



# FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“EL FACTORING COMO ALTERNATIVA DE  
FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA COMERCIAL  
“LEO” DEL DISTRITO DE TRUJILLO, AÑO 2018”

Tesis para optar el título profesional de:

CONTADOR PÚBLICO

Autor:

Bach. Michel Tito Villacorta Grados

Asesor:

Mg. Martín Facundo Ruiz

Trujillo - Perú

2018

## ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS O TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

---

*El Asesor completa las líneas puntuadas, marca con una "X" en los paréntesis "( )" según corresponda y firma.*

El Asesor: **Martín Francisco Facundo Ruiz**, docente de la Facultad de Negocios, de la carrera de CONTABILIDAD Y FINANZAS; ha realizado el seguimiento del proceso de formulación, desarrollo, revisión y verificación en programa de antiplagio del Informe de Tesis (**X**) o Trabajo de Suficiencia Profesional ( ) de:

Michel Tito Villacorta Grados

Por cuanto, **CONSIDERA** que el Informe de Tesis (**X**) o el Trabajo de Suficiencia Profesional ( ) titulado: EL FACTORING COMO ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA COMERCIAL "LEO" DEL DISTRITO DE TRUJILLO, AÑO 2018, para aspirar al Título Profesional de: CONTADOR PÚBLICO por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas, por lo cual, **AUTORIZA**, al o los interesados para su presentación

Trujillo, 15 de diciembre del 2018

---

Mg. Martín Francisco Facundo Ruiz  
Asesor

**ACTA DE SUSTENTACIÓN**

El Jurado Evaluador de Titulación Profesional de..... El factoring como  
alternativa de financiamiento en la empresa comercial  
del distrito de Trujillo, año 2018.....

Que ha sustentado el (la) Bachiller:

Michel Tito Villacorta Frados

Acuerda por:

Unanimidad Aprobar

(Aprobar/desaprobar)

Otorgando la calificación de.....

16

Este acuerdo se hizo de conocimiento del interesado (a) y del público asistente.

	<u>Vanessa Soledad Maderes Carbajal</u>	
<b>Presidente(a) del Jurado</b>	<b>Nombre y Apellidos</b>	<b>Firma</b>
	<u>AUGUSTO B. NOBERTO BOBADILLA</u>	
<b>Miembro del Jurado</b>	<b>Nombre y Apellidos</b>	<b>Firma</b>
	<u>CARLOS ROBERTO CASAS</u>	
<b>Miembro del Jurado</b>	<b>Nombre y Apellidos</b>	<b>Firma</b>

Trujillo 15 de Diciembre del 2018

**Aprobado**

Calificativo:

- ( ) Excelente [20 - 18]
- Sobresaliente [17 - 15]
- ( ) Bueno [14 - 13]
- ( ) Aprobado [12]

**Desaprobado**

NOTA: En el caso de la desaprobación, al bachiller se le otorga un plazo de 30 días hábiles para una segunda sustentación. Si desaprobara por segunda vez, debe reiniciar el proceso de obtención del Título Profesional. Este incluye el pago integral del derecho respectivo. (Reglamento de Grados y Títulos)

## DEDICATORIA

El presente trabajo investigativo lo dedico principalmente a Dios, por ser el inspirador y darnos fuerza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelados deseados.

A mis Padres, Tito Villacorta Guevara y Nilda Grados Espinola, que han sabido darme su ejemplo de trabajo y honradez para sobreponerse a las adversidades, y a mi abuelo Néstor Cruz Gutiérrez, quien con sus consejos me encamino por el sendero de la perseverancia.

A mi esposa e hijo, quienes son la motivación y la mayor razón para superarme cada día, y a mis hermanas por su apoyo constante para conseguir mis metas

## AGRADECIMIENTO

A Dios, por ser la fuente inagotable de sabiduría, por brindarme salud, protección y guiarme en los momentos difíciles que me tocó vivir; asimismo, por sus múltiples bendiciones que me fortalecen cada día.

A mis padres, quienes con sus valores me enseñaron a esforzarme para conseguir lo que uno desea, por su interminable apoyo y estar a mi lado en mis momentos de alegría y tristeza.

A mi esposa, por su constante apoyo y sacrificio para estar a mi lado en el proceso de la investigación; también agradecer a mis hermanas, por su motivación para buscar la superación personal, como profesional.

A mi asesor, Mg. Martín Facundo Ruiz, quien compartió conmigo sus conocimientos y experiencias, por su paciencia, por su apoyo y por darme las palabras de aliento en los momentos complicados para el desarrollo de mi tesis.

## Tabla de contenidos

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN.....	2
ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN .....	3
DEDICATORIA.....	4
AGRADECIMIENTO .....	5
ÍNDICE DE TABLAS.....	7
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	8
ÍNDICE DE FIGURAS .....	9
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	11
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....	23
CAPÍTULO III. RESULTADOS .....	26
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....	43
REFERENCIAS.....	46
ANEXOS .....	52

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Técnicas e instrumentos de la investigación .....	25
Tabla 2: Solicitud de Factoring, calificación del deudor y respuesta.....	26
Tabla 3: Cuentas aperturadas para la empresa comercial “Leo”.....	28
Tabla 4: Costo financiero del Factoring por las entidades bancarias .....	31
Tabla 5: Costo financiero por periodo de cartera al vencimiento 30, 60 y 90 días.....	32
Tabla 6: Factoring de cartera de crédito del mes octubre 2017 con BCP .....	34
Tabla 7: Factoring de cartera de crédito del mes octubre 2017 con BBVA Continental.....	35
Tabla 8: Factoring de cartera de crédito del mes octubre 2017 con Scotiabank.....	36
Tabla 9: Factoring de cartera de crédito del mes octubre 2017 con Interbank.....	37
Tabla 10: Costo financiero para productos de capital de trabajo .....	39
Tabla 11: Costo financiero para productos de capital de trabajo a 30, 60 y 90 días.....	39
Tabla 12: Reportes de compras de comercial “leo” del año 2017.....	41
Tabla 13: Comparación de costo financiero de capital de trabajo vs Factoring .....	42

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Adelanto neto de cartera de crédito por el Factoring de bancos .....	29
Gráfico 2: Costo financiero de Factoring por periodos de vencimiento según los bancos...	32
Gráfico 3: Costo de financiamiento por productos de capital de trabajo a 30, 60 y 90 días .	40
Gráfico 4: Evaluación del Factoring como alternativa de financiamiento.....	42



## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Esquema de la operación de Factoring .....	27
Figura 2: Proceso de solicitud para acceder a Factoring .....	27
Figura 3: Respuesta para contratar el servicio de Factoring .....	28

## RESUMEN

La presente investigación se realizó en la empresa comercial “Leo”, con el objetivo principal de determinar la propuesta de Factoring en el financiamiento como herramienta financiera para la gestión del capital de trabajo, la misma que es de tipo no experimental y de corte transversal. Fundamentalmente se realizó el análisis de la documentación contable y financiera por medio de ratios financieros los que fueron necesarios para identificar el financiamiento de la empresa comercial “Leo”, la cual será utilizada para el cumplimiento de sus obligaciones en el corto plazo. Al concluir la presente investigación se pudo identificar que la propuesta de implementación de Factoring tendría una mejora significativamente en el Financiamiento, al convertirse en una herramienta financiera dinámica y contribuirá a mejorar el capital de trabajo de la empresa comercial “Leo”.

**Palabras clave:** Factoring, Financiamiento.

## CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Realidad problemática

La empresa Comercial “Leo” en estudio fue constituida como persona natural con negocio en setiembre del 2014, la cual está comprendida en el sector comercial; el gerente es el Sr. Leoncio Rodríguez Chávez, asimismo está inscrito en la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria con el registro único de contribuyente N° 10459281717, primordialmente realiza actividades que están comprendidas en el régimen especial de renta y está autorizado para emitir facturas, nota de crédito, liquidación de compra y guías de remisión- remitente y su local comercial está ubicado en la Urb. Los Ángeles, Mz. “A” Lote 09. Comercial “Leo” tiene como misión satisfacer las necesidades más exigentes y se caracteriza por ser una empresa de responsabilidad y puntualidad, cumpliendo con los estándares de calidad requeridos por nuestro cliente. Asimismo, su visión es consolidarse como proveedor de todas las cadenas de supermercados de ventas In Retail en las provincias del norte del país. La empresa se dedica a la compra, venta y/o procesos de las diferentes variedades de papa, dentro de sus principales proveedores tiene a los comerciantes de Asociación de Comerciantes Mayoristas de Papa y Productos Afines de Trujillo- Chicago y la Hermelinda, dichos productos los oferta a su único cliente Supermercados Peruanos S.A. con número de R.U.C. 20100070970, quien se a posesionado en el mercado de ventas al menudeo gracias a su cultura de pasión por el cliente y excelencia. Cabe destacar lo ventajoso y relevante para la empresa comercial “Leo”, el contar con el Certificado Sanitario expedido por Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria- La Libertad, siendo requisito fundamental para ser proveedor de las grandes empresas y cumplir con las buenas prácticas de almacenamiento e higiene para el proceso de sus productos ofertados.

“El Factoring como Alternativa de Financiamiento en La Empresa Comercial “Leo” en el Distrito de Trujillo, año 2018”

Se ha podido observar mediante la entrevista a don Leoncio Rodríguez Chávez, gerente de la empresa Comercial “Leo”, que existe la preocupación por el tiempo que transcurre al esperar el proceso para la aprobación de las facturas y posteriormente el tiempo que demanda para el pago (Depósito en cuenta corriente) por parte del cliente, haciendo el cálculo, se estima unos treinta y cinco a cuarenta y cinco días calendarios. Sucede pues, que Comercial “Leo” es un proveedor en el rubro frutas y verduras de Supermercados Peruanos S.A. En adelante SPSA, quien dentro del marco de sus políticas, establece que el plazo de pago a sus proveedores es cumpliendo el proceso de facturación, es preciso mencionar que inicia con el cronograma de recepción de facturas de todo el mes, este plazo corresponde o está dentro de los primeros 10 días hábiles del mes próximo, luego el día martes de la siguiente semana se recibe vía correo electrónico la respuesta de la aprobación de facturas y posteriormente se hace el depósito por el monto total del mes detallado; dicha documentación deben entregarse en la oficina del Registro de Compras de SPS.A. Ubicada en Surco- Lima. Es necesario señalar, el proceso y la documentación que corresponde hacer llegar a las oficinas, las guías de remisión remitente con la cual se traslada la mercadería, el reporte de recepción emitido y sellado, junto con la guía de remisión-remitente, por el jefe del área de recepción al momento de la entrega y revisión de los productos, según las órdenes de compra; en seguida realizar la facturación correspondiente por parte del proveedor, de ser el caso SPS.A. emite una nota de crédito por la diferencia en la cantidad solicitada y entregada, luego continuar con este mecanismo hasta poder remitirlo a las oficinas en Lima, seguidamente se da la aprobación de los documentos o rechazo de algunos que tengan inconsistencias o errores, estos documentos se tienen que recoger de las oficinas de Lima para poder subsanarlo y luego reenviarlo para ser aprobado, a continuación llega el aviso de confirmación de documentos aceptados al correo electrónico y finalmente realizan el pago por el monto alcanzado en la documentación. Debe señalarse, que las facturas deben tener adjunto los siguientes documentos para considerarse completos: reporte de documentos ordenados por el número de referencia (orden de compra), factura adquiriente y copia SUNAT, indispensable la guía de remisión destinatario (sellada) y el reporte de recepción de la orden de compra (sellada). De allí pues, el malestar e incertidumbre del gerente, porque de alguna manera siente que se descapitaliza y, dicho sea de paso, que para montar este negocio lo hizo con capital propio, producto de sus ahorros; y es por ello, que cuenta con un capital reducido; del mismo modo, presiente que se le reducen las oportunidades de incursionar en otros negocios, como también abrirse nuevos mercados. En segundo plano, se hizo evidente el descontento por el tema de las detracciones, indicándonos que también está afectando su caja. Por lo que le conlleva a recibir reclamos y quejas de los proveedores por la impuntualidad de sus pagos y recibiendo respuestas negativas ante la posibilidad de aumentar sus compras de productos o adquiriendo estos productos con sobre precio por ser considerados a crédito, viéndose en la necesidad de buscar préstamos en los familiares y amistades cercanas o en las diferentes

“El Factoring como Alternativa de Financiamiento  
en La Empresa Comercial “Leo” en el Distrito de  
Trujillo, año 2018”

entidades y/o bancos que prestan este tipo de servicio para coberturar las deudas contraídas con sus proveedores y aumentar su capital de trabajo; además, aumentar el volumen de sus compras con precios normales o de mercado, para cumplir a diario con las órdenes de compra requeridas por SPS.A. En el caso de los créditos o microcréditos no ha solicitado, porque a través de los agentes financieros al simularle sus pagos por el monto requerido, pudo deducir que son muy altos o costosos y finalmente es necesario resaltar que, por cada jaba no entregada o no ingresada conforme al pedido, el proveedor está sujeto a una sanción pecuniaria en función a la rentabilidad proyectada de dicho producto.

