

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y
FINANZAS**



TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**IMPLEMENTACIÓN DEL FACTORING Y SU INCIDENCIA
EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
EMPRESA JRM INGENIEROS S.A.C. EN EL PERIODO
2016 - 2017**

PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO

INTEGRANTES:

Casaño Molina, Flor Vanesa
Casavilca Curasma, Lucy

ASESOR: MG. CPC Luis Alberto Gil Pasquel

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: NORMAS ÉTICAS
CONTABLES EN EMPRESAS PÚBLICAS Y PRIVADAS**

LIMA 2019

**IMPLEMENTACIÓN DEL FACTORING Y SU INCIDENCIA
EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
EMPRESA JRM INGENIEROS S.A.C. EN EL PERIODO
2016 - 2017**

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

APROBADO POR:

DRA. GAGO RIOS, ROSARIO SORAYA -----
Presidente

C.P.C VELARDE PERALES, JORGE ARMANDO -----
Secretario

C.P.C. VALLADARES VELASQUEZ, JUAN ANTONIO -----
Vocal

Dedicatoria

El presente trabajo de investigación va dedicado, en primer lugar, a Dios, por darnos las fuerzas necesarias para seguir adelante, en segundo lugar, a nuestras familias y amigos que estuvieron de manera directa e indirecta, y así poder dar el primer paso en nuestra vida profesional.

Agradecimiento

Mi agradecimiento a la universidad Peruana de las Américas por brindarnos la calidad de enseñanza, donde siempre se preocuparon por que el estudiante sea un líder para el mercado competitivo, así también agradecer a su plana docentes, que forman parte de esta institución prestigiosa, a ellos por brindarnos sus experiencias, paciencia y sobre todo la confianza, que sin ellos no hubiéramos podido terminar en nuestra vida profesional.

Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como propósito mostrar la importancia del Factoring y cómo incide en los Estados Financieros de la empresa JRM INGENIEROS S.A.C. en el periodo 2016 y 2017. Para tal efecto se realizó un Flujo de Caja en el año 2017 semestralmente, donde nos muestra un saldo negativo a partir del mes de Julio 2017, motivo el cual se tomó la decisión a recurrir a una empresa de Factoring.

Para tal efecto se hizo la entrega las facturas a la empresa de Factoring, una vez realizado la entrega se pacta entre las dos partes bajo documento, donde nos indican el costo de la comisión del servicio del Factoring y nos hace la entrega de dinero de nuestras facturas por cobrar y mejorar nuestro Flujo de Caja y por ende cubrir con nuestras obligaciones con nuestros proveedores y con los colaboradores.

Palabras Claves: Incidencia del Factoring; Estado de Situación Financiera.

Abstract

The purpose of this research work is to show the importance of Factoring and how it affects the Financial Statements of the company JRM INGENIEROS S.A.C. in the 2016 and 2017 period. For this purpose, a cash flow was made in 2017 every six months, where it shows a negative balance from the month of July 2017, reason for which the decision was made to resort to a Factoring company.

For this purpose, the invoices were delivered to the Factoring company, once the delivery is agreed between the two parties under the document, where they indicate the cost of the commission of the Factoring service and makes us the delivery of money from our invoices receivable and improve our Cash Flow and therefore cover our obligations to our suppliers and employees.

Key Words: Incidence of Factoring; Statement of Financial Position.

Tabla de Contenidos

Carátula.....	i
Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
Resumen	v
Abstract.....	vi
Tabla de Contenidos	vii
Introducción.....	ix
1. Problema de la Investigación	1
1.1. Descripción de la Realidad Problemática.....	1
1.2. Planteamiento del Problema	2
1.2.1. Problema General.....	2
1.2.2. Problemas Específicos.....	2
1.3. Casuística	2
2. Marco Teórico	7
2.1 Antecedentes	7
2.1.1 Internacionales.....	7
2.1.2 Nacionales	9
2.2 Bases Teóricas	13
2.2.1 El Factoring	13
2.2.2 Costo de Factoraje	15
2.2.3 Partes que intervienen en la Operación del Factoring	16
2.2.4 Tipos de Factoring	17
2.2.5 Tratamiento Contable del Factoring.....	19
2.2.6 Instrumentos con Contenido Crediticio	20
2.2.7 Contenido del Contrato del Factoring	21
2.2.8 Factoring según la Legislación Peruana.....	22
2.2.9 Ley N° 30308 en relación al Factoring.....	22
2.2.10 Factoring como alternativa de Financiamiento de corto plazo para la Mypes	23
2.2.11 Administración del Crédito.....	24
2.2.12 Componentes de la Política de Crédito	25
2.2.13 Cuentas por Cobrar	28
2.2.14 Estado de Situación Financiera	29

2.2.15	Características del Estado de Situación Financiera.....	29
2.2.16	Clasificación del Estado de Situación	29
2.2.17	Estado de Resultados Integrales	30
2.2.18	Características del Estado de Resultados Integrales	30
2.2.19	Clasificación del Estado de Resultados Integrales	30
2.2.20	Liquidez	30
2.2.21	Ratios de Liquidez	31
2.2.22	Liquidez Corriente.....	31
2.2.23	Principios de Contabilidad	31
3.	Alternativas de solución	35

Conclusiones

Recomendaciones

Referencias

Apéndice

Introducción

El factoring es una herramienta de financiamiento para obtener liquidez inmediata cada vez más solicitada, debido a la facilidad de convertir en corto plazo las cuentas por cobrar en efectivo.

La empresa JRM Ingenieros S.A.C., está ubicado en el distrito de Santiago de Surco, Provincia de Lima y Departamento de Lima, lo cual inicio sus actividades en el año 2007 y sus actividades principales es de brindar servicios de arquitectura las cuales son; Urbanismo, Planeamiento integrales y Habilitaciones urbanas, cuenta con un staff de profesionales.

MISION:

Buscamos desarrollar Negocios Inmobiliarios y Resolver las necesidades de Servicios de Urbanismo y Arquitectura de nuestros clientes y más allá de las obligaciones contractuales, logrando ser socios estratégicos de nuestros clientes.

VISION:

Ser una empresa Líder en el desarrollo de negocios relacionados con el sector inmobiliario, arquitectónico y urbano, que se diferencie por su calidad de innovación, logrando modernizar y humanizar las ciudades del Perú y América.

VALORES:

JRM Ingenieros S.A.C. tiene la filosofía de pasar eficientemente de los objetivos y estrategias a las acciones concretas, que posibiliten alcanzar logros y resultados, dentro del marco de valores que sustentan son las siguientes, el compromiso, responsabilidad, calidad, eficiencia y cumplimiento, más allá del estándar y resultados positivos

El trabajo desarrollado está estructurado en tres capítulos:

Capítulo I, En este capítulo de la investigación explicaremos el planteamiento del problema, la formulación del problema y la casuística, con respecto a la Empresa JRM Ingenieros S.A.C. en el período 2016 - 2017.

Capítulo II, El Marco Teórico, en las cuales se desarrollarán los antecedentes de la investigación, las bases teóricas utilizadas en el desarrollo de la investigación.

Capítulo III, las alternativas de solución, de acuerdo a la casuística planteada, conclusiones, recomendaciones, bibliografía y apéndice

1. Problema de la Investigación

1.1. Descripción de la Realidad Problemática

Hablar de liquidez, es un tema primordial para toda entidad, pues de ello, depende la operatividad de la empresa y poder cubrir con sus deudas a menos de un año o más de año.

Asimismo mantener un manejo adecuado de la liquidez de la empresa garantiza el éxito y el posicionamiento en el mercado, sin embargo, hay ciertos factores que distorsionan esta afirmación, factores que ponen en riesgo la liquidez de la empresa y por ende no puedan cumplir con sus pagos a sus obligaciones, colaboradores, compañías financieras, Sunat, entre otros; dificultando así el funcionamiento normal de la empresa y a la vez generando una mala reputación en la misma.

JRM Ingenieros S.A.C. se ha visto en aprietos en estos últimos meses quedando sin disponibilidad inmediata para ser responsable con sus deudas a corto tiempo, obligándose a incurrir recurrentemente en préstamos de terceros, préstamos de accionistas y pagarés, sin el planeamiento adecuado y solo con el fin de tapar esa deficiencia.

Tal deficiencia se origina principalmente por la inadecuada organización de los créditos que se otorga al cliente, la falta de política de cobranza y la carencia del seguimiento de ambos conceptos para determinar si los cobros están ingresando oportunamente a las cuentas de la empresa, pues de ello depende principalmente contar con liquidez disponible.

Además, se ha planteado alternativas para mejorar y aumentar la liquidez de la empresa JRM Ingenieros S.A.C., haciendo uso del llamado factoring.

Es por ello que JRM Ingenieros S.A.C. busca innovar su sistema de créditos y cobranzas y así implementar como alternativa de financiamiento el factoring, con el fin tener fluidez en las operaciones de la empresa

1.2. Planteamiento del Problema

1.2.1. Problema General.

¿De qué manera la implementación del factoring incide en el estado de situación financiera de la empresa **JRM Ingenieros S.A.C.** en el periodo 2016 - 2017?

1.2.2. Problemas Específicos.

¿De qué manera la implementación del factoring incide en el estado de situación financiera de la empresa JRM Ingenieros S.A.C. en el periodo 2016 - 2017?

¿De qué manera la implementación del factoring incide en la liquidez de la empresa JRM Ingenieros S.A.C. en el periodo 2017?

1.3. Casuística

La empresa JRM Ingenieros S.A.C. ha tenido un crecimiento paulatino en estos dos últimos años 2016 y 2017 por la coyuntura en nuestro país.

Además, con la finalidad de incrementar sus ventas, la organización ha optado por tener mayor flexibilidad en los créditos que otorga al momento de la aceptación del servicio por parte de sus clientes.

Sin embargo, tales decisiones fueron tomadas sin la debida proyección financiera, lo cual contrajo irresponsabilidades para con sus proveedores a corto tiempo, pago a planilla de colaboradores, pago de servicios, pago de tributos a Sunat, entre otros. A continuación, se muestra el Estado de Situación Financiera del año 2016 los rubros del activo corriente y pasivo corriente; en el apéndice N° 3 se aprecia el estado financiero completo.

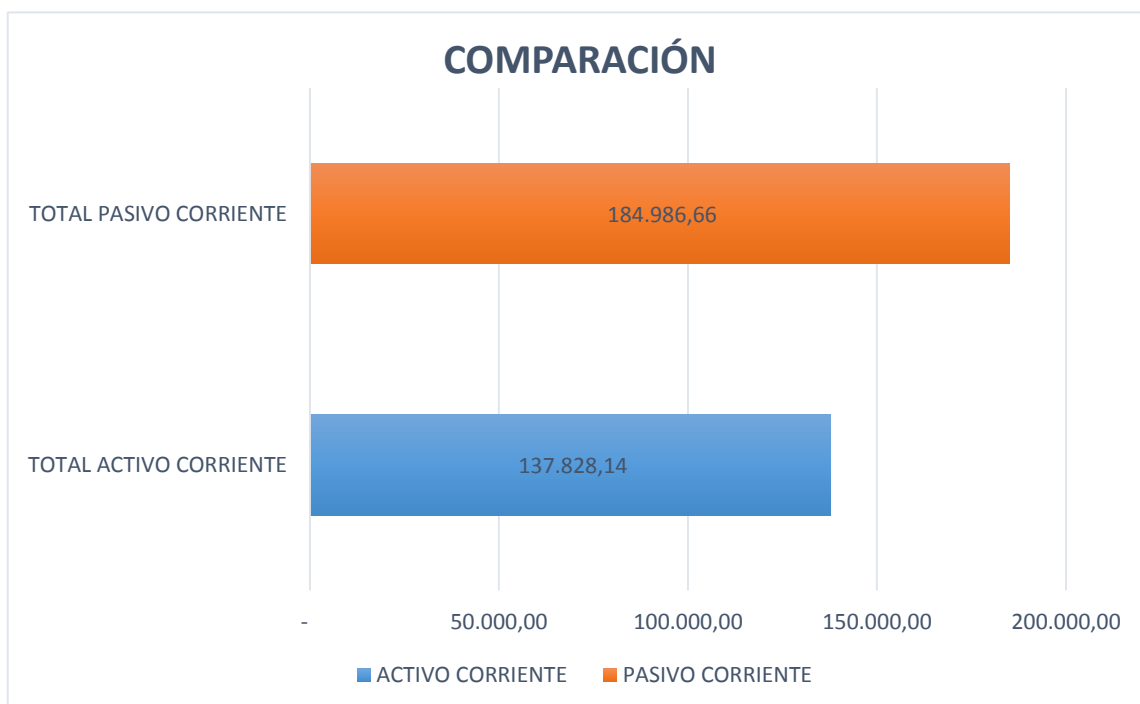
En el gráfico se aprecia un fragmento del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 con su respectivo análisis vertical donde, el efectivo y equivalente de efectivo es el 0.90% por el importe de S/ 10,200.00 y cuentas por cobrar comerciales – terceros el 11.11% por el importe de S/ 125,460.00 del total activo y en las cuentas del pasivo corriente el 16.38% por el importe de

S/ 184,986.66. En el Cuadro N° 3 mostraremos en gráfico una mejor visualización del análisis.

