

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

**“LA APLICACIÓN DEL FACTORING Y SU INFLUENCIA EN
LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA TECLAB
SAC EN EL PERIODO DE ENERO A OCTUBRE DEL 2016”**

PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:

**GIRONDA QUISPE, JESICA.
MALVACEDA ASENCIOS, GINO PAOLO
TOLENTINO BAYLON, JOHN FRANK**

ASESOR:

SEGURA DE LA PEÑA, GERMAN.

LINEA DE INVESTIGACION: TEORIA FINANCIERA

LIMA-PERU

ENERO 2017

**“LA APLICACIÓN DEL FACTORING Y SU INFLUENCIA EN
LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA TECLAB
SAC EN EL PERIODO DE ENERO A OCTUBRE DEL 2016”**

Presenta 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:

.....
DR.ARANA RAMOS, LEONCIO ANTONIO

Presidente

.....
LIC, SOTO GODOY, MARIA DEL ROSARIO

Secretario

.....
LIC.VALLADARES VELASQUEZ, JUAN ANTONIO

Vocal

FECHA: 27/02/2017

DEDICATORIA

Dedicamos de manera especial a nuestras familias, pues, fueron el principal cimiento para la construcción de nuestra vida profesional, inculcaron valores como la responsabilidad y deseos de superación del día a día que nos han ofrecido el amor y calidez de la familia.

AGRADECIMIENTO

A mis padres, hermanos, tías(os) y todas aquellas personas que contribuyeron para ser mejor persona y por haberme forjado como la persona que soy en la actualidad, muchos de mis logros se los debo a ustedes entre los que se incluye este. Me formaron con reglas, cada día me motivaron constantemente para alcanzar mis objetivos y anhelos.

RESUMEN

En la actualidad para los bancos el Factoring es una operación activa, la frecuencia de su utilización es muy baja, esto se debe en gran parte al desconocimiento de la materia por parte de las personas que interactúan en el mercado. En nuestro País existen empresas dedicadas a realizar operaciones de Factoring, se dirigen a empresas medianas y grandes necesitadas de altos niveles de liquidez; la empresa TECLAB SA plantea la aplicación de este sistema, debido a que tenemos como clientes a empresas grandes a quienes les brindamos el servicio de construcción, tecnología y laboratorio, a ellos le cedemos una línea de créditos de 15 y 30 días, según contratos que tenemos con las mismas; pero, normalmente la cobranza se está realizando cada 45, 60 y 90 días ya que estos capitalistas empresariales ponen sus condiciones de pago, a pesar que existen contratos.

Al no contar con liquidez suficiente nosotros no podemos cubrir nuestras obligaciones ante terceros, por ello estamos realizando el proyecto de aplicación de Factoring y así poder obtener liquidez suficiente y como éste influiría en los estados financieros, ya que al vender la factura al banco se recibe un porcentaje inferior de lo facturado.

Palabras claves: La Influencia del Factoring en los Estados Financieros.

ABSTRACT

Currently for banks, Factoring is an active operation, the frequency of its use is very low, this is largely due to the lack of knowledge on the part of the people interacting in the market. In our country there are companies dedicated to Factoring operations, targeting medium and large companies in need of high levels of liquidity; TECLAB SA proposes the application of this system, due to the fact that we have as clients large companies that we provide the construction, technology and laboratory services, we give them a line of credits of 15 and 30 days, according to contracts that we have with them; but, usually the collection is being carried out every 45, 60 and 90 days since these business capitalists put their payment terms, despite the existence of contracts.

Since we do not have enough liquidity we can not cover our obligations to third parties, so we are carrying out the project of application of Factoring and thus be able to obtain sufficient liquidity and as this would influence in the financial statements, since when selling the invoice to the bank is received a lower percentage of the invoiced.

Keywords: The Influence of Factoring in Financial Statements.

DESARROLLO DE TESIS

Tabla de Contenidos

Pág.

LISTA DE CUADROS

Cuadro N° 1: Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros (2016).....	4
Cuadro N° 2: Resumen de las Cuentas por Cobrar (2016).....	5
Cuadro N° 3: Estado de Situación Financiera (2016).....	6
Cuadro N° 4: Estado de Resultado (2016).....	7
Cuadro N° 5: Costo de Factoring Anual y Mensual (2016).....	53
Cuadro N° 6: Documentos para Financiamiento del Factoring (2016).....	54
Cuadro N° 7: Provisión de Cobranza Dudosa (2016)	55
Cuadro N° 8: Estado de Situación Financiera con la Aplicación Factoring (2016)	56
Cuadro N° 9: Estado de Resultado (2016).....	57
Cuadro N° 10: Comparación Estado Situación Financiera(2016).....	58
Cuadro N° 11: Comparación Estado Resultado (2016).....	59
Cuadro N° 12: Análisis de Ratios (2016).....	60
Cuadro N° 13: Análisis Ratios de Rentabilidad.....	63

INDICE

	Pág.
INTRODUCCIÓN	
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN	01
1.1 Planteamiento del Problema.....	01
1.2 Formulación del Problema.....	02
1.2.1 Pregunta General.....	02
1.2.2 Pregunta Específica.....	02
1.2.3 Objetivos.....	02
1.3 Casuística.....	03
1.3.1 Cuadro de las Cuentas Por Cobrar	05
1.3.2 Resumen de las Cobras.....	05
1.3.3 Estado de Situación Financiera.....	06
1.3.4 Estado de Resultados.....	07
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	08
2.1 Antecedentes de la Investigación.....	08
2.2 Bases Teóricas.....	16
CAPÍTULO III: ALTERNATIVA DE SOLUCIÓN.....	53
3.1 Resolver el Caso Practico.....	53
3.2 Comparación Estado Situación Financiera.....	57
3.3. Comparación Estado Resultado.....	58
3.4. Análisis de Ratios	59
CONCLUSIONES	
RECOMENDACIONES	
REFERENCIAS	

INTRODUCCION

Empresa “TECNOLOGIA Y LABORATORIO SAC”, ubicada en Jr. Apolo Mz. A-10 Lote 4-(Santiago de Surco). La empresa se dedica a prestar servicios de soluciones integrales para todo proyecto de infraestructura, dentro de ellas está “Servicios Tecnológicos” como: anclajes y “grouting”, impermeabilización, pisos y revestimientos industriales, sellado de juntas, sellos cortafuegos, y de laboratorio como control de calidad de suelos y concreto, ensayo de materiales, ensayos especiales; para la construcción y minería cuyas actividades inicia en el año 2011, sus fundadores son los ingenieros ROJAS SILVA SANTISTEBAN HERBERT y GONZALEZ URIBE ROSALUZ KATTYA, ellos deciden emprender en el negocio valiéndose de la experiencia que habían obtenido a lo largo de su carrera profesional.

En la actualidad la empresa ha sostenido un crecimiento basado en el profesionalismo y calidad de las obras.

En cada uno de los proyectos se esforzaron por ofrecer a sus clientes un servicio integral con la mejor calidad, para ello contaron con un plan de primera y que consistía en lo siguiente:

- Expertos profesionales, con amplia experiencia en proyectos de gran envergadura. Nuestro personal tiene capacitación constante y son especialistas en los diferentes servicios que ofrecemos.
- Planificación eficaz, una planificación puntual y minuciosa de la ejecución y la gestión de su proyecto, siendo esencial para garantizar el logro de los objetivos y fines, haciendo el mejor uso de los recursos disponibles.

- Asesoría y capacitación; brindando apoyo técnico, asesoría y capacitación para encontrar la solución adecuada. Ofrecemos asistencia durante las diferentes fases que se intervienen en los proyectos con soluciones adaptadas a la obra.

Misión

Nuestra misión es brindar a nuestros clientes soluciones integrales de calidad en los sectores de la construcción y minería respetando todas las normas y procedimientos vigentes. Para ello, contamos con profesionales de calidad altamente calificados y capacitados.

Visión

TECLAB, tiene como visión ser una empresa líder en los sectores de la construcción y minería, implementando procesos de mejora continua que nos permitan garantizar cada uno de nuestros proyectos realizados.

El presente trabajo de investigación se realiza para que nos pueda permitir obtener liquides ya que tenemos como clientes a grandes empresas a quienes les brindamos el servicio de construcción, tecnología y laboratorio. A las empresas le cedemos línea de créditos de 15 y 30 días según contratos que tenemos con las mismas; pero normalmente la cobranza se está realizando con atraso de 30 a 45 días de su fecha de vencimiento ya que las empresas grandes ponen sus condiciones de pago a pesar que existen contratos; por ello en nuestro proyecto planteamos la aplicación de **Factoring** y como éste afecta en los estados financieros de la empresa TECLAB SAC.

Realizamos la presente investigación; porque es de gran relevancia ya que contiene no solo una visión de los diversos problemas o necesidades que presenta la empresa, sino también que ayudará a obtener liquidez necesaria para cubrir obligaciones importantes, asegurando la continuidad de las operaciones en la organización.

Es importante porque nos permite detectar las debilidades de la organización y el impacto de liquidez al llevar alternativas de Factoring para continuar nuestras operaciones, si aplicamos esta metodología, contaremos con suficiente liquidez y podremos cubrir nuestras obligaciones ante terceros, lo cual sería favorable, pero, por otro lado, tendremos alteraciones en los resultados en nuestros estados financieros.

La aplicación del Factoring proporcionará liquidez a través de la venta de facturas que nos permitirá tener un desarrollo propicio para generar aspectos positivos y de gran ayuda para la empresa, para contar así con una rentabilidad sustancial que hoy en la actualidad toda empresa busca obtener.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE LA INVESTIGACION

1.1 Planteamiento del problema

En la actualidad para los bancos el Factoring es una operación activa, la frecuencia de su utilización es muy baja, esto se debe en gran parte al desconocimiento de la materia por parte de las personas que interactúan en el mercado.

Para la aplicación del Factoring en una determinada empresa se emplea los pasos siguientes: se dirige a una de las instituciones financieras del país, con la finalidad de conseguir dinero para ser utilizado y seguir con sus operaciones diarias a objeto de seguir creciendo; en un porcentaje relevante de los casos, las instituciones bancarias no le plantean a las empresas la posibilidad de realizar un descuento de facturas, no por tema que no realiza el banco esas operaciones, sino, por la poca experiencia que tienen los bancos referente al factoring; en la mayoría de los casos, ya que la primera intención de un ejecutivo de una institución es de realizar una operación de crédito ordinaria.

En nuestro País existen empresas dedicadas a realizar operaciones de Factoring, se dirigen a empresas medianas y grandes o instituciones necesitadas de altos niveles de liquidez; nosotros estamos planteando la aplicación de este sistema, debido a que tenemos como clientes a empresas grandes a quienes les brindamos el servicio de construcción, tecnología y laboratorio, a ellos le cedemos una línea de créditos de 15 y 30 días, según contratos que tenemos con las mismas; pero, normalmente la cobranza se está realizando cada 45, 60 y 90 días ya que estos capitalistas empresariales ponen sus condiciones de pago, a pesar que existen contratos. Al no contar con liquides suficiente nosotros no podemos cubrir nuestras obligaciones ante terceros, lo cual causa malestar ante nuestros proveedores, por ello estamos realizando el proyecto de aplicación de Factoring y así poder obtener liquides suficiente y como éste influiría en los estados financieros, ya que al vender la factura al banco se recibe un porcentaje inferior de lo facturado.

Debido al Factoring recibimos el 85% de lo facturado lo cual altera nuestros resultados en los estados financieros del periodo y en temas de liquidez y rentabilidad de la empresa TECLAB SAC al obtener nuestros estados financieros con la aplicación del método indicado será distinto los resultados o la información que nos permita tomar decisiones adecuadas y dirigir la empresa en marcha con éxito.

1.2.1 Formulación de Problema general

¿Cómo la aplicación del Factoring influye en los estados financieros de la empresa TECLA SAC en el periodo de enero a octubre del 2016?

1.2.2 Formulación De Los Problemas Específicos:

¿De qué manera la venta de facturas incide en la liquidez de la empresa TECLAB SAC en el periodo enero a octubre del 2016?

¿De qué manera las financiaciones influyen en la rentabilidad de la empresa TECLAB SAC en el periodo enero a octubre del 2016?

1.2.3 OBJETIVOS:

1.2.3.1 Objetivo General

Demostrar como la aplicación del Factoring influye en los estados financieros de la empresa TECLAB SAC en el periodo enero a octubre del 2016.

1.2.3.2 Objetivos Específicos

Evaluar la venta de facturas con la finalidad de obtener liquidez en la Empresa TECLAB SAC en el periodo enero a octubre del 2016.

