



UNIVERSIDAD  
PRIVADA  
DEL NORTE

# FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“FACTORING COMO ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO  
EN LA EMPRESA CONFECCIONES AMPARO SAC DEL  
SECTOR TEXTIL, TRUJILLO 2018”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autor:

Bach. Flor Azucena Quiroz Bazán

Asesor:

Dra. Rossana Cancino Olivera

Trujillo - Perú

2019

## ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS

El asesor Dra. Rossana Cancino Olivera, docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de CONTABILIDAD Y FINANZAS, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la tesis de la estudiante:

- Quiroz Bazán, Flor Azucena

Por cuanto, **CONSIDERA** que la tesis titulada: Factoring como alternativa de financiamiento en la empresa Confecciones Amparo SAC del sector textil. Trujillo 2018 para aspirar al título profesional de: Contadora Pública por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas, por lo cual, AUTORIZA al o a los interesados para su presentación.

---

Dra. Rossana Cancino Olivera  
Asesor

## ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS

Los miembros del jurado evaluador asignados han procedido a realizar la evaluación de la tesis de los estudiantes: Quiroz Bazán, Flor Azucena para aspirar al título profesional con la tesis denominada: Factoring como alternativa de financiamiento en la empresa Confecciones Amparo SAC del sector textil, Trujillo 2018.

Luego de la revisión del trabajo, en forma y contenido, los miembros del jurado concuerdan:

**Aprobación por unanimidad**

**Aprobación por mayoría**

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Calificativo:

Excelente [20 - 18]

Sobresaliente [17 - 15]

Bueno [14 - 13]

Desaprobado

Firman en señal de conformidad:

---

Mg. Carola Salazar Rebaza

Jurado  
Presidente

---

Mg. Bettina Sánchez Pesantes

Jurado

---

Mg. Ana María Roncal Morales

Jurado

## **DEDICATORIA**

A Dios, por darme la sabiduría y las fuerzas necesarias para lograr con mi objetivo.

A mis padres, mi hermana, porque gracias a su apoyo, consejos y amor incondicional, ahora culmino satisfactoriamente con una meta, siendo el inicio de forjarme una buena profesional.

A todas aquellas personas especiales, por su apoyo moral e incondicional, alentándome para seguir en busca de un futuro mejor.

## AGRADECIMIENTO

Agradecer a Dios, por la vida, y por permitirme llegar a cumplir mi meta.

A mis padres, por su confianza, su apoyo incondicional y el sacrificio hicieron posible hacer realidad mis sueños, a mi hermana, por ser mi cómplice y mi amiga.

A la Universidad Privada del Norte, a la Facultad de Negocios en la Carrera de Contabilidad y Finanzas en especial la plana docente nos brinda sus conocimientos, forjando profesionales competitivos y con ganas de superación.

## INDICE

<b>ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS.....</b>	<b>2</b>
<b>ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS .....</b>	<b>3</b>
<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>4</b>
<b>AGRADECIMIENTO.....</b>	<b>5</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS .....</b>	<b>7</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS .....</b>	<b>9</b>
<b>CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>11</b>
1.1. Realidad problemática .....	11
1.2. Formulación del problema .....	15
1.3. Objetivos.....	16
1.4. Hipótesis .....	16
<b>CAPÍTULO II. METODOLOGÍA .....</b>	<b>17</b>
2.1. Tipo de investigación.....	17
2.2. Población y muestra .....	17
2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos .....	18
2.4. Procedimientos .....	20
2.5. Aspectos éticos .....	20
2.6. Operacionalización de variables .....	21
<b>CAPÍTULO III. RESULTADOS .....</b>	<b>22</b>
3.1. Datos generales de la empresa.....	22
3.2. Determinación de los requisitos y procedimientos del Factoring.....	25
3.3. Evaluación de las tasas del Factoring en las entidades financieras .....	32
3.4. Determinación de los plazos establecidos para financiarse a través del Factoring	38
3.5. Determinación de la estabilidad financiera con la aplicación del Factoring .....	43
<b>CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES .....</b>	<b>70</b>
4.1. DISCUSIÓN .....	70
4.2. CONCLUSIONES .....	74
<b>RECOMENDACIONES .....</b>	<b>76</b>
<b>REFERENCIAS .....</b>	<b>77</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>79</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N°01: Operacionalización de variables.....	21
Tabla N°02: Cuentas por cobrar de la empresa Confecciones Amparo SAC .....	32
Tabla N°03: Tasas de interés del Factoring .....	33
Tabla N°04: Análisis según tasa de interés por 60 días del BCP .....	33
Tabla N°05: Análisis según tasa de interés por 90 días del BCP .....	34
Tabla N°06: Análisis de tasa de interés por 60 días según INTERBANK.....	34
Tabla N°07: Análisis de tasa de interés por 90 días según INTERBANK.....	35
Tabla N°08: Análisis de tasa de interés por 60 días de SCOTIABANK.....	35
Tabla N°09: Análisis de tasa de interés por 90 días de SCOTIABANK.....	36
Tabla N°10: Resumen del análisis de las tasas de interés a 60 días.....	36
Tabla N°11: Resumen del análisis de las tasas de interés a 90 días.....	37
Tabla N°12: Facturas por un plazo de 60 y 90 días por BCP.....	39
Tabla N°13: Facturas por un plazo de 60 y 90 días por INTERBANK.....	40
Tabla N°14: Facturas por un plazo de 60 y 90 días por SCOTIABANK.....	41
Tabla N° 15: Indicadores financieros.....	43
Tabla N° 16: Estado de Situación Financiera antes de la aplicación de Factoring .....	44
Tabla N° 17: Estado de Resultados antes de la aplicación de Factoring.....	45
Tabla N° 18: Estado de Situación Financiera después de la aplicación de Factoring por el BCP. ..	46
Tabla N° 19: Estado de Resultados después de la aplicación de Factoring según BCP.....	47
Tabla N° 20: Liquidez sin Factoring .....	48
Tabla N° 21: Liquidez Con Factoring .....	48
Tabla N° 22: Capital de trabajo sin Factoring.....	49
Tabla N° 23: Capital de trabajo con Factoring.....	49
Tabla N° 24: Prueba ácida sin Factoring.....	50
Tabla N° 25: Prueba ácida con Factoring.....	50
Tabla N° 26: Endeudamiento total sin Factoring .....	51
Tabla N° 27: Endeudamiento total con Factoring.....	51
Tabla N° 28: Rentabilidad del activo - ROA sin Factoring .....	52
Tabla N° 29: Rentabilidad del activo - ROA con Factoring .....	52
Tabla N° 30: Resumen de indicadores financieros según BCP.....	53
Tabla N°31: Estado de Situación Financiera después de aplicar de Factoring por INTERBANK. 54	
Tabla N° 32: Estado de Resultados después de la aplicación de Factoring según INTERBANK. ..	55
Tabla N° 33: Liquidez sin Factoring .....	56

Tabla N° 34: Liquidez Con Factoring .....	56
Tabla N° 35: Capital de trabajo sin Factoring .....	57
Tabla N° 36: Capital de trabajo con Factoring.....	57
Tabla N° 37: Prueba ácida sin Factoring.....	58
Tabla N° 38: Prueba ácida con Factoring.....	58
Tabla N° 39: Endeudamiento total sin Factoring .....	59
Tabla N° 40: Endeudamiento total con Factoring .....	59
Tabla N° 41: Rentabilidad del activo - ROA sin Factoring .....	60
Tabla N° 42: Rentabilidad del activo - ROA con Factoring .....	60
Tabla N°43: Resumen de indicadores financieros según INTERBANK. ....	61
Tabla N°44: Estado de Situación Financiera después de aplicar el Factoring por SCOTIABANK. 62	
Tabla N° 45: Estado de Resultados después de la aplicación de Factoring por SCOTIABANK. ...	63
Tabla N° 46: Liquidez sin Factoring .....	64
Tabla N° 47: Liquidez Con Factoring .....	64
Tabla N° 48: Capital de trabajo sin Factoring .....	65
Tabla N° 49: Capital de trabajo con Factoring.....	65
Tabla N° 50: Prueba ácida sin Factoring.....	66
Tabla N° 51: Prueba ácida con Factoring.....	66
Tabla N° 52: Endeudamiento total sin Factoring .....	67
Tabla N° 53: Endeudamiento total con Factoring .....	67
Tabla N° 54: Rentabilidad del activo sin Factoring .....	68
Tabla N° 55: Rentabilidad del activo con Factoring .....	68
Tabla N° 56: Resumen de indicadores financieros según SCOTIABANK. ....	69



## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N° 01: Diseño descriptivo simple .....	17
Figura N° 02: Organigrama de la empresa Confecciones Amparo SAC .....	24
Figura N° 03: Trabajadores .....	24
Figura N° 04: Materiales .....	24

## RESUMEN

La presente investigación se establece principalmente en determinar al Factoring como alternativa de financiamiento en la empresa Confecciones Amparo SAC del sector textil, Trujillo 2018, se aplicó un diseño metodológico descriptivo, con uso de las técnicas: observación, encuesta, Análisis documental y los instrumentos: guía de entrevista, ficha de observación y guía de análisis documental. De acuerdo a los resultados del Factoring como fuente de financiamiento a corto plazo, concerniente a sus características, son: los requisitos documentos legales y crediticios que garantizan al cliente y deudor, tener una cuenta corriente ya existente en la entidad de preferencia ; los costos de financiamiento son de acuerdo a las tasas de interés por cada entidad financiera, el BCP 20.50%, INTERBANK 23% y SCOTIABANK 29%, acogiéndose a la más conveniente; así como los plazos que cedieron al cliente por el bien o servicio prestado; además se analizó que el BCP con la tasa de interés del 20.5% refleja mejores resultados ante las otras entidades financieras, como propuesta de la aplicación del Factoring en la estabilidad financiera se demostró que el indicador de liquidez mejoraría de 1.82 a 2.74, el índice de prueba ácida mejoraría de 1.47 a 2.01, el indicador del capital de trabajo mejoraría de S/.118,365.00 a S/.118,895 con una diferencia a favor de S/.530.00, el indicador de endeudamiento mejoraría de un 69% a 58% con una diferencia del 11%, además su nivel de rentabilidad mejoraría de un 21% a 28% con la diferencia de 7%, siendo favorable para la empresa. Por lo tanto, se concluye que el Factoring es una buena alternativa de financiamiento porque genera liquidez inmediata a la empresa.

**Palabras clave:** Factoring, financiamiento, liquidez.

## CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Realidad problemática

Las empresas que pertenecen al sector textil y al sector empresarial en general, es común encontrar problemas de liquidez, especialmente por la demora de hacer efectivo las cuentas por cobrar, para ello hay diferentes tipos de financiamientos acorde de cada necesidad que tenga una empresa, asimismo que cumpla con sus obligaciones y el giro del negocio no sea interrumpido.

De tal manera, el presente trabajo está orientado a profundizar y conocer el sistema de Factoring como una alternativa de financiamiento para las pequeñas empresas, otorgando liquidez a corto plazo, siendo de utilidad en las operaciones de la empresa y así mantener dentro del mercado competitivo ofreciendo un servicio de calidad

El Factoring, según Sánchez (2008), es una operación u contrato el cual una entidad financiera autoriza adelantar fondos a sus clientes, quienes le entregan facturas comerciales por vencer para ser cobradas a sus deudores por dicha entidad financiera.

Asimismo, Micra (2013), expresa que el Factoring permite obtener liquidez a través de la cesión de sus cuentas por cobrar (facturas, letras, pagares) cuyo monto de financiar es establecido por el banco mediante una calificación, a plazos de 30, 60, 90 días, aplicando una tasa de descuento vigente al momento del desembolso. Transfiriendo a un tercero, créditos a cobrar derivados de su actividad comercial.

Por ello, las razones para financiarse a través del Factoring son; mayor grado de liquidez, reducción de costo financiero, mayor fuente de financiación flexible y ágil, se puede decir que presenta un impacto positivo, asumiendo el riesgo crediticio.

Cortes, Escobar y Rojas (2007), en su tesis “Factoring como herramienta de apoyo a las Mipymes de Comquimbo”. Describen al Factoring como un instrumento financiero dirigido principalmente a pequeñas empresas, facilitando liquidez inmediata a través de las cuentas por cobrar. De esta manera, una empresa que necesite financiamiento cederá sus documentos a un tercero denominado factor o empresa de Factoring que se haga cargo de la cobranza.

Asimismo, Prado (2010), en su tesis “El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las Mypes textil – confecciones de Gamarra”. Considera las estrategias de gestión que debe manejar el empresario para un adecuado y eficiente uso de los recursos que optimice la gestión empresarial, para ello todo financiamiento debe ser evaluado técnicamente, buscando la mejor opción en tasa de interés, el plazo de devolución, rentabilidad, factibilidad de negociación, conocer las condiciones de un financiamiento y cuando endeudarse, así tomar la mejor decisión que permita obtener una rentabilidad favorable.

Según, Alvarado y flores (2016), en su tesis “Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la empresa Mercalimsa S.A. en el periodo 2016”. El estudio está orientado a profundizar y conocer el sistema de Factoring como herramienta y fuente de financiamiento para las pequeñas empresas, generando liquidez a corto plazo y disponer de recursos y optimizar el manejo del área de tesorería.

Asimismo, Rabanal (2018), en su tesis “El Factoring y su incidencia en la liquidez de las empresas de revisiones técnicas de embarcaciones del Puerto Salaverry”, estima que al aplicar el Factoring mejora la Situación Financiera, debido a que se obtiene mayor liquidez, porque permite agilizar la cobrabilidad de las cuentas

por cobrar a clientes a un corto plazo, donde realizó el análisis de Estados Financieros a través del indicador de liquidez, comparando los resultados obtenidos antes y después de la aplicación del Factoring.

Asimismo, el Factoring es una operación, donde el factor adquiere, a título oneroso, de una persona natural o jurídica, denominada cliente, instrumentos de contenido crediticio de los deudores. De esta manera, funciona como un mecanismo de financiamiento para la empresa. Alva, Sandoval y García (2011, pg. 10).

Para dichos convenios con las entidades bancarias tienen disponible dos tipos de modalidades, como: Factoring con recurso, es la modalidad, donde el cliente mantiene el riesgo de incobrabilidad, al vencimiento en las cuentas por cobrar. Además, está la modalidad del Factoring sin recurso, involucra los servicios de financiamiento, el riesgo de no pagar, donde el factor asume todo el riesgo de incobrabilidad de las cuentas por cobrar al cliente. Gonzales (2013, pg. 4)

Al realizar un contrato de Factoring, según Amador, Romano y Cervera (2008), influyen tres partes, el “cliente” viene hacer la entidad que concede el derecho de cobranza al factor. “El factor” es la entidad bancaria o sociedad especializada que accede a otorgar el crédito, la gestión de cobranza y es el encargado de prestar los servicios, asimismo, “el deudor” es la persona o entidad que está obligado al pago de los créditos.

Se entiende que debe existir un compromiso entre las tres partes existentes, para ello se realiza un contrato de Factoring, es un documento comercial y financiero, una operación que permite a las empresas obtener liquidez de sus cuentas por cobrar.

Para adquirirlo, el cliente se acercará a una entidad bancaria según su preferencia, ya sea por menor tasa o por más confiabilidad, previa evaluación de los

instrumentos y la empresa deudora, aceptará o rechazará la solicitud de financiamiento. El deudor será informado de la operación y siendo efectiva la solicitud su desembolso se realizará en máximo de 48 horas. (Gitman, 2003, pg. 600)

Es una alternativa de financiar a través del Factoring a una entidad, Según Lerma y Castro (2007), el financiamiento como una fuente para proporcionar recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de toda actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos de esta manera, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable.