En la siguiente comparación se observa que la empresa JRM Ingenieros S.A.C. no cuenta con la disponibilidad inmediata para cubrir sus obligaciones a corto

JRM INGENIEROS S.A.C.					
RUC: 20515665723					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016					
(EXPRESADO EN SOLES)					
	S/	%		S/	%
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	10,200.00	0.90	TRIBUTOS POR PAGAR	60,306.25	5.34
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES -TERCEROS	125,460.00	11.11	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	63,902.41	5.66
SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS POR ANTICIPADO	2,168.14	0.19	OBLIGACIONES FINANCIERAS	60,000.00	5.31
			CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS TERCEROS	778.00	0.07
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	137,828.14	12.20	TOTAL PASIVO CORRIENTE	184,986.66	16.38

plazo.



A continuación, utilizaremos como medio de análisis, los indicadores financieros:

RATIOS DE LIQUIDEZ

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE} = 137,828.14 - 184,986.66 = -47,158.52$$

COMENTARIO: Nos indica que la empresa JRM INGENIEROS S.A.C. no cuenta con la capacidad económica para responder sus obligaciones a corto plazo.

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{137,828.14}{184,986.66} = 0.75$$

COMENTARIO: Este ratio nos muestra que por cada sol de deuda a corto plazo, la empresa cuenta con S/ 0.75 centavos, lo que significa un riesgo de incumplimiento con sus obligaciones a corto plazo.

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{EXISTENCIA} - \text{GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{135,660.00}{184,986.66} = 0.73$$

COMENTARIO: El siguiente indicador nos muestra un resultado de S/ 0.73 céntimos, esto quiere decir que la empresa no cuenta con la capacidad inmediata para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

RATIOS DE GESTIÓN O ACTIVIDAD

ROTACIÓN DE CUENTA POR COBRAR (EN DÍAS)	=	$\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR}}{\text{VENTAS / 360}}$	=	$\frac{125,460.00}{2,654.56}$	=	47.26
--	---	---	---	-------------------------------	---	-------

COMENTARIO: Este ratio nos indica que la empresa convierte en efectivo sus cuentas por cobrar cada 48 días, lo que significa una rotación deficiente.

ROTACIÓN DE CUENTA POR PAGAR (EN DÍAS)	=	$\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR}}{\text{COMPRAS / 360}}$	=	$\frac{63,902.41}{2,086.79}$	=	30.62
---	---	---	---	------------------------------	---	-------

COMENTARIO: Este ratio nos muestra que la empresa cancela sus cuentas por pagar cada 31 días, lo que significa una rotación que origina desequilibrio en relación con las cuentas por cobrar.

RATIOS DE LIQUIDEZ (TESORERÍA)

TESORERÍA=	=	$\frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	=	$\frac{10,200.00}{184,986.66}$	=	0.06
------------	---	---	---	--------------------------------	---	------

COMENTARIO: Este ratio nos indica que nuestras deudas sobrepasan las disponibilidades de pago, es decir la empresa JRM INGENIEROS S.A.C. tiene problemas de liquidez ya que no cubre sus compromisos.

En seguida, se muestra en el cuadro N° 6 el Flujo de caja del año 2017, en el cual se detalla los flujos ejecutados del 1er semestre del año 2017 y los flujos proyectados del 2do semestre del año 2017.

Se observa que, para el segundo semestre, nuestros flujos serían negativos, situación que pone en preocupación a los accionistas y administración de la compañía, esto debido a que la empresa JRM Ingenieros S.A.C. no recibiría más préstamos por parte de los accionistas.

Es así que, el área de finanzas ha decidido buscar alternativas de solución con el fin de hacer efectivo en el menor tiempo, las cuentas por cobrar.

JRM INGENIEROS S.A.C.
RUC: 20515665723

FLUJO DE CAJA AÑO 2017

	FLUJO DE CAJA SEMESTRAL EJECUTADO 2017												FLUJO DE CAJA SEMESTRAL PROYECTADO 2017															
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL		
SALDO INICIAL	10,200.00	7,740.25	26,753.77	123,703.54	35,340.11	21,311.60	34,394.96	27,916.07	-46,700.06	-86,988.42	-23,728.12	-38,216.36	91,727.33															
INGRESOS																												
Ventas en efectivo	60,790.40	8,153.80	8,419.44	25,027.20	30,251.52	11,974.40	25,200.24	54,726.72	17,187.60	40,800.00	8,311.68	16,845.68	307,688.68															
Cobros de ventas a crédito	47,277.28	78,182.72	218,845.44	29,353.68	30,309.98	90,097.92	108,905.47	43,107.84	90,720.86	157,416.19	61,875.36	103,680.00	1,059,772.75															
destracción	24,316.16	3,261.52	3,367.78	10,010.88	12,100.61	4,789.76	-	-	-	-	-	-	57,846.70															
Préstamos Accionistas	110,000.00	40,000.00	-	-	30,000.00	-	-	-	-	-	-	-	180,000.00															
TOTAL INGRESOS	242,383.84	129,598.04	230,632.66	64,391.76	102,662.11	106,862.08	134,105.71	97,834.56	107,908.46	198,216.19	70,187.04	120,525.68	1,605,308.14															
EGRESOS																												
Pago de nominas	25,700.00	25,700.00	25,700.00	25,700.00	25,700.00	25,700.00	53,713.00	25,700.00	25,700.00	25,700.00	25,700.00	53,713.00	364,426.00															
Pago de Honorarios	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	99,600.00															
Pago proveedores	84,834.34	45,359.31	80,721.43	22,537.12	35,931.74	37,401.73	46,937.00	34,242.10	37,767.96	69,375.67	24,565.46	42,183.99	561,857.85															
Pago de servicios públicos	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	30,000.00															
Pago de mantenimiento	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	32,400.00															
Pago de publicidad	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	6,000.00															
Pago de impuesto pedrial de arbitrios	-	6,500.00	-	-	6,500.00	-	-	6,500.00	-	-	6,500.00	-	26,000.00															
Pago de impuestos - PDT PLAMESUNAT	7,640.00	7,640.00	7,640.00	7,640.00	7,640.00	7,640.00	7,640.00	15,280.00	7,640.00	7,640.00	7,640.00	7,640.00	99,320.00															
Pago de impuestos - PDT 621 IGV - RENT	47,679.25	6,395.21	631.46	17,888.06	21,928.88	4,046.99	13,304.61	31,738.59	8,098.87	13,250.23	1,279.82	7,061.93	173,303.89															
Pago de impuestos - AFP NET	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	59,880.00															
TOTAL EGRESOS	184,843.59	110,584.52	133,682.89	92,755.18	116,690.62	93,778.72	140,584.61	132,450.68	98,196.83	134,955.89	84,675.28	129,588.92	1,452,787.74															
FLUJO DE CAJA ECONÓMICO	67,740.25	26,753.77	123,703.54	95,340.11	21,311.60	34,394.96	27,916.07	-6,700.06	-36,988.42	-23,728.12	-38,216.36	-47,279.60	244,247.73															
FINANCIAMIENTO																												
PAGO DE PRÉSTAMOS DE ACCIONISTA	60,000.00	-	-	60,000.00	-	-	-	40,000.00	50,000.00	-	-	30,000.00	240,000.00															
TOTAL FINANCIAMIENTO	60,000.00	-	-	60,000.00	-	-	-	40,000.00	50,000.00	-	-	30,000.00	240,000.00															
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	7,740.25	26,753.77	123,703.54	35,340.11	21,311.60	34,394.96	27,916.07	-46,700.06	-86,988.42	-23,728.12	-38,216.36	-77,279.60	4,247.73															

2. Marco Teórico

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Santiago Malcolm Liu (2012), “Auditoría operacional aplicada al Factoring”, Tesis para obtener el título de Contador Público y auditor, Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala; en sus conclusiones y recomendaciones nos manifiesta lo siguiente:

Conclusiones:

1. El factoring es un intermediario a corto tiempo, que se realiza mediante la venta de las cuentas por cobrar, en el cual intervienen: el vendedor, girador o librador, el comprador, aceptante o librado, el aval y el agente de factoring. Y como punto principal los documentos más importantes que se utilizan en este tipo de transacciones son: la factura cambiaria, la letra de cambio y el pagaré.
2. El desarrollo del factoring se basa principalmente en la captación y selección de prospectos, inducción y estudio del cliente, formalización del convenio y en la utilización de la línea de dicho servicio; donde al aplicar el financiamiento se siguen los pasos básicos para dicho trámite y el análisis correspondiente de los estados financieros, utilizando mediante la liquidez y endeudamiento para el buen manejo del mismo.

Recomendaciones:

1. Es recomendable que quienes prestan el servicio de factoring operan sobre la base principal que mueve la mayor parte de las operaciones del medio económico, financiero y comercial en la actualidad, que es la confianza, con ello recomendar que el servicio de factoring sea prestado sobre la totalidad de la cartera de un cliente, aunque esto implique que los análisis e indagaciones de la misma, sean en su primera fase más detallados.
2. Se sugiere que el Contador Público y Auditor en la actualidad debe tener una preparación financiera que le permita el desarrollo de su trabajo y el

Conocimiento de los acontecimientos económicos, políticos, financiero, fiscales y legales, para convertirse en asesor de su cliente en cuanto al rumbo que una empresa debe tomar, a fin de anticiparse a los cambios o situaciones que en un momento dado pueden afectar la empresa, al momento de realizar una operación de financiamiento.

Carmen Mercedes Flores Morales, Janeth Jennifer Trujillo Arévalo y Santos Elmer Márquez Argueta (2011), "El factoraje como herramienta de financiamiento a corto plazo para una pyme del sector industrial", Trabajo de graduación para optar el grado de Licenciatura en Contaduría Pública, Universidad de El Salvador, El Salvador; en sus conclusiones y recomendaciones nos manifiesta lo siguiente:

Conclusiones:

1. Describir un instrumento de financiación a corto tiempo para las pequeñas y medianas compañías en nuestro territorio, es muy importante que incite a realizar las rutinas de las actividades y desempeñar con ciertas exigencias que en definitiva son rigurosos y amplios para ciertos instrumentos de financiamiento al que las compañías esperan poseer.

Recomendaciones

1. Emplear el instrumento a corto tiempo facilita a las pequeñas y medianas empresas del país, a promover sus actividades y crecimiento de la entidad.
2. Se pide a las compañías del sector industrial tener en cuenta la herramienta del factoring como una opción que consiente contar con liquidez ineludible optimizando sus movimientos y cumpliendo sus deberes a corto plazo
3. El uso de este instrumento de financiación a corto tiempo es una iniciativa factible y obedece los contextos que la compañía utilice para lo siguiente; la apreciación de sus adquirentes en su cartera de cuentas por cobrar, facilidad de pago.

Yiceli Saavedra Guazá (2014), "Determinar si es el factoring el mejor mecanismo de financiación de la cartera para la compañía montajes Ip Ltda", Pasantía Institucional para obtener el título de Contador Público, Universidad Autónoma de Occidente de Cali, Santiago de Cali – Colombia; en sus conclusiones y recomendaciones nos manifiesta lo siguiente:

Conclusiones:

1. la compañía tiene movimiento según su actividad económica generando derechos y obligaciones, creando un desequilibrio en sus cuentas por pagar a causa de los créditos otorgados, y por ende toma la decisión de recurrir al factoring y hacer efectivo sus cobranzas a crédito así poder cubrir con las cuentas por pagar sin tener que hacer préstamos bancarios y evitar tasas de intereses.
2. La cifra de los adquirentes es pequeña, por eso es la compañía acata sus derechos en un 80% de un solo comprador. Por este motivo el uso del factoring es factible para la liquidez de la entidad.

Recomendaciones:

1. Revisar la representación en la que se cumple con los deberes a corto tiempo, eligiendo el factoring y considerando las consecuencias.
2. Efectuar los procedimientos comprendidos de esta herramienta sin afectar los recursos de la empresa.
3. Cambiar los días para sus obligaciones y derechos de tal modo se vea el manejo o ejecución de las cuentas por cobrar.
4. Apremiar, idear y fiscalizar la proyección del flujo de caja por la administración y así conseguir el ingreso considerando los gastos del factoring.

2.1.2 Nacionales

Palian Mayta Karem, Novoa Gomez Frescia Anayz y Valer Chicmana Beatriz Vanessa (2016), "El factoring como herramienta de financiamiento en la empresa de servicios frebeka e.i.r.l. del distrito de los olivos, año 2013", Tesis para optar el

título Profesional de Contador Público, Universidad de Ciencias y Humanidades, Lima; en sus conclusiones y recomendaciones nos manifiesta lo siguiente:

Conclusiones:

1. Que el Factoring es un proceso de elaboración para obtener a corto tiempo liquidez de la compañía, para impulsar su desarrollo a partir de la sesión de sus cuentas por cobrar actuales a una compañía de factoraje para así obtener efectivo.
2. Los requisitos determinados para el financiamiento a corto tiempo es necesario efectuar educadamente el Factoring.
3. El reglamento Legal del Factoring en Perú se constituye de las siguientes reglas legales diligentes – ley N° 26702 del 09/12/1996, legislación que origina la facilidad del financiamiento del documento comercial ley N° 29623, reglamento del Factoring, rebaja y empresas de Factoring según la resolución de la SBS N° 1021-98) que son reglamentadas por la SBS para que sean aplicadas por los entes financieras que proponen el Factoring.
4. Relación de la misión de cobrar ya determinadas en la entidad, no se desempeñó con los fines determinados en el departamento cobros, entendido a los tipos de comercio de este tipo es ceder a crédito de 30 y/o 60 días, si poseeríamos una manejo severa haría que nuestros clientes dejarían de adquirir nuestro producto y o servicios.