Demostrar que los financiamientos tienen la finalidad de interferir en el resultado de la rentabilidad en la empresa TECLAB SAC en el periodo enero a octubre del 2016.

a) Casuística

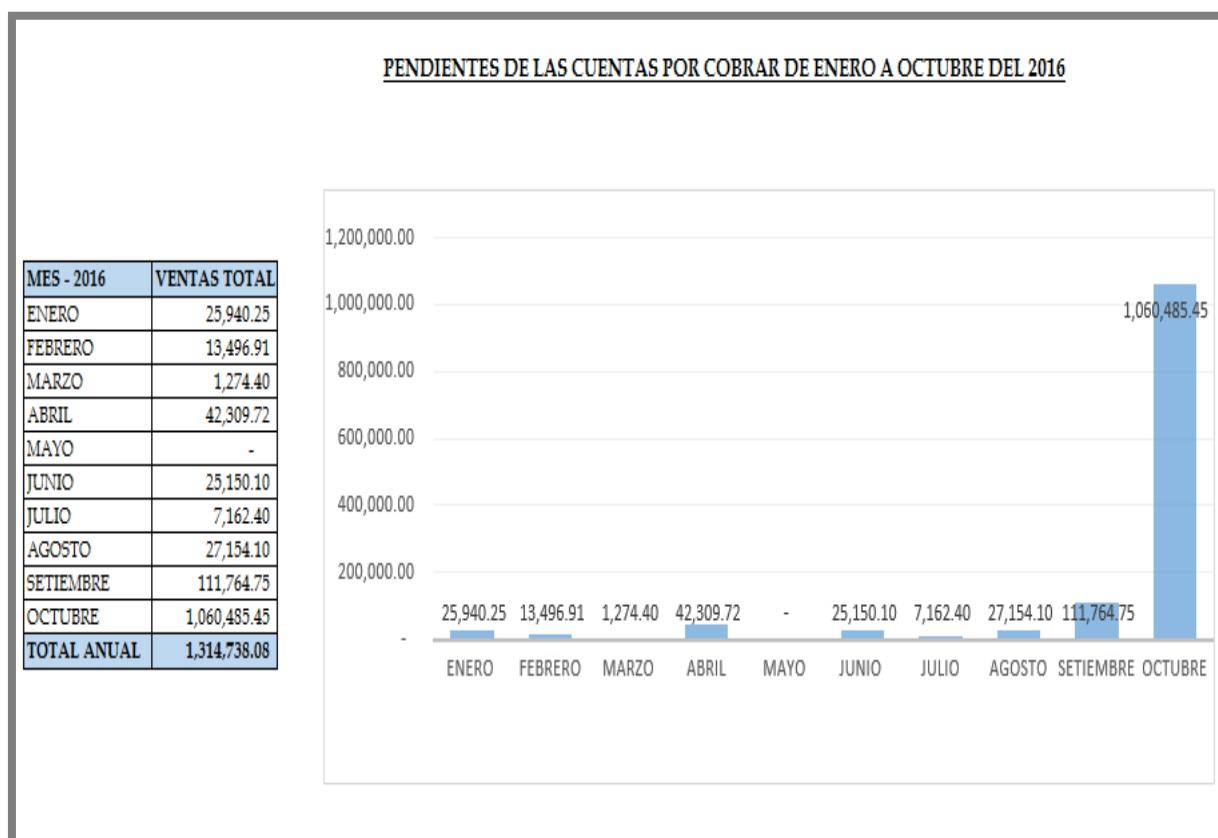
Nuestra organización tiene como clientes a grandes empresas, las cuales nos imponen fecha de pago de los servicios prestados u obras realizadas; lo cual nos ocasiona problemas con tema de liquidez y por ello estamos aplicando el Factoring para obtener financiamiento de las instituciones financieras y cubrir con nuestras obligaciones ante terceros.

a). Como se apreciará líneas abajo, en el cuadro de las cuentas por cobrar a terceros, contamos con facturas que están pendientes de cobro con más de 200 días, lo cual nos genera problemas de liquidez, ya que la empresa tuvo que pagar por el servicio prestado y adicionalmente el IGV que se paga según emisión de la factura sin interesar si la factura hay sido cobrado o no.

CUADRO DE LAS CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS 01/01/2016 AL 31/10/2016

Nº REGISTRO	FECHA DE EMISION	FECHA DE VENCT	FACTURA	NETO A ABONAR	DIAS DE ATRAZO	CONCEPTO FACTURA
05-010002	05/01/2016	20/01/2016	0001-723	20,231.49	334	SIKA IECTION 201 CE
05-010006	11/01/2016	11/01/2016	0001-727	265.50	358	ENSAYO DE COMPRESION
05-010009	20/01/2016	20/01/2016	0001-730	1,357.00	349	SIKA IECTION 201 CE
05-010013	29/01/2016	13/02/2016	0001-734	4,086.26	340	SERV. DE ENSAYO COMPRESION TESTIGOS
05-020005	19/02/2016	07/03/2016	0001-742	6,393.92	319	SERV. DE IMPERMEABILIZACION JARDINERAS
05-020006	19/02/2016	19/03/2016	0001-743	7,102.99	319	SERV. DE REPARACION DE FILTRACION EN PISCINA
05-030009	17/03/2016	17/03/2016	0001-754	1,274.40	292	SERV. DE REPARACION DE FILTRACION EN PISCINA
05-040001	01/04/2016	18/04/2016	0001-761	8,260.00	277	BOMBA ELECTRICA BOMBA DE INYECCION
05-040003	01/04/2016	01/04/2016	0001-763	6,856.89	277	01 PISO DE IMPERMEABILIZACION DE JARDINERIA
05-040004	01/04/2016	28/04/2016	0001-764	3,158.42	277	01 IMPERMEABILIZACION
05-040005	01/04/2016	28/04/2016	0001-765	5,788.80	277	01 IMPERMEABILIZACION DE JARDINERIA TORRE 4 Y 5
05-040006	01/04/2016	28/04/2016	0001-766	1,597.98	277	IMPERMEABILIZACION DE JARDINERIA
05-040007	04/04/2016	04/04/2016	0001-767	1,775.74	274	REPARACION DE FILTRACION EN PISCINA
05-040008	04/04/2016	04/04/2016	0001-768	7,142.89	274	01 PISO 21 DE IMPERMEABILIZACION DE JARDINERIA
05-040009	05/04/2016	22/04/2016	0001-769	3,717.00	273	DERIVACION PVC / PACKERS 13 MM
05-040019	12/04/2016	11/06/2016	0001-779	4,012.00	266	BOMBA DE INYECCION
05-060007	10/06/2016	10/06/2016	0001-807	7,552.00	207	BOMBA DE INYECCION
05-060013	16/06/2016	16/06/2016	0001-814	16,449.96	201	SERV. REPARACION E IMPERMEABILIZACION
05-060014	21/06/2016	21/06/2016	0001-815	295.00	196	BOQUILLAS DE INYECCION
05-060016	27/06/2016	27/06/2016	0001-817	569.94	190	BOQUILLAS DE INYECCION
05-060017	30/06/2016	30/06/2016	0001-818	283.20	187	MANGUERA BOQUILLAS DE INYECCION
05-070001	1/07/2016	17/07/2016	0001-819	5,428.00	186	DERIVACION PVC /PACKERS
05-070014	25/07/2016	24/08/2016	0001-832	1,168.00	162	RECOJO DE TESTIGOS Y ENSAYO A COMPRESION
05-070018	26/07/2016	10/08/2016	0001-836	566.40	161	BOQUILLAS DE INYECCION
05-080004	02/08/2016	17/08/2016	0001-840	790.60	154	SERV. DE REPARACION DE FILTRACION
05-080005	08/08/2016	08/08/2016	0001-841	20,496.00	148	SERV. DE IMPERMEABILIZACION
05-080008	12/08/2016	27/08/2016	0001-844	5,867.50	144	SERV. DE SUPERVISION DE CALIDAD DE CONCRETO
05-090002	05/09/2016	12/09/2016	0001-848	23,177.32	120	SERV. DE IMPERMEABILIZACION
05-090005	16/09/2016	30/09/2016	0001-851	45,018.78	109	SERV. DE IMPERMEABILIZACION
05-090007	19/09/2016	03/10/2016	0001-853	12,376.72	106	SERV. DE IMPERMEABILIZACION
05-090009	19/09/2016	03/10/2016	0001-855	27,214.03	106	REPARACION DE FISURAS
05-090011	22/09/2016	21/10/2016	0001-857	3,242.16	103	SERV. DE IMPERMEABILIZACION
05-090015	27/09/2016	12/10/2016	0001-860	735.74	98	SERV. DE EXTRACCION DE TESTIGOS DIAMANTINOS
05-100002	03/10/2016	18/10/2016	0001-862	4,862.74	92	SERV. DE IMPERMEABILIZACION
05-100003	07/10/2016	06/11/2016	0001-863	43,519.53	88	SERV. REPARACION DE FISURAS
05-100004	07/10/2016	06/11/2016	0001-864	649.00	88	SERV. DE CONTROL DE CALIDAD
05-100005	15/10/2016	31/10/2016	0001-865	25,986.60	80	SERV. DE CONTROL DE CALIDAD
05-100008	17/10/2016	31/10/2016	0001-868	480,449.75	78	OBRA: REDES DE SANITARIO CALLAO
05-100011	17/10/2016	31/10/2016	0001-871	23,949.75	78	OBRA: REDES DE SANITARIO CALLAO
05-100014	24/10/2016	22/11/2016	0001-874	1,434.00	71	SERV. DE SUPERVISION DE CALIDAD DE CONCRETO
05-100015	25/10/2016	23/11/2016	0001-875	2,065.64	70	OBRA: REDES DE SANITARIO CALLAO
05-100017	25/10/2016	23/11/2016	0001-877	120,033.56	70	OBRA: REDES DE SANITARIO CALLAO
05-100019	25/10/2016	23/11/2016	0001-879	12,917.06	70	OBRA: REDES DE SANITARIO CALLAO
05-100020	26/10/2016	24/11/2016	0001-880	65,871.14	69	SUMINISTRO DE CONCRETO
05-100022	27/10/2016	11/11/2016	0001-882	278,746.68	68	SUMINISTRO DE CONCRETO
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR				1,314,738.08		

b. Resumen de las Cuentas por Cobrar



EJERCICIO: ENERO A OCTUBRE DEL 2016.

RUC: 20543535533

RAZÓN SOCIAL: TECNOLOGIA Y LABORATORIO SAC

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en soles)

DESCRIPCIÓN	2,016	DESCRIPCIÓN	2,016
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	1,065,852	Tributos por Pagar	145,765
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,314,738	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	227,714
Cuentas por Cobrar Acc y Directores	30,000	Cuentas por Pagar Comerciales	1,605,459
Otras Cuentas por Cobrar	-	Cuentas por Pagar Diversas	385,530
Existencias		Otras Cuentas por Pagar	-
Gastos Pagados por Anticipado		TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>2,364,468</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>2,410,590</u>		
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>-</u>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de	97,739		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>97,739</u>		
TOTAL ACTIVO	<u>2,508,329</u>	TOTAL PASIVO	2,364,468
		PATRIMONIO NETO	
		Capital	7,800
		Resultados Acumulados	113,720
		Resultados del Ejercicio	22,341
		TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>143,861</u>
TOTAL ACTIVO	<u>2,508,329</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>2,508,329</u>

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE OCTUBRE DEL 2016
(Expresado en soles)

EJERCICIO: ENERO A OCTUBRE DEL 2016.

RUC: 20543535533

RAZÓN SOCIAL: TECLAB SAC

DESCRIPCIÓN	2016
Ventas Netas (ingresos operacionales)	7,661,053
Total de Ingresos Brutos	7,661,053
Costo de ventas	-4,764,219
Utilidad Bruta	2,896,834
Gastos Operacionales	-2,637,997
Gastos de Administración	-224,715
Gastos de Venta	-1,238
Utilidad Operativa	32,884
Otros Ingresos	273
Ingresos Financieros	43,115
Gastos Financieros	-45,243
Resultados antes de Participaciones,	31,029
Impuesto a la Renta	-8,688
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	22,341

CAPÍTULO II

MARCO TEORICO

2.1 Antecedentes de la investigación

2.1.1 Factoring

a. Según Palian Mayta (2013) en su trabajo de investigación, **“el Factoring como herramienta de financiamiento en la empresa de servicios frebekaerl”**, facultad de ciencias contables para la obtención del título profesional de contador público, en sus conclusiones nos manifiesta lo siguiente:

- Que el 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.
- Que una vez adquirido el financiamiento a corto plazo y cumplido con los requisitos establecidos, es sumamente obligatorio cumplir con los documentos señalados para efectuar adecuadamente el Factoring.
- Las Normas jurídicas aplicadas que establece el marco legal del Factoring en el son: (ley general del sistema financiero y sistemas de seguros y orgánica de la superintendencia de banca y seguros (SBS) ley N° 26702, ley que promueve el financiamiento de la factura comercial ley N° 29623, reglamento del Factoring, descuento y empresas de Factoring según la resolución de la SBS N° 1021-98) reguladas por la SBS y que las entes financieras de Factoring lo apliquen siguiendo las normas establecidas.
- Por último la gestión de cobranza que estableció la empresa no fue aplicada ya que no se llegó a cumplir con los objetivos del área de cobranzas ya que el mercado de este rubro señala que es vender a crédito de 30 y/o 60 días, por lo cual, si nuestra política de cobranza fuera rígida perderíamos a los clientes,

b. Según Pilar Greys Vilchez Asenjo, Lima Perú 2013, “la aplicación de Factoring, arrendamiento financiero y confirming”, En la aplicación de la mejora de la actividad financiera de las pequeñas y medianas empresas textiles de las galerías de Gamarra. Trabajo de investigación realizada para la obtención de grado de maestro en contabilidad y finanzas, señalando en sus conclusiones nos manifiesta:

- Que el anticipo de los créditos otorgados, inciden positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las pequeñas y medianas empresas textiles del centro comercial de Gamarra.
- Corroborando con la estadística nos dice que mediante la obtención del financiamiento los riesgos de pago a sus proveedores disminuirá y de tal manera también estarían cumpliendo con los tributos lo cual garantiza la seguridad de sus actividades y evitar sanciones.
- También se comprobó la rotación de los inventarios, la renovación de activos fijos, la fortaleza de negociación con los proveedores que influye positivamente en el cumplimiento de las metas y objetivos de las empresas textiles del centro comercial de Gamarra.
- Llegando a la determinación que los niveles de liquidez, capacidad de producción, y la disminución de los de los tiempos de organización de documentos influyen en el progreso de las empresas textiles.
- Mediante el resultado obtenido se ha determinado que aplicando el factoring y Arrendamiento Financiero estos intervienen en la mejora de la actividad financiera y desarrollo de las galerías textiles de Gamarra.

c. Según Segundo Marcos Santillán Ramírez, la Molina enero 2014, el “Factoring electrónico proveedor, alternativa de financiamiento de bajo costo para los clientes de una institución financiera”, tesis para optar el grado de maestro en economía y

planificación en la Universidad Nacional Agraria la Molina, con mención de dirección financiera, En sus conclusiones nos manifiesta.