Se considera, que una alternativa de estrategia de financiamiento es la forma de conseguir capital para poder hacer la inversión. Dicho financiamiento debe ser planificado. Esto implica que la gerencia no solamente debe enfocar su interés en los aspectos normativos, organizacional, laboral, tributario sino también en la parte financiera.

Dada la amplitud del tema se delimita el estudio en el sector textil, se debe buscar una forma de financiamiento útil, eficaz y sobre todo que no tengan problemas de sobreendeudamiento.

La Confecciones Amparo SAC, se encuentra en la urbanización San Andrés de la ciudad de Trujillo, Perú. La empresa ofrece la confección de ropa industrial: buzos, casacas, polos, guardapolvos, uniformes para empresas, ropa deportiva. Cuenta con máquinas industriales, su competencia más cercana en la ciudad de Trujillo son Corporación Charton del Perú EIRL, Inversiones Pelín EIRL y Hot Cold SAC

Analizando la realidad de encontró una problemática en el incremento de sus cuentas por cobrar comerciales que será objeto de estudio, ocasionando falta de liquidez. Lo cual produce un flujo de caja a corto plazo negativo, es decir la empresa

no dispone de fondos suficientes para hacer frente a todos los pagos operativos y financieros. Una de sus políticas de la empresa es vender a sus clientes mercadería al crédito, en plazos de 30, 60, 90 y 120 días, con la finalidad de mantener su cartera de clientes.

Por lo tanto, para conservar y aumentar las ventas, la mayoría de clientes exigen dar a crédito. Estas condiciones de crédito alteran de acuerdo a la cantidad de mercancía y tipo de cliente. Producto de las ventas al crédito se obtienen las cuentas por cobrar, las cuales incluyen las condiciones de pago y el plazo de días.

Lo importante para una empresa es llevar un buen control de efectivo, no debe existir exceso ni déficit, porque sus actividades diarias dependen de ello. Así como sus obligaciones financieras, pago de planillas y compra de suministros.

Para ello, se buscará información del Factoring para ser aplicado como alternativa de financiamiento a un corto plazo, a través de entidades financieras que estén disponibles a negociar facturas por cobrar y también conocer los procedimientos, requisitos, tasas y plazos que se acorde a las necesidades de la empresa.

Finalmente, la presente investigación se basará en analizar al Factoring para financiar a las empresas a corto plazo. Asimismo, en las entidades financieras mejorar la información del servicio que ofrece presentando sus ventajas y dificultades que posee, con la finalidad de extender su aplicación de esta alternativa.

## **1.2. Formulación del problema**

¿Cuáles son las características del Factoring como alternativa de financiamiento en la empresa confecciones Amparo SAC del sector textil, Trujillo 2018?

### **1.3. Objetivos**

#### **1.3.1. Objetivo general**

Determinar cuáles son las características del Factoring como alternativa de financiamiento en la empresa Confecciones Amparo SAC del sector textil, Trujillo 2018.

#### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Determinar los requisitos y procedimientos del Factoring.
- Evaluar las tasas del Factoring según las entidades financieras.
- Determinar los plazos establecidos para financiarse a través del Factoring.
- Determinar la estabilidad financiera con la aplicación del Factoring.

### **1.4. Hipótesis**

#### **1.4.1. Hipótesis general**

Las características del Factoring como alternativa son: referente a los requisitos para el cliente y deudor, procedimientos, tasas de interés, plazos y el mejoramiento de la estabilidad financiera, que inciden positivamente para el financiamiento en la empresa Confecciones Amparo SAC del sector textil, Trujillo 2018.



## CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

### 2.1. Tipo de investigación

Investigación descriptiva, como lo indica Bernal (2006), dicha investigación muestra, narra, reseña o identifican hechos, situaciones, rasgos, características de un objeto de estudio, o se diseñan productos, modelos prototipos y guías, pero no se dan explicaciones del porqué de las situaciones, hechos y fenómenos. La investigación descriptiva se guía por las preguntas de investigación que se formula el investigador.

El tipo de investigación es descriptiva debido a que se limitará en plantear lo más relevante de una situación concreta, además se va analizar, describir, registrar y comprender la naturaleza actual y los procesos que serán involucrados para dicho problema planteado

#### Figura N° 01: Diseño descriptivo simple



Fuente: Metodología de la Investigación  
Elaboración: propia

#### Donde:

**M:** La empresa Confecciones Amparo SAC

**O:** Factoring como alternativa de Financiamiento.

**P:** Propuesta de la aplicación del Factoring

### 2.2. Población y muestra

#### 2.2.1. Población

Plantean Camacho (2007), conjunto de individuos, con uno o más atributos comunes.

La población que es materia de investigación, está conformada por 6 entidades bancarias que ofrecen el Factoring como financiamiento para micro y pequeñas empresas. (Anexo N°01)

### 2.2.2. Muestra

Para Castro (2003), se entiende por muestra al “subconjunto representativo y finito que se extrae de la población accesible”.

El tamaño de la muestra está conformada por 3 entidades bancarias, como son: BCP, INTERBANK Y SCOTIABANK.

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

### 2.3.1. Técnicas

- La observación:

Se utilizó esta técnica obteniendo el acceso directo a los movimientos de la empresa, así como los procedimientos que realizan con sus clientes al momento de vender y el acuerdo para hacer efectivo su pago, que permitió determinar cuál era la problemática que tenía la empresa para cumplir obligaciones comerciales y financieras.

- Entrevista

Es la técnica que fue aplicada para obtener información. Se elaboró una entrevista personal basada en una guía de entrevista se aplicó a la Gerente General de Confecciones Amparo SAC, la estructura estaba enfocada en el financiamiento del sector empresarial, así como del Factoring.

- Análisis Documental

Por otra parte, mediante esta técnica se obtuvo información de la parte investigativa, procedimientos que realiza la empresa y su información financiera, como: estados financieros, detalle de las cuentas por cobrar,

datos de su financiamiento externo. Se fundamenta en el análisis y detalle de las fuentes de información confidencial que aportan la representante de la empresa.

### **2.3.2. Instrumentos de recolección de datos.**

- Ficha de observación

El instrumento que se utilizó fue la guía de observación en la que se registran los procedimientos realizados en el área de contabilidad con la finalidad de observar actividades que ejecutan y que tipos de financiamiento son aplicados. Dicha guía consta de 5 ítems enfocados en las políticas de cobranza y que métodos utilizan para sus ventas.

- Guía de entrevista

Se realizó este instrumento conformado por 10 preguntas, para conocer cuán importante es el uso de financiamiento externo y de la aplicación del Factoring como mecanismo para obtener liquidez a corto plazo para la empresa.

- Guía de análisis documental

Fue de utilidad dicho instrumento, que se obtuvo información mediante revisión de documento de la empresa, fuentes bibliográficas, información financiera, clasificándose lo más relevante, rescatando datos estadísticos importantes para el desarrollo de la investigación.

### **2.3.3. Análisis de datos**

La interpretación de los resultados obtenidos se desarrolló luego del procesamiento de la información que se realizó con la aplicación de los instrumentos utilizados. Para ello se realizó:

- Análisis de información financiera periodo 2018.
- Análisis a través de indicadores financieros.
- Interpretación de los resultados obtenidos.

#### **2.4. Procedimiento**

Se preparó la ficha de observación, guía de entrevista y guía documental, con la finalidad de obtener información necesaria, suficiente y competente para el desarrollo de la investigación.

Luego, se procedió a coordinar con la gerente general de la empresa donde se estableció fecha y hora para realizar la entrevista, y conocer con más detalle los problemas que la empresa tiene actualmente.

Asimismo, se aplicó al área de contabilidad la ficha de observación recolectando información de ventas, sus políticas de cobrar, además se recopiló información de la situación económica, obteniendo Balance General, Estado de Resultados y otros documentos necesarios.

#### **2.5. Aspectos éticos**

La presente investigación se obtuvo información confidencial que fue autorizado por la Gerente General Edita Amparo Díaz Dávalos, representante legal de la empresa Confecciones Amparo SAC.

Además, el contenido de la tesis no contiene información de ninguna otras tesis, de esta manera todas las fuentes bibliográficas utilizadas han sido debidamente citadas.

Asimismo, se busca en implantar valores de investigación en este tema de finanzas con el fin de ser competentes para disolver situaciones parecidas en el ámbito local y contribuir al desarrollo de nuestra región.

## 2.6. Operacionalización de variables

**Tabla 01: Operacionalización de variables**

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores
Factoring	Es una herramienta financiera para que las empresas obtengan liquidez inmediata utilizando sus cuentas por cobrar. Al necesitar financiamiento una empresa cede sus documentos de créditos (facturas, cheques, letras) a un tercero, denominado factor o empresa de Factoring.  (Micra, 2013)	Requisitos	N° de requisitos
		Procedimientos	N° de procedimientos
		Tasas	% de la tasa de interés
		Plazos	Tiempo N° de días
		Situación Financiera	Índice de liquidez Índice de capital de trabajo Prueba ácida Índice de endeudamiento Índice de rentabilidad

Fuente: elaboración propia

## CAPÍTULO III. RESULTADOS

### 3.1. Datos generales de la empresa

- **Objeto de estudio**
  - Razón social: Confecciones Amparo S.A.C.
  - Ubicación geográfica: Cal. JM de Compagnon. 414 Urb. San Andrés, Trujillo, La Libertad.
  - Cuenta corriente BCP: N° 193-2366917-0-48
  - Giros de Negocio: tiene como giro principal la fabricación de prendas de vestir. Además, prendas deportivas (shorts, polos, buzos, gorras, viseras) y prendas industriales.
- **Reseña histórica**

La empresa Confecciones Amparo, nació hace doce años en la ciudad de Trujillo departamento de La Libertad. Constituida como empresa ante las diferentes entidades registradoras hace ocho años, perteneciendo al régimen especial debido al incremento de sus ventas que han ido evolucionando.

Inició sus actividades confeccionando uniformes deportivos, mandiles, camisas, uniformes escolares, se inició como un pequeño negocio familiar, según el pasar del tiempo se hizo conocida la señora Amparo, por la buena calidad de las prendas y servicio que brindaban al cliente, así fue evolucionando.

Los insumos que se necesitaban tenían que viajar constantemente a la ciudad de Lima, de esa manera se negociaba con los proveedores de telas, tejidos, bordados, elásticos; ahora en ida los proveedores envían directamente a la ciudad de Trujillo haciendo más fácil la producción.

Empezó sus labores con dos máquinas remalladoras, y se tenía que terciarizar por la gran demanda que presentaba, se lo realizaba en la ciudad de Lima, lo cual el tiempo de entrega de los pedidos era más largo.

Actualmente Confecciones Amparo ya se encuentra constituida una empresa y con maquinarias propias, local adecuado y con la capacidad de cumplir cualquier pedido. Se caracteriza por la buena calidad de insumos que utiliza y el servicio que les brinda a sus clientes como servicio post venta y la realización de entrega antes de la fecha acordada.

- **Misión**

La empresa Confecciones Amparo SAC, en una sociedad que brinda la fabricación de prendas de vestir, otorgando calidad y garantía que brinda la plena satisfacción de las necesidades de nuestros clientes, a través de la calidad y del personal capacitado.

- **Visión**

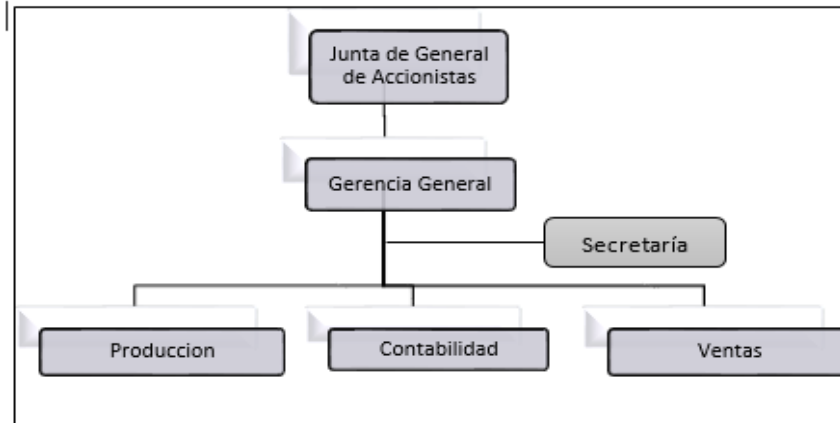
Confecciones Amparo SAC, aspira a ser líder en el mercado de Trujillo en el sector de Confecciones, prendas de alta calidad, compensando a las necesidades de nuestros clientes, basado en el progreso de nuestros colaboradores, la competitividad y responsabilidad social.

- **Logo**



- **Organigrama**

**Figura N° 02:** Organigrama de la empresa Confecciones Amparo SAC



Fuente: datos de la empresa  
Elaboración: propia

- **Principales Clientes**

- El Rocío SA
- Corporación Educativa del Norte Escuela Cumbre S.A.C
- Textiles Trujillo SAC

- **Principales Proveedores**

- Distribuidora Navela SAC
- Textiles Georgette SAC
- Textiles García SAC

- **Área de producción, Confecciones Amparo SAC**

**Figura 03:** Trabajadores



Fuente: datos de la empresa  
Elaboración: propia

**Figura 04:** Materiales



Fuente: datos de la empresa  
Elaboración: propia



### **3.2. Determinación de los requisitos y procedimientos del Factoring.**

Se determinó los requisitos y procedimientos del Factoring como alternativa de financiamiento.

A través de una guía de entrevista (Anexo N°02), se procedió a entrevistar a la Gerente General, los criterios con respecto al financiamiento que utilizan, asimismo, los requisitos y procedimientos que se realizará para acceder a las diferentes alternativas para obtener liquidez, así como el Factoring.

Según la entrevista, la empresa ya tiene financiamiento a corto y largo plazo a través del BCP, la información sobre el Factoring es insuficiente no tienen claro sobre los requisitos y procedimientos para adquirir, además expresa que es tedioso y existen riesgos por ser una propuesta nueva a utilizar.

A continuación, para la determinación de los requisitos y procedimiento por las entidades financieras BCP, Interbank y Scotiabank, se procederá a describir cada una de ellas.

#### **3.2.1. REQUISITOS Y PROCEDIMIENTO DEL FACTORING EN BCP**

##### **a) REQUISITOS**

###### **Del proveedor (cliente)**

- Copia simple del RUC
- Original o copia legalizada del testimonio de escritura de constitución de su empresa debidamente inscrito en Registros Públicos.
- Copia de los documentos de identidad (DNI, LE, CI o CE) de los representantes autorizados por la empresa a operar sus cuentas.
- Organigrama establecido.

- El proveedor que mantenga vigentes cuentas corriente en el BCP o en otro banco del sistema financiero nacional. (Anexo N° 03)

#### **Para la empresa pagadora (deudor)**

- La empresa deberá contar con tele crédito web
- Firmar un contrato con el banco y al menos tener una cuenta en el banco.
- La empresa deberá contar con una línea de crédito que respáldelos adelantos que se hagan a sus proveedores.

#### **De las Facturas**

Las facturas deben cumplir las siguientes condiciones para que puedan ser materia de pago adelantado:

- Deben tener contenido crediticio
- Deben ser de libre disposición del proveedor
- No deben estar vencidas
- Deben corresponder a bienes ya entregados y/o servicios ya prestados al cliente.
- Que no existan conflictos comerciales respecto a las facturas y mercancía.

#### **Las modalidades a elegir:**

**Adelanto total:** BCP adelantará el pago al proveedor del monto neto de las facturas, después de haber aplicado los descuentos correspondientes, a más tardar el día siguiente de haber confirmado el pago, BCP sumirá el riesgo crediticio de la empresa por ser Factoring sin recurso.

