



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**El Factoring como alternativa de Financiamiento en la empresa
Centros Médicos del Perú S.A. Santiago de surco, 2021**

AUTOR:

Eugenio Saucedo, Fernando Miguel (Orcid: 0000-0002-6389-5660)

ASESORA:

Mg. Salazar Rebaza, Carola Rosana (Orcid: 0000-0003-2143-0109)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE ACCIÓN DE RESPOSANBILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA – PERÚ

2022

Dedicatoria

Dedico mi tesis de forma especial a mis padres, Salatiel y Fanny a quien con mucho esfuerzo han logrado apoyarme, dándome buenos consejos y fuerzas para seguir adelante.

A mis hijos Luis Fabiano y Lucas Fernando por ser mi motor y motivo por el cual siempre sigo adelante.

Agradecimiento

Agradezco a Dios, por guiarme y seguir guiándome en mí camino.

De igual manera agradezco a todos los docentes que fueron parte de este largo proceso, a nuestra asesora Salazar Rebaza, Carola Rosana, por su rectitud, apoyo y consejos para ser grandes profesionales.

Índice de contenidos

| | |
|--|------|
| Dedicatoria | ii |
| Agradecimiento | iii |
| Índice de contenidos | iv |
| Índice de tablas | v |
| Índice de figuras | vi |
| Resumen | vii |
| Abstract | viii |
| I. INTRODUCCIÓN | 1 |
| II. MARCO TEÓRICO | 5 |
| III. METODOLOGÍA | 14 |
| 3.1. Tipo y diseño de investigación | 14 |
| 3.2. Variables y operacionalización | 14 |
| 3.3. Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis | 15 |
| 3.5. Procedimientos | 17 |
| 3.6. Método de análisis de datos | 17 |
| 3.7. Aspectos éticos | 18 |
| IV. RESULTADOS | 19 |
| V. DISCUSIÓN | 28 |
| VI. CONCLUSIONES | 31 |
| VII. RECOMENDACIONES | 33 |
| REFERENCIAS | 34 |
| ANEXOS | 41 |

Índice de tablas

| | |
|--|-----|
| Tabla 1 Resumen de la entrevista en relación a las cuentas por cobrar | 199 |
| Tabla 2 Comparativo de costos según tarifario de tasas del banco BBVA (en soles) | 200 |
| Tabla 3 Comparativo de los aspectos del trámite | 222 |
| Tabla 4 Comparativo de aspectos del contrato del factoring, el leasing, préstamo comercial y tarjeta crédito. | 233 |

Índice de figuras

| | |
|--|-----|
| Figura 1 Condición e importe de las cuentas por cobrar | 20 |
| Figura 2 Comparación del total de costos entre alternativas de financiamiento (expresado en soles)..... | 21 |
| Figura 3 Comparativo flujo de caja sin y con factoring (expresado en miles) | 244 |
| Figura 4 Comparativo de cobranzas sin y con factoring..... | 255 |
| Figura 5 Comparativo del índice de liquidez..... | 266 |
| Figura 6 Comparativo de prueba ácida..... | 277 |
| Figura 7 Comparativo de capital de trabajo..... | 277 |

Resumen

El objetivo principal de este estudio es describir los aspectos del factoring como una alternativa para financiarse, en este caso se tomará como unidad de análisis a la empresa Centros Médicos del Perú S.A., Santiago de Surco, 2021. Se ha observado que esta entidad no aplica factoring y sus cuentas por cobrar van incrementando día a día, conduciendo a una inestable liquidez. El presente estudio es de tipo básico, con un enfoque cuantitativo, de diseño no experimental, transversal y con un alcance descriptivo. La población de estudio está conformada por los reportes de cuentas por cobrar, el estado de situación financiera y el flujo de caja de la empresa Centros Médicos del Perú S.A, asimismo de documentos físicos y descargables de la entidad financiera. Posteriormente para la recolección de datos se utilizó la entrevista y el análisis documental. Se obtuvo como resultado que aplicando el factoring mejora favorablemente tanto el nivel de liquidez como sus cuentas por cobrar y es capaz de cubrir todas sus obligaciones. Finalmente, se concluyó que la empresa, aplicando todas las ventajas que le ofrece el factoring, le conlleva a resultados positivos, como una mejora en sus cuentas por cobrar, mayor liquidez y capital de trabajo.

Palabras claves: Factoring, financiamiento, banco, cuentas por cobrar, cobranzas.

Abstract

The main objective of this study is to describe the aspects of factoring as a financing alternative. In this case, the company Centros Médicos del Perú S.A., Santiago de Surco, 2021, will be taken as the unit of analysis. It has been observed that this entity does not apply factoring and its accounts receivable are increasing day by day, leading to an unstable liquidity. This is a basic study, with a quantitative approach, non-experimental, cross-sectional design and descriptive scope. The study population is made up of the accounts receivable reports, the statement of financial position and cash flow of the company Centros Médicos del Perú S.A., as well as physical and downloadable documents of the financial entity. Subsequently, an interview and documentary analysis were used for data collection. As a result, it was obtained that by applying factoring, the company improves favorably its liquidity level as well as its accounts receivable and is able to cover all its obligations. Finally, it was concluded that the company applying all the advantages offered by factoring leads to positive results, such as an improvement in its accounts receivable, greater liquidity and working capital.

Key words: Factoring, financing, bank, accounts receivable, collections.

I. INTRODUCCIÓN

El financiamiento mediante el factoring es una modalidad que las empresas realizan sin importar el tamaño, pero es más aplicado por grandes entidades que a título oneroso ceden sus facturas negociables, títulos valores, que tengan contenido crediticio, haciendo referencia a todo aquello por cobrar a sus clientes o cualquier valor mobiliario representativo de deuda a entidades bancarias o empresas que estén autorizadas a realizar dicho financiamiento mediante el factoring. (Superintendencia de Mercado y Valores, 1998)

Actualmente la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (1996) reconoce que el financiamiento mediante el factoring en el estado peruano actualmente se encuentra descrito en el artículo 221° inciso 10 en la que se regula dicho contrato. Proporciona así en un marco mundial de acuerdos legales hacia las empresas, flujos internacionales de capital financiero a distintas empresas indistintamente el rubro o servicio que ofrecen propósitos de financiamiento.

El financiamiento mediante el factoring viene siendo aplicado en pymes, grandes corporaciones del sector comercial, como una fuente de financiamiento en la cual además ha sido sujeto de estudio por Universidades de América del Sur y también por investigaciones de tesis y posgrado en países europeos, no obstante, algunas investigaciones se evidencian en sectores comerciales, industrial, agroindustrial, servicios de reparación, entre otros, siendo inexistente en el campo de servicios médicos (Lerma y Puma, 2019).

Es así que se considera que muchas empresas del sector salud al optar con dicha fuente de financiamiento al convertir en financiación las facturas que emiten sus clientes pueden cubrir sus deudas o adquirir mejores o mayores suministros.

En este sentido, la empresa Centros Médicos del Perú S.A., se encuentra con problemas de liquidez inmediata para hacer frente a sus obligaciones, esto es debido a que sus principales clientes tienen un plazo de crédito de pago de 30, 60 y 90 días, siendo estas pagadas fuera de fecha según su condición de pago, al tener estas condiciones de pago con los clientes las ventas mejoraron, a causa de esto también se incrementó las cuentas por cobrar y por ende también todos

los costos de la empresa. Al tener esta línea de crédito con los clientes se ha tenido que solicitar diversos créditos a entidades financieras, el cual demanda una alta tasa de interés, esto con la finalidad de poder cumplir sus obligaciones con sus proveedores y terceros. Considerando la necesidad de liquidez y la crisis de financiamiento, esta investigación demostrará la importancia del factoring como instrumento financiero que permite a la empresa generar los recursos necesarios para mejorar los índices de gestión, ya que admite convertir las ventas de crédito en efectivo, evitando desequilibrios de liquidez y mejorando la capacidad de negociación con proveedores y clientes. A su vez, es crítico para la empresa mantener el control de sus ingresos de “efectivo”, ya que depende de ellos para el pago de sus obligaciones con sus proveedores y terceros. Asimismo, es necesario incluir al departamento de tesorería, ya que la falta de liquidez les obliga a realizar los pagos de sus obligaciones con retraso, lo que se traduce en retenciones de pedidos, desacuerdos con proveedores, avisos de pago por correo, acumulación de comprobantes, etc.

Por lo que, se ha formulado la siguiente pregunta general ¿Cuáles son los aspectos del factoring como alternativa de financiamiento en la empresa Centros Médicos del Perú S.A., Santiago de Surco, 2021? Por consiguiente, se formuló los problemas específicos: ¿Cómo son las cobranzas en la empresa Centros Médicos del Perú SA, Santiago de Surco, 2021?, ¿Cuáles son los costos del factoring como alternativa de financiamiento en la empresa Centros Médicos del Perú S.A., Santiago de Surco, 2021?, ¿Cuáles son los aspectos de trámite y contrato del factoring en la empresa Centros Médicos del Perú S.A., Santiago de Surco, 2021?, ¿Cuál es la situación financiera con la alternativa del factoring en la empresa Centros Médicos del Perú S.A., Santiago de Surco, 2021?

Por este motivo, el objetivo general de la presente investigación es describir los aspectos del factoring como alternativa de financiamiento en la empresa Centros Médicos del Perú S.A., Santiago de Surco, 2021. Planteándose cuatro objetivos específicos: a) Describir como se realizan las cobranzas mediante el factoring como alternativa de fuente financiamiento en la empresa Centros Médicos del Perú S.A, Santiago de Surco, 2021; b) Describir los costos del factoring en la empresa Centros Médicos del Perú S.A, Santiago de Surco, 2021; c) Describir

los aspectos del trámite y contrato del factoring en la empresa Centros Médicos del Perú S.A, Santiago de Surco,2021; d) Describir la situación financiera con la aplicación del factoring en la empresa Centros Médicos del Perú S.A, Santiago de Surco, 2021.

La justificación teórica de esta investigación es aportar al conocimiento existente sobre diversas teorías referente al uso del factoring porque busca que las organizaciones del sector salud obtengan como resultado una liquidez inmediata para poder cumplir y pagar sus obligaciones con sus proveedores, además a través del factoring se podrá minimizar las cuentas por pagar, en este sentido se demostrará que el factoring mejora la posición de los rubros mencionados anteriormente en los estados financieros de la empresa.

La justificación práctica de esta investigación se realiza porque existe la necesidad de mejorar el nivel de desempeño de las cuentas por cobrar en la empresa Centros Médicos del Perú S.A por su utilidad para obtener liquidez sin necesidad de obtener un préstamo financiero con el uso del instrumento del factoring como alternativa de financiamiento.

La justificación económica de esta investigación es beneficiar a la empresa Centros Médicos del Perú S.A porque determinará la modalidad del factoraje como una buena alternativa de financiamiento para que la empresa obtenga un logro de liquidez con resultado positivo y con esto mejorar su rentabilidad.

La presente investigación no posee hipótesis porque se trata de una investigación descriptiva. De acuerdo a Guevara et al. (2020) afirma que el tipo de investigación descriptiva establece una estructura describiendo el comportamiento de los fenómenos de estudio, proporcionando tanto una información comparable y sistemática con otras fuentes.

Cabe indicar que dicha investigación se realizó debido a la existencia de empresas del sector salud pequeñas, medianas o grandes empresas, incluido aquellos empresarios que inician en este rubro de servicios médicos, por ende, permitirá a este rubro mencionado anteriormente dar a conocer los distintos aspectos que abarca el utilizar dicha fuente de financiamiento ya que es muy poco usada en el rubro de servicios médicos y se desconoce respecto al tema. Es así que el conocer los aspectos que enmarcan la alternativa del

financiamiento mediante el factoring es de utilidad para aquellas empresas que inician en este rubro de servicios médicos, pequeños o micro empresarios, además está dirigido a estudiantes con iniciativa de crear proyectos dentro del rubro salud, emprendedores del sector salud y aquellos investigadores conocedores del tema, siendo una excelente información para tener la habilidad de manejar este instrumento financiero a cambio de una inmediata liquidez, una recuperación de cartera rápida, aportando valor a este público mencionado anteriormente para una mejor toma de decisiones y se pueda lograr una mejor estructura de costos, crecer en cuanto a su competitividad o mejorarla para posicionarse, mejorar sus índices de gestión, asimismo mejore el poder de negociación que se tiene con los proveedores y clientes y pueda tener una recuperación rápida y óptima de liquidez en las empresas que brindan servicios médicos.

