en arrendamiento financiero	1,730,875.40	18%	0.00	0%	1,730,875.40	100%
Inmuebles, maquinaria y equipo	1,776,458.93	19%	1,973,843.26	22%	-197,384.33	-11%
Activo diferido	494,448.12	5%	270,710.54	3%	223,737.58	45%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4,001,782.45	42%	2,244,553.80	25%	1,757,228.65	44%
TOTAL ACTIVO	9,508,288.20	100%	9,052,330.96	100%	455,957.24	5%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Tributos, contraprestaciones y aportes	49,055.55	0.5%	83,768.67	1%	-34,713.12	-71%
Remuneraciones y participaciones por pagar	56,620.42	1%	51,691.16	1%	4,929.26	9%
Cuentas por pagar comerciales – terceros	779,113.88	8%	1,506,366.43	17%	-727,252.55	-93%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	884,789.85	9%	1,641,826.26	18%	-757,036.41	-86%
PASIVO NO CORRIENTE						
Cuentas por pagar a los accionistas	1,919,106.91	20%	1,532,411.51	17%	386,695.40	20%
Obligaciones financieras	3,558,087.41	37%	2,678,917.26	30%	879,170.15	25%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	5,477,194.32	58%	4,211,328.77	47%	1,265,865.55	23%
TOTAL PASIVO	6,361,984.17	67%	5,853,155.03	65%	508,829.14	8%
PATRIMONIO						
Capital	1,500,000.00	16%	1,500,000.00	17%	0.00	0%
Reservas	44,978.00	0%	44,978.00	1%	0.00	0%
Resultados acumulados	1,025,417.38	11%	845,133.08	9%	180,284.30	18%
Resultado del ejercicio	575,908.65	6%	809,064.85	9%	-233,156.20	-40%
TOTAL PATRIMONIO	3,146,304.03	33%	3,199,175.93	35%	-52,871.90	-2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,508,288.20	100%	9,052,330.96	100%	455,957.24	5%

FUENTE: MULTIMOLDES S.A.C.

INTERPRETACIÓN:

El análisis vertical y horizontal comparativo realizado a los Estados de Situación Financiera de la empresa MULTIMOLDES S.A.C. muestra los siguientes resultados:

- El principal problema que se tenía en los años 2013 y 2014 fueron las cuentas por cobrar comerciales ya que durante ese tiempo se incrementaron en 47% de un año a otro, pero después de realizar el Factoring en el 2015 se obtiene que esta partida sigue siendo representativa con un 32% frente al 100% del total activo, sin embargo se obtuvo una disminución de 96% del 2014

al 2015, es decir, que durante este año hubo una mejor gestión con las cuentas por cobrar y así mismo por la aplicación del Factoring.

- Una de las partidas que tiene poca representación frente al 100% del total de activos, es el efectivo y equivalente de efectivo que muestra los siguientes porcentajes 1% y 3% en los años 2014 y 2015, así mismo tiene un incremento de 64% entre los años 2014 y 2015, se podría decir que la empresa al obtener el dinero por la operación del Factoring, este la destinó a pagar sus obligaciones a corto plazo o a la compra de materias primas y materiales auxiliares, ya que estas partidas son las que tiene variación entre estos años.
- Por otro lado una de las partidas con mayor representación del 100% de total pasivo, son las cuentas por pagar comerciales que muestran los porcentajes de 17% y 8% en los años 2014 y 2015, y con una disminución del 93% entre los mismo años, se podría decir que esta partida se vio afectada por la aplicación del Factoring, siendo beneficioso para la empresa ya que es visto como un buen pagador frente a terceros.
- La partida, cuentas por pagar a los accionistas, representan 17% y 20% en los años 2014 y 2015 respectivamente, frente al 100% del total pasivo, con un incremento del 20% de un año a otro,

esta partida refleja que la entidad aun recurre a los accionistas para el financiamiento de la empresa, sin embargo, a comparación de años anteriores no hubo mucha participación por parte de ellos lo que significa que la empresa está trabajando con sus propios recursos gracias a la mejora en la gestión de las cuentas por cobrar y a la aplicación del Factoring.

