

ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΘΕΣΜΟΙ

ΤΟ FACTORING ΚΑΙ Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΟΥ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΣΤΑ ΠΛΑΙΣΙΑ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ

ΕΛΕΝΗΣ Ι. ΡΟΓΛΑΚΗ
Ορκωτής Ελέγκτριας

(Συνέχεια από το προηγούμενο τεύχος)

ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ

Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΟΥ FACTORING ΣΤΑ ΠΛΑΙΣΙΑ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ

7. Λογιστική του γνήσιου (ή πλήρους) Factoring

Όπως είπαμε, στο γνήσιο Factoring η επιχείρηση (πωλητής) εκχωρεί τις απαιτήσεις της από πωλήσεις στον πράκτορα (Τράπεζα ή εταιρία Factoring), ο οποίος αναλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο, χωρίς δικαίωμα αναγωγής κατά της επιχειρήσεως στις περιπτώσεις που αγοραστής δεν καταβάλουν σ' αυτόν τις οφειλές τους.

Η επιχείρηση είναι δυνατόν να παρακολουθεί λογιστικά το Factoring ως εξής:

• Κατά την πώληση η πωλούσα επιχείρηση κάνει το γνωστό ημερολογιακό άρθρο των πωλήσεων, δηλαδή χρεώνει τον κατάλληλο υπολογαριασμό του 30 "πελάτες" (30.00 "πελάτες εσωτερικού", 30.01 "πελάτες εξωτερικού" κ.λπ.) με πίστωση του αρμόδιου λογαριασμού των πωλήσεων (λ.χ. 70 "πωλήσεις εμπορευμάτων", 71 "πωλήσεις προϊόντων" κ.λπ.), του λογαριασμού Φ.Π.Α. κ.λπ. Είναι δυνατό η πωλήτρια επιχείρηση να μην τηρεί τις αναλυτικές μερίδες των πελατών, εφόσον τη λογιστική παρακολούθηση αυτών έχει αναλάβει ο πράκτορας, ο οποίος περιοδικά παραδίδει στην επιχείρηση σχετικές αναλυτικές μηχανογραφημένες καταστάσεις (ισοζύγια κ.λπ.).

• Με τις εκχωρούμενες στον πράκτορα απαιτήσεις, η επιχείρηση χρεώνει τον πράκτορα. Ο λογαριασμός του πράκτορα είναι σκόπιμο να τηρείται ως υπολογαριασμός του 30 "πελάτες" όπως λ.χ.

30.00	Πελάτες εσωτερικού
30.00.00	Τράπεζα Χ, λογαριασμός Factoring
30.01	Πελάτες εξωτερικού
30.01.00	Τράπεζα Χ, λογαριασμός Factoring
κ.λπ.	

με πίστωση του αρμόδιου υπολογαριασμού του 30 "πελάτες" που είχε χρεωθεί με την ανωτέρω αρχική ημερολογιακή εγγραφή της πώλησης.

Ο ανωτέρω λογαριασμός του πράκτορα ενδείκνυται να αναλύεται στους ακόλουθους τρεις υπολογαριασμούς:

30.00.00	Τράπεζα Χ, λογαριασμός Factoring
30.00.00.00	Λογαριασμός απαιτήσεων κατά πελατών εκχωρημένες με σύμβαση Factoring

σμού δώρων
επιδομάτων

ζικών εκτυ-

ματα οριζό-

μετα-
στα προ-
π. Έσοδα -
λ.

λογιστικού
ξέρει όσο



X: 8040408
X: 822108
X: 540400

- 01 Λογαριασμός χρηματοδοτήσεως
 02 Λογαριασμός αμοιβών και εξόδων
 Οι λογαριασμοί αυτοί λειτουργούν ως εξής:

Χρέωση	30.00.00	Πίστωση
Χρεώνεται:		Πιστώνεται:
<ul style="list-style-type: none"> Με την αξία των εκχωρούμενων τιμολογίων πωλήσεως με πίστωση του αρμόδιου υπολογαριασμού του 30 "πελάτες" 		<ul style="list-style-type: none"> Με τα ποσά που ο πράκτορας καταβάλλει στην επιχείρηση, με χρέωση του 30.00.00.01 Με την αξία των τυχόν επιστροφόμενων ανεπίπρακτων τιμολογίων, με χρέωση του αρμόδιου υπολογισμού του 30 "πελάτες".