II. MARCO TEÓRICO

A continuación, se presentan los trabajos previos o también denominados antecedentes a nivel nacional desarrollados en los últimos años que tienen como materia de estudio el sector de servicios de reparación donde se encontró el trabajo de investigación de:

Lerma y Puma (2018), quienes sostienen como principal objetivo determinar que el factoring es una modalidad de financiamiento que sirve a las empresas para una obtención de recuperación eficaz, rápida e inmediata, de dicha forma en las entidades del sector de servicios de reparación de vehículos, para ello, se tuvo como diseño metodológico descriptivo utilizando como técnicas de investigación la encuesta y la observación, asimismo utilizaron el cuestionario y una lista de cotejo como instrumentos de investigación para la recolección de datos. Con una muestra del 100% de la población, los investigadores concluyeron que el uso del factoring ofrece a las entidades de este sector bajas tasas de costo, y permitiéndoles que sean competitivas, con una liquidez inmediata, los requisitos son mínimos y es de fácil acceso, de esta manera su recuperación de liquidez es óptimo y en menor escala porque la entidad es capaz de atender y cumplir sus obligaciones a corto plazo, tiene la capacidad de realizar el pago de planilla de sus trabajadores, además realizar la cancelación a sus principales proveedores y lo más importante tiene la capacidad de realizar el pago de sus obligaciones tributarias.

En la realidad peruana, Palian et al. (2016) señalaron como principal objetivo analizar el factoring como herramienta de financiamiento en la empresa de Servicios Frebeka E.I.R.L donde nos da a conocer un acercamiento del problema de liquidez que aqueja a dicha empresa dedicada a la impresión de publicidad causada por un recurrente aumento de los clientes que compran al crédito, es decir, sus cuentas por cobrar presentan un alza y es contrario a la política de dicho proceso que es vender al crédito por 30 y/o 60 días lo que provoca que la liquidez disminuya, en consecuencia, la entidad adquirió una modalidad de financiamiento inmediato llamado factoring. Además, la metodología-casuística, descriptiva y correlacional fue la que se desarrolló para presentar posteriormente el estudio de investigación, la discusión y los resultados. De esta manera, los

investigadores llegaron a la conclusión que el financiamiento a través del factoring representa un viable modelo para financiarse a corto plazo, pues aseguraron que este sirve para impulsar competitivamente y brindar una escala de crecimiento a las entidades con fines a acceder a un financiamiento inmediato, cediendo todas sus facturas o títulos valores con el requisito de que sean por cobrar vigentes, estas son entregadas a una entidad autorizada que se dedica al factoraje y en este sentido permite a la entidad a poseer mayor liquidez si esta lo requiere o necesita.

Casquero (2021) planteó dos puntos, el evaluar y analizar el factoring electrónico como una alternativa de financiamiento que influye en el mejoramiento de dicha entidad en sus procesos administrativos. El estudio de investigación se realizó bajo el diseño de investigación cuantitativa, con una muestra de estudio de 35 colaboradores de la entidad empleando de esta manera la técnica de análisis documental. Finalmente se concluyó que existe influencia positiva tras la utilización del modelo del factoring electrónico como una alternativa de poder financiarse en la empresa de servicios, pues estas entidades mejoraron sus procesos administrativos, asimismo una notable reducción de costos, mejora en el flujo de caja, permitiendo así el resultado de una liquidez inmediata y acarreado como principal beneficio adicional en las áreas de contabilidad en cuanto al proceso de conciliación de ventas, condición de pago a proveedores, todo siendo automatizado, de manera segura, confiable y brindando un claro crecimiento y sentido de competencia de la empresa frente a las demás entidades del mismo sector.

En el ámbito internacional Escobar y Orozco (2016) tuvo como finalidad determinar si el factoring representa una figura de recuperación de efectivo como herramienta y sea un medio de alternativa de financiación para la compañía. El investigador para el desarrollo de conocer la operación del factoraje aplicó el diseño metodológico con un enfoque cualitativo para analizar la base de datos de las cuentas por cobrar de acuerdo al estado de situación financiera y así ver el resultado sobre qué está ocurriendo y porqué afecta la liquidez de la entidad. Se concluyó que debido al problema que presentaba la empresa en el área de cobranzas motivó a que la empresa incida en la aplicación del factoring ya que se originaba en posteriores gastos que no se recuperaban con la cartera de

clientes, es así que la modalidad del factoring otorga dinero a corto plazo siendo una opción eficaz y eficiente a dicho plazo para la recuperación de efectivo.

Barrionuevo (2017) planteó determinar que la fuente de financiación eleva la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas. El diseño de investigación a emplear se hace referencia como propuesta al modelo CAPM para realizar la aplicación del factoring, de este modo, obtener como resultado un retorno de capital de las empresas, analizando las ventajas de la modalidad del factoring apoyado del modelo CAMP para la determinación de riesgos posibles. Asimismo, el investigador concluyó que las empresas pequeñas y medianas del país utilizaron dicha figura de financiamiento solo por necesidad de requerimiento de capital, pues existe un escaso conocimiento del buen funcionamiento del factoring induciendo que las empresas presenten índices de rentabilidad con niveles bajos. A comparación de aquellos que usaron factoring mostraron resultados positivos respecto a periodos anteriores, también dicha herramienta mostró ser una variable que asume la gestión de cobro, una eficaz contabilidad de cobro, anticipa los créditos en cuanto a importes de una entidad usuaria.

Asimismo, Ortega y Narváez (2017) plantearon como objetivo analizar los beneficios del factoring en la empresa, utilizando un diseño de investigación descriptiva y en este sentido se pudo especificar las funciones, los tipos, la importancia y todos los beneficios que acarrear el utilizar el contrato del factoring, llegando a la conclusión que dicho modelo ayuda a disminuir las áreas de crédito y cobranzas, permitiendo un mayor volumen de ventas y de esta manera, las entidades pueden ofrecer más posibilidades de condiciones de pago a sus clientes, otro de los beneficios es que se obtiene un equilibrio de los flujos de efectivo en caso de las ventas por estación, un enfoque muy interesante es que un beneficio financiero es que el costo financiero era 100% deducible de impuestos. Cabe resaltar que lo más seguro es que sus ventas al crédito se convierten en ventas al contado y finalmente pero no menos importante obtienen liquidez para así realizar un mejor aprovechamiento de oportunidades de inversión, descuentos de pronto pago, apoya la recuperación de la cartera de clientes.

Posteriormente, se presenta el sustento teórico para la presente investigación:

Bravo (2016) define al contrato de factoring en la cual: La persona titular de títulos valores como es el caso de cheques, letras de cambio, facturas conformadas, etc. Este sujeto titular cede dicho crédito de algún tipo de título valor a otra persona jurídica el cual es denominado factor, en este sentido se realiza a un precio convenido con el propósito de que el segundo sujeto cumpla con el cobro de las facturas o cualquier título valor indicado anteriormente; a todo ese proceso se le conoce como factoring sin financiación. Por otra parte, se dice que es con financiamiento porque como adquirente le permitirá pagar todas las facturas recibidas por las compras que posea su entidad.

Ortega (2016) define al factoring como un tipo de servicio que presta una entidad financiera y se caracteriza por ser un servicio administrativo y financiero porque ofrece gestión de cobros de los créditos, rating de los clientes a los que la empresa les vende, cobertura de riesgo de impago, que ayuda a las organizaciones entre ellas mypes o grandes corporaciones a externalizar tanto sus cuentas por cobrar como también la gestión de sus cuentas por pagar, es así que el proceso inicia cuando la empresa cede a la entidad financiera, también conocida como factor, aquellos créditos comerciales que posea a corto plazo, teniendo como consecuente resultado la anticipación del crédito que mantenía con sus clientes.

Basaldua (2017) señala que existen el primer sujeto, la empresa y como segundo sujeto, el factor. El primero se trata de una persona natural con negocio o jurídica, que se dedica tanto a la venta de bienes y/o prestación de servicios que genera un paquete de créditos que debe proporcionar al factor. Los que intervienen en el factoring son la sociedad de factoring, el cliente y los deudores. En primer lugar, la sociedad de factoring es la entidad autorizada o alguna entidad financiera que se encarga de prestar el servicio de factoring a su cliente. A dicha sociedad o entidad se le conoce también como factor. Es requisito que la sociedad esté inscrita en el registro de entidades de factoring, además se trate de un tipo de sociedad anónima y posea un mínimo de capital determinado. En el caso del cliente es aquel que tiene el derecho de cobro. Además, es el sujeto que cede al factor los créditos que mantienen con sus deudores. Estos últimos

en mención, son los que están obligados al pago al cliente ya sea por los ingresos que obtengan al vender bienes o servicios que estos hayan realizado.

Bravo (2016) señala que las obligaciones de la entidad es el pago de las facturas que se transfieren y se encuentren aprobadas y no estén vencidas, además se encarga de otorgar anticipos de fondos, incluyendo el cobro de los saldos en el cual cuyos derechos se hayan subrogado. Además, se encargan la parte administrativa, brindando asistencia técnica, servicios de contabilidad y facturación y finalmente brindan información al cliente sobre los títulos valores que fueron cancelados.

Seguidamente se indican las siguientes características del factoring. Según Ortega (2016), una empresa para poder factorizar su cartera de crédito comercial necesita que sus clientes sean entidades de gran solvencia, por ejemplo, una gran empresa que cotice en el mercado bursátil o una gran institución pública. Ceder una cartera de clientes donde abunden las pequeñas y medianas empresas resulta algo complicado. Como se ha mencionado en la definición del producto, el factoring tiene un alcance mayor en los que se encuentra el financiamiento del circulante de la empresa. Entre los procesos se destaca:

- Gestión de cobro.
- Conocer el rating de los clientes que la empresa les vende.
- Cobertura del riesgo de impago.
- Contacto con el factor.
- Verificación de la documentación.
- Comunicación a los deudores.

Según el autor, las entidades que desean factorizar deberán acreditar que sus clientes son entidades de gran solvencia, empresas que están en el mercado bursátil o una gran institución pública.

Para el análisis se consideró cuatro aspectos del factoring, por ejemplo, la cobranza que es un proceso muy importante dentro de una organización, pues la persona encargada tiene como función verificar que la cartera de clientes sea recuperada. El primer paso de este proceso inicia con una revisión de los estados de cuentas de los clientes, especialmente aquellos que poseen facturas con fecha de vencimiento muy próximas a vencer, luego se procede a realizar las

llamadas correspondientes a cada uno de los clientes para la coordinación del cobro, confirmación, fecha y hora según lo acordado. Caso contrario al no existir respuesta o confirmación por parte del cliente, se realiza visitas, llamadas, de obtener respuesta positiva, se procede al cobro, si fuera negativa, los documentos pasarán a área legal (Espinoza, 2020).

Otro aspecto que se consideró fue el uso de costos que se refiere a los costos financieros por operaciones de descuento en Bancos o los costos financieros por Factoring. Estos costos hacen referencia a las distintas tasas de factoraje las cuales son determinadas según el rubro, volumen y riesgo de la entidad. Pueden existir tasas de interés, como también tasas adicionales, tasas de descuento (Webster, 2020).

Con respecto al trámite del factoring son necesarios algunos requisitos documentarios como un informe comercial, estados financieros, declaración patrimonial, entre otros, de acuerdo a lo que la empresa de factoraje solicite al cliente. Cada sociedad que brinda factoraje de acuerdo a sus políticas muestra sus propios requisitos para la presentación de documentos, algunos solicitan más requisitos en el transcurso del proceso, a diferencia de otros que son más prácticos. Posteriormente las modalidades de trámite se representan actualmente de manera presencial y también virtual, este último se ha visto más concurrente debido a la facilidad y practicidad de ello (Torres, 2019).

Con respecto al contrato del factoring se celebra de manera presencial por escrito o mediante el llenado de forma virtual. Este documento contiene información como el nombre, la razón social y el domicilio de las partes, precio, retribución, las obligaciones, los pagos efectuados, y demás cláusulas y términos que son parte de la formalidad del contrato que finaliza con la firma de las partes aceptando la voluntad de las partes y entregándose específicamente a la autoridad y tribunales de la ciudad donde suscribieron el contrato (BDO, 2021).

El último aspecto fue la situación financiera, la cual es un informe financiero anual que las entidades presentan y realizan para conocer la situación económica y financiera, el desempeño financiero y las variaciones en una fecha o periodo determinado. Estos documentos sirven para realizar análisis, ratios, estrategias

y una mejor planeación financiera. Se contemplan 4 estados financieros los cuales son el estado de situación financiera, de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo (Robles, 2021).