**Adelanto en línea:** el BCP efectuará el pago al proveedor del importe neto de las facturas que hayan sido seleccionadas en línea. El adelanto se hará en vía de financiamiento, bajo la modalidad del Factoring sin recurso, por lo que BCP asumirá el riesgo crediticio de la empresa

**Pago del vencimiento:** el BCP efectuará el pago importe neto de las facturas en la fecha de vencimiento de las mismas, esta modalidad el riesgo crediticio de la empresa será asumido por el Deudor, el BCP procederá a cargar en la cuenta del deudor y abonar a la cuenta del cliente.

## **b) PROCEDIMIENTOS**

Dentro del procedimiento se identifica a las tres partes que participan en el contrato, como: el deudor, cliente y el factor; luego de que la entidad financiera o Factor analice los requisitos mencionados tanto al cliente como al deudor y de visto bueno, procede a la aprobación del crédito y al procedimiento del contrato:

- El funcionario explica al cliente en que consiste el financiamiento por el Factoring, tasas, plazos y modalidades que ofrece su institución a través de una cartilla de informativa
- Describe las condiciones, el cliente hace entrega de sus facturas representativas al factor, ya sean físicas o electrónicas, y depende de la modalidad a elegir Factoring con recurso o sin recurso.
- El factor hacer recepción de a información, lo cual es procesada y evaluada al deudor, quien será informado de la operación que será contratado por el cliente, deberá contar con una línea de crédito en la misma institución que respalde sus desembolsos futuros.

- Si los instrumentos de contenido créditos son aprobados, no presentan fallas, el cliente y factor firman el contrato de Factoring, donde se estipula que el cliente cede sus facturas representativas al factor para la cobranza respectiva.
- Si el cliente aun no apertura su cuenta corriente debe hacerlo en dicha institución, para hacer efectivo el importe de las facturas.
- El factor se encarga de depositar ya sea por adelantado o en la fecha de vencimiento el importe correspondiente, descontando una tasa de interés y otros costos acordados en el contrato.
- Procede el cliente a verificar sus pagos efectuados, obteniendo liquidez para solventar los requerimientos en su empresa.
- El factor debe verificar si el deudor no cancelo a la fecha de vencimiento, asumiendo el riesgo de no pago.

### **3.2.2. REQUISITOS Y PROCEDIMIENTOS EN INTERBANK**

#### **a) REQUISITOS**

##### **Para la empresa (prestadoras de bienes)**

- Tener una cuenta corriente activa en Interbank u otro banco
- Contar con poderes de Factoring
- Presentar el contrato Marco para Factoring electrónico, firmado.

##### **De las facturas:**

- Ser obligaciones de pago validado y exigible al cliente.
- Corresponder a bienes ya entregados y/o servicio ya prestados al cliente.

Adicionalmente, al tratarse de facturas negociables, deben cumplir con los siguientes requisitos obligatorios:

- Has sido emitidas acuerda los establecido en la Ley 29623.
- Han sido emitidas a fecha fija y a una sola armada.
- Deberán contar con el endoso a favor de: INTERBANK
- Deberán contener la constancia de la aceptación irrevocable de la Factura negociable en todos sus términos.

**Modalidades a elegir:**

- Sin confirmación: se recibe el adelanto de las facturas inmediatamente después que el cliente envíe la información.
- Con confirmación: al enviar la información el cliente, se puede seleccionar a través de la Banca por Internet para Empresas, aquellas facturas que se desee adelantar. Los documentos no adelantados serán pagados en su fecha de vencimiento. (Anexo N°04)

**b) PROCEDIMIENTOS**

El acceso al sistema de Factoring para solicitar el adelanto de pago de los documentos de crédito podrá efectuarse a través de la Banca por internet para empresas.

- Interbank adquirirá a título oneroso del Proveedor los documentos de crédito.
- La solicitud para el adelanto de fondos deberá ser dentro del plazo mínimo cinco días útiles antes de la fecha de vencimiento de la factura.

- Las partes declaran que la transferencia de la titularidad de los derechos sobre los documentos de crédito a realiza mediante cesión de derechos, según el art. 1206 del código civil.
- Al ser aprobado por INTERBANK, el pago de los montos se hará efectivo en el plazo conforme a la modalidad señalada por parte del cliente.
- Asimismo, INTERBANK facilitará al proveedor un reporte de documento de créditos adelantados o por pagar.
- Las dos partes declaran que INTERBANK podrá abonar o debitar montos (ajustando los desembolsos). Asimismo, declaran que INTERBANK que podrán extornar los abonos o cargos efectuados a la cuenta del proveedor por error operativo.

### **3.2.3. REQUISITOS Y PROCEDIMIENTOS EN SCOTIABANK**

#### **a) REQUISITOS**

- El comprador (deudor), deberá contar con una línea de crédito de aceptante para operaciones de Factoring (Riesgo Aceptante)
- Firma de contrato de Factoring (Proveedor – Banco)
- Llenar la planilla de letras y facturas a entregar al banco con la carta de aviso al comprador y carta original de confirmación de pago de comprador al Banco. (Anexo N°05)

#### **b) PROCEDIMIENTOS**

- A solicitud del cliente, el Banco (factor) acuerda otorgar financiamiento bajo la modalidad de Factoring, donde adquiere los derechos de acreencia contenidos en “los documentos” emitidos por el cliente.

- El importe de los documentos, se fijarán en función a la evaluación y calificación que el Banco realice sobre los deudores de “los documentos” a quien asignarán un perfil.
- El Banco, previa calificación y aprobación, adquirirá los documentos, por el importe que se obtenga de restar de su valor facial, los siguientes: la aplicación de la tasa de descuento, en las fechas que se presenten los documentos con la Planilla de Factoring, comisiones, gastos.
- El cliente queda obligado a pagar el importe de la comisión por devolución de los documentos no calificados.
- El cliente firma el contrato, en cada Planilla de Factoring y el endoso de los títulos valores, que garantiza su responsabilidad, la existencia, exigibilidad, validez de cada uno de los derechos cedidos y de los documentos. El Banco es responsable del pago de los créditos, en su integridad después de los descuentos necesarios.

Con la información del Factoring por las tres entidades bancarias materia de estudio, referente a los requisitos y procedimientos son similares, es el primer paso para contratar este servicio, lo cual se evalúa al proveedor (empresa) y al cliente (deudor), si están aptos y tienen buena evaluación crediticia, para acelerar el servicio les conviene que ambas partes tengan cuentas corrientes en la entidad de su conveniencia, elegir que modalidad van a elegir con recurso o sin recurso. Además, que las facturas a negociar correspondan al bien o servicio ya prestado, es decir que cumplan según las cláusulas del contrato que será firmado.

### 3.3. Evaluación de las tasas del Factoring en las entidades financieras

Se aplicó las tasas de interés establecidas por las entidades financieras para adquirir el Factoring como fuentes de financiamiento.

Mediante una guía de análisis documental se investigó las tasas y tarifas que ofrecen los bancos, así como las comisiones por transferencia, gastos realizados por facturas o documentos crediticios que no califican.

Las tres entidades tienen diferentes tasas y tarifas, como el BCP una tasa del 20.50% y su comisión de S/.3.00 (Anexo N° 06), INTERBANK una tasa de 23%, su comisión de S/.3.00 (Anexo N°07) y SCOTIABANK con una tasa del 29%, la comisión de S/.6.50 (Anexo N°08).

Por lo tanto, se muestran en detalle las facturas que están pendientes de pago:

**Tabla N°02:** Cuentas por cobrar de la Empresa Confecciones Amparo SAC

Cuentas por cobrar - Comerciales				S/. 183,950.00		
Cliente	Valor Venta	IGV	Total S/.	Fecha de emisión de la factura	Fecha de vencimiento de la factura	Plazo
Inversiones textiles Trujillo SAC	67,797	12,203	80,000	15/05/2018	16/07/2018	60 días
Corporación Educativa del Norte Escuela Cumbre SAC	42,788	7,702	50,490	15/05/2018	16/07/2018	60 días
El Rocío SA	8,864	1,596	10,460	08/06/2018	06/10/2018	120 días
El Rocío SA	15,932	2,868	18,800	12/05/2018	10/08/2018	90 días
El Rocío SA	20,508	3,692	24,200	12/05/2018	10/08/2018	90 días
<b>Total</b>	<b>155,890</b>	<b>28,060</b>	<b>183,950</b>			

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC

Elaboración: propia

Como se puede analizar la empresa consta de cuentas por cobrar comerciales que ascienden a S/.183,950.00, dichas facturas tienen un plazo de 60, 90 y 120 días.

- Las facturas a 60 días por un monto de S/. 130,490.00
- Las facturas a 90 días por el monto de S/. 43,000.00
- La factura a 120 días por el monto de S/. 10, 460.00



A continuación, se presenta las tasas de interés del Factoring.

**Tabla N°03:** Tasas de interés del Factoring

ENTIDAD FINANCIERA	TASA EFECTIVA ANUAL (TEA)	COMISION POR TRANSFERENCIA
BCP	20.50%	S/.3.50
INTERBANK	23.00%	S/.3.50
SCOTIABANK	29.00%	S/.6.50

Fuente: Entidades financieras

Elaboración: propia

Cada entidad financiera tiene establecida una tasa efectiva anual (TEA) y una comisión por transferencia.

Para realizar el cálculo, por cada entidad financiera con sus respectivas tasas de interés, dichas tasas serán convertidas a tasas efectiva diaria (TED), para ello se considerará el monto total de las facturas a plazo de 60 días que equivale a S/. 130,490.00 y las facturas a plazo de 90 días por el monto de S/.43,000.00, las facturas de 120 días no están consideradas por ser a mayor plazo, siendo el riesgo de incobrabilidad mayor.

### 3.3.1. TASAS DE INTERÉS DEL FACTORING POR EL BCP

**Tabla N°04:** análisis según tasa de interés por 60 días del BCP

DESCRIPCION	Montos
Importe de las facturas a financiar	130,490
TEA	<b>20.50%</b>
Fecha de vencimiento de la Factura	14/07/2018
Fecha de ingreso de Remesa	15/05/2018
Días de Adelanto	60
TED (Tasa efectiva Diaria)	0.051813%
Interés descontado	4,056.65
Importe abonado	126,433.35
(-) comisión por transferencia	3.50
Importe neto a desembolsar	<b>126,429.85</b>

Fuente: Entidades financieras

Elaboración: propia

El monto financiado S/.130,490.00, según el BCP la TED de 0.051813%, (Anexo N°09), comisión por transferencia S/.3.50, plazo de vencimiento 60 días, interés descontado S/.4,056.65, el monto desembolsado sería S/.126,429.85.

**Tabla N°05:** análisis según tasa de interés por 90 días del BCP

DESCRIPCION	Montos
Importe de las facturas a financiar	43,000
TEA	<b>20.50%</b>
Fecha de vencimiento de la Factura	10/08/2018
Fecha de ingreso de Remesa	12/05/2018
Días de Adelanto	90
TED (Tasa efectiva Diaria)	0.051813%
Interés descontado	2,005.16
Importe abonado	40,994.84
(-) comisión por transferencia	3.50
Importe neto a desembolsar	<b>40,991.34</b>

Fuente: Entidades financieras

Elaboración: propia

El monto financiado S/. 93,000.00, de acuerdo al BCP la TED 0.015813% (Anexo N°09), comisión por transferencia de S/3.50 las facturas tienen un plazo de vencimiento a 90 días, el interés descontado es S/.2,005.16 y el monto desembolsado sería de S/. 40,991.34.

### 3.3.2. TASAS DE INTERÉS DEL FACTORING POR INTERBANK

**Tabla N°06:** análisis de tasa de interés por 60 días según INTERBANK

DESCRIPCION	Montos
Importe de las facturas a financiar	130,490
TEA	<b>23%</b>
Fecha de vencimiento de la Factura	14/07/2018
Fecha de ingreso de Remesa	15/05/2018
Días de Adelanto	60
TED (Tasa efectiva Diaria)	0.05752%
Interés descontado	4,503.47
Importe abonado el	125,986.53
(-) comisión por transferencia	3.50
Importe neto a desembolsar	<b>125,983.03</b>

Fuente: Entidades financieras

Elaboración: propia

El monto financiado es de S/. 130,490.00, INTERBANK ofrece una TED 0.05752% (Anexo N°10), comisión por transferencia de S/.3.50, las facturas tienen un plazo de vencimiento a 60 días, el interés descontado es S/.4,503.47 y el monto desembolsado sería de S/. 125,983.03.

**Tabla N°07:** análisis de tasa de interés por 90 días según INTERBANK

DESCRIPCION	Montos
Importe de las facturas a financiar	43,000.00
TEA	<b>23%</b>
Fecha de vencimiento de la Factura	10/08/2018
Fecha de ingreso de Remesa	12/05/2018
Días de Adelanto	90
TED (Tasa efectiva Diaria)	0.057520%
Interés descontado	2,226.02
Importe abonado el	40,773.98
(-) comisión por transferencia	3.50
Importe neto a desembolsar	40,770.48

Fuente: Entidades financieras  
Elaboración: propia

El monto financiado es de S/. 43,000.00, INTERBANK ofrece una TED de 0.05752% (Anexo N°10), comisión por transferencia de S/.3.50, las facturas tienen un plazo de vencimiento a 90 días, el interés descontado es S/.2,226.02 y el monto desembolsado sería de S/. 40,770.48.

### 3.3.3. TASAS DE INTERÉS DEL FACTORING POR SCOTIABANK

**Tabla N°08:** análisis de tasa de interés por 60 días de SCOTIABANK

DESCRIPCION	Montos
Importe de las facturas a financiar	130,490
TEA	29%
Fecha de vencimiento de la Factura	14/07/2018
Fecha de ingreso de Remesa	15/05/2018
Días de Adelanto	60
TED (Tasa efectiva Diaria)	0.070759%
Interés descontado	5,422.17
Importe abonado el	124,949.99
(-) comisión por transferencia	6.50
Importe neto a desembolsar	124,943.49

Fuente: Entidades financieras  
Elaboración: propia

El monto financiado es de S/. 130,490.00, el banco SCOTIABANK ofrece una TED de 0.070759% (Anexo N°11), comisión por transferencia de S/.6.50, las facturas tienen un plazo de vencimiento a 60 días, e interés descontado es de S/.5,422.17 y el monto desembolsado sería de S/. 124,943.49.

