

# Índice

|  |    |
|--|----|
| <b>Introducción</b> .....                                | 11 |
| <b>1. El confirming</b> .....                            | 15 |
| 1.1 Formas y productos tradicionales de pago .....       | 15 |
| 1.1.1 La letra de cambio .....                           | 15 |
| 1.1.2 El pagaré .....                                    | 16 |
| 1.1.3 La transferencia bancaria .....                    | 16 |
| 1.1.4 El cheque .....                                    | 17 |
| 1.1.5 Dinero o divisa .....                              | 17 |
| 1.1.6 Comentario global a los modelos estudiados .....   | 17 |
| 1.2 Confirmación de pagos. El confirming .....           | 17 |
| 1.2.1 Definición de confirming .....                     | 18 |
| 1.2.2 Operativa del confirming .....                     | 18 |
| 1.2.3 Servicios que ofrece el confirming .....           | 19 |
| 1.2.4 Ventajas del confirming para el librador .....     | 21 |
| 1.2.5 Ventajas para la entidad de factoring .....        | 22 |
| 1.3 Materialización de un contrato de confirming .....   | 22 |
| 1.4 La notificación .....                                | 23 |
| 1.4.1 Términos de la notificación .....                  | 24 |
| 1.4.2 Oferta de anticipo .....                           | 24 |
| 1.4.3 Solicitud de anticipo .....                        | 25 |
| 1.4.3.1. Formalización de la solicitud de anticipo ..... | 26 |
| 1.5 Resumen del capítulo .....                           | 26 |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>2. El factoring.</b> . . . . .  | <b>31</b> |
| Introducción . . . . .   | 31        |
| 2.1 La gestión del crédito a clientes . . . . .                                  | 32        |
| 2.2 El circuito habitual de cobro. . . . .                                       | 33        |
| 2.3 La financiación del crédito de las ventas. . . . .                           | 36        |
| 2.3.1 Descuento comercial . . . . .  | 36        |
| 2.3.2 Póliza de crédito . . . . .  | 37        |
| 2.3.3 Descuento de certificaciones . . . . .                                     | 37        |
| 2.3.4 Crédito documentario . . . . .   | 37        |
| 2.3.5 El descubierto en cuenta . . . . .   | 38        |
| 2.4 El factoring . . . . .   | 38        |
| 2.4.1 Origen del factoring. . . . .  | 39        |
| 2.4.2 El factoring como bloque de servicios . . . . .                            | 39        |
| 2.4.2.1 Servicios administrativos. . . . .                                       | 40        |
| 2.4.2.2 Financiación sobre las ventas . . . . .                                  | 41        |
| 2.4.2.3 Cobertura del riesgo . . . . .   | 41        |
| 2.4.3 Modalidades del factoring. . . . .   | 41        |
| 2.4.3.1 En función del contrato de compraventa . . . . .                         | 42        |
| 2.4.3.2 En función del riesgo de insolvencia . . . . .                           | 42        |
| 2.4.3.2.1 Factoring sin recurso . . . . .  | 43        |
| 2.4.3.2.2 Factoring con recurso. . . . .   | 43        |
| 2.4.3.3 En función del momento o modalidad del pago. . . . .                     | 43        |
| 2.4.3.4 En función del destino. . . . .  | 44        |
| 2.4.4 Tipos de factoring y servicios comprendidos en cada uno de ellos . . . . . | 44        |
| 2.4.5 Diferencias del factoring con otros productos. . . . .                     | 45        |
| 2.4.5.1 El factoring y el descuento de efectos. . . . .                          | 46        |
| 2.4.5.2 El factoring sin recursos y los créditos . . . . .                       | 46        |
| 2.4.5.3 El factoring y el forfaiting. . . . .                                    | 47        |
| 2.4.6 El factoring y su interés para el usuario . . . . .                        | 48        |
| 2.4.6.1 Obligaciones que adquiere el usuario. . . . .                            | 49        |
| 2.4.6.2 Principio de exclusividad . . . . .                                      | 49        |
| 2.4.6.3 Principio de globalidad . . . . .  | 49        |

---

|         |   |    |
|---------|---|----|
| 2.4.7   | El factoring y su interés para el factor . . . . .                              | 50 |
| 2.4.7.1 | Sector o actividad empresarial . . . . .  | 51 |
| 2.4.7.2 | Situación económico-financiera del usuario . . . . .                            | 51 |
| 2.4.7.3 | Políticas comerciales del usuario . . . . .                                     | 51 |
| 2.4.7.4 | Políticas de crédito-riesgo . . . . .   | 53 |
| 2.5     | Obligaciones que adquiere el factor . . . . .                                   | 53 |
| 2.6     | Formalización de un contrato de factoring . . . . .                             | 54 |
| 2.7     | Aspectos económicos y financieros del factoring . . . . .                       | 54 |
| 2.7.1   | El coste del factoring . . . . .  | 54 |
| 2.7.1.1 | Tipo de interés. . . . .  | 55 |
| 2.7.1.2 | Tarifas sobre servicios. . . . .  | 55 |
| 2.7.1.3 | Operativa de la liquidación . . . . .   | 55 |
| 2.7.1.4 | Ejemplo de aplicación de liquidación de una<br>operación de factoring . . . . . | 56 |
| 2.7.2   | Comparación del coste del factoring con otras<br>alternativas. . . . .          | 57 |
| 2.7.2.1 | Comparación con el descuento por pronto pago. . . . .                           | 57 |
| 2.7.2.2 | El impagado. Consideraciones generales . . . . .                                | 58 |
| 2.7.2.3 | Efectos que producen los impagados . . . . .                                    | 59 |
| 2.7.3.  | El factoring y la gestión financiera de la empresa . . . . .                    | 59 |
| 2.8     | Operaciones de comercio exterior . . . . .                                      | 62 |
| 2.8.1   | El factoring de exportación . . . . .   | 63 |
| 2.8.2   | Diferencias con el factoring nacional . . . . .                                 | 63 |
| 2.8.3   | Modalidades del factoring de exportación . . . . .                              | 63 |
| 2.8.3.1 | Tipos de factoring de exportación . . . . .                                     | 64 |
| 2.8.3.2 | La modalidad de factoring directo . . . . .                                     | 64 |
| 2.8.3.3 | La modalidad de los dos <i>factors</i> . . . . .                                | 64 |
| 2.8.4   | Perfil del usuario de factoring de exportación . . . . .                        | 65 |
| 2.8.5   | Operativa del factoring de exportación . . . . .                                | 66 |
| 2.8.6   | Ejemplo de coste comparativo del factoring de<br>exportación . . . . .          | 67 |
| 2.9     | Diferencias entre el factoring y el seguro de crédito . . . . .                 | 69 |
| 2.9.1   | Definición de seguro de crédito . . . . .                                       | 69 |
| 2.9.2   | Operativa del seguro de crédito . . . . .                                       | 70 |
| 2.9.3   | Liquidación de las indemnizaciones . . . . .                                    | 70 |
| 2.9.3.1 | Proceso de liquidación de las indemnizaciones. . . . .                          | 71 |