En referencia al financiamiento, este implica abastecerse y hacer un buen uso del dinero. Es decir, al solicitante se le otorga un capital necesario y de esta manera pueda hacer uso de esos recursos económicos para sus diferentes tipos de necesidades que esté presentando. Además, al hablar de financiamiento este puede ser a corto o largo plazo, con recursos propios, o con terceros que es lo más concurrente en las entidades (Arrubla, 2016).

Posteriormente, Ccaccya (2015) acota que la financiación se define como los procedimientos o técnicas mediante los cuales las organizaciones obtienen recursos, estos se representan en bienes o servicios según sea el caso de acuerdo a las condiciones específicas y a un coste financiero. Las principales razones que implica el por qué financiarse son: para el buen funcionamiento de las operaciones normales de la entidad tales como las adquisiciones, ingresos, gastos, entre otros, posteriormente cuando se requiere de algún activo, para el pago de una deuda a corto o largo plazo y finalmente cuando se encuentra en la necesidad de expandirse, crecer y desarrollarse como empresa.

En cuanto al flujo de caja, Mayor y Saldarriaga (2016) señala que tras un enfoque financiero es necesario conocer la herramienta muy importante que es el flujo de caja, pues esta permitirá prever el futuro a corto y largo plazo y analizar escenarios alternativos que ayudará a las empresas a saber la realidad económica en la que se encuentran. Un flujo de caja se encuentra compuesto por los ingresos y egresos, un saldo inicial y un saldo final, además existe una serie de pasos a conocer para la proyección o realización de un flujo de caja, por ejemplo, primero se necesita la revisión de toda la información que se disponga, el cálculo de los ingresos, egresos, la composición y saldos. Como consecuencia de ello permitirá disminuir los riesgos de liquidez que se puedan presentar tras la incapacidad de pago de las obligaciones de la empresa.

En referencia al capital de trabajo neto, Sarduy e Intriago (2018) lo definen como el capital circulante neto o capital circulante, el cual se mide en el cuadrante del activo, pues la fórmula más sencilla para calcular el capital de trabajo neto es

hallar la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante de un periodo determinado. Como resultado el activo corriente es financiado con recursos permanentes que hace referencia a la sumatoria de los fondos propios y la deuda a largo plazo porque la diferencia fue positiva. Además, el capital circulante neto es un término crítico para el equilibrio estructural en cualquier modelo de gestión financiera.

En cuanto a las ventajas del factoring, Quijano (2017) indica que para la realización de las operaciones de cobro de la empresa se recurre a una agencia externa, esta evita destinar recursos a este tipo de gestión, lo que permite concentrar todos sus esfuerzos en la producción y la venta, al tiempo que disminuye considerablemente las molestias administrativas. Como resultado, debido a que la utilización de la modalidad de factoraje, la empresa presenta un grado de dependencia financiera mínima con respecto a los bancos, los inversores o incluso otras empresas. Además, elimina la sobrefinanciación asociada al descuento comercial, ya que los créditos se hacen accesibles de acuerdo a las necesidades de la empresa, mitiga el riesgo de morosidad, incumplimiento o impago, como también la gestión de cobro es más eficiente y eficaz para la empresa. Finalmente, contribuye a las empresas estructurar mejor sus departamentos de tesorería, evitando así las irregularidades relacionadas con el dinero.

En relación con el análisis financiero, este permite diseccionar la individualidad de cada componente de la empresa según las piezas que lo componen y, a continuación, ofrecer un diagnóstico completo de los resultados financieros de la empresa. Asimismo, se puede utilizar este análisis para determinar las causas fundamentales del problema y, en consecuencia, adoptar medidas correctoras (Burguete, 2016).

Con referencia a las cuentas por cobrar, este rubro representa un concepto contable en el que se registran las subidas y bajadas derivadas de la venta de cosas distintas a los productos o servicios prestados, y para las que se utilizan programas para llevar a cabo los procesos (Solís, 2017).

En cuanto al título de valor, este es un documento que posee un derecho, este puede ser derecho de cobro, pago, etc., además, es transmisible. Para el caso

del factoraje no solo se realiza dicha operación con facturas, pues existen más opciones tales como las facturas negociables, letras, pagarés, cheque, y cualquier documento que instrumentalicen tales créditos y puedan de esa manera endosarse a favor de la empresa de factoring (BDO, 2021).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación es básica, y también tiene otras denominaciones como investigación teórica o dogmática puesto que se trata de formular teorías o modificarlas, pero no se realiza ningún aspecto práctico (Álvarez, 2020).

3.1.2 Diseño de investigación

- La investigación es de enfoque cuantitativo fundamentando que la medición de las características de los fenómenos es pertinente al problema analizado de forma deductiva. Esto es, se caracteriza por la recolección y análisis de los datos numéricos que simbolizan una realidad sobre una variable determinada (Bernal, 2016).
- Diseño no experimental puesto que el objetivo del estudio será analizar los aspectos del factoring como alternativa de financiamiento. Es decir, este diseño alude a que el investigador no realiza ninguna alteración acerca del objeto de investigación, pues este objeto es observado tal y como se muestra en su contexto natural y luego es sujeto de análisis (Solís, 2019).
- En la misma forma se aplicará el diseño de investigación transversal, en el cual, de acuerdo con Hernández (2014), los datos se recogen en un momento determinado. De acuerdo a Guevara et al (2020) afirma que el nivel de investigación descriptiva establece una estructura que consiste en describir y explicar el comportamiento de los fenómenos de estudio. Este mismo autor, considera que el tema de investigación tiene un sustento teórico suficiente y se procedió a realizar una investigación de tipo descriptivo para conocer a detalle la forma como el factoring afectaba el financiamiento en la empresa.

3.2. Variables y operacionalización

El presente estudio solo cuenta con una variable independiente: El factoring como alternativa de financiamiento.

Asimismo, respecto a la variable antes mencionada, se compone de las siguientes dimensiones: cobranzas, costos, trámite, contrato y situación financiera (Ver Anexo 1).

3.3. Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis

3.3.1 Población

La población se define como el conjunto de elementos, individuos o puede ser entidades, acerca de los cuales intentamos sacar conclusiones (Lalangui, 2017).

La población está conformada por reportes de cuentas por cobrar, estados financieros y flujo de caja que posee la empresa Centros Médicos del Perú S.A del periodo 2021 y documentos físicos o descargables del banco BBVA Continental.

El criterio de inclusión para la presente investigación se ha contemplado los reportes de cuentas por cobrar al 31 de diciembre, utilizando solo un periodo para un mejor análisis de las cuentas por cobrar. Y respecto a los estados financieros y el flujo de caja se considerará los periodos de octubre, noviembre y diciembre del 2021.

3.3.2 Muestra

En cuanto a la muestra, Abanto (2018) define que es el subconjunto de la población, se realizan cálculos para la obtención de su tamaño y también procedimientos para la selección y cantidad de los componentes de la misma.

La muestra está representada por el reporte de cuentas por cobrar que contempla los datos de condición, cliente y cuentas por cobrar en total al 31 de diciembre. Además, el estado de situación financiera y el flujo de caja de los meses de octubre, noviembre y diciembre del periodo 2021, seguido del cuadro tarifario y contrato.

3.3.3 Muestreo

En este trabajo se utilizará el método de muestreo no probabilístico, en el cual, “se toman los casos o unidades que están disponibles en un momento dado” (Pineda et al., 1994, p.119), puesto que la unidad de análisis se centra básicamente en la empresa Centros Médicos del Perú S.A, Santiago de surco.

En este sentido, la unidad de análisis es el elemento principal a estudiar, es decir, respondiendo a la siguiente interrogante: quién será investigado depende tanto del tema como de los objetivos del proyecto de investigación.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

De acuerdo a Arias (2020), la técnica contempla un área específica y es importante conocer el tipo porque permitirá obtener los datos necesarios para la investigación. De esta manera, el estudio aplica la entrevista y la utilización del análisis documental, de la cual se extrae información relevante y necesaria para el desarrollo de la presente investigación. Dichos documentos pueden ser obtenidos físicamente, es decir, por medio de papeles, escritos o electrónicos. Además, se destaca que el análisis documental presenta una ventaja a favor del investigador, pues este si está realizando un estudio de años anteriores para realizar comparaciones, lo puede realizar tomando documentos de periodos anteriores y asimismo puede realizar proyecciones.

El instrumento es el recurso que se emplea en la investigación para dar valor a las técnicas, el cual se aborda para recoger datos de una variable o más variables determinadas o medirlas según objeto de estudio. El investigador construye dicho instrumento a manera de brindar la información oportuna y necesaria (Garay, 2020).

En este sentido para la investigación se utilizará un cuestionario para la entrevista al gerente de finanzas y la ficha de análisis documental, tomando dichos documentos para la recolección de datos. De esta

manera, se puede decir que de acuerdo a los factores de la variable de estudio se utilizará como instrumento un reporte de cuentas por cobrar, reporte de ventas, documentos de tasas y tarifas, documentos físicos o descargables del periodo 2021 de las cuales se extraerán los datos necesarios para desarrollar los aspectos del factoring y finalmente se utilizará los estados financieros.

3.5. Procedimientos

A partir de la búsqueda de distintas fuentes confiables se realizó una profunda investigación teórica basado en artículos de revisión sistemática, artículos científicos, tesis de posgrado, entre los cuales se hizo referencia a tesis de maestría y doctorados, posteriormente también libros y así se realizó una revisión minuciosa de las cobranzas, especificando el detalle del total de cuentas por cobrar y la condición de cobro, mediante el instrumento ficha de análisis documental, en donde los datos se corroboraron y profundizaron con el cuestionario de la entrevista al gerente de finanzas que fue validado por el juicio de tres expertos. Asimismo, se elaboraron cuadros resumidos y comparativos mediante el programa MS Excel 2016 donde se extrajo datos principales sobre las tasas de interés y los requisitos del trámite mediante el instrumento de ficha de análisis documental y se realizó una comparación entre tres entidades financieras. Posteriormente, se procedió a realizar un cuadro comparativo con los índices de ratios de liquidez, prueba ácida y capital de trabajo a partir de una ficha de análisis documental y teniendo como instrumento los estados financieros.

3.6. Método de análisis de datos

Después de que se haya realizado la recolección de información mediante la entrevista y análisis documental, se procederá con el ingreso de la información en el programa MS Excel 2016 para la realización de los cuadros que servirán como herramienta y brindarán los resultados del presente estudio de investigación.

3.7. Aspectos éticos

Según Ojeda et al. (2007), los principios éticos como factor determinante en la conducta del investigador, toman en consideración que el estudio de ese conjunto de principios, está presente en la producción de un nuevo conocimiento. Por lo tanto, la recopilación de información de datos fue dirigida exclusivamente para una mayor transparencia y estará sujeta al Código de Ética de trabajos de investigación de la Universidad Cesar Vallejo. Asimismo, se respetará los estándares creados por el American Psychological Association, séptima edición, la investigación será realizada bajo sus lineamientos respetando las reglas de citación, de referenciación y de escritura. Finalmente, para el tema de autenticidad y originalidad, se empleará una herramienta que permitirá precaver el antiplagio, este programa denominado Turnitin.

IV.RESULTADOS

El presente estudio de investigación se llevó a cabo en la empresa Centros Médicos del Perú S.A, ubicada en Santiago de Surco, con RUC 20512164073, tiene como principal actividad dedicarse a todas las actividades de médicos y odontólogos, otras actividades de atención de la salud humana y la venta al por menor de productos farmacéuticos y médicos.

En esta sección se realizó la descripción de los resultados de la empresa, los cuales fueron obtenidos a partir de la entrevista y la ficha de análisis documental. En este sentido, los resultados dieron respuesta a los objetivos que se plantearon inicialmente y permitirá evidenciar las ventajas del factoring como alternativa de financiamiento.

4.1. Descripción de las cobranzas en la empresa Centros Médicos del Perú S.A.

Debido al servicio de ineficiente cobranza que se tiene con los clientes, no se obtuvo el flujo de caja proyectado según el presupuesto que se aplicó al 31 de diciembre del 2021, como consecuencia se tienen obligaciones con proveedores y terceros pendientes por cobrar afectando la caja de la empresa. En la tabla 1 y figura 1, se detallan los insights de la entrevista y condición e importe referente a las cuentas por cobrar correspondientemente.