**Tabla N°09:** análisis de tasa de interés por 90 días de SCOTIABANK

DESCRIPCION	Montos
Importe de las facturas a financiar	43,000
TEA	29%
Fecha de vencimiento de la Factura	10/08/2018
Fecha de ingreso de Remesa	12/05/2018
Días de Adelanto	90
TED (Tasa efectiva Diaria)	0.070759%
Interés descontado	2,738.37
Importe abonado el	40,261.63
(-) comisión por transferencia	6.50
Importe neto a desembolsar	40,255.13

Fuente: Entidades bancarias

Elaboración: propia

El monto financiado es de S/. 43,000.00, el banco SCOTIABANK ofrece una TED de 0.070759% (Anexo N°11) y comisión de transferencia S/.6.50, las facturas tienen un plazo de vencimiento a 90 días, e interés descontado es de S/. 2,738.37 y el monto desembolsado sería de S/. 40,255.13

## RESUMEN

**Tabla N°10:** Resumen del análisis de las tasas de interés a 60 días.

DESCRIPCION	BCP	INTERBANK	SCOTIABANK
Importe de las facturas a financiar	130,490	130,490	130,490
TEA	<b>20.5%</b>	<b>23%</b>	<b>29%</b>
Fecha de vencimiento de la Factura	14/07/2018	14/07/2018	14/07/2018
Fecha de ingreso de Remesa	15/05/2018	15/05/2018	15/05/2018
Días de Adelanto	60	60	60
TED (Tasa efectiva Diaria)	0.051813%	0.05752%	0.070759%
Interés descontado	4,056.65	4,503.47	5,540.01
Importe abonado	126,433.35	125,986.53	124,949.99
(-) comisión por transferencia	3.50	3.50	6.50
Importe neto a desembolsar	<b>126,429.85</b>	<b>125,983.03</b>	<b>124,943.49</b>

Fuente: Entidades financieras

Elaboración: propia

**Tabla N°11:** Resumen del análisis de las tasas de interés a 90 días.

DESCRIPCION	BCP	INTERBANK	SCOTIABANK
Importe de las facturas a financiar	43,000.00	43,000.00	43,000.00
TEA	<b>20.50%</b>	<b>23%</b>	<b>29%</b>
Fecha de vencimiento de la Factura	10/08/2018	10/08/2018	10/08/2018
Fecha de ingreso de Remesa	12/05/2018	12/05/2018	12/05/2018
Días de Adelanto	90	90	90
TED (Tasa efectiva Diaria)	0.051813%	0.057520%	0.070759%
Interés descontado	2,005.16	2,226.02	2,738.37
Importe abonado	40,994.84	40,773.98	40,261.63
(-) comisión por transferencia	3.50	3.50	6.50
<b>Importe neto a desembolsar</b>	<b>40,991.34</b>	<b>40,770.48</b>	<b>40,255.13</b>

Fuente: Entidades bancarias

Elaboración: propia

Según la evaluación realizada, se analizó los montos totales a desembolsar, los intereses a pagar y las comisiones por transferencia, según el BCP con tasa de 20.5% por las facturas de 60 y 90 días, genera un interés de S/.6,061.81, comisión de S/.7.00 y monto total a desembolsar S/.167,421.19, para INTERBANK con tasa de 23% por las facturas de 60 y 90 días, genera un interés de S/.6,729.49, comisión de S/.7.00 y monto total a desembolsar S/.166,753.51 y según SCOTIABANK con tasa de 29% por las facturas de 60 y 90 días, genera un interés de S/.8,278.38, comisión de S/.13.00 y monto total a desembolsar S/.165,198.62, las tres entidades financieras tienen distintas tasas efectivas anuales, siendo más factible y menor costo del BCP.

### **3.4. Determinación de los plazos establecidos para financiarse a través del Factoring**

Para el desarrollo de la determinación de la aplicación de Factoring, se analizará el plazo de vencimiento de las facturas a crédito que posee la empresa.

Se aplicó una ficha de observación (Anexo N°12) al área de contabilidad, se observó si existen políticas de cobranza, ofertas o descuentos por las ventas realizadas, si es importante tener efectivo disponible además que efecto produce dar al crédito a plazos de 30,60,90 y 120 días.

De acuerdo a la información adquirida se indagó que no existe políticas de cobranza establecidos, descuentos para las ventas, dichas ventas que realizan son a empresas, colegios y en su mayoría son al crédito y los plazos a esperar afectan la liquidez.

Para determinar las facturas a plazos se analizarán los tres bancos, con su respectiva tasa de descuento, además para ser negociadas deben cumplir con los requisitos establecidos.

#### **3.4.1. PLAZOS DEL FACTORING POR EL BCP**

Según el análisis anterior, la TEA a utilizar será del BCP 20.50%.

##### **a) FACTURAS POR COBRAR A 60 DÍAS.**

La empresa, tiene un monto total de S/130,490.00 de facturas por cobrar por un periodo de 60 días, dichas facturas serán negociadas con el BCP, con tasa de descuento anual del 20.5%, más comisión por transferencia de S/3.50 interés generado de S/.4,056.65 y el monto total a recibir S/.126,429.85.

### b) FACTURAS POR COBRAR A 90 DÍAS

A un plazo de 90 días, tiene un monto total de S/43,000. Facturas por cobrar, dichas facturas serán negociadas con el BCP, tasa de descuento anual de 20.5% siendo un costo que será pagado por la entidad de S/.2,005.16 y comisión de S/.3.50, el monto total a recibir S/.40,994.84.

**Tabla N°12:** Facturas por un plazo de 60 y 90 días por BCP

TIEMPO	COMISION	INTERES	MONTO DESEMBOLSADO
60 DIAS	3.50	4,056.65	126,429.85
90 DIAS	3.50	2,005.16	40,991.34
<b>TOTAL</b>	<b>7.00</b>	<b>6,068.81</b>	<b>167,421.19</b>

Fuente: Entidades bancarias

Elaboración: propia

Según el BCP por las facturas de los plazos 60 y 90 días, el monto total es S/. 173,490.00, del cual se genera un interés y comisión total de S/. 6,068.81, el monto neto a desembolsar correspondería a S/. 167,421.19.

### c) FACTURAS POR COBRAR A 120 DÍAS

El monto de S/10,460.00, dicha factura con plazo de 120 días no será negociada porque tiene un plazo más extenso, que corre el riesgo de incobrabilidad, por tal motivo el factor se limita a negociar dicho comprobante, además el costo de la tasa aumentaría, teniendo egresos significativos para la empresa.

### 3.4.2. PLAZOS DEL FACTORING POR EL INTERBANK

Interbank ofrece una tasa del 23%.

#### a) FACTURAS POR COBRAR A 60 DÍAS.

El monto total de S/130,490.00 de facturas por cobrar por un periodo de 60 días, con una tasa de descuento anual 23%, más comisión por transferencia de S/3.50, el interés generado es de S/.4,503.47 y el monto total a recibir S/.125,983.03

#### b) FACTURAS POR COBRAR A 90 DÍAS

A un plazo de 90 días, el monto total es S/43,000.00 facturas por cobrar, tasa de descuento anual de 23%, comisión de transferencia S/.3.50, interés generado de S/.2,226.02 y el monto total a recibir S/.40,770.48.

**Tabla N°13:** Facturas por un plazo de 60 y 90 días por Interbank.

TIEMPO	COMISION	INTERES	MONTO DESEMBOLSADO
60 DIAS	3.50	4,503.47	125,983.03
90 DIAS	3.50	2,226.02	40,770.48
<b>TOTAL</b>	<b>7.00</b>	<b>6,736.49</b>	<b>166,753.51</b>

Fuente: Entidades bancarias

Elaboración: propia

Según el INTERBANK por las facturas de los plazos 60 y 90 días, el monto total es S/. 173,490.00, del cual se genera un interés total de S/.6,736.49, más comisión de transferencia por S/.7.00 y el monto neto a desembolsar a favor sería de S/. 166,753.51.

#### c) FACTURAS POR COBRAR A 120 DÍAS

El monto de S/10,460.00, dicha factura no es negocia, porque en las políticas de Interbank no se encuentra estipulado negociar facturas con plazo hasta 120 días, por el riesgo de incobrabilidad, solo se puede negociar de 30,60 y 90 días.



### 3.4.3. PLAZOS DEL FACTORING POR EL SCOTIABANK

La TEA que ofrece es 29%.

#### a) FACTURAS POR COBRAR A 60 DÍAS.

El monto es S/130,490.00 nuevos soles de facturas por cobrar por un periodo de 60 días, con una tasa de descuento anual 29%, más comisión por transferencia de S/6.50, interés generado de S/5,540.01, desembolso a recibir S/124,943.49

#### b) FACTURAS POR COBRAR A 90 DÍAS

A un plazo de 90 días, tiene un monto total de S/43,000.00 nuevos soles facturas por cobrar, tasa de descuento anual de 29%, comisión de transferencia de S/6.50, interés generado de S/2,783.37, monto desembolsar S/40,255.13

**Tabla N°14:** Facturas por un plazo de 60 y 90 días por Scotiabank.

TIEMPO	COMISION	INTERES	MONTO DESEMBOLSADO
60 DIAS	6.50	5,540.01	124,943.49
90 DIAS	6.50	2,783.37	40,255.13
<b>TOTAL</b>	<b>13.00</b>	<b>8,291.38</b>	<b>165,198.62</b>

Fuente: Entidades bancarias

Elaboración: propia

Del monto total de S/ 173,490.00 se genera un interés total de S/ 8,291.38 más comisión de S/13.00 y el monto neto a desembolsar S/ 165,198.62 a favor, por el plazo de 60 y 90 días.

#### c) FACTURAS POR COBRAR A 120 DÍAS

De acuerdo a SCOTIABANK, las facturas a negociar a través del Factoring son con plazos no mayores a 30, 60 y 90 días. Por motivo que a más plazo tienen mayores gastos operacionales, además el riesgo de incobrabilidad, dicha factura por el monto de S/10,460.00 no será gestionada.

Según los plazos, las entidades financieras solo califican las facturas de 60 y 90 días, la factura de 120 días no es calificada por el riesgo de incobrabilidad, según el BCP genera un interés y comisión de S/.6,068.81 el monto neto a desembolsar S/. 167,421.19 a favor. INTERBANK, genera un interés y comisión total de S/. 6,736.49 y el monto neto a desembolsar S/. 166,753.51 a favor. Asimismo, SCOTIABANK genera un interés total de S/. 8,291.38 y el monto neto a desembolsar S/. 165,198.62.

### 3.5. Determinación de la estabilidad financiera con la aplicación del Factoring

Para la determinación del Factoring como alternativa de financiamiento, se realizará la comparación del antes y después de la aplicación de esta herramienta, la modalidad a aplicar es Factoring sin recurso.

Se utilizó la guía de análisis documental, a través de ello se obtuvo el Estado de Situación Financiera (anexo N°13) y Estado de Resultados (anexo N°14), que será material de análisis para aplicar el Factoring.

Se determinó, que tiene montos significantes en sus obligaciones financieras tanto a corto y largo plazo, además sus cuentas por cobrar están conformadas por facturas a plazos de 60, 90 y 120 días, que se espera para convertirlas en efectivo, generando retraso en la producción.

Para ello es importante la medición de los indicadores de liquidez, capital de trabajo, prueba ácida, de endeudamiento y rentabilidad, para evaluar el estado actual de económica de la empresa, así como la comparación de los mismos al aplicar el Factoring como alternativa de financiamiento.

**Tabla N° 15:** Indicadores financieros

<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>
Liquidez corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente
Prueba ácida	(Activo Corriente - inventario) / Pasivo Corriente
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente
Índice de endeudamiento	Total Activo / Total Pasivo
Índice de rentabilidad	Utilidad Neta / Patrimonio

Fuente: Entidades financieras  
Elaboración: propia

A continuación, se presenta el Estado de Situación Financiera antes de la aplicación del Factoring.

**Tabla N° 16:** Estado de Situación Financiera antes de la aplicación de Factoring

<b>EMPRESA CONFECCIONES AMPARO SAC</b>	
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>	
<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b>	
<b>(Expresado En Soles)</b>	
<b>ACTIVO</b>	
Efectivo Equivalente de Efectivo	25,620
Cuenta Corriente - BCP	-
Cuentas por cobrar - Comerciales	<b>183,950</b>
Cuenta por cobrar - Terceros	3,000
Inventarios	50,000
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>262,570</b>
Inmuebles, Maquinaria y equipo neto	62,040
Depreciacion	-27,884
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>34,156</b>
<b>Total Activo</b>	<b>296,726</b>
<b>PASIVO</b>	
Tributos por pagar	4,500
Remuneraciones por pagar	18,605
Cuentas por pagar comerciales	70,400
Obligaciones financieras	50,700
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>144,205</b>
Obligaciones financieras	60,000
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>60,000</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>204,205</b>
<b>Patrimonio</b>	
Capital	18,000
Resultados acumulados	12,040
Resultados del ejercicio	62,481
<b>Total patrimonio</b>	<b>92,521</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>296,726</b>

Fuente: Entidades financieras

Elaboración: propia

Según el Estado de Situación Financiera tiene un total de Activos S/./296,726.00, cuentas por cobrar comerciales S/. 183,950.00, cifra más significativa en el Activo, siendo materia de estudio y un total de Pasivos S/./204,205.00. El Patrimonio Neto es de S/./92,521.00.

**Tabla N° 17:** Estado de Resultados antes de la aplicación de Factoring

<b>EMPRESA CONFECCIONES AMPARO SAC</b>	
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	
<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b>	
<b>(Expresado En Soles)</b>	
Ingreso por Ventas	397,795
Costos de Ventas	-279,212
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>118,583</b>
<b>Gastos Operativos</b>	
Gastos de ventas y distribución	-8,238
Gastos de administración	-12,450
Otros gastos operativos	-6,409
<b>Ganancia por actividad de operación</b>	<b>91,486</b>
Otros ingresos	-
Ingresos financieros	-
Gastos financieros	-2,860
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>88,626</b>
Impuesto a la Renta	26,145
<b>Utilidad Neta</b>	<b>62,481</b>

Fuente: Entidades financieras  
Elaboración: propia

Durante el año, se registró ingresos totales de S/.397,795.00, Costo de Ventas por S/.279,212.00, en Gastos Operativos S/.27,097.00, Gastos Financieros S/.2,860.00, Impuesto a la Renta S/.26,145.00 y después de los impuestos se obtuvo una Utilidad Neta de S/.62,481.00.

De acuerdo a la información obtenida, se procederá a la aplicación del Factoring para determinar la estabilidad financiera por cada entidad bancaria, para analizar los resultados obtenidos si tienen efectos positivos con dicha alternativa.

### 3.5.1. DETERMINACIÓN DE LA ESTABILIDAD FINANCIERA CON LA APLICACIÓN DEL FACTORING SEGÚN BCP

**Tabla N° 18:** Estado de Situación Financiera después de la aplicación de Factoring por el BCP.

<b>EMPRESA CONFECCIONES AMPARO SAC</b>			
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>			
<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b>			
<b>(Expresado En Soles)</b>			
	Sin Factoring	Con Factoring	Diferencia
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo Equivalente de Efectivo	25,620	32,218	6,598
Cuenta corriente - BCP		91,421	91,421
Cuentas por cobrar - Comerciales	183,950	10,460	173,490
Cuenta por cobrar - Terceros	3,000	3,000	-
Inventarios	50,000	50,000	-
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>262,570</b>	<b>187,100</b>	
Inmuebles, Maquinaria y equipo neto	62,040	62,040	-
Depreciacion	-27,884	-27,884	-
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>34,156</b>	<b>34,156</b>	-
<b>Total Activo</b>	<b>296,726</b>	<b>221,256</b>	
<b>PASIVO</b>			
Tributos por pagar	4,500	4,500	-
Remuneraciones por pagar	18,605	12,605	6,000
Cuentas por pagar comerciales	70,400	30,400	40,000
Obligaciones financieras	50,700	20,700	30,000
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>144,205</b>	<b>68,205</b>	
Obligaciones financieras	60,000	60,000	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>60,000</b>	<b>60,000</b>	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>204,205</b>	<b>128,205</b>	
<b>Patrimonio</b>			
Capital	18,000	18,000	-
Resultados acumulados	12,040	12,040	-
Resultados del ejercicio	62,481	63,011	-
<b>Total patrimonio</b>	<b>92,521</b>	<b>93,051</b>	
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>296,726</b>	<b>221,256</b>	

Fuente: Entidades financieras  
Elaboración: propia

Del monto total por las facturas cedidas es S/.173,490.00 que ingresa a la cuenta corriente, del cual S/30,000.00 está destinado para el pago obligaciones financieras, S/.40,000.00 se cancelará cuentas por pagar a los proveedores, S/6,000.00 para remuneraciones, S/.6,069.00 destinado para interés más comisión. La diferencia que existe en la cuenta de Efectivo Equivalente de Efectivo es de S/.6,598.00 está conformado por resultado acumulado de S/.530.00 más S/.6,069.00 del interés y en la cuenta corriente un disponible de S/.91,421.00.