Υπόλοιπο χρεωστικό εμφανίζει το ποσό που οφείλει ο πράκτορας από εκχωρημένες απαιτήσεις

Χρέωση	30.00.00.01	Πίστωση
Χρεώνεται:		Πιστώνεται:
<ul style="list-style-type: none"> Με τα ποσά που αναγγέλει ο πράκτορας ότι εισέπραξε από τους πελάτες, με πίστωση του 30.00.00.0 		<ul style="list-style-type: none"> Με τα ποσά που λαμβάνει η επιχείρηση για χρηματοδότησή της έναντι των απαιτήσεων που εκχωρεί, με χρέωση του 38 "χρηματικά διαθέσιμα" Αμοιβές και προμήθειες του πράκτορα, με χρέωση του 30.00.00.02.

Υπόλοιπο πιστωτικό εμφανίζει το ανεξόφλητο ποσό των χρηματοδοτήσεων που έλαβε η επιχείρηση από τον πράκτορα

Χρέωση	30.00.02	Πίστωση
Χρεώνεται:		Πιστώνεται:
<ul style="list-style-type: none"> Περιοδικά μεταφέρεται στην πίστωση του 30.00.00.01 		<ul style="list-style-type: none"> Με την αμοιβή (προμήθειες, κ.λπ.) και τα έξοδα που δικαιούται ο πράκτορας, με χρέωση του αρμόδιου υπολογισμού του 65, π.χ. του 65.90 "τόκοι και έξοδα εισπράξεως απαιτήσεων με σύμβαση Factoring"

Λ/σμός εξισωμένος

Εάν η επιχείρηση, έναντι των απαιτήσεών της, λαμβάνει από τους πελάτες της γραμμάτια στην ονομαστική αξία των οποίων περιλαμβάνονται και τόκοι, τα γραμμάτια αυ-

τά πο
 αυτή
 πατή
 τη
 ρωτω
 σιωπ
 Η π
 πτετα
 το ½ τ
 μάζει

8. Λ

Όσα
 επαχέ
 πορα
 και χρι
 Η λο
 μοια μ
 γήση

• Οι
 είσπρα
 που ο ε
 ριασμο
 30.00
 30.00

Ο λο

Χρέω
Χρεώ
 • Με
 τιμολο
 των λ

• Οι ε
 ξίας των
 ληλο υπ
 αν", όσα
 ποίος είν

Χρέωσ
Χρεών
 • Με τ
 αναγγέ
 εισέπρα
 πίστωση

τά παραδίδονται στην Τράπεζα, η οποία καταχωρεί στα έσοδά της τους τόκους, εφόσον αυτή καταβάλλει στην επιχείρηση την αξία των τιμολογίων κατά την εκχώρηση των απαιτήσεων σ' αυτήν.

Την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις (3% επί του συνόλου των ετήσιων ακαθάριστων εσόδων τους από Factoring) διενεργεί ο πράκτορας, αφού αυτός φέρει τον πιστωτικό κίνδυνο.

Η πρόβλεψη αυτή σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 6 παρ. 6 του ν. 1905/90 εκπέμπεται φορολογικά και το σωρευτικό πιστωτικό υπόλοιπο αυτής δεν μπορεί να υπερβεί το 1/2 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Ο νόμος εκφρασμένα ονομάζει την πρόβλεψη αυτή "απορρολογητό αποθεματικό".

8. Λογιστική του Factoring με δικαίωμα αναγωγής ✓

Όπως είπαμε, στη μορφή αυτή του Factoring ο πιστωτικός κίνδυνος παραμένει στην επιχείρηση. Συνεπώς οι απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις δεν βαρύνουν τον πράκτορα αλλά την πωλήτρια επιχείρηση. Ο πράκτορας απλά αναλαμβάνει τη διαχείριση και χρηματοδότηση της πωλήτριας επιχείρησης.