- El Factoring electrónico proveedor no es muy usado en su mayoría como financiamiento de capital de trabajo ya que los clientes mypes del banco interback no lo aplican y eso que la tasas son menos costosas que otras entes de financiación. Lo que pasa con las mypes es que solo lo usan como un financiamiento de capital de trabajo ya que también acceden a financiamiento informales como los préstamos de los familiares etc.
- los clientes de la MYPES del Banco Interbank en su mayoría dicen no conocer las tasas de los créditos pero si dicen que esto les favorece a ellos ya que tiene como garantía les ayudaría a negociar con los clientes y la experiencia en el negocio también es bueno ya que influye en los costos de los créditos.
- El desconocimiento de este producto financiero hace que más del 70 %de la mypes no utilizan estén factoring electrónico proveedor, ya que la falta de información hace que no tomen en cuenta esta opción y ver sus beneficios lo cual hace ver que tampoco saben dónde pueden solicitarlo y saber los requisitos lo cual hace difícil su acceso.
- Todo esto se da que los clientes del banco interback esta dado por informalidad debido a que hasta mas del 30% de estas empresas no declaran sus ingresos ante la Sunat dejando a criterio de cada analista .

2.1.2 Estados financieros

a) Según Claudia Rocío González Vazallo - Katherin Paola Lope Olaya, Perú-Trujillo(2014), las políticas contables del sector público en la elaboración y presentación de los estados financieros de la Municipalidad Distrital del Porvenir

(Trujillo), para obtener el título profesional de Contador Público de la Universidad privada Antenor Orrego Facultad de Ciencias Económicas escuela académico-profesional de contabilidad, en sus conclusiones nos manifiesta lo siguiente:

- Analizando y verificando todas las políticas contables que se da para la municipalidad distrital del Porvenir que se utilizaron en la elaboración y presentación de los EEFF en el año fiscal 2013, se determinaron que no fueron formulados de acuerdo a lo normado por las NICSP.
- En la elaboración y presentación de los EEFF de la Municipalidad Distrital del Porvenir, se utilizaron políticas contables para el sector público, lo cual permitió el control adecuado de la información financiera y económica sobre la relevancia y la transparencia en la toma de las decisiones.
- Que por otro lado se reviso, verifiko y analizo que la utilización de las políticas contables dio como resultado positivo para la presentación de la información de los EEFF, del distrito del Provenir de acuerdo a las normas internacionales que se da para el sector público.

b) Según Sandra Lissette Pérez Flores en su investigación-2009 “**Análisis e Interpretación de Estados Financieros en una empresa de Servicios de Investigación de Mercado**”, “previo a conferírsele el título de contadora y auditoria en el grado académico de licencia de la Universidad de San Carlos de Guatemala Facultad de la Universidad de San Carlos de Guatemala Facultad de ciencias económicas, en sus conclusiones nos manifiesta lo siguiente:

- Este trabajo nos permitió comprobar el trabajo del Contador Público y Auditor que están utilizando los medios adecuados como el análisis financiero horizontal y vertical esto ayudar a determinar la liquidez ,solvencia, rentabilidad y la capacidad para que la empresa genere recursos a corto y largo plazo.

- Esta herramienta como es el análisis financiero es fundamental para evaluar la gestión y eficiencia administrativa como operativa permitiendo al gerente una buena toma de decisiones.
 - Las herramientas que se aplican en los análisis e interpretación de información financiera, sirven de guía para la toma de decisiones y permiten evaluar la situación de la empresa respecto a su solvencia y liquidez que son necesarios para determinar la capacidad para cumplir compromisos financieros, su rentabilidad y predecir la posibilidad de generar recursos a corto y largo plazo.
- c) Según Charles Gabriel Ribbeck Gomez en su tesis titulado-2013 “Análisis e Interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en la empresas de la industria Metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte”, con el fin de obtener el título de contador público de Lima de la facultad de ciencias contables y financiera de la USPM, en sus conclusiones nos manifiesta lo concluido:
- En resumen con el resultado de trabajo de investigación se afirma que el 50% de las industrias metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un análisis financiero porque no cuentan con información contable actualizada ,por lo cual no realizan una planificación financieras que les permita tomar decisiones de financiamiento.
 - El diagnostico económico es una herramienta de dirección y control para tomar decisiones y la mayoría de empresas de la industria Metalmeccánica la consideran fundamental, sin embargo, estas no utilizan el diagnóstico lo cual hace que no se tome las decisiones correctas
 - Un gran porcentaje de empresas de la industria metalmeccánica no utilizan el Valor Económico Agregado EVA como una herramienta fundamental en la planificación estratégica, a pesar de que consideran a este instrumento muy útil para lograr analizar el flujo de caja, la rentabilidad sobre la inversión y fondos propios, los cual hace ver que no utilizan correctamente las herramientas de financiación.

- La mayoría de las empresa presenta un bajo nivel de competitividad, debido a que no cuentan con la suficiente información financiera útil y en el tiempo debido, lo cual nos dice que la información contable solo es utilizada para fines de cumplimiento fiscales más que para fines gerenciales, lo cual no lleva a una buena toma de decisiones y no realizan los controles adecuados de sus operaciones.

d) Según los autores, Pedro Hans Lenci Fuentes Rivera y Miguel Huaynate Zambrado en su trabajo de investigación-2013 titulado “Los Estados Financieros con Valor Agregado como Soporte para la Gestión Gerencial de las Empresas Industriales de la Provincia de Huaura” para la optar el pregrado en la Universidad José Faustino Sánchez Carrión, nos manifiesta en sus conclusiones:

➤ Los EEFF y la influencia del valor agregado tuvo gran influencia en la empresa industrial de Huara ya que esto ayudo a proporcionar datos contables e importantes que ayudaron a ver la situación real de la empresa desde un punto financiero sobre la liquidez solvencia etc, haciendo ver ala gerencia un logro futuro cumpliendo con las metas y objetivos establecidos en sus gestiones.

➤ Sirviendo a la planificación de la empresa en sus actividades ya que esta información ayuda a saber los resultados obtenidos anteriormente lo cual hace posible un mejor manejo y control de los recursos y planificar estrategias que hagan que sus inversionistas incrementen su valor en la acciones y tengan más utilidades

➤ Y en sus ejecuciones de su operación la gerencia tomara la decisión correcta ya que cuenta con una información confiable lo cual hará que cumpla con su objetivos y metas y alcanzar la satisfacción de los usuarios internos como externos.

➤ Esto hará que tengan el control adecuado de las actividades teniendo en cuenta la información que permita medir y evaluar los ingresos costos y gastos de acuerdo a la inversión dada de esa manera satisfacer las expectativas de los inversionistas y elevando las utilidades y valor de las acciones.

e) Según la autora Maritza Yomara Zhana y Baculima, en su tesis titulado “Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de la Cooperativa de Taxis la Pradera de la ciudad de Loja en el periodo 2007” para la obtención de Contadora Pública de la escuela de contabilidad y auditoría de la Universidad Nacional de Loja, nos manifiesta en sus conclusiones lo siguiente:

- Que la Cooperativa de Taxis “La Pradera” de la Ciudad de Loja no ha puesto en aplicación las herramientas del análisis financiero por el cual no podrá conocer su situación real al finalizar un periodo económico.
- Analizando los resultados financieros realizados nos muestra que si existe solvencia en la empresa, lo que permite y facilita en cumplir con sus obligaciones económicas.
- Las Normas Internacionales de Información Financiera. (NIIF“S) y La Estructura de los Estados Financieros de la Cooperativa de Taxis “La Pradera”, no se ajustan a las normas.
- La utilización de los Índices y razones, nos permitieron medir la liquidez, solvencia, eficiencia y eficacia financiera de la entidad con lo cual se logro obtener los objetivos planteados y los resultados del Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de los años 2006-2007

f) Según la autora: Morocho Guanquiza Carmen Rosa Riobambal, Ecuador-2013 en su tesis de “Auditoria Financiera a la empresa Orientoil S.A. del Cantón la Joya de los Sachas provincia de Orellana, para determinar la razonabilidad de los estados financieros, periodo 2011” para la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría de la escuela “Politécnica de la Facultad de contabilidad” “Escuela de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría”, llegando a las siguientes conclusiones:

- Culminando el trabajo de investigación para la obtención del título se concluyo que cumplió con las expectativas en la tesis realizada.
- Una realización de auditoría a la empresa “ORIENTOIL”, se tuvo como resultado que la empresa no tiene un manual de manejo de contabilidad que ayude a regular las cuentas y esto sirva adecuadamente en la presentación de los EEFF.
- Una vez analizado todas las metas y objetivos establecidos por la empresa “ORIENTOIL” se llego a la conclusión que no han cumplido con en s totalidad con los establecidos y como consecuencia hizo que sus procesos internos no sean sostenibles en algunos casos.aun así la empresa demuestra que tiene solvencia y liquidez adecuada para cumplir con sus obligaciones.
- La empresa, no tiene un buen control sobre sus activos fijos ya que no realizan una lista detallada de todo los activos que posee la empresa.
- También se comprobó que la empresa en sus cuentas por cobrar no cumple con las normas vigentes en cuanto al cálculo de las provisiones de cuentas incobrables.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Factoring

2..2.1.1 Definición

a. **.El factoring** no es más que un financiamiento donde se cede las obligaciones de las cuentas por cobrar de las ventas habituales que realiza la empresa.

Según Sotero Amador Fernández , Javier Romano Aparicio y Mercedes Cervera Oliver, (2008).”Esta cesión se da por el nominal de los créditos, con carácter general,

parte de este es objeto de minoración por dos motivos: Uno, el descuento financiero asociado a la operación. A veces, otro correspondiente a un importe que queda, en principio, aplazado de forma que, si finalmente cobra el cesionario del cliente, se devuelve su importe, y está asociado al riesgo de crédito del posible impago realizado por el cesionario”

b. Según La Revista “Actualidad Empresarial” N° 276 - Primera Quincena de Abril 2013, “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”.

c. Según BOLLINI BORNEO Manual para Operaciones Bancarias y Financieras pág. 363 - 1990, el **factoring** es un convenio de efectos permanentes, establecidos, entre el contratante y el factor, por el que el primero se obliga a transferir al factor todas o la parte de facturas que posee de terceros deudores y a notificarles de la transmisión, en contrapartida, el factor se encarga de efectuar el cobro de estas deudas, de garantizar el resultado final, incluido en caso de morosidad del deudor, y de pagar su importe, sea por anticipación o a fecha fija, o por deducción de los gastos de su intervención.

d. El **factoring** consiste en la cesión a un factor (empresa de factoring) de créditos comerciales contra sus clientes por una compañía, a cambio de un importe, con o sin unos márgenes de variación (ósea el descuento sobre nominal de los créditos en función de las características, y una retención sobre el volumen de créditos en vivo). El factor realiza una tarea de evaluación midiendo los riesgos, una labor de gestión cobros, unas tareas administrativas y una función de financiación mediante la apertura de crédito al cedente (Candelario Matias Seguro de Crédito y Practica Concursal pág. 148 - Madrid 1999).

2.2.1.2 El contrato de factoring

- a. 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).

2.2.1.2.1 Terminación de Contrato

a. El contrato termina por todas las causales que se hallan establecidas en el libro VII del Código. a su vez, tal cual Farina afirma, puede terminar:

- Por vencimiento del plazo convenido (expresamente o tácitamente).
- Por disolución de la sociedad de la sociedad factoreada, aunque puede continuar durante el periodo de liquidación, conforme los dispone el artículo 101 de la ley argentina 19.550.
- La Quiebra de uan de las partes, una de las causales seria el concurso preventivo, siempre y cuando como se haya quedado o realizado el contrato de **factoring**.
- El cambio del lugar de la vivienda, cambio de razon social, reducción de aportes etc.
- El caso que una de las partes este o no de acuerdo siempre y cuando lo diga en el contrato.
- Por mutuo resolución
- La aplicación de facultad comisorio prevista en el artículo 216 del código de comercio.

2.2.1.2.1 Partes intervinientes en la operación del Factoring son:

- El cliente que es la entidad que concede los derechos de cobro de los que es titular el factor.
- El factor es el ente que otorga el crédito, y la que presta el servicio de **factoring**.
- El deudor “es quien está obligado al pago de los créditos como consecuencia de haber adquirido la mercancía o servicios suministrados por el cliente”. **(Sotero Amador Fernández , Javier Romano Aparicio y Mercedes Cervera Oliver, 2008)**.

Los participantes de un contrato de factoring son los siguientes:

- El factor o la empresa de factoring: Es la que se encarga de la gestión de cobranza o la que compra las facturas por cobrar y realiza además otros servicios si estos estuviesen estipulados en el contrato.
- El factorado o cliente: Persona natural o jurídica que posee cuentas por cobrar a terceros (facturas, letras y otros instrumentos de deuda) **(Actualidad Empresarial Nº 276 - Primera Quincena de Abril 2013)**.