**Tabla N° 19:** Estado de Resultados después de la aplicación de Factoring según BCP

<b>EMPRESA CONFECCIONES AMPARO SAC</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b>			
<b>(Expresado En Soles)</b>			
	Sin Factoring	Con Factoring	Diferencia
Ingreso por Ventas	397,795	397,795	-
Costos de Ventas	-279,212	-279,212	-
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>118,583</b>	<b>118,583</b>	-
<b>Gastos Operativos</b>			
Gastos de ventas y distribucion	-8,238	-8,238	-
Gastos de administracion	-12,450	-10,950	-1,500
Otros gastos operativos	-6,409	-5,089	-1,320
<b>Ganancia por actividad de operación</b>	<b>91,486</b>	<b>94,306</b>	-2,820
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos financieros	-	4,000	4,000
Gastos financieros	-2,860	-8,929	6,069
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>88,626</b>	<b>89,377</b>	
Impuesto a la Renta	26,145	26,366	
<b>Utilidad Neta</b>	<b>62,481</b>	<b>63,011</b>	530

Fuente: Entidades financieras

Elaboración: propia

Se determinó en el Estado de Resultados, al pagar en menor tiempo a los proveedores se generó un descuento por pronto pago, según sus políticas al cancelar a menor de 15 días el porcentaje es del 10% y 30 días 5%, del cual al cancelar las cuentas por pagar de S/.40,000.00 dentro de plazo de 15 días, se originó un ingreso de S/.4,000.00 considerado Ingresos financieros. También se generaron Gastos financieros por el pago de los intereses y comisiones de S/.6,069.00 provenientes del Factoring, de igual manera se determina que un ahorro en sus Gastos operativos de S/.1,320.00 y en Gastos administrativos de S/.1,500.00 (Anexo N°15), Asimismo se refleja que la Utilidad Neta acrecentó en S/.530.00.

A continuación se analizó los indicadores financieros:

## ÍNDICE LIQUIDEZ

**Tabla N° 20:** Liquidez sin Factoring

**Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente**

**Liquidez = 262,570 / 144,205**

**Liquidez = 1.82**

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Este índice quiere decir que el Activo corriente es 1.82 veces mayor que el Pasivo corriente, es decir que cada sol de deuda, la empresa cuenta con S/.1.82 para pagarla. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas.

**Tabla N° 21:** Liquidez Con Factoring

**Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente**

**Liquidez = 187,100 / 68,205**

**Liquidez = 2.74**

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Al utilizar el Factoring, el indicador de liquidez ha mejorado un 0.92, lo que indica que el Activo corriente de 1.82 ahora es 2.74 veces mayor que el Pasivo corriente, es decir que por cada sol de deuda cuenta con S/.2.74 para pagarla, siendo mayor la capacidad de pago y muestra una tendencia razonablemente aceptable.



## ÍNDICE DE CAPITAL DE TRABAJO

**Tabla N° 22:** capital de trabajo sin Factoring

**Capital de trabajo** = Activo Corriente - Pasivo Corriente

**Capital de trabajo** = 262,570 - 144,205

**Capital de trabajo** = 118,365

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

El capital de trabajo es S/.118,365.00, lo que significa que una vez cubiertos los pasivos a corto plazo con los que contaría la empresa, puede disponer de la cantidad mencionada, para continuar con sus actividades normales o para la adquisición de activos.

**Tabla N° 23:** capital de trabajo con Factoring

**Capital de trabajo** = Activo Corriente - Pasivo Corriente

**Capital de trabajo** = 187,100 – 68,205

**Capital de trabajo** = 118,895

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Al aplicar el Factoring en el capital de trabajo existe una diferencia de S/.530.00 a favor siendo el nuevo resultado de S/.118,895.00, es decir que ha mejorado su capacidad económica para responder obligaciones con terceros. Además, continuar con sus actividades normales o para la adquisición de activos.

## ÍNDICE DE PRUEBA ÁCIDA

**Tabla N° 24:** Prueba ácida sin Factoring

$$\text{Prueba ácida} = (\text{Act. Corriente} - \text{inventario}) / \text{Pas. Corriente}$$

$$\text{Prueba ácida} = (262,570 - 50,000) / 144,205$$

$$\text{Prueba ácida} = 1.47$$

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

La empresa presenta una prueba ácida de 1.47, se entiende que por cada sol que se debe a corto plazo se cuenta, para su cancelación, con S/.1.47 en activo corriente de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de inventarios.

**Tabla N° 25:** Prueba ácida con Factoring

$$\text{Prueba ácida} = (\text{Act. Corriente} - \text{inventario}) / \text{Pas. Corriente}$$

$$\text{Prueba ácida} = (187,100 - 50,000) / 68,205$$

$$\text{Prueba ácida} = 2.01$$

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Después de la aplicación del Factoring se obtuvo una diferencia de 0.54 indicar que antes la prueba ácida era de 1.47 ahora es de 2.01 veces, es decir que la empresa cuenta 2.01 veces, es decir S/.2.01 por cada sol de deuda existente para ser canceladas a corto plazo sin tener que considerar los inventarios. Esta razón se concentra en los activos líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al ser analizados.

## ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

**Tabla N° 26:** Endeudamiento total sin Factoring

**Endeudamiento total** = Total Activo /Total Pasivo

**Endeudamiento total** = 296,726/204,205

**Endeudamiento total** = 0.69 = 69 %

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC

Elaboración: propia

Este valor indica que la razón de endeudamiento de la empresa es de 69%, lo que implica que ha sido financiada la mayor parte de sus activos con capital tercero. Cuanto más alto es este índice, mayor es el grado de endeudamiento de la empresa y mayor apalancamiento financiero.

**Tabla N° 27:** Endeudamiento total con Factoring

**Endeudamiento total** = Total Activo /Total Pasivo

**Endeudamiento total** = 221,256 / 68,205

**Endeudamiento total** = 0.58 = 58 %

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC

Elaboración: propia

Después de aplicar el Factoring, la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones mejoró en un 11%, es decir de 69% ahora es 58% de sus activos financiado por capital de terceros. Es recomendable que una empresa mantenga un 40% financiado por capital de terceros y 60% con capital propio.

## ÍNDICE DE RENTABILIDAD

**Tabla N° 28:** Rentabilidad del activo - ROA sin Factoring

$$\text{ROA} = \text{Utilidad neta.} / \text{Activo}$$

$$\text{ROA} = 62,481 / 296,726$$

$$\text{ROA} = 0.21 = 21\%$$

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC

Elaboración: propia

Este valor indica, que cada sol que invirtió la empresa en los activos se generó un rendimiento del 21% sobre la inversión. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en los activos, ventas y dinero invertido.

**Tabla N° 29:** Rentabilidad del activo - ROA con Factoring

$$\text{ROA} = \text{Utilidad neta.} / \text{Activo}$$

$$\text{ROA} = 63,011 / 221,256$$

$$\text{ROA} = 0.28 = 28\%$$

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC

Elaboración: propia

Luego de aplicar el Factoring, el indicador mejoró en un 7%, es decir de 21% ahora es 28%, significa que por cada sol invertido en los activos se generó un rendimiento del 28% sobre la inversión. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en los activos, ventas y dinero invertido.

## RESUMEN

**Tabla N° 30:** Resumen de indicadores financieros según BCP.

Indicador	Fórmula	Sin Factoring	Con Factoring	Diferencia
Liquidez corriente	Act. Corriente / Pas. corriente	1.82	2.74	0.92
Prueba ácida	(Act. Corriente - inventario) / Pas. Corriente	1.47	2.01	0.54
capital de trabajo	Act. Corriente – Pas. corriente	118,365	118,895	530
Índice de endeudamiento	Total Act. / Total Pas.	0.69	0.58	0.11
Rentabilidad del activo - ROA	Utilidad Neta / Activo	0.21	0.28	0.07

Fuente: Datos de la empresa  
Elaboración: propia

Se determinó que la situación financiera de la empresa ha mejorado con la aplicación del Factoring como financiamiento convirtiéndose en una buena alternativa, según el BCP con sus tasa de interés establecida del 20.5%, se obtuvieron los siguientes resultados: incrementó el indicador de liquidez con un índice de 1.82 a 2.59, prueba ácida con un índice de 1.47 a 2.01, el indicador de capital de trabajo de S/.118,365.00 a S/.118,895.00 con una diferencia a favor de S/.530.00 el índice de endeudamiento disminuyó un 11%, como resultado representaría 58% antes era 69%. Además, el indicador de rentabilidad del activo mejoró un 7% eso quiere decir que tendría un 28% de rendimiento sobre sus activos.

Se puede concluir que al recurrir al Factoring como financiamiento, mejora sus indicadores financieros.

### 3.5.2. DETERMINACIÓN DE LA ESTABILIDAD FINANCIERA CON LA APLICACIÓN DEL FACTORING SEGÚN INTERBANK

**Tabla N°31:** Estado de Situación Financiera después de la aplicación de Factoring por Interbank.

<b>EMPRESA CONFECCIONES AMPARO SAC</b>			
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>			
<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b>			
<b>(Expresado En Soles)</b>			
	Sin Factoring	Con Factoring	Diferencia
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo Equivalente de Efectivo	25,620	32,366	6,746
Cuenta Corriente - BCP		90,754	90,754
Cuentas por cobrar - Comerciales	183,950	10,460	173,490
Cuenta por cobrar - Terceros	3,000	3,000	-
Inventarios	50,000	50,000	-
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>262,570</b>	<b>186,580</b>	-
Inmuebles, Maquinaria y equipo neto	62,040	62,040	-
Depreciación	-27,884	-27,884	-
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>34,156</b>	<b>34,156</b>	-
<b>Total Activo</b>	<b>296,726</b>	<b>220,736</b>	-
<b>PASIVO</b>			
Tributos por pagar	4,500	4,500	-
Remuneraciones por pagar	18,605	12,605	6,000
Cuentas por pagar comerciales	70,400	30,400	40,000
Obligaciones financieras	50,700	20,700	30,000
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>144,205</b>	<b>68,205</b>	-
Obligaciones financieras	60,000	60,000	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>60,000</b>	<b>60,000</b>	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>204,205</b>	<b>128,205</b>	-
<b>Patrimonio</b>			
Capital	18,000	18,000	-
Resultados acumulados	12,040	12,040	-
Resultados del ejercicio	62,481	62,491	-
<b>Total patrimonio</b>	<b>92,521</b>	<b>92,531</b>	-
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>296,726</b>	<b>220,736</b>	-

Fuente: Datos de la empresa

Elaboración: propia

Del monto total por las facturas cedidas es S/.173,490.00 ingresa a la cuenta corriente, del cual S/30,000.00 está destinado para el pago obligaciones financieras, S/.40,000.00 se cancelará cuentas por pagar a los proveedores, S/6,000.00 para remuneraciones, S/.6,736.00 destinado para interés más comisión. La diferencia que existe en la cuenta de Efectivo Equivalente de Efectivo es de S/.6,795.00 está conformado por resultado acumulado de S/.59.00 más S/.6,736.00 del interés a cancelar y en la cuenta corriente un disponible de S/.90,754.00.

**Tabla N° 32:** Estado de Resultados después de la aplicación de Factoring según Interbank.

<b>EMPRESA CONFECCIONES AMPARO SAC</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b>			
<b>(Expresado En Soles)</b>			
	Sin Factoring	Con Factoring	Diferencia
Ingreso por Ventas	397,795	397,795	-
Costos de Ventas	-279,212	-279,212	-
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>118,583</b>	<b>118,583</b>	-
		-	-
<b>Gastos Operativos</b>		-	-
Gastos de ventas y distribucion	-8,238	-8,238	-
Gastos de administracion	-12,450	-10,950	-1,500
Otros gastos operativos	-6,409	-5,089	-1,320
<b>Ganancia por actividad de operación</b>	<b>91,486</b>	<b>94,306</b>	-2,820
		-	-
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos financieros	-	4,000	4,000
Gastos financieros	-2,860	-9,596	6,736
		-	-
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>88,626</b>	<b>88,710</b>	
Impuesto a la Renta	26,145	26,169	
<b>Utilidad Neta</b>	<b>62,481</b>	<b>62,540</b>	59

Fuente: Entidades bancarias

Elaboración: propia

Se determinó en el Estado de Resultados, al pagar en menor tiempo a los proveedores se generó un descuento por pronto pago, según sus políticas al cancelar a menor de 15 días el porcentaje es del 10% y 30 días 5%, del cual al cancelar las cuentas por pagar de S/.40,000.00 dentro de plazo de 15 días, se originó un ingreso de S/.4,000.00 considerado Ingresos financieros. También se generaron Gastos financieros por el pago de los intereses y comisiones de S/.6,601.00 provenientes del Factoring, de igual manera se determina que un ahorro en sus otros Gastos operativos de S/.1,500.00 y en Gastos administrativos de S/.1,320.00 (Anexo N°15), Asimismo se refleja que la Utilidad Neta acrecentó en S/.59.00.

A continuación se analizó los indicadores financieros:

### ÍNDICE LIQUIDEZ

**Tabla N° 33:** Liquidez sin Factoring

$$\text{Liquidez} = \text{Act. Corriente} / \text{Pas. Corriente}$$

$$\text{Liquidez} = 262,570 / 144,205$$

$$\text{Liquidez} = 1.82$$

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Este índice quiere decir que el Activo corriente es 1.82 veces mayor que el Pasivo corriente, es decir que por cada sol de deuda, la empresa cuenta con S/.1.82 para pagarla. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas.

**Tabla N° 34:** Liquidez Con Factoring

$$\text{Liquidez} = \text{Act. Corriente} / \text{Pas. Corriente}$$

$$\text{Liquidez} = 186,629 / 68,205$$

$$\text{Liquidez} = 2.74$$

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Al utilizar el Factoring, el indicador de liquidez ha mejorado un 0.92, lo que indica que el Activo corriente de 1.82 ahora es 2.74 veces mayor que el Pasivo corriente, es decir que por cada sol de deuda cuenta con S/.2.74 para pagarla, siendo mayor la capacidad de pago y muestra una tendencia razonablemente aceptable.



## ÍNDICE DE CAPITAL DE TRABAJO

**Tabla N° 35:** capital de trabajo sin Factoring

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Act. Corriente} - \text{Pas. Corriente}$$

$$\text{Capital de trabajo} = 262,570 - 144,205$$

$$\text{Capital de trabajo} = 118,365$$

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

El capital de trabajo es S/.118,365.00, lo que significa que una vez cubiertos los pasivos a corto plazo con los que contaría la empresa, puede disponer de la cantidad mencionada, para continuar con sus actividades normales o para la adquisición de activos.

**Tabla N° 36:** capital de trabajo con Factoring

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Act. Corriente} - \text{Pas. Corriente}$$

$$\text{Capital de trabajo} = 186,629 - 68,205$$

$$\text{Capital de trabajo} = 118,424$$

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Al aplicar el Factoring en el capital de trabajo existe una diferencia de S/.59.00 a favor siendo el nuevo resultado de S/.118,424.00, es decir que ha mejorado su capacidad económica para responder obligaciones con terceros. Además, continuar con sus actividades normales o para la adquisición de activos.

## ÍNDICE DE PRUEBA ÁCIDA

**Tabla N° 37:** Prueba ácida sin Factoring

<p><b>Prueba ácida</b> = (Act. Corriente- inventario)/ Pas. Corriente</p> <p><b>Prueba ácida</b> = (262,570 – 50,000)/ 144,205</p> <p><b>Prueba ácida</b> = 1.47</p>
--

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

La empresa presenta una prueba ácida de 1.47, se entiende que por cada sol que se debe a corto plazo se cuenta, para su cancelación, con S/.1.47 en activo corriente de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de inventarios.