Η λογιστική παρακολούθηση του Factoring της μορφής αυτής μπορεί να είναι παρόμοια με τη λογιστική παρακολούθηση που καθιερώνει το ΕΓΛΣ για τα δάνεια με εγγύηση γραμματίων, δηλαδή:

• Οι μεταβιβαζόμενες στον πράκτορα σε ενέχυρο απαιτήσεις με την εξουσιοδότηση εισπραχθείς τους και με τη συμφωνία το προϊόν εισπραχθείς να άγεται σε μείωση δανείου που ο πράκτορας χορήγησε στην επιχείρηση καταχωρούνται σε αρμόδιους υπολογαριασμούς του 30 "πελάτες" όπως:

30.00 Πελάτες εσωτερικού
30.00.90 Απαιτήσεις κατά πελατών στην Τράπεζα σε εγγύηση χορηγήσεών της.

Ο λογαριασμός 30.00.90 λειτουργεί ως εξής:

Χρέωση	30.00.90	Πίστωση
--------	----------	---------

Χρεώνεται:

• Με την αξία των μεταβιβαζόμενων τιμολογίων σε εγγύηση με πίστωση των λογαριασμών των πελατών.

Πιστώνεται:

• Με τα ποσά που η Τράπεζα εισπράττει από τους πελάτες, με χρέωση του επόμενου λογαριασμού.
• Με την αξία των τιμολογίων που ο πράκτορας επιστρέφει στην επιχείρηση ανεπίπρακτα με χρέωση του λογαριασμού του πελάτη.

• Οι χρηματοδοτήσεις που η επιχείρηση λαμβάνει από τον πράκτορα έναντι της αξίας των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων είναι δυνατό να παρακολουθούνται σε κατάλληλο υπολογαριασμό του 52 "Τράπεζες-Λογαριασμοί βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων", όπως π.χ. στον 52.90 "Δάνεια έναντι απαιτήσεων εκχωρημένων με Factoring", ο οποίος είναι δυνατό να λειτουργεί ως εξής:

Χρέωση	52.90	Πίστωση
--------	-------	---------

Χρεώνεται:

• Με τα ποσά που η Τράπεζα αναγγέλλει στην επιχείρηση ότι εισέπραξε από τους πελάτες με πίστωση του 30.00.90

Πιστώνεται:

• Με τα χρηματικά ποσά που εισπράττει από την Τράπεζα έναντι της αξίας των εκχωρημένων τιμολογίων.
• Με τις αμοιβές και τα έξοδα της

Πίστωση

με-

Πίστωση

πράκτορα,

Πίστωση

κ.λπ.)
πράκτορας,
ομίου του
οδα

ς της γραμ-
μμάτια αυ-

Τράπεζας, με χρέωση αρμοδίου υπολογαριασμού του 65, όπως π.χ. του 65.90 "τόκοι και έξοδα εισπράξεως απαιτήσεων με σύμβαση Factoring".

• Το δικαίωμα διενέργειας πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις στη σχολιαζόμενη μορφή Factoring (με δικαίωμα αναγωγής) πρέπει να έχει η πωλήτρια επιχείρηση, αφού αυτή φέρει τον πιστωτικό κίνδυνο.

9. Λογιστική του Factoring χωρίς χρηματοδότηση

Είναι δυνατό η επιχείρηση να μην εκχωρεί τις απαιτήσεις της στον πράκτορα, αλλά απλά να τον εξουσιοδοτεί για την είσπραξη τους.

Η λογιστική αντιμετώπιση του Factoring της μορφής αυτής μπορεί να είναι παρόμοια με τη λογιστική αντιμετώπιση που καθιερώνει το Ε.Γ.Λ.Σ. για τα γραμμάτια που δίνονται στις Τράπεζες για είσπραξη (Λ/σμοί: 31.01 και 31.08). Έτσι, η επιχείρηση έχει τη δυνατότητα να παρακολουθεί το εξεταζόμενο Factoring ως εξής:

• Οι μεταβιβαζόμενες στον πράκτορα για είσπραξη απαιτήσεις καταχωρούνται σε αρμόδιους υπολογαριασμούς του 30 "πελάτες", όπως:

30.00 Πελάτες εσωτερικού
30.00.91 Απαιτήσεις κατά πελατών στην Τράπεζα για είσπραξη με σύμβαση Factoring

Ο λογαριασμός 30.00.91 λειτουργεί ως εξής:

Χρέωση	30.00.91	Πίστωση
Χρεώνεται:		Πιστώνεται:
• Με την αξία των μεταβιβαζόμενων τιμολογίων για είσπραξη με πίστωση των Λ/σμών των πελατών.		• Με τα ποσά που ο πράκτορας εισπράττει από τους πελάτες, με χρέωση του επόμενου λογαριασμού.
		• Με την αξία των τιμολογίων που επιστρέφονται ανείσπρακτα στην επιχείρηση, με χρέωση του υπολογαριασμού του πελάτη.