2.2.1.3 Importancia:

a. El factoring es de suma importancia, ya que es un mecanismo de financiación muy útil en la actividad económica, puesto que hace posible que el empresario pueda cobrar al contado sus ventas a plazo desligándose de las cobranzas de sus ventas, y aprovechando las ventajas de un asesoramiento sobre ventas, marketing, informes sobre sus clientes.

La empresa evitara procesos administrativas que generan costos adicionales por el contrario aprovechara y obtendrá dinero disponible para la empresa, superando la falta de liquidez, que va acompañado con una operación de crédito, mediante la cual el factor paga al acreedor al contado, sin esperar al vencimiento de los créditos cedidos por este, lo cual supone un anticipo de fondos y una posibilidad de gestar

el cobro. Sin duda este medio aporta importantes beneficios para los usuarios, estableciendo dentro de los principales la consolidación de los estados contables la información comercial, y el asesoramiento integral, así como la racionalización de la empresa y el financiamiento de las ventas (<http://es.slideshare.net/amigomiocipriano/el-contrato-de-factoring>).

2.2.1.4 Objetivos:

- Mejorar la situación financiera y la posición monetaria.
- Aprovechar oportunidades.
- Proporcionar un financiamiento ágil de disponibilidad inmediata.
- Nivelar los flujos de efectivo y optimizar el manejo de la tesorería.
- Reducir costos financieros y mejorar la productividad general de la empresa.
- Ofrecer soluciones dirigidas a la problemática financiera de las organizaciones (Revista Actualidad Empresarial N° 276 - Primera Quincena de Abril 2013)

2.2.1.5 Finalidades:

- a. El contrato de **factoring** tiene tres finalidades, los cuales se dividen en:
- **La Gestión de Créditos.-** Este servicio comprende el cobro de los créditos tanto de las gestiones administrativas y operativas, ídem podría ser la contabilización, así como las acciones judiciales tendentes a la recuperación de los valores insolutos.
 - **La Garantía o Asunción del Riesgo de Insolvencia.-** En las alternativas sobre ítem citados son dos: El cliente trasmite a la empresa de **factoring** sus créditos con el carácter pro solvente, de tal modo que el factor no asume el riesgo de la insolvencia o el impago de los deudores.
 - **La Financiación.-** El **factoring** puede proveer dentro de la gama de servicios que presta la financiación, esta prestación esencial no esencial se ha

visto incrementado como consecuencia de las restricciones crediticias principalmente de aquellos países que padecen reconversiones en su economía . La fuerte competencia que concierne a las empresas principalmente de aquellos países que padecen conversiones en su economía .la fuerte competencia que concierne a las empresas principalmente la industria y dentro de ese sector las pymes como consecuencia de la importación, el aumento de la presión fiscal, la disminución del consumo y la recesión; debilita su fortaleza y su capacidad de afrontar las obligaciones que demanda, el giro comercial. El crédito bancario, caro, escaso y selectivo se retrae bien sea por regularizaciones de la entidad monetaria o por cielo resguardo de los bancos frente a los riesgos de insolvencia (Sidney Alex Bravo Melgar, Contratos Modernos Empresariales pág. 176 y 177 2013).

2.2.1.6 Ventajas:

- La Obtención de financiación rápida.
- La Optimización del flujo de caja.
- La Incrementación del efectivo y crecimiento de su liquidez.
- La disminución de las cuentas por cobrar.
- Reducción de la carga financiera.
- Reducción del riesgo crediticio.
- La ampliación de sus límites de crédito comerciales para aumentar las ventas.
- Genera y Obtiene disponibilidad de los fondos en menos tiempo que con un banco.
- Mejora sus indicadores de gestión retorno sobre activos y retorno sobre capital.
- Accede a recibir anticipos sobre los créditos otorgados.
- Se puede usar como una fuente de financiamiento y obtención de recursos recurrentes.
- Agiliza y elimina las tareas administrativas (Mariela Melissa Ricra Milla 2013).

a. EL cliente

- Facilitando a la concesión de crédito en sus actividades habituales y aumentando las ventas y rotación de sus mercaderías.
- El aumento de efectivo que es anticipo de los fondos que el (factor) realiza con cargo a los créditos que el cliente le ha dado.
- Trasladando eventuales costos que supone el mantener una estructura para el otorgamiento de créditos y el cobro (personal especializado, análisis etc.)
- Trasladando de riesgos derivado de la concesión de los créditos ante posibles moras e incumplimientos.

b. El factor

- Es el ente financiero lo cual hace que para esta entidad sea útil como un medio de dispersión de los créditos ya que en vez de dar créditos a una sola empresa lo que hace en si es facilitar prestamos de menor importe a muchas empresas por lo cual el riesgo es mínimo.

2.2.1.7 Desventajas:

- Al recurrir al Factoring el costo es mayor que el de otros métodos.
- La entidad financiera se reserva el derecho de decidir si el cliente es o no sujeto de crédito y si puede o no aceptar algunos de los documentos a descontar.
- Mayormente quedan excluidas las operaciones relativas a productos y las de largo plazo (más de 180 días) (Mariela Melissa Ricra Milla 2013).

2.2.1.8 Clases de factoring

En lo concerniente a la clasificación del contrato de factoring diversos especialistas sobre el ítem traído a colación han plasmado sus posiciones: así para Vicent Chulia (19), se clasifica en:

a. Por la Disponible del Crédito:

- **Maturity factoring.** -es esta modalidad el cedente solo cobra el pago efectuado por el tercero vale decir se trata de una gestión de cobro. Aquí el cliente percibe los importantes con dilatación, más aún si se trata de cobros que se han de efectuar en el exterior; Chulla Acosta que lo mismo ocurre con el cobro bancario.
- **Credit Cash factoring.** -en esta modalidad, la sociedad de factoring descuenta el importe de los créditos y gestiona su cobro.

b. Por la Notificación del Tercero:

- **Notificación factoring.** -se caracteriza, puesto que el deudor tercero, mediante el contrato con el vendedor o con la empresa de servicios, o simplemente de la factura pro-forma, se da por enterado y admite tácitamente que el crédito puede ser cedido a un tercero.
- **Non notificación factoring.** -aquí la notificación la efectúa el cliente, la notificación es innecesaria cuando se trata de cheques al portador o letras de cambio con las peculiares características de estos títulos valores.

c. Por el Ámbito Geográfico

- **Factoring doméstico.** -caracteriza en cuanto a la sociedad de factoring, el cliente y los deudores son de la misma nación.
- **Factoring internacional.** -los clientes y los deudores son extranjeras.
- **Factoring de exportación.** -en esta modalidad, aunque el cliente sea nacional del deudor es extranjero .merced a la correspondencia mundial de las sociedades de factoring .la compañía que se encarga del cobro será una cuyo domicilio social quede ubicado en el mismo lugar que el del deudor.

d. Por el riesgo

- Factoring **propio**. -aquí la sociedad de factoring garantiza la solvencia del tercer deudor.
- Factoring **impropio**. -caracterizado en cuanto riesgos de los impagos los asume el cliente, ya que la cesión se ha efectuado con la formula” salvo buen en fin”.
- Factoring a **la vista**. -la empresa de factoring, hace pago inmediato del cliente, conocido ídem como factoreado, tomando a su cargo el plazo que falta para el vencimiento de la factura.
- factoring al **vencimiento**. -se caracteriza por tomare el factor la obligación de abonar el importe del crédito al factoreado a su vencimiento, el cual comprende la asunción del riesgo de la cobranza por parte de la empresa factoring.
- factoring sin **financiación**. -a esta modalidad contractual, afirma fariña en concordancia con Ghersi, le falta uno de los propósitos co0ncretos que constituye la finalidad del negocio, estribando en la obtención del factoreado de la efectividad inmediata de los créditos para en favorecer la liquidez de su empresa.
- factoring **con financiación**.-la empresa de factoring financia al factoreado; en tal sentido, cumple con el requisito tipificante del contrato traído a colocación.
- factoring **propio**. -Aquí el elemento de la compra de los créditos se halla especialmente destacado, ya que el cliente no responde por la bondad de los créditos de los que se hace cargo el factor, por ello al margen de las funciones financieras y de prestación de servicios, existe un función de seguridad para el factoreado mercedo a que el banco libera al cliente del riesgo que significa la falta de voluntad o de capacidad de pago de su deudor.

- factoring impropio.-se caracteriza, puesto que el banco factor vuelve a debitar al cliente el crédito que resulta ser incobrable .factor impropio es más barato, el cliente obtiene más dinero por los créditos cedidos.
- Farina citando a especialistas alemanes caso deserick y canaris, afirma que el factoring propio con función de garantía constituye una compra de créditos, mientras que a contrario Sensus el factoring impropio, es una operación de préstamo, en cual el cliente, como tomador del préstamo cede al factor. Como dador de éste, sus créditos sujetos a realización (efectivización).

2.2.1.9 Principios:

a. Ley 29623 que promueve el financiamiento a través de la factura comercial

Artículo 1.-Objetivo: 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 permitan su negociabilidad (Según Diario El Peruano LEY - 29623 - Artículo 1, vigencia a partir de 07/12/2010).

Artículo 4.- sobre la Factura Negociable y su vencimiento que están señalados de la manera siguiente.

- ✓ Al momento del vencimiento siempre y cuando sea el pago único o en cuotas.
- ✓ A lo acordado
- ✓ A los plazos establecidos desde el acuerdo de acuerdo al artículo 7 donde se debe señalar la fecha de los acordado.

- ✓ Y por ultimo al plazo de su emisión.

Cuando se da la situación después del acuerdo realizado sobre el pago de la factura negociable en partes o cuotas la falta de unos de los pagos hace que la otra parte de por vencido todos los plazos acordados y pedir el pago total de lo acordado.

En consecuencia “hasta que se realice el protesto por el impago de una de las cuotas, sin que afecte su derecho el no haber efectuado tal protesto o formalidad sustitutoria correspondiente a las anteriores o a cada una de las cuotas. Revisando la cláusula a que se refiere” (el artículo 52º de la Ley núm. 27287, Ley de Títulos Valores, que se hubiera incorporado en estas facturas negociables surte efecto sólo respecto de la última cuota).

Por otro lado “si se da en el caso de pagos de cuotas, el tenedor de la Factura Negociable es responsable de dejar constancia en el título valor de los pagos recibidos, sin perjuicio de la obligación de expedir la respectiva constancia o recibo por tales pagos” (Según Diario El Peruano LEY - 29623 - Artículo 4, vigencia a partir de 07/12/2010).

Artículo 5.- En la Factura Negociable u otro documento anexado, puede estipularse acuerdos sobre la tasa de interés compensatorio que devenga su importe desde su emisión hasta su vencimiento, así también como las tasas de interés compensatorio y moratorio para el período de mora, de acuerdo a lo previsto por el artículo 51º de la Ley núm. 27287, Ley de Títulos Valores, aplicándose, en caso contrario, el interés legal. Salvo acuerdo de las partes, el interés legal corre sólo a partir de la fecha de vencimiento de la Factura Negociable (Según Diario El Peruano LEY - 29623 - Artículo 5, vigencia a partir de 07/12/2010).

Artículo 6.- Ley N° 27287, Ley de Títulos Valores art, 18 de, requisitos de la factura negociable.

- Cuando el adquirente o usuario no hubiese protestado su disconformidad de acuerdo al art.7 y dentro de los plazos acordados.
- Cuando se trata de una factura negociable que está representada en una anotación de cuenta este se verifica en el registro de conformidad del adquirente donde se muestre expresa ante la ICLV donde figure que la factura está inscrita de acuerdo al art.7.
- Cuando se deja una constancia de que se entregó la factura negociable realizada en un comprobante de pago de acuerdo al art.7, pero esta entrega no implica información que se consigne en el comprobante de pago para lo cual se va aplicar lo que establece el art.7. Si fuera en un comprobante electrónico uno de los requisitos de la factura negociable es verificar con la constancia y el aviso de la entrega al adquirente dándole a conocer sobre el registro de la factura ante una ICLV de acuerdo al art 7.
- En el caso de un protesto o sustitutoria del protesto siempre y cuando sea salvo según el (artículo 52 de la Ley N° 27287-Ley de Títulos Valores).

El protesto se dará siempre y cuando la factura negociable este anotada en la cuenta por lo cual la ICLV emitirá una constancia de inscripción y poseedor del título valor a solicitud del verdadero poseedor de acuerdo a las normas aplicadas en el. **(Art. modificado por el artículo 2° del Decreto Legislativo N° 1178, publicada el 24.07.2015 y vigente a partir del 25.07.2016)**

Art. 7 - Presunción de conformidad

Los poseedores del bien que den la factura negociable ya sea por un comprobante de pago impreso nos dice que tiene 8 días hábiles contando desde su emisión para dar su conformidad o disconformidad en la factura negociable o para realizar cualquier protesta de acuerdo a lo señalado en el último artículo.

Y si se da en una factura electrónica la fecha o plazo será desde cuando se comunique al adquirente sobre el registro de la factura ante la IGLV siempre y cuando deje constancia de la fecha de entrega y luego comunicar al proveedor la conformidad del comprobante y la fecha de entrega de lo informado. Si se comunico previamente al poseedor sobre la transferencia de la factura de acuerdo al art.8 esto debe ser entregado al legítimo poseedor de la factura negociable.