|           |   |           |
|-----------|---|-----------|
| 2.9.4     | Resumen de las diferencias. . . . .                       | 71        |
| 2.10      | Información necesaria para acceder al factoring . . . . . | 72        |
| 2.11      | Futuro del factoring . . . . .                            | 74        |
| 2.12      | Resumen del capítulo . . . . .                            | 76        |
| <b>3.</b> | <b>El renting . . . . .</b>                               | <b>81</b> |
| 3.1       | Inversión y financiación empresarial. . . . .             | 81        |
| 3.1.1     | Financiación con recursos propios . . . . .               | 81        |
| 3.1.2     | Financiación en base a recursos ajenos. . . . .           | 82        |
| 3.1.3     | Tratamiento de las amortizaciones . . . . .               | 82        |
| 3.1.4     | El leasing . . . . .                                      | 83        |
| 3.1.4.1   | Sujetos que intervienen en el leasing . . . . .           | 83        |
| 3.1.4.2   | Operativa del leasing . . . . .                           | 83        |
| 3.1.4.3   | Actual normativa del leasing . . . . .                    | 84        |
| 3.1.4.4   | Clases de leasing . . . . .                               | 84        |
| 3.1.4.5   | Modalidades del leasing . . . . .                         | 84        |
| 3.1.4.6   | Leasing financiero. . . . .                               | 85        |
| 3.1.4.7   | Leasing operativo . . . . .                               | 85        |
| 3.1.4.8   | Lease-back. . . . .                                       | 85        |
| 3.1.4.9   | Leasing mobiliario . . . . .                              | 85        |
| 3.1.4.10  | Leasing inmobiliario . . . . .                            | 85        |
| 3.1.4.11  | Tratamiento fiscal del leasing . . . . .                  | 86        |
| 3.1.4.12  | Impuesto sobre sociedades . . . . .                       | 86        |
| 3.1.4.13  | Impuesto sobre la renta de las personas físicas. . . . .  | 87        |
| 3.2       | El renting. . . . .                                       | 89        |
| 3.2.1     | Definición del renting . . . . .                          | 89        |
| 3.2.2     | Posibilidades que ofrece el renting. . . . .              | 89        |
| 3.2.3     | Operativa del renting. . . . .                            | 90        |
| 3.2.4     | El renting como servicio. . . . .                         | 91        |
| 3.2.5     | Bienes objeto de renting . . . . .                        | 91        |
| 3.2.6     | Renting sobre bienes muebles . . . . .                    | 91        |
| 3.2.6.1   | Bienes muebles tangibles . . . . .                        | 92        |
| 3.2.6.2   | Bienes muebles intangibles. . . . .                       | 92        |
| 3.3       | El renting de vehículos. . . . .                          | 93        |
| 3.3.1     | El cliente del renting de vehículos . . . . .             | 93        |

---

|       |   |            |
|-------|---|------------|
| 3.3.2 | Tipos de vehículos objeto de renting . . . . .              | 94         |
| 3.3.3 | Servicios que proporciona el renting de vehículos . . . . . | 94         |
| 3.3.4 | Servicios excluidos en el contrato de renting . . . . .     | 94         |
| 3.4   | Términos del contrato de renting. . . . .                   | 95         |
| 3.4.1 | Cuota y fianza. . . . .                                     | 95         |
| 3.4.2 | Opción de compra. . . . .                                   | 96         |
| 3.4.3 | Intervención del contrato. . . . .                          | 96         |
| 3.4.4 | Modificación del contenido del contrato . . . . .           | 96         |
| 3.4.5 | Cancelación anticipada del contrato. . . . .                | 96         |
| 3.5   | Tratamiento fiscal del renting. . . . .                     | 97         |
| 3.6   | Ventajas e inconvenientes del renting. . . . .              | 97         |
| 3.7   | El futuro del renting . . . . .                             | 98         |
| 3.7.1 | Evolución de la flota de automóviles en renting . . . . .   | 99         |
| 3.7.2 | Barreras actuales para la expansión del renting . . . . .   | 100        |
| 3.7.3 | Futuros usuarios potenciales del renting. . . . .           | 101        |
| 3.8   | Resumen del capítulo. . . . .                               | 101        |
|       | <b>Breve diccionario de términos utilizados . . . . .</b>   | <b>105</b> |