

**PUBLICACIÓN  
EN VENTA**

Mario Alva Matteucci • Fernando Effio Pereda •  
Mercedes Alvarez Isla • Jorge Flores Gallegos •  
José Valdiviezo Rosado • Henry Vasquez • Jose  
Robles Torres • Elizabeth Aspilcueta Cama

# MECANISMOS DE FINANCIAMIENTO

**FACTORING, DESCUENTOS,  
FACTURAS NEGOCIABLES Y OTROS**



**EDICIÓN  
DE LUJO  
LIMITADA**

UN LIBRO IMPRESCINDIBLE  
QUE NO PUEDE FALTAR  
EN SU BIBLIOTECA



## AUTORES



**Mario Alva Matteucci**

Abogado por la Pontificia Universidad Católica del Perú. Egresado de la Maestría en Contabilidad con mención en Política y Administración Tributaria en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Profesor del curso de Especialización Avanzada en Tributación de la Pontificia Universidad Católica del Perú. Profesor del Programa en Gestión Tributaria Empresarial dictado en ESAN.



**Fernando Effio Pereda**

Contador público colegiado. Estudios concluidos en la Maestría en Política y Administración Tributaria. Estudios de Posgrado en Precios de Transferencia dictado conjuntamente por Baker McKenzie, la Universidad de Anahuac (México) y la Universidad de Cantabria (España). Estudios de Posgrado en Instrumentos Financieros en la Pontificia Universidad Católica del Perú. Estudios de Posgrado en Normas Internacionales de Información Financiera en la Universidad de Lima.



**Mercedes Alvarez Isla**

Magister en Gestión Pública en la Universidad Telesup. Licenciada en Administración de Negocios Internacionales. MBA en Administración y Dirección de Empresas por la Escuela de Negocios Europea de Barcelona (ENEB).



**Dr. Jorge Flores Gallegos**

Abogado por la Pontificia Universidad Católica del Perú. Ha llevado el III Programa de Especialización en Tributación de la Escuela de Posgrado de la Universidad del Pacífico. Especialista en materia de derecho tributario y derecho administrativo. Expositor en el Colegio de Contadores Públicos de Lima y en el Colegio de Contadores Públicos del Callao; autor de varias publicaciones especializadas en materia tributaria.



**José Valdiviezo Rosado**

Contador público colegiado. Especialista en IFRS por la Escuela Superior de Administración y Negocios (ESAN). Especialista en tributación por la Pontificia Universidad Católica del Perú. Expositor sobre temas contables y tributarios. Miembro del staff de asesoría y Comité de Redacción Contable tributaria de la revista Actualidad Empresarial. Excontador de empresas de diversos sectores industriales, comerciales y de servicios.



**Henry Vasquez**

Abogado, Contador por la Universidad Nacional Federico Villarreal. Estudios de Maestría en Política y Gestión Tributaria con mención en Auditoría Tributaria. Ex Agente Fiscalizador en la Intendencia de Principales Contribuyentes Nacionales (IPCN-SUNAT)



**JOSE ISAAC ROBLES TORRES**

Bachiller en Derecho y ciencias políticas en la Universidad Privada Antenor Orrego de Trujillo. Conciliador Extrajudicial. Estudios de Maestría en Derecho, con mención en Derecho del Trabajo y de la Seguridad Social



**ELIZABETH ASPILCUETA CAMA**

Bachiller en Derecho y Ciencias Políticas por la Universidad Inca Garcilaso de la Vega. Con experiencia en gestión de Recursos Humanos. Estudios en diplomados en Derecho laboral y de Seguridad Social

### FICHA TÉCNICA

Edición : 2023  
Formato : 24 x 17 cm  
Encolado : hot melt  
Cosido : hilo vegetal  
Papel : bond marfileño 90 g  
Carátula : tapa dura lomo redondo  
N.º pág. : 592

## SOBRE LA OBRA

**H**oy en día muchos emprendedores, pymes y empresarios en general se enfrentan a numerosos desafíos al tratar de asegurar los recursos necesarios para desarrollar sus actividades, llevar a cabo sus ideas innovadoras y hacer realidad sus sueños empresariales. En este contexto, es fundamental conocer y comprender los mecanismos de financiamiento disponibles, los cuales pueden ayudar a recuperar la liquidez y marcar la diferencia entre el éxito y el estancamiento.

El propósito de este libro es dar a conocer y explicar en detalle una amplia gama de instrumentos financieros, cada uno con sus características y aplicaciones específicas, analizados desde el ámbito legal, comercial, tributario y contable. Desde el factoring, el descuento de facturas, letras, facturas negociables hasta mecanismos innovadores como el crowdfunding, el private equity y el project finance, entre otras alternativas de financiamiento, las cuales pueden ser utilizadas por emprendedores, empresas y negocios en busca de capital para impulsar su crecimiento, diversificar sus fuentes de ingresos, fortalecer su posición financiera y aumentar su capacidad para invertir en nuevos proyectos.