Del mismo modo, si se comunico del registro al adquirente de la factura ante la ICLV el proveedor está obligado a informar debidamente y oportunamente a la ICLV acerca de dicha conformidad o disconformidad, bajo apercibimiento de aplicar lo establecido en el segundo párrafo del artículo 9.

Una vez se haya vencido el plazo a lo que dice el artículo se presumirá sin admitir prueba en contrario, la conformidad irrevocable de la Factura Negociable en todos sus términos y sin ninguna excepción. Por eso el proveedor o poseedor de la factura debe dejar constancia del hecho y informar de la transferencia.

“Se dará anotación a la cuenta y el registro contable en la ICLV donde la factura consta inscrita. si hay una protesta por deterioro del bien o defecto se podrá oponer las excepciones personales que le corresponda contra el proveedor del bien que de origen ala factura sin tener derecho a retener no demora en el pago lo mismo que será efectuado a la fecha señalada en la factura”
(Artículo modificado por el artículo 2º del Decreto Legislativo N° 1178, publicada el 24.07.2015 y vigente a partir del 25.07.2016) .

2.2.2 Estados Financieros

2.2.2.1 Definición

a. Según Catacora, F. pág. 84 – 2013, los Estados Financieros representan al principal producto de todo el proceso contable que se lleva a cabo dentro de una

empresa. Se puede afirmar que sobre los estados financieros son tomadas la casi totalidad de las decisiones económicas y financieras que afectan a una entidad.

b. Según Romero pág. 244 - 2006, los Estados Financieros son un medio de transmitir información financiera la cual es de interés tanto para la gerencia como para propietarios, trabajadores, fisco, acreedores e inversionistas y público en general interesado en la entidad.

c. Según Tello R. pág. 72 – 2009, los Estados Financieros conforman los medios de comunicación que las empresas utilizan para exponer la situación de sus recursos económicos y financieros a base de los registros contables, juicios y estimaciones que son necesarios para su preparación. Expresan asimismo los cambios que se producen en dichos recursos e inciden en las variaciones de su estructura patrimonial.

2.2.2.2 Alcances

- LA Norma se aplicará a todo tipo EEFF con fines de dar información general y que estén hechos y presentados de acuerdo a las normas internacionales de información financiera (NIIF).
- Todo estado financiero tienen el propósito de dar una información general cubriendo las necesidades de los usuarios a medida de sus necesidades también se presentan en forma separada como el informe anual o un folleto. Esta Norma no será de aplicación a la estructura y contenido de los estados financieros intermedios que se presenten de forma condensada y se elaboren de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia los párrafos 13 a 41 serán aplicables a dichos estados. Estas reglas fijadas se aplicaran a todas las entidades así elaboren estados financieros consolidados como se definen en la nic 27 estados financieros consolidados-

- Los requisitos que deben suministrar los bancos y entes financieras similares siempre y cuando sean coherente con lo establecido en esta norma lo cual se especifica en la nic 30 información a revelar en los EEFF de entidades y bancos financieros,
- Las terminologías que utilizan son propia de esta Norma que son utilizadas por la propia entidad así como el sector público y las entidades que no lucran, si desean aplicar esta Norma, podrían verse obligadas a modificar las descripciones utilizadas para ciertas partidas de los estados financieros, e incluso de cambiar las denominaciones de los estados financieros.
- De igual forma las entidades que carezcan de patrimonio neto, tal como se define en la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación ejemplo, algunos fondos de inversión, y aquellas entidades cuyo capital no sea patrimonio neto como las cooperativas podrían tener necesidad de adaptar la presentación de las participaciones de sus miembros o partícipes en los estados financieros según indica la Nic 1.

2.2.2.3 Objetivos:

a. Según Kennedy pág. 8 - 2008, “indica que el objetivo de los estados financieros es presentar una revisión periódica o informe acerca del progreso de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudian”.

b. los EEF tienen como objetivo comunicar información de valor al inversionista para la toma de decisiones proporcionando datos periodos cambios en la actividad financiera e inversión. “Con referencia a lo antes planteado, los autores coinciden que el objetivo de los estados financieros es presentar o comunicar mediante un informe resultados de un periodo de estudio determinado. Finalmente los estados financieros son realizados con el fin de suministrar información relevante en cierta fecha, determinados períodos operativos, cambios en la situación financiera y

cambios en la inversión para tomar decisiones con respecto a la información presentada” (Romero pág. 245 – 2006).

c. Esta norma tiene como objetivo fijar bases para que la presentación de los EEFF sean comprobables con periodos anteriores o con la de otras empresas por lo cual esta norma establece ciertos requisitos para presentar los EEFF y su estructura donde fija el valor y el reconocimiento y la información a revelar sobre las transacciones entre otros (**según la NIC 1**).

2.2.2.4 importancia

a. los EEFF son importantes ya que son útiles para informar a los gerentes, dirigentes administradores de sus gestiones en la empresa. Por lo cual los EEFF deben ir acompañados de informes estadísticos detallados de las actividades realizadas y brindar información adecuada a los propietarios o dueños y darle a conocer el grado de cómo va sus inversiones y la capacidad de que tiene la empresa para generar utilidades de acuerdo a eso pedir préstamos y pagar sus obligaciones en virtud de que a los acreedores les interesa primordialmente la solvencia de la empresa y suficiencia de su capital de trabajo y al estado como socio de la entidad como copartícipe de las utilidades que obtenga ésta, y la cual recibe en forma de impuestos.

2.2.2.5 Componentes de los Estados Financieros (EEFF)

a. los componentes que incluirá los estados financieros son los siguientes:

- Balance
- Estados de resultados
- Un estado de cambio en el patrimonio neto que muestra: todos los cambios habidos en el patrimonio neto o bien los cambios en el patrimonio neto distintos de los

procedentes de las transacciones con los propósitos del mismo, cuando actúan como tales.

- Estado de flujo de efectivo.
- Las Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más santificativas y otras notas explicativas.

b. la mayoría de las empresas fuera de sus EEFF presentados presentan, un informe como medio de análisis donde se la real situación de rendimiento y la situación financiera de la empresa Este informe detalla los factores y influencia de los cambios de la operatividad de la entidad dando más detalles de los problemas y sucesos que se dan viendo en que aspectos mejorar ya sea en las deudas si necesitamos financiamiento y ver las políticas establecidas si se cumplen o no todo esto se verá reflejado en el balance elaborado de acuerdo a las NIFF

c. adicionalmente hay empresas que presentan sus EEFF con potros datos de informe como una información adicional por ejemplo esto se da más en empresa industrial que presentan información medioambiental quedando fuera de las normas internacionales de información financiera.

2.2.2.6 Finalidad de los estados financieros

a. La finalidad y objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, sientdo útil a una amplia variedad de usuarios para la toma de decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.

La información que suministran los EEFF son los siguientes:

- activos; pasivos; patrimonio neto; gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias; otros cambios en el patrimonio neto; y flujos de efectivo.

Toda esta información junto a las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos.

2.2.2.7 Usuarios

a. Los usuarios de la información son a quienes les da la opción de invertir y es por eso que ven la situación económica y financiera y de acuerdo a eso tomar una decisión sea personas naturales o jurídicas, y se clasifican de la siguiente manera usuarios internos y externos.

2.2.2.4.1 Usuarios internos:

a. La gerencia y la administración

A los que más le interesan los estados financieros es a los administradores y la gerencia ya que ellos realizan la operación y son responsables del manejo y control de las finanzas y actividades lo cual la información financiera es vital para ellos ya que de acuerdo a eso tomaran decisiones para desarrollo de la empresa.

- Como saber cuáles son los costos de las producciones
- A ver la eficiencia de todas las áreas si están cumplimiento con sus objetivos
- Saber si la productividad de la empresa esta cumpliendo con sus expectativas

- Ver las actividades desarrolladas de los encargados a quienes se les dio autoridad para un cargo.
- Evaluar el sistema de control interno etc.

b. El personal

El personal de la empresa también está ligado a la realidad económica y financiera de la entidad porque de ello depende el aumento de sus ingresos gozar de más beneficios y mejorar la condiciones laborales etc. lo cual hace que también les interesa el progreso financiero de la empresa.

2.2.2.4.2 Usuarios externos

a. Los inversionistas o accionistas

- Los inversionistas siempre están pendientes de los estados financieros de la empresa porque de ello ven si sus inversiones está segura y si la empresa es solvente y pueda cubrir sus obligaciones y haciéndose proyecciones futuras para el desarrollo y ganancias de la entidad.
- Los dueños de la empresa así como los inversionistas están pendientes de la inversión de los capitales en los activos fijos ,la rentabilidad y ver de acuerdo a eso su futuro y posición actual y tomar decisiones si invertir o retirarse ya que está en juego su dinero por lo cual es de suma importancia para ellos esta información brindada por la empresa.
- Otros usuarios externos La administración pública SUNAT, CONASEV, etc.

2.2.2.5 Estado de Situación Financiera

2.2.2.5.1 Definición

a. Según Gómez R. pág. 15 - 1.998, Estado de Situación Financiera es un documento contabilístico, de indiscutible valor económico, financiero y jurídico, además de que proporciona los datos necesarios para determinar el grado de liquidez, solvencia y rentabilidad de la organización y en conjunto, la eficiencia de su administración. De allí su importancia para el analista.

b. 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”.

c. 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).

d. Según Álvarez & Silva pág. 09 – 2006, los Estados Financieros vienen a ser el producto final del proceso contable y constituye una exposición de datos, valuados y clasificados con criterios homogéneos para ser finalmente presentados en informes sujetos a análisis e interpretación.

2.2.2.5.2 Importancia:

a. Según Robert Merton (2006), señala: que Estado de Situación Financiera es muy importante, principalmente por tres motivos:

- Deja entreverla 'calidad' de los pasivos, la liquidez de los activos, y también la calidad y la solidez de los activos no líquidos.
- Desprende su naturaleza patrimonial, proporcionando información sobre la madurez de la empresa en el mercado.
- Proporciona información muy valiosa sobre la solvencia de la Entidad y su músculo financiero para afrontar situaciones cíclicas de stress, inversiones, y en definitiva su crecimiento futuro.

2.2.2.5.3 Información a ser presentada

Se incluirán, como mínimo, rúbricas específicas que contengan los importes correspondientes a las siguientes partidas, en tanto no sean presentadas de acuerdo con el párrafo 68 A.

- Inmovilizado material.
- Inversiones inmobiliarias.
- Activos intangibles.
- Activos financieros (excluidos los mencionados en los apartados).
- Las capitales invertidas y contabilizadas estableciendo el método de las participaciones así como los activos biológicos.
- Mercaderías.
- Los que deben a la empresa y algunas cuentas x cobrar
- El dinero líquido y equivalente a ello.
- Los proveedores comerciales y cuentas por pagar
- Los suministros.
- Las obligaciones financieras excepto los montos señalados, separado y otros.
- Las obligaciones y diferidos por tributos corrientes según se define por la nic 12 los impuestos sobre las ganancias.
- La deuda menor visto dentro del patrimonio neto.
- Capital aportado y sus reservas.
- Los rubros que se incluirán en el balance son los montos que corresponde a las siguientes rubros.

- La totalidad de los activos señalados como reservas para ventas de acuerdo a la NIIF 5 activos no cte. manteniendo para la venta y operaciones no realizadas.
- Y la decisión de presentar partidas adicionales por separado se basará en una evaluación de: (a) la naturaleza y liquidez de los activos;
- La función de los activos dentro de la entidad.
- Los importes, naturaleza y plazo de los pasivos.

2.2.2.6 Estado de Resultados

2.2.2.6.1 Definición

- a. Según Gómez F. Pag, 26 (2000), “El estado de resultados es un cuadro numérico que muestra los ingresos gastos, al igual que la ganancia o pérdida, obtenida en el ejercicio económico que cubre; asimismo, expresa cuánto se gastó y proporcionó, cuánto costó lo que se vendió y cuánto ingresó; la diferencia entre éstos determina la utilidad, cuando resulte positiva, o la pérdida, si es negativa”.
- b. Según Catacora F, (2005), “El estado del resultado es el que muestra la utilidad o pérdida en un periodo determinado por actividades ordinarias y extraordinarias; también lo denomina como estado de ganancia y pérdidas”.

2.2.2.6.2 Importancia

Según ROSS, Stephen A., 2008, el estado de resultados mide el desempeño de un negocio durante un lapso determinado generalmente un trimestre o un año. La ecuación con que se obtiene es la siguiente:

Ingresos - Gastos = Utilidades

Si pensamos en el balance general como una fotografía, entonces podemos pensar en el estado de resultados como una película de video que cubre cierto periodo desde un "antes" hasta un "después".

2.2.2.6.3 Información a ser presentada

a. en la información a presentar en la cta. de resultados se pondrán los rubros específicos con los montos que correspondan a sus partidas del periodo.

- Los entradas de dinero por la actividad ordinaria.
- Los desembolsos financieras.
- Las intervenciones en los resultados al final del ejercicio de los asociados y los negocios en conjunto que fueron contabilizados de acuerdo a la participación.
- Los Impuestos sobre los ingresos (ganancia).
- El total de un único importe que se da en resultado después de las deducciones de impuestos que proviene de las operaciones estancadas.
- Y los resultados que se dan después de los impuestos que fueron reconocido al valor razonable menos costo etc.