Tabla 1

Resumen de la entrevista en relación a las cuentas por cobrar

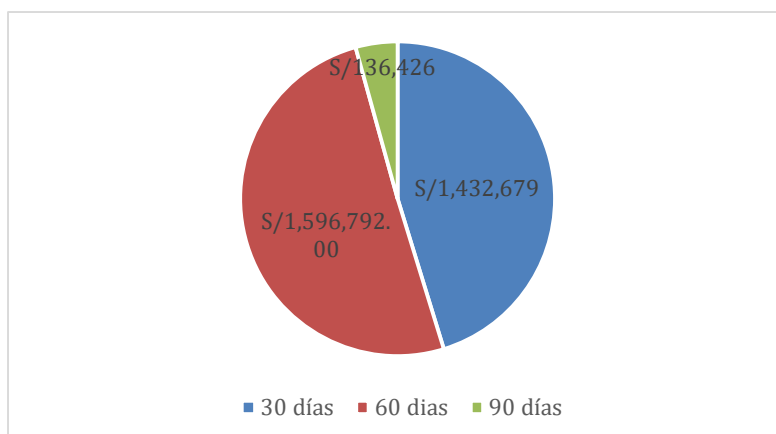
Resumen de la entrevista en relación a las cuentas por cobrar

- El flujo de caja no es lo esperado.
- No permite cumplir las obligaciones a corto plazo.
- No tienen otras alternativas de financiamiento.
- Tienen la predisposición de optar por una alternativa mejor.

Nota: Ver la entrevista en el Anexo 2

Figura 1

Condición e importe de las cuentas por cobrar



Nota: Ver en el Anexo 3

4.2. Descripción de los costos del factoring como alternativa de financiamiento en la empresa Centros Médicos del Perú.

Con respecto a este aspecto, se realizó una tabla comparativa entre otras alternativas de financiamiento y el factoring con el tarifario de tasas del banco BBVA. Como se observa en la tabla 2, hay dos fuentes que poseen la misma tasa del 32%, pero la diferencia está en las comisiones, pues en el préstamo la comisión es mucho mayor frente a la modalidad del factoring. Asimismo, el leasing a pesar de poseer una tasa del 30%, presenta una comisión mayor frente a la modalidad del factoring. Siendo así que la mejor alternativa en cuanto a costos para la entidad es utilizar la herramienta del factoring (Ver Figura 2).

Tabla 2

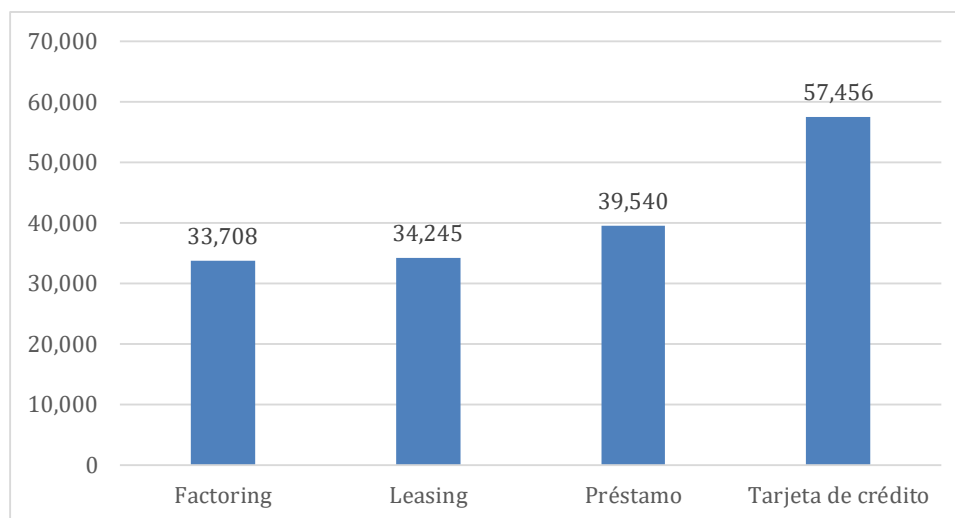
Comparativo de costos según tarifario de tasas del banco BBVA (en soles)

| ALTERNATIVAS | TEA | COMISIÓN | DESCUENTO | INTERÉS | TOTAL |
|--------------------|--------|----------|-----------|---------|--------|
| Factoring | 32% | 175 | 33,533 | | 33,708 |
| Leasing | 30% | 2,576 | - | 31,669 | 34,245 |
| Préstamo | 32% | 6,007 | - | 33,533 | 39,540 |
| Tarjeta de crédito | 60.10% | 150 | - | 57,305 | 57,456 |

Nota: Para el cálculo de intereses y descuento se convirtió la TEA a la tasa efectiva mensual (Ver Anexo 04).

Figura 2

Comparación del total de costos financieros (expresado en soles)



4.3. Descripción de los aspectos de trámite y contrato en la empresa Centros Médicos del Perú S.A., Santiago de Surco, 2021.

La tasa de interés está tomada a una tasa fija establecida por el BBVA Continental, sin embargo, estas tasas se pueden negociar de acuerdo al tipo de cliente y las facturas que se va a negociar.

En la tabla 3 y 4, se detalla a profundidad de forma comparativa otras alternativas de financiamiento y el factoring, en referencia al aspecto del trámite y contrato correspondientemente.

Tabla 3*Comparativo de los aspectos del trámite*

| | FACTORING | LEASING | PRÉSTAMO COMERCIAL | TARJETA DE CRÉDITO |
|---|--|--|--|--|
| Requisito | Mantener una cuenta corriente o de ahorros activa, no tener problemas en el sistema financiero | Sujeto a evaluación crediticia y se puede acceder con la tarjeta capital de trabajo. | Importe mínimo: S/3,000 o US\$1,000 y el Importe máximo: de acuerdo a evaluación | Monto mínimo: S/5,000 o US\$1,500 y Monto máximo: de acuerdo a evaluación crediticia. Además, contar con una cuenta corriente o de ahorros BBVA. |
| Documentos de afiliación | Formulario de Solicitud de Afiliación al Sistema Factoring Electrónico Proveedor y Contrato (facilitado por tu ejecutivo de cuentas) | DNI de representantes legales, estado de situación (antigüedad no mayor a 3 meses) | Solicitud de Préstamo Comercial debidamente llenada y firmada, Documento de identidad del/los apoderados/s y avalistas, Certificado de vigencia de poderes. | Copia de la constitución e inscripción de tu empresa en Registros Públicos, Copia certificada del poder del representante de la persona jurídica solicitante, Autorización escrita de la persona solicitante para designar usuarios y límites. |
| Otros documentos de afiliación | Ninguno | Estados financieros de cierre (del ejercicio anterior), los 3 últimos pagos de IGV; Proforma comercial del activo y otros de acuerdo a la evaluación crediticia. | Balance de situación y estado de ganancias y pérdidas, Declaración Jurada de Impuesto a la Renta - 3.a Categoría, 6 últimos pagos de IGV a Sunat, Flujo de caja proyectado | Estados financieros con una antigüedad no mayor a 3 meses (balance general, estado de ganancias y pérdidas) y Domicilio del solicitante perfectamente individualizado y determinado |
| Plazo de recepción de documento de afiliación | 1-3 días | 5-7 días | De 7-15 días | 7-10 días |
| Número de documentos de afiliación | 2 | Más de 5 | Más de 7 | Más de 6 |
| Tipo de afiliación | Digital o presencial | Digital, pero se requiere presencialidad. | Digital o presencial | Digital o presencial |
| Rapidez del trámite | Inmediato luego del llenado de formularios | 5-7 días | Luego de haber entregado todos los documentos de acuerdo al plazo de recepción y verificación. | Luego de haber entregado los documentos y haya sido verificado. |

Nota: En la presente tabla se muestra el comparativo de los aspectos del trámite entre las diferentes alternativas de financiamiento según información de la entidad financiera BBVA

Posteriormente los aspectos del contrato se muestran a continuación.

Tabla 4

Comparativo de aspectos del contrato del factoring, el leasing, préstamo comercial y tarjeta crédito.

| | FACTORING | LEASING | PRÉSTAMO COMERCIAL | TARJETA DE CRÉDITO |
|-------------------|--|--|--|--|
| Términos | Precio, facturas no vencidas, características de los créditos, obligaciones del factor, tributos aplicables. | Opción de compra, otorgamiento de poder, seguros y sistemas de seguridad, descripción del bien | Vencimiento anticipado de plazos, cesión de derechos, fianzas, pagaré incompleto, tasas, comisiones, gastos, emisión de títulos valores. | Finalidad, plazo, activación y uso de la tarjeta, línea de crédito para realizar operaciones, en qué lugares podrá usar la tarjeta, estado cuenta, derechos. |
| Modalidad de pago | Adelanto total, pago en línea, pago en vencimiento | Mediante cuotas | Mediante pago de cuotas el cual se realizará mediante abonos en las oficinas de EL BANCO o mediante cargo en cuenta. | El total de los consumos realizados hasta la fecha de facturación se carga a la cuenta asociada a la tarjeta. El pago es al contado. |
| Plazo de duración | Según lo acordado, 1 año o más, puede ser renovable. | Es inamovible | Según la última fecha de pago, establecidas de acuerdo al cronograma. | Indefinido |

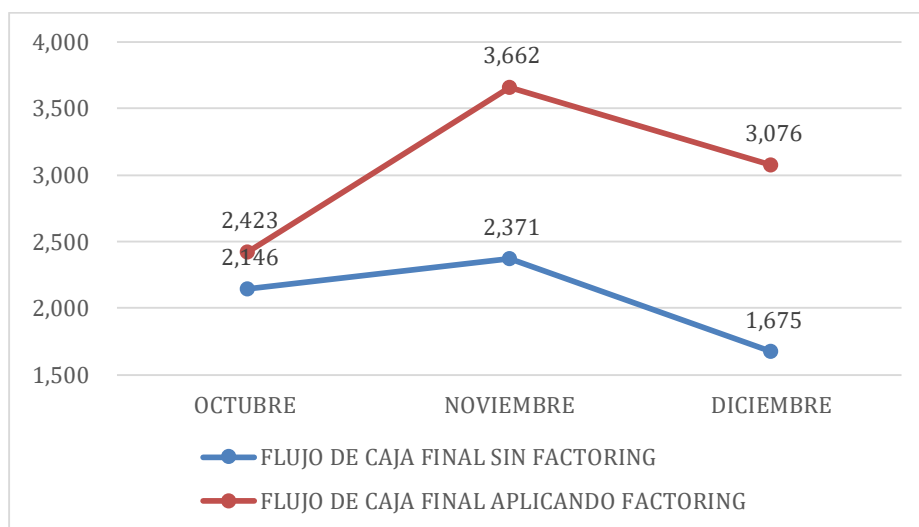
Nota: La presente tabla muestra los aspectos del contrato de las diferentes alternativas de financiamiento según BBVA.

4.4. Descripción de la situación financiera mediante el factoring en la empresa Centros Médicos del Perú S.A., Santiago de Surco, 2021.

Aplicando el factoring se obtuvo un incremento significativo en el flujo de caja, ya que el ingreso de efectivo por el factoring permite a la empresa tener mayor liquidez a corto plazo (Ver Figura 3).

Figura 3

Comparativo flujo de caja sin y con factoring (expresado en miles)

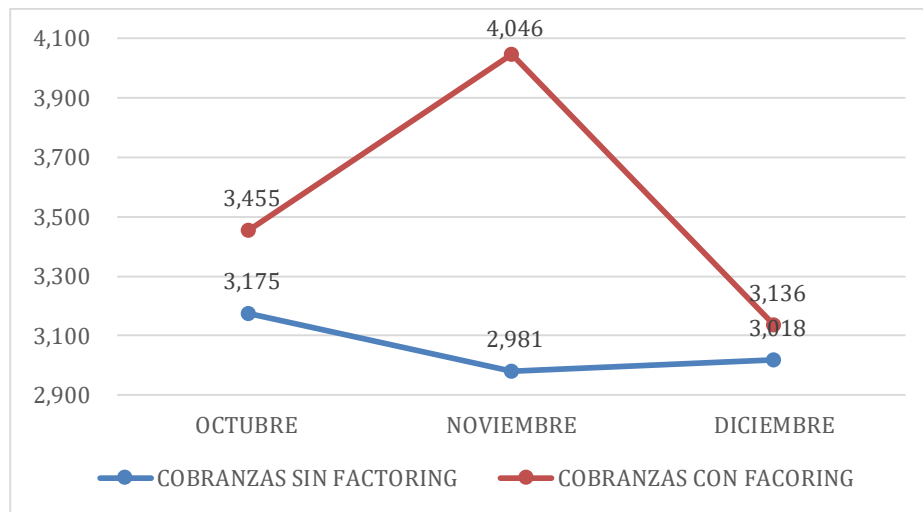


Nota: La presente figura muestra el saldo de flujo de caja sin y con la aplicación del factoring desde el mes de octubre a diciembre (Ver anexo 08).