**Tabla N° 38:** Prueba ácida con Factoring

<p><b>Prueba ácida</b> = (Act. Corriente- inventario)/ Pas. Corriente</p> <p><b>Prueba ácida</b> = (186,424 – 50,000) / 68,205</p> <p><b>Prueba ácida</b> = 2.00</p>
--

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Después de la aplicación del Factoring se obtuvo una diferencia de 0.53 indicar que antes la prueba ácida era de 1.47 ahora es de 2 veces, es decir que la empresa cuenta 2 veces, es decir S/.2.00 por cada sol de deuda existente para ser canceladas a corto plazo sin tener que considerar los inventarios. Esta razón se concentra en los activos líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al ser analizados.

## ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

**Tabla N° 39:** Endeudamiento total sin Factoring

**Endeudamiento total** = Total Act. /Total Pas.

**Endeudamiento total** = 296,726 / 144,205

**Endeudamiento total** = 0.69 = 69 %

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Este valor indica que la razón de endeudamiento de la empresa es de 69%, lo que implica que ha sido financiada la mayor parte de sus activos con capital tercero. Cuanto más alto es este índice, mayor es el grado de endeudamiento de la empresa y mayor apalancamiento financiero.

**Tabla N° 40:** Endeudamiento total con Factoring

**Endeudamiento total** = Total Act. /Total Pas.

**Endeudamiento total** = 220,785 / 68,205

**Endeudamiento total** = 0.58 = 58 %

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Después de aplicar el Factoring, la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones mejoró en un 11%, es decir de 69% ahora es 58% de sus activos financiado por capital de terceros. Es recomendable que una empresa mantenga un 40% financiado por capital de terceros y 60% con capital propio.

## ÍNDICE DE RENTABILIDAD

**Tabla N° 41:** Rentabilidad del activo - ROA sin Factoring

$$\text{ROA} = \text{Utilidad neta.} / \text{Activo}$$

$$\text{ROA} = 62,481 / 296,726$$

$$\text{ROA} = 0.21 = 21\%$$

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC

Elaboración: propia

Este valor indica, que cada sol que invirtió la empresa en los activos se generó un rendimiento del 21% sobre la inversión. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en los activos, ventas y dinero invertido.

**Tabla N° 42:** Rentabilidad del activo - ROA con Factoring

$$\text{ROA} = \text{Utilidad neta.} / \text{Activo}$$

$$\text{ROA} = 62,540 / 220,785$$

$$\text{ROA} = 0.58 = 58\%$$

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC

Elaboración: propia

Luego de aplicar el Factoring, el indicador mejoró en un 7%, es decir de 21% ahora es 28%, significa que por cada sol invertido en los activos se generó un rendimiento del 28% sobre la inversión. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en los activos, ventas y dinero invertido.

## RESUMEN

**Tabla N°43:** Resumen de indicadores financieros según Interbank.

Indicador	Fórmula	Sin Factoring	Con Factoring	Diferencia
Liquidez corriente	Act. Corriente / Pas. corriente	1.82	2.74	0.92
Prueba ácida	(Act. Corriente - inventario) / Pas. Corriente	1.47	2.00	0.53
capital de trabajo	Act. Corriente – Pas. corriente	118,365	118,424	59
Índice de endeudamiento	Total Act. / Total Pas.	0.69	0.58	0.11
Rentabilidad del activo - ROA	Utilidad Neta / Activo	0.21	0.28	0.07

Fuente: Entidades financieras

Elaboración: propia

Se determinó que la situación financiera de la empresa ha mejorado con la aplicación del Factoring como financiamiento convirtiéndose en una buena alternativa , según el INTERBANK con sus tasa de interés establecida del 23%, se obtuvieron los siguientes resultados: incrementó el indicador de liquidez con un índice de 1.82 a 2.54, prueba ácida con un índice de 1.47 a 2.0, el indicador de capital de trabajo de S/.118,365.00 a S/.118,424.00 con una diferencia a favor de S/.59.00 el índice de endeudamiento disminuyó un 11%, como resultado representaría 58% antes era 69%. Además, el indicador de rentabilidad del activo mejoró un 7% eso quiere decir que tendría un 28% de rendimiento sobre sus activos.

### 3.5.3. DETERMINACIÓN DE LA ESTABILIDAD FINANCIERA CON LA APLICACIÓN DEL FACTORING SEGÚN SCOTIABANK

**Tabla N°44:** Estado de Situación Financiera después de la aplicación de Factoring por Scotiabank.

<b>EMPRESA CONFECCIONES AMPARO SAC</b>			
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>			
<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b>			
<b>(Expresado En Soles)</b>			
	Sin Factoring	Con Factoring	Diferencia
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo equivalente de efectivo	25,620	32,874	7,254
Cuenta Corriente - BCP		89,199	89,199
Cuentas por cobrar - Comerciales	<b>183,950</b>	<b>10,460</b>	<b>173,490</b>
Cuenta por cobrar - Terceros	3,000	3,000	-
Inventarios	50,000	50,000	-
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>262,570</b>	<b>185,533</b>	
Inmuebles, Maquinaria y equipo neto	62,040	62,040	-
Depreciación	-27,884	-27,884	-
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>34,156</b>	<b>34,156</b>	-
<b>Total Activo</b>	<b>296,726</b>	<b>219,689</b>	
<b>PASIVO</b>			
Tributos por pagar	4,500	4,500	-
Remuneraciones por pagar	18,605	12,605	6,000
Cuentas por pagar comerciales	70,400	30,400	40,000
Obligaciones financieras	50,700	20,700	30,000
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>144,205</b>	<b>68,205</b>	
Obligaciones financieras	60,000	60,000	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>60,000</b>	<b>60,000</b>	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>204,205</b>	<b>128,205</b>	
<b>Patrimonio</b>			
Capital	18,000	18,000	-
Resultados acumulados	12,040	12,040	-
Resultados del ejercicio	62,481	<b>61,444</b>	
<b>Total patrimonio</b>	<b>92,521</b>	<b>91,484</b>	
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>296,726</b>	<b>219,689</b>	

Fuente: Entidades financieras

Elaboración: propia

Del monto total por las facturas cedidas es S/.173,490.00 que ingresa a la cuenta corriente, del cual S/30,000.00 está destinado para el pago obligaciones financieras, S/.40,000.00 se cancelará cuentas por pagar a los proveedores, S/6,000.00 para remuneraciones, S/.8,291.00 destinado para interés más comisión. La diferencia que existe en la cuenta de Efectivo Equivalente de Efectivo es de S/.7,205.00 está conformado por resultado acumulado de S/.1,037.00 monto menor a lo esperado y S/.8,291.38 del interés a cancelar, además en la cuenta corriente existe un disponible de S/.89,199.00.

**Tabla N° 45:** Estado de Resultados después de la aplicación de Factoring por Scotiabank.

<b>EMPRESA CONFECCIONES AMPARO SAC</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b>			
<b>(Expresado En Soles)</b>			
	Sin Factoring	Con Factoring	Diferencia
Ingreso por Ventas	397,795	397,795	-
Costos de Ventas	-279,212	-279,212	-
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>118,583</b>	<b>118,583</b>	-
		-	-
<b>Gastos Operativos</b>		-	-
Gastos de ventas y distribución	-8,238	-8,238	-
Gastos de administración	-12,450	-10,950	-1,500
Otros gastos operativos	-6,409	-5,089	-1,320
<b>Ganancia por actividad de operación</b>	<b>91,486</b>	<b>94,306</b>	-2,820
		-	-
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos financieros	-	4,000	4,000
Gastos financieros	-2,860	-11,151	8,291
		-	-
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>88,626</b>	<b>87,155</b>	
Impuesto a la Renta	26,145	25,711	
<b>Utilidad Neta</b>	<b>62,481</b>	<b>61,444</b>	-1,037

Fuente: Entidades financieras  
Elaboración: propia

Se determinó en el Estado de Resultados, al pagar en menor tiempo a los proveedores se generó un descuento por pronto pago, según sus políticas al cancelar a menor de 15 días el porcentaje es del 10% y 30 días 5%, del cual al cancelar las cuentas por pagar de S/.40,000.00 dentro de plazo de 15 días, se originó un ingreso de S/.4,000.00 considerado Ingresos financieros. También se generaron otros Gastos financieros por el pago de los intereses y comisiones de S/.8,291.00 provenientes del Factoring, de igual manera se determina que un ahorro en sus Gastos operativos de S/.1,320.00 y en Gastos administrativos de S/.1,500.00 (Anexo N°15), Asimismo se refleja que la Utilidad Neta negativa de S/.1,037.00.

A continuación de analizó los indicadores financieros:

## ÍNDICE LIQUIDEZ

**Tabla N° 46:** Liquidez sin Factoring

$$\text{Liquidez} = \text{Act. Corriente} / \text{Pas. Corriente}$$

$$\text{Liquidez} = 262,570 / 144,205$$

$$\text{Liquidez} = 1.82$$

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Este índice quiere decir que el Activo corriente es 1.82 veces mayor que el Pasivo corriente, es decir por cada sol de deuda, la empresa cuenta con S/.1.82 para pagarla. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas.

**Tabla N° 47:** Liquidez Con Factoring

$$\text{Liquidez} = \text{Act. Corriente} / \text{Pas. Corriente}$$

$$\text{Liquidez} = 185,533 / 68,205$$

$$\text{Liquidez} = 2.72$$

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Al utilizar el Factoring, el indicador de liquidez ha mejorado un 0.90, lo que indica que el Activo corriente de 1.82 ahora es 2.72 veces mayor que el Pasivo corriente, es decir que por cada sol de deuda cuenta con S/.2.72 para pagarla, siendo mayor la capacidad de pago y muestra una tendencia razonablemente aceptable.



## ÍNDICE DE CAPITAL DE TRABAJO

**Tabla N° 48:** capital de trabajo sin Factoring

**Capital de trabajo** = Act. Corriente - Pas. Corriente

**Capital de trabajo** = 262,570 - 144,205

**Capital de trabajo** = 118,365

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC

Elaboración: propia

El capital de trabajo es S/.118,365.00, lo que significa que una vez cubiertos los pasivos a corto plazo con los que contaría la empresa, puede disponer de la cantidad mencionada, para continuar con sus actividades normales o para la adquisición de activos.

**Tabla N° 49:** capital de trabajo con Factoring

**Capital de trabajo** = Act. Corriente - Pas. Corriente

**Capital de trabajo** = 185,533 – 68,205

**Capital de trabajo** = 117,328

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC

Elaboración: propia

Al aplicar el Factoring el capital de trabajo disminuye S/.1,037.00 siendo el nuevo resultado de S/.117,423.00, ocurre por tener costos de interés altos dando como resultados negativos, es decir se reduce la utilidad neta sin embargo ha mejorado la estructura tanto de Activo y del Pasivo, Además puede continuar con sus actividades normales adquirir activos.

## ÍNDICE DE PRUEBA ÁCIDA

**Tabla N° 50:** Prueba ácida sin Factoring

$$\text{Prueba ácida} = (\text{Act. Corriente- inventario}) / \text{Pas. Corriente}$$

$$\text{Prueba ácida} = (262,570 - 50,000) / 104,205$$

$$\text{Prueba ácida} = 1.47$$

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

La empresa presenta una prueba ácida de 1.47, se entiende que por cada sol que se debe a corto plazo se cuenta, para su cancelación, con S/.1.47 en activo corriente de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de inventarios.

**Tabla N° 51:** Prueba ácida con Factoring

$$\text{Prueba ácida} = (\text{Act. Corriente- inventario}) / \text{Pas. Corriente}$$

$$\text{Prueba ácida} = (185,533 - 50,000) / 68,205$$

$$\text{Prueba ácida} = 1.99$$

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Después de la aplicación del Factoring se obtuvo una diferencia de 0.51 indicar que antes la prueba ácida era de 1.47 ahora es de 1.99 veces, es decir que la empresa cuenta 1.99 veces, o S/.1.99 por cada sol de deuda para ser canceladas a corto plazo sin tener que considerar los inventarios. Esta razón se concentra en los activos líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al ser analizados.

## ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

**Tabla N° 52:** Endeudamiento total sin Factoring

**Endeudamiento total** = Total Act. /Total Pas.

**Endeudamiento total** = 296,726 / 144,205

**Endeudamiento total** = 0.69 = 69 %

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Este valor indica que la razón de endeudamiento de la empresa es de 69%, lo que implica que ha sido financiada la mayor parte de sus activos con capital tercero. Cuanto más alto es este índice, mayor es el grado de endeudamiento de la empresa y mayor apalancamiento financiero.

**Tabla N° 53:** Endeudamiento total con Factoring

**Endeudamiento total** = Total Act. /Total Pas.

**Endeudamiento total** = 219,689 / 128,205

**Endeudamiento total** = 0.58 = 58 %

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Después de aplicar el Factoring, la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones mejoró en un 11%, es decir de 69% ahora es 58% de sus activos financiado por capital de terceros. Es recomendable que una empresa mantenga un 40% financiado por capital de terceros y 60% con capital propio.

## ÍNDICE DE RENTABILIDAD

**Tabla N° 54:** Rentabilidad del activo sin Factoring

$ROA = \text{Utilidad neta.} / \text{Activo}$
$ROA = 62,481 / 296,726$
$ROA = 0.21 = 21\%$

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Este valor indica, que cada sol que invirtió la empresa en los activos se generó un rendimiento del 21% sobre la inversión. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en los activos, ventas y dinero invertido.

**Tabla N° 55:** Rentabilidad del activo con Factoring

$ROA = \text{Utilidad neta.} / \text{Activo}$
$ROA = 61,444 / 219,689$
$ROA = 0.28 = 28\%$

Fuente: datos de la empresa Confecciones Amparo SAC  
Elaboración: propia

Luego de aplicar el Factoring, el indicador mejoró en un 7%, es decir de 21% ahora es 28%, significa que por cada sol invertido en los activos se generó un rendimiento del 28% sobre la inversión. Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en los activos, ventas y dinero invertido.

## RESUMEN

**Tabla N° 56:** Resumen de indicadores financieros según SCOTIABANK.

Indicador	Fórmula	Sin Factoring	Con Factoring	Diferencia
Liquidez corriente	Act. Corriente / Pas. corriente	1.82	2.72	0.90
Prueba ácida	(Act. Corriente - inventario) / Pas. Corriente	1.47	1.99	0.51
capital de trabajo	Act. Corriente – Pas. corriente	118,365	117,328	-1037
Índice de endeudamiento	Total, Act. / Total Pas.	0.69	0.58	0.10
Rentabilidad del activo - ROA	Utilidad Neta / Activo	0.21	0.28	0.07

Fuente: Entidades bancarias

Elaboración: propia

Se determinó que la situación financiera de la empresa ha mejorado con la aplicación del Factoring convirtiéndose en una buena alternativa , según el SCOTIABANK con sus tasa de interés establecida del 29%, se obtuvieron los siguientes resultados: incrementó el indicador de liquidez con un índice de 1.82 a 2.72, prueba ácida con un índice de 1.47 a 1.99, el indicador de capital de trabajo de S/.118,365.00 a S/.117,328.00 se redujo S/.1,037.00, el índice de endeudamiento disminuyó un 11%, como resultado representaría 58% antes era 69%. Además, el indicador de rentabilidad del activo mejoró un 7% eso quiere decir que tendría un 28% de rendimiento sobre sus activos.