2.2.2.7 Estado de flujo de efectivo

Definición

a. según algunos autores el estado de flujos de efectivo se define como la muestra del movimiento de dinero efectivo, (ingresos y los egresos) durante un periodo, permitiendo calcular la corriente y requerimientos de efectivos, mostrando la utilización que se le dio a partidas clasificadas como efectivo o sus equivalentes, por lo cual es necesaria su presentación con el objetivo de analizar la capacidad que tiene una empresa para generar efectivo (liquidez). El estado de movimiento del efectivo se clasifican las transacciones en tres tipos de actividades: Actividades de operación-Actividades de inversión -Actividades de financiamiento (Weston B. pag.110 -2002).

2.2.2.7.2 Importancia

Este EEFF es importante porque suministra información a los usuarios las bases para la evaluación de la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo, así como las necesidades de la entidad para la utilización de esos flujos de efectivo.

La NIC 7 Estado de flujos de efectivo, establece ciertos requerimientos para la presentación del estado de flujos de efectivo, así como otras informaciones relacionadas con él.

2.2.2.7.3 Información a ser presentada

- Mediante es EEFF se debe informar acerca de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio, clasificándolos en actividades de explotación, de inversión o de financiación.
- Toda empresa tiene la forma de presentar el rubro de los flujos de efectivo de acuerdo a sus operaciones de inversión de acuerdo a lo que mas se establece la actividad y con ello permitir a los usuarios analizar la situacion financiera de la entidad asi como el monto final de su efectivo tambien será de importancia para analizar las relaciones entre ambas actividades.
- Las transacciones pueden tener flujos que se van a clasificar de distintas maneras ejemplo los reembolsos de un crédito que incluye un interés lo cual se puede considera como un explotación por otra parte la devolución del crédito será la actividad de financiación.

2.2.2.8 Estado de cambios en el patrimonio

2.2.2.8.1 Definición

a. El estado de cambios en el patrimonio netos de las empresas muestra las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales como el capital, capital adicional, acciones de inversión, excedente de revaluación, reservas y resultado acumulado durante un periodo determinado.

Para entender con claridad que el ECPN en un periodo económico, además de la utilidad o pérdida va a modifica el patrimonio neto, también habrá aumentos o disminuciones de capital, distribución de utilidad, constitución o aumento de reservas, emisiones o reducción de acciones de la inversión etc.

Todos los cambios que se da en el patrimonio de una entidad, entre el inicio y final del periodo sobre que se informa, reflejara el incremento a la disminución en sus activos netos en dicho periodo. “excepto por lo que se refiere a los cambios que procedente de las transacciones con los propietarios en su condición de tales como los aportaciones de patrimonio, las recomprar por la entidad de sus propios instrumento de patrimonio, y los dividendos ,y los costos directamente relacionados con estas transacciones, la variación integral del patrimonio durante el periodo representa el importe total de ingresos y gastos, incluyendo ganancias o pérdidas por las actividades de la entidad durante el periodo” (zansarimana ,2009).

2.2.2.8.2 Importancia

a. Según Yadira Acosta octubre 2014, señala que para la empresa es primordial conocer el porqué del comportamiento de su patrimonio en un año determinado. De su análisis se pueden detectar infinidad de situaciones negativas y positivas que pueden servir de base para tomar decisiones correctivas, o para aprovechar oportunidades y fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio.

2.2.2.8.3 Información a ser presentada

a. Toda empresa en su patrimonio neto tendrá que mostrar lo señalado.

- ✓ Hecho económico del periodo
- ✓ El total de los ingresos y gastos del ejercicio (calculado como la suma de los apartados (a) y (b) anteriores), mostrando separadamente el importe total atribuido a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante y a los intereses minoritarios
- ✓ Cada partida de ingresos y gastos del ejercicio que, según lo requerido por otras Normas o Interpretaciones, se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, así como el total de esas partidas
- ✓ Los componentes del patrimonio los cambios en las políticas contables y todas las correcciones de los fallos de acuerdo lo señalado en la nic 8 este estado de cambio en el patrimonio con esas partidas se llamara estado de ingreso y gastos reconocidos.

b. también se debe presentar ECPN en las notas.

- Todos aquellos montos de las ventas que se hayan realizado y mostrando por detallado las distribuciones de acuerdo a lo
- Los montos que quedaron de la reserva de las ganancias que se acumularon sea importes positivos o negativos al inicio o final del periodo.
- por último una verificación entre los montos en libros al principio y al final del periodo para cada uno del patrimonio aportado y cada reserva y dando informe por detallado de cada operación .

2..2.2.9 Notas

2.2.2.9.1 Definición

Las notas a los Estados Financieros representan aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables o no que se presentan en el movimiento de las cuentas, las mismas que deben leerse conjuntamente a los Estados Financieros para una correcta interpretación. Asimismo representan información importante para los inversores que deseen comprar acciones de una compañía a través del Mercado Bursátil, ya que por lo general muestran información relevante a considerar que determinará el comportamiento del valor de las acciones (José Alejandro ,2008).

2.2.2.10 Presentación de las Políticas de Contabilidad

2.2.2.10.1 Definición:

a. Según Silva pág. 73 - 2006, “conceptualizan que las políticas contables, son los principios, bases, convencionalismos, reglas y procedimientos específicos adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de sus Estados Financieros”.

b. NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores 2012 políticas contables son los principios, bases, acuerdos reglas y procedimientos específicos adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de sus estados financieros. Cuando una NIIF sea específicamente aplicable a una transacción, otro evento o condición, la política o políticas contables aplicadas a esa partida se determinarán aplicando la NIIF en cuestión, y considerando además cualquier Guía de Implementación relevante emitida por el IASB para esa NIIF.

2.2.2.11 Periodo de Presentación

2.2.2.11.1 Definición

Una entidad presentará un juego completo de estados financieros (incluyendo información comparativa) al menos anualmente. Cuando una entidad cambie el cierre del periodo sobre el que informa y presente los estados financieros para un periodo contable superior o inferior a un año, revelará, además del periodo cubierto por los estados financieros:

- La razón para utilizar un periodo de duración inferior o superior.
- El hecho de que los importes presentados en los estados financieros no son totalmente comparables (según la NIC 1 párrafo 36).

2.2.2.12 Análisis Financiero

2.2.2.12.1 Definición

Según Karina Elizabeth Ponce Huanca 2010 El Análisis Financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados Financieros lo cual permite conocer la situación económico-financiera presente y pasada de la empresa en estudio”.

2.2.2.12.2 Importancia

Es importante porque por este medio se analiza la verdadera situación de la empresa y así poder tomar decisiones y el control y la planificación que de resultados para los accionistas por este medio podemos ver si la empresa marcha bien o no y debes ser reconocidos las debilidades de la empresa y que nos servirá

para la mejora y guía para nuevas estrategias y políticas y las decisiones que se tomaran para el desarrollo de la empresa.

2.2.2.12.3 Fines

Los fines que se da para interpretar y analizar los estados financieros son por varias razones ya que nos ayuda como planificar y tomar decisiones ya que son de gran importancia la información que se presenta para los accionistas y terceras personas .de acuerdo al informe se puede analizar y ver la situación real de la empresa y tomar decisiones adecuadas para fortalecer la empresa.

2.2.2.12.3 Objetivos

Según BRAVO Valdivieso, Mercedes. Contabilidad General Pág. 295 “Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.

- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica estructuralde la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos;
- Calificar la gestión de los Directivos y Administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.”

En general, los objetivos del Análisis Financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados, en la realidad

y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis.

2.2.2.12.5 Características

Según BOLAÑOS, César. Conferencia de Análisis Financiero. Pág. 105 el análisis financiero se caracteriza por:

- La Objetividad que será y establecido que sirva como apoyo al analista y ejecutivos de la empresa,
- La Imparcialidad donde el que analiza tiene que ser imparcial, en sus informes no tendrá ningún favoritismo ni a favor ni en contra de la empresa.
- La constancia de los informes debe ser presentado en forma adecuada y constante para una mejora de las gestiones administrativas.
- La Rentabilidad debe basarse en las relaciones y en cuanto a la comparación de la situación financiera actual y anterior de la empresa.

2.2.2.12.6 Ratios financieros

Según “Actualidad Empresarial” nº 224 / Febrero (2011), “Son indicadores financieros que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los Estados Financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos”.

2.2.2.12.6.1 Ratios de liquidez.

Según “Actualidad Empresarial” nº 224 / Febrero 2011, “Estos ratios miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Es decir, es el dinero en efectivo disponible para cancelar sus deudas, expresando la capacidad que se tiene para convertir en efectivo los activos y pasivos corrientes. Aquí encontramos los siguientes ratios”.

2.2.2.12.6.1.1 Razón corriente

a. mientras más alto sea el ratio será mejor la capacidad de la empresa frente a sus obligaciones.. Si: >1 Buena capacidad de pago =1 Cubre el pago de sus obligaciones.

Razón corriente=Activo Corriente/ Pasivo corriente.

2.2.2.12.6.1.2 la prueba acida

b. nos hace ver que la empresa tiene una capacidad e pago mas detallado que la otra razón financiera.

Prueba ácida = activo cte. – exist. -Gastos pagados x anticipo/ Pasivo corriente.

2.2.2.12.6.2 Ratios de Rentabilidad

Este ratio es fundamental para los accionistas o usuarios “Estos ratios son de mucha importancia desde la vista de los accionistas ya que estos ratios se emplean para medir la rentabilidad sobre inversiones actuales de las empresas, concentrándose en el análisis de los beneficios. por lo cual , se debe ser cuidadoso porque las cifras arrojadas pueden ser engañosas, sino se cuenta con datos o información complementaria. Es por ello que un correcto análisis de la variación de la utilidad neta del período implica conocer los factores que la afectan: variaciones

en precios, compras, gastos de operación, eficiencia de la producción” (1ra. quincena, Setiembre 2009 Revista de Asesoría Especializada- Caballero Bustamante).

2.2.2.12.6.2.1 Rentabilidad patrimonial (ROE)

Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista

Utilidad neta o ingreso neto /patrimonio = %

2.2.2.12.6.2.2 (ROA) rendimiento sobre la inversion / rentabilidad sobre los activos

Según Revista Asesoría Especializada- “CABALLERO BUSTAMANTE”, “expresa la rentabilidad de los activos, medida con respecto a su aporte a la utilidad neta de la empresa. Consecuentemente, un ratio bajo podría deberse a la existencia de una alta capacidad instalada ociosa o al mal manejo de la liquidez, mientras que un ratio más elevado revelaría un mayor rendimiento en las ventas y dinero invertido”.

2.2.2.12.6.2.3 Margen Bruto

Esta razón financiera nos dice que la cantidad que se tienen de la utilidad bruta por cada valor monetario de ventas realizadas después e que la empresa haya cubierto todo los costos de la producción y venta.

Utilidad Bruta (Ventas Netas – Costo de Ventas) / Ventas Netas= %

2.2.2.12.6.2.4 Margen Neto

Establece en porcentaje de cada unidad monetaria de las ventas restante de los gastos agregando los impuestos mientras mayor sea el margen neto será mejor para la compañía.

Utilidades Netas/ Ventas Totales = %

2.2.3 Definición de términos

Acción.- “Título que representa los derechos de un socio sobre una parte del capital de una empresa organizada en forma de sociedad. La posesión de este documento le otorga al socio capitalista el derecho a percibir una parte proporcional de las ganancias anuales de la sociedad. Las acciones pueden ser nominativas o al portador, ordinarias o preferentes” (Julián Pérez Porto y Ana Gardey. Publicado-2009).

Beneficio.- Contablemente se define beneficio bruto como los ingresos totales menos los gastos directos para producir esos ingresos, tales como salarios, sueldos, materias primas, etc. El beneficio neto es igual al beneficio bruto menos los gastos de depreciación, intereses, impuestos y otros gastos indirectos. Este último es sinónimo de ingreso neto.

“El beneficio equivale a la fracción del producto que queda después de deducir los pagos al factor capital (intereses), los pagos al factor tierra (rentas) y los pagos al factor trabajo (salarios). El beneficio debe ser un monto suficiente para inducir a un empresario a permanecer en la misma actividad; es decir, es equivalente al costo de oportunidad y permanecer en la actividad” (Calderón, 2008, p.1).

Capital.- “ Es la suma de todos los recursos, bienes y valores movilizados para la constitución y puesta en marcha de una empresa. Es su razón económica. Cantidad invertida en una empresa por los propietarios, socios o accionistas” (José Luis Wanden –libro Contabilidad Financiera --año 2009 - pág. 342).

Comercialización.- “La comercialización es el conjunto de las acciones encaminadas a comercializar productos, bienes o servicios. Estas acciones o actividades son realizadas por organizaciones, empresas e incluso grupos sociales. Se da en dos planos: Micro y Macro y por lo tanto se generan dos definiciones: Micro comercialización y Macro comercialización” (Ing. Mónica Zúñiga Rodríguez, 2012, pág. 1).

Compras.- “Es la acción de obtener o adquirir, a cambio de un precio determinado, un producto o un servicio. “Pero también se considera compra” el objeto adquirido, una vez consumado el acto de adquisición. Podemos decir que el hecho de que se produzca una compra también presume la existencia de otra parte, que es la que recibe el precio pactado por la prestación, es decir, quien realiza la venta. Resulta obvio que cada parte necesita de la existencia de la otra para cumplir su función, lo que se plasma en la conocida expresión compra-venta”. (José Luis Benaque, 2006, pag.22).

Costo.- Desembolso, egreso o erogación que reportara un beneficio presente o futuro, por tanto es capitalizable, es decir, se registra como un activo, cuando se produce dicho beneficio, el costo se convierte en gasto. (Gómez Bravo, Oscar, 2005, pág. 21).