Del mismo modo, en la Figura 4, el factoring tiene influencia en las cobranzas en el período de estudio por el mismo motivo antes mencionado.

Figura 4

Comparativo de cobranzas sin y con factoring

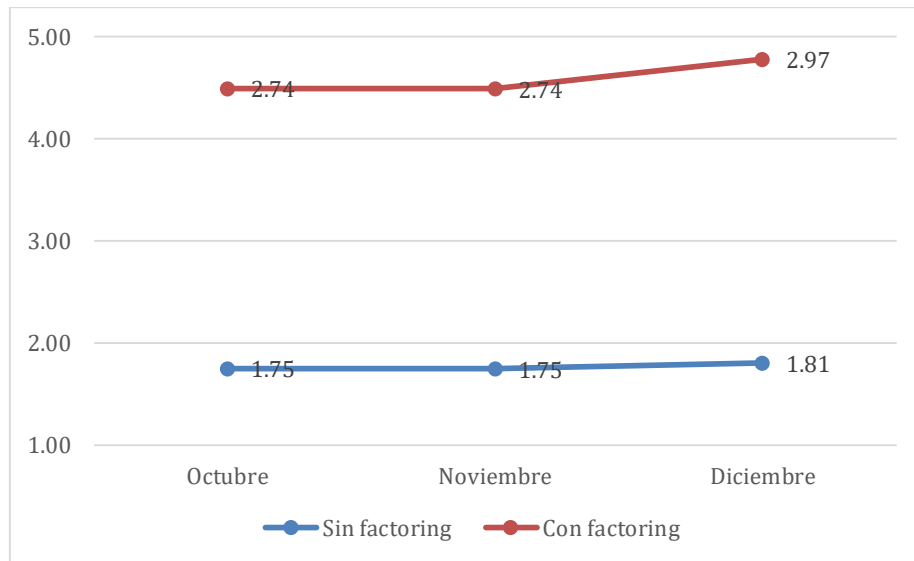


Nota: La presente figura muestra el comparativo de las cobranzas sin y con la aplicación del factoring desde el mes de octubre a diciembre (Ver Anexo 07).

Con respecto al índice de liquidez con factoring, el margen de capital incrementa más del 50% del índice de liquidez sin factoring. Como consecuencia se obtiene un índice mucho mayor que uno (ver Figura 5). Si bien el índice refleja un impacto positivo al corto plazo, se recomienda analizar si todos los recursos están o no generando rentabilidad.

Figura 5

Comparativo del índice de liquidez

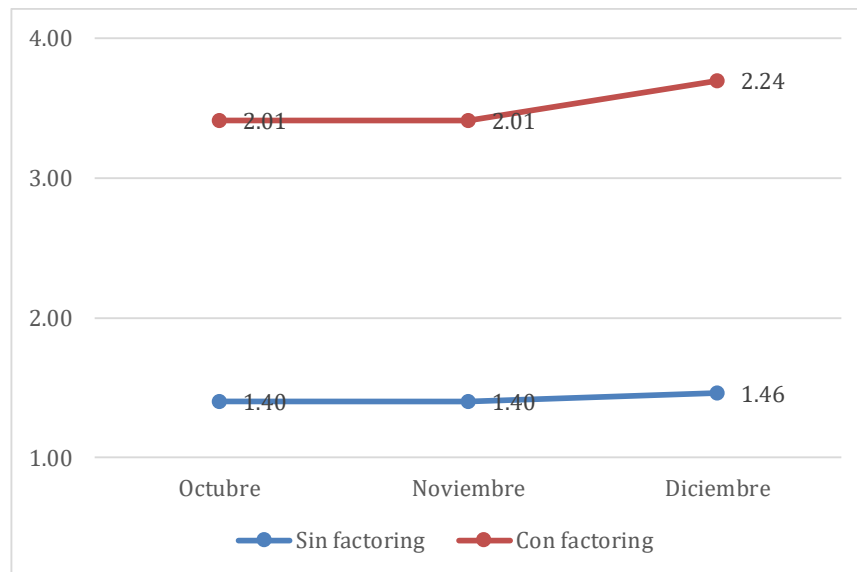


Nota: La presente figura muestra el índice de liquidez sin y con la aplicación del factoring desde el mes de octubre a diciembre (Ver Anexo 06 y 07).

En relación a la prueba ácida con factoring, permite a la empresa contar con más recursos para enfrentar sus deudas. El incremento fue más del 50% en relación con la prueba ácida sin factoring (Ver Figura 6).

Figura 6

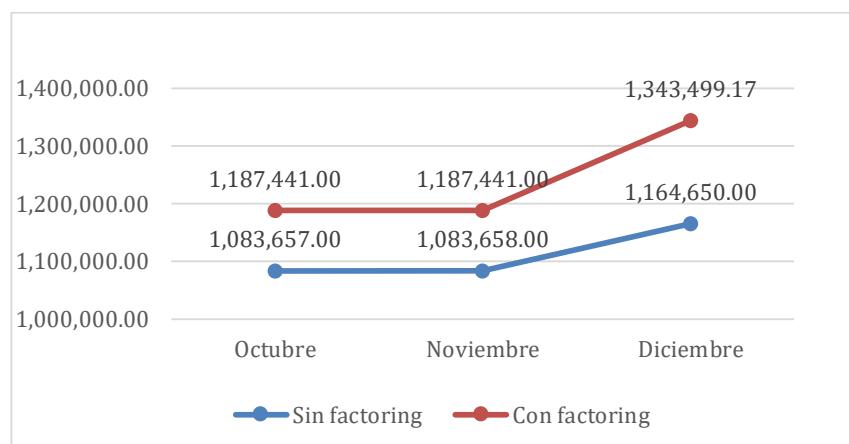
Comparativo de prueba ácida



Nota: La presente figura muestra el índice de prueba ácida sin y con la aplicación del factoring desde el mes de octubre a diciembre (Ver Anexo 06 y 07)

Figura 7

Comparativo de capital de trabajo



Nota: La presente figura muestra el índice de capital de trabajo sin y con la aplicación del factoring desde el mes de octubre a diciembre (Ver Anexo 06 y 07).

V. DISCUSIÓN

A partir de los resultados obtenidos, se muestra que la aplicación del factoring es una alternativa conveniente de financiamiento en la empresa Centros Médicos del Perú S.A. ya que es la fuente acertada para conseguir recursos inmediatos sin la necesidad de contraer obligaciones financieras que en su mayoría son onerosos.

Mediante los resultados obtenidos en cuanto a describir cómo se realizan las cobranzas mediante el factoring se determinó que, aumentó el importe de las cuentas por cobrar de la empresa al 31 de diciembre del 2021 generando un problema en el flujo de caja, ya que estas tienen la condición de pago de 30, 60 y 90 días. Esto quiere decir que la compras al crédito de los clientes son inconsistentes en el tiempo y es más confiable realizar el factoring con una entidad financiera dedicada al factoring. Estos resultados son corroborados por Palian et al. (2016) quien en su investigación llegó a la conclusión que el factoring representa un viable modelo para financiarse a corto plazo ya que explica que las cuentas por cobrar se incrementaron siendo dañino a la política de vender al crédito por 30 y/o 60 días lo que provocó que la liquidez disminuya. Del mismo modo que, Ortega y Narváz (2017), manifestaron igualmente que la ayuda del modelo permite disminuir las áreas de crédito y cobranzas pudiendo ofrecer más posibilidades de condiciones de pago a sus clientes. Al analizar los resultados, confirmamos que mientras mejor estructurada se encuentre el área de cobranzas y que además esta se aceptada por la empresa, mejorará el desempeño de las ventas; produciendo niveles óptimos de liquidez en la empresa.

Con los resultados obtenidos en cuando a describir los costos del factoring se comprueba que, al contratar el servicio factoring en el BBVA Continental, la empresa se ahorra tiempo y se reducen costos financieros referentes a una tasa de 2.34%, descuentos de S/. 33, 532.84 y comisiones de S/. 175.00, permitiendo invertir ese dinero mediante el cobro de sus facturas en las necesidades propias de la empresa. Es decir, el factoring es un buen instrumento financiero comparado a otras opciones. Estos resultados son respaldados por Puma y Lerma (2019) quienes lo consideran como una herramienta conveniente para las compañías debido a que ofrecen bajas tasas de interés, permitiendo tercerizar

la cobranza de sus clientes, además de otorgar financiamiento inmediato para que la compañía pueda tener liquidez. De igual forma, Casquero (2021) menciona que existe influencia positiva tras la utilización del factoring de modo electrónico en la empresa de servicios, pues estas entidades tuvieron una notable reducción de costos, seguidamente hubo una mejora el flujo de caja, permitiendo así el resultado de una mejor liquidez. Al analizar estos resultados, se confirma que en temas de costos el factoring es una alternativa de obtención para la liquidez inmediata siempre y cuando lo pactado sea a corto plazo, de lo contrario puede ser un crédito relativamente alto.

En referencia a los aspectos de trámite y contrato del factoring, se determinó que son más rápidos y sencillos a la hora de realizar el contrato con respecto a otras opciones de financiamiento y no requiere de muchos trámites burocráticos. Esto quiere decir, que han mejorado los procesos administrativos, presenta significativa reducción de costos y mejora en el flujo de caja permitiendo así el resultado de una liquidez inmediata. Esto lo respalda Lerma y Puma (2018), quien explican que el uso del factoring permite que los requisitos sean mínimos y es de fácil acceso, de esta manera su recuperación de liquidez es relevante y en menor escala porque la entidad es capaz de atender y cumplir sus obligaciones a corto plazo. Por ello, el factoring es una herramienta que efectivamente optimiza tiempo en la obtención de liquidez y la gestión de créditos.

En cuanto a la situación financiera con la aplicación del factoring los resultados demostraron incrementos significativos en los índices. Para la liquidez aumentó a 2.71, 2.74, 2.97, en caso de la de prueba ácida aumentó a 2.01, 2.01, 2.24, por último, en el capital de trabajo se dispone de efectivo S/1,187,441.00, S/. 1,187,441.00, S/. 1,343,499.17, respectivamente para octubre, noviembre y diciembre. Esto es accesible ya que actualmente mantiene sus cuentas corrientes en el banco BBVA continental, Banco de Crédito BCP y Banco Santander y es un requisito fundamental para las entidades financieras. Estos hallazgos guardan relación con Barrionuevo (2017), quién propuso el modelo CAPM para la aplicación del factoring buscando obtener como resultado un retorno de capital de las empresas con bajos riesgos en sus operaciones. Asimismo, las empresas que usaron esta figura presentaron mejores resultados en

comparación con aquellas no lo usaron. Por lo que resulta que el factoring es una herramienta de liquidez inmediata que mostró ser una variable que asume el servicio de cobro, anticipa los créditos en cuanto a importes de una entidad usuaria, puede realizar inversiones de recursos propios, cuenta con capacidad para cumplir sus obligaciones corrientes y se obtienen mejores resultados.

Este trabajo tiene relevancia porque según la justificación teórica, metodológica práctica se logró cumplir los objetivos propuestos ya que la aplicación del factoring es una alternativa conveniente de financiamiento, asimismo los resultados se tienen que difundir a otras empresas para aumentar la rentabilidad del negocio

VI. CONCLUSIONES

- Se concluye que el factoring es una de las alternativas convenientes que puede optar como financiamiento la empresa ya que genera liquidez de forma inmediata permitiendo convertir sus cuentas por cobrar en dinero en efectivo listo para utilizar en capital de trabajo u otra necesidad.
- Se concluye que la aplicación del factoring mejora las cobranzas de la empresa, en cuanto cumplan las condiciones de pago conllevando a contemplar el factoring como una herramienta de financiamiento fiable y beneficioso ya que incrementa el saldo del flujo de caja, lo que permite disponer de más recursos para cumplir sus obligaciones, aprovechar oportunidades y afrontar imprevistos.
- Se concluye que la aplicación del factoring comprueba que los costos financieros a corto plazo son relativamente bajos ya que es un instrumento financiero consistente comparado a otras opciones resultando una opción económica si se cumple con las condiciones del cobro de facturas en tiempo pactado por el deudor.
- Se concluye que la aplicación del factoring en la empresa tiene un proceso sencillo ya que opera a través de un contrato por el cual cede créditos que proviene de una actividad comercial a una entidad financiera para que esta última se encargue de gestionar su cobro, sin embargo, si la empresa que realiza el servicio de factoring no logra cobrar las facturas al cliente del solicitante, este hará asumir el pago total y riesgo de crédito al contratante
- Se puede concluir que la aplicación del factoring mejora la situación financiera ya que los resultados demostraron que el índice de liquidez es superior a 1 y esto significa que el negocio tiene un buen margen de capital y es capaz de pagar sus deudas sin comprometer las inversiones, asimismo arrojó un índice de prueba ácida superior a 1 lo que significa que cuenta con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, y también obtuvo un índice de capital de

trabajo positivo lo que significa que puede costear sus operaciones y obligaciones.