En atención a la problemática expuesta, según Juárez (2013) indicó en su investigación que al determinar el efecto de la aplicación del Factoring en la situación financiera de la Empresa Sayser E.I.R.L., del Departamento de La Libertad, Provincia de Trujillo, Distrito de Trujillo en el periodo 2012. El autor Concluyó que la empresa Sayser E.I.R.L. alcanza un grado mayor de liquidez por utilizar la herramienta de Factoring, debido a la pronta recuperación por la cobrabilidad de los créditos comerciales otorgados en el corto plazo, de esta manera se convierte en una excelente herramienta para autofinanciarse, disponiendo del efectivo en el momento que se necesita y asimismo permite agilizar las labores administrativas en cuanto a la cobrabilidad de las ventas al crédito. Es conveniente anotar, que el requisito principal para poder acogerse o utilizar el Factoring, es contar con una cuenta corriente en la entidad bancaria, con la cual se desea realizar el procedimiento comercial. Por último, el Factoring mejora la liquidez de la empresa, sin tener que recurrir a otras fuentes de financiamiento consideradas más inasequible. En efecto permite la disponibilidad de recursos para hacer frente a las obligaciones, afrontar los imprevistos y aprovechar las oportunidades. El presente antecedente contribuye así a reforzar el Factoring como alternativa de financiamiento como se pretende en la presente tesis.

En ese sentido García (2014) indicó en su investigación que al determinar la incidencia de la aplicación del Factoring en la gestión de las cuentas por pagar y las finanzas de la empresa CONTECH S.R.L. del Distrito de Trujillo en el 2013. Concluyó que la empresa CONTECH S.R.L. obtuvo liquidez en el corto plazo teniendo como aliado para financiarse al Factoring, es conveniente anotar, que la liquidez es necesaria para enfrentar las deudas contraídas y asegurando la continuidad en el mercado que se desplaza. No obstante, los gastos financieros se incrementaron considerablemente, resultando esta herramienta ser costosa. Por otra parte, la empresa mejora su liquidez al utilizar sus propios recursos mediante el uso de este instrumento financiero, sin tener que generarse obligaciones con entidades capitalistas. En consecuencia, con la aplicación del Factoring, los resultados reflejados en el estado de situación financiera mejoraron, por ejemplo se aprecia un mejor efectivo y equivalente de efectivo y es notoria una mejor gestión de las cuentas por cobrar y pagar. El antecedente contribuye de esta manera a la propuesta de Factoring como alternativa de financiamiento como se pretende en la presente tesis.

De igual manera Palián, Novoa, Valer (2013) indica en su investigación que al analizar el Factoring como herramienta de financiamiento en la Empresa de Servicios FREBEKA E. I.R.L del distrito de Los Olivos, año 2013. Los autores concluyeron que las empresas con actividad empresarial como FREBEKA EIRL, logran obtener financiamiento en el corto plazo por medio del contrato de Factoring; en ese sentido, se obtiene mayor liquidez con la gestión de las derechos por cobrar en vigencia, cediéndole a una entidad de factoraje, y esto nos va permitir impulsar el crecimiento, dentro de esta perspectiva, es de carácter fundamental formalizar la documentación que corresponde para ejecutar correctamente el Factoring. Es así que en nuestro país, en el ámbito legal, se basa en las normas jurídicas aplicadas por las entidades

financieras que brindan el servicio de factoraje y que son reguladas por la SBS (Ley General del Sistema Financiero Y Sistemas de Seguro y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros – Ley N° 26702 del 09-12-1996, Ley que promueve el financiamiento de la factura comercial, Ley N° 29623, Reglamento del Factoring, Descuento, y empresas de Factoring según la resolución de la SBS N°1021-98). Finalmente, el área de cobranza no cumplió con la gestión establecida como objetivo de reducir la cartera de cuentas por cobrar, debiéndose a que las políticas de la empresa y las características del rubro es otorgar créditos por sus ventas a treinta y sesenta días. Este antecedente contribuye de esta manera a la propuesta de Factoring como alternativa de financiamiento como se pretende en la tesis.

Finalmente, según Ramos (2018) indica en su investigación que al determinar si el financiamiento de las Instituciones Financieras, influyen en la liquidez de las Micros y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima Provincias. El autor concluyó que el financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima y provincias, mediante las instituciones financieras tiene incidencia en la liquidez, permitiéndole realizar proyectos sostenibles y dotar de un grados más de formalidad; asimismo, el Factoring influye positivamente en el resarcimiento de las cuentas por cobrar, es decir es una excelente opción de financiamiento y permite obtener el dinero inmediato. El antecedente contribuye a la propuesta de Factoring como alternativa de financiamiento como se pretende en la tesis.

La literatura considerada para la siguiente investigación según sus variables es:

Variable Factoring o variable Independiente, conformada por:

García (2014). Menciona que los orígenes del Factoring se inician siglo XVII. Debido a las dificultades que se presentaban en el cobro de las manufacturas en especial las textiles que Inglaterra exportaba a Estados Unidos, estas empresas inglesas empezaron a delegar la tarea de venta y cobro a empresarios norteamericanos. Puesto que el desplazamiento de un continente a otro aumentaba el precio de la operación comercial, a esto se agregaba la falta de información que se tenía sobre el cliente. Desde esta época hasta la actualidad el Factoring no ha dejado de crecer. Su tasa de crecimiento es de 8% anual en promedio. Actualmente el número de firmas de Factoring operando es de 2.000, convirtiéndose así en una de las fuentes de fondos de corto plazo más utilizada por la pequeña y mediana empresa. Si es cierto que en Estados Unidos se inició el Factoring, sin embargo es en Europa donde mayormente se utiliza.

Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca Y Seguros (1996) en el Perú, el Factoring se encuentra reconocido por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (Ley N°26702 del 09/12/1996). En su artículo N° 221 en el inciso 10 de dicha Ley faculta la elaboración de las operaciones de Factoring a las empresas dedicadas a este rubro. Mientras que en el Art. 282° Inciso 8 de la misma Ley establece que la especialidad de la empresa del Factoring consiste en la adquisición de facturas, títulos de valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda. En el Perú también existe el Reglamento de Factoring, Descuento y Empresas de Factoring el cual se encuentra aprobado por Resolución de Superintendencia de Banca y Seguros N° 1021-98-SBS (01/10/1998), la cual lo define y regula el contrato.

Ccaccya (2015), menciona que en las empresas, el control del circulante, la tesorería y las cuentas por pagar y cobrar son uno de los núcleos de cualquier actividad. Definiendo así al Factoring como herramienta financiera de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo, esto permitirá enfrentar los diferentes contratiempos y necesidades de efectivo que tenga la empresa. Puesto que una empresa puede tener liquidez transfiriendo a un tercero, créditos a cobrar derivados de su actividad comercial.

Por lo que Cañas (2015), se presentan varios tipos de Factoring dependiendo de los diferentes criterios:

- Según su cobertura de riesgo:



“El Factoring como Alternativa de Financiamiento  
en La Empresa Comercial “Leo” en el Distrito de  
Trujillo, año 2018”

Factoring sin recurso: Es el riesgo de compromiso y de engaño que lo asume el factor, ofreciendo al dador una garantía de cobro. El anticipo que entrega el factor al dador puede realizarse de forma íntegra al momento de la firma del contrato o también de manera periódica hasta el vencimiento, dependiendo de las necesidades de financiación del cedente.

Factoring con recurso: Es el riesgo de engaño lo mantiene cedente. El factor financia a la empresa desde el momento de la cesión hasta el vencimiento de los créditos, en el caso que llegado el vencimiento y el deudor no pague la deuda, la empresa debe cancelar la financiación concedida por la empresa Factoring, reembolsando el valor nominal de las facturas y asume la factura impagada. En este caso no se practica la retención ya que el factor no asume ningún riesgo de engaño.

- Según su confidencialidad:

Factoring con notificación: Es cuando el deudor es informado sobre la cesión de créditos, debido a que tiene que hacer frente a los créditos con el factor normalmente. El cumplimiento de los pagos es más frecuente en esta modalidad.

Factoring sin notificación: El deudor no es notificado, por lo que pagará directamente al cedente, quedando este obligado a pagar al factor el importe correspondiente. Bajo esta modalidad el factor pierde el control de los pagos y se encuentra desprotegido antes situaciones de embargo.

- En función del momento de pago:

Con pago al cobro: Cuando la empresa de Factoring paga al vendedor o cliente en la fecha posterior al cobro a los deudores.

Con pago al cobro con una fecha límite: Es cuando la empresa Factoring paga al cliente en la fecha establecida; es decir si la fecha de cobro de la empresa a los deudores es anterior a la fecha límite, esta se considera como fecha de pago.

Con pago al vencimiento: La empresa Factoring paga al vendedor en fecha previamente establecida independientemente si la empresa ha efectuado el cobro a los deudores o no (pág.13)

Villavicencio (2010) menciona que los participantes en el contrato de Factoring son tres:

Cliente, Proveedor, Factorado o Cedente: Es la persona natural o jurídica que cede sus obligaciones por cobrar generadas en la venta de bienes o servicios a crédito.

Factor, Factorante o Cesionario: Es una institución financiera que se dedica a la compra de títulos de créditos antes de su vencimiento, aceptando todos los riesgos de crédito relacionados y percibiendo por sus servicios un porcentaje del valor de las facturas o títulos de crédito cedidos.

Deudor, Comprador u Obligado: Es la persona natural o jurídica que obtiene bienes y/o servicios mediante una obligación futura de pago por sus adquisiciones (pág. 20)

Al igual que Mazzeo (2014) menciona que una de las características, propia del Factoring, es el estado de incertidumbre, concerniente a la contraprestación debida en su cumplimiento. Se lo asocia al mercado de productos elaborados y de pago en dinero, por el cual, podría existir cierta morosidad y, por consiguiente, para el productor de bienes y/o de servicios, un riesgo relacionado con el cobro.

Ricra (2013), el Factoring en el Perú es la operación mediante el cual el factor adquiere a título oneroso, de una persona natural o jurídica, denominada cliente, así como el reglamento del Factoring, descuento y empresas de Factoring aprobado por Resolución SBS N° 1021 -98-SBS hace mención que los participantes de un contrato intervienen dos personas o participantes; el Factor o la empresa de Factoring, la que se encarga de la gestión de cobranza o la que compra las facturas por cobrar y realiza además otros servicios si estos estuviesen estipulados en el contrato; y el factorado o cliente viene hacer la persona natural o jurídica que posee cuentas por cobrar a terceros (facturas, letras y otros Instrumentos de deuda).

Ricra (2013), nos menciona los objetivos del Factoring como son: mejorar la situación financiera y la posición monetaria, aprovechar oportunidades, proporcionar un financiamiento ágil de disponibilidad inmediata, nivelar los flujos de efectivo y optimizar el manejo de la tesorería, reducir costos financieros y mejorar la productividad general de la empresa, ofrecer soluciones dirigidas a la problemática financiera de las organizaciones.

García (2014) menciona que las características principales son:

- Es un tipo de contrato bilateral, pues se celebra entre dos partes el cliente y el factor
- Existe un contrato consensual, dicho contrato se perfecciona por la manifestación del consentimiento entre las dos partes.
- Es contrato típico, presenta la regulación de acuerdo al ordenamiento jurídico.
- Es nominado, porque recibe la denominación de Factoring, y este es reconocido a nivel mundial.

- El contrato conmutativo, las partes que participan del contrato saben que resultados se van a obtener de esa operación.
- El contenido del contrato es flexible, puesto que negocia la prestación del servicio de gestión o cobro, asumiendo riesgos de cobranza, también se pueden presentar el servicio de cobro y financiación sin asumir el riesgo de operación.
- El contrato también es costoso porque se realiza la prestación a cambio de la retribución, el monto puede variar de acuerdo al pacto de las partes y el tipo de servicio prestado.

Variable Financiamiento o variable dependiente, conformada por:

Ccaccia (2015) define al financiamiento como:

*“Se entiende por financiamiento aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero. Las principales causas que generan estas necesidades de financiamiento son: para la operación normal (compras, gastos de operación, etc.), para la adquisición de activos, para pago de deudas o refinanciamiento, necesidades de expansión, crecimiento o desarrollo, para iniciar un nuevo negocio”. (Cap. VII-1)*

López (2014), las fuentes de financiamiento según el origen de financiación, puede dividirse en función de los recursos si fueron generados en el interior de la empresa o fuera de ella. Así como:

- Financiación interna: Son creadas por la propia operación de la empresa, en respuesta a la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones. Entre las principales formas se tiene: Los provenientes de los accionistas de la empresa y las aportaciones nuevas que los accionistas brindan a la organización. Esta referida a la adquisición de recursos para la operación o proyectos especiales provenientes del mercado interno nacional. Así tenemos recursos propios, créditos internos.
- Financiación externa: aquellas que proporcionan los recursos que vienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización. Entre ellas tenemos: crédito externo, otros fondos.

Según el plazo de devolución está basado en el tiempo que pasa hasta la devolución del capital prestado, dentro de ella se distinguen:

- Financiamiento a corto plazo; son aquellas que se encuentran con un plazo igual o inferior al año, para devolver los fondos obtenidos (Créditos comerciales y de proveedores, préstamos y créditos bancarios a corto plazo, Descuento de efectos comerciales: letras, Factoring)

“El Factoring como Alternativa de Financiamiento en La Empresa Comercial “Leo” en el Distrito de Trujillo, año 2018”

- Financiamiento a largo plazo; es aquella donde el plazo de devolución de fondos obtenidos es superior al periodo de un año. Constituyendo la financiación básica o de recursos permanentes. Entre las principales alternativas bajo esta modalidad tenemos: arrendamiento financiero, hipotecas. La relación que se presenta en estos dos tipos de grupos de financiamiento es que los recursos internos en general son de largo plazo y los recursos ajenos pueden ser de corto o largo plazo.