Recomendaciones:

1. Ejecutar en el área financiera e investigaciones de este ejemplar de financiar en un mínimo plazo teniendo en cuenta las ventajas y desventajas que brinda el uso de esta herramienta de Factoring, considerando los factores como, análisis de la actividad y comisiones, en varias empresas que financian el servicio de factoraje.
2. Señalar los requerimientos de financiar al mínimo plazo, tener las documentaciones correctamente y optar en el corto plazo la herramienta del Factoring acelerando los procesos para tal fin.

3. Con la herramienta del Factoring, las compañías manejarán con eficiencia y eficacia su administración y sobre todo sus cobranzas.
4. Comunicar a los encargados de los cobros que deben valorar las cuentas por cobrar o créditos de nuestros adquirentes adecuadamente para su buen manejo del Factoring y conseguir el efectivo y cumplir con nuestros compromisos así como la fluidez de las operaciones del día a día de la empresa.

Juarez Yllia Julliana Veronica (2012), "Aplicación del factoring y su efecto en la situación Financiera de la empresa Sayser E.I.R.L. de la provincia de Trujillo en el año 2012", Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo; en sus conclusiones y recomendaciones nos manifiesta lo siguiente:

Conclusiones

1. La compañía Sayser E.I.R.L. al incurrir al factoring cambia el escenario financiero, lo cual hace más fluido y que accede con rapidez sus cobranzas en su cartera de adquirentes en un mínimo plazo.
2. Su realidad del factoring es en un dilema para financiar, el cual ayuda desarrollar la liquidez en el círculo del efectivo, y cuando se necesite bajar las cobranzas a crédito consiguiendo con esta herramienta la compañía consigue agilizar las áreas de cobranzas.
3. De manera que incurrir al factoring, la exigencia en primer lugar es que la entidad tenga una cuenta corriente en la compañía financiera que se exhorta efectuar dicho trabajo.

Recomendaciones

1. Una compañía tiene como objetivo bajar sus cuentas por cobrar, manejando la herramienta del factoring que es un instrumento que financia.
2. Una compañía para obtener un trabajo de factoring se debe tener en cuenta lo siguiente: tiempo, Interés, comisiones.
3. Las gestiones y obligaciones para alcanzar una operación de factoring de distinción le convendrá al Gerente de la empresa, quien deberá firmar y como representante legal de la empresa deberá negociar ciertas situaciones con el factor.

4. El factoring se tendrá que utilizar cuando se necesite liquidez de efectivo y cuando eso ocurra la entidad calculará las circunstancias de dicha operación de trabajo.

Gomez Montanes Angelica Giuliana y Tirado Balbin Marlene (2016), "Incidencia del factoring en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas de la provincia Constitucional del Callao", Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Nacional del Callao, Callao; en sus conclusiones y recomendaciones nos manifiesta lo siguiente:

Conclusiones:

1. El factoring es una herramienta significativa para financiar las Pymes del Callao, si las sociedades manejan su política de cobro a corto y largo plazo y la colectividad de sus obligaciones reclama en mínimo plazo, la iniciativa para cubrir rápido y sin tener un proceso engorroso es optar por la mencionada herramienta del Factoring.
2. Cuando las compañías tiene a la herramienta de factoring y lo opera, adecuadamente se reduce el riesgo de sus obligaciones y por ende sus cuentas por cobrar reduce significativamente y ese motivo el uso de esta opción de financiamiento, se dejará de acudir a préstamos, por lo tanto no tendrá que estar pendiente por los intereses que éste pueda generar.
3. Con un mayor uso del factoring las compañías poseerán efectivo y creará nuevas necesidades y estas pueden ser proyectados a un año o más de un año y mejorar asimismo las medidas del historial crediticio de la compañía, el cual podrá invertir y crecer sin tener que preocuparse de las deudas que puedan generar la disponibilidad de efectivo y cubrir sus obligaciones.

Recomendaciones

1. Se deben innovar el uso del factoring para el desempeño de sus cuentas por pagar hasta un año, es una buena alternativa para la compañía.
2. Cuando la compañía maneja estrategias en sus cuentas por cobrar y pagar a un año o más de un año entonces debe realizar un contrato con la

famosa herramienta del factoring para adquirir el efectivo inmediato, de ese modo poder cumplir con sus obligaciones y mantener a sus clientes.

3. Contar con un personal que evalúe los derechos y obligaciones de acuerdo a políticas de créditos y sus preferencias como compañía.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 El Factoring

Según **el boletín contable de la universidad EAFIT (2006, p. 4)**, señala que el factoring es un acuerdo entre el deudor y el acreedor donde se recurre a una empresa o entidad bancaria, para que realice el servicio de obtener liquidez futura, donde hay riesgos al momento del cobro.

Por otro lado, **el C.P.C. Josué Alfredo Bernal Rojas en la revista de actualidad empresarial N° 184 – Los aspectos tributarios de las operaciones de Factoring (2009)**, indica que se denomina factoring al proceso en la que el factor, adquiere del factorado el cien por ciento o un porcentaje de las facturas registradas como crédito, también el factor realiza un adelanto de las facturas que están en crédito con el fin de que está cobre una comisión por el servicio de esa operación de financiación de dinero lo más rápido posible.

Las deudas se refieren de las actividades frecuentes del deudor, asimismo las actividades de factoring no pueden estar vencidas al realizar la operación del contrato del factoring como es las facturas al contado.

También hay una persona llamada deudor, que es a quien el factorado ha designado un préstamo donde el factorado ha emitido un crédito.

En los procesos de factoring o factotaje, el factor consigue ofrecer actividades comerciales de cobranza etc., el cual generaría una retribución al servicio inicial.

David Wong Cam en Finanzas Corporativas: Un enfoque para el Perú (2000, p. 170), explica que El Factoring Radica en la transferencia de un documento por cobrar, por el cual quien vende paga un porcentaje de comisión.

Esta prestación fue creada para remediar las contingencias que una compañía tiene en el momento de realizar el cobro de sus facturas o, en general. Estas contingencias o falta de fluidez. Es así que este instrumento fue empleado para compañías que cuenten con cuentas por cobrar y los pagos insuficientemente.

Explica también que el factoring existen tres sujetos: el factorado o proveedor, que es quien vende su factura por cobrar; el deudor, quien ha recibido las mercancías al crédito y finalmente debe pagar la factura; y el factor, quien compra las facturas por cobrar. Generalmente, el factorado es una pequeña empresa; el deudor es una sociedad y el factor es una institución financiera.

En la **Resolución de las Superintendencia de Banca y Seguros N° 4358-2015 en el capítulo N° II, subcapítulo i, artículo 2° (2015)**, menciona que el factoring es el movimiento por medio el cual el Factor obtiene, a título oneroso, del cliente, herramientas solvente, facilitando en ciertos financiamiento a cambio de una comisión. El factor toma el riesgo crediticio de los deudores.

James C. Van Horne y John M. Wachowick, Jr., Fundamentos de Administración Financiera, Décimatercera edición (2010, p. 298), nos indica que, cuando una empresa hace factoring o factoraje traslada sus derechos por cobrar vendiéndolas, a un agente de factoraje, generalmente a una compañía de financiación “sin recurso”, lo que significa que la empresa que vende no es comprometida por las cobranzas no efectuadas por el agente.

El agente conserva un área de crédito el cual realiza controles de crédito en las cuentas y con base a su exploración de crédito, el agente elegirá por impugnar la compra de ciertas cuentas que aprecia como arriesgadas.

Por lo tanto, al acudir al factoring, la empresa se libra del gasto de proteger un departamento de crédito y de cumplir con la recaudación.

Según **Brealey Myers Allen en Principios de Finanzas Corporativas, Novena Edición (2010, p. 829)**, Las magnas empresas pueden alzar economías de nivel relacionadas con el sostenimiento de registros, facturación, etc., pero una pequeña empresa puede no estar en escenarios de contar con un área de crédito bien desarrollada. Sin embargo, puede lograr cierta economía de escala si subcontrata parte de dichas labores a un factor. Este arreglo se conoce a manera de factoraje o factoring.

El factor y el cliente ajustan una meta de crédito para cada usuario. Luego el cliente avisa al consumidor la deuda. A partir de entonces, siempre que el cliente hace una venta a un consumidor, envía una copia de la factura al factor y el consumidor hace sus pagos claramente a este último. Lo más frecuente es cuando el consumidor no pague. A partir de eso al cargar una cuota de 1 o 2% por la administración y una suma cerca y similar asume el riesgo. Además de hacerse cargo de las tareas de colecta, la mayoría de los acuerdos de factoraje además incluye el financiamiento de las cuentas por cobrar. En estos casos, el factor paga por adelantado al cliente 70 u 80% del importe de la factura a una tasa de interés acordada.

2.2.2 Costo de Factoraje

James C. Van Horne y John M. Wachowick, Jr., Fundamentos de Administración Financiera, Décimatercera edición (2010, p. 298, 299) relata, por asumir el riesgo del crédito y proveer servicio a las cobranzas, el factor percibe una retribución, que puede ser el 1% del valor nominal de las cuentas por cobrar o hasta el 3% del importe de la deuda. La tasa cambia según el tamaño de las cobranzas individuales o la cantidad de cuentas por cobrar negociadas, es decir, el historial crediticio del deudor.

Este caso el factorado debe pagar interés al agente sobre el importe anticipo. Anticipar un pago es una de las funciones de préstamos del agente, además de las funciones de asumir el riesgo y gestionar los cobros. Por este servicio o función adicional, el agente solicita una retribución. Poniendo como ejemplo, si las cuentas por cobrar en el factoraje suman un total de S/ 10,000.00 y los

gastos del factoraje es del 3%, el factor depositará en la cuenta de la empresa, en este caso el factorado, el importe de S/ 9,700.00, pero si el factorado quiere disponer de esta cuenta antes del vencimiento de las cuentas por cobrar, tendrá que retribuir un gasto de interés, por ejemplo, 1.5% al mes por el uso del efectivo. Si se quiere un anticipo en efectivo y las cuentas por cobrar vencen en un mes aproximadamente, el gasto de interés será aproximadamente $0.015 \times S/ 9,700.00 = S/ 145.50$, por lo tanto, el gasto total del factoring está comprendido por una comisión de factoring más un cargo de interés si la compañía requeriría de un anticipo de efectivo, caso contrario, si no hace uso del efectivo, no habrá gasto por el concepto de interés. Como tercera opción, el factorado puede dejar su dinero con el factor después que haya vencido las cuentas por cobrar y recibir intereses sobre la cuenta por parte del factor.

2.2.3 Partes que intervienen en la Operación del Factoring

Carlos Alfredo Martínez Álvarez, El financiamiento a través del factoring, Informe Especial, Contadores y Empresas (2015, p. D-1, D-2), menciona las siguientes partes que influyen en la operación del factoring:

CLIENTE

Quien acuerda las transacciones de una identidad de factoring, trasladando sus deudas procedentes de su actividad económica.

La entrega de las deudas del adquiriente al Factor, se efectúan mediante la cesión del contrato de factoring. Donde se encuentra sujeta a la emisión del documento, éste traspaso, es válido tributariamente y no está gravada con el IGV.