Ο λογαριασμός του πράκτορα τηρείται ως υπολογαριασμός του 33.95 "Λοιποί χρεώστες διάφοροι", λ.χ. 33.95.90 "πράκτορας Χ, τρεχούμενος λ/σμός Factoring" ή εφόσον ο πράκτορας είναι Τράπεζα ως υπολογαριασμός του 38 "χρηματικά διαθέσιμα" λ.χ. 38.90.00 "Τράπεζα Χ, τρεχούμενος λ/σμός Factoring" που λειτουργεί ως εξής:

Χρέωση	38.90.00	Πίστωση
Χρεώνεται:		Πιστώνεται:
• Με τα ποσά που η Τράπεζα αναγγέλλει στην επιχείρηση ότι εισέπραξε από τους πελάτες με πίστωση του 30.00.91.		• Με τα χρηματικά ποσά που η επιχείρηση αναλαμβάνει από την Τράπεζα, με χρέωση του 38.00 "ταμείο" ή άλλου αρμοδίου λογαριασμού.
		• Με τις αμοιβές και τα έξοδα της Τράπεζας, με χρέωση αρμοδίου υπολογαριασμού του 65, όπως του 65.90 "τόκοι και έξοδα εισπράξεως απαιτήσεων με σύμβαση Factoring".

10. Λο
Είναι
των απαι
Η λογι
με τη λογ
Έτσι, η
γίνεται α

38.00
ή 38.03
38.03.0
65.02

Ο αντίε
σμού του
όταν η Τρ
λάτη.
Σε περί
με τη σύμ

30.00
30.00.90

11. Η Γ

Το Ε.Σ.
216/2176/1
που έχει α

Γνωμάτι
ση Factorin
I. Με την
"Έχω επ.
Factoring. Ω
χείρηση με
ση και απο
επιχείρησης
στην Τράπε
του, μέχρι ο
ρωμών κ.λπ
Η επιχείρ.
εκδίδει προ
ναλλαγματι

οποίες εκδίδονται για τις ανάγκες της Τράπεζας, η οποία επιλέγει υποχρεωτικά καταβάλλει στο Δημόσιο τον ΦΠΑ επί των τόκων του πιστωμένου τιμήματος. Για την επιχείρηση η πώληση είναι μετρητοίς τύποις και ουσία. Η άποψη ότι το τιμολόγιο πρέπει να εκδίδεται επί πιστώσει με ανσγραφή του πιστωμένου τιμήματος, των τόκων, των συναλλαγματικών, του ΦΠΑ κ.λπ. και να γίνεται η εξόφλησή του με την είσπραξη από την Τράπεζα των μετρητών, αντικρούεται από το ισχυρό κατά τη γνώμη μου επιχειρήματα ότι η επιχείρηση στην περίπτωση αυτή πρέπει να καταβάλλει στο Δημόσιο τον ΦΠΑ επί των τόκων του πιστωμένου τιμήματος χωρίς να έχει τη δυνατότητα να τον εκπέσει με το παραλαμβανόμενο παραστατικό (Γραμμάτιο Είσπραξης) της Τράπεζας, η οποία ωστόσο υποχρεούται και όντως καταβάλλει τον ΦΠΑ επί των τόκων.

Η επιχείρηση κατά συνέπεια δεν κάνει εγγραφές με τις συναλλαγματικές, τους τόκους, τον ΦΠΑ των τόκων, αλλά καταχωρεί στα βιβλία της το Τιμολόγιο Μετρητοίς (Χ/38 Π/70 & 54.00).