Aguirre (2018), explica que depende de muchos factores como: del sector, de la empresa o del momento que se atraviesa, para tener la necesidad de financiar capital de trabajo:

- Capital de trabajo permanente o estructural, refiriéndose a los activos circulantes en su conjunto, que es necesario para cubrir a largo plazo las obligaciones más mínimas de la empresa.
- Capital de trabajo temporal, siendo las necesidades de tipo estacional, las que hacen variar o modifican la cantidad de los activos circulantes

Operacionalización de Variables

VARIABLE	DEFINICION	DIMENSION	INDICADOR
<b>FACTORING</b>	Definiendo así al Factoring como herramienta financiera de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo	Proceso Factoring de	Días de evaluación
			Días de respuesta
			Calificación de riesgo crediticio
			Adelanto de cartera de crédito
		Costos financieros	Por periodos de vencimiento
			Por entidad bancaria
<b>FINANCIAMIENTO</b>	<i>Se entiende por financiamiento aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero.</i>	Productos financieros de capital de trabajo	Línea descuento de letras
			Préstamo de capital de trabajo
			Línea revolvente de capital de trabajo

## 1.2. Formulación del problema

¿El Factoring es una buena alternativa de financiamiento en la Empresa Comercial “Leo” del distrito de Trujillo, año 2018?

## 1.3. Objetivos

### 1.3.1. Objetivo general

Evaluar el Factoring como alternativa de financiamiento en la Empresa Comercial “Leo” del distrito de Trujillo, Año 2018.

### 1.3.2. Objetivos específicos

- Conocer los requerimientos y condiciones que demandan las instituciones financieras para el otorgamiento del Factoring.
- Analizar el costo financiero del Factoring en periodos de días.
- Analizar las fuentes de financiamiento a corto plazo vs Factoring mediante la evaluación del costo financiero.

## 1.4. Hipótesis

El Factoring resulta ser una buena alternativa de financiamiento en la Empresa Comercial “Leo” del distrito de Trujillo, Año 2018.

## CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

### 2.1. Tipo de investigación

El tipo de la investigación es No Experimental de corte Transversal:

No Experimental, según Bocanegra (2000) porque es aquella en la cual se observan hechos o fenómenos tal como se presentan en su contexto natural, para después ser analizados. En este tipo de investigación no se construye situación alguna, no hay designación al azar de los sujetos en estudio, ni se realiza la manipulación deliberada de las variables independientes, porque ellas al igual que sus efectos ya ocurrieron y no pueden ser manipuladas.

Transaccional o denominado también Transversal, según Hernández (1995) este diseño de investigación se basa en recolectar datos solo en un periodo, en una coyuntura única. Y tiene como finalidad detallar variables y examinar su influencia e interrelación en un periodo dado.

El diseño de la investigación es Descriptiva - Correlacional.

Descriptiva, según Hernández (1995), este tipo de diseños tienen como objetivo averiguar las influencias de los modelos y categorías de una variable o varias variables en una población. En tal sentido, cuando crean hipótesis, estas por lo consiguiente que son descriptivas; porque son estudios puramente descriptivos. Tal como se pretende realizar el presente estudio en comercial “Leo”.

El enfoque de la investigación es cuantitativo.

Cuantitativo.- Según Hernández (2104) Utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías.

## **2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)**

La población para la presente investigación está constituida por los documentos o registros contables de la empresa comercial “Leo” del distrito de Trujillo, los criterios de inclusión y exclusión que he considerado para la delimitación poblacional está dada por los registros contables del ejercicio económico 2017. Es necesario precisar que, las fuentes de información son primarias o directas, las cuales me permitirán cumplir con los objetivos del estudio.

El muestreo es de tipo no probabilístico de selección intencional, cuantitativo, se realizará teniendo en consideración el conocimiento y los criterios de quien realiza la investigación; el método de selección intencional se acondiciona a la naturaleza y los objetivos de esta investigación, es apropiado porque permite seleccionar a los integrantes que mejor representen a la población, por tener buen conocimiento del fenómeno a investigar.

En consideración a lo antes expuesto, se eligió como muestra representativa a los registros contables del periodo 2017, por ser el ejercicio económico más próximo y estar completo y estar enmarcados en la realidad de la problemática y dado que las investigaciones cuantitativas utilizan muestras pequeñas, ya que no se centran en el tamaño sino en la selección de los que la integran.

## **2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos**

Una de las técnicas que utilizaremos para la presente investigación es a través de la observación, siendo el instrumento la lista de cotejo elaborada por el autor de la investigación, la cual favorecerá en la identificación de los datos respecto a las condiciones y requisitos necesarios para acceder a los créditos bancarios y asimismo al Factoring. Además, con dicho instrumento verificaremos los documentos que evidencian las compras, ventas, declaración y pago de impuestos, otros gastos, documentación de la empresa, procedimiento de cobranza y pago efectivo y finalmente el cobro efectivo.

Por otra parte, la técnica que se empleará para la investigación es mediante la revisión documental, a través de los instrumentos de los registros de compras, registro de ventas, etc. En consecuencia la técnica de observación y la revisión documental son consideradas, como fuentes de información secundaria, así como también a las revistas especializadas, internet, libros y los informes presentados por la empresa.

También se utilizará la técnica de la entrevista, mediante el instrumento de la guía de entrevista, la cual se aplicará al gerente de la empresa Comercial “Leo”. Considerándose



entre las fuentes de información primaria para la recolección de datos en la presente investigación, por ser una entrevista personal.

Tabla 1: *Técnicas e instrumentos de la investigación.*

<b>Técnicas</b>	<b>Instrumentos</b>
Observación	Lista de Cotejos
Revisión Documental	Registro Compras y Ventas, revistas especializadas, internet, Etc.
Entrevista	La guía de entrevista

**Fuente:** Propia.

**Elaboración:** Propia.

Por otro lado, es necesario mencionar que debido al carácter de recopilación de la información, se pondrá en práctica el uso de la herramienta de Excel, Microsoft office 2013, para la elaboración de cuadros con sus respectivos análisis.

## 2.4. Procedimiento

En primer lugar, a través de la observación y la aplicación de la lista de cotejo en la cual se registró la ausencia o presencia de la documentación pertinente y también los registros correspondientes para realizar la presente investigación. Cabe precisar que se consideró dos alternativas, sí y no. Marcando con un aspa la premisa a la que corresponda el enunciado y así se logró identificar las condiciones y requisitos que debe cumplir la empresa comercial “Leo”, para acceder al producto de Factoring, como también acceder a un capital de trabajo en el corto plazo; es necesario señalar, que previamente se contactó con un representante de negocios (asesoría financiera) del banco Interbank para solicitar la información de financiamiento.

## CAPÍTULO III. RESULTADOS

### 3.1. Requerimientos y condiciones que demandan las instituciones financieras para otorgar el Factoring

En primer lugar, con relación al procedimiento que se debe tener en cuenta para realizar el contrato de Factoring. Se inicia con la presentación de la empresa poseedora de facturas o letras por cobrar, por la venta de bienes o servicios al créditos, ante la empresa que realiza el servicio de Factoring (Factor) quien por intermedio de un asesor financiero explica en que consiste y las diferentes modalidades que ofrece la entidad. Descrita las condiciones, el cliente hace entrega de sus facturas físicas o electrónicas al factor, quien hace una evaluación crediticia al deudor de las acreencias e informa de la operación que desea contratar su proveedor. Si los títulos valores son aprobados, el cliente y el factor firman el contrato según la modalidad elegida por el interesado, luego el factor desembolsará en la cuenta del cliente el importe de las facturas, descontándole los interés y otros costes que se acordaron previamente. Al vencimiento el factor se encargará de cobrar el monto de las facturas negociadas, asumiendo el riesgo o no de pago, según el contrato elegido.

#### 3.1.1. Requerimientos para el Factoring

Las entidades bancarias consideran dentro de los requerimientos para el otorgamiento del Factoring, que se debe tener en cuenta lo siguiente, la solicitud del Factoring que hace el cliente, el proceso del Factoring, y tener aperturada una cuenta en un banco, de esta manera se desarrolla a continuación:

Tabla 2: *Solicitud de Factoring, calificación del deudor y respuesta*

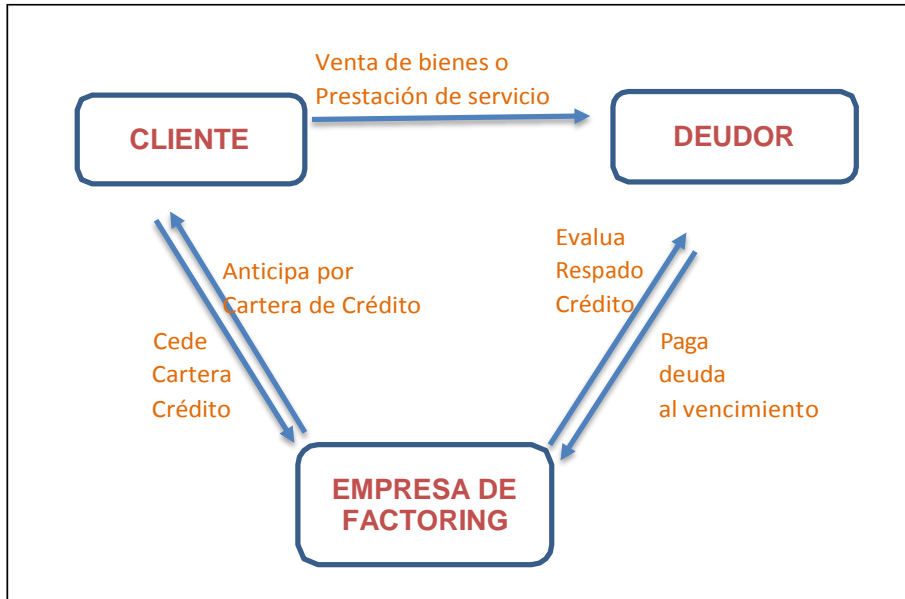
DÍAS DE EVALUACIÓN	CALIFICACIÓN DE RIESGO CRÉDITICO	DÍAS DE RESPUESTA
A partir de solicitud del servicio de Factoring	Evaluación de Estados Financieros o Respaldo Crediticio del deudor	A partir de la calificación de riesgo crediticio
2 días	3	1 día

**Fuente:** Documentación empresa comercial “Leo”.

**Elaboración:** Propia.

Con mención, a las personas que intervienen en el Factoring, esta operación está compuesta por tres personas, cliente, empresa de Factoring y deudor.

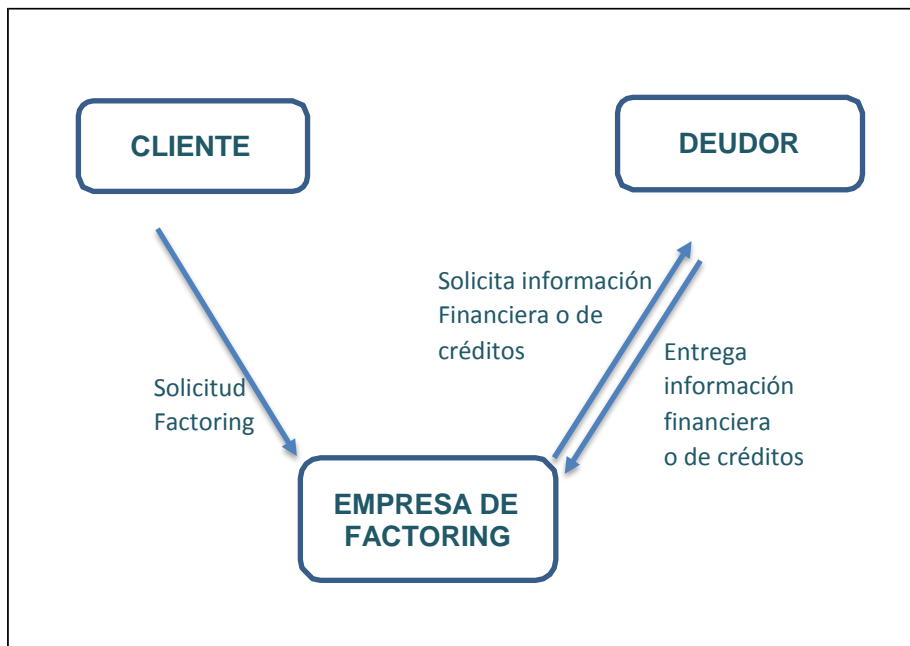
Figura 1: Esquema de la operación de Factoring.



**Fuente:** Banco Interbank.

**Elaboración:** Propia.

Figura 2: Proceso de solicitud para acceder a Factoring

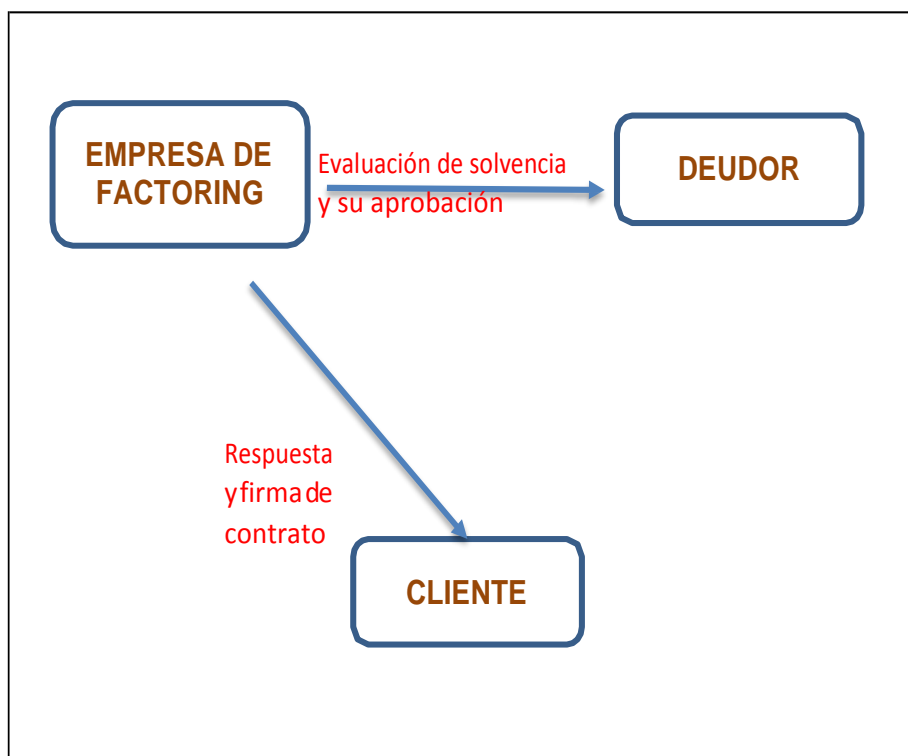


**Fuente:** Banco Interbank

**Elaboración:** Propia

**Interpretación:** Con la presentación de la solicitud para el servicio de Factoring, la empresa de Factoring es quien notifica y los estados financieros para la calificación del deudor.

