



**Universidad  
Norbert Wiener**

**FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS  
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE NEGOCIOS  
Y COMPETITIVIDAD**

**Tesis**

**Financiamiento de créditos para mejorar la liquidez en una  
empresa de servicios cardiológicos, Lima 2018**

**Para optar el título profesional de Contador Público**

**AUTOR**

**Br. Chávez Martins, Noel Giovanni**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD**

**Economía, Empresa y Salud**

**LIMA - PERÚ**

**2018**

**“Financiamiento de créditos para mejorar la liquidez en una empresa de servicios cardiológicos, Lima 2018”**

Miembros del Jurado

Presidente del Jurado

Dr. Leónidas Ricardo Zamalloa Vílchez

Secretario

Mg. Fernando Alexis Nolazco Labajos.

Vocal

Mg. Cynthia Polett Manrique Linares

Asesor temático

Dr. Vásquez Mora, Edwin

**Dedicatoria.**

Dedico está a mi madre Milagros, y a mis abuelos Eduardo y Luz, que siempre me apoyaron incondicionalmente para poder cumplir uno de mis objetivos de culminar esta hermosa carrera que es la contabilidad.

A mi esposa en apoyarme de manera incondicional para poder concluir esta tesis y emprender nuevos desafíos en la etapa de mi vida.

**Agradecimiento.**

Agradezco a la señora Carmen Lourdes Siña Caldas, la cual me impulso a culminar la carrera de contabilidad, al mi asesor Edwin Vásquez Mora por el compromiso y la dedicación para poder culminar la tesis con éxito.

A la Universidad Privada Norbert Wiener por ser el alma mater, por estos 5 años el cual me forjado profesionalmente para poder alcanzar mis objeticos trazados de ser un contador público.

### **Declaración de autenticidad y responsabilidad**

Yo, Chávez Martins Noel Giovanni identificado con DNI N° 43408720, domiciliado en Calle Tacna 1137 Dpto. 101 Magdalena del Mar egresado(a) de la carrera profesional de contabilidad he realizado la Tesis titulada “Financiamiento de los créditos para mejorar la liquidez en una empresa de servicios cardiológicos en Lima 2018” para optar el título profesional de contador público, para lo cual Declaro bajo juramento que:

1. El título de la Tesis ha sido creado por mi persona y no existe otro trabajo de investigación con igual denominación.
2. En la redacción del trabajo se ha considerado las citas y referencias con los respectivos autores y no existe copia o plagio alguno.
3. Para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real.
4. La propuesta presentada es original y propia del investigador no existiendo copia alguna.
5. En el caso de omisión, copia, plagio u otro hecho que perjudique a uno o varios autores es responsabilidad única de mi persona como investigador eximiendo de todo a la Universidad Privada Norbert Wiener y me someto a los procesos pertinentes originados por mi persona.

Firmado en Lima el día 24 de junio del 2018.

---

Chávez Martins Noel Giovanni  
DNI N° 43408720

## **Presentación**

Señores miembros del Jurado:

Por medio de la presente y cumpliendo con las normas que se establece en el reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Privada Norbert Wiener, para la obtención del grado de Contador Público, presente el siguiente trabajo de investigación holística titulado: *Financiamiento de los créditos para mejorar la liquidez en una empresa de servicios cardiológicos en Lima 2018*.

El objetivo principal de esta investigación es: *Proponer un plan de financiamiento de créditos para mejorar la liquidez en una empresa de servicios cardiológicos en Lima 2018*.

El presente trabajo de investigación está distribuido en nueve capítulos que es mencionado a continuación: En el capítulo número uno se presenta el problema por el cual se ha desarrollado la investigación, el presente capítulo está conformado por la identificación del problema como su formulación, los objetivos y justificación correspondiente, en el capítulo dos se puede observar el marco teórico donde a través de los sustento teóricos que han sido utilizado para la elaboración de la propuesta, así como los antecedentes de otras investigaciones que sirvieron como apoyo como también el marco conceptual, el capítulo número tres se expone la estructura metodológica el cual ha sido elabora esta investigación, el capítulo número cuatro pertenece a la empresa investigada y su identificación, en el capítulo número cinco se presenta el trabajo de campo, en el cual se verá los resultados y el análisis tanto cuantitativo como cualitativo respectivamente y el diagnostico final, el capítulo número seis se presenta la propuesta de la investigación titulada “*Educación Financiera para la utilización óptima de los*

créditos financieros” el cual está compuesto por los cimientos teóricos necesarios para ser utilizado en la empresa ser servicio cardiológicos sac, en el capítulo número siete se observara la discusión, el cual es originado por la triangulación que ha sido realizada por los sustentos teóricos como antecedentes, el diagnóstico final y la propuesta de investigación, el cual da como resultado que ha sido tomado como objetivo de la tesis, el capítulo número ocho se presenta las conclusiones y sugerencia que la tesis y por último en el capítulo número nueve se podrá observar la referencia, el cual se estructuro la presente tesis.