Παρακαλώ πολύ να μου γνωρίσετε εάν ορθά πράττω με την παραπάνω αντιμετώπιση του θέματος, άλλως παρακαλώ το συντομότερο δυνατό να έχω την διαφορετική άποψή σας.

II. Η γνώμη μας για τα παραπάνω είναι η ακόλουθη:

α) Εφόσον οι πελάτες σας, αγοραστές των αυτοκινητών, αποδέχονται συναλλαγματικές, οι κατ' αυτών απαιτήσεις σας ενσωματώνονται πλέον στις συναλλαγματικές αυτές οι οποίες, σύμφωνα με την παράγρ. 2.2.302 του Γενικού Λογιστικού Σχεδίου (Γ.Λ.Σ.), καταχωρούνται, κατά την παραλαβή τους, στο λογαριασμό 31 «Γραμμάτια εισπρακτέα» και το δευτεροβάθμιο του 31.00 «Γραμμάτια στο χρηματοφυλάκιο», που λειτουργούν σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγρ. αυτή του Γ.Λ.Σ.

β) Η μη λογιστικοποίηση των συναλλαγματικών αυτών και η χρέωση του λογαριασμού 38 «Χρηματικά διαθέσιμα» με τις πιο πάνω πωλήσεις, αποτελούν σοβαρή παράβαση του Γ.Λ.Σ. και έρχονται σε πλήρη αντίθεση με τις βασικές λογιστικές αρχές και τους κανόνες της διαχειριστικής τάξεως.

γ) Για το θέμα του συμφητισμού ή όχι του ΦΠΑ επί των τόκων, αρμόδιο να σας πληροφορήσει είναι το Υπουργείο Οικονομικών.

δ) Οι μεταβιβαζόμενες στις Τράπεζες συναλλαγματικές για είσπραξη, με βάση σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων του Ν. 1905/90, μεταφέρονται, από το λογισμό 31.00, στο νεοδημιουργούμενο λογισμό 31.94 «Γραμμάτια στις Τράπεζες για είσπραξη με σύμβαση Factoring». Κατά τα λοιπά εφαρμόζονται τα όσα προβλέπονται στην παράγρ. 2.2.302 του Γ.Λ.Σ.

ε) Οι εκχωρούμενες στις Τράπεζες για είσπραξη κ.λπ. με σύμβαση Factoring (του Ν. 1905/1990) απαιτήσεις του λογαριασμού 30 «Πελάτες», μεταφέρονται από τους λογαριασμούς 30.00-30.03 σε νεοδημιουργούμενους αντίστοιχους δευτεροβάθμιους, ως εξής:

30.80 «Πελάτες εσωτερικού εκχωρηθέντες με σύμβαση Factoring»

30.81 «Πελάτες εξωτερικού εκχωρηθέντες με σύμβαση Factoring»

30.82 «Πελάτης Ελλην. Δημόσιο εκχωρηθείς με σύμβαση Factoring»

30.83 «Πελάτης Ν.Π.Δ.Δ. και Δημόσιες επιχειρήσεις εκχωρηθέντες με σύμβαση Factoring».

Για τη λειτουργία των λογαριασμών αυτών εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στην παράγρ. 2.2.301 του Γ.Λ.Σ. για τους λογαριασμούς 30.00-30.03.

Η αμοιβή της Τράπεζας και τα λοιπά έξοδά της (όπως προμήθειες, τόκοι για προκαταβολές έναντι στην επιχείρηση), καταχωρούνται στο νεοδημιουργούμενο δευτεροβάθμιο λογισμό 65.90 «Τόκοι και έξοδα εισπράξεως απαιτήσεων με σύμβαση Factoring».

Είναι προφανές ότι η παραπάνω γνωμάτευση του Ε.Σ.Υ.Α. δεν καλύπτει όλες τις μορ-

φές α

12.

12.1

Το ι
φωνία

1642/1

Για

υπόψη

που π

εξαιρε

νασια 1

1905/1

12.2

Για

ταρκει

τήσιων

δραστη

Η έκ

δεν μη

ρείας F

13.1.