- Además la partida obligaciones financieras refleja los porcentajes de 30% y 37% frente al 100% del total pasivo en los años 2014 y 2015, y con una variación del 25% de un año a otro, se puede decir que la empresa aun recurre a financiación externa, en este caso se puede decir que esta financiación fue para la adquisición de nuevos activos, lo cual significa que la empresa tendrá una mayor producción y así obtener mayores beneficios económicos, además que esta partida tuvo un incremento, pero ha sido menor que los años anteriores debido a la aplicación del Factoring y a la mejora en la gestión de las cuentas por cobrar.

3.4 ESTADO DE RESULTADOS (Análisis vertical y horizontal)

La empresa MULTIMODES S.A.C después de haber contabilizado la operación de Factoring se obtiene el siguiente cuadro comparativo el cual mostrará los efectos que se obtuvo del año 2014 al 2015.

MULTIMOLDES S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL - MÉTODO
REDUCCIÓN A PORCENTAJES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014-2015

CUADRO N° 11

	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS	
	2015		2014		HORIZONTAL	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%
Ventas	10,157,013.11	100%	12,070,857.48	100%	-1,913,844.37	-19%
Costo de ventas	-7,713,643.37	-76%	-9,403,813.00	-78%	1,690,169.63	-22%
UTILIDAD BRUTA	2,443,369.74	24%	2667044.48	22%	-223,674.74	-9%
Gastos de operación	-318,874.38	-3%	-617,891.00	-5%	299,016.62	0%
Gastos de administración	-478,311.57	-5%	-677,950.46	-6%	199,638.89	-42%
Gastos de venta	-31,635.59	0%	-22,206.72	0%	-9,428.87	30%
UTILIDAD OPERATIVA	1,614,548.20	16%	1,348,996.30	11%	265,551.90	16%
Otros ingresos de gestión	11,542.97	0%	67,456.36	1%	-55,913.39	-484%
Ingresos financieros	106,096.65	1%	185,071.19	2%	-78,974.54	-74%
Gastos financieros	-903,664.17	-9%	-445,716.92	-4%	-457,947.25	51%
RESULTADOS ANTES DE PART. E IMP.	828,523.65	8%	1,155,806.93	10%	-327,283.28	-40%
Impuesto A La Renta	-252,615.00	-2%	-346,742.08	-3%	94,127.08	-37%
RESULTADO DEL EJERCICIO	575,908.65	6%	809,064.85	7%	-233,156.20	-40%

FUENTE: MULTIMOLDES S.A.C.

INTERPRETACIÓN:

El análisis vertical y horizontal comparativo realizado a los Estados de resultados de la empresa MULTIMOLDES S.A.C. muestra lo siguiente:

- El rubro ventas muestra que hubo una variación de 19% entre los años 2014 y 2015, lo que significa que hubo una disminución de las cuentas por cobrar comerciales (menos ventas al crédito) y menor ingreso económico para la empresa.
- La partida costo de ventas que representan el 78% y 76% frente al 100% de las ventas en los años 2014 y 2015, y con una variación de 22% de un año a otro, se puede decir que las compras de materias primas o el costo incurrido para realizar las

ventas se han disminuido de un año a otro, pero se mantiene la utilidad, que desea obtener la empresa al momento de venderlas.

- Se observa una disminución en la partida gastos de administración de 42% del año 2014 al 2015, es decir que ya no se contrató o renovó los contratos del personal orientado a la dirección o administración de la empresa. Además hubo un incremento de los gastos de venta en 30% lo que significa que se destinó recursos para hacer publicidad o marketing.
- La partida gastos financieros refleja un aumento del 51% del 2014 al 2015, es decir que la empresa buscó financiación externa o de terceros, las cuales fueron para la adquisición de activos y la operación de Factoring originando así el incremento de esta partida.
- Después de todos los costos y gastos incurridos, la empresa refleja utilidad de 7% y 6% en los años 2014 y 2015, a pesar de que hubo una disminución de 40% del año 2014 al 2015, la
- empresa continúa siendo rentable y de subsistir en el tiempo.