Con esta obra se busca brindar a los lectores una herramienta práctica y de consulta que ayude a explorar y aprovechar las ventajas de los diferentes mecanismos de financiamiento disponibles. Con ello se espera contribuir al conocimiento de estas alternativas de financiamiento, que permita a los emprendedores y empresarios peruanos aprovechar al máximo estos medios financieros para el logro de sus objetivos comerciales.

## ÍNDICE GENERAL

### Capítulo II

#### Descuento de facturas

1. Marco legal
2. Marco conceptual
3. Marco operativo
4. Tipos de descuento de facturas
5. Ventajas del descuento de facturas
6. Características del descuento de facturas
7. ¿Es lo mismo el descuento de facturas y el anticipo de facturas?
8. Contrato de descuento bancario
  - 8.1. Introducción
  - 8.2. ¿Qué es el contrato de descuento bancario?
  - 8.3. ¿Qué partes intervienen en un contrato de descuento bancario?
  - 8.4. Gráfico de una operación de descuento bancario utilizando letras de cambio
  - 8.5. ¿Qué es lo que puede deducir la banca de los créditos descontados?
  - 8.6. ¿Cuáles son las ventajas y desventajas que se presentan en el contrato de descuento bancario?
  - 8.7. ¿Cuál es la afectación tributaria del contrato de descuento bancario?
  - 8.8. Pronunciamientos del Tribunal Fiscal relacionados con el contrato de descuento

### Capítulo III

#### Factura negociable

1. Marco legal
2. Marco conceptual
3. Marco operativo
4. Ventajas de la factura negociable
5. Características de la factura negociable
6. Vencimiento de la factura negociable según la Ley N.º 29623
7. Transferencia de la factura negociable
8. Factura negociable que nace en una factura comercial o recibo por honorarios impreso y/o importado
9. Factura negociable que nace de una factura o recibo por honorarios electrónico
  - 9.1. Requisitos que debe contar la información
10. Pago e incumplimiento de la factura negociable
11. Mérito ejecutivo de la factura negociable
12. Presunción de conformidad y validación de la factura negociable
13. Rasgo de título ejecutivo de la factura negociable
14. Financiamiento y rasgo de liquidez.
15. Tratamiento tributario aplicable a la factura negociable
  - 15.1. ¿Cuál es la diferencia de la factura negociable con respecto a la factura comercial?
  - 15.2. ¿El uso de las facturas negociables tiene alguna restricción para los regímenes tributarios?
  - 15.3. Sobre el uso de las facturas negociables, ¿existe alguna restricción si la forma de pago es al contado o a crédito?
  - 15.4. Al emitir facturas negociables, ¿se puede utilizar cualquier otro título valor distinto para efectuar el cobro de la deuda?
  - 15.5. En la emisión de notas relacionadas a la factura comercial o recibos por honorarios, ¿será obligatorio la emisión de las facturas negociables?
  - 15.6. Con respecto a la emisión de las facturas negociables, ¿se debe consignar alguna información adicional si se emiten en formatos continuos?
  - 15.7. Al endosar las facturas negociables, ¿será aceptado como gasto deducible?
  - 15.8. ¿Cómo pueden verificar las ICLV como CAVALI la validez del comprobante de pago que sea anotada en cuenta en su sistema contable?
  - 15.9. Con respecto a las facturas negociables, ¿qué ocurre si las operaciones están sujetas a retención, percepción o detracción?
  - 15.10. Si se emite una nota de crédito, ¿qué ocurre con las facturas negociables que fueron endosadas o transferida contablemente a un tercero?
  - 15.11. Con respecto a una factura comercial, ¿cuál es el formato que la imprenta autorizada deberá tener en cuenta al emitir una factura negociable?
  - 15.12. Con respecto a un recibo por honorarios, ¿cuál es el formato que la imprenta autorizada deberá tener en cuenta al emitir una factura negociable?
  - 15.13. Sobre la emisión de las facturas negociables por facturas comerciales, ¿a partir de qué periodo aplica la designación como emisores electrónicos de comprobantes de pago?
  - 15.14. Si el emisor electrónico emite una factura o recibo por honorarios físico, ¿aún se podrá usar la "tercera copia - factura negociable"?
  - 15.15. Con respecto a las facturas negociables, ¿en qué casos aún podría utilizarse facturas comerciales emitidas de forma física?

