



**ENSAYO PARA OPTAR AL TITULO DE  
ESPECIALISTA EN ALTA GERENCIA**

**CONTRATO FACTORING COMO UNA OPCIÓN  
DE NEGOCIACIÓN**

**AUTOR:**

**CINDY ALEJANDRA ZARTA SUAREZ**

**DOCENTE:**

**JESUS SALVADOR MONCADA**

**UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
ESPECIALIZACIÓN ALTA GERENCIA  
BOGOTA D.C.**

**2015**



NOTA DE ACEPTACIÓN

---

---

---

FIRMA DEL JURADO

---

FIRMA DEL JURADO

Bogotá Año 2.015 Mes (\_\_\_\_) Día (\_\_\_)



## Resumen

La presente investigación pretende establecer la importancia del Contrato de Factoring en una actividad comercial de contraprestación de servicio. Es una línea de financiación no tradicional que convierte las facturas<sup>1</sup> por cobrar de su empresa, en liquidez inmediata.

Es un medio por el cual las empresas podrán recibir de manera anticipada, el pago de sus productos o servicios sin tener que esperar la política de pago de sus clientes, donde en algunas ocasiones va hasta los 120 días.

A través de este medio de negociación se ven beneficiadas tres partes importantes:

- ✓ El comprador,
- ✓ El proveedor y
- ✓ El tercero quien realiza la financiación, en este caso sería la entidad Financiera.

Este servicio va dirigido a las pequeñas y medianas empresas.

---

<sup>1</sup> Ley 1231 de 2008, por la cual se unifica la factura como título valor.



## Abstract

This research aims to establish the importance of factoring contract in a commercial activity consideration of service. It is a line of non-traditional financing bills receivable becomes your company in immediate liquidity.

It is a means by which companies can receive in advance the payment for their products or services without having to wait for the policy to pay its customers, where sometimes going up to 120 days.

Through this means of negotiation are benefiting three important parts:

- ✓ The buyer,
- ✓ The provider and
- ✓ The third party who makes the funding in this case would be the financial institution.

This service is aimed at small and medium enterprises.



**Palabras claves:**

Factoring, Entidad Financiera, Proveedor, Comprador.

**Keywords:**

Factoring, Financial Institution, Supplier, Buyer.



---

---

## Tabla de contenido

<b>Introducción</b> .....	7
Contrato Factoring como una opción de Negociación .....	7
<b>Objetivos</b> .....	9
Objetivo General.....	9
Objetivo Especifico .....	9
<b>Justificación</b> .....	10
Características de Factoring.....	12
Ventajas .....	13
<b>Decreto 410 de 1971</b> .....	15
Por el cual se expide el Código de Comercio .....	15
<b>Conclusiones</b> .....	17
<b>Referencias Bibliográficas</b> .....	19

## CONTRATO FACTORING COMO UNA OPCIÓN DE NEGOCIACIÓN

### Introducción

“Los orígenes del factoring se remontan al siglo XVII. Debido a las dificultades en el cobro de las manufacturas (principalmente textiles) que Inglaterra exportaba a Estados Unidos, las empresas inglesas comenzaron a delegar la tarea de venta y cobro a empresarios norteamericanos. El desplazamiento de un continente a otro encarecía la operación comercial, a lo que se agregaba la falta de información sobre el cliente. Con el tiempo los empresarios norteamericanos comenzaron a asumir el riesgo comercial de las ventas y a realizar adelantos financieros a los exportadores ingleses.

Desde esa época hasta el presente el negocio de factoraje en el mundo no ha dejado de crecer. Su tasa de crecimiento es de 8% anual en promedio, extendiéndose, a partir de 1960, a prácticamente todo el planeta”.<sup>2</sup>

En la actualidad, es una de las formas de financiamiento de fondos de corto plazo más utilizada por las pequeñas y medianas empresas que con la generación de una factura comercial la cual es negociada y endosada con un tercero (en este caso, con una entidad financiera) quien genera una

---

<sup>2</sup> Tomado de : <https://es.wikipedia.org/wiki/Factoraje> Lunes 02 de Noviembre de 2015 14:38



obligación crediticia en modalidad de factoring, alternativa de financiamiento y termina con el pago de esta.

El estudio del contrato de factoring como una opción de negociación inicia con la necesidad de su creación en otros países diferentes a los de su nacimiento y su desarrollo en Inglaterra y Estados Unidos, hasta llegar a lo que tenemos hoy en día.