Η χρι

χρηματι

κρημένο

με, τον

ρισμένο

τόσο κα

κατάστα

τηση π

Για π

Η συν

των Fac

Ενεργ

Πάγκ

Αποθι

Πελά

Διαθέ

Ο ετή

Η "Ω"

στικά κατα-
τι την επιχεί-
ρέψει να εκ-
των συναλ-
υπό την Τρά-
ρημα ότι η ε-
Α επί των τό-
πει με το πα-
ποία ωστόσο

τους τόκους,
38 Π170

αντιμετώπιση
ρετική άποψη

ηναλλαγματι-
τικές αυτές οι
(Γ.Λ.Σ.), κα-
εισπραχτέα
υ λειτουργούν

λογαριασμού
παράβαση του
τους κανόνες

ο να σας πλη-

με βάση σύμ-
ται, από το
μενες για εί-
υλίζονται στην

ιστορίη (του Ν.
ους λογαρια-
ως εξής:

ες με σύμβαση

όμενα στην πα-

όκοι για προκα-
το δευτεροβάθ-
τη Factoring.
πει όλες τις μορ-

φές του Factoring.

12. Φορολογικές διατάξεις που διέπουν το Factoring
12.1 Τα έξοδα από Factoring υποβάλλονται σε Φ.Π.Α.

Το αντικείμενο των συμβάσεων Factoring καθώς και οι σχετικές παρεπόμενες συμ-
φωνίες που ασκούνται από εταιρείες Factoring υπάγονται στις διατάξεις του ν.
1642/1986 για την επιβολή του Φ.Π.Α.

Για την εξεύρεση της φορολογητέας αξίας προς υπολογισμό του Φ.Π.Α. λαμβάνονται
υπόψη τα πάσης φύσεως ακαθάριστα έσοδα της Τράπεζας (ή της εταιρίας Factoring)
που προκύπτουν από τη δραστηριότητα του Factoring, χωρίς καμιά έκπτωση, με
εξαιρέση τον Φ.Π.Α., τα οποία υπόκεινται στον εκάστοτε σε ισχύ συντελεστή του πί-
νακα Β' του Παραρτήματος Π του άρθρου 67 του ν. 1642/1986 (άρθρο 6 παρ. 1 του ν.
1905/1990).

12.2 Έκπτωση για την κάλυψη του κινδύνου από τη δραστηριότητα του Factoring.

Για τον προσδιορισμό του καθαρού εισοδήματος κερδών των Τραπεζών και των ε-
ταιρειών Factoring επιτρέπεται να ενεργείται έκπτωση έως 3% επί του συνόλου των ε-
πίσιων ακαθάριστων εσόδων τους από Factoring για την κάλυψη του κινδύνου από τη
δραστηριότητα αυτή.

Η έκπτωση αυτή φέρεται σε ειδικό αφορολόγητο αποθεματικό, το ύψος του οποίου
δεν μπορεί να υπερβαίνει το ήμισυ του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της εται-
ρείας Factoring ή το τέταρτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΣΗΜΑΣΙΑ ΤΟΥ FACTORING

13.1. Χρηματοοικονομική σημασία του γνήσιου Factoring

Η χρηματοοικονομική σημασία του γνήσιου Factoring εκφράζεται με τη βελτίωση της
χρηματοοικονομικής δομής της επιχείρησης που χρησιμοποιεί το θεσμό αυτό. Συγκε-
κρίμενα η προσφυγή στο «πλήρες ή "γνήσιο" (Full Service Factoring), όπου, όπως είπα-
με, τον πιστωτικό κίνδυνο αναλαμβάνει ο Factor, επηρεάζει θετικά τη διαμόρφωση ο-
ρισμένων σημαντικών χρηματοοικονομικών δεικτών που λαμβάνονται ιδιαίτερα υπόψη
τόσο κατά την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας και γενικώς της οικονομικής
κατάστασης μιας επιχειρηματικής μονάδας από Τράπεζες κλπ., όσο και κατά τη μέ-
τρηση της αποτελεσματικότητας της οικονομικής διαχείρισής της.