Se puede concluir que las tres entidades financieras se tiene distintos resultados, con BCP su margen de liquidez aumenta a 2.74, su nivel de endeudamiento disminuye en un 11%, la rentabilidad aumenta en 7% , siendo mejor resultado en comparación con INTERBANK, índice liquidez es 2.74, nivel de endeudamiento también disminuye en un 11% rentabilidad de un 27% y SCOTIABANK por tener tasa de interés mayor su índice de liquidez es 2.72, el nivel de endeudamiento disminuye un 11% y su utilidad neta bajaría S/.943.00, pero mejora la estructura del Activo y Pasivo y rentabilidad tiene un índice de 28%.

## CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

### 4.1. DISCUSIÓN

Con los resultados obtenidos de la presente investigación comprueba la hipótesis propuesta referente a los requisitos para el cliente y deudor, procedimientos, plazos, tasas de interés y la mejora de la estabilidad económica. De acuerdo a los resultados obtenidos se valida que el Factoring es una buena alternativa de financiamiento porque se obtiene liquidez inmediata, mejorando el indicador de liquidez de un 1.74 a 2.74, el índice de la prueba ácida sería de 2.01, el capital de trabajo de S/.118,365.00 a S/.118,895.00, asimismo su nivel de endeudamiento de 69% a 58% y rentabilidad de un 21% a 28%, en efecto el Factoring es una alternativa que contribuirá a obtener liquidez inmediata. De tal manera sea conseguido demostrar que la hipótesis propuesta es aceptada.

Con referencia a los requisitos y procedimientos del Factoring por las tres entidades financieras materia de estudio son similares, es el primer paso para contratar este servicio, lo cual se evalúa al proveedor (empresa) y al cliente (deudor), si están aptos y tienen buena evaluación crediticia, para acelerar el servicio les conviene que ambas partes tengan cuentas corrientes en la entidad de preferencia y elegir que modalidad Factoring con recurso o Factoring sin recurso. Además, que las facturas a negociar correspondan al bien o servicio ya prestado, es decir que cumplan según las cláusulas del contrato que será firmado. Son similares a Cortes, Escobar y Rojas (2017) en su tesis, se identifican claramente los tres actores que son: el deudor (quien deberá pagar una factura o crédito), el cliente (quien cede la factura o crédito) y la compañía de Factoring (a quien cede la factura o crédito), además mencionan los procedimientos: la evaluación del riesgo por parte de la empresa del Factoring de los

documentos que fueron entregados, la notificación por parte de la compañía del Factoring al deudor quien está en posición de los documento y debe realizar los pagos , además la realización del contrato donde se estipula que el cliente cede a factor sus facturas representativas de deuda para realizar la cobranza respectiva.

Con respecto a las tasas de interés, según la evaluación realizada, se analizó los montos totales a desembolsar, los intereses a pagar y las comisiones por transferencia, según el BCP con tasa de 20.5% por las facturas de 60 y 90 días, genera interés de S/.6,061.81 y comisión de S/.7.00, monto total a desembolsar es S/.167,421.19, para INTERBANK con tasa de 23% por las facturas de 60 y 90 días, genera interés de S/.6,729.49 y comisión de S/.7.00 y monto total a desembolsar S/.167,753.51 y según SCOTIABANK con tasa de 29% por las facturas de 60 y 90 días, genera interés de S/.8,074.26 y comisión de S/.13.00, monto total a desembolsar S/.165,198.62, las tres entidades financieras tienen distintas tasas efectivas anuales, siendo más factible y menor costo del BCP. Los resultados obtenidos guardan relación por Prado (2010) en su tesis concluye que se debe analizar y evaluar todos los riesgos que incurran en un financiamiento; tasa de interés, costos financieros, capacidad de pago, entre otros, se deben ponderar cada uno de estos aspectos, para una correcta y adecuada política de endeudamiento.

Según los plazos, las entidades financieras solo califican las facturas de 60 y 90 días, la factura de 120 días no es calificada por el riesgo de incobrabilidad, según el BCP el interés y comisión es S/.6,068.81 el monto neto a desembolsar S/. 167,421.19 a favor. INTERBANK, genera un interés y comisión total de S/. 6,736.49 y el monto neto a desembolsar S/. 166,753.51 a favor. Asimismo, SCOTIABANK genera un interés total de S/. 8,291.38 y el monto neto a desembolsar S/. 165,198.62,

coinciden los resultados alcanzados por Alvarado y Flores (2016) es su tesis, quienes mencionan que el principal problema que afecta a las pequeñas empresas es precisamente no contar con líquido para reactivar sus operaciones porque existe una diferencia entre las cuentas por cobrar que se pagan hasta 90 días de plazo y las cuentas por pagar se debitan en 30 días, de modo que la herramienta financiera del Factoring le puede asegurar liquidez a corto plazo.

Finalmente se aplicó el Factoring para mejorar la estabilidad económica por las tres entidades financieras se obtuvo diferentes resultados, con BCP su margen de liquidez aumenta de 1.82 a 2.74, la prueba ácida con índice de 1.47 a 2.01, capital de trabajo con S/.118,365.00 a S/.118,895.00 una diferencia de S/.530.00, su nivel de endeudamiento disminuye un 11% de 69% a 58%, la rentabilidad aumenta un 7% de 21% a 28% siendo el mejor resultado en comparación con INTERBANK su margen de liquidez aumenta de 1.82 a 2.74, la prueba ácida con índice de 1.47 a 2.0, capital de trabajo con S/.118,365.00 a S/.118,424.00 una diferencia de S/.59.00, su nivel de endeudamiento disminuye un 11% de 69% a 58%, la rentabilidad aumenta un 7% de 21% a 28% y SCOTIABANK su margen de liquidez aumenta de 1.82 a 2.72, la prueba ácida con índice de 1.47 a 1.99, capital de trabajo con S/.118,365.00 a S/.117,328.00 disminuye S/.1,037.00, es negativo, pero mejoró la estructura del Activo y Pasivo, su nivel de endeudamiento disminuye un 11% de 69% a 58%, la rentabilidad con un índice 28% . Guardando concordancia con la tesis de Rabanal (2018) quien concluye de la evaluación de las variaciones en los indicadores financieros antes y después del Factoring se ha determinado que existe un impacto positivo después de la aplicación del mismo, donde las razones obtenidas fueron 0.66 sin Factoring y después de ello 1.20 mostrando un incremento del 81.82%, también



tras la aplicación del ratio de liquidez inmediata pasando de 0.08 a 0.43, además tiene un efecto positivo en los ratios de gestión y apalancamiento.

## 4.2. CONCLUSIONES

- Se determinó las características del Factoring como fuente de financiamiento, en las entidades financieras BCP, INTERBANK, SCOTIABANK, referente a los requisitos documentos legales y crediticios disponibles hacer calificados y evaluados, así como los procedimientos establecidos aptos para ejecutar, las tasas de interés establecidas según entidad, los plazos recomendados son de 30, 60 y 90 días, que inciden positivamente en la mejora de la Situación Financiera.
- Con referencia a los requisitos y procedimientos del Factoring por las tres entidades financieras son similares, es el primer paso para contratar este servicio, evaluar al proveedor (cliente) y al deudor, como requisito principal tener cuentas corrientes en la entidad de preferencia, elegir la modalidad. Además, que las facturas a negociar correspondan al bien o servicio ya prestado y cumplir las cláusulas del contrato que será firmado.
- Con respecto a las tasas de interés, las facturas cedidas de 60 y 90 días tienen los siguientes resultados: el BCP con tasa de 20.5%, genera interés de S/.6,061.81 y comisión de S/.7.00, monto total a desembolsar S/.167,421.19, para INTERBANK con tasa de 23%, genera interés de S/.6,729.49 y comisión de S/.7.00, monto total a desembolsar S/.165,198.62 y según SCOTIABANK con tasa de 29%, genera interés de S/.8,291.38 y comisión de S/.13.00, monto total a desembolsar S/.165,198.62, las tres entidades financieras tienen distintas tasas efectivas anuales, siendo más factible y menor costo del BCP.

- Asimismo, los plazos a negociar son 30, 60 y 90 días como máximo, las entidades financieras solo califican las facturas de 60 y 90 días, la factura de 120 días no es calificada por el riesgo de incobrabilidad, según el BCP el interés y comisión es S/6,068.81 el monto neto a desembolsar S/ 167,421.19 a favor. INTERBANK, genera un interés y comisión total de S/ 6,736.49 y el monto neto a desembolsar S/ 166,753.51 a favor. Asimismo, SCOTIABANK genera un interés total de S/ 8,291.38 y el monto neto a desembolsar S/ 165,198.62
- Finalmente como propuesta de la aplicación Factoring para mejorar la estabilidad financiera por las tres entidades financieras se obtuvo diferentes resultados, se analizó costo – beneficio y menor tasa, siendo más factible el BCP, el indicador de liquidez mejoraría de 1.82 a 2.74, el índice de prueba ácida de 1.47 a 2.01, el indicador del capital de trabajo de S/118,365.00 a S/118,895 con una diferencia a favor de S/530.00 , el indicador de endeudamiento de un 69% a 58% con una diferencia del 11%, además su nivel de rentabilidad de un 21% a 28% con la diferencia de 7%, siendo favorable para la empresa.

## RECOMENDACIONES

- Al utilizar el Factoring como fuente de financiamiento, permitirá obtener mejor liquidez, reducir el nivel de endeudamiento, facilitando continuar con la producción de las prendas de vestir y cumplir con las obligaciones a los proveedores.
- Se debe considerar, que las facturas disponibles para negociar con plazos cortos, como a 30 y 60 días, de esa manera evitar el pago de más intereses y costos adicionales.
- Al decidir por la opción del Factoring, debe tener en cuenta, el plazo, la tasa que le están ofreciendo, las comisiones que serán descontadas por los procesos y los intereses que serán cobrados por parte de la entidad financiera, se debe tener presente los efectos de dichas variables.
- El Factoring es una herramienta financiera importante, y se debe recurrir cuando hay necesidad de contar con efectivo inmediato, al no existir dicha necesidad no es conveniente tener dinero inactivo, de tal manera se debe evaluar el costo de oportunidad que tendría la empresa al optar por dicha fuente de financiamiento.
- Revisar las políticas de otorgamiento de crédito, con la finalidad de analizar las facilidades de pago, determinar la selección de crédito, normas y condiciones.

## REFERENCIAS

- Alvarado, R. y Flores, M. (2016). *Propuesta del Factoring como fuente de liquidez a corto plazo para la Empresa Mercalimsa SA en el periodo 2016* (Tesis pregrado), Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Administrativas, Guayaquil, Ecuador.
- Alva, M., Sandoval, C. y García, J. (2011). *Operaciones de financiamiento Factoring, Leasing, Leasebank*, (Tesis pregrado), Instituto Pacifico, Perú.
- Amador, S., Romano, J. y Cervera, M. (2008). *Factoring con recurso*. Editorial CEF.
- Bernal, C. (2006). *Metodología de la investigación: para administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. Pearson educación.
- Camacho, J. (2007). *Investigación, poblaciones y muestra*, San José, Costa Rica.
- Castro, M. (2003). *El proyecto de investigación y su esquema de elaboración*. (2<sup>a</sup>.ed.). Caracas: Uyapal.
- Cortés, M., Escobar, V., y Rojas, Y. (2007). *Factoring como herramienta de apoyo a las MYPYMES de la región del Coquimbo* (tesis de pregrado). Coquimbo, Chile: Universidad Católica del Norte.
- Gitman, L. (2003). *Principios de administración financiera*, México.
- Gonzales, A. (2013). *Factoring aplicación contable y tributaria*, Instituto Pacifico SAC, Lima.
- Micra, M. (2013). *Alternativa de financiamiento: Factoring*, Instituto Pacifico SAC, Lima.
- Prado, A. (2010). *El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las Mypes textil – confecciones de Gamarra en el periodo 2010* (Tesis pregrado), Universidad de San Martín de Porres, Lima, Perú.

Lerma, M. y Castro, A. (2007). *Liderazgo emprendedor, Como ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. México.

Rabanal, L. (2018). *El Factoring y su incidencia en la liquidez de las empresas de revisiones técnicas de embarcaciones del puerto de Salaverry* (Tesis pregrado), Universidad Nacional de Trujillo, Perú.

Sánchez, J. (2008). *Factoring su tratamiento contable en el nuevo PC*. Partida doble.

## ANEXOS

### Anexo N° 01: Población de entidades financieras

N°	ENTIDAD FINANCIERA	TASA EFECTIVA ANUAL (TEA)	COMISION POR TRANSFERENCIA DE FONDO
1	BBVA	32.00%	S/.3.50
2	BCP	20.50%	S/.3.00
3	INTERBANK	23.00%	S/.3.50
4	BANBINF	39.00%	S/.3.50
5	SCOTIABANK	29.00%	S/.6.50
6	BANCO PICHINCHA	35.00%	S/.3.00

### Anexo N° 02: Guía de entrevista

<b>GUÍA DE ENTREVISTA</b>	
<p>La presente guía de entrevista, tiene por finalidad recopilar información importante sobre el tema: <b>Factoring como alternativa de financiamiento para la empresa confecciones Amparo SAC del sector textil, Trujillo 2018</b>, las presentes pregunta se espera que sean expresadas con objetividad, criterio, compromiso e independencia, que ceda ampliar el conocimiento del tema.</p>	
<p><b>1. Actualmente, ¿la empresa tiene algún tipo de financiamiento por terceros?</b></p>	<p>Sí, la empresa está financiada por préstamos a corto y largo plazo, en el Banco de Crédito del Perú.</p>
<p><b>2. ¿Cree usted que a través del Factoring obtenga liquidez a corto plazo?</b></p>	<p>Tengo conocimiento del Factoring a través de la negociación de las facturas al crédito.</p>
<p><b>3. ¿Conoce los procedimientos para adquirir ésta herramienta financiera?</b></p>	<p>No, pero deben ser similares al de un préstamo.</p>
<p><b>4. ¿Tiene conocimiento de los requisitos para obtenerlo?</b></p>	<p>Sí, que la empresa tenga alguna cuenta corriente por una entidad financiera, en nuestro caso se tiene en el BCP, sea una empresa formal.</p>
<p><b>5. ¿Alguna vez ha recibido orientación las diferentes alternativas de financiamiento?</b></p>	<p>Sí, al pedir financiamiento en el BCP un ejecutivo mencionó las diferentes propuestas que se pueden elegir préstamos comerciales a corto y largo plazo, pero hay poca información del Factoring lo cual no se tiene mucha confianza por los riesgos que existen.</p>
<p>Instrumento de recolección de datos.</p> <p>Validado por : C.P.C. Patsy Ivonne</p> <p>Profesión : Contador Público Colegiado</p>	

### Anexo N° 03: Requisitos y procedimientos del BCP

#### **CUARTA: Requisitos para afiliación del Proveedor a los Servicios de Factoring Electrónico**

Los siguientes son requisitos esenciales y deben ser cumplidos por el Proveedor para que el BCP pueda pagar las Facturas mediante el Servicio de Factoring Electrónico contratado con las Empresas:

1. Que la Empresa y el Proveedor se encuentren afiliados al Servicio de Factoring Electrónico. La afiliación del Proveedor al Servicio de Factoring Electrónico se hará a través de este documento y la de la Empresa a través del contrato que para esos efectos firme o tenga firmado con el BCP. El Proveedor deberá cumplir todas las condiciones establecidas en este documento.

2. Que el Proveedor mantenga vigentes cuentas corrientes en el BCP o en otro Banco del sistema financiero nacional, ya sea en moneda nacional o extranjera, las cuales deberán ser señaladas al momento de suscribir la afiliación al Servicio de Factoring Electrónico mencionada en el punto 1 anterior, en estas cuentas el BCP hará los abonos correspondientes al pago de la Facturas.