### Capítulo IV

#### Forfaiting

1. Marco legal
2. Marco conceptual
3. Marco operativo
4. Tipos de forfaiting
5. Ventajas del forfaiting
6. Características del forfaiting
7. Documentos financieros más utilizados en el forfaiting
8. Costos del forfaiting
9. Bancos que ofrecen forfaiting en Perú
10. Requisitos para solicitar el forfaiting
11. Diferencia entre el forfaiting y el factoring
12. Contrato de forfaiting
13. Tratamiento tributario aplicable al forfaiting
  - 13.1. Impuesto a la renta
  - 13.2. Impuesto general a las ventas
  - 13.3. Comprobantes de pago

### Capítulo V

#### Confirming

1. Marco legal
2. Marco conceptual
3. Marco operativo
4. Tipos de confirming
5. Ventajas del confirming
6. Diferencia del confirming con el factoring
7. Tratamiento tributario del confirming
  - 7.1. Con respecto a la afectación tributaria del impuesto general a las ventas
  - 7.2. Con respecto a la afectación al impuesto a la renta

### Capítulo VI

#### Leasing

1. Marco legal
2. Marco conceptual
3. Marco operativo
4. Tipos de leasing
5. Ventajas del leasing
6. Características del leasing
7. Modalidades de leasing
8. Tratamiento tributario
  - 8.1. La opción de compra del bien dado en arrendamiento financiero
  - 8.2. Registro contable del bien objeto del contrato de arrendamiento financiero
  - 8.3. Contenido del contrato de arrendamiento financiero
  - 8.4. Incremento del monto del capital financiado
  - 8.5. Principales incidencias tributarias del contrato de leasing
  - 8.6. Retroarrendamiento financiero

### Capítulo VII

#### Crédito comercial y bancario

1. Marco legal
2. Marco conceptual
  - 2.1. Crédito comercial versus crédito bancario
3. Marco operativo
4. Tipos de crédito comercial y bancario
5. Ventajas.
6. Importancia del crédito comercial
7. Tratamiento tributario del crédito comercial y del crédito bancario
  - 7.1. Implicancias con respecto al impuesto a la renta
  - 7.2. Implicancias con respecto al impuesto general a las ventas

### Capítulo VIII

#### Carta fianza

1. Marco legal
2. Marco conceptual
3. Marco operativo
4. Tipos de carta fianza
5. Ventajas de la carta fianza
6. Características de la carta fianza
7. Tratamiento tributario de la carta fianza
  - 7.1. Carta fianza como un servicio
  - 7.2. Con respecto al impuesto general a las ventas
  - 7.3. Con respecto a la Ley del Impuesto a la Renta

### Capítulo IX

#### Hipoteca

1. Marco legal.
  - 1.1. Jurisprudencia
2. Marco conceptual
  - 2.1. Requisitos de validez
  - 2.2. Partes intervinientes
3. Marco operativo
4. Tipos de hipoteca
5. Ventajas del uso de hipotecas
6. Características de la hipoteca.
7. Tratamiento tributario de la hipoteca.
  - 7.1. Efectos tributarios del contrato de hipoteca
  - 7.2. Hipoteca inversa

### Capítulo X

#### Bonos

1. Marco legal
2. Marco conceptual
3. Marco operativo
4. Tipos de bonos
5. Ventajas del uso de bonos
6. Características de los bonos
7. Contrato de bonos
8. Tratamiento tributario de los bonos
  - 8.1. Ley del Impuesto a la Renta.
  - 8.2. Leyes especiales
  - 8.3. Impuesto general a las ventas
9. Tratamiento contable

### Capítulo XI

#### Letras de cambio

1. Marco legal
2. Marco conceptual
3. Marco operativo
4. Tipos de letras de cambio
5. Ventajas de las letras de cambio.
6. Características de las letras de cambio
7. Formalidades para la emisión de las letras de cambio
8. Formas de señalar el vencimiento de la letra
9. Formas de girar la letra de cambio.
10. Tratamiento tributario de las letras de cambio
  - 10.1. Impuesto a la renta
  - 10.2. Impuesto general a las ventas
  - 10.3. Emisión de comprobantes de pago
  - 10.4. Relación de la letra de cambio con el Régimen de Percepciones del IGV

### Capítulo XII

#### Pagaré

1. Marco legal
2. Marco conceptual
3. Marco operativo
4. Tipos de pagaré
5. Ventajas del pagaré
6. Características del pagaré
7. Formalidades de la emisión del pagaré
8. Formas de vencimiento del pagaré
9. Tratamiento tributario del pagaré
  - 9.1. Impuesto a la renta
  - 9.2. Impuesto general a las ventas
  - 9.3. Requisitos de suscriptores para un pagaré respaldado por una sociedad extranjera en regímenes aduaneros en el Perú

### Capítulo XIII

#### Acciones

1. Marco legal
2. Marco conceptual
  - 2.1. Las acciones según Bolsa de Valores de Lima
3. Marco operativo
4. Tipo de acciones
5. Ventajas de su emisión
6. Características
7. Tratamiento tributario de las acciones
  - 7.1. Impuesto a la renta
  - 7.2. Impuesto general a las ventas
  - 7.3. Comprobante de pago