FACTOR

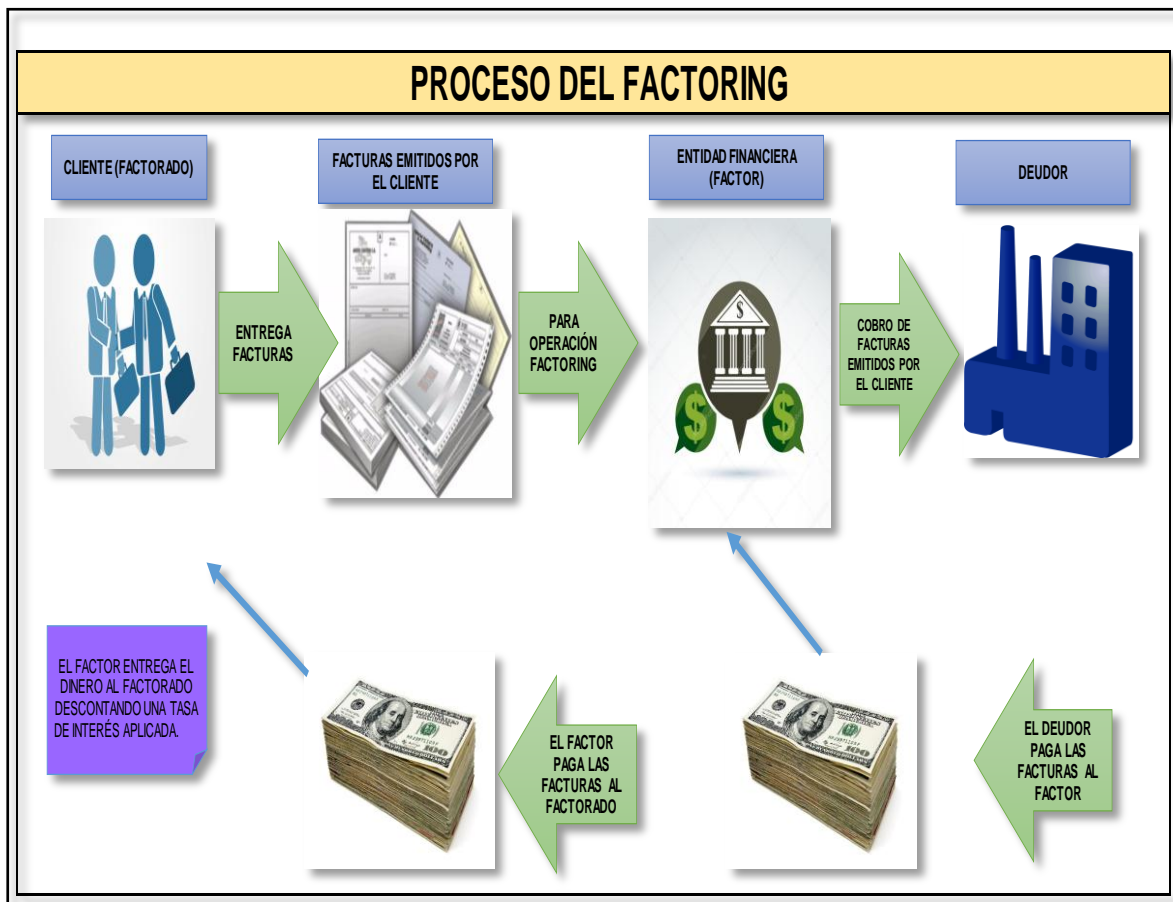
Sujeto que recibe las deudas del cliente tomando como misión las cobranzas. El objetivo del Factor es cobrar un porcentaje de comisión por el servicio.

El Factor puede ser una entidad bancaria o una compañía que financie y especialmente que se encuentre acreditada por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS).

DEUDORES

Deudores son los que reconocen y constituyen parte esencial en el desarrollo de este trabajo, su objetividad resulta la dedicación, y se cotiza y es admitida por el Factor de acuerdo al tiempo del contrato.

A continuación, se muestra para mayor entendimiento el proceso del factoring.



2.2.4 Tipos de Factoring

Ciertas actividades se tienen la insuficiencia de realizar de sus deudas por cobrar ante el tiempo programado para optimizar su efectividad, por ello las compañías arrastran sus deudas por cobrar a instituciones financieras pagándolas un porcentaje denominada comisión y cogiendo interés, a estas operaciones de instrumentos son conocidas como factoring o factoraje.

Existen dos tipos de factoraje de acuerdo a lo señalado por **Gerardo Guajardo Cantú y Nora E. Andrade de Guajardo, Contabilidad Financiera, Quinta Edición (2008, p. 341, 342)**, los cuales definimos a continuación:

FACTORING SIN RECURSO:

La compañía que transfiera las facturas por cobrar no es obligada a pagar por parte de los clientes, es decir, no se hace un compromiso ni tiene ninguna penalidad al no cumplir con el pago en caso de que termine el tiempo permitido.

Martha Abanto Bromley, Tratamiento Contable del Factoring, Informe Principal, Contadores y empresas (2012, p. B-2 186), nos comenta que en factoring sin recurso las retribuciones se trabaja sobre un valor, es decir, que es deducido de las retención por impago. En esta modalidad de contrato el costo del factoring sube, dado que tomaría el impago de las deudas cedidos, por lo que será necesario y obligatorio el análisis y estudio de la solvencia de los deudores.

Antonio Miguel Andrade Pinelo, Alternativas de Financiamiento de corto plazo: El factoring, Informe Especial, Contadores y Empresas (2013, p. D-2 217), nos dice que, en el factoring sin recurso, el factor toma el peligro de deuda del deudor de los solvencias incluso el término de la responsabilidad asignado con el contrato.

FACTORING CON RECURSO:

La compañía que requiere descuento comparte el riesgo con la institución financiera que los recibe. Es decir, si al cumplir el tiempo permitido no pagó, la institución financiera le cobra a la compañía.

Martha Abanto Bromley, Tratamiento Contable del Factoring, Informe Principal, Contadores y empresas (2012, p. B-2 186), nos dice que factoring con recurso es cuando los derechos de cobro son concedidos como garantía por la compañía titular a la realidad del factoring.

En el incumplimiento del cliente, el factor autorizará la gestión de su deudor, manifestando los beneficios de la cobranza de este, es decir, toma el peligro riesgo del convenio.

Este proceso, el factor financiará a la compañía, el valor a lo largo del tiempo, desde la fecha que cede hasta la fecha de término, si el cliente obligación se liquida su financiación prestada por el factor.

En caso inverso, el deudor no pague, el cliente tiene que derogar el financiamiento proveída por el factor devolviendo el importe base y asumir la factura que no fueron pagadas.

Antonio Miguel Andrade Pinelo, Alternativas de Financiamiento de corto plazo: El factoring, Informe Especial, Contadores y Empresas (2013, p. D-2 217), nos expone que factoring con Recurso es cuando el factor no se toma el peligro de crisis de los deudores logrando rebotar al cliente (factorado) el importe de los créditos impagados.

2.2.5 Tratamiento Contable del Factoring

TRATAMIENTO CONTABLE DEL FACTORING CON RECURSO

Martha Abanto Bromley, Tratamiento Contable del Factoring, Informe Principal, Contadores y empresas (2012, p. B-2 186), nos comenta que cuando estamos ante el caso de un contrato de factoring con recurso, ello significa que el riesgo no se transfiere al factor.

De esta forma, en el supuesto de impago de los clientes (deudor), la empresa cedente de los derechos tendrá que hacer frente a la deuda con el factor.

Consecuencia de lo anterior, conforme con la NIC 39 Instrumentos Financieros - Reconocimiento y medición no podrá dar baja los derechos o créditos cedidos, debiendo, por el contrario, reconocer un pasivo en nuestro balance hasta que el cliente abone la deuda a la empresa de factoring.

TRATAMIENTO CONTABLE DEL FACTORING SIN RECURSO

Así mismo, **Martha Abanto Bromley, Tratamiento Contable del Factoring, Informe Principal, Contadores y empresas (2012, p. B-2 186)**, nos comenta también que toda vez que en estos casos se cede de manera definitiva los derechos de cobro, transfiriéndose el riesgo de cobranza íntegramente al factor, cuando se realiza la cesión del crédito, en el balance de la empresa cedente debe desaparecer el crédito pendiente con los clientes cedidos.

En efecto, conforme con la NIC 39 Instrumentos Financieros - Reconocimiento y medición, se procede dar baja el activo financiero, toda vez que se efectúe con la situación notable en el párrafo 18 de la citada NIC, esto es, ha entregado las retribuciones pactadas a tomar los flujos de efectivo del activo financiero.

Por consiguiente, conforme con el párrafo 26 de la NIC 39 se debe reconocer el gasto en que se incurre de manera inmediata producto de la cesión definitiva, que se determina como la diferencia entre el valor nominal de las facturas cedidas menos la cantidad recibida del factor.

2.2.6 Instrumentos con Contenido Crediticio

Carlos Alfredo Martínez Álvarez, El financiamiento a través del factoring, Informe Especial, Contadores y Empresas (2015, p. D-2 250), dice que los efectos con contenido solvente, en adelante, “instrumentos” puede ser:

1. **Facturas:** Estos instrumentos tienen la calidad de comprobante de pago, es decir, es una forma de sustento de una transacción o prestación de un servicio comercial, siendo de obligatoria expedición por todo vendedor de bienes o prestador de servicios que resulte sujeto pasivo del (IGV). Con la reciente Ley N° 30308 se han introducido algunos cambios en relación a este instrumento, a fin de hacerlo más atractivo para la obtención de financiamiento.
2. **Facturas conformadas:** Son títulos por transacciones que se ocasionan por la actividad de una compañía y en todo acuerdo que traslade los bienes o servicios, y se pacte el pago aplazado del saldo del importe del bien o servicio.

La factura atendida se utiliza una copia adicional de la factura o boleta de venta. La mencionada copia deberá llevar la el nombre del título y la leyenda “Copia No Válida para efecto tributario”, nos remitimos a lo dispuesto en el artículo 164 y siguientes de la Ley de Títulos Valores.

3. **Títulos valores representativos de deuda:** Son aquellos que otorgan a su titular la condición de acreedor de una operación crediticia. Se encuentran, aquí, los bonos, títulos comerciales, letras hipotecarias, documentos hipotecarios, pagarés bancarios, certificados de depósito negociable, convenios y bonos públicos.

Las mencionadas herramientas se trasladan mediante cesión- El endoso es el traspaso de los títulos valores a la orden, que reside en una declaración comprendida o llamado endosante, el cual puede ceder a otra persona denominada endosatario, acorde a lo preparado en los artículos 34 y 35 de la Ley de Títulos Valores.- o de igual forma que admita la entrega en derecho del Factor. Lo mencionado es la entrega de los haberes adjuntos, firme compromiso en contrario - el artículo 2 del Reglamento de Factoring, Rebaja y Empresas de Factoring.

Además, las herramientas deben a la práctica del Cliente. Las instrucciones de factoring no se realizarán con herramientas, de vencimientos pasados o con operaciones de financiamiento con entidades bancarias del sistema financiero.

2.2.7 Contenido del Contrato del Factoring

Carlos Alfredo Martínez Álvarez, El financiamiento a través del factoring, Informe Especial, Contadores y Empresas (2015, p. D-2 250), indica que e factoring se afina por medio de un tratado en comunicación en las dos partes (El Factor y el Cliente).

Para estos efectos, la formalidad deberá sujetar de la siguiente manera:

1. Razón Social y domicilio de las partes.
2. Caracterización de los instrumentos que son esencia de factoring o, de ser el caso, reducir los criterios que ayuden identificar los instrumentos relativos.
3. Precio a ser cancelado por los instrumentos y el carácter de pago.
4. Comisión oportuna al Factor; de ser el caso.
5. Comprometido de realizar la cobranza a los Deudores.
6. Momento a partir del cual el Factor toma el riesgo financiero de los Deudores.

2.2.8 Factoring según la Legislación Peruana

De acuerdo a lo mencionado por **el C.P.C. Josué Alfredo Bernal Rojas, Los aspectos tributarios de las Operaciones de factoring, Actualidad Empresarial, Primera Quincena de Junio (2009, p. I-9)**, El régimen peruano sólo considera factoring sin recurso, cuando el cliente no está comprometido por la falta del deudor, pero, cuando la operación es con recurso, se refiere a que el cliente responde el compromiso por culpa del deudor.

Base legal: Art. 1º y 12º de la Res. S.B.S. Nº 1021-98 (03.10.98).

2.2.9 Ley N° 30308 en relación al Factoring

Carlos Alfredo Martínez Álvarez, El financiamiento a través del factoring, Informe Especial, Contadores y Empresas (2015, p. D-3 250), nos comenta que el 12 de marzo del año en curso, se promulgó la Ley N° 30308 - Ley que cambia varias pautas el cual origina financiar mediante el factoring y el descuento en adelante, "la Ley").

Dentro de las principales novedades de la Ley, podemos destacar la creación del Registro de Empresas de Factoring.

En tal registro se deberán inscribir las empresas que presten el servicio de factoring de aprobación con el procedimiento que constituya la SBS, logrando solicitar la información que crea necesaria para verificar el desempeño de las discreciones mínimos determinados por dicha entidad, y las operaciones,

compromisos que estas compañías puedan mostrarse para la permanencia del sistema financiero. En caso se incumpla con lo señalado, la SBS podrá imponer a las empresas que presten el servicio de factoring las sanciones que resulten pertinentes.

Como todo registro, el de empresas de factoring buscará dar a conocer al público en general, entre otras cosas, qué entidades se encuentran autorizadas para prestar servicios como Factor.

Finalmente, como un anticipo de lo que se tratará en el siguiente número, se debe precisar que con la Ley se establece que estará obligatoria la afiliación en las facturas y en los recibos por honorarios, de una tercera copia denominada "Factura Negociable" para su entrega a terceros o su cobro por la vía rápida, emitidas por instrucciones al crédito.

2.2.10 Factoring como alternativa de Financiamiento de corto plazo para la Mypes

Antonio Miguel Andrade Pinelo, Alternativas de Financiamiento de corto plazo: El factoring, Informe Especial, Contadores y Empresas (2013, p. D-2 217), nos argumenta que en el caso peruano como apoyo a la mypes se dictó el Decreto de Urgencia N° 049-2010, que crea medidas extraordinarias en elemento económica para facilitar su acceso al financiamiento.

Ese decreto faculta a las mypes inscritas en el Remype a realizar operaciones de factoring con las instituciones financieras sin necesidad de comunicarse previamente con el cliente, siempre y cuando la factura sea pagadera en más de 30 días.