VII. RECOMENDACIONES

- Se recomienda a la empresa emplear el factoring como instrumento de financiamiento ya que resulta conveniente y favorable en cuanto tenga presente los cuatro aspectos estudiados en esta investigación para evaluar si es viable o no según su situación empresarial actual y giro de negocio.
- Se recomienda crear un plan de créditos que sean clara y efectiva con el fin de poder optimizar sus cuentas por cobrar y a la vez se aminoran enormemente los riesgos, las cargas administrativas y los gastos financieros por retraso de cobro, pues la política de crédito es efectiva en cuanto se ejecute de la forma correcta.
- Se recomienda la aplicación de factoring ya que no genera altos costos financieros por parte de la entidad encargada del factoring ya que permite pagar la totalidad de la factura dentro del plazo estipulado más no como créditos mensuales que incluye intereses, tasas y comisiones por cada cuota.
- Se recomienda que antes de contratar un servicio de factoring se pueda comparar la información de diferentes entidades financieras para una búsqueda más ágil de los nombres de las compañías de factoring, así como los requisitos que estas soliciten, las garantías que cuentan ante contingencias, entre otros.
- Se recomienda explotar sus recursos con eficiencia y eficacia para lograr alcanzar niveles óptimos de liquidez, mejores índices de prueba ácida y mejor saldo de capital de trabajo para consolidarse como una empresa con un buen estatus en el mercado laboral.

REFERENCIAS

Abanto, E. (29 de agosto del 2018). *Muestreo y tamaño de muestra para una tesis*. TESISCIENCIA.

<https://tesisciencia.com/2018/08/29/muestreo-muestra-tesis/>

Álvarez, A. (2020). *Clasificación de las investigaciones*.

<https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/10818/Nota%20Acad%C3%A9mica%20%20%2818.04.2021%29%20-%20Clasificaci%C3%B3n%20de%20Investigaciones.pdf?sequence=4&isAllowed=y>

Andrade, A. (2017). *Alternativas de financiamiento de corto plazo: el factoring*. *Revista Contadores y Empresas*.

<https://onedrive.live.com/?authkey=%21AGKnvD5W57gPnSw&cid=E193590CC1CD02B4&id=E193590CC1CD02B4%212158&parId=E193590CC1CD02B4%212139&o=OneUp>

Arias, J. (2020). *Técnicas e instrumentos de investigación científica. Enfoques Consulting EIRL*.

<http://hdl.handle.net/20.500.12390/2238>

Arrubla, M. (2016). Finanzas y educación financiera en las empresas familiares Pymes. *Sinapsis*, (8), 99-118.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5732164>

Basaldúa, E. (2017). *El factoring y la liquidez en la empresa INTELEC PERÚ SAC del distrito de Santa Anita, 2017* [Tesis de Pregrado, Universidad César Vallejo].

<https://hdl.handle.net/20.500.12692/7754>

Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*.

<https://www.soloejemplos.com/ejemplos-de-justificacion-teorica-practica-y-metodologica/>

BDO, P. (2021). *Aspectos legales del factoring*.

<https://www.bdo.com.pa/getattachment/Insights/Featured-Insights/Aspectos-Legales-del-Factoring/ASPECTOS-LEGALES-DEL-FACTORING-rv2-1.pdf.aspx?lang=es-PA&ext=.pdf&disposition=attachment>

Bravo, S. (2016). *Contratos modernos empresariales*. San Marcos de Aníbal Jesús Paredes Galván.

Burguete, A. (2016). *Análisis financiero*. Editorial digital UNID.

<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=RuE2DAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT2&dq=an%C3%A1lisis+financiero&ots=o1pENvHRNm&sig=Fokm2SGvYjl-hYqfJJrQahpsNvl#v=onepage&q=an%C3%A1lisis%20financiero&f=false>

Ccaccya, D. (2015). *Fuentes de financiamiento empresarial. Informe financiero N° 339*. Instituto Pacífico.

<https://onedrive.live.com/?authkey=%21AGKnvD5W57gPnSw&cid=E193590CC1CD02B4&id=E193590CC1CD02B4%212163&parId=E193590CC1CD02B4%212139&o=OneUp>

Chagerben, L., Yagual, A., y Hidalgo, J. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dominio de las ciencias* 3(2), 783-798.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?Codigo=6326783>

Chiriboga, G (2015). *Bases para una regulación especial al contrato del factoring n* [Tesis de Pregrado, Universidad de las Américas, Ecuador].

[http://dspace.udla.edu.ec/bitstream/33000/4236/1/UDLA-EC-TAB-2015-32\(S\).pdf](http://dspace.udla.edu.ec/bitstream/33000/4236/1/UDLA-EC-TAB-2015-32(S).pdf)

Daniela, R (2021). *Investigación básica, características, definición, ejemplos*. Liferder.

<https://www.liferder.com/investigacion-basica/>

Effio, F.M. (2010). *Factoring: Consideraciones Contables y Tributarias*. Asesor Empresarial. Primera quincena. p.31.

- Espinoza, A (2020). *Gestión de cobranzas, rentabilidad y liquidez de Mi Pymes comercializadoras de materiales de construcción en Cuenca. Caso ISCEA CIA LTDA* [Tesis de Maestría, Universidad Politécnica Salesiana, Ecuador].
<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/19795/1/UPS-CT008955.pdf>
- Espinoza, E. (2021). *El factoring como alternativa de financiamiento para una MYPE, Abancay, 2020* [Tesis de Pregrado, Universidad Cesar Vallejo].
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/62998/Victoria_CY-Victoria_CY-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Galindo, E. (2021). *Metodología de investigación, pautas para hacer tesis*. Blogger.com.
<https://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/que-es-la-poblacion.html>
- Gallegos, R. (2018). *Cómo se construye el marco teórico de la investigación. Cadernos de Pesquisa*, 48(169), 830-854.
<https://www.scielo.br/j/cp/a/xpbhxtDHLrGHfLPthJHQNwK/?format=pdf&lang=es>
- Garay, C. (2020). *Metología de la investigación cuantitativa (Módulo N° 3)*. Universidad de Panamá.
<https://crubocas.up.ac.pa/sites/crubocas/files/2020-07/3%20M%C3%B3dulo%2C%20%2C%20EVIN%20300.pdf>
- García, D. (2017). *Guión explicativo para material didáctico visión proyectables*. Unidad de Aprendizaje: Seminario de titulación.
http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/70344/secme-1623_1.pdf?sequence=1
- García, V. (2014). *Introducción a las finanzas (1.ª ed.)*. Grupo Editorial Patria.
<http://www.editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074387230.pdf>
- Gómez, F., Madariaga, J., Santibáñez, J. y Apraiz, A. (2013). *Finanzas de empresa*. Departamento de Finanzas de la Universidad de Deusto.

<http://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1290/1290.pdf>

Gómez, R. (2013). *Contrato de Factoring* [Tesis de Pregrado, Pontificia Universidad Javeriana, Colombia].

<https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/14874/GomezCeballosRicardo2013.pdf?sequence=1>

González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso al financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá* [Tesis de Maestría, Universidad Nacional de Colombia].

<http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>

Guzmán, M. y Valdivia, V. (2021). *El factoring y su influencia en la liquidez de la empresa Gas Peruano S. A. C., Independencia, 2019* [Tesis de Licenciatura, Universidad Privada del Norte].

<https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/27954>

Hernández, R. (2014). *Metodología de la Investigación* (6.^a edición). México DF, Interamericana Editores S.A.

Kenneth J. (2003). *Finanzas*. Edinburgh Business School.

<https://www.ebsglobal.net/documents/course-tasters/spanish/pdf/fi-bk-taster.pdf>

Lalangui, D. (2017). *Población y Muestra de Tesis*. Emprendimiento Contable Perú. Consultado el 20 de mayo de 2022).

<https://www.emprendimientocontperu.com/poblacion-y-muestra-de-tesis/>

Lerma, J., y Álvarez, N. (2019). “*Factoring como herramienta de financiamiento para una rápida recuperación de la liquidez, en las empresas del sector servicios de reparación de vehículos en el Distrito de José Luis Bustamante y Rivero – Arequipa, 2018*” [Tesis de Pregrado, Universidad Tecnológica del Perú].

<https://hdl.handle.net/20.500.12867/2323>

- Lira, P. (2016). *Apuntes de finanzas operativas*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
<https://publicaciones.upc.edu.pe/apuntes-de-finanzas-operativas-lup3i.html>
- Matteucci, M., Sandoval, C., Flores, L., y Quispe, J. (enero 2011). *Tratamiento Legal Contrato de Factoring*. Actualidad Empresarial. Primera edición. p.9-p34.
- Mayos, I. y Saldarriaga, C. (2016). El flujo de efectivo como herramienta de planeación financiera para la empresa x. Colección Académica de Ciencias Estratégicas, 3 (1).
<https://repository.upb.edu.co/handle/20.500.11912/9346>
- Montero, G. (2005). *Finanzas I (Finanzas Básicas)*. Fondo Editorial FCA.
<http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/2/finanzas1.pdf>
- Morales, J. (Cuarto trimestre 2011). *Factoring: Consideraciones Contables y Tributarias*. Asesor Empresarial. Primera quincena. p.31.
- Ojeda, J., Quintero, J., y Machado, I. (2007). La ética en la investigación. *Telos*, 9(2), 345-357.
<https://www.redalyc.org/pdf/993/99318750010.pdf>
- Ortega, B. y Narváez, K. (2017). *Factoring: Análisis de los beneficios del factoring en la empresa industrias alimenticias, S.A. del 1 de enero al 31 de diciembre 2015* (tesis de licenciatura, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua). Repositorio Centroamericano SIIDCA–CSUCA.
<https://repositoriosiidca.csuca.org/Record/RepoUNANM8556>
- Ortega, F. (2016). *Financiación bancaria a corto plazo*. ESIC EDITORIAL.
- Otzen, T. y Manterola, C. (2017). Técnicas de muestreo sobre una población de estudio. *Int. J. Morphol*, 35(1), 227–237.
<https://scielo.conicyt.cl/pdf/ijmorphol/v35n1/art37.pdf>
- Pineda, E., Alvarado, E., y Canales, F. (1994). *Metodología de la investigación* (2.^a ed.). Editorial Organización Panamericana de la salud.

<http://187.191.86.244/rceis/registro/Metodologia%20de%20la%20Investigacion%20Manual%20para%20el%20Desarrollo%20de%20Personal%20de%20Salud.pdf>

Pérez, S., y Sisa, F. (2016). Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos. *Revista Publicando*, 3(8), 563-578.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833413>

Quijano, M. (2017). *Estudio de los métodos de leasing y factoring como apoyo financiero para las Mis pymes en Colombia* [Título de especialización, Fundación Universidad de América, Colombia].

<http://repository.uamerica.edu.co/handle/20.500.11839/7113>

Robles, D. (2021). *Factoring Electrónico Y Su Influencia En La Mejora Del Proceso Administrativo, Empresa Creaciones Innovadoras C & C S.A.C.* Los Olivos, Lima 2019 ([Tesis de Pregrado, Universidad Privada del Norte]. Repositorio institucional de UPN.

<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/28128/Casquero%20Poblet%2C%20Adrian%20Adolfo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Saldaña, A. (2017). *La atipicidad de la operación del contrato de factoring y su necesidad de regularlo* [Proyecto de investigación, Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil].