Este contrato es considerado como una transacción de financiación, donde un proveedor de productos y servicios negocia sus facturas con una entidad financiera con el fin de obtener liquidez inmediata, y quien se denomina el comprador quien realiza el pago de los productos adquiridos en un plazo estipulado a la entidad bancaria. De acuerdo a la ley 1231 de 2008 la factura comercial se unificó como título valor el cual puede ser negociable.





## **Objetivos**

### **General:**

Identificar la importancia del contrato Factoring en las pequeñas y medianas empresas como alternativa de negociación y validar los diferentes escenarios, dependiendo como se genere la factura (título valor) y el esquema de negociación con el comprador.

### **Específicos:**

1. Analizar la modalidad de los proveedores de bienes y/o servicios en donde negocian las facturas con la entidad financiera.
2. Diagnosticar la revisión del título valor (factura)
3. Analizar el estudio de las condiciones del proveedor y pagador del crédito.



## Justificación

“El factoring es una **operación de cesión del crédito a cobrar por la empresa a favor de una entidad financiera** normalmente. Los créditos que son parte de cesión, están instrumentados en operaciones corrientes de la empresa, normalmente del flujo de venta de sus productos o servicios a terceros. En el caso de ventas a plazo, se genera un crédito a favor de la empresa apoyado en la operación comercial que es susceptible de ser transferido a un tercero.

El factoring como tal presenta una serie de servicios, que pueden ser los siguientes:

- ❖ Asumir el riesgo crediticio, que se denomina **factoring sin recurso**. En este caso, si el cedido (empresa que tiene que pagar al cedente) incurre en impago, el riesgo de la operación lo asume la entidad financiera.
- ❖ Asumir el **riesgo de cambio**, si la factura es en moneda extranjera.
- ❖ **Realizar la gestión de cobro** y no hacerse cargo del riesgo de impago; que se conoce como factoring con recurso. En este caso, si el cedente impaga la operación, el cedente es quién corre con el agujero patrimonial.
- ❖ Realizar el cobro efectivo del crédito
- ❖ **Asesoramiento financiero y comercial** de los deudores.

La operación usual de factoring contempla el anticipo parcial o total del crédito cedido a la entidad financiera y salvo deudores de primera calidad y con muy buena calificación crediticia,



las entidades financieras realizan factoring con recurso, factoring que no recoge el riesgo de impago en la entidad financiera”.<sup>3</sup>

A continuación se refleja el proceso de cómo funciona:

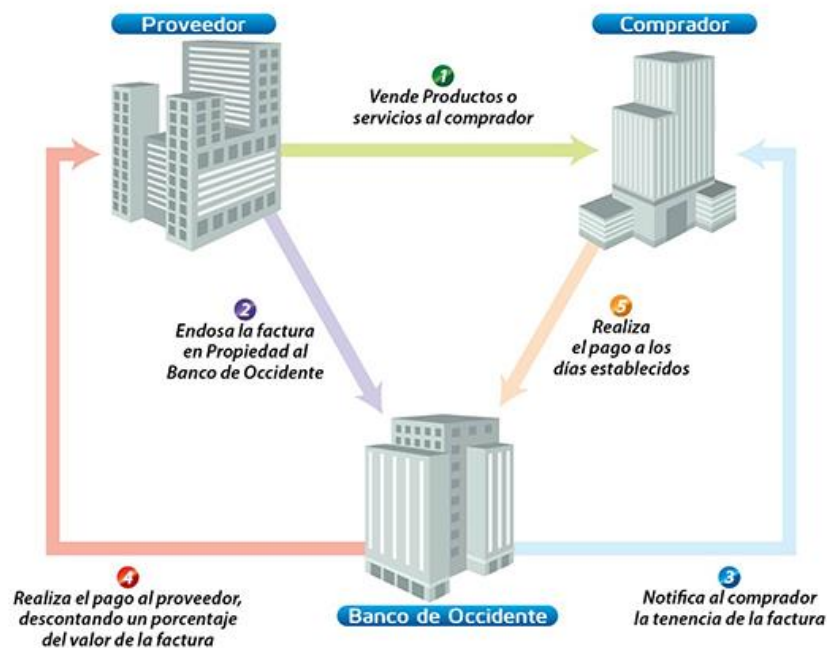


Imagen tomada de: <https://www.bancodeoccidente.com.co/wps/portal/banco-occidente/web/banca-empresarial/soluciones-financiacion/factoring>

<sup>3</sup> Tomado de: <http://www.elblogsalmon.com/conceptos-de-economia/que-es-el-factoring> Lunes 02 de Noviembre de 2015 16:47