Ganancia.- “Valor del producto vendido descontando el costo de los insumos y la depreciación menos los pagos a los factores contratados, tales como salarios, intereses y arriendos”, (Gustavo Duarte – 2014-Contabilidad basica.blogspot.pe).

Gasto.- todo gasto es una salida de dinero que (no es recuperable), a diferencia del costo, que si lo es, ya que es una inversión que es recuperable y se obtendrá una utilidad. Podemos decir también que el gasto es la corriente de recursos o

potenciales de servicios que se consumen en la obtención del producto neto de la entidad, sus ingresos. “El gasto se define como expiración de elementos del activo en la que se han incurrido voluntariamente para producir ingresos” (Walter Harrison-2014-pagina 135 – Introducción a la Contabilidad Financiera).

Ingreso.- “Es el nacimiento de un derecho de cobro, ya sea por el concepto de venta de bienes o servicios que es parte habitual de la actividad de la empresa, a sea por la venta generada por bienes y servicios que no forman parte de dicha actividad. Los ingresos serán valorados por el valor que en el momento de la venta tenga el bien o servicio suministrado por la empresa” (Arévalo, 2012).

Precio.- El precio es el dinero u otras consideraciones (incluyendo otros bienes y servicios) que se intercambian por la propiedad o uso de un bien o servicio. (Berkowitz y Hartley, pág. 2).

Ventas.-La venta es una de las actividades más pretendidas por empresas, organizaciones o personas que ofrecen algo (productos, servicios u otros) en su mercado meta, debido a que su éxito depende directamente de la cantidad de veces que realicen ésta actividad, de lo bien que lo hagan y de cuán rentable les resulte hacerlo. (Laura Fischer y Jorge Espejo, 2008, pág. 29).

Utilidad.- La utilidad se denomina así al beneficio, provecho o interés que es obtenido por la realización de una acción, como pudiera ser la inversión o trabajo durante un ejercicio económico. (María González- 2012, pág. 2).

Materialidad (o importancia relativa).- Este principio Se refiere a la relativa significación o mérito que pueda tener una cosa o evento. La contabilidad debe reconocer y presentar los hechos económicos de acuerdo a su importancia relativa.

Un hecho económico es relevante o importante, si por sí mismo puede hacer cambiar de opinión a una persona sensata (Tafur López C- 2010).

Negocio en marcha.- “Que la organización seguirá operando durante el tiempo suficiente para usar los recursos existentes en el propósito para el cual se tienen. A fin de mejorar la comprensión del concepto de negocio en marcha, piense en la alternativa, es decir, en el cese de sus operaciones. Una tienda en liquidación intenta vender todos sus activos. En este caso, la medición pertinente es el valor de mercado actual, no el costo histórico. Sin embargo, el cese de operaciones es la excepción más que la norma” (Contabilidad, 5ta Edición, Charles T. Horngren, Walter T. Harrison Jr. Linda Smith Bamber, Pearson Educación ®. Págs. 10-11, Capítulo I.

El devengo.- Es el principio por el cual todo ingreso o gasto nace en la etapa de compromiso, considerándose en este momento ya como incremento o decremento patrimonial a efectos contables y económicos. Es un derecho ganado que todavía no ha sido cobrado o una obligación contraída que todavía no ha sido pagada (Narciso Fuentes, G- 2010).

El devengo es el reconocimiento de las pérdidas y ganancias en función del tiempo, independientemente de haberlas pagado o cobrado. Este es un principio contable fundamental. Generalmente registramos las pérdidas o ganancias al momento de pagarlas o cobrarlas, cosa que es un grave error.

Compensación.- La compensación consiste en presentar en los estados financieros el neto de partidas relacionadas con activos con pasivos o ingresos con gastos.

En general las NIIF no permiten que una entidad compense activos con pasivos o ingresos con gastos, sin embargo en algunos casos estas compensaciones son

permitidas. La justificación de permitir una compensación de partidas se debe a transacciones relacionadas partidas valorativas (por ejemplo, ajustes a valor razonable).

Uniformidad en la presentación.- También conocido como el concepto de coherencia, la consistencia de la presentación es uno de los cuatro supuestos fundamentales de la NIC 1 - junto con el negocio en marcha, la consistencia o presentación razonable y la base contable de acumulación (o devengo).

Se afirma que el método utilizado en un periodo contable debe ser el mismo que los utilizados para los eventos materiales similares y transacciones en períodos contables diferentes.

CAPÍTULO III

ALTERNATIVA DE SOLUCION

3.1 Resolver el caso práctico

Como se planteó en n° 1.3 se indica que la empresa tiene problemas de liquidez, por falta de cobro de facturas; para lo cual en el ejercicio 2015 se dictó “ Ley 29623 que promueve el financiamiento a través de la factura comercial negociables”, para que las micro y pequeñas empresas puedan acceder al **factoring** y así hacerse de capital de trabajo, vemos como una opción que la empresa aplique este instrumento financiero para continuar con sus operaciones. A continuación detallamos costos de **factoring** de diferentes entidades.

COSTO DE FACTORING ANUAL Y MENSUAL "TASAS DE INTERES"

ENTIDAD FINANCIERA	SOLES ANUAL	SOLES MENSUAL	DOLARES ANUAL	DOLARES MENSUAL
BCP	20.50%	1.57%	22.50%	1.71%
BBVA	15%	1.17%	10%	0.80%
INTERBANK	42.58%	3.00%	22%	1.67%
SCOTIABANK	26%	1.94%	22%	1.67%
BAN BIF	39%	2.78%	39%	2.78%

a. Hemos visto necesario que la empresa aplique factoring a las siguientes facturas (las de mayor relevancia).

CUADRO DE DOCUMENTOS PARA FINANCIAMIENTO MEDIANTE FACTORING						
Nº REGISTR	FECHA DE EMISIO	FECHA DE VENCT	FACTURA	NETO A ABONAR	DIAS DE ATRAZ	CONCEPTO FACTURA
05-080005	08/08/2016	08/08/2016	0001-841	20,496.00	131	SERV. DE IMPERMEABILIZACION
05-090002	05/09/2016	12/09/2016	0001-848	23,177.32	103	SERV. DE IMPERMEABILIZACION
05-090005	16/09/2016	30/09/2016	0001-851	45,018.78	92	SERV. DE IMPERMEABILIZACION
05-090009	19/09/2016	03/10/2016	0001-855	27,214.03	89	REPARACION DE FISURAS
05-100003	07/10/2016	06/11/2016	0001-863	43,519.53	71	SERV. REPARACION DE FISURAS
05-100005	15/10/2016	31/10/2016	0001-865	25,986.60	63	SERV. DE CONTROL DE CALIDAD
05-100008	17/10/2016	31/10/2016	0001-868	480,449.75	61	OBRA: REDES DE SANITARIO CALLAO
05-100011	17/10/2016	31/10/2016	0001-871	23,949.75	61	OBRA: REDES DE SANITARIO CALLAO
05-100017	25/10/2016	23/11/2016	0001-877	120,033.56	53	OBRA: REDES DE SANITARIO CALLAO
05-100020	26/10/2016	24/11/2016	0001-880	65,871.14	52	SUMINISTRO DE CONCRETO
05-100022	27/10/2016	11/11/2016	0001-882	278,746.68	51	SUMINISTRO DE CONCRETO
TOTAL APLICACIÓN DE FACTORING				1,154,463.14		

Asiento contable del Factoring

De los documentos en relación líneas arriba se realiza contrato de Factoring con el banco BBVA, la totalidad del monto es una suma de s/ 1'154,463.14 de las cuales nos ocasiona un costo de 15% por el financiamiento que nos brinda la entidad bancaria.

Presentación de la Operación

10	Efectivo Equivalente de Efectivo	981,293.67	
104	Cuentas corrientes en instituciones financieras		
1041	Cuentas corrientes operativas		
67	Gastos Financieros	173,169.47	
671	Gastos en operaciones de endeudamiento y otros		
12	Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros		
121	Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar		1,154,463.14
1212	Emitidas en cartera		
31/10/2016 Por la operación con FACTORING.			
97	Gastos Financieros	173,169.47	
79	Cargas Imputables a Cuentas de Costos y Gastos		173,169.47
791	Cargas imputables a cuentas de costos y gastos		
31/10/2016 Destino de gastos Financieros de la operación.			

b) Provisión de Cobranza dudosa.

RELACION DE DOCUMENTOS CONSIDERADOS COMO COBRANZA DUDOSA						
Nº REGISTRO	FECHA DE EMISION	FECHA DE VENCT	FACTURA	NETO A ABONAR	DIAS DE ATRAZO	CONCEPTO FACTURA
05-010002	05/01/2016	20/01/2016	0001-723	20,231.49	334	SIKA UJECTION 201 CE
05-010006	11/01/2016	11/01/2016	0001-727	265.50	341	ENSAYO DE COMPRESION
05-010009	20/01/2016	20/01/2016	0001-730	1,357.00	332	SIKA UJECTION 201 CE
05-010013	29/01/2016	13/02/2016	0001-734	4,086.26	323	SERV. DE ENSAYO COMPRESION TESTIGOS
05-020005	19/02/2016	07/03/2016	0001-742	6,393.92	302	SERV. DE IMPERMEABILIZACION JARDINERAS
05-020006	19/02/2016	19/03/2016	0001-743	7,102.99	302	SERV. DE REPARACION DE FILTRACION EN PISCINA
05-030009	17/03/2016	17/03/2016	0001-754	1,274.40	275	SERV. DE REPARACION DE FILTRACION EN PISCINA
05-040001	01/04/2016	18/04/2016	0001-761	8,260.00	260	BOMBA ELECTRICA BOMBA DE INYECCION
05-040003	01/04/2016	01/04/2016	0001-763	6,856.89	260	01 PISO DE IMPERMEABILIZACION DE JARDINERIA
05-040004	01/04/2016	28/04/2016	0001-764	3,158.42	260	01 IMPERMEABILIZACION DE TANQUE ELEVADO TORRE 4 Y 5
05-040005	01/04/2016	28/04/2016	0001-765	5,788.80	260	01 IMPERMEABILIZACION DE JARDINERIA TORRE 4 Y 5
05-040006	01/04/2016	28/04/2016	0001-766	1,597.98	260	IMPERMEABILIZACION DE JARDINERIA
05-040007	04/04/2016	04/04/2016	0001-767	1,775.74	257	REPARACION DE FILTRACION EN PISCINA
05-040008	04/04/2016	04/04/2016	0001-768	7,142.89	257	01 PISO 21 DE IMPERMEABILIZACION DE JARDINERIA
05-040009	05/04/2016	22/04/2016	0001-769	3,717.00	256	DERIVACION PVC / PACKERS 13 MM
05-040019	12/04/2016	11/06/2016	0001-779	4,012.00	249	BOMBA DE INYECCION
TOTAL COBRANZA DUDOSA				83,021.28		

Asiento Contable de las Cuentas Incobrables

En la empresa se ha visto conveniente provisionar como cuentas incobrables las facturas de la relación líneas arriba debido que nuestros clientes no responden a nuestros comunicados en diferentes ocasiones.

68	Valuacion y Deterioro de Activos y Provisiones	83,021.28	
685	Deterioro del valor de los activos		
6854	Desvalorización de activos biológicos en producción		
19	Estimacion de Cuentas de Cobranza Dudosa		83,021.28
191	Cuentas por cobrar comerciales - Terceros		
1911	Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar		
31/10/2016 Operación de cuentas incobrables.			
94	Gastos Administrativos	83,021.28	
79	Cargas Imputables a Cuentas de Costos y Gastos		83,021.28
791	Cargas imputables a cuentas de costos y gastos		
31/10/2016 Destino de gastos Administrativos de la operación.			

Estados de Situación Financiera con la Aplicación de Factoring

EJERCICIO: ENERO A OCTUBRE DEL 2016.

RUC: 20543535533

RAZÓN SOCIAL: TECLAB SAC

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en soles)

DESCRIPCIÓN	2,016	DESCRIPCIÓN	2,016
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo equivalente de Efectivo	2,047,146	Tributos por Pagar	137,077
Cuentas por Cobrar Comerciales	160,275	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	227,714
Cuentas por Cobrar Acc y Directores	30,000	Cuentas por Pagar Comerciales	1,605,459
Otras Cuentas por Cobrar	-	Cuentas por Pagar Diversas	385,530
Existencias	-	Otras Cuentas por Pagar	83,021
Gastos Pagados por Anticipado	-	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,438,802
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,237,421		
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de	97,739		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	97,739		
TOTAL ACTIVO	2,335,160	TOTAL PASIVO	2,438,802
		PATRIMONIO NETO	
		Capital	7,800
		Resultados Acumulados	113,720
		Resultados del Ejercicio	-225,162
		TOTAL PATRIMONIO NETO	-103,642
TOTAL ACTIVO	2,335,160	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2,335,160

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE OCTUBRE DEL 2016
(Expresado en soles)

EJERCICIO: ENERO A OCTUBRE DEL 2016.

RUC: 20543535533

RAZÓN SOCIAL: TECLAB SAC

DESCRIPCIÓN	2016
Ventas Netas (ingresos operacionales)	7,661,053
Total de Ingresos Brutos	7,661,053
Costo de ventas	-4,764,219
Utilidad Bruta	2,896,834
Gastos Operacionales	-2,637,997
Gastos de Administración	-307,736
Gastos de Venta	-1,238
Utilidad Operativa	-50,137
Otros Ingresos	273
Ingresos Financieros	43,115
Gastos Financieros	-218,412
Resultados antes de Participaciones,	-225,162
Impuesto a la Renta	-
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	-225,162

Comparacione Estadode Situacion Financiera

TECLAB S.A.C.