Los beneficios de esta alternativa son:

1. El factoring es un producto ideado para otorgar liquidez en el corto plazo.
2. La factura comercial adquiere naturaleza de título valor, puede circular en el mercado como un título valor (pagaré, cheque, letra de cambio) y es ejecutable por mecanismos más rápidos.
3. Equilibra el poder de negociación de la mype frente a su comprador, especialmente para las que realizan ventas al crédito a grandes

compradores que cancelan luego de 30, 60, 90 y hasta 120 días de la venta.

4. Permite a la mype realizar sus actividades, empleando los recursos producto de sus ventas, pero que a cambio de un descuento, será fácilmente recuperable.
5. Contribuye a la bancarización del sector mype porque constituye una fuente de financiamiento más atractiva (menos onerosa) respecto del endeudamiento tradicional (préstamos).
6. Libera una importante cantidad de recursos comprometidos con las actividades relacionadas a procesos de cobro y/o litigios indeseados, y brinda más recursos para afrontar sus compromisos de corto plazo y sus inversiones de largo plazo.

2.2.11 Administración del Crédito

Brealey Myers Allen en Principios de Finanzas Corporativas, Novena Edición (2010, p. 823) señala que cuando una entidad cede productos o servicios, en habitual no esperan que se paguen, estas obligaciones no pagadas, disponen las cuentas por cobrar. Por ello la dirección de la actividad comercial sostiene a cinco interrogantes:

1. ¿Qué lapso de período se otorgará a los deudores para que amorticen sus obligaciones? ¿Está lista la compañía para brindar una rebaja por el pago exacto?
2. ¿Se solicita un pagaré prudente del comprador o sencillamente se le pide que endose un documento?
3. ¿Cómo saber qué clientes pueden tener más posibilidades de pagar sus obligaciones?
4. ¿Cuánta deuda puede otorgar la compañía a cada deudor? ¿Será fehaciente refutando cualquier prospecto inseguro? ¿O peligro de algunas deudas nulas como parte del costo de levantar una gran clientela regular?
5. ¿Cómo recaudar cuando las deudas se vencen? ¿Qué medidas tomar para los irresponsables?

Según **Gerardo Guajardo Cantú y Nora E. Andrade de Guajardo, Contabilidad Financiera, Quinta Edición (2008, p. 329)**, nos hace ver la calidad del crédito en la compañía, sino también la gran parte de los intervalos, sino se otorga plazos reduce el equilibrio de las ventas, y ser transparente con el plazo considerado en dirigir en línea las cobranzas y sin quedarse con efectivo para su disponibilidad.

Por otro lado, **Ross Westerfield Jaffe en Finanzas Corporativas, novena edición (2012, p. 846)**, menciona que la compañía transfiere bienes o presta servicios puede reclamar el pago en efectivo en la fecha de la transferencia de los riesgos y beneficios. Brindar crédito corresponde para la realización del cliente, atada a la prestación del servicio o transferencia de un bien.

¿Por qué las compañías conceden crédito? No son realizadas todas lo hacen, en la experiencia es muy habitual.

Brindar esa facilidad para que la compañía promueva su negocio, operaciones ofreciendo los créditos y poder incitar las ventas. Los costos incorporados con la autorización de crédito. Inicial, hay peligro de que el cliente no cumpla con su deuda pague. Segundo, la entidad debe cubrir los costos en las cuentas por cobrar.

James C. Van Horne y John M. Wachowick, Jr., Fundamentos de Administración Financiera, Décimatercera edición (2010, p. 250), dice que el manejo de solvencia puede poseer una atribución sobre las ventas. Si los competidores dilatan el crédito sin limitaciones, nuestro manejo consigue asumir un resultado de impotencia en voluntad de marketing de la empresa.

2.2.12 Componentes de la Política de Crédito

Así mismo, **Ross Westerfield Jaffe en Finanzas Corporativas, novena edición (2012, p. 846)**, indica que, si una entidad decide conceder crédito a sus clientes, debe fundar instrucciones para hacerlo y luego cobrar. En personal, tomará en cuenta los siguientes mecanismos de la política de crédito:

1. **TÉRMINOS DE VENTA:** Las técnicas de venta forman cómo se plantea la empresa ceder sus fortunas y servicios. Una disposición básica es si exhortará efectivo o dará crédito. Si concede a un cliente, los requisitos de venta detallarán la prórroga del crédito, la rebaja por e rápido pago y el lapso de rebaja.

Brealey Myers Allen en Principios de Finanzas Corporativas, Novena Edición (2010, p. 823), nos señala que no todas las ventas contienen crédito, es decir se consigue solicitar el desembolso a contra pago, esto dependerá del tipo de servicio o producto que se brinde y del tipo de cliente con quien se trabaje.

2. **ANÁLISIS DE CRÉDITO:** Cuando la entidad cede crédito, establece cuánto sacrificio invertir en presentar y la diferenciar entre los clientes que amortizarán y los que no lo harán. Las entidades utilizan diferentes dispositivos e instrucciones para establecer la posibilidad de que los clientes no amorticen; en conjunto, se conocen como estudio de crédito.

La investigación de crédito se relata al asunto de tomar la decisión si se debe brindar el crédito o no al cliente. El análisis de crédito es significativo tan sólo porque las desventajas viables cubierta las cuentas por cobrar resultan ser fundamentales.

James C. Van Horne y John M. Wachowick, Jr., Fundamentos de Administración Financiera, Décimatercera edición (2010, p. 261), nos dice que, a partir de los estados financieros de un interesado crédito, el investigador debe promover un estudio de conocimientos financieras, indica que el observador será interesado en personal en la liquidez del interesado y su desplazamiento para contribuir sus cuentas a lapso. Los conocimientos bancarios como la razón rápida, las cuentas por cobrar y la rotación de inventarios, el periodo promedio de pago y la razón entre deuda y capital accionario son las más relevantes.

Asimismo, indica que además de examinar los estados financieros, el analista debe considerar la naturaleza de la entidad y su administración, la posición financiera de la empresa. Pronto pretenderá establecer la capacidad del interesado de cumplir con su crédito, así como la probabilidad de que no amortice a tiempo y de la pérdida por deuda incobrable. Con base en esta investigación, junto con la del margen de ganancia del producto o servicio que vende, llega a una medida acerca de si desarrollar o no el crédito.

3. **POLÍTICA DE COBRANZA:** Posteriormente luego de permitir el crédito la compañía posee la dificultad dable de cobrar el real, para lo cual debe fundar una estrategia de cobro.

La estrategia de cobro es el posterior componente del manejo de solvencia, el cual radica en controlar las cuentas por cobrar para descubrir dificultades y lograr el desembolso de las cuentas vencidas. **(p. 859)**

Supervisión de cuentas por cobrar

Para trasladar la observación de los pagos de los clientes, la compañía carga el registro de su tiempo intercedo de cobranza (PPC) a través del tiempo, por ello las ampliaciones imprevistos de la PPC son fundamento de inquietud ya que pretende decir que los clientes se demoran más en pagar. **(p. 859)**

Trabajo de cobranza

La mayoría de las compañías trasladan a cabo la siguiente frecuencia de operaciones con los clientes morosos:

- a. Envían una carta de advertencia de morosidad para comunicar al cliente de la etapa de demora de la cuenta.
- b. Verifican una llamada telefónica al cliente.
- c. Acuerdan una agencia de cobranza.
- d. Comienzan acciones legales hacia el cliente.

En momentos, una entidad se dificulta al conceder crédito agregado a los clientes hasta que éstos normalicen sus desembolsos. Esto podría producir furor en un cliente regularmente, lo que podría fundar un aprieto de intereses entre el área de cobro y el de ventas.

Asimismo, el cliente se expone en quiebra. Cuando pasara esto, la compañía que otorgó el crédito es sólo el merecedor sin garantía. La compañía sólo alcanza esperar o vender su cuenta por cobrar. **(p. 860)**

Brealey Myers Allen en Principios de Finanzas Corporativas, Novena Edición (2010, p. 829), expresa que el movimiento final en la administración de crédito es cobrar el valor. Cuando un usuario mantiene cuentas por pagar próximas a vencer o se atrasa en el pago, la empresa envía un estado de cuenta de la deuda que mantiene el cliente a una fecha según los vencimientos, también envía cartas o llamadas telefónicas.

2.2.13 Cuentas por Cobrar

Gerardo Guajardo Cantú y Nora E. Andrade de Guajardo, Contabilidad Financiera, Quinta Edición (2008, p. 328), las cuentas por cobrar son derecho de la compañía por la realización de sus actividades económicas y por ende se exponen, como cuentas por cobrar y que son recursos mercantiles de una entidad, donde formarán un resultado a futuro y será parte de la codificación comprendidas en este conjunto que se conforman de las siguiente manera:

1. Clientes: Son las cuentas aplazados de pago que se proceden de la actividad normal de la compañía, ya sea la venta de productos o la prestación de servicios a crédito.
2. Documentos por Cobrar: Esta partida está compuesta por los documentos aplazados de pago que nacen por la venta de productos o la prestación de servicios a crédito.
3. Funcionarios y empleados: Son documentos que se suscitan por préstamos otorgados a los empleados, funcionarios o accionistas de la compañía.

4. Deudores diversos: Son los documentos o cuentas que se suscitan por negocios distintas de las que simbolizan la actividad de la compañía.

Así como intereses por cobrar, dividendos por cobrar, rentas por cobrar, y otros conceptos. De los tipos de partidas por cobrar citados inicialmente, los más populares son clientes y documentos por cobrar.

2.2.14 Estado de Situación Financiera

Según **Lic. Manuel A. Rodríguez Rodríguez y Lic. Yasser Acanda Regatillo, Pag, 6,7,8 Metodología para el Análisis Económico (p. 6, 7, 8)**, Es calificado el Estado Financiero primordial donde nos muestra la tendencia monetaria de una compañía o compañía mercantil en una tiempo terminante ya que es justo exponer las dimensiones de los capitales mercantiles de la compañía, asimismo los derechos y obligaciones y el estado de intervención de los empresarios.

De acuerdo a **Ross Westerfield Jaffe en Finanzas Corporativas, novena edición (2012, p. 20)**, El estado de situación financiera es un retrato del valor contable de una compañía en un tiempo específico.

El balance general se compone de la siguiente manera: que al lado izquierdo figuran los activos, mientras que en el derecho se hallan los pasivos y el capital contable. El balance general muestra lo que la empresa posee.

La ilustración registrable que se asienta el estado de situación financiera y que narra su proporción es: **Activo = pasivo + patrimonio**

2.2.15 Características del Estado de Situación Financiera

Comprenden la información detallada en tres grupos primordiales, las cuales son: Activos, Pasivos y Patrimonio o Capital, a un tiempo determinado y por tanto es un Estado Financiero estático, basándose en las cuentas existentes internos y externos.

2.2.16 Clasificación del Estado de Situación

ACTIVOS: Activo Movable, Activo Fijos Perceptibles e Inmateriales, Activo Suspendidos, Otros Activos.

PASIVOS: Pasivos Moveres, Pasivos a Largo Plazo, Otros Pasivos.

CAPITAL O PATRIMONIO: Beneficios Retenidas, Reservas Patrimoniales, Otros.

2.2.17 Estado de Resultados Integrales

El Estado de Resultados Integrales reflejan los hechos históricos de las actividades de una compañía y su consecuencia en un tiempo determinado, logrando como efecto pérdida o ganancia, a causa de los ingresos y egresos que realiza la empresa, donde se utiliza con frecuencia para proveer para la toma decisiones.

Para **Ross Westerfield Jaffe en Finanzas Corporativas, novena edición (2012, p. 23)**,

2.2.18 Características del Estado de Resultados Integrales

Es considerado como un estado eficiente, debido a que almacena las cifras de los ingresos y gastos que realiza la compañía y a un tiempo definitivo, derivadas de las operaciones internas y externas.

2.2.19 Clasificación del Estado de Resultados Integrales

Se clasifica de Resultados, porque pertenecen los gastos específicamente al periodo.

2.2.20 Liquidez

Según **Cesar Aching Guzman, Edición 2006, Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia (p. 16)**, menciona que la Fluidez, evalúan el contenido de pago que realiza la compañía para cubrir sus obligaciones de corto tiempo, para sus pagos a sus proveedores, planillas y otros. Muestran también el manejo de las finanzas generales de la compañía. Proporcionan reconocer la situación financiera de la entidad frente a otras, en este caso las ratios se limitan a los estudios del activo y pasivo corriente.

Para **Ross Westerfield Jaffe en Finanzas Corporativas, novena edición (2012, p. 21)**, La liquidez nos indica la facilidad y rapidez en que los derechos se convierten en efectivo. El activo movable y los activos que se cambiarán en efectivo en el tiempo de un año.

Las cuentas por cobrar son los importes pendientes de cobro a los clientes por los bienes o servicios que se le ofrecieron.

El inventario se refiere a las materias primas que se usarán en la producción, el trabajo en proceso y los productos terminados.

Sino que son explotados por la empresa para obtener un beneficio.