### **Características generales de Factoring:**

- ❖ Producto ofrecido a Personas Naturales y Jurídicas.
- ❖ Crédito ordinario con modalidad de interés anticipado para el periodo de descuento (día de desembolso y fecha de vencimiento del documento negociado)
- ❖ El plazo puede ser negociado, según políticas del pagador, máximo a 120 días a partir del desembolso.
- ❖ Se realizan operaciones con facturas mayores a \$10MM (diez millones de pesos)
- ❖ Este tipo de operaciones no tiene FNG.
- ❖ Las facturas son fuente de pago del crédito.
- ❖ Se pueden realizar operaciones a nivel nacional.
- ❖ Los impuestos (Retención en la fuente e IVA) son por cuenta del proveedor y no del Banco, dado que deben estar calculados en el neto de la factura.
- ❖ El desembolso del crédito se puede realizar a nombre del Proveedor por medio de transferencia ACH, Transferencia vía Sebra, abono a Cuenta Corriente o de Ahorros o Cheque de Gerencia.
- ❖ Los pagos se reciben mediante transferencia vía ACH o Cheque.



## Ventajas:

- ❖ Ahorro de tiempo, ahorro de gastos, y precisión de la obtención de informes.
- ❖ Permite la máxima movilización de la cartera de deudores y garantiza el cobro de todos ellos.
- ❖ Simplifica la contabilidad, ya que mediante el contrato de factoring el usuario pasa a tener un solo cliente, que paga al contado.
- ❖ Saneamiento de la cartera de clientes.
- ❖ Permite recibir anticipos de los créditos cedidos.
- ❖ Reduce el endeudamiento de la empresa contratante.
- ❖ Se puede comprar de contado obteniendo descuentos.
- ❖ Para el personal directivo, ahorro de tiempo empleado en supervisar y dirigir la organización de una contabilidad de ventas.
- ❖ Puede ser utilizado como una fuente de financiación y obtención de recursos circulantes.
- ❖ Las facturas proporcionan garantía para un préstamo que de otro modo la empresa no sería capaz de obtener.
- ❖ Reduce los costos de operación, al ceder las Cuentas por cobrar a una empresa que se dedica a la factorización.
- ❖ Proporciona protección en procesos inflacionarios al contar con el dinero de manera anticipada, con los que no pierde poder adquisitivo.
- ❖ Eliminación del Departamento de Cobros de la empresa, como normalmente el factor acepta todos los riesgos de créditos debe cubrir los costos de cobranza.



- ❖ Asegura un patrón conocido de flujos de caja. La empresa que vende sus Cuentas por Cobrar sabe que recibe el importe de las cuentas menos la comisión de factorización en una fecha determinada, lo que da planeación del flujo de caja de cada empresa.

Las empresas que prestan el servicio de factoring suelen ser cajas de ahorro y/u otras compañías especializadas o Entidades Financieras.

Las entidades financieras que prestan el servicio de factoring pueden:

- Asumir el riesgo crediticio
- Asumir el riesgo de cambio, si la factura es en moneda extranjera
- Realizar la gestión de cobranza
- Realizar el cobro efectivo del crédito y asesorar a su propia compañía aseguradora
- Asesorar al cliente sobre la salud financiera de los deudores

El factoring suele ser utilizado por las empresas para satisfacer sus necesidades de capitales circulantes, especialmente en los países en los que el acceso a préstamos bancarios es limitado. El factoring es útil a las empresas que venden a grandes empresas con elevados niveles de solvencia crediticia.



---

“J. Fred Weston lo define como una forma de financiación mediante la compra de Cuentas por Cobrar por el factor sin responsabilidad para el prestatario (vendedor). El comprador de los bienes es notificado de la transferencia y hace el pago directamente al factor. La empresa que hace de factor asume el riesgo de falta de pago por cuentas malas, por lo que debe verificar el crédito, así puede decirse acertadamente que los factores no sólo proporcionan dinero, sino también un departamento de crédito para el prestatario.”<sup>4</sup>

## **DECRETO 410 DE 1971**

**(Marzo 27)**

### **Por el cual se expide el Código de Comercio**

En el Código de Comercio, **artículo 774**. REQUISITOS DE LA FACTURA. Modificado por el art. 3, **Ley 1231 de 2008**. El nuevo texto es el siguiente: La factura deberá reunir, además de los requisitos señalados en los artículos 621 del presente Código, y 617 del Estatuto Tributario Nacional o las normas que los modifiquen, adicionen o sustituyan, los siguientes:

1. La fecha de vencimiento, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 673. En ausencia de mención expresa en la factura de la fecha de vencimiento, se entenderá que debe ser pagada dentro de los treinta días calendario siguiente a la emisión.