Figura 3: *Respuesta para contratar el servicio de Factoring.*



**Fuente:** Banco Interbank

**Elaboración:** Propia

**Interpretación:** La empresa de Factoring aprueba la calificación y luego proceso con la respuesta y firma de contrato con el cliente.

Es necesario mencionar, que Comercial “Leo” tiene aperturado una cuenta de depósito en Interbank, donde el cliente bancariza sus pagos correspondientes por concepto de sus compras, y sobre la evaluación que tendría que hacer el factor (Interbank) al deudor, en este escenario corresponde a SPS.A. No habría ningún inconveniente dado que, las dos empresas pertenecen al mismo grupo empresarial y además es una empresa considerada grande por la clasificación según su tamaño. Asimismo tiene abierta una cuenta de detracciones en el Banco de la Nación para sus depósitos respecto al porcentaje del importe a pagar de las operaciones que el comprador realiza.

Tabla 3: Cuentas aperturadas para la empresa comercial “leo”.

Banco	Tipo De Cuenta	Tipo de Moneda	Número de Cuenta
Interbank	Cuenta Depósito	Moneda Nacional	610-3107953313
Banco de la Nación	Detracciones	Moneda Nacional	00-741-417065

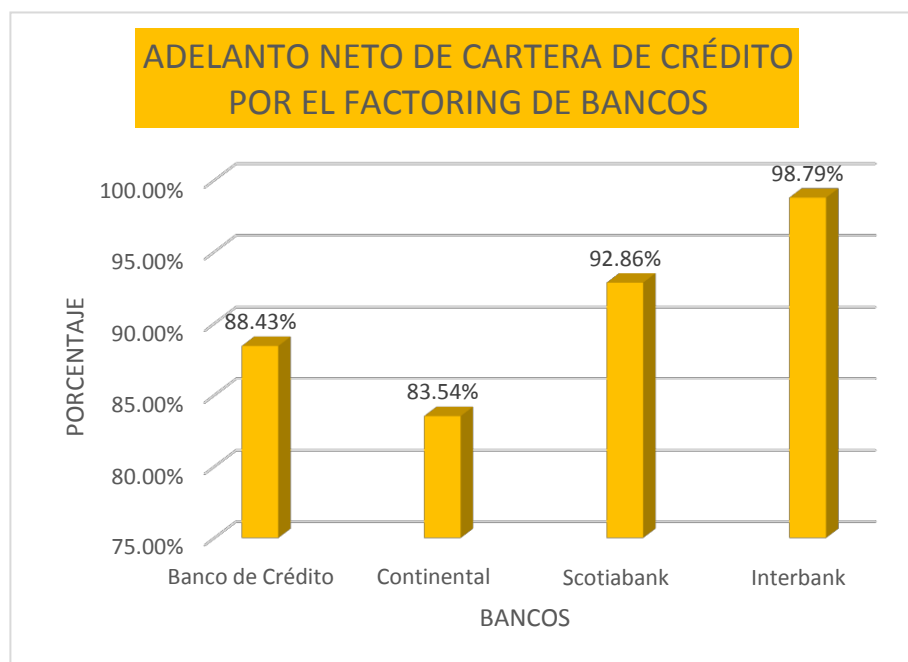
Fuente: Propia.

Elaboración: Propia.

### 3.1.2. Condiciones de las entidades financieras para otorgar el Factoring

Con respecto, al adelanto de la cartera de facturas por cobrar, se recabo información de cuatro entidades bancarias, las cuales sirvieron para el desarrollo de la investigación, estos son: Banco de crédito del Perú, BBVA Continental, Banco Scotiabank y Banco Interbank. De donde cada banco tiene sus criterios y porcentaje de adelanto por cartera al vencimiento de estas.

Gráfico 1: Adelanto neto de cartera de crédito por el Factoring de bancos



Fuente: Banco de Crédito, BBVA Continental, Scotiabank e Interbank.

Elaboración: Propia

**Interpretación:** Se puede observar que, el banco Interbank ofrece el mayor adelanto por una cartera de crédito con representado por el 98.79% y el Continental representa el adelanto mínimo con el 83.54%.

### **3.2. Análisis del costo financiero del Factoring por el periodo de vencimiento y entidades bancarias.**

Ahora bien, la entrevista se desarrolló en la oficina del gerente de la empresa comercial “Leo”, el día sábado 06 de octubre, siendo las 6:00 p.m. hasta las 7.30 p.m. aproximadamente. Mediante la aplicación de la guía de entrevista, la cual consta de 15 preguntas abiertas, de las cuales las ocho primeras están en función al Factoring, donde se pretende tener el conocimiento del gerente sobre lo referido a la herramienta financiera del Factoring y las 7 preguntas complementarias, están en función a la variable financiamiento, pretendiendo recabar la información sobre las fuentes de financiamiento que tiene o como está financiada la empresa o de los recursos financieros que utiliza para poder operar comercialmente. El desenlace de la entrevista fue en dos tiempos, uno para cada variable de aproximadamente 45 minutos utilizándose un celular, siendo el medio que permitió la grabación, para luego transcribirlo a Word y analizarlo.

#### **3.2.1. Tasas de descuento para el Factoring por entidades bancarias**

De allí púes, que para la primera parte de la entrevista tuvimos la inquietud de recabar información respecto al conocimiento sobre el instrumento de Factoring, su proceso, utilidad, beneficios y ayuda en la gestión de cobranza, a la que el entrevistado respondió que, el Factoring es medio por el cual se puede vender las facturas a un banco o empresa especializada que se dedique a la compra de facturas y de este modo la empresa obtiene el dinero para seguir comprando y vendiendo sus productos, de esta manera el banco o factor se encargaría del cobro de la empresa que debe (deudora); también que cualquier emprendedor, microempresario o persona jurídica puede solicitar este producto, ya que no es exclusivo de las grandes empresas, con relación al proceso nos mencionó, que demora una semana aproximadamente, donde se le notifica y realiza la evaluación crediticia al deudor, luego se recibe la respuesta de la empresa de Factoring para proceder con el contrato marco; con referencia a los beneficios nos comentó que, es muy bueno ya que él estaba pensando abrirse un nuevo mercado con TOTTUS o MAKRO en su misma línea de productos, logrando destacar que ya no se preocuparía por sus cuentas por cobrar. En seguida se procedió a solicitar que el entrevistado nos mencione los bancos con los cuales ha comparado las tasas de descuentos que entre sus servicios ofertan el Factoring para su empresa, ante la interrogante nos comentó que se ha acercado a bancos como: el Banco de Crédito del Perú, el BBVA Continental, Scotiabank y el Interbank, siendo este último

“El Factoring como Alternativa de Financiamiento en La Empresa Comercial “Leo” en el Distrito de Trujillo, año 2018”

en el cual le depositan sus clientes. Y sus descuentos son con referencia a una tasa anual de 20.25%, 26.20%, 29.00% y 18.33%. Conviene anotar, que se debe tener en cuenta el porcentaje representado por la comisión de negociación, siendo de la siguiente manera 0.35 %, 0.50%, 0.50% y 0.50% respectivamente. Siguiendo con las interrogantes, tocamos el tema sobre el adelanto por las facturas que recibiría de la banca empresarial por medio del Factoring, respecto al monto por la cartera presentada, a la que el gerente acotó firmemente, que el porcentaje sufre variaciones de acuerdo a cada banco, y nos mencionó la que le informaron los adelantos por facturas son: Banco de Crédito del Perú 90%, BBVA Continental 85.50%, Scotiabank 95.00% y el Interbank 100%. Debiendo señalar que la diferencia se entregará después de realizar el cobro a la empresa deudora, esto es en el periodo de vencimiento de las facturas de dichas cartera. Es preciso comentar, la acotación que nos hizo el gerente de la empresa, que la evaluación de las tasas de descuento, la comisión y el adelanto por la cartera de crédito son a través del Factoring sin recurso, el cual le convendría a la empresa comercial “Leo”.

Tabla 4: *Tasas de descuento de Factoring por las entidades bancarias.*

TARIFAS Y COSTOS	Banco de Crédito		Banco		Scotiabank		Interbank	
	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
Adelanto de Facturas		90%		85.50%		95.00%		100.00%
Tasa de Descuento Anual		20.15%		25.70%		28.50%		15.07%
Tasa de Descuento 30 días		1.54%		1.92%		2.11%		1.18%
Tasa de Descuento a 60 días		3.11%		3.89%		4.27%		2.37%
Tasa de Descuento a 90 días		4.70%		5.88%		6.47%		3.57%
Comisiones y Grastos	S/ 350	0.35% Flat	S/ 175	0.5% Flat	S/ 350	0.5% Flat	S/ 175	0.5% Flat
<b>COSTO FINANCIERO ANUAL</b>		<b>20.50%</b>		<b>26.20%</b>		<b>29.00%</b>		<b>15.57%</b>





**Fuente:** Banco de Crédito, Continental, Scotiabank, Interbank.

**Elaboración:** Propia

### 3.2.2. Costo financiero por periodo de vencimiento

En segundo lugar y dentro de esta perspectiva, los costos financieros por el servicio de Factoring, también se desarrollaron en base a la información de los cuatro bancos consultados para un mejor panorama de ofertas de dicha herramienta financiera. En primer lugar se obtuvo las tasas de descuento anuales y luego se capitalizó a la tasa de descuento mensual, bimensual y trimestral. Como se muestra a continuación:

Tabla 5: Costo financiero por periodo de cartera al vencimiento 30, 60 y 90 días

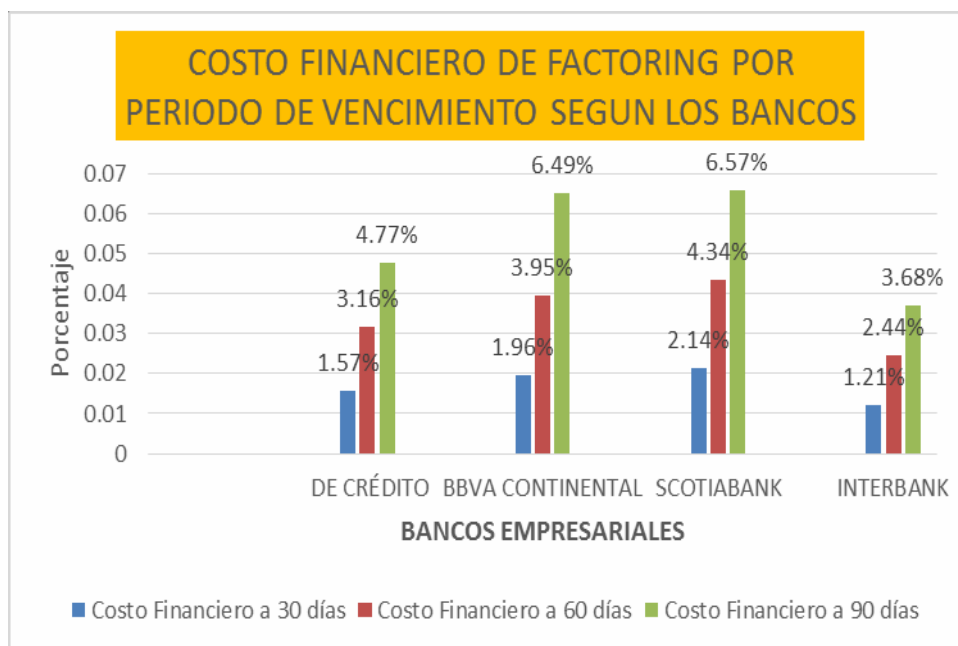
TARIFAS Y COSTOS				
Adelanto de Facturas	90%	85.50%	95.00%	100.00%
Tasa de Descuento Anual	20.50%	26.20%	29.00%	15.57%
Costo Financiero a 30 días	1.57%	1.96%	2.14%	1.21%
Costo Financiero a 60 días	3.16%	3.95%	4.34%	2.44%
Costo Financiero a 90 días	4.77%	6.49%	6.57%	3.68%

**Fuente:** Banco de Crédito, Continental, Scotiabank, Interbank.

**Elaboración:** Propia.



Gráfico 2: *Costo financiero de Factoring por periodos de vencimiento según los bancos*



**Fuente:** Banco de Crédito, BBVA Continental, Scotiabank e Interbank.

**Elaboración:** Propia

**Interpretación:** Se observa que el Banco Scotiabank presenta el mayor costo financiero en los periodos de 30, 60 y 90 días; por lo contrario, el Interbank presenta el menor costo con 1.21%, 2.44% y 3.68% en los periodos de 30, 60 y 90 días respectivamente.