2.2.21 Ratios de Liquidez

Según **Adrián Manuel Coello Martínez, VII-1 año 2015, Actualidad Empresarial N° 336**, menciona que el Ratio de Liquidez, evalúan el contenido de la entidad, de sus deudas a corto tiempo. También, reside la habilidad que la entidad tiene para cambiar sus activos en efectivo, y reconocer ante necesidades de corto plazo con su efectivo y depósitos bancarios.

Según **Cesar Aching Guzmán, Edición 2006, Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia (p. 16)**, menciona que el Ratio de Liquidez de las Cuentas por Cobrar, son activos líquidos, siempre en cuando el cobro se haga oportunamente.

Para **James C. Van Horne y John M. Wachowick, Jr., Fundamentos de Administración Financiera, Décimatercera edición (2010, p. 138)**, los indicadores de liquidez se utilizan para calcular la contenido de una compañía para cubrir sus deberes a corto tiempo. Miden los deberes a corto tiempo con las riquezas utilizables a corto tiempo para cubrir con esos deberes.

A continuación, mencionaremos las principales ratios de liquidez:

2.2.22 Liquidez Corriente

Según, **Adrián Manuel Coello Martínez, VII-1 año 2015, Actualidad Empresarial N° 336** es uno de los ratios más utilizados por las empresas para medir la capacidad de pago a corto plazo.

2.2.23 Principios de Contabilidad

Según **Alvaro Javier Romero Lopez, Principios de Contabilidad Cuarta edición (P. 104 a 137)**, detalla a continuación aquellos principios generales propuestos que hacen a la estructura general de los estados financieros.

Ente.-

Tiene por objetivo determinar al sujeto de la contabilidad, es decir, se describen constantemente a un sujeto donde el mecanismo individual o dueño es estimado como tercero.

a) Bienes Económicos. -

Son riquezas tangibles e intangibles que tiene valor monetario de una compañía.

b) Moneda de Cuenta. -

Naciente medio radica en optar una moneda de cuenta y desarrollar los compendios propios empleando un "precio" a cada unidad.

Habitualmente se maneja como moneda legal en el país dentro del cual funciona

Por lo tanto, es realizable la cultura por el cual la diligencia de unidades adecuados de ajuste.

c) Empresa en Marcha. -

Es uno de los principios importantes, puesto se refiere básicamente a la permanencia que tendrá una entidad económica en sus operaciones que realice en el día a día y a futuro, se entiende que la duración de la compañía teniendo como tema ser líderes en el mercado, no será a corto plazo.

d) Valuación al Costo. -

Negocio o elaboración que compone el discernimiento primordial de precio que estipula la fórmula de los estados financieros llamados "de situación.

Representa alegar en caso de no concurrir un suceso específico que demuestre la diligencia de otro criterio, debe predominar el de costo como conocimiento básico de valuación.

e) Ejercicio. -

En las compañías en marcha es preciso evaluar los efectos de la trabajo de la empresa cada cierto tiempo, esto con el fin de satisfacer necesidades de la

administración, del área legal, área logística, área financiera, etc. para la toma de decisiones y ver el rumbo de la empresa.

f) **Devengado.** -

Las diferenciaciones patrimoniales que han considerarse para instituir el resultado económico son las que corresponden a un ejercicio sin integrar a suponer si se ha cobrado o pagado.

g) **Objetividad.** -

Este principio nos explica que, todas las operaciones económicas que ejecuta la empresa deben registrarse detalladamente en la contabilidad en el preciso momento se posea del sustento, como, por ejemplo, el OC/OS, factura, contrato, etc. y en la moneda que corresponde.

h) **Realización.** -

Los efectos mercantiles sólo corresponden contar cuando sean ejecutados, o el trabajo que los causa está desarrollada a partir el lugar de vista de la reglamentación.

Corresponde instituir con forma general que el concepto "realizado" previene del concepto de devengado.

i) **Prudencia.** -

Representa el momento que se deba elegir entre dos valores para un componente del activo, regularmente se elige por el más bajo.

La ponderación en el esmero de naciente principio no es provechosa si el efecto en pérdida de la exposición prudente de la situación financiera y resulta de las actividades.

j) **Uniformidad.** -

Las medidas específicas manejadas para preparar los estados financieros de una determinada entidad corresponden ser aplicadas uniformemente de un periodo a otro.

Debe marcar por medio de una nota explicativa, la consecuencia en los estados financieros.

L) Materialidad. - (significación o importancia relativa)

Al aprobar la educada diligencia de los principios frecuentes y normas específicos debe precisamente proceder con sentido común.

Continuamente se muestran escenarios que no contienen dentro de aquellos y que, por el cual, no muestran dificultades porque el resultado que causan no deforma el cuadro general.

m) Exposición. -

Los estados financieros deben tener toda la investigación y diferencia básica y agrega que sea necesaria para una apropiada definición de la situación financiera y de los resultados económicos de la empresa a que se representan.

3. Alternativas de solución

Tomando como referencia el Estado de situación financiera de la empresa JRM Ingenieros del año 2016 y la proyección del flujo de caja del segundo semestre del año 2017, se observa que la situación financiera es negativa, lo cual conlleva al incumplimiento de las obligaciones, es por ello que el área de finanzas, opta por el uso del factoring debido a la simplicidad de su uso.

A continuación, se muestra las ventas efectuadas del mes de enero a junio 2017, así mismo se observa las ventas proyectadas del mes de julio a diciembre 2017, periodo en el cual aplicaremos el factoring.

JRM INGENIEROS SA
RUC: 20515665723

VENTAS 2017

MESES	BASE IMPONIBLE	IGV	TOTAL	20% AL CONTADO	CRÉDITO A 45 DÍAS	DETRACCIÓN 10%	IMPORTE NETO PARA OPERACIÓN DE FACTORING
ENERO	257,586.44	46,365.56	303,952.00	60,790.40	243,161.60	24,316.16	
FEBRERO	34,550.00	6,219.00	40,769.00	8,153.80	32,615.20	3,261.52	
MARZO	35,675.59	6,421.61	42,097.20	8,419.44	33,677.76	3,367.78	
ABRIL	106,047.46	19,088.54	125,136.00	25,027.20	100,108.80	10,010.88	
MAYO	128,184.41	23,073.19	151,257.60	30,251.52	121,006.08	12,100.61	
JUNIO	50,738.98	9,133.02	59,872.00	11,974.40	47,897.60	4,789.76	

VENTAS PROYECTADAS

JULIO	106,780.68	19,220.52	126,001.20	25,200.24	100,800.96	10,080.10	90,720.86
AGOSTO	231,892.88	41,740.72	273,633.60	54,726.72	218,906.88	21,890.69	197,016.19
SEPTIEMBRE	72,828.81	13,109.19	85,938.00	17,187.60	68,750.40	6,875.04	61,875.36
OCTUBRE	172,881.36	31,118.64	204,000.00	40,800.00	163,200.00	16,320.00	146,880.00
NOVIEMBRE	35,218.98	6,339.42	41,558.40	8,311.68	33,246.72	3,324.67	29,922.05
DICIEMBRE	71,380.00	12,848.40	84,228.40	16,845.68	67,382.72	6,738.27	60,644.45
TOTAL	1,303,765.59	234,677.81	1,538,443.40	307,688.68	1,230,754.72	123,075.47	587,058.91

Cabe mencionar que el importe neto para iniciar con la operación del factoring es a partir del mes de julio con el importe de S/ 90, 720.86, el mes de agosto con el importe de S/ 197, 016.19, el mes de setiembre con el importe de S/ 61, 875.36, el mes de octubre con el importe de S/ 146, 880.00, el mes de noviembre con el importe de S/ 29, 922.05 y el mes de diciembre con el importe de S/60, 644.45.

A continuación, se muestra la aplicación del factoring desde el mes de julio a diciembre del 2017:

OPERACIÓN DE FACTORING

JULIO 2017

DATOS DE LA OPERACIÓN	
IMPORTE DE LA FACTURA	100,800.96
% DE LA DETRACCIÓN	10%
DETRACCIÓN	10,080.10
VALOR NETO	90,720.86
% RESGUARDADO	5%
MONTO RESGUARDADO	4,536.04
N° DE DÍAS	60
DISPONIBLE A COBRAR	86,184.82

ANÁLISIS DE LOS FLUJOS

CONCEPTOS	MES 0	MES 1	MES 2
SALDO A COBRAR	86,184.82		
INTERESES + GASTOS PAGADO (*)-	1,175.64		
COBRO DE FACTURA			- 90,720.86
DEVOLUCIÓN RESGUARDADO			4,536.04
ABONO NETO	85,009.18	-	- 86,184.82

TED	0.022894%
TEM	0.689106%
TEA	8.590000%

OPERACIÓN DE FACTORING

AGOSTO 2017

DATOS DE LA OPERACIÓN	
IMPORTE DE LA FACTURA	218,906.88
% DE LA DETRACCIÓN	10%
DETRACCIÓN	21,890.69
VALOR NETO	197,016.19
% RESGUARDADO	5%
MONTO RESGUARDADO	9,850.81
N° DE DÍAS	60
DISPONIBLE A COBRAR	187,165.38

ANÁLISIS DE LOS FLUJOS

CONCEPTOS	MES 0	MES 1	MES 2
SALDO A COBRAR	187,165.38		
INTERESES + GASTOS PAGADO (*)	- 2,553.12		
COBRO DE FACTURA			- 197,016.19
DEVOLUCIÓN RESGUARDADO			9,850.81
ABONO NETO	184,612.27	-	- 187,165.38

TED	0.022894%
TEM	0.689106%
TEA	8.590000%

OPERACIÓN DE FACTORING

SEPTIEMBRE 2017

DATOS DE LA OPERACIÓN	
IMPORTE DE LA FACTURA	68,750.40
% DE LA DETRACCIÓN	10%
DETRACCIÓN	6,875.04
VALOR NETO	61,875.36
% RESGUARDADO	5%
MONTO RESGUARDADO	3,093.77
N° DE DÍAS	60
DISPONIBLE A COBRAR	58,781.59

ANÁLISIS DE LOS FLUJOS

CONCEPTOS	MES 0	MES 1	MES 2
SALDO A COBRAR	58,781.59		
INTERESES + GASTOS PAGADO	- 801.84		
COBRO DE FACTURA			- 61,875.36
DEVOLUCIÓN RESGUARDADO			3,093.77
ABONO NETO	57,979.75	-	- 58,781.59

TED	0.022894%
TEM	0.689106%
TEA	8.590000%

OPERACIÓN DE FACTORING

OCTUBRE 2017

DATOS DE LA OPERACIÓN	
IMPORTE DE LA FACTURA	163,200.00
% DE LA DETRACCIÓN	10%
DETRACCIÓN	16,320.00
VALOR NETO	146,880.00
% RESGUARDADO	5%
MONTO RESGUARDADO	7,344.00
N° DE DÍAS	60
DISPONIBLE A COBRAR	139,536.00

ANÁLISIS DE LOS FLUJOS

CONCEPTOS	MES 0	MES 1	MES 2
SALDO A COBRAR	139,536.00		
INTERESES + GASTOS PAGADO	- 1,903.41		
COBRO DE FACTURA			- 146,880.00
DEVOLUCIÓN RESGUARDADO			7,344.00
ABONO NETO	137,632.59	-	- 139,536.00

TED	0.022894%
TEM	0.689106%
TEA	8.590000%

OPERACIÓN DE FACTORING

NOVIEMBRE 2017

DATOS DE LA OPERACIÓN	
IMPORTE DE LA FACTURA	33,246.72
% DE LA DETRACCIÓN	10%
DETRACCIÓN	3,324.67
VALOR NETO	29,922.05
% RESGUARDADO	5%
MONTO RESGUARDADO	1,496.10
N° DE DÍAS	60
DISPONIBLE A COBRAR	28,425.95

ANÁLISIS DE LOS FLUJOS

CONCEPTOS	MES 0	MES 1	MES 2
SALDO A COBRAR	28,425.95		
INTERESES + GASTOS PAGADO	- 387.76		
COBRO DE FACTURA			- 29,922.05
DEVOLUCIÓN RESGUARDADO			1,496.10
ABONO NETO	28,038.19	-	- 28,425.95

TED	0.022894%
TEM	0.689106%
TEA	8.590000%

OPERACIÓN DE FACTORING

DICIEMBRE 2017

DATOS DE LA OPERACIÓN	
IMPORTE DE LA FACTURA	67,382.72
% DE LA DETRACCIÓN	10%
DETRACCIÓN	6,738.27
VALOR NETO	60,644.45
% RESGUARDADO	5%
MONTO RESGUARDADO	3,032.22
N° DE DÍAS	60
DISPONIBLE A COBRAR	57,612.23

ANÁLISIS DE LOS FLUJOS

CONCEPTOS	MES 0	MES 1	MES 2
SALDO A COBRAR	57,612.23		
INTERESES + GASTOS PAGADO	- 785.89		
COBRO DE FACTURA			- 60,644.45
DEVOLUCIÓN RESGUARDADO			3,032.22
ABONO NETO	56,826.34	-	- 57,612.23

TED	0.022894%
TEM	0.689106%
TEA	8.590000%

En los meses de julio, agosto, setiembre, octubre, noviembre y diciembre, se muestra la base del cálculo para el factoring, los intereses y gastos por del financiamiento, el monto resguardado y el importe neto a recibir.