<http://200.24.193.135/handle/44000/1989>

Sarduy, M., y Intriago, C. (2018). La gestión del capital de trabajo en el sector turístico. *Cofin*, 12(2).

http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S20730612018000200024&script=sci_artext&lng=en

Solís, L. (2019). *Diseños de investigaciones con enfoque cuantitativo de tipo no experimental*. Investigalia.

<https://investigaliacr.com/investigacion/disenos-de-investigaciones-con-enfoque-cuantitativo-de-tipo-no-experimental/>

Solís, T. (2017). *Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez* (proyecto de investigación, Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil).

<http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/1923>

Superintendencia del Mercado de Valores. (1998, 03 de octubre). *Resolución Superintendencia De Banca Y Seguros N° 1021-1998*.

https://www.smv.gob.pe/Frm_SIL_Detalle.aspx?CNORMA=B+1021199800000+&CTEXTO=#:~:text=El%20factoring%20es%20la%20operaci%C3%B3n,a%20cambio%20de%20una%20retribuci%C3%B3n.

Webster, J. (2020). *¿Cuánto cuesta el factoraje de facturas?* RTS International.

<https://www.rtsinternational.com/es/article/%C2%BFcu%C3%A1nto-cuesta-el-factoraje-de-facturas>

ANEXOS

Anexo 01

| MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES | | | | | |
|--|--|--|------------------------------|---------------------------|---------|
| TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN: "El factoring como alternativa de financiamiento en la empresa Centros Médicos del Perú, Santiago de Surco, 2021." | | | | | |
| VARIABLE | DEFINICION CONCEPTUAL | DEFINICIÓN OPERACIONAL | DIMENSIONES | INDICADORES | ESCALA |
| Financiamiento mediante el factoring | Bravo, S. (2016), lo define como "un contrato mediante el cual una persona titular de determinados valores mobiliarios insolutos, caso de cheques, letras de cambio, facturas conformadas, etc. Vende dicho crédito a un precio convenido a otra persona jurídica llamado factor". (p.174) | El factoring se estudiará desde los siguientes aspectos: Cobranzas, costos, trámite, contrato y la situación financiera en la empresa Centros Médicos del Perú S.A, Santiago de Surco,2021 | Cobranzas | Periodo ventas al crédito | Razón |
| | | | | Importe de cobranzas | Razón |
| | | | Costos | Tasas de interés | Ordinal |
| | | | | Tasas de descuento | Ordinal |
| | | | | Tasa de comisión | Ordinal |
| | | Trámite | Periodo de recepción | Nominal | |
| | | | Cantidad de documentos | Nominal | |
| | | | Tipo de afiliación | Nominal | |
| | | | Rapidez del trámite | Nominal | |
| | | Contrato | Términos, cláusulas | Nominal | |
| | | | Modalidad de pago | Nominal | |
| | | | Plazo de duración | Nominal | |
| | | Situación financiera | Índice de liquidez | Razón | |
| | | | Índice de prueba ácida | Razón | |
| | | | Índice de capital de trabajo | Razón | |

Anexo 04

| INSTRUMENTO | | | | | | | | | | | |
|---|--------------|---|---|--------------|--|---|--------------|--|---|--------------|--|
| FICHA DE ANALISIS DOCUMENTAL | | | | | | | | | | | |
| Documento: | | Tarifario de tasas | | | | | | | | | |
| Objetivo: | | Analizar las tasas de interés a 30 días | | | | | | | | | |
| Empresa: | | Centros Médicos del Perú S.A. | | | | | | | | | |
| Fecha: | | Al 31 de octubre | | | | | | | | | |
| Factoring | | | Leasing | | | Préstamo comercial empresas | | | Tarjeta de crédito para empresas | | |
| Opción | | | Opción | | | Opción | | | Opción | | |
| Descripción | BBVA | | Descripción | BBVA | | Descripción | BBVA | | Descripción | BBVA | |
| Importe total de las facturas a financiar | S/ 1,432,679 | | Importe total de las facturas a financiar | S/ 1,432,679 | | Importe total de las facturas a financiar | S/ 1,432,679 | | Importe total de las facturas a financiar | S/ 1,432,679 | |
| TEA | 32.00% | | TEA | 30.00% | | TEA | 32.00% | | TEA | 60.10% | |
| TEM | 2.34% | | TEM | 2.21% | | TEM | 2.34% | | TEM | 4.00% | |
| Días de adelanto | 30 | | Días de adelanto | 30 | | Días de adelanto | 30 | | Días de adelanto | 30 | |
| Descuento factoring | S/ 33,532.84 | | Interés leasing | S/ 31,668.58 | | Interés | S/ 33,532.84 | | Interés | S/ 57,304.66 | |
| Comisión | 175.00 | | Comisión | S/ 2,576 | | Comisión | S/ 6,007 | | Comisión | S/ 150 | |
| Importe neto a desembolsar | S/ 1,398,971 | | Importe neto a desembolsar | S/ 1,398,434 | | Importe neto a desembolsar | S/ 1,393,140 | | Importe neto a desembolsar | S/ 1,375,224 | |

Anexo 05

| Trámite en "Factoring Prestamype S.A.C", empresa dedicada al factoraje | |
|--|--|
| Documentos | Dni del representante legal, vigente de poder Ficha RUC, reporte tributario que se descarga con clave sol |
| Tasas | Para una línea conforming o factoring se manejan tasas del 1% al 4% mensual sujeto a evaluación |

Anexo 06

Empresa Centros Médicos del Perú S.A.
Estado de situación financiera
Del 01 de enero al 31 de diciembre
(Expressado en soles)

| Activo | Octubre | Noviembre | Diciembre |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Efectivo y equivalente de efectivo | S/ 256,200 | S/ 256,200 | S/ 256,200 |
| Cuenta corriente-BCP | S/ 100,007 | S/ 100,008 | |
| Cuentas por cobrar-Comerciales | S/ 1,639,000 | S/ 1,639,500 | S/ 1,820,500 |
| Cuenta por cobrar-Terceros | S/ 30,000 | S/ 30,000 | S/ 30,000 |
| Inventarios | S/ 500,000 | S/ 500,000 | S/ 500,000 |
| Total activo corriente | S/2,525,207 | S/2,525,708 | S/2,606,700 |
| Inmueble,maquinaria y equipo | S/ 620,400 | S/ 620,400 | S/ 620,400 |
| Depreciación | -S/ 278,840 | -S/ 278,840 | -S/ 278,840 |
| Total activo no corriente | S/ 341,560 | S/ 341,560 | S/ 341,560 |
| Total activo | S/2,866,767 | S/2,867,268 | S/2,948,260 |
| Pasivo | | | |
| Tributos por pagar | S/ 45,000 | S/ 45,000 | S/ 45,000 |
| Remuneraciones por pagar | S/ 186,050 | S/ 186,050 | S/ 186,050 |
| Cuentas por pagar comerciales | S/ 703,500 | S/ 704,000 | S/ 704,000 |
| Obligaciones financieras | S/ 507,000 | S/ 507,000 | S/ 507,000 |
| Total pasivos corrientes | S/1,441,550 | S/1,442,050 | S/1,442,050 |
| Obligaciones financieras | S/ 500,007 | S/ 500,008 | S/ 600,000 |
| Total pasivos no corrientes | S/ 500,007 | S/ 500,008 | S/ 600,000 |
| Total pasivos | S/1,941,557 | S/1,942,058 | S/2,042,050 |
| Patrimonio | | | |
| Capital | S/ 180,000 | S/ 180,000 | S/ 180,000 |
| Resultados acumulados | S/ 120,400 | S/ 120,400 | S/ 120,400 |
| Resultados del ejercicio | S/ 624,810 | S/ 624,810 | S/ 624,810 |
| Total patrimonio | S/ 925,210 | S/ 925,210 | S/ 925,210 |
| Total pasivo y patrimonio | S/2,866,767 | S/2,867,268 | S/2,967,260 |

S/ - S/ -

Fuente.Elaboración propia.

Anexo 07

| INSTRUMENTO FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL | | | | | |
|---|--|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Ambiente: | Estado financiero | | | | |
| Objetivo: | Analizar los índices de liquidez , prueba ácida y capital de trabajo | | | | |
| Empresa: | Centros Médicos del Perú S.A. | | | | |
| Fecha: | De octubre a Diciembre 2021 | | | | |
| Ratio | Fórmula | Descripción | Octubre | Noviembre | Diciembre |
| Liquidez | Activo Corriente/Pasivo corriente | Sin factoring | 1.75 | 1.75 | 1.81 |
| | | Con factoring | 2.74 | 2.74 | 2.97 |
| Ratio | Fórmula | Descripción | Octubre | Noviembre | Diciembre |
| Prueba Ácida | (Activo corriente-Inventario)/Pasivo corriente | Sin factoring | 1.40 | 1.40 | 1.46 |
| | | Con factoring | 2.01 | 2.01 | 2.24 |
| Ratio | Fórmula | Descripción | Octubre | Noviembre | Diciembre |
| capital | Activo Corriente-Pasivo corriente | Sin factoring | 1,083,657.00 | 1,083,658.00 | 1,164,650.00 |
| | | Con factoring | 1,187,441.00 | 1,187,441.00 | 1,343,499.17 |