Για την αποσαφήνιση του θέματος έστω το ακόλουθο παράδειγμα:
Η συνοπτική εικόνα του ισολογισμού της εταιρείας Ω πριν από τη συνεργασία της με
τον Factor Ψ (Τράπεζα Ψ) έχει ως εξής (ποσά σε χιλ. δρχ.):

Ενεργητικό	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		Παθητικό
Πάγιο	300.000	Ίδιο κεφάλαιο	150.000
Αποθέματα	150.000	Μακροπρόθεσμα δάνεια	210.000
Πελάτες	140.000	Προμηθευτές	110.000
Διαθέσιμα	10.000	Βραχυπρόθεσμα δάνεια	130.000
	<u>600.000</u>		<u>600.000</u>

Ο ετήσιος κύκλος εργασιών ανέρχεται σε 1.200.000.
Η "Ω" υπογράφει με μία εταιρία Factoring σύμβαση που προβλέπει, μεταξύ άλλων,

ανάληψη του πιστωτικού κινδύνου από την τελευταία και χορήγηση προκαταβολών σε ποσοστό 70% έναντι των αγοραζόμενων τιμολογιακών απαιτήσεων. Στα πλαίσια της εφαρμογής της σύμβασης αυτής η "Ω" εκχωρεί τις τιμολογιακές απαιτήσεις της συνολικού ύψους δρχ. 150.000, στον Factor που της χορηγεί προκαταβολή ("χρημ/ση" χωρίς δικαιώμα αναγωγής) δρχ. 105.000 (ποσοστό 70%). Η "Ω" χρησιμοποιεί το ποσό της προκαταβολής για την εξόφληση ορισμένων προμηθευτών της. Μετά τις πράξεις αυτές και με βάση τα όσα παραπάνω εκθέσαμε για τη φύση του γνήσιου Factoring, η εικόνα του Ισολογισμού της "Ω" διαμορφώνεται ως εξής (ποσά σε χιλ. δρχ.):

Ενεργητικό	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		Παθητικό
Πάγιο	300.000	Ίδιο κεφάλαιο	150.000
Αποθέματα	150.000	Μακροπρ. Δάνεια	210.000
Απαιτήσεις κατά Factor	35.000	Προμηθευτές	5.000
(140.000-105.000)			
Διαθέσιμα	<u>10.000</u>	Βραχ. Δάνεια	<u>130.000</u>
	<u>495.000</u>		<u>495.000</u>

Ας δούμε τώρα τις επιπτώσεις που έχει το Factoring στους βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες:

	Πριν από το Factoring	Μετά από το Factoring
(α) Δείκτης άμεσης ρευστότητας		
Διαθέσιμα	10.000	10.000
Βραχυπρ. Υποχρεώσεις	$\frac{10.000}{110.000+130.000} = 4,30\%$	$\frac{10.000}{5.000+130.000} = 7,40\%$

Διαπιστώνεται σημαντική βελτίωση του δείκτη αυτού, δηλαδή της ικανότητας της επιχείρησης να εξοφλήσει άμεσα ένα μέρος των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της (4,30% πριν το Factoring, 7,40% μετά το Factoring).

	Πριν από το Factoring	Μετά από το Factoring
(β) Δείκτης δανειακής επιβάρυνσης		
Ίδια Κεφάλαια	150.000	150.000
Ξένα Κεφάλαια	$\frac{150.000}{450.000} = 33,3\%$	$\frac{150.000}{345.000} = 43,5\%$

Και ο δείκτης αυτός σημειώνει αισθητή βελτίωση λόγω μείωσης των ξένων κεφαλαίων. Έτσι η επιχείρηση σε σχετικούς όρους, διαθέτει μετά το Factoring ευρύτερη κεφαλαιακή βάση.

	Πριν από το Factoring	Μετά από το Factoring
--	-----------------------	-----------------------

(γ)

Σ

Δια
σα σε
σματο
Στα
ενός
λογ/σ
νεργη
είναι
θα
Factor
γικό κ
τάς της

13.2

Στην
το σύν
να εμφ
λόγω ε
του Ιο
χουν δι
ματοδο

• ΚΩΔΟΣ
• Π.Δ. 48
• Ν. 2194
• ΚΕΝΗΠ
• Α.Π. 88
• Ν. 2772
• Ν. 1778
• Ν. 2287
• Ν. 4171
• Ν. 1828
• ΚΕΦΑΛ
• ΣΙΟΜΚ