3.5 RATIOS

La empresa MULTIMODES S.A.C después de haber contabilizado la operación de Factoring se obtiene el siguiente cuadro comparativo el cual mostrará los efectos que se obtuvo del año 2014 al 2015.

CUADRO Nº 12

	2015	2014
RATIOS DE LIQUIDEZ		
Razón corriente	6.22	4.15
Prueba acida	3.76	3.66
Liquidez absoluta	0.37	0.07
RATIOS DE GESTION		
Rotación de cuentas por cobrar	2.37 veces	1.43 veces
Periodo promedio de cobranza	152 días	251 días
Periodo promedio de pago	36 días	58 días

FUENTE: PROPIA

INTERPRETACIÓN:

El análisis comparativo realizado a los ratios de liquidez y de gestión de la empresa MULTIMOLDES S.A.C. muestra lo siguiente:

- La empresa muestra los siguientes resultados en el ratio de razón corriente, 4.15 y 6.22 durante los años 2014 y 2015, es decir que la empresa incrementó sus recursos para así cubrir

sus deudas a corto plazo, por lo tanto, la empresa no tiene problemas de liquidez.

- El ratio de prueba ácida muestra los siguientes resultados, 3.66 y 3.76 en los años 2014 y 2015, es decir, se consideró la parte más líquida del total activo corriente que son destinados al pago de las deudas, en ambos casos se puede decir que la empresa sí cubre sus deudas a corto plazo sin ningún inconveniente, a pesar que hubo una pequeña variación de 0.10 en el resultado de este ratio.
- El ratio de liquidez absoluta los siguientes resultados 0.07 y 0.37 en los años 2014 y 2015, es decir que la empresa no cubre las deudas a corto plazo con el efectivo disponible y tendría que recurrir a financiación externa o préstamo de accionistas o con terceros lo que originaría un incremento en los pasivos de la empresa.
- El ratio periodo promedio de cobranza muestra los siguientes resultados: 251 y 152 días en los años 2014 y 2015, es decir que las cuentas por cobrar se hacen líquidas en 251 días en el año 2014, mientras que en el año 2015 disminuyó a 152 días, a pesar de esta disminución la empresa aún sigue manteniendo cuentas por cobrar que no son cobradas en los

plazos establecidos, afectando la disponibilidad de efectivo de la empresa.

- El ratio periodo promedio de pago muestra los siguientes resultados 58 y 36 días en los años 2014 y 2015. De los resultados obtenidos se puede decir que la empresa aprovechaba el crédito otorgado en el 2014, sin embargo, en el 2015 empezó a cancelar a los proveedores antes del plazo establecido con el objetivo de verse como un buen pagador ante instituciones financieras y así obtener préstamos.

3.6 POLÍTICAS DE CRÉDITO Y COBRANZA

Después de los problemas internos ocurridos en los años anteriores al 2015 el gerente junto con los accionistas deciden reafirmar la política de crédito y cobranza de 60 días a todos los clientes sin excepción alguna, se buscó realizar contratos de pago hacia los proveedores que tienen problemas de morosidad que al no cancelar las facturas en el plazo establecido estas generarán intereses moratorios hasta la fecha de su cancelación, además de realizar contratos Factoring con algunos clientes que califiquen para esta operación, para así no tener problemas al momento de cobrar y de contar con el dinero en el momento oportuno para la operatividad de la empresa.

3.7 SOLUCIÓN A LAS PREGUNTAS

Pregunta General

¿De qué manera la aplicación del Factoring incide en la situación financiera de la empresa MULTIMOLDES S.A.C.?