Señores miembro del jurado a través de esta presentación sobre la investigación realizada, sea considerada su evaluación y obtenga la aprobación de la presente tesis.

Br. Noel Giovanni Chávez Martins

DNI N° 43408720

## Índice

	<b>Pag.</b>
Dedicatória.	iv
Agradecimiento.	v
Declaración de autenticidad y responsabilidad.	vi
Presentación.	vii
Índice de tabla	xiii
Índice de figuras	xv
Índice de cuadros	xvi
Resumen.	xviii
Resumo.	xix
Introducción.	xx

## CAPITULO I

## PROBLEMA DE INVESTIGACION.

1.1 Problema de investigación.	23
1.1.1 Identificación del problema ideal.	23
1.1.2 Formulación del problema.	25
1.2 Objetivos.	26
1.2.1 Objetivo general.	26
1.2.2 Objetivos específicos.	26
1.3 Justificación.	26
1.3.1 Justificación metodológica.	27
1.3.2 Justificación práctica.	27

**CAPITULO II**  
**MARCO TEORICO.**

	<b>Pag.</b>
2.1 Sustento teórico.	29
2.2 Antecedentes.	32
2.3 Marco conceptual.	39

**CAPITULO III**

**METODO**

3.1 Sintagma.	55
3.2 Enfoque.	55
3.3 Tipo, nivel y método.	55
3.4 Categorías y subcategorías.	56
3.5 Población, muestra y unidad informante.	57
3.6 Técnica e instrumentos para recopilación de datos.	58
3.7 Procedimiento para recopilar datos.	59
3.8 Análisis de datos.	60

**CAPITULO IV**

**EMPRESA**

4.1 Descripción de la empresa.	63
4.2 Marco legal de la empresa.	63
4.3 Actividad económica de la empresa.	63
4.4 Información tributaria de la empresa.	63
4.5 Información económica y financiera de la empresa.	64
4.6 Perspectiva empresarial.	67

**CAPITULO V**

**TRABAJO DE CAMPO.**

5.1 Resultado cuantitativo.	70
-----------------------------	----

	<b>Pág.</b>
5.2 Resultado cualitativo.	85
5.3 Diagnostico final.	89

## **CAPITULO VI**

### **PROPUESTA DE LA INVESTIGACION.**

6.1 Fundamento de la propuesta (teorías)	92
6.2 Problemas.	93
6.3 Elección de la alternativa de solución.	94
6.4 Objeto de la propuesta.	94
6.5 Justificación de la propuesta.	95
6.6 Resultados esperados.	95
6.7 Desarrollo de la propuesta.	95
6.7.1 Objetivo 1	95
i.i. Plan de actividades.	96
i.ii. Solución técnica.	97
i.iii. Indicadores.	98
i.iv Solución administrativa.	98
i.v. Cronograma (Diagrama de Grant)	99
i.vi. Flujo de caja (Completo)	100
i.vii. Viabilidad económica	103
i.viii. Evidencia	104
6.7.2 Objetivo 2	
i.i. Plan de actividades.	105
i.ii. Solución técnica.	106
i.iii. Indicadores.	107

	<b>Pag.</b>
i.iv Solución administrativa.	107
i.v. Cronograma (Diagrama de Grant)	108
i.vi. Flujo de caja (Completo)	109
i.vii. Viabilidad económica	112
i.viii. Evidencia	113
<b>6.7.3 Objetivo 3</b>	
i.i. Plan de actividades.	114
i.ii. Solución técnica.	115
i.iii. Indicadores.	116
i.iv Solución administrativa.	116
i.v. Cronograma (Diagrama de Grant)	117
i.vi. Flujo de caja (Completo)	118
i.vii. Viabilidad económica	121
i.viii. Evidencia	122
<b>6.8 Consideraciones finales de la propuesta.</b>	<b>122</b>
<b>CAPITULO VII</b>	
<b>DISCUSION</b>	
7.1 Discusión.	124
<b>CAPITULO VII</b>	
<b>CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS</b>	
8.1 Conclusiones.	129
8.2 Sugerencias.	130
<b>CAPITULO IX</b>	
<b>REFERENCIAS</b>	
9.1 Referencias.	132