Estado de Situación Financiera de 01 de Enero al 31 de Octubre del 2016

ANALISIS VERTICAL

(Expresado en Nuevos Soles)

Activos	CON FACTORING		SIN FACTORING		Pasivos y Patrimonio	CON FACTORING		SIN FACTORING	
	2016	%	2016	%		2016	%	2016	%
Activos Corrientes					Pasivos Corrientes				
Efectivo equivalente de Efectivo	2,047,145.75	87.67	1,065,852.08	42.49	Tributos por Pagar	137,077	5.87	145,765.11	5.81
Cuentas por Cobrar Comerciales	160,274.94	6.86	1,314,738.08	52.41	Remuneraciones y Participaciones por	227,714	9.75	227,713.81	9.08
Cuentas por Cobrar Acc y Directores	30,000.00	1.28	30,000.00	1.20	Cuentas por Pagar Comerciales	1,605,459	68.75	1,605,459.37	64.01
					Cuentas por Pagar Diversas	385,530	16.51	385,529.50	15.37
Total Activo Corriente	2,237,421	95.81	2,410,590.16	0.00	Otras Cuentas por Pagar	83,021	3.56	-	
					Total Pasivos Corrientes	2,438,802	104.44	2,364,467.79	94.26
Activo No Corrientes					Pasivos No Corrientes				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)	97,739	4.19	97,739.10	3.90	Otras Cuentas por Pagar	-	-	0	-
Total Activos No Corrientes	97,739	4.19	97,739.1	3.90	Total Pasivos No Corrientes	-	-	0	-
					Total Pasivos	2,438,802	104.44	2,364,467.79	
					Patrimonio				
					Capital	7,800	0.33	7,800	0.31
					Resultados Acumulados	113,720	4.87	113,720	4.53
					Resultados del Ejercicio	-225,162	-9.64	223,414.7	0.89
					Total Patrimonio	-103,642	-4.44	143,861	5.74
Total Activos	2,335,160	100	2,508,329	100	Total Pasivos y Patrimonio	2,335,160	100	2,508,329	100

Comparacione Estadode Resultados

II) ESTADO DE RESULTADOS

TECLAB S.A.C.

Estado de Resustados de 01 de Enero al 31 de Octubre del 2016

ANALISIS VERTICAL

(Expresado en Nuevos Soles)

	CON FACTORING 2016	%	SIN FACTORING 2016	%
Ingresos por Actividades Ordinarias	7,661,053	100.00	7,661,053	100.00
Costo de Ventas	-4,764,219	-62.19	-4,764,219	-62.19
Ganancia Bruta	2,896,834	37.81	2,896,834	37.81
Gastos de Ventas y Distribución	-1,238	-0.02	-1,238	-0.02
Gastos de Administración	-307,736	-4.02	-224,715	-2.93
Otros Gastos Operativos	-2,637,997	-34.43	-2,637,997	-34.43
Ganancia por actividades de operación	-50,137	-0.65	32,884	0.43
Otros Ingresos	273		273	
Ingresos Financieros	43,115	0.56	43,115	0.56
Gastos Financieros	-218,412	-2.85	-45,243	-0.59
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	-225,162	-2.94	31,029	0.41
Gasto por Impuesto a las Ganancias	-	0.00	8,688	0.11
Ganancia Neta del Ejercicio	-225,162	-2.94	22,341	0.29

Análisis de Ratios de Liquidez

LIQUIDEZ CORRIENTE	CON FACTORING 2016	SIN FACTORING 2016	CON FACTORING 2016	SIN FACTORING 2016
Activo Corriente	2,237,420.69	2,410,590	0.92	1.02
Pasivo Corriente	2,438,802	2,364,468		

- Se tiene para las operaciones con Factorig 0.92 y para operaciones sin Factoring 1.02, para cubrir cada sol del pasivo corriente.
- Comparando las operaciones con Factoring y sin Factoring podemos recalcar que se puede cubrir con las obligaciones ante terceros, mas no tendría un exceso para inversión o capitalización.

PRUEBA ACIDA	CON FACTORING 2016	SIN FACTORING 2016	CON FACTORING 2016	SIN FACTORING 2016
Act. Cte. - Exis - Gast. Anticipo	2,237,421	2,410,590	0.92	1.02
Pasivo Corriente	2,438,802	2,364,468		

- La empresa con sus operaciones a corto plazo puede cumplir a las justas, ya que la prueba acida es de 1.02 en nuestras operaciones sin Factoring, y esto aún es menor al realizar operaciones con Factoring.

LIQUIDEZ ABSOLUTA	CON FACTORING	SIN FACTORING	CON FACTORING	SIN FACTORING
	2016	2016	2016	2016
Disponible en caja y Bancos	2,047,146	1,065,852	0.84	0.45
Pasivo Corriente	2,438,802	2,364,468		

- Se tiene para las operaciones con Factoring 0.84 y para las operaciones sin Factoring 0.45 para cubrir cada sol del pasivo corriente.

Se puede considerar que la liquidez absoluta con las operaciones con Factoring mejora casi el doble de liquidez, lo cual es beneficioso para la empresa; ya que tendrá para cumplir con sus obligaciones a corto plazo en su debido momento.

CAPITAL DE TRABAJO	CON FACTORING	SIN FACTORING	CON FACTORING	SIN FACTORING
	2016	2016	2016	2016
Activo Cte. - Pasivo Cte.	-201,380.85	46,122.37	-201,380.85	46,122.37

- Se tiene para las operaciones con Factoring -201380.85 y para las operaciones sin Factoring se contaría con mayor activo corriente de 46122.37.

Se puede observar que el capital de trabajo al realizar la operación con Factoring sería menor al de las operaciones sin Factoring.

Análisis de Ratios de Rentabilidad

MARGEN DE GANANCIA BRUTA	CON FACTORING 2016	SIN FACTORING 2016	CON FACTORING 2016	SIN FACTORING 2016
Ganancia Bruta	2896834	2,896,834		
-----			124%	115%
Activo Total	2335159.79	2,508,329		

Margen de utilidad para el año 2016 con las operaciones Factoring es de 124% y 115% con las operaciones sin Factoring, lo cual indica que la empresa tiene un margen positivo con respecto a las operaciones con él, comparando con las operaciones sin Factoring, hay una diferencia de 9%.

MARGEN DE GANANCIA NETA	CON FACTORING 2016	SIN FACTORING 2016	CON FACTORING 2016	SIN FACTORING 2016
Ganancia Neta	-225,162	22,341		
-----			-2.94%	0.29%
Venta Neta	7,661,053	7,661,053		

El margen de ganancia neta para las operaciones con factoring es de 2.94% y con las operaciones sin él es 29%, lo cual indicaría que es favorable para la empresa las operaciones sin Factoring.

RENTABILIDAD PATRIMONIAL	CON FACTORING 2016	SIN FACTORING 2016	CON FACTORING 2016	SIN FACTORING 2016
Ganancia Neta	-225,162	22,341		
-----			217.25%	15.53%
Patrimonio	-103641.75	143,861		

La rentabilidad para las operaciones con factoring es de 217.25% y las operaciones sin él es de 15.53%, lo que indica que la rentabilidad patrimonial incrementó.

RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS	CON FACTORING 2016	SIN FACTORING 2016	CON FACTORING 2016	SIN FACTORING 2016
Ganancia Neta	-225,162	22,341		
-----			-9.64%	0.89%
Total Activo	2,335,160	2,508,329		

La rentabilidad para las operaciones con factoring ha disminuido con respecto a las operaciones sin él, lo conveniente sería aplicar el Factoring cuando realmente se requiera con suma urgencia, de lo contrario, optar con otras medidas de financiamiento.

CONCLUSIONES

- En conclusión podemos recalcar que la empresa TECLAB SAC tiene monto razonable o muy infladas las cuentas por cobrar a sus clientes, eso debido a que tiene clientes a grandes empresas y estas imponen cuándo pagarle por los servicios que se les prestó, ya que la empresa no cuenta con las debidas políticas de cobranza; lo cual ocasiona a la misma falta de liquidez, por lo tanto, no cubre sus obligaciones en el debido momento, por ello, la empresa está buscando financiarse con la aplicación del Factoring. La empresa no tiene políticas que establezcan plazos máximos para otorgamiento de crédito, lo cual se ve reflejado en las facturas por cobrar alguna de las cuales superan un año en cartera.
- Al aplicar el Factoring tendremos liquidez suficiente, pero, por otro lado, nuestra empresa tendrá menor rentabilidad debido a que al realizar esta política con las entidades bancarias quienes cobran unas comisiones elevadas, van contra nuestro fin.
- Podemos concluir que al recurrir a la aplicación del Factoring, esto influye en nuestros estados financieros y en los ratios de liquidez y rentabilidad, ya que nuestros ratios de liquidez, si bien es cierto, mejora ratio de liquidez absoluta o prueba acida, aun así no podemos cubrir nuestras obligaciones a corto plazo; al mismo tiempo los ratios de rentabilidad se ven afectados de forma negativa lo cual demuestra que el Factoring es una solución a corto plazo, pero, afectará a nuestros resultados.

RECOMENDACIONES

- La empresa **TECLAB SAC** debe tener un mayor interés en la creación de nuevas políticas, estrategias y lineamientos de cobranza; además realizar un análisis y estudio económico, financiero de las nuevas políticas a aplicar de acuerdo a las necesidades que se afinen a nuestros clientes y también como empresa realizar un estudio exhaustivo.
- La empresa debe recurrir al Factoring, como última medida para lo cual deberá pedir garantías a sus clientes tales como letras de cambio, y establecer moras e intereses; los cuales deben estar plasmados en un contrato, esto sería muy importante ya que como se apreció en el caso práctico el Factoring resulta costoso y se consume las utilidades de la empresa.
- Solamente acudir al Factoring, cuando la situación lo amerite y éste sea la única forma de financiamiento más conveniente para la empresa, así tendremos menor influencia de la operación en nuestros estados financieros, ratios de liquidez y rentabilidad.

Publicaciones periódicas

Artículo en versión electrónica

Bolaños, César. Conferencia de Análisis Financiero. Pág. 105.

Pérez Porto Julián y Gardey Ana. Publicado-2009.

Benaque José Luis, 2006, pág.22.

Gómez Bravo, Oscar, 2005, pág. 21.

Gustavo Duarte – 2014-Contabilidad basica.blogspot.pe.

Harrison Walter - 2014-pagina 135 – Introducción a la Contabilidad Financ.

Arévalo, 2012.

Berkowitz y Hartley, pág. 2. Fischer Laura y Espejo Jorge, 2008, pág. 29.

González María - 2012, pág. 2.

López Tafur C- 2010.

Fuentes Narciso, G- 2010.

Elaboración de Referencias

Tesis

Palian Mayta, Karen, Novoa Gómez, Frescia Anayz, Valer Chicmana, Beatriz Vanessa, los olivos año 2013, el factoring como herramienta de financiamiento en la empresa de servicios frebekaeirl, los olivos año 2013.

Vílchez Asenjo Pilar Greyss, la aplicación de factoring, arrendamiento financiero y confirming, lima Perú 2013.

Santillán Ramírez Segundo Marcos, el factoring electrónico proveedor, La Molina enero 2014.

González Vazallo Claudia del Rocío y López Iparraguirre Katherin Paola, las políticas contables del sector público en la elaboración y presentación de los estados financieros de la municipalidad distrital del porvenir de Trujillo peru-trujillo-2014.

Pérez Flores Sandra Lissette en su investigación, "Análisis e Interpretación de Estados Financieros en una empresa de Servicios de Investigación de Mercado -2009.

Fuentes Rivera Pedro Hans Lenci y Huaynate Zambrado Miguel en su trabajo de investigación, "Los estados financieros con valor agregado como soporte para la gestión gerencial de las empresas industriales de la provincia de Haura"-2013.

Morocho Guanquiza Carmen Rosa Riobamba, "Auditoria Financiera a la empresa Orientoil S.A. del Cantón la joya de los sachas provincia de Orellana, para determinar la razonabilidad de los estados financieros, periodo 2011", Ecuador-2013.

Material Electrónico

Blog

Sotero Amador Fernández, Javier Romano Aparicio y Mercedes Cervera Oliver, 2008.

Bravo Melgar Sidney Alex, Contratos Modernos Empresariales pág. 176 y 177 2013.

Ricra Milla Mariela Melissa 2013.

Gómez R. Estado de Situación Financiera es un documento contabilístico, de indiscutible valor económico, financiero y jurídico pág. 15 - 1.998.

Meza Vargas Carlos, el Estado de Situación Financiero que expresa la información de las propiedades en bienes y derechos que la empresa posee a una fecha determinada 2007.

Álvarez & Silva, los Estados Financieros vienen a ser el producto final del proceso contable y constituye una exposición de datos pág. 09 – 2006.

Merton Robert (2006).

Gómez F. El estado de resultados es un cuadro numérico que muestra los ingresos gastos, al igual que la ganancia o pérdida pág. 26 – 2000.

Ross, Stephen A. el estado de resultados mide el desempeño de un negocio durante un lapso determinado generalmente un trimestre o un año, 2008.

Silva pág. conceptualizan que las políticas contables, son los principios, bases, convencionalismos, reglas y procedimientos específicos adoptados por la entidad, 73 – 2006.