La comparación del análisis vertical y horizontal realizado al estado de situación financiera y al estado de resultados del 2014 y 2015 muestra que la empresa MULTIMOLDES S.A.C. de no haber realizado la operación de Factoring esta hubiese incrementado sus cuentas por cobrar en aproximadamente 45%, como sucedió durante el 2013 al 2014, sin embargo, esta disminuyó aproximadamente en un 96% durante los años 2014 y 2015, haciendo que el dinero recibido sea destinado para pagos de sus obligaciones, adquirir materias primas y materiales auxiliares e incluso a la adquisición de nuevos activos, siendo muy favorable para la empresa.

Por otro lado, la aplicación de esta herramienta financiera beneficia a la empresa al momento de la deducción del impuesto a la renta ya que los gastos financieros se incrementaron en 51% del 2014 al 2015 provocando un pago menor del impuesto a la renta en el ejercicio 2015, a pesar de este incremento la empresa MULTIMOLDES S.A.C. obtuvo una utilidad que representa el 6% del total de las ventas, haciendo que esta continúe siendo rentable y atractiva para terceros.

Preguntas Específicas

¿De qué manera la aplicación del Factoring incide en las cuentas por cobrar de la empresa MULTIMOLDES S.A.C.?

La aplicación del Factoring sí incide en las cuentas por cobrar debido a que estas disminuyeron en 96% del 2014 al 2015, tal como muestra el análisis horizontal, además el resultado del ratio promedio de cobranza disminuyó de 251 a 152 días de un año a otro, a pesar de no ser el resultado adecuado se obtuvo una mejora con respecto a la cobranza en el año 2015.

¿De qué manera la aplicación del Factoring incide con las cuentas por pagar comerciales que tiene la empresa MULTIMOLDES S.A.C.?

La aplicación del Factoring sí incide con las cuentas por pagar comerciales ya que las cuentas por pagar disminuyó en 93% del 2014 al 2015, sin embargo el resultado del ratio promedio de pago en el año 2015 es de 36 días, debido que la empresa canceló a sus proveedores antes del plazo de crédito establecido por ellos gracias a la disponibilidad de efectivo originados por la política de cobranza y el Factoring.

¿De qué forma la aplicación del Factoring influye en la liquidez de la empresa MULTIMOLDES S.A.C.?

La aplicación del Factoring sí incide en la liquidez de la empresa debido que el efectivo disponible se incrementó del 2014 al 2015 en un 64% sin embargo el dinero que se obtuvo se destinó para pagos de sus obligaciones, adquirir materias primas y materiales auxiliares e incluso a la adquisición de nuevos activos, y así la empresa pueda continuar con su operatividad.

CONCLUSIONES

1. La Empresa MULTIMOLDES S.A.C. al utilizar el Factoring tiene buenos resultado en su situación financiera ya que obtiene liquidez inmediata agilizando la cobrabilidad de las cuentas por cobrar a los clientes en un periodo de menor plazo.
2. La aplicación del Factoring es una buena alternativa de solución ya que por ello se obtienes liquidez inmediata y poder disponer de ello en el monte que se requiera y disminuir las cuentas de cobranza de las ventas a crédito .además ayuda a la mejora a la administración evitando costos y gastos a la hora de realizar las cobranzas de dichas ventas al acreditado.
3. Para poder acceder al factoring es necesario que la empresa tenga una cuenta en la entidad financiera a quien va solicitar el servicio del factoring ya que esto es un requisito principal. La empresa Multimoldes sac tiene cta cte en el Banco de Crédito del Perú y el Interbank, además sus principales clientes de la empresa son NESTLE, ALICORP, CIA NACIONAL DE CHOCOLATES DEL PERÚ, CORPORACION TND, SAN JORGE.

RECOMENDACIONES

1. La Empresa debe seguir utilizando el contrato del Factoring como una alternativa de financiación que le permitirá acogerse a los beneficios de financiamiento a través de sus propios recursos.
2. La Empresa al adquirir una operación de Factoring, debe considerar: plazo, tasa, comisiones, interés, etc., tener muy en cuenta qué efectos tienen esas variables.
3. Los pasos y requisitos para realizar la operación de Factoring de preferencia lo deberá vigilar el gerente, ya que en muchos casos es la persona que tiene que firmar y como representante legal deberá negociar ciertas condiciones con el factor. Además, el asistente siempre debe revisar por medio de internet las operaciones del Factoring para tener en cuenta la liquidez de efectivo con la que se cuenta.