3. Queda expresamente establecido que el Banco podrá abrir cuentas corrientes a nombre del Proveedor en el Banco de Crédito del Perú, en las monedas que el Banco determine, si por cualquier causa las cuentas afiliadas al Servicio de Factoring Electrónico del Proveedor (sean cuentas corrientes abiertas en el Banco de Crédito del Perú o en alguna otra institución financiera) fuesen cerradas o suspendidas, o si por cualquier causa resultase imposible para el Banco efectuar cargos o abonos en ellas. Las cuentas corrientes abiertas por el Banco en mérito de lo señalado en este párrafo se regirán por las Condiciones Generales de las Cuentas y Servicios del Banco que el Proveedor declara conocer y aceptar, en lo que resulten aplicables, y no darán derecho al uso de chequera.

#### **QUINTA: Cesión de Derechos**

En virtud del Servicio de Factoring Electrónico que ofrece el BCP, el Proveedor cede al BCP los derechos de cobro de las acreencias a su favor representadas en todas las Facturas, en una sola oportunidad y sin necesidad de confirmación posterior. El Proveedor autoriza a la Empresa a adelantar el pago de todas las Facturas que ésta mantenga pendiente frente a aquél utilizando la tasa fijada por el BCP en coordinación con la Empresa.

#### **SEXTA: De las Facturas**

6.1 Las Facturas deben cumplir las siguientes condiciones para que puedan ser materia de pago adelantado a través del Servicio de Factoring Electrónico a que se refiere este contrato:

- 6.1.1 Deben tener contenido crediticio;

### Anexo N° 04: Requisitos y procedimientos del Interbank

#### **Cláusula Cuarta De los Documentos de Crédito**

Los Documentos de Crédito cuyo pago podrá ser adelantado por INTERBANK, deberán cumplir con todos y cada uno de los siguientes requisitos:

- Ser obligaciones de pago válidas y exigibles al Cliente.
- Corresponder a bienes ya entregados y/o a servicios ya prestados al Cliente, sin perjuicio de las discrepancias comerciales que el Proveedor pueda tener y que reclamará directamente al Cliente pero que no perjudicarán las transacciones correspondientes.

Adicionalmente a lo antes indicado, en caso se tratase de facturas negociables, el Proveedor señala que las mismas cumplen obligatoriamente con los siguientes requisitos:

- Han sido emitidas de acuerdo a lo establecido en la Ley 29623, su Reglamento y sus modificatorias especialmente en lo referente a su contenido, transferencia, entre otras.
- Han sido emitidas a fecha fija y a una sola armada.
- Deberán contar con el endoso a favor de: BANCO INTERNACIONAL DEL PERÚ \_ INTERBANK.
- Deberán contener la constancia de la aceptación irrevocable de la Factura Negociable en todos sus términos
- Deberá contener la constancia expresa del Cliente de la aplicación de la presunción establecida en el artículo 7, de la Ley 29623, y que sobre la misma no se ha efectuado impugnación alguna.
- En caso sea una factura negociable electrónica, éste declara que ha cumplido con las disposiciones especiales establecidas para dicho título.

El Proveedor declara que, luego de efectuado el desembolso por INTERBANK, no otorgará y/o no serán oponible a INTERBANK, descuentos al Cliente por las transacciones referidas a los bienes y/o servicios vendidos.

#### **Cláusula Quinta: Procedimiento Operativo**

El acceso al sistema de Factoring Electrónico para solicitar el adelanto de pago de los Documentos de Crédito podrá efectuarse a través de la Banca por Internet para Empresas.

INTERBANK adquirirá a título oneroso del Proveedor los Documentos de Crédito mediante la utilización por parte del Proveedor de la Banca por Internet para Empresas. La solicitud para el adelanto de fondos deberá ser efectuada dentro del plazo mínimo de cinco (5) días útiles anteriores a la fecha de vencimiento del respectivo Documento de Crédito. Las partes declaran que la transferencia de la titularidad de los derechos sobre los Documentos de Crédito se realiza mediante cesión de derechos, conforme se establece en el artículo 1206 y siguientes del Código Civil, la misma que ocurre en la fecha que INTERBANK realice el pago de los Documentos de Crédito.

Una vez aprobado por INTERBANK, el pago de los montos se hará efectivo en el plazo y conforme a la modalidad señalada por parte del Cliente.

Asimismo, INTERBANK facilitará al Proveedor un reporte de Documentos de Crédito adelantados o por pagar.



## Anexo N° 05: Requisitos y procedimientos del Scotiabank

### SEGUNDO :

EL BANCO, previa calificación y aprobación, adquirirá la titularidad de "los documentos", por el importe que se obtenga de restar de su valor facial, lo siguiente: i) el producto de la aplicación de la tasa de descuento (expresada en términos de tasa efectiva anual) que se fijará, según tarifario del BANCO, en las fechas en que se presenten "los documentos" con la "Planilla de Factoring", y que será computada desde la fecha en que EL BANCO desembolse a favor de EL CLIENTE el pago del precio pactado, hasta la fecha de vencimiento o fecha de pago de cada "documento", según corresponda, ii) las comisiones, gastos y tributos a que hubiere lugar con arreglo al tarifario de EL BANCO, así como los gastos, comisiones u otras deducciones o retenciones que pudieran aplicar los deudores de "los documentos" y/o derechos cedidos bajo el marco del presente contrato, cuyos importes o tasas constan en la HOJA RESUMEN que forma parte integrante del presente contrato.

Las transferencias de "los documentos", bajo la línea referida en la cláusula anterior, que efectúe EL CLIENTE a favor de EL BANCO, por grupos o lotes, se registrarán en "Planillas de Factoring", debidamente firmadas por EL CLIENTE, las mismas que se encontrarán sujetas a los términos y condiciones del presente contrato marco.

Cada "Planilla de Factoring" contendrá la relación del grupo o lote de "los documentos" que se proponga transferir; en ella EL CLIENTE consignará los datos relativos a éstos, como son entre otros, el tipo de documento, su número, la fecha en que deberá producirse su pago o fecha de vencimiento si fueran letras de cambio u otro título valor, la identificación del deudor, su lugar de pago y su valor facial.

### TERCERO:


EL BANCO calificará y otorgará su conformidad a "los documentos" presentados por EL CLIENTE con la "Planilla de Factoring" a que se refiere la cláusula anterior. Aquellos "documentos" que a juicio exclusivo de EL BANCO no reúnan las condiciones necesarias para su adquisición, serán puestos a disposición de EL CLIENTE, de lo que se dejará evidencia en la comunicación que EL BANCO le hará llegar a este último, informándole que "los documentos" han sido calificados como no conformes y por tanto no adquiridos por EL BANCO. El importe de estos últimos no será considerado para la determinación del precio previsto en la cláusula segunda. EL CLIENTE queda obligado a pagar el importe de la comisión por devolución de "los documentos" no calificados como conformes, de acuerdo al Tarifario que estuviera vigente en EL BANCO, así como los tributos que pudieran gravarla.

### CUARTO:

EL CLIENTE de conformidad con lo dispuesto por el artículo 1212 del Código Civil y por las disposiciones pertinentes de la Ley de Títulos Valores en su caso, con su firma en el presente

S.0892/05.2010

## Anexo N° 06: Tasas y tarifas BCP



**Tasas / Tasas Activas en Soles**

**VENTAS**

Directiva N°: AP-201-13 | 17/04/2019

Categoría	TEA	OBSERVACIONES
<b>1 VENTAS</b>		
1.1 Descuentos de Letras y Facturas	32%	El ingreso financiero mínimo a cobrar será de S/15 por letra y factura.
<b>1.2 Adelantos</b>		
1.2.1 Adelanto sobre Letras	32%	El ingreso financiero mínimo a cobrar será de S/15 por letra y factura.
1.2.2 Adelanto sobre Facturas	32%	El ingreso financiero mínimo a cobrar será de S/15 por letra y factura.
<b>1.3 Factoring</b>		
1.3.1 Factoring Físico	20.5%	Incluye el Factoring de Letras y Facturas
1.3.2 Factoring Electrónico (Cobranza)	27%	
<small>TEA expresada en 360 días</small>		

Anexo N° 07: Tasas y tarifas Interbank

Concepto		Moneda Nacional (MN)			Moneda Extranjera (ME)			Oportunidad de Cobro
		Tasa	Mínimo	Máximo	Tasa	Mínimo	Máximo	
<b>TASAS</b>								
<b>Al girador</b>								
1. Tasa de interés Factoring Electrónico <sup>(1)</sup>	23.00%			22.00%			En el desembolso.	
<b>Al aceptante</b>								
2. Intereses compensatorios <sup>(1)</sup>	32.00%			24.00%			Al vencimiento de las facturas.	
3. Intereses moratorios <sup>(1)</sup>	15.00%			10.00%			Al vencimiento de las facturas.	
<b>COMISIONES Y GASTOS</b>								
<b>Al girador</b>								
4. Portes			S/ 3.5			US\$ 1.00	En el desembolso.	

Anexo N° 08: Tasas y tarifas Scotiabank

Concepto		Tarifas		Forma de Aplicación	Observaciones
		M. N. (S/.)	M. E. (US\$)		
<b>Tasas (*)</b>					
Corporativo / Inst. Financieras / Sector Gobierno / Otras Instituciones / Medianas Empresas	26.00%	22.00%	Al desembolso	A cargo del Cedente, interés adelantado.	
Pequeña Empresa / Micro Empresa / Pref. Premium / Preferente / Personal / Estándar / Polo Dirección	29.00%	21.00%	Al desembolso	A cargo del Cedente, interés adelantado.	
Interés compensatorio por documento vencido (Medianas Empresas, Corporativo / Inst. Financieras / Sector Gobierno / Otras Instituciones)	47.00%	26.00%	En la cancelación	A cargo del Aceptante.	
Tasa Efectiva Anual (T.E.A) Interés Moratorio	15.25%	12.00%	En la cancelación	A cargo del Aceptante.	
<b>Comisiones</b>					
<b>Comisiones para Factoring de Letras y Facturas</b>					
Portes	S/ 6.50	Equiv a S/6.50	Al envío de información por cada documento	A cargo del Cedente, aplicable por cada documento	

**Anexo N° 09:** Conversión de la TEA 20.5% a TED del BCP

<b>Denominación</b>	<b>BCP</b>
TEA	<b>20.50%</b>
TEM	$(1+20.5\%)^{(1/12)}-1$
	<b>1.57%</b>
TED	$(1+1.57\%)^{(1/30)}-1$
	<b>0.051813%</b>

**Anexo N° 10:** Conversión de la TEA 20.5% a TED del INTERBANK

<b>Denominación</b>	<b>INTERBANK</b>
TEA	<b>23%</b>
TEM	$(1+23\%)^{(1/12)}-1$
	<b>1.74%</b>
TED	$(1+1.74\%)^{(1/30)}-1$
	<b>0.057520%</b>


**Anexo N° 11:** Conversión de la TEA 20.5% a TED del SCOTIABANK

<b>Denominación</b>	<b>SCOTIABANK</b>
TEA	<b>29%</b>
TEM	$(1+29\%)^{(1/12)}-1$
	<b>2.14%</b>
TED	$(1+2.14\%)^{(1/30)}-1$
	<b>0.070759%</b>


Anexo N° 12: Ficha de observación

<b>FICHA DE OBSERVACION</b>				
<b>Empresa: Confecciones Amparo SAC</b>				
<b>Area:</b>		<b>Contabilidad</b>		
La ficha de observación tiene por finalidad recopilar información importante sobre el tema: <b>Factoring como alternativa de financiamiento para la empresa confecciones Amparo SAC del sector textil, Trujillo 2018.</b>				
<b>ITEM</b>	<b>Siempre</b>	<b>A veces</b>	<b>Casi nunca</b>	<b>No aplica</b>
1. Existe políticas de cobranza a los clientes.				<b>x</b>
2. Es de utilidad tener efectivo disponible para almacenar suministros	<b>x</b>			
3. Se realiza descuento de pronto pago a los clientes.				<b>x</b>
4. En su mayoría todas las ventas lo realizan al crédito.	<b>x</b>			
5. Afecta dar al crédito por plazo de 30,60 , 90 y 120 días	<b>x</b>			
<b>Instrumento de recolección de datos.</b>				
<b>Validado por : C.P.C. Patsy Ivonne Toledo</b>				
<b>Profesión : Contador Público Colegiado</b>				

**Anexo N° 13: Estado de Situación Financiera**

 <b>EMPRESA CONFECCIONES AMPARO SAC</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b> <b>(Expresado En Soles)</b>			
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
Efectivo equivalente de efectivo	25,620	Tributos por pagar	4,500
Cuenta corriente - BCP	-	Remuneraciones por pagar	18,605
Cuentas por cobrar - Comerciales	183,950	Cuentas por pagar comerciales	30,400
Cuenta por cobrar - Terceros	3,000	Obligaciones financieras	70,700
Inventarios	50,000	<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>124,205</b>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>262,570</b>		
		Obligaciones financieras	60,000
Inmuebles, Maquinaria y equipo neto	62,040	<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>60,000</b>
Depreciación	-27,884	<b>Total Pasivo</b>	<b>184,205</b>
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>34,156</b>		
		<b>Patrimonio</b>	
		Capital	18,000
		Resultados acumulados	12,040
		Resultados del ejercicio	62,481
		<b>Total patrimonio</b>	<b>92,521</b>
<b>Total Activo</b>	<b>296,726</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>276,726</b>

**Anexo N° 14: Estado de Resultados**

 <b>EMPRESA CONFECCIONES AMPARO SAC</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b> <b>(Expresado En Soles)</b>	
Ingreso por Ventas	397,795
Costos de Ventas	-279,212
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>118,583</b>
<b>Gastos Operativos</b>	
Gastos de ventas y distribución	-8,238
Gastos de administración	-12,450
Otros gastos operativos	-6,409
<b>Ganancia por actividad de operación</b>	<b>91,486</b>
Otros ingresos	-
Ingresos financieros	-
Gastos financieros	-2,860
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>88,626</b>
Impuesto a la Renta	26,145
<b>Utilidad Neta</b>	<b>62,481</b>

**Anexo N° 15: Gastos Administrativos y otros Gastos Operativos**

PLANILLA DE REMUNERACIONES: 2018																	
RAZON SOCIAL		EMPRESA CONFECCIONES AMPARO SAC															
DOMICILIO FISCAL		Cal. JM de Compagnon 414 Urb. San Andres, Trujillo, La Libertad															
1	2	3	4	5	6	7	8	37	38	39	40	41	42	43	44	50	
								DESCUENTOS									
N°	APELLIDOS Y NOMBRES	DNI	CARGO	FECHA DE NACIMIENTO	FECHA DE INICIO	FECHA DE CESE	REMUN.BA SICA	CUSPP DE AFP	TIPO DE COMISION	DESCTO. SJP	APORTE OBIG.	SEGURO	COMISION	DESCTO. AFP	TOTAL	DESC. JUDICIAL - SUNAT	Es Salud + Vida
02	FERNANDEZ RUIZ MARIA MADAI	42735668	SECRETARIA	07/01/1987	01/04/2015	Continua	1,000.00			139.75	0.00	0.00	0.00	0.00			5.00

GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Datos	Mes	
Remuneración de la secretaria	1°	500.00
	2°	500.00
	3°	500.00
Total	1,500.00	

OTROS GASTOS OPERATIVOS		
Datos	Mensual	Por los tres meses
Comisión de envío (notificaciones)	40.00	120.00
Teléfono	70.00	210.00
Internet	79.00	237.00
Asesoría contable y tributaria	-	500.00
otros gastos	-	253.00
<b>total</b>		<b>1,320.00</b>

**Anexo 16:** Fotografías en las instalaciones de la empresa Confecciones Amparo SAC