### 3.2.3 Aplicación del Factoring con cartera de crédito del mes de octubre

A continuación, se presenta la aplicación práctica del Factoring por los cuatro bancos (De Crédito, Continental, Scotiabank e Interbank) que nos brindaron la información sobre esta herramienta financiera, para la cual utilizamos la cartera de cuentas por cobrar del mes de octubre del año 2017, cuyo vencimiento es a 30 días calendario. En donde se podrá notar en términos económicos el regreso de neto que se obtendría por el monto de facturas presentadas. Estos ejemplos nos van a permitir optar por el más conveniente para la empresa en estudio.

Tabla 6: *Factoring de cartera de crédito del mes octubre 2017 con BCP*

<b>OPERACIÓN DE FACTORING CON EL BANCO DE CRÉDITO</b>		
	<b>PORCENTAJE</b>	<b>MONEDA NACIONAL</b>
Monto de las Facturas Total	100%	<b>27,713.66</b>
Detracciones (Bien exonerado de IGV)	1.5%	415.70
Monto Neto Facturado en el mes	98.50%	27,297.96
Adelanto Máximo	90%	
Adelanto de Facturas en BCP		<b>24,568.16</b>
Tasa de Descuento Efectiva (%Anual)	20.50%	
Tasa de Descuento Efectiva (%Mensual)	1.57%	
Plazo (días)	30	
Comisión de Negociación (%Flat)	0.35%	
<b>LIQUIDACIÓN DE OPERACIÓN</b>		
Adelanto de Facturas	90%	<b>24,568.16</b>
Intereses Descontados		384.77
Comisiones de Negociación		<u>85.99</u>
Total Intereses y Comisiones		470.76
Impuesto General a las Ventas	18%	<u>-</u>
Total Descuento	1.72%	470.76
Adelanto Neto de Facturas	88.28%	<b>24,097.40</b>

**Fuente:** Banco de Crédito del Perú.

**Elaboración:** Propia.


Tabla 7: *Factoring de cartera de crédito del mes octubre 2017 con BBVA Continental*

<b>OPERACIÓN DE FACTORING CON EL BANCO DE CO</b>		
	<b>PORCENTAJE</b>	<b>MONEDA NACIONAL</b>
Monto de las Facturas Total	100%	<b>27,713.66</b>
Detracciones (Bien exonerado de IG	1.5%	415.70
Monto Neto Facturado en el mes	98.50%	27,297.96
Adelanto Máximo	85.50%	
Adelanto de Facturas en BCP		<b>23,339.75</b>
Tasa de Descuento Efectiva (%Anual	26.20%	
Tasa de Descuento Efectiva (%Mens	1.96%	
Plazo (días)	30	
Comisión de Negociación (%Flat)	0.50%	
<b>LIQUIDACIÓN DE OPERACIÓN</b>		
Adelanto de Facturas	86%	<b>23,339.75</b>
Intereses Descontados		457.01
Comisiones de Negociación		81.69
Total Intereses y Comisiones		538.70
Impuesto General a las Ventas	18%	-
Total Descuento	1.97%	538.70
Adelanto Neto de Facturas	83.53%	<b>22,801.05</b>

**Fuente:** BBVA Continental.

**Elaboración:** Propia.

Tabla 8: Factoring de cartera de crédito del mes octubre 2017 con Scotiabank

OPERACIÓN DE FACTORING CON EL BANCO DE SCOTIABANK		
	<u>PORCENTAJE</u>	<u>MONEDA NACIONAL</u>
Monto de las Facturas Total	100%	27,713.66
Detracciones (Bien exonerado de IGV)	1.5%	415.70
Monto Neto Facturado en el mes	98.50%	27,297.96
Adelanto Máximo	95.00%	
Adelanto de Facturas en BCP		25,933.06
Tasa de Descuento Efectiva (%Anual)	29.00%	
Tasa de Descuento Efectiva (%Mensual)	2.14%	
Plazo (días)	30	
Comisión de Negociación (%Flat)	0.50%	
LIQUIDACIÓN DE OPERACIÓN		
Adelanto de Facturas	95%	25,933.06
Intereses Descontados		556.18
Comisiones de Negociación		129.67
Total Intereses y Comisiones		685.85
Impuesto General a las Ventas	18%	-
Total Descuento	2.51%	685.85
Adelanto Neto de Facturas	92.49%	25,247.21

**Fuente:** Banco Scotiabank.

**Elaboración:** Propia.

*Tabla 9: Factoring de cartera de crédito del mes octubre 2017 con Interbank*

<b>OPERACIÓN DE FACTORING CON EL BANCO DE INTERBANK</b>		
	<b>PORCENTAJE</b>	<b>MONEDA NACIONAL</b>
Monto de las Facturas Total	100%	<b>27,713.66</b>
Detracciones (Bien exonerado de IGV)	1.5%	415.70
Monto Neto Facturado en el mes	98.50%	27,297.96
Adelanto Máximo	100%	
Adelanto de Facturas en BCP		<b>27,297.96</b>
Tasa de Descuento Efectiva (%Anual)	15.57%	
Tasa de Descuento Efectiva (%Mensual)	1.21%	
Plazo (días)	30	
Comisión de Negociación (%Flat)	0.50%	
<b>LIQUIDACIÓN DE OPERACIÓN</b>		
Adelanto de Facturas	100%	<b>27,297.96</b>
Intereses Descontados		331.17
Comisiones de Negociación		<u>136.49</u>
Total Intereses y Comisiones		467.66
Impuesto General a las Ventas	18%	<u>-</u>
Total Descuento	1.71%	467.66
Adelanto Neto de Facturas	98.29%	<b>26,830.29</b>

**Fuente:** Banco Interbank.

**Elaboración:** Propia.

**Comentario:** Con la aplicación del Factoring la entidad bancaria que realizó una mejor liquidación mediante la herramienta financiera, fue el Interbank con 26 830.29 soles y la más deficiente lo realizó con 22 081.25 soles el Continental, ambos respecto al monto total entregado que fue de 27 713.66 soles.

### **3.3. Análisis de las fuentes de financiamiento a corto plazo.**

Asimismo, debe señalarse en el segundo proceso de la entrevista, tal como en la parte inicial se tuvo como preámbulo saber sobre su definición e importancia que tiene el entrevistado sobre el tema de financiamiento. Siendo su respuesta, que el financiamiento es valerse de préstamos que hacen los bancos, cajas o financieras para seguir con las operaciones comerciales, y que su importancia radica en que los bancos nos dan el dinero para afrontar obligaciones, comprar mercadería, etc. De no ser así, la empresa se ve en apuros de no poder operar y sobre todo crecer en el sector en donde se desenvuelven. En atención a la interrogante sobre el financiamiento que está utilizando o los medios para financiarse, el entrevistado nos hizo referencia que lo hace por medio de los proveedores, en muchos casos llegando a extenderse por un periodo de 25 días, además acoto que por este medio los precios de los productos se consigue son por encima de los precios normales de mercado y atenta contra la rentabilidad de la empresa. Seguidamente, ante la pregunta sobre si tiene conocimiento de los requisitos y las tasas efectivas que aplican las instituciones bancarias y financieras para poder otorgarle el capital de trabajo, el entrevistado respondió que, en la mayoría de estas instituciones quieren un aval o documentación de una propiedad, presentar la documentación de la empresa, los PDT's de los últimos 4 o 5 meses, etc. Y con respecto a las tasas efectivas nos mencionó, que se ha realizado una evaluación de bancos, cajas y financieras para la microempresa, porque su empresa está considerada dentro de estas, mostrándonos los reportes realizados de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP's, para preciar que dentro de estos estaban los cuatro bancos consultados por el Factoring. Y para finalizar con la entrevista se le cuestiono al gerente la necesidad de buscar financiamiento, respondiendo puntualmente que es para mejorar la operatividad de su negocio, porque su cliente cada vez le demanda más cantidad de productos y al demorar en el pago por estos, el ve que su dinero se va estancando, puesto que cada vez crece más sus cuentas por cobrar y de alguna manera haciendo sentir la ausencia del capital.

#### **3.3.1. Productos de financiamiento para capital de trabajo**

En mención a los productos para capital de trabajo se obtuvo los siguientes: Descuento de letras, préstamo para capital de trabajo y línea revolvente capital de trabajo. Se evaluó el costo financiero de estos productos con el fin de obtener recursos para que la empresa pueda seguir operando.

Tabla 10: Costo financiero para productos de capital de trabajo

TARIFAS Y COSTOS	PRODUCTOS PARA CAPITAL DE TRABAJO		
	Descuento de Letras	Préstamos Capital de Trabajo	Línea Revolvente Capital de Trabajo
Tasa activa anual	20.00%	24.00%	35.00%
Comisiones y Gastos	3.50%	2.12%	1.78%
<b>Costo Financiero por capital de trabajo</b>	<b>23.50%</b>	<b>26.12%</b>	<b>36.78%</b>

**Fuente:** Banco de Crédito, Interbank y Scotiabank.

**Elaboración:** Propia

### 3.3.2. Costo financiero de capital de trabajo

Por otra parte, después de conocer los costos financieros anuales procedimos a capitalizarlo a costo financieros mensuales, bimensuales y trimestrales. Para que de esta manera más adelante nos permitan la comparación con los costos financieros del Factoring. Quedando de la siguiente manera:

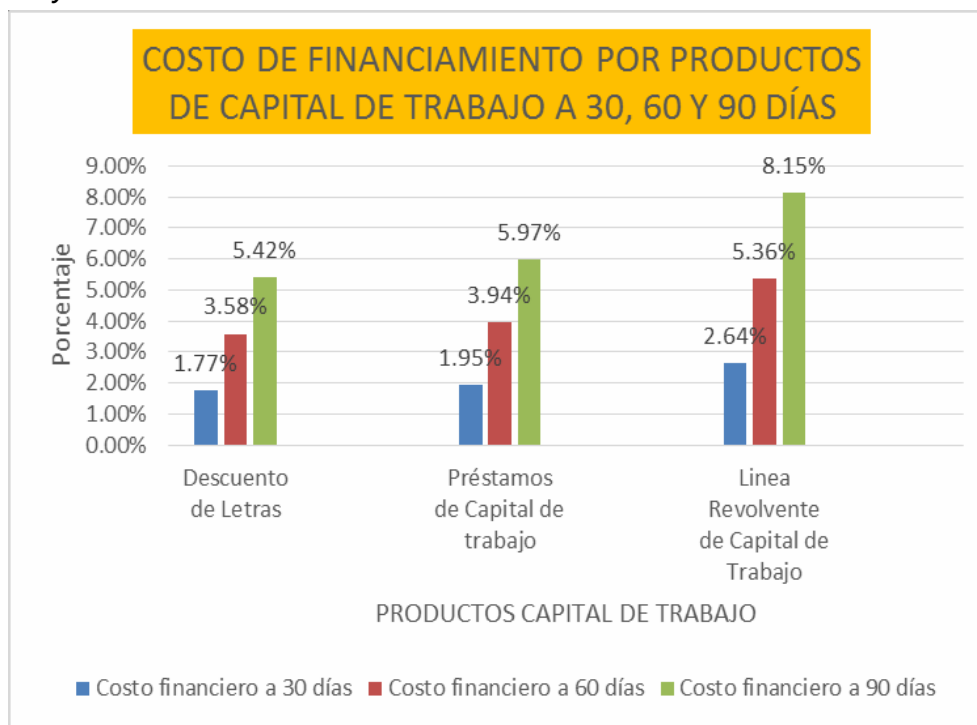
Tabla 11: Costo financiero para productos de capital de trabajo a 30, 60 y 90 días.

TARIFAS Y COSTOS	PRODUCTOS PARA CAPITAL DE TRABAJO		
	Descuento de Letras	Préstamos Capital de	Línea Revolvente
Costo Financiero anual	23.50%	26.12%	36.78%
Costo financiero a 30 días	1.77%	1.95%	2.64%
Costo financiero a 60 días	3.58%	3.94%	5.36%
Costo financiero a 90 días	5.42%	5.97%	8.15%

**Fuente:** Banco de Crédito, Interbank y Scotiabank.

**Elaboración:** Propia

Gráfico 3: Costo de financiamiento por productos de capital de trabajo a 30, 60 y 90 días.



**Fuente:** Banco de Crédito, BBVA Continental, Scotiabank e Interbank.

**Elaboración:** Propia

**Interpretación:** Los costos financieros de línea revolvente de capital de trabajo representan los costos más altos y el descuento de letras el mínimo para el financiamiento por capital de trabajo

Es conveniente anotar, que en estos últimos puntos de la entrevista creemos que los datos que nos proporcionaron tienen veracidad, los mismos que fueron cotejados con los documentos fuente como: el registro de ventas y las órdenes de compra de su cliente, por lo que estamos de acuerdo con la opinión del entrevistado de considerar que se está descapitalizando, porque su cliente cada vez demanda de más productos y estos últimamente están haciendo crecer sus cartera de facturas por cobrar, corroborándose en los registros de compras y ventas de la empresa comercial “Leo”.



Tabla 12: Reportes de compras de comercial “leo” del año 2017.