---

<sup>4</sup> Tomado de <http://www.monografias.com/trabajos12/factor/factor.shtml> Lunes 2 Noviembre 20:44



2. La fecha de recibo de la factura, con indicación del nombre, o identificación o firma de quien sea el encargado de recibirla según lo establecido en la presente ley.

3. El emisor vendedor o prestador del servicio, deberá dejar constancia en el original de la factura, del estado de pago del precio o remuneración y las condiciones del pago si fuere el caso. A la misma obligación están sujetos los terceros a quienes se haya transferido la factura.

No tendrá el carácter de título valor la factura que no cumpla con la totalidad de los requisitos legales señalados en el presente artículo. Sin embargo, la omisión de cualquiera de estos requisitos, no afectará la validez del negocio jurídico que dio origen a la factura.

En todo caso, todo comprador o beneficiario del servicio tiene derecho a exigir del vendedor o prestador del servicio la formación y entrega de una factura que corresponda al negocio causal con indicación del precio y de su pago total o de la parte que hubiere sido cancelada.

La omisión de requisitos adicionales que establezcan normas distintas a las señaladas en el presente artículo, no afectará la calidad de título valor de las facturas.





## Conclusiones

El contrato de Factoring se maneja a través de un contrato de financiación, en el cual una entidad financiera se obliga con un establecimiento que este legalmente constituido y registrado ante la Cámara de Comercio a recibir todos los créditos de su actividad económica por las diferentes ventas de productos y/o servicios por un determinado tiempo, el cual es acordado entre las partes, teniendo la potestad de preferir esos créditos que más le convengan y acreditar por ellos el precio pactado, quedando el cobro a cargo de la entidad financiera.

Los proveedores también pueden negociar sus facturas con la entidad financiera y así obtener liquidez inmediata sobre sus cuentas por pagar, la entidad se encarga de revisar la factura (endoso en propiedad) y de realizar el respectivo estudio de las condiciones del proveedor y pagador del crédito y al final realiza el desembolso del valor del documento a negociar de acuerdo a la ley 1231 de 2008 que unificó la factura como título valor.

Se puede tener facturas donde se exija el cumplimiento o el pago del 100% en determinada fecha o facturas donde se financia a plazos, con las respectivas firmas.

Se pueden tener facturas donde se descuenta el 90% del valor y la obligación queda en cabeza del pagador, pero en esta no se hace firmar pagare, el único respaldo de la entidad financiera es la factura original endosada en propiedad.

Los proveedores son los que solicitan este producto para poder obtener liquidez inmediata.



Las entidades financieras asumen el riesgo crediticio, el cual es atractivo para los diferentes clientes y así se pueden vincular con los Bancos, que estos a su vez asumen la gestión de cobro y reciben en efectivo el pago a la obligación que se ha creado por el endoso de la factura.

Con este contrato los establecimientos de comercio son los beneficiados ya que disminuyen el riesgo de pago de su cartera y no gastan tiempo en tareas como lo es la gestión de cobro, puesto que la realiza la entidad financiera.

Esta modalidad de crédito es segura y muy práctica para el proveedor ya que tiene liquidez en el momento de entregar su mercancía y el comprador tiene facilidad de realizar los pagos de acuerdo a su flujo de caja.



## Referencias bibliográficas

- banco de occidente. (2015). factoring. 2 Noviembre 2015, de banco de occidente Sitio web: <https://www.bancodeoccidente.com.co/wps/portal/banco-occidente/web/banca-empresarial/soluciones-financiacion/factoring>
- codigo de comercio. ( junio 16 de 1971). DECRETO 410 DE 1971. 3 noviembre 2015, de alcaldia de bogota Sitio web: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=41102>
- Salmon. (30 noviembre 2011). que es factoring?. 2 noviembre 2015, de el blog salmon Sitio web: : <http://www.elblogsalmon.com/conceptos-de-economia/que-es-el-factoring>
- Enciclopedia libre. (8 diciembre 2015). factoraje. 2 noviembre 2015, de wikipedia Sitio web: <https://es.wikipedia.org/wiki/Factoraje>

Msc Vilma González Morales. (199?). Aspectos Generales relacionados con el Factoraje. 2 noviembre 2015, de monografias.com Sitio web: <http://www.monografias.com/trabajos12/factor/factor.shtml>