### Capítulo XIV

#### Aportación de capital

1. Marco legal
2. Marco conceptual
3. Marco operativo
4. Tipos de aportes de capital
5. Ventajas del aporte de capital
6. Características del aporte de capital
7. Tratamiento tributario del aporte de capital
  - 7.1. Impuesto a la renta
  - 7.2. Impuesto general a las ventas
  - 7.3. Comprobante de pago

### Capítulo XV

#### Crowdfunding

1. Marco legal
2. Marco conceptual
  - 2.1. Las fintech y el crowdfunding.
3. Marco operativo
4. Tipos de crowdfunding
5. Ventajas del crowdfunding
6. Características del crowdfunding.
7. Plataformas de crowdfunding
8. Reglamento para la actividad de financiamiento participativo financiero o crowdfunding
  - 8.1. Definición de las actividades de financiamiento participativo financiero y de sus sociedades administradoras
  - 8.2. Requisitos para la constitución y el funcionamiento de las sociedades administradoras de FPF
  - 8.3. Obligaciones de las sociedades administradoras, entre las que se incluyen la de verificar la idoneidad de los proyectos y emprendedores que soliciten financiamiento a través de sus plataformas
  - 8.4. Obligaciones con respecto a la divulgación de información por parte de las sociedades administradoras
  - 8.5. Límites al financiamiento y de participación por inversionista
  - 8.6. Prevención de lavado de activos y financiamiento de terrorismo
9. Tratamiento tributario del crowdfunding.
  - 9.1. ¿El crowdfunding solo es utilizado para financiar a los emprendedores?
  - 9.2. ¿Existe actualmente regulación en el Perú sobre el crowdfunding?
  - 9.3. Aspectos tributarios para los tipos de crowdfunding.
  - 9.4. ¿Quiénes intervienen en el crowdfunding y qué implicancia tributaria tienen?
  - 9.5. Cuidado con las estafas

### Capítulo XVI

#### Crowdlending

1. Marco legal
2. Marco conceptual
3. Ventajas del crowdfactoring
4. Marco operativo
5. Tipos de crowdlending
6. Ventajas del crowdlending
7. Características del crowdlending
8. Plataformas de crowdlending
9. Riesgos del crowdlending
10. Diferencia del crowdlending con el crowdfunding
11. Tratamiento tributario del crowdlending

### Capítulo XVII

#### Private equity

1. Marco legal
2. Marco conceptual
3. Marco operativo
4. Estructura del private equity
5. Tipos de private equity
6. Ventajas del private equity
7. Características del private equity.
8. Private equity en Perú.
9. Tratamiento tributario del private equity.
  - 9.1. ¿Este tipo de financiamiento se parece al de asociación en participación?

## Capítulo XVIII

### Venture capital o capital riesgo

1. Marco legal
2. Marco conceptual
  - 2.1. Las startups y el venture capital
  - 2.2. ¿Por qué el venture capital invierte en startups?
  - 2.3. Inversiones en startups con enorme potencial en Perú
3. Marco operativo
4. Estructura de un fondo de venture capital
5. Tipos de venture capital
6. Ventajas del venture capital
7. Características del venture capital.
8. Venture capital en Perú
9. Diferencia del venture capital con el private equity
10. Tratamiento tributario del venture capital

## Capítulo XIX

### Project finance

1. Marco legal
2. Marco conceptual
3. Marco operativo
4. Estructura básica de un project finance
5. Tipos de project finance
6. Ventajas del project finance
7. Características del project finance
8. Riesgos en el project finance
9. Empresas que usan el project finance
10. Diferencias entre el project finance y el financiamiento tradicional
11. Contrato de project finance
12. Tratamiento tributario del project finance
  - 12.1. Aplicación de la Norma Antielusiva General
  - 12.2. Aplicación de los Convenios para Evitar la Doble Imposición (CDI)
  - 12.3. Convenios de estabilidad jurídica
  - 12.4. Régimen Especial de Recuperación Anticipada del IGV
  - 12.5. Sistema de bancarización

## Capítulo XX

### Modelos de contratos de los mecanismos de financiamiento

1. Factoring
  2. Descuento por facturas
  3. Factura negociable
  4. Forfaiting
  5. Confirming
  6. Leasing
  7. Crédito comercial y bancario
  8. Carta fianza
  9. Hipoteca
  10. Bonos
  11. Letra de cambio
  12. Pagaré
  13. Acciones
  14. Aporte de capital
  15. Crowdfunding
  16. Crowdlending
  17. Private equity
  18. Venture capital
  19. Project finance
- Glosario