REPORTE DE COMPRAS COMERCIAL LEO AÑO 2017		
MES	CANTIDADES KG	MONTO SOLES
Enero	11575	13,890.00
Febrero	11369	14,211.00
Marzo	9486	13,281.00
Abril	11161	15,626.00
Mayo	11378	13,654.00
Junio	12489	14,987.00
Julio	13770	16,524.00
Agosto	13973	16,767.00
Septiembre	14545	17,454.00
Octubre	15797	18,956.00
Noviembre	16271	19,525.00
Diciembre	16741	21,763.00
<b>TOTAL DEL MES</b>	<b>158555</b>	<b>196,638.00</b>

**Fuente:** Registro de compras de la empresa comercial “Leo” año 2017.

**Elaboración:** Propia

### 3.4. Evaluación del Costo financiero de productos de capital de trabajo vs el Factoring

Para finalizar con los resultados, se realizó una evaluación de los costos financieros de los productos para capital de trabajo, siendo estos el descuento de letras, préstamos de capital de trabajo y línea revolvente para capital de trabajo, cada producto con sus costos financieros a 30, 60 y 90 días, el cual nos facilitó la comparación con el costo financiero del Factoring por el banco Interbank, eligiendo tal banco porque representa el menor costo financiero en las entidades bancarias que ofertan el servicio de Factoring. De esta manera apreciamos un panorama que nos permitió contrastar tales costes, y sin duda que elegimos el mejor, el que es de mayor beneficio para la empresa, el que se convirtió en una buena alternativa para el financiamiento de la empresa comercial “Leo”. Por último, es oportuno resaltar que realizamos la elección sin la necesidad de hacer publicidad por alguna entidad bancaria, mostrando objetividad y el beneficio para el negocio.

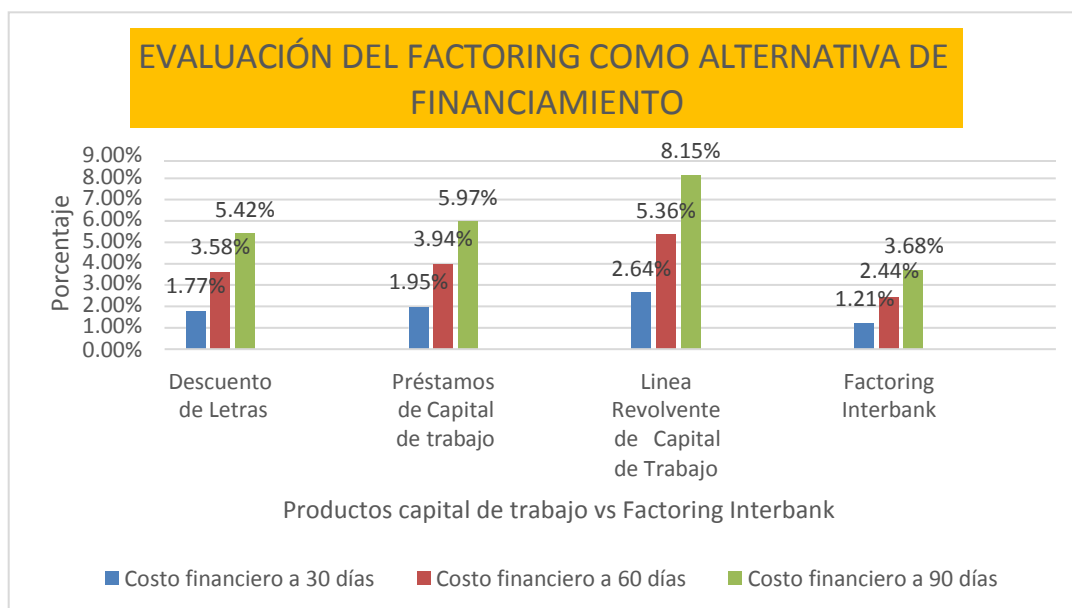
Tabla 13: *COMPARACIÓN DE COSTO FINANCIERO DE CAPITAL DE TRABAJO VS FACTORING.*

TARIFAS Y COSTOS	PRODUCTOS PARA CAPITAL DE TRABAJO			Factoring Interbank
	Descuento de Letras	Préstamos Capital de	Linea Revolvente	
Costo Financiero anual	23.50%	26.12%	36.78%	15.57%
Costo financiero a 30 días	1.77%	1.95%	2.64%	1.21%
Costo financiero a 60 días	3.58%	3.94%	5.36%	2.44%
Costo financiero a 90 días	5.42%	5.97%	8.15%	3.68%

**Fuente:** Banco de Crédito, Continental, Scotiabank, Interbank.

**Elaboración:** Propia.

Gráfico 4: *Evaluación del Factoring como alternativa de financiamiento.*



**Fuente:** Banco de Crédito, BBVA Continental, Scotiabank e Interbank.

**Elaboración:** Propia

**Interpretación:** De la evaluación de alternativas de financiamiento entre productos de capital de trabajo y el Factoring Interbank, se observa que el costo financiero de Factoring representa el costo financiero más bajo con 1.21%, 2.44% y 3.68% por periodos de 30, 60 y 90 días respectivamente.

## CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

### 4.1 Discusión

La empresa comercial “Leo” presenta un bajo nivel de liquidez, debido a que sus ventas son al crédito, por periodos de cobro a 30 y 45 días; tal situación lo ha conllevado al incumplimiento de pagos de remuneraciones, pago a proveedores, entre otras obligaciones. En tal sentido, el Factoring resulta ser una buena alternativa de financiamiento para contrarrestar estos problemas, y es por ello, que en el ejemplo de la aplicación del Factoring por el banco Interbank en la Tabla 9, nos ilustra un buen panorama cuantificable de la utilización de dicho instrumento financiero; cabe resaltar que del monto total de facturación del mes de octubre fue por 27 713.66 soles, la liquidación de la operación nos muestra un adelanto de 26 830. 29 soles, dicha cartera de cobro tiene un vencimiento a 30 días. De esta manera la empresa tendrá una mejor solvencia económica para responder ante terceros, asimismo la disponibilidad de liquidez para invertir y generar un mejor rédito en el negocio. Por lo que coincidimos con Juárez (2013) quien en su trabajo de investigación concluyó que, la empresa alcanza un grado mayor de liquidez por utilizar la herramienta de Factoring, debido a la pronta recuperación de los créditos comerciales otorgados en el corto plazo, de esta manera se convierte en una excelente herramienta para autofinanciarse y sin tener que recurrir a otras fuentes de financiamiento más costosas.

Las condiciones y requerimientos no son inalcanzables para la empresa comercial “Leo”, dado que venden al crédito y su cliente SPS.A. es una empresa grande y pertenece al mismo grupo de la empresa factor, por lo tanto la aprobación del respaldo crediticio que se evalúa a deudor, no tendrá ningún inconveniente, como se puede apreciar en las Figuras 2, 3 y 4, y además la empresa solicitante posee una cuenta depósito en el Interbank y otra en el banco de la nación, se puede verificar en la Tabla 3, y los adelantos netos del monto de cartera de crédito vencida se aprecia en el Gráfico 1. En tal sentido Ricra (2013) nos menciona los participantes del Factoring, su reglamento y aprobado por Resolución SBS N° 1021 -98-SBS. Asimismo hace mención que el cliente tenga cuentas por cobrar y el factor se encarga de gestión de cobranza de al deudor. .

En tal sentido, respecto a los costos financieros del Factoring, se puede apreciar en la Tabla 4, pero el Factoring por el banco Interbank, esto se puede reflejar en la Tabla 5, también en la Figura 2, donde se evidencia las ventajas más resaltantes en comparación a los otros bancos que también brindan este servicio, tales son el porcentaje más alto de adelanto de facturas, es decir un 100%, es preciso mencionar que después de considerar las detracciones y el costo financiero más bajo respecto a los otros ofertantes del producto, con 1.21%, 2.44% y 3.60%

por cartera de crédito vencida en 30, 60 y 90 días respectivamente, en síntesis estas bondades brindadas por Interbank favorecen en nivelar los flujos de efectivo y mejora la rentabilidad de la empresa, concordando con lo que señala Ricra (2013) en su estudio realizado sobre los objetivos del Factoring que es nivelar los flujos de efectivo y optimizar el manejo de la tesorería, reducir costos financieros y mejorar la productividad general de la empresa, ofrecer soluciones dirigidas a la problemática financiera de las organizaciones

Finalmente, sobre el financiamiento de la empresa, con el propósito de buscar otros productos que proporcionen una mejora en el capital de trabajo para seguir cumpliendo con la actividad comercial, se puede apreciar en la Tabla 10 y 11, asimismo en la Figura 3, donde analizamos los costos financieros de descuento de letras obteniendo 1.77% mensual, 3.58% a 60 días y 5.42% a 90 días, préstamos para capital de trabajo 1.95% mensual, 3.94% a 60 días y 5.97% a 90 días y línea revolvente para capital de trabajo 2.64% mensual, 5.36% a 60 días y 8.15% a 90 días. A lo que Aguirre (2018), explica que depende de muchos factores como: del sector de la empresa o del momento que se atraviesa, para tener la necesidad de financiar capital de trabajo, concordando con nuestra investigación. De los resultados obtenidos sobre los costos financieros de los instrumentos de capital de trabajo permitieron la comparación con el costo financiero del Factoring por intermedio del banco Interbank, dicho suceso se puede apreciar en la Tabla 13 y el Gráfico 4, donde resalta ser una buena alternativa el Factoring para la empresa comercial “Leo”

## 42 Conclusiones

- Se concluye que, el Factoring es una buena alternativa de financiamiento para la empresa comercial “Leo” en el distrito de Trujillo, año 2018, pues se obtiene dinero inmediato con la entrega de la cartera de facturas por cobrar al vencimiento, de tal modo que se mejora los flujos de efectivo, de esta manera permite realizar inversiones para mejorar el rendimiento del negocio.
- Respecto a las condiciones y requerimientos para otorgar el Factoring, están basados en los días de evaluación y calificación de riesgo crediticio que el factor realiza al deudor y posteriormente el contrato marco con el cliente.
- También, se concluye que el costo financiero del Factoring por el banco Interbank, es el más atractivo y que más seduce entre los otros, siendo la razón que la empresa comercial “Leo” es cliente del banco y este pertenece al mismo grupo que el deudor.
- Finalmente, se concluye que el financiamiento con el Factoring es una alternativa que favorece a la empresa, mejorando su gestión de cuentas por cobrar y dotando de liquidez inmediata para cubrir las obligaciones contraídas y disponer de recursos para aprovechar las oportunidades.

## REFERENCIAS

- Hernández Sampieri, R. (2014). Metodología de la Investigación. 6° Ed. Mexico: McGraw-Hill.
- Aguilar, Darte y Orrantia. (2011). Investigación No Experimental. Baja California. Recuperado de: <http://es.slideshare.net/uabcpsique/diseos-no-experimentales-transversales-transversales-descriptivos-y-exploratorios>
- Rodríguez, D. y Valldeoriola, J. (2006). Metodología de la Investigación. Universitat Oberta de Catalunya. Recuperado de: [http://www.zanadoria.com/syllabi/m1019/mat\\_cast\\_nodef/PID\\_00148556-1.pdf](http://www.zanadoria.com/syllabi/m1019/mat_cast_nodef/PID_00148556-1.pdf)
- Lozada, J. (2014). Investigación Aplicada: Definición, Propiedad Intelectual e Industria. Cienciamérica N° 3. Recuperado de: <http://www.uti.edu.ec/documents/investigacion/volumen3/06Lozada-2014.pdf>
- Canales, F; Alvarado, E. y Pineda, E. (2014). Metodología de la Investigación. 2° Ed. OPS. <http://ebevidencia.com/wp-content/uploads/2014/04/Metodologia-de-la-investigaci%C3%B3n-manual-para-el-desarrollo-de-personal-de-salud.pdf>
- Pineda, E. (2013). Investigación Pura o Básica. Recuperado el 20 de Noviembre del 2016 de <http://es.slideshare.net/pinedapro/investigacion-pura-o-basica>
- Alonso Serrano, A.; García Sanz, L.; León Rodrigo, I.; García Gordo, E.; Gil Alvaro, B. y Rios Brea, L. Métodos de Investigación de Enfoque Experimental. Perú. Recuperado de: <http://www.postgradoune.edu.pe/documentos/Experimental.pdf>
- Simbaña, E. (2012). Investigación Diagnostica. Ecuador. Recuperado el 19 de Noviembre del 2016 de <http://es.slideshare.net/evesimbana141820/investigacin-diagnostica-por-evelyn-simbaa>
- Fernández, P. (1995). Tipos de Estudios Epidemiológico. Madrid: Universidad de Alicante. Recuperado de: [http://www.fisterra.com/mbe/investiga/6tipos\\_estudios/6tipos\\_estudios.pdf](http://www.fisterra.com/mbe/investiga/6tipos_estudios/6tipos_estudios.pdf)
- Diseño y tipo de Estudio. Recuperado el 10 de Noviembre del 2016 de: <http://www.uv.es/invsalud/invsalud/disenyo-tipo-estudio.htm>
- Ortiz, J. (2015) Finanzas y Proyectos. Factoring: Opción de liquidez Empresarial. Recuperado el 10 de Noviembre del 2016 de: <http://finanzasyproyectos.net/factoring-opcion-de-liquidez-empresarial/>
- Cajiga Calderón, J. F. Responsabilidad Empresarial. México: Centro Mexicano para la Filantropía. Recuperado de: [http://www.cemefi.org/esr/images/stories/pdf/esr/concepto\\_esr.pdf](http://www.cemefi.org/esr/images/stories/pdf/esr/concepto_esr.pdf)
- Ley N° 26702 Ley General del Sistema Financiero (2010). La Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de La Superintendencia de Banca y Seguros

“El Factoring como Alternativa de Financiamiento en La Empresa Comercial “Leo” en el Distrito de Trujillo, año 2018”