ELABORACION DE REFERENCIAS

LIBROS

Alfredo, J. (2013). *Factoring Aplicación Contable y Tributaria*. Perú

Matteucci, Alva. Sandoval, Northcote y García Quispe, J. L. (2011). *Operaciones de Financiamiento Factoring, Leasing, Leasebanck*. Perú: Instituto Pacífico S.A.C.,

Antonio Miguel. (2013). *Alternativas de Financiamiento de corto plazo: El Factoring*, Perú

Asociación Fondos de Investigación y Editores. (2009). *Compendio Académico de Economía y Educación Cívica*. Lima: Lumbreras Editores

Bañuelos Rizo, S. (2011). *Política de Crédito y Cobranza*. México: AFS Internacional

Blossiers Mazzini, J. (2013). *Manuel de Derecho Bancario*. Perú: Editora Distribuidora Ediciones Legales EIRL.

Bravo Melgar, S. (2013). *Contratos Modernos, Contratos Atípicos e Innominados*. Lima: San Marcos.

Brigham, W. (2010). *Finanzas en Administración*. México: Interamericana S.A.

Castro Patiño, L. (2013). *Factoring, Transforme su Cartera en Efectivo*. Perú

TESIS

Cortes T. Mariori y Escobar Rojas Janet. (2007). *Factoring como herramienta de apoyo a las Mipymes de Coquimbo* (Tesis de pregrado). Universidad Católica del Norte, Chile.

Villavicencio S. verónica (2010). *El factoring financiero como opción de liquidez inmediata para las pequeñas y medianas empresas en Ecuador* (Tesis de pregrado). Universidad Católica de Ecuador, Ecuador.

Montaño H. Anicieto (2009). *El factoraje financiero en la actualidad* (Tesis de pregrado). Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo, México.

Palian M. Karem, Novoa G. Frescia y Valer Ch. Beatriz (2013). *El factoring como herramienta de financiamiento en la empresa de servicios FREBEKA E.I.R.L. del distrito de los Olivos* (Tesis de pregrado). Universidad de Ciencias y Humanidades, Perú.

MATERIAL ELECTRÓNICO

Banco de Crédito del Perú (2015). *Factoring electrónico*. Recuperado de www.viabcp.com.pe

CUADRO Nº 13

DETALLE IMPUESTO A LA RENTA DE 3RA CATEGORIA			
DETALLE / EJERCICIO	2013	2014	2015
PAGOS MENSUALES	193,392.00	302,979.00	240,210.00
IMPUESTO A LA RENTA	217,933.00	346,742.00	252,615.00
I.R. POR PAGAR	24,541.00	43,763.00	12,405.00

FUENTE: PROPIA

CUADRO Nº 14

DETALLE DE TRIBUTOS POR PAGAR			
DETALLE / EJERCICIO	2013	2014	2015
IGV DICIEMBRE	11,024.86	29,150.67	24,760.55
APORTACIONES TRAB./EMPLE.	11,014.00	10,855.00	11,890.00
I.R. 3RA CATEGORIA	24,541.00	43,763.00	12,405.00
TOTAL TRIBUTOS POR PAGAR	46,579.86	83,768.67	49,055.55

FUENTE: PROPIA

CUADRO Nº 15

ACTIVO DIFERIDO			
INTERESES DIFERIDOS			
DETALLE / EJERCICIO	2013	2014	2015
PRESTAMO 2012	13,255.28	-	-
PRESTAMO 2013	134,025.60	54,142.11	-
PRESTAMO 2014	-	216,568.43	98,889.62
PRESTAMO 2015	-	-	395,558.50
TOTAL	147,280.88	270,710.54	494,448.12

FUENTE: PROPIA