A continuación, se apreciará el asiento contable del factoring del mes de julio 2017, para ello tomaremos los datos especificados en el cuadro N° 9.

CONTABILIZACIÓN DEL FACTORING

	DEBE	HABER
----- 1 -----		
16 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	90,720.86	
166 ACTIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
1661 INSTRUMENTOS FINANCIEROS PRIMARIOS		
16611 FACTORING		
12 CTAS.POR COBRAR COMERC- TERCEROS		90,720.86
121 FACTURAS, BOLETAS Y OTROS COMPROBANTES POR COBRAR		
1212 EMITIDAS EN CARTERA		
POR LA ENTREGA DE DE LAS FACTURAS NEGOCIABLES AL FACTORIG		
----- 2 -----		
10 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	85,009.18	
104 CTAS CORRIENTES EN INSTITUCIONES FINANC.		
1041 CUENTAS CORRIENTES OPERATIVOS		
67 GASTOS FINANCIEROS	1,175.64	
674 GASTOS EN OPERACIÓN DE FACTORING		
6741 GASTOS POR MENOR VALOR		
16 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS		86,184.82
166 ACTIV.POR INSTR.FINANC.		
1661 INSTR.FINANC.PRIMARIOS		
16611 FACTORING		
POR LA CANCELACION DEL 95% DE LAS FACTURAS ENTREGADAS AL FACTORING		
----- 3 -----		
97 GASTOS FINANCIEROS	1,175.64	
79 CARGAS IMPUTAB.A CTAS. DE COST.Y GASTOS		1,175.64
POR EL DESTINO DE LOS GASTOS FINANCIEROS		

En el gráfico siguiente, se muestra el flujo de caja del año 2017; en relación al cuadro N° 5 se observa en el segundo semestre que los resultados han mejorado considerablemente mostrándose importes positivos, debido al uso de factoring

Importancia del Factoring

1. El Factoring, es una herramienta financiera muy importante, que sirve como un cobro adelantado y así poder obtener Liquidez y poder cumplir con las obligaciones a corto plazo, esto se genera al tipo de política que maneja la empresa basa a las ventas de crédito a largo plazo.
2. Al recurrir a esta herramienta del factoring, la empresa estaría evitándose de préstamos externos, y manteniendo su situación financiera y poder cumplir con sus obligaciones oportunamente.
3. La empresa para acceder a esta opción financiera debe también cumplir con ciertos requisitos que las entidades lo requieren y así poder ser calificados y acceder cuenta con esta gran herramienta financiera.

JRM INGENIEROS S.A.C.
RUC: 20515665723

FLUJO DE CAJA AÑO 2017

	FLUJO DE CAJA SEMESTRAL EJECUTADO 2017												FLUJO DE CAJA SEMESTRAL PROYECTADO 2017															
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL		
SALDO INICIAL	10,200.00	7,740.25	26,753.77	123,703.54	35,340.11	21,311.60	34,394.96	83,172.03	126,553.88	69,932.22	126,736.21	92,264.76	760,103.33															
INGRESOS OPERATIVOS																												
Ventas en efectivo	60,790.40	8,153.80	8,419.44	25,027.20	30,251.52	11,974.40	25,200.24	54,726.72	17,187.60	40,800.00	8,311.68	16,845.68	307,688.68															
Cobros de ventas a crédito	47,277.28	78,182.72	218,845.44	29,353.68	30,309.98	90,097.92	193,914.65	227,720.11	57,979.75	137,632.59	28,038.19	56,826.34	1,196,178.66															
deducción	24,316.16	3,261.52	3,367.78	10,010.88	12,100.61	4,789.76	-	-	-	-	-	-	57,846.70															
Monto resguardado-operación factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	4,536.04	9,850.81	3,093.77	7,344.00	24,824.62															
Préstamos Accionistas	110,000.00	40,000.00	-	-	30,000.00	-	-	-	-	-	-	-	180,000.00															
TOTAL INGRESOS	242,383.84	129,598.04	230,632.66	64,391.76	102,662.11	106,862.08	219,114.89	282,446.83	79,703.40	188,283.40	39,443.64	81,016.02	1,766,538.66															
EGRESOS																												
Pago de nóminas	25,700.00	25,700.00	25,700.00	25,700.00	25,700.00	25,700.00	53,713.00	25,700.00	25,700.00	25,700.00	25,700.00	53,713.00	364,426.00															
Pago de Honorarios	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	8,300.00	99,600.00															
Pago proveedores	84,834.34	45,359.31	80,721.43	22,537.12	35,931.74	37,401.73	76,690.21	98,856.39	27,896.19	65,899.19	13,805.27	28,355.61	618,288.53															
Pago de servicios públicos	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	30,000.00															
Pago de mantenimiento	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	32,400.00															
Pago de publicidad	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	6,000.00															
Pago de Impuesto pedrial de arbitrios	-	6,500.00	-	-	6,500.00	-	-	6,500.00	-	-	-	-	26,000.00															
Pago de impuestos - PDT PLAME-SUNAT	7,640.00	7,640.00	7,640.00	7,640.00	7,640.00	7,640.00	7,640.00	15,280.00	7,640.00	7,640.00	7,640.00	7,640.00	99,320.00															
Pago de impuestos - PDT 621 IGV - RENTA	47,679.25	6,395.21	631.46	17,888.06	21,928.88	4,046.99	13,304.61	31,738.59	8,098.87	13,250.23	1,279.82	7,061.93	173,303.89															
Pago de impuestos - AFP NET	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	4,990.00	59,880.00															
TOTAL EGRESOS	184,843.59	110,584.52	133,682.89	92,755.18	116,690.62	93,778.72	170,337.82	197,064.97	88,325.06	131,479.42	73,915.09	115,760.54	1,509,218.42															
FLUJO DE CAJA ECONÓMICO	67,740.25	26,753.77	123,703.54	95,340.11	21,311.60	34,394.96	83,172.03	168,553.88	119,932.22	126,736.21	92,264.76	57,520.24	1,017,423.57															
FINANCIAMIENTO																												
PAGO DE PRÉSTAMOS DE ACCIONISTA	60,000.00	-	-	60,000.00	-	-	-	40,000.00	50,000.00	-	-	-	210,000.00															
TOTAL FINANCIAMIENTO	60,000.00	-	-	60,000.00	-	-	-	40,000.00	50,000.00	-	-	-	210,000.00															
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	7,740.25	26,753.77	123,703.54	35,340.11	21,311.60	34,394.96	83,172.03	128,553.88	69,932.22	126,736.21	92,264.76	57,520.24	807,423.57															

JRM INGENIEROS S.A.C.
RUC: 20515665723
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(EXPRESADO EN SOLES)

	<u>S/</u>	%		<u>S/</u>	%
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	57,520.24	5.34	TRIBUTOS POR PAGAR	25,740.28	2.39
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS	26,382.94	2.45	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	28,500.00	2.64
SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS POR ANTICIPADO	2,168.14	0.20	CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS	30,000.00	2.78
			CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS TERCEROS	778.00	0.07
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>86,071.32</u>	7.99	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>85,018.28</u>	7.89
			PASIVO NO CORRIENTE		
			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>0.00</u>	
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO		
INMUEBLES, MAQ., Y EQUIPOS (NETO DE DEPRECIACION)	991,492.57	92.01	CAPITAL	555,000.00	51.51
			RESERVAS	23,200.94	2.15
			RESULTADOS ACUMULADOS	33,033.64	3.07
			RESULTADOS DEL EJERCICIO	381,311.03	35.39
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>991,492.57</u>	92.01	TOTAL PATRIMONIO	<u>992,545.61</u>	92.11
				0.00	
TOTAL ACTIVO	<u><u>1,077,563.89</u></u>	100.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>1,077,563.89</u></u>	100.00

COMPARATIVO DE ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 2016 - 2017

JRM INGENIEROS S.A.C.
 RUC: 20515665723
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 (EXPRESADO EN SOLES)

	CON FACTORING 2017		SIN FACTORING 2016		CON FACTORING 2017		SIN FACTORING 2016	
	S/	%	S/	%	S/	%	S/	%
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	57,520.24	5.34	10,200.00	0.90	25,740.28	2.39	60,306.25	5.34
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES- TERCEROS	26,382.94	2.45	125,460.00	11.11	28,500.00	2.64	63,902.41	5.66
SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS POR ANTICIPADO	2,168.14	0.20	2,168.14	0.19	30,000.00	2.78	60,000.00	5.31
					778.00	0.07	778.00	0.07
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	86,071.32	7.99	137,828.14	12.20	85,018.28	7.89	184,986.66	16.38
ACTIVO NO CORRIENTE								
INMUEBLES, MAQ. Y EQUIPOS (NETO DE DEPRECIACION)	991,492.57	92.01	991,492.57	87.80	555,000.00	51.51	555,000.00	49.14
		0.00		0.00	23,200.94	2.15	23,200.94	2.05
		0.00		0.00	33,033.64	3.07	33,033.64	2.93
					381,311.03	35.39	333,099.47	29.50
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	991,492.57	92.01	991,492.57	87.80	992,545.61	92.11	944,334.05	83.62
TOTAL ACTIVO	1,077,563.89	100.00	1,129,320.71	100.00	1,077,563.89	100.00	1,129,320.71	100.00

COMPARATIVO DE ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES 2016 – 2017

JRM INGENIEROS S.A.C.

RUC: 20515665723

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(EXPRESADO EN SOLES)

	CON FACTORING 2017		SIN FACTORING 2016	
	S/	%	S/	%
INGRESOS				
VENTAS NETAS (Sin I.G.V.)	1,303,765.59	100.00	955,640.00	100.00
COSTO DE SERVICIOS	-456,317.96	(35.00)	-147,066.00	(15.39)
UTILIDAD BRUTA	847,447.64	65.00	808,574.00	84.61
EGRESOS				
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	395,463.00	30.33	252,333.67	26.40
GASTO DE VENTAS	10,200.00	0.78	11,511.34	1.20
OTROS GASTOS DE GESTION	22,865.96	1.75	263,819.21	27.61
GASTOS FINANCIEROS	37,607.65	2.88	67,759.44	7.09
VALUACION Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES				
TOTAL EGRESOS	466,136.60	35.75	595,423.66	62.31
OTROS INGRESOS				
OTROS INGRESOS DE GESTION		0.00	25.80	0.00
INGRESOS FINANCIEROS		0.00	119,923.33	12.55
TOTAL OTROS INGRESOS	-	0.00	119,949.13	12.55
RESULTADO DEL PERIODO	381,311.03	29.25	333,099.47	34.86

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL 01.01.2017 AL 31.12.2017

EJERCICIO: 2017

RUC:20515665723

DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL: JRM INGENIEROS S.A.C.

CUENTAS PATRIMONIALES	Capital	Capital Adici	Acciones de Inversión	Excedente de Revaluación	Reserva Legal	Otras Reser	Resultados Acumulados	TOTAL
SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2017	555,000.00				23,200.94		33,033.64	611,234.58
1. Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables y la corrección de errores sustanciales								-
2. Distribuciones o asignaciones de utilidades efectuadas en el período								-
3. Dividendos y participaciones acordados durante el período								-
4. Nuevos aportes de accionistas								-
5. Movimiento de prima en la colocación de aportes y donaciones								-
6. Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones								-
7. Revaluación de activos								-
8. Capitalización de partidas patrimoniales								-
9. Redención de Acciones de Inversión o reducción de capital								-
10. Utilidad (pérdida) Neta del ejercicio							381,311.03	381,311.03
11. Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales								-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	555,000.00	-	-	-	23,200.94	-	414,344.67	992,545.61

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

EJERCICIO: 2017

RUC:20515665723

DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL: JRM INGENIEROS S.A.C.

ACTIVIDADES	EJERCICIO O PERIODO
Actividades de Operación	
Cobranza de venta de bienes o servicios e ingresos operacionales	1,637,520.46
Cobranza de regalías, honorarios, comisiones y otros	
Cobranza de intereses y dividendos recibidos	
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	
Menos:	
Pago a proveedores de bienes y servicios	(491,720.36)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(243,398.00)
Pago de tributos	(240,036.08)
Pago de intereses y rendimientos	
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(191,472.70)
Otros gastos diversos	(60,473.61)
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación	410,419.71
Actividades de Inversión	
Cobranza de venta de valores e inversiones permanentes	
Cobranza de venta de inmuebles, maquinaria y equipo	
Cobranza de venta de activos intangibles	
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	
Menos:	
Pagos por compra de valores e inversiones permanentes	
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	
Pagos por compra de activos intangibles	
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión	-
Actividades de Financiamiento	
Cobranza de emisión de acciones o nuevos aportes	
Cobranza de recursos obtenidos por emisión de valores u otras obligaciones de largo plazo	
Incremento de Financiamiento de Leasing	
Préstamo de accionistas	
Préstamo de vinculadas	
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	
Menos:	
Pagos de amortización o cancelación de valores u otras obligaciones de largo plazo	(30,000.00)
Pago de dividendos y otras distribuciones	
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	
Diferencia en el patrimonio	(333,099.47)
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiamiento	(363,099.47)
Aumento (Disminución) Neto de efectivo y Equivalente de Efectivo	47,320.24
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	10,200.00
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio	57,520.24

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

EJERCICIO: 2017

RUC:20515665723

DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL: JRM INGENIEROS S.A.C.

Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y Equivalente de Efectivo proveniente de las Actividades de Operación	
Utilidad (Pérdida) neta del Ejercicio	381,311.03
Más:	
Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	
Depreciación y amortización del período	
Provisión Beneficios Sociales	
Provisiones Diversas	
Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y Equipo	
Pérdida en venta de valores e inversiones permanentes	
Pérdida por activos monetarios no corrientes	
Otros	
Menos:	
Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	
Utilidad en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	
Utilidad en venta de valores e inversiones permanentes	
Ganancia por pasivos monetarios no corrientes	
Cargos y Abonos por cambios netos en el Activo y Pasivo	
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales	99,077.06
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Vinculadas	
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	
(Aumento) Disminución en Existencias	
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales	(35,402.41)
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Vinculadas	
Aumento (Disminución) de Tributos por Pagar	(34,565.97)
Aumento (Disminución) de Remuneraciones por Pagar	
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar	
Aumento (Disminución) de Provisión de Beneficios Sociales	
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de la Actividad de Operación	410,419.71

Conclusiones

1. La implementación del factoring si índice positivamente en la liquidez de la empresa JRM Ingenieros S.A.C., según la comparación de los estados de situación financiera del año 2016 y 2017 (ver cuadro N° 18).
2. Con el uso del factoring la empresa obtendrá liquidez inmediata, como se observa en el flujo de caja 2017 (ver cuadro N° 16), tendrá la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
3. JRM Ingenieros S.A.C. no cuenta con una política de crédito establecido, debido a que sus clientes en su mayoría imponen el tiempo de pago, es por ello que se ven obligados a recurrir al factoring.

Recomendaciones

1. Buscar más alternativas con entidades financieras y empresas que brinden el servicio de factoring, con el fin de encontrar mejores tasas.
2. Mantener el flujo de caja actualizado para dar seguimiento de los ingresos de ventas al contado e ingresos con operaciones de factoring, obligaciones y saldos de la empresa JRM Ingenieros S.A.C. y
3. Implementar las políticas de créditos y cobranzas para garantizar el tiempo de los créditos otorgados y hacer seguimiento oportuno de las cuentas por cobrar.

Referencias

Libros

- Abanto M., Tratamiento Contable del Factoring, Informe Principal, Contadores y empresas (2012, p. B-2 186).
- Aching C., Edición 2006, Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia (p. 16).
- Aching C., Edición 2006, Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia (p. 16).
- Andrade A. M., Alternativas de Financiamiento de corto plazo: El factoring, Informe Bernal J.A. en la revista de actualidad empresarial N° 184 – Los aspectos tributarios de las operaciones de Factoring (2009).
- Brealey A. en Principios de Finanzas Corporativas, Novena Edición (2010, p. 829).
- Coello A. M., VII-1 año 2015, Actualidad Empresarial N° 336.
- Guajardo G. y Nora E. Andrade de Guajardo, Contabilidad Financiera, Quinta Edición (2008, p. 341, 342).
- James C. Van Horne y John M. Wachowick, Jr., Fundamentos de Administración Financiera, Décimatercera edición (2010, p. 298).
- Martinez C. A., El financiamiento a través del factoring, Informe Especial, Contadores y Empresas (2015, p. D-1, D-2).
- Rodriguez M. y Acanda Y., Pag, 6,7,8 Metodología para el Análisis Económico (p. 6, 7, 8).
- Romero A., Principios de Contabilidad Cuarta edición (P. 104 a 137).
- Westerfield R. en Finanzas Corporativas, novena edición (2012, p. 846).
- Wong D. en Finanzas Corporativas: Un enfoque para el Perú (2000, p. 170)

Tesis

- Flores C. , Trujillo J.y Márquez S. (2011), El factoraje como herramienta de financiamiento a corto plazo para una pyme del sector industrial, Trabajo de graduación para optar el grado de Licenciatura en Contaduría Pública, Universidad de El Salvador, El salvador.
- Gomez A. y Tirado M. (2016), *Incidencia del factoring en la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas de la provincia Constitucional del Callao*, Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Nacional del Callao, Callao.

Juarez V. (2012), *Aplicación del factoring y su efecto en la situación Financiera de la empresa Sayser E.I.R.L.* de la provincia de Trujillo en el año 2012, Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo.

Palian K., Novoa F. y Valer B. (2016), *El factoring como herramienta de financiamiento en la empresa de servicios frebeka e.i.r.l.* del distrito de los olivos, año 2013, Tesis para optar el título Profesional de Contador Público, Universidad de Ciencias y Humanidades, Lima.

Saavedra Y. (2014), *Determinar si es el factoring el mejor mecanismo de financiación de la cartera para la compañía montajes lp ltda*, Pasantía Institucional para obtener el título de Contador Público, Universidad Autónoma de Occidente de Cali, Santiago de Cali – Colombia.

Santiago L. (2012), *Auditoría operacional aplicada al Factoring*, Tesis para obtener el título de Contador Público y auditor, Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala.

Otros

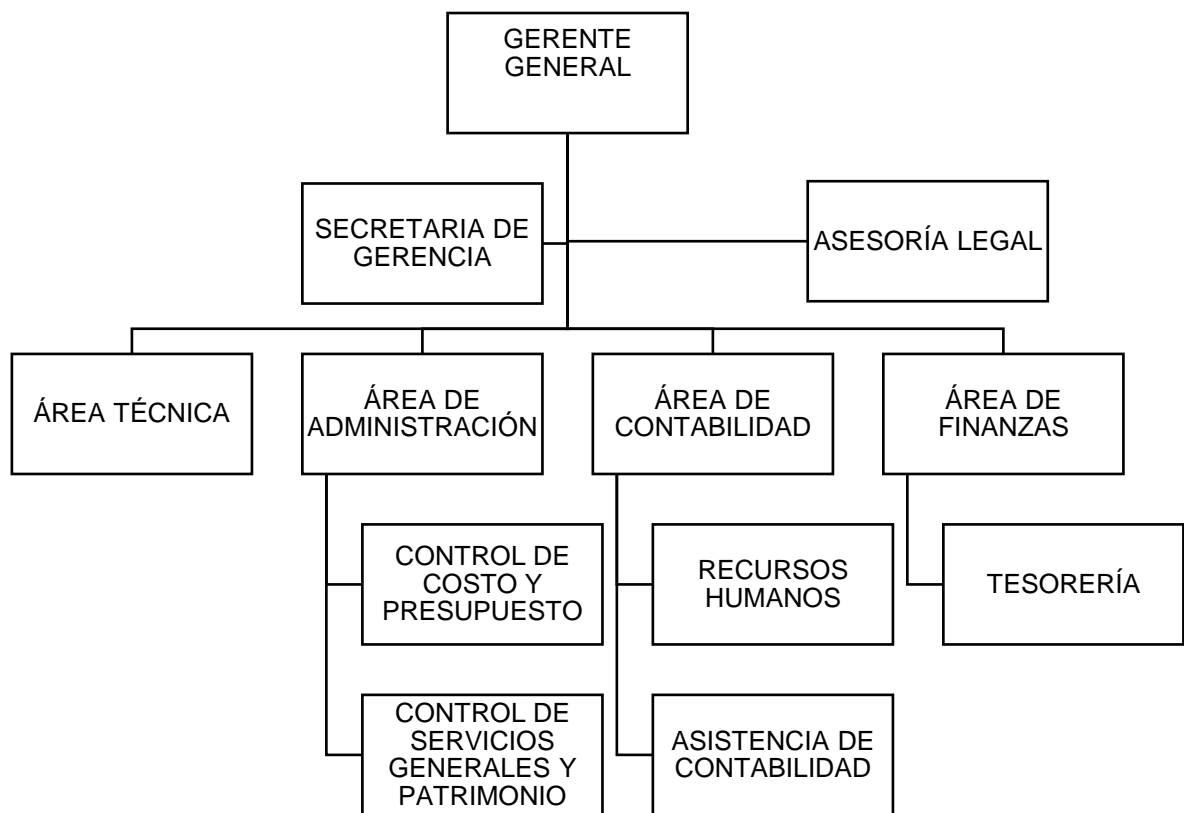
Boletín contable de la universidad EAFIT (2006, p. 4).

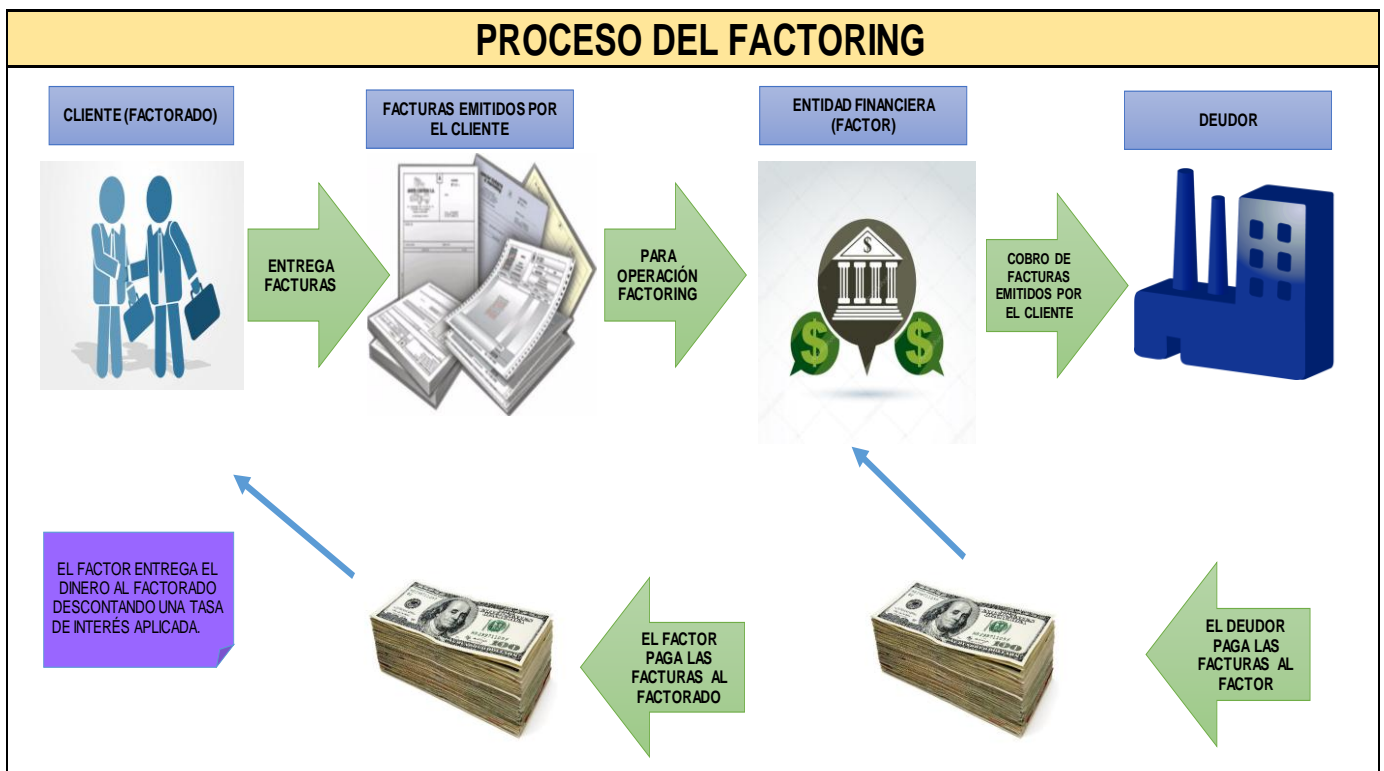
Especial, Contadores y Empresas (2013, p. D-2 217).

Resolución de las Superintendencia de Banca y Seguros N° 4358-2015 en el capítulo N° II, subcapítulo i, artículo 2° (2015).

APÉNDICES

Apéndice 1





Apéndice 3

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(EXPRESADO EN SOLES)**

	S/	%		S/	%
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	10,200.00	0.90	TRIBUTOS POR PAGAR	60,306.25	5.34
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES -TERCEROS	125,460.00	11.11	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	63,902.41	5.66
SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS POR ANTICIPADO	2,168.14	0.19	OBLIGACIONES FINANCIERAS	60,000.00	5.31
			CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS TERCEROS	778.00	0.07
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	137,828.14	12.20	TOTAL PASIVO CORRIENTE	184,986.66	16.38
			PASIVO NO CORRIENTE		
			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO		
INMUEBLES, MAQ., Y EQUIPOS (NETO DE DEPRECIACION)	991,492.57	87.80	CAPITAL	555,000.00	49.14
		0.00	RESERVAS	23,200.94	2.05
		0.00	RESULTADOS ACUMULADOS	33,033.64	2.93
			RESULTADOS DEL EJERCICIO	333,099.47	29.50
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	991,492.57	87.80	TOTAL PATRIMONIO	944,334.05	83.62
TOTAL ACTIVO	1,129,320.71	100.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,129,320.71	100.00