- [http://www.cmactacna.com.pe/documentos/transparencia/ProteccionAlUsuario/01%20-Ley\\_26702\\_%20LEY%20GENERAL%20DEL%20SISTEMA%20FINANCIERO.pdf](http://www.cmactacna.com.pe/documentos/transparencia/ProteccionAlUsuario/01%20-Ley_26702_%20LEY%20GENERAL%20DEL%20SISTEMA%20FINANCIERO.pdf)
- Normas Legales (2010, 07 de diciembre). Ley N° 29623. Ley Que Promueve El Financiamiento a través De La Factura Comercial. *Diario El Peruano*. p. 1. Recuperado el 18 de diciembre del 2016 de:  
[http://porelperu.com/wp-content/uploads/2016/08/1-Ley\\_29623\\_LEY-QUE-PROMUEVE-EL-FINANCIAMIENTO-A-TRAVEZ-DE-LA-FACTURA-COMERCIAL.pdf](http://porelperu.com/wp-content/uploads/2016/08/1-Ley_29623_LEY-QUE-PROMUEVE-EL-FINANCIAMIENTO-A-TRAVEZ-DE-LA-FACTURA-COMERCIAL.pdf)
  - Normas Legales. (1998, 03 de octubre). Aprueban el Reglamento de Factoring, Descuento y Empresas de Factoring; Resolución Superintendencia de Banca y Seguros Nro. 1021-1998. *Diario el Peruano*.  
<http://www.smv.gob.pe/temp/SIL201611200700143154.pdf>
  - Informativo Caballero Bustamante. La Ley del Factoring o del Financiamiento a través de la Factura Comercial. Recuperado el 22 de Noviembre del 2016 de:  
[http://www.caballero Bustamante.com.pe/plantilla/lab/nweb\\_161210\\_2F.pdf](http://www.caballero Bustamante.com.pe/plantilla/lab/nweb_161210_2F.pdf)
  - Modifica reglamento de Ley 29623 que promueve financiamiento vía factura comercial.  
<https://andina.pe/agencia/noticia-mef-promueve-financiamiento-mipymes-mediante-factoring-681257.aspx>
  - Bancos: Operaciones de Factoring se dinamizarán el 2018 por mejor PBI.  
<https://andina.pe/agencia/noticia-bancos-operaciones-factoring-se-dinamizaran-2018-mejor-pbi-694096.aspx>
  - Escuela de Contadores Auditores de Santiago. Conceptos Generales de Factoring. Recuperado el 18 de Noviembre del 2016 de:  
<http://www.ecas.cl/index.php/comunidad/45-contable/227-conceptos-generales-de-factoring>
  - Ricra, M. M. (2013). Alternativa de financiamiento: Factoring. *Actualidad Empresarial*. (N° 276). 1-2. Recuperado de:  
[http://aempresarial.com/servicios/revista/276\\_9\\_FPHWQSHOFLFPJYXSUELTZTGCUWS\\_SHWJMLRIBJQPPBVEKUCDOGP.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/276_9_FPHWQSHOFLFPJYXSUELTZTGCUWS_SHWJMLRIBJQPPBVEKUCDOGP.pdf)
  - Henriquez, B. (2006). Capítulo I: Sector Comercio. El Salvador. Recuperado de:  
<http://ri.ufg.edu.sv/jspui/bitstream/11592/6569/2/658.503%206-H519d-Capitulo%20I.pdf>

- Temistocles, J. (2013). Importancia del Sector Comercio en la Economía Dominicana. Recuperado de:  
<http://economia.gob.do/mepyd/wp-content/uploads/archivos/despacho/discursos-y-ponencias/importancia-del-sector-comercio-en-la-economia.pdf>
- Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial – IEDEP (2013). Informe Sectorial: Comercio. Lima. Año 1/Nº 001. Recuperado de:  
<http://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/infosector/iscomercio.pdf>
- Cámara de Comercio de Lima. (2015, 27 de agosto). Economía. CCL: PBI peruano crecerá 2.7% el 2015 y 3% el 2016. *Diario Gestión*. p. 1. Recuperado de:  
<http://gestion.pe/economia/ccl-pbi-peruano-crecera-27-2015-y-3-2016-2141148>
- Asociación de Bancos del Perú. (2016). Economía Peruana: Balance del 2015 y Perspectivas para el 2016. (Nº 181), Año 5. 1-2. Recuperado de:  
<http://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/ASBANC%20SEMANTAL%20N%C2%BA%20181.pdf>
- Ccaccya, D. A. (2015). Fuentes de Financiamiento Empresarial. Actualidad Empresarial. (Nº 339). 1-2. Recuperado de:  
[http://aempresarial.com/servicios/revista/339\\_9\\_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDU\\_UQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDU_UQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf)
- Universidad Peruana Los Andes. Realidad Empresarial Peruana. Recuperado el 21 de Noviembre del 2016 de:  
[http://www.cacvirtual.upla.edu.pe/distancia/as\\_cf.php/10/REALIDAD%20EMPRESARIAL%20PERUANA.pdf](http://www.cacvirtual.upla.edu.pe/distancia/as_cf.php/10/REALIDAD%20EMPRESARIAL%20PERUANA.pdf)
- Villarán, F. Las PYMES en la estructura empresarial peruana. Recuperado el 20 de Noviembre del 2016 de: <http://www.decon.edu.uy/network/panama/VILLARAN.PDF>
- Ricra, M. M. (2013). Mercado de Valores Peruanos. Actualidad Empresarial. (Nº279). p. 1-2. Recuperado de:  
[http://aempresarial.com/servicios/revista/279\\_9\\_NOACLIXZKLIHJPJDPGQXXHPKCOF\\_PCZDQAFCDICSOKHVAQZPVF.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/279_9_NOACLIXZKLIHJPJDPGQXXHPKCOF_PCZDQAFCDICSOKHVAQZPVF.pdf)
- Jaramillo, M. (2005). Políticas para el financiamiento de las pymes en el Perú. Lima. Grupo de Análisis para el Desarrollo. Recuperado de: <http://www.grade.org.pe/wp-content/uploads/GRADE-Informe-final-Cepal.pdf>
- K.A. Francis. (2016) Importancia del Financiamiento para las Empresas. La voz. Houston. Recuperado de:  
<http://pyme.lavoztx.com/la-importancia-del-financiamiento-para-las-empresas-9870.html>



- Definición de Financiamiento. Recuperado de:  
<http://definicion.mx/financiamiento/>
- Moran, L. Fuentes de Financiamiento. Recuperado el 23 de Noviembre del 2016 de:  
[http://es.slideshare.net/Lilianamoranrivera/fuentes-de-financiamiento-a-corto-plazo-1766473?qid=323ddacc-98e5-4b3f-9e34-d608c0e253b1&v=&b=&from\\_search=1](http://es.slideshare.net/Lilianamoranrivera/fuentes-de-financiamiento-a-corto-plazo-1766473?qid=323ddacc-98e5-4b3f-9e34-d608c0e253b1&v=&b=&from_search=1)
- Buenas Tareas. Ventajas y Desventajas del Financiamiento. Recuperado el 22 de Noviembre del 2016 de: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Ventajas-y-Desventajas-Del-Financiamiento/26403878.html>
- Jimenez, S. Gestión Empresarial BL. Fuentes de Financiamiento. Recuperado el 19 de Noviembre del 2016 de: <http://empresaygestionbi.weebly.com/31-fuentes-de-financiamiento.html>
- Rojas, Y. Fuentes de Financiamiento Empresarial. Recuperado el 20 de Noviembre del 2016 de: <http://docplayer.es/5775156-Www-monografias-com-fuentes-y-formas-de-financiamiento-empresarial.html>
- Banco Mundial BIRF – AIF. (2016). Perú Panorama General. Recuperado el 24 de Noviembre del 2016 de: <http://www.bancomundial.org/es/country/peru/overview>
- Pérez, J. y Gardey, A. (2014). Registro Contable. Recuperado de: <http://definicion.de/registro-contable/>
- Palián, K.; Novoa, F. y Valer, B. (2013). El Factoring Como Herramienta de Financiamiento en La Empresa de Servicios Frebeka E.I.R.L. del Distrito de Los Olivos, Año 2013. Tesis de Licenciatura. Universidad de Ciencias Y Humanidades. Recuperado de: [http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/75/Palian\\_Mayta\\_Karem.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/75/Palian_Mayta_Karem.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Cañas, I. (2015) El Factoring. Tesis de Licenciatura. Universidad de la Rioja. Recuperado de:  
[https://biblioteca.unirioja.es/tfe\\_e/TFE000818.pdf](https://biblioteca.unirioja.es/tfe_e/TFE000818.pdf)
- Villavicencio, V. (2010). El Factoring financiero como opción de liquidez inmediata para las pequeñas y medianas empresas en Ecuador. Caso Office S.A. Tesis de grado. Pontificia Universidad Católica de Ecuador. Recuperado de:  
<http://repositorio.puce.edu.ec/handle/22000/3181>
- Mazzeo, J.; Moyano, M. y Nara, C. (2012). Factoring: Liquidez para las Empresas. Tesis de Licenciatura. Universidad Nacional de Cuyo. Recuperado de: [http://bdigital.uncu.edu.ar/objetos\\_digitales/5156/mazzeofactoringliquidezparalasesempresas.pdf](http://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/5156/mazzeofactoringliquidezparalasesempresas.pdf)
- Garcia, D. (2014). El Factoring y su Incidencia en la Gestión de Cuentas por Pagar y el Financiamiento de la Empresa CONTECH S.R.L. del Distrito de Trujillo. 2013. Tesis de

- Licenciatura. Universidad Nacional de Trujillo. Recuperado de: [http://dspace.unitru.edu.pe:8080/xmlui/bitstream/handle/UNITRU/917/garciaparedes\\_diana.pdf;jsessionid=F93342966E6849AB84A656BD35F37BD4?sequence=1](http://dspace.unitru.edu.pe:8080/xmlui/bitstream/handle/UNITRU/917/garciaparedes_diana.pdf;jsessionid=F93342966E6849AB84A656BD35F37BD4?sequence=1)
- Santillán, S. (2014). El Factoring Electrónico Proveedor, Alternativa de Financiamiento de bajo costo para los clientes de una Institución Financiera. Tesis de Licenciatura. Universidad Nacional Agraria La Molina. Recuperado de: <http://repositorio.lamolina.edu.pe/bitstream/handle/UNALM/1821/E13-S3557-T.pdf?sequence=1>
  - Zuluaga, A. y Nieto, S. (2011). El Factoring Como Alternativa de Autofinanciación y Liquidez para la Empresa Colombiana. Tesis de Especialista en Derecho Comercial. Universidad Libre Seccional Pereira. Recuperado de: <http://repositorio.unilibrepereira.edu.co:8080/pereira/bitstream/handle/123456789/333/EL%20FACTORIZING%20COMO%20ALTERNATIVA%20DE%20AUTOFINANCIACION%20Y%20LIQUIDEZ%20PARA%20LA%20EMPRESA%20COLOMBIANA.PDF?sequence=1>
  - Juárez, J. (2013). Aplicación del Factoring y Su efecto en la Situación Financiera de la Empresa Sayser E.I.R.L. de la Provincia de Trujillo. 2012. Tesis de Licenciatura. Universidad Nacional de Trujillo. Recuperada de: [http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/UNITRU/2386/juarez\\_julliana.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/UNITRU/2386/juarez_julliana.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
  - Bazan, C. (2015) Propuesta de implementación del Factoring y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Constructora Grupo Roca Azul S.A.C. distrito de Trujillo en el año 2015. Tesis de Licenciatura. Universidad Nacional de Trujillo. Recuperado de: [http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/UNITRU/2111/bazanreyes\\_ciro.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/UNITRU/2111/bazanreyes_ciro.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
  - Vilchez, P. (2014). La Aplicación del Factoring Arrendamiento Fianciero y Confirming, en la mejora de la Gestión Fianciera de las Pequeñas y Medianas Empresas del Sector Textil del Emporio Comercial Gamarra. Título de Maestría. Universidad de San Martín de Porras. Recuperado de: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1127/1/vilchez\\_apg.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1127/1/vilchez_apg.pdf)
  - Pérez, G. (2007) El Factoring (Descuento de Facturas) como Fuente de Financiamiento dentro del Mercado Financiero Venezolano. Tesis de Especialista. Universidad Católica Andrés Bello. Recuperado de: <http://biblioteca2.ucab.edu.ve/anexos/biblioteca/marc/texto/AAR1908.pdf>
  - Cortéz, M.; Escobar, V. y Rojas, Y. (2007). Factoring como Herramienta de Apoyo a las MIPYMES de la Región de Coquimbo. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica del Norte. Recuperado de: <http://www1.gorecoquimbo.gob.cl/tesis/descarga/2007/Factoring%20como%20herramienta%20.pdf>

“El Factoring como Alternativa de Financiamiento en La Empresa Comercial “Leo” en el Distrito de Trujillo, año 2018”

- Blas, J. y Miranda, Y. (2015). Influencia de la Reducción de los Gastos No Deducibles en la Liquidez de la Empresa Constructora Fertecnica (Perú) S.A. Lima, 2015. Tesis de Licenciatura. Universidad Privada Antenor Orrego. Recuperado de: [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1462/1/Blas\\_Paredes\\_Influencia\\_Reducción\\_Deductibles.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1462/1/Blas_Paredes_Influencia_Reducción_Deductibles.pdf)
- Hidalgo, C. (2011). Rediseño en el Proceso de Cobranzas para un mejor Manejo de la Liquidez de la Empresa Distribuidora Pintel. S.A.C. Tesis de Licenciatura. Universidad Privada del Norte. Recuperado de: <http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/99/Hidalgo%20Salda%C3%B1a%2c%20Cinthya%20Carolina.pdf?sequence=3&isAllowed=y>
- Reyes, M.; Riquelme, Y.; Sotelo, D. y Yañez, C. (2009). “Alternativas de Financiamiento para Las PYMES en la Ciudad de Chillan”. Universidad del BIO-BIO. Recuperado de: [http://werken.ubiobio.cl/html/documentos/mdc\\_65802028\\_al79\\_2009/Tesis.pdf](http://werken.ubiobio.cl/html/documentos/mdc_65802028_al79_2009/Tesis.pdf)
- Hernández, C. (2016). Factoring como instrumento de liquidez para la gestión empresarial. Tesis de Licenciatura. Gestipolis. Recuperado de <http://www.gestipolis.com/factoring-instrumento-liquidez-la-gestion-empresarial/>

## ANEXOS

ANEXO N° 1. Guía de entrevista

### GUIA DE ENTREVISTA

Con el propósito de cumplir los objetivos de la investigación, que se titula: “El Factoring como alternativa de financiamiento en la empresa comercial Leo del distrito de Trujillo, año 2018”. Tengo a bien dirigirle la siguiente entrevista, por esta razón reciba mis saludos cordiales y a la vez solicitarle su plena colaboración.