Anexo 08

| Concepto | | | | | | | | | | | | SIN FACTORING | | | Año 2021 |
|---|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|----------|
| | Año 2020 | Ene-21 | Feb-21 | Mar-21 | Abr-21 | May-21 | Jun-21 | Jul-21 | Ago-21 | Set-21 | Oct-21 | Nov-21 | Dic-21 | | |
| Renta Sociedades Médicas | 7,002 | 798 | 712 | 902 | 844 | 815 | 959 | 897 | 1,009 | 1,037 | 940 | 1,042 | 894 | 10,848 | |
| Compañías aseguradoras | 740 | 66 | 19 | 6 | 47 | 113 | 124 | 136 | 168 | 217 | 219 | 242 | 206 | 1,563 | |
| Antenciones Medicas - | 12,190 | 1,093 | 1,798 | 2,258 | 814 | 1,799 | 1,834 | 1,668 | 1,433 | 1,431 | 2,017 | 1,697 | 1,893 | 19,734 | |
| Cobro aplicando factoring | 1,435 | | | | | | | | | | | | | | |
| Renta Sociedades Medicas | 469 | | | | | | | | | | | | | | |
| Otros Ingresos | 89 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 | 25 | |
| Total Ingresos Operativos | 21,924 | 1,957 | 2,529 | 3,166 | 1,704 | 2,727 | 2,917 | 2,701 | 2,610 | 2,685 | 3,175 | 2,981 | 3,018 | 32,170 | |
| Desembolsos Operativos | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gastos Administrativos | (3,309) | (388) | (322) | (201) | (190) | (210) | (146) | (247) | (298) | (430) | (194) | (230) | (320) | (3,176) | |
| Gastos Belleza | (158) | (6) | (1) | | (3) | (8) | (10) | (30) | (20) | (12) | | | (11) | (103) | |
| Gastos administrativos y operativos jockey plaza | (800) | (12) | (1) | (307) | (244) | (53) | (82) | (145) | (102) | (127) | (32) | (44) | (63) | (1,211) | |
| Gastos administrativos y operativos alquiler de oficina | | | | | | | | | | | | | | | |
| Planilla | (4,604) | (162) | (445) | (268) | (326) | (441) | (292) | (577) | (469) | (294) | (322) | (474) | (628) | (4,698) | |
| Planilla Belleza | (267) | (4) | (50) | (11) | (23) | (10) | (9) | (14) | (4) | (4) | (4) | (7) | (10) | (152) | |
| Afp planilla Belleza | (29) | | | | | | | | | | | | | | |
| Planilla-Impuestos | (496) | (44) | (76) | (42) | (53) | (44) | (62) | (49) | (111) | (59) | (287) | (54) | (59) | (940) | |
| Planilla-Impuestos Belleza | (917) | | | | | | | | | | | | | | |
| Pago a Sociedades Médicas | (6,500) | (374) | (930) | (919) | (566) | (691) | (758) | (971) | (750) | (969) | (861) | (903) | (1,091) | (9,783) | |
| Pago a Sociedades Médicas Belleza | (862) | (2) | (8) | (3) | (4) | (27) | (18) | (75) | (80) | (87) | (119) | (124) | (143) | (690) | |
| Pago Farmacia | (4,148) | (395) | (733) | (468) | (440) | (435) | (482) | (407) | (722) | (556) | (480) | (644) | (616) | (6,380) | |
| Pago Farmacia - Belleza | (98) | (13) | (7) | (40) | (5) | (9) | (17) | (22) | (30) | (2) | (43) | (1) | (42) | (231) | |
| Promoción y Publicidad | (14) | (1) | (6) | (3) | (0) | (5) | (12) | (0) | (4) | (0) | (1) | (6) | (9) | (47) | |
| Promoción y Publicidad Belleza | (15) | (6) | | (2) | (7) | | | | | (10) | (7) | | | (32) | |
| Pagos Optica | (173) | (13) | (26) | (25) | (26) | (26) | (14) | (25) | (19) | (13) | (17) | (21) | (40) | (266) | |
| Adelanto de Arriendos Jockey Plaza | (380) | | | | | | (172) | | | | (78) | (73) | (74) | (398) | |
| Adelanto de arriendos alquiler de oficina | | | | | | | | | | | | | | | |
| Adelanto de Arriendos Belleza | (26) | | | | | | | | | | | | | | |
| Devolución Garantía | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pago de Impuesto Renta-Pago IGV | (1,005) | (219) | (3) | (250) | (43) | (185) | (155) | (111) | (144) | (173) | 43 | (175) | (205) | (1,620) | |
| Pago de IGV-Retenciones | (21) | (6) | | | | (4) | (2) | (11) | | (3) | | | (1) | (27) | |
| Total Desembolsos Operativos | (23,822) | -1,645 | -2,609 | -2,541 | -1,930 | -2,149 | -2,229 | -2,685 | -2,754 | -2,740 | -2,403 | -2,756 | -3,313 | (29,754) | |
| FLUJO DE CAJA OPERATIVO | (1,898) | 312 | -80 | 625 | -226 | 578 | 688 | 17 | -144 | -55 | 773 | 225 | -295 | 2,416 | |
| Inversión SOMA-BELLEZA | (105) | | | | | | | | | | | | | | |
| FLUJO DE CAJA ECONOMICO | -2,003 | 312 | -80 | 625 | -226 | 578 | 688 | 17 | -144 | -55 | 773 | 225 | -295 | 2,416 | |
| Pago Cuotas Leasing | (59) | (1) | (1) | (1) | (1) | | (1) | (1) | (1) | (1) | (1) | | (1) | (12) | |
| Gasto financiero Jockey plaza | (138) | | | | | | | | | | | | | | |
| Neto de Ingresos y Gastos Financieros | (3) | (1) | (1) | (1) | (1) | (2) | (1) | (1) | (1) | (2) | (1) | (2) | (1) | (16) | |
| Impuesto a las Transacciones financieras | (2) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (3) | |
| Financiamiento Leasing | | | | | | | | | | | | | | | |
| FLUJO DE CAJA NETO | (2,205) | 309 | -83 | 622 | -229 | 576 | 685 | 14 | -147 | -58 | 770 | 223 | -298 | 2,386 | |
| Préstamos Afiliadas | 95 | | | | | | | | | | | | | | |
| Devolucion de prestamo - afiliadas | | | | | | | | | | (500) | | | (400) | (900) | |
| Flujo de Caja Inicial | 2,328 | 194 | 500 | 415 | 1,036 | 807 | 1,384 | 2,070 | 2,084 | 1,936 | 1,378 | 2,146 | 2,371 | 194 | |
| Diferencia por tipo de cambio | (25) | (3) | (2) | (1) | 0 | 1 | 0 | (0) | (2) | 0 | (2) | 2 | 2 | (5) | |
| FLUJO DE CAJA FINAL | 194 | 500 | 415 | 1,036 | 807 | 1,384 | 2,070 | 2,084 | 1,936 | 1,378 | 2,146 | 2,371 | 1,675 | 1,675 | |

Reporte de cuentas por cobrar a Diciembre 2021

Reporte de cuentas por cobrar de octubre, noviembre y diciembre del 2021

| CLIENTE | Renta Sociedades Medicas | Antenciones Medicas | Compañias aseguradoras | Total general |
|---|-----------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|
| | De 0 a 30 días | De 31 a 60 días | De 61 a 90 días | |
| Periodo | | | | |
| Cuentas por cobrar | 1,203,530 | 1,577,995 | 131,633 | 2,913,158 |
| Cuentas por cobrar | 140,528 | 3,103 | 0 | 143,632 |
| Cuentas por cobrar | 88,621 | 15,694 | 4,792 | 109,107 |
| Importe total de cuentas por cobrar | 1,432,679 | 1,596,792 | 136,426 | 3,165,896 |
| COBRO PARCIAL APLICANDO EL FACTORING % | 286,535.74 | 1,117,754.35 | 126,875.75 | 1,531,165.84 |
| Tasa factoring | 2% | 5% | 7% | |
| Descuento factoring | 6,706.57 | 52,935.96 | 9,118.99 | 68,761.52 |
| Comisiones y otros | 140.00 | 525.00 | 105.00 | 770.00 |
| TOTAL ABONADO FACTORING | 279,689 | 1,064,293 | 117,652 | 1,461,634 |
| (SE MUESTRA EN EL FLUJO DE CAJA) | OCTUBRE | NOVIEMBRE | DICIEMBRE | |
| Pendiente por cobrar | 1,139,296.39 | 425,576.62 | 325.80 | 1,565,198.80 |

| Concepto | Año 2020 | SE APLICA FACTORING | | | | | | | | | Año 2021 | | | |
|---|-----------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| | | Ene-21 | Feb-21 | Mar-21 | Abr-21 | May-21 | Jun-21 | Jul-21 | Ago-21 | Set-21 | | Oct-21 | Nov-21 | Dic-21 |
| Renta Sociedades Médicas | 7,002 | 798 | 712 | 902 | 844 | 815 | 959 | 897 | 1,009 | 1,037 | 940 | 1,042 | 894 | 10,848 |
| Compañías aseguradoras | 740 | 66 | 19 | 6 | 47 | 113 | 124 | 136 | 168 | 217 | 219 | 242 | 206 | 1,563 |
| Antenciones Medicas - | 12,190 | 1,093 | 1,798 | 2,258 | 814 | 1,799 | 1,834 | 1,668 | 1,433 | 1,431 | 2,017 | 1,697 | 1,893 | 19,734 |
| Cobro aplicando factoring | | | | | | | | | | | 280 | 1,065 | 118 | 1,462 |
| Renta Sociedades Medicas | 1,435 | | | | | | | | | | | | | |
| Otros Ingresos | 89 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 | 25 |
| Total Ingresos Operativos | 21,924 | 1,957 | 2,529 | 3,166 | 1,704 | 2,727 | 2,917 | 2,701 | 2,610 | 2,685 | 3,455 | 4,046 | 3,136 | 33,632 |
| Desembolsos Operativos | | | | | | | | | | | | | | |
| Gastos Administrativos | (3,309) | (388) | (322) | (201) | (190) | (210) | (146) | (247) | (298) | (430) | (194) | (230) | (320) | (3,176) |
| Gastos Belleza | (158) | (6) | (1) | | (3) | (8) | (10) | (30) | (20) | (12) | | (1) | (11) | (103) |
| Gastos administrativos y operativos jockey plaza | (800) | (12) | (1) | (307) | (244) | (53) | (82) | (145) | (102) | (127) | (32) | (44) | (63) | (1,211) |
| Gastos administrativos y operativos alquiler de oficina | | | | | | | | | | | | | | |
| Planilla | (4,604) | (162) | (445) | (268) | (326) | (441) | (292) | (577) | (469) | (294) | (322) | (474) | (628) | (4,698) |
| Planilla Belleza | (267) | (4) | (50) | (11) | (23) | (10) | (9) | (14) | (4) | (4) | (4) | (7) | (10) | (152) |
| Afp planilla Belleza | (29) | | | | | | | | | | | | | |
| Planilla-Impuestos | (496) | (44) | (76) | (42) | (53) | (44) | (62) | (49) | (111) | (59) | (287) | (54) | (59) | (940) |
| Planilla-Impuestos Belleza | (917) | | | | | | | | | | | | | |
| Pago a Sociedades Médicas | (6,500) | (374) | (930) | (919) | (566) | (691) | (758) | (971) | (750) | (969) | (861) | (903) | (1,091) | (9,783) |
| Pago a Sociedades Médicas Belleza | (862) | (2) | (8) | (3) | (4) | (27) | (18) | (75) | (80) | (87) | (119) | (124) | (143) | (690) |
| Pago Farmacia | (4,148) | (395) | (733) | (468) | (440) | (435) | (482) | (407) | (722) | (556) | (480) | (644) | (616) | (6,380) |
| Pago Farmacia - Belleza | (98) | (13) | (7) | (40) | (5) | (9) | (17) | (22) | (30) | (2) | (43) | (1) | (42) | (231) |
| Promoción y Publicidad | (14) | (1) | (6) | (3) | (0) | (5) | (12) | (0) | (4) | (0) | (1) | (6) | (9) | (47) |
| Promoción y Publicidad Belleza | (15) | (6) | (2) | (7) | | | | | | (10) | (7) | | | (32) |
| Pagos Optica | (173) | (13) | (26) | (25) | (26) | (26) | (14) | (25) | (19) | (13) | (17) | (21) | (40) | (266) |
| Adelanto de Arriendos Jockey Plaza | (380) | | | | | | (172) | | | | (78) | (73) | (74) | (398) |
| Adelanto de arriendos alquiler de oficina | | | | | | | | | | | | | | |
| Adelanto de Arriendos Belleza | (26) | | | | | | | | | | | | | |
| Devolución Garantía | | | | | | | | | | | | | | |
| Pago de Impuesto Renta-Pago IGV | (1,005) | (219) | (3) | (250) | (43) | (185) | (155) | (111) | (144) | (173) | 43 | (175) | (205) | (1,620) |
| Pago de IGV-Retenciones | (21) | (6) | | | | (4) | (2) | (11) | | (3) | | | (1) | (27) |
| Total Desembolsos Operativos | (23,822) | -1,645 | -2,609 | -2,541 | -1,930 | -2,149 | -2,229 | -2,685 | -2,754 | -2,740 | -2,403 | -2,756 | -3,313 | (29,754) |
| FLUJO DE CAJA OPERATIVO | (1,898) | 312 | -80 | 625 | -226 | 578 | 688 | 17 | -144 | -55 | 1,053 | 1,290 | -177 | 3,879 |
| Inversión SOMA-BELLEZA | (105) | | | | | | | | | | | | | |
| FLUJO DE CAJA ECONOMICO | -2,003 | 312 | -80 | 625 | -226 | 578 | 688 | 17 | -144 | -55 | 1,053 | 1,290 | -177 | 3,879 |
| Pago Cuotas Leasing | (59) | (1) | (1) | (1) | (1) | | (1) | (1) | (1) | (1) | (1) | | (1) | (12) |
| Gasto financiero Jockey plaza | (138) | | | | | | | | | | | | | |
| Neto de Ingresos y Gastos Financieros | (3) | (1) | (1) | (1) | (1) | (2) | (1) | (1) | (1) | (2) | 3 | 0 | 1 | (8) |
| Impuesto a las Transacciones financieras | (2) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (3) |
| Costo factoring | | | | | | | | | | | (7) | (53) | (9) | (69) |
| FLUJO DE CAJA NETO | (2,205) | 309 | -83 | 622 | -229 | 576 | 685 | 14 | -147 | -58 | 1,047 | 1,237 | -187 | 3,787 |
| Préstamos Afiliadas | 95 | | | | | | | | | | | | | |
| Devolucion de prestamo - afiliadas | | | | | | | | | | (500) | | | (400) | (900) |
| Flujo de Caja Inicial | 2,328 | 194 | 500 | 415 | 1,036 | 807 | 1,384 | 2,070 | 2,084 | 1,936 | 1,378 | 2,423 | 3,662 | 194 |
| Diferencia por tipo de cambio | (25) | (3) | (2) | (1) | 0 | 1 | 0 | (0) | (2) | 0 | (2) | 2 | 2 | (5) |
| FLUJO DE CAJA FINAL APLICANDO FACTORING | 194 | 500 | 415 | 1,036 | 807 | 1,384 | 2,070 | 2,084 | 1,936 | 1,378 | 2,423 | 3,662 | 3,076 | 3,076 |
| FLUJO DE CAJA FINAL SIN FACTORING | 194 | 500 | 415 | 1,036 | 807 | 1,384 | 2,070 | 2,084 | 1,936 | 1,378 | 2,146 | 2,371 | 1,675 | 1,675 |
| DIFERENCIA APLICANDO EL FACTORING | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 277 | 1,291 | 1,402 | 1,402 |