#### Factoring

**1.- ¿Conoce la herramienta financiera de Factoring y proceso?**

.....  
.....  
.....  
.....

**2.- ¿Cree Ud. que es útil el Factoring para su empresa y a la vez ayudaría en su gestión de cobranza de facturas al crédito?**

.....  
.....  
.....  
.....

**3.- ¿Tiene conocimiento de las tasas de descuento de acuerdo al vencimiento de sus facturas, que aplican los bancos por el servicio del Factoring?**

.....  
.....  
.....  
.....

**4.- ¿Cuánto cree Ud. que recibirá del monto total de sus facturas mediante el Factoring, y como se beneficiaría su empresa con este producto?**

.....  
.....  
.....  
.....

**5.- ¿Considera que el Factoring ayudará al logro de sus metas comerciales y reduciría sus cuentas por cobrar?**

.....  
.....  
.....  
.....

**6.- ¿Considera que el Factoring le ayudará a administrar mejor sus recursos financieros?**

.....  
.....  
.....  
.....

**7.- ¿El pago que realizan sus clientes es en efectivo o bancarizado; sí es bancarizado, tiene conocimiento que el banco dónde le realizan el depósito realiza el Factoring?**

.....  
.....  
.....  
.....

**8.- ¿Sabe que bancos brindan el servicio de Factoring, a comparado las tasas de descuento que ofertan estos?**

.....  
.....  
.....  
.....

**FINANCIAMIENTO**

**9.- ¿Tiene cuentas corrientes en Bancos, Cajas o Cooperativas. De ser así, en qué bancos  
tiene cuentas corrientes?**

.....  
.....  
.....  
.....

**10.- ¿Ha solicitado préstamos en algún periodo para su empresa, le han informado sobre las  
tasas de intereses que cobran o ha realizado comparaciones de tasas de interés de  
diferentes bancos?**

.....  
.....  
.....  
.....

**11.- ¿Cuál es la necesidad de su negocio para buscar financiamiento y sabe de la  
importancia?**

.....  
.....  
.....  
.....

**12.- ¿Tiene conocimiento de los requisitos para solicitar capital de trabajo en los bancos?**

.....  
.....  
.....  
.....

**13.- ¿Considera que el financiamiento es importante para el desarrollo de su negocio?**

.....  
.....  
.....  
.....

**14.- ¿Las compras que realiza para su negocio, son al contado o al crédito. De ser al crédito que tiempo estima que pasa para que lo cancele?**

.....  
.....  
.....  
.....

**15.- ¿En la necesidad de querer contar con dinero inmediato para una compra que se presente, a quién recurre de no disponer Ud. con el efectivo?**

.....  
.....  
.....  
.....

ANEXO N°2. Lista de Cotejo

**LISTA DE COTEJO**

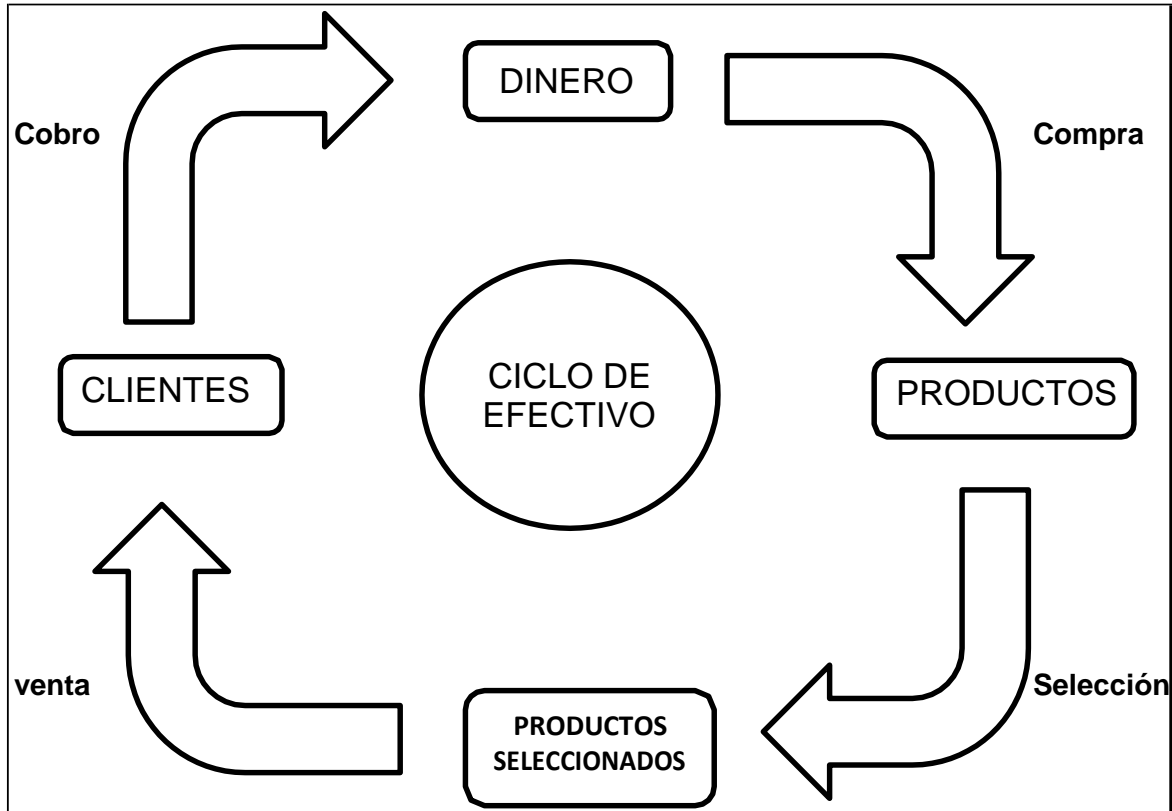
INDICADORES	SI	NO
1.- Registro de compras actualizada.		
2.- Registro de ventas actualizado.		
3.- Correo electrónico.		
4.- Reportes de las presentaciones y pagos a SUNAT.		
5.-Reporte de facturación.		
6.-Cuentas Corrientes.		
7.-Registro de pago a proveedores.		
8.-Licencia de funcionamiento.		
9.-Contrato de Proveedor de SPS.A.		
10.-Facturas manuales.		
11.-Guías de remisión		
12.-Reportes de recepción en almacén de SPS.A.		
13.-Reporte de órdenes de compra.		
14.-Reporte de liquidaciones de SPS.A.		



ANEXO N° 3. Facturación mes de octubre de 2017 empresa comercial “Leo”.

PRODUCTO	ORDEN COMPRA	NÚM. FACTURA	FECHA EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO (DIAS)	MN
PAPA	11434512	0001-0001723	26/09/2017	26/10/2017	30	2,234.00
PAPA	11434514	0001-0001724	26/09/2017	26/10/2017	30	1,846.54
PAPA	11434515	0001-0001725	26/09/2017	26/10/2017	30	1,318.00
PAPA	11434519	0001-0001726	26/09/2017	26/10/2017	30	2,132.00
PAPA	11434523	0001-0001727	26/09/2017	26/10/2017	30	943.00
PAPA	11434525	0001-0001728	26/09/2017	26/10/2017	30	1,326.00
PAPA	11434528	0001-0001729	26/09/2017	26/10/2017	30	1,745.00
PAPA	11434529	0001-0001730	26/09/2017	26/10/2017	30	1,736.00
PAPA	11434531	0001-0001733	26/09/2017	26/10/2017	30	1,932.87
PAPA	11434533	0001-0001734	26/09/2017	26/10/2017	30	987.00
PAPA	11434534	0001-0001735	26/09/2017	26/10/2017	30	1,354.00
PAPA	11434535	0001-0001736	26/09/2017	26/10/2017	30	1,886.66
PAPA	11434537	0001-0001737	26/09/2017	26/10/2017	30	1,820.00
PAPA	11434540	0001-0001738	26/09/2017	26/10/2017	30	1,232.00
PAPA	11434543	0001-0001739	26/09/2017	26/10/2017	30	872.03
PAPA	11434545	0001-0001740	26/09/2017	26/10/2017	30	1,234.00
PAPA	11434546	0001-0001741	26/09/2017	26/10/2017	30	654.00
PAPA	11434549	0001-0001742	26/09/2017	26/10/2017	30	1,726.00
PAPA	11434550	0001-0001743	26/09/2017	26/10/2017	30	734.56
TOTAL TOTAL DE LA FACTURACION DE OCTUBRE A SUPERMERCADOS PERUANOS S.A.						27,713.66

Figura 1: Ciclo de efectivo de la empresa comercial Leo.



**Fuente:** Documentación empresa comercial “Leo”.

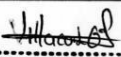
**Elaboración:** Propia.

MATRIZ PARA EVALUACIÓN DE EXPERTOS				
Título de la investigación:		“EL FACTORING COMO ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO EN LA EMPRESA COMERCIAL LEO DEL DISTRITO DE TRUJILLO, AÑO 2018”		
Línea de investigación:		FINANCIAMIENTO POR VIA DEL FACTORING		
Apellidos y nombres del experto:		VELÁSQUEZ VÁSQUEZ, JUAN ANSHELO		
El instrumento mide la variable:		FACTORING Y FINANCIAMIENTO		
Mediante la matriz de evaluación de expertos, Ud. tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con una “X” en las columnas de SÍ o NO. Asimismo, le exhortamos en la corrección de los ítems, indicando sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la coherencia de las preguntas sobre la variable en estudio.				
Ítems	Preguntas	Aprecia		Observaciones
		SÍ	NO	
1	¿El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?	X		
2	¿El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?	X		
3	¿En el instrumento de recolección de datos se mencionan las variables de investigación?	X		
4	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X		
5	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?	X		
6	¿La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas?	X		
7	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores?	X		
8	¿El diseño del instrumento de medición facilitará el análisis y procesamiento de datos?	X		
9	¿Son entendibles las alternativas de respuesta del instrumento de medición?	X		
10	¿El instrumento de medición será accesible a la población sujeto de estudio?	X		
11	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo de responder para, de esta manera, obtener los datos requeridos?	X		
Sugerencias:				
Firma del experto:				

  
  
 Juan Ansheles Velásquez Vásquez  
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
 N° Mat. 02-5485

**MATRIZ PARA EVALUACIÓN DE EXPERTOS**

Título de la investigación:	"factoring como alternativa de financiamiento en la empresa comercial "Leo" del distrito de Trujillo, año 2018"			
Línea de investigación:	Analizar financiamiento vía factoring			
Apellidos y nombres del experto:	MARQUINA CRUZADO CARLOS JALIER			
El instrumento mide la variable:	Si mide las variables financiamiento y factoring			
Mediante la matriz de evaluación de expertos, Ud. tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con una "X" en las columnas de SÍ o NO. Asimismo, le exhortamos en la corrección de los ítems, indicando sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la coherencia de las preguntas sobre la variable en estudio.				
Ítems	Preguntas	Aprecia		Observaciones
		SÍ	NO	
1	¿El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?	X		
2	¿El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?	X		
3	¿En el instrumento de recolección de datos se mencionan las variables de investigación?	X		
4	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X		
5	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?	X		
6	¿La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas?	X		
7	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores?	X		
8	¿El diseño del instrumento de medición facilitará el análisis y procesamiento de datos?	X		
9	¿Son entendibles las alternativas de respuesta del instrumento de medición?	X		
10	¿El instrumento de medición será accesible a la población sujeto de estudio?	X		
11	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo de responder para, de esta manera, obtener los datos requeridos?	X		

MATRIZ PARA EVALUACIÓN DE EXPERTOS				
Título de la investigación:		"El factoring como alternativa de financiamiento en la empresa comercial Leo del distrito de Trujillo, año 2018"		
Linea de investigación:		Financiamiento vía factoring		
Apellidos y nombres del experto:		VILLACORTA GRADOS, Yessica Sugey		
El instrumento mide la variable:		Midelas Variables factoring y financiamiento		
Mediante la matriz de evaluación de expertos, Ud. tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con una "X" en las columnas de SÍ o NO. Asimismo, le exhortamos en la corrección de los ítems, indicando sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la coherencia de las preguntas sobre la variable en estudio.				
Items	Preguntas	Aprecia		Observaciones
		SÍ	NO	
1	¿El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?	X		
2	¿El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?	X		
3	¿En el instrumento de recolección de datos se mencionan las variables de investigación?	X		
4	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X		
5	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?	X		
6	¿La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas?	X		
7	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores?	X		
8	¿El diseño del instrumento de medición facilitará el análisis y procesamiento de datos?	X		
9	¿Son entendibles las alternativas de respuesta del instrumento de medición?	X		
10	¿El instrumento de medición será accesible a la población sujeto de estudio?	X		
11	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo de responder para, de esta manera, obtener los datos requeridos?	X		
Sugerencias:				
Firma del experto:				
 CPC Villacorta Grados Yessica Sugey MAT. N° 02 - 0170				