## Índice de tablas

	<b>Pág.</b>
Tabla 1. Matriz categoría y sub categoría.	56
Tabla 2. Validación de los expertos del instrumento cuantitativo	58
Tabla 3. Análisis horizontal 2016-2017, Estado situación financiera	70
Tabla 4. Análisis vertical 2016 – 2017, Estado de situación financiera	72
Tabla 5. Ratio de liquidez, comparación 2016 – 2017	75
Tabla 6. Ratio de apalancamiento financiero 2016 – 2017	77
Tabla 7. Ratio de endeudamiento a corto plazo 2016 – 2017	78
Tabla 8. Análisis horizontal 2016 – 2017, estado de resultados	79
Tabla 9. Ratio de gestión, comparación 2016 – 2017	81
Tabla 10. Ratio de rentabilidad, comparación 2016 – 2017	83
Tabla 11. Presupuesto de la adquisición de un equipo cardiológico.	98
Tabla 12. Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 14%.	100
Tabla 12. Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 14%.	109
Tabla 12. Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 14%.	118
Tabla 13. Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 10%.	101
Tabla 13. Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 10%.	110
Tabla 13. Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 10%.	119
Tabla 14. Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 6%.	102
Tabla 14. Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 6%.	111
Tabla 14. Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 6%.	120
Tabla 15. Viabilidad económica de la propuesta en tres escenarios de flujo de caja.	103
Tabla 15. Viabilidad económica de la propuesta en tres escenarios de flujo de caja.	112

**Pág.**

Tabla 15. Viabilidad económica de la propuesta en tres escenarios de flujo de caja. 121

Tabla 16. Programa de inducción al personal para controlar ingresos generados por los instrumentos. 107

## Índice de figuras

	<b>Pág.</b>
Figura 1. Análisis horizontal 2016-2017, Estado situación financiera	70
Figura 2. Análisis vertical 2016 – 2017, Estado de situación financiera	72
Figura 3. Ratio de liquidez, comparación 2016 – 2017	75
Figura 4. Ratio de apalancamiento financiero 2016 – 2017	77
Figura 5. Ratio de endeudamiento a corto plazo 2016 – 2017	78
Figura 6. Análisis horizontal 2016 – 2017, estado de resultados	79
Figura 7. Ratio de gestión, comparación 2016 – 2017	81
Figura 8. Ratio de rentabilidad, comparación 2016 – 2017	83
Figura 9. Procedimiento de compra de instrumental cardiológico.	97
Figura 10. Cardiógrafos portátiles.	104
Figura 11. Monitor ambulatorio de presión arterial.	104
Figura 12. Electrocardiógrafos de 3 canales.	104
Figura 13. Control de ingreso que generan los instrumentos cardiológicos.	106
Figura 14. Módulo de admisión de citas.	113
Figura 15. Examen cardiológico.	113
Figura 16. Factura de Servicios.	113
Figura 17. Evaluación económica y financiera de la empresa en relación a los instrumentos cardiológicos.	115
Figura 18. Factura por servicio de cardiología.	122

**Índice de cuadros**

	<b>Pág.</b>
Cuadro 1. Estado de situación financiera 2016	64
Cuadro 2. Estado de resultados 2016	65
Cuadro 3. Estado de situación financiera 2017	66
Cuadro 4. Estado de resultado 2017	67
Cuadro 5. Procedimiento de compra de instrumentos cardiológicos.	86
Cuadro 6. Cronograma de adquisición de instrumentos cardiológicos	99
Cuadro 7. Capacitación en el control de los ingresos que generan los instrumentos	105
Cuadro 8. Capacitación en el control de los ingresos que generan los instrumentos.	108
Cuadro 9. Elaboración de informe a gerencia.	114
Cuadro 10. Evaluación económica financiera por el uso de instrumentos cardiológicos.	117
Cuadro 11. Tasa de interés promedio del sistema bancario.	125

**ANEXOS**

	<b>Pág.</b>
Anexo 1: Matriz de la investigación	139
Anexo 2: Matriz metodológica de categorización.	140
Anexo 3: Instrumento cuantitativo	141
Anexo 4: Instrumento cualitativo	142
Anexo 5: Base de datos (instrumento cuantitativo)	149
Anexo 6: Triangulación de las entrevistas	156
Anexo 7: Fichas de validación de los instrumentos cuantitativos	159
Anexo 8: Fichas de validación de la propuesta	172
Anexo 9: Evidencia de la visita a la empresa	174
Anexo 10: Evidencias de la propuesta	175
Anexo 11: Matrices de trabajo	176

## Resumen

El financiamiento de créditos para mejorar la liquidez de una empresa de servicios cardiológicos en Lima 2018, tuvo como finalidad mejorar la liquidez de la empresa para poder tener la capacidad de pago de algún financiamiento que requiera solicitar.

Esta investigación se llevó a cabo bajo el sistema holístico el cual utiliza un enfoque mixto el cual incluye los métodos cualitativos como cuantitativos, el cual basándose en el objetivo de la investigación proyectista, debido a que dicha investigación plantea una propuesta para mejorar la liquidez de la empresa antes mencionada, se utilizó la recopilación de documentos, los cuales fueron, el Estado de Situación Financiera de los periodos 2016 y 2017, el Estado de Resultado 2016 y 2017, con los cuales se pudo elaborar los ratios financieros para el análisis del problema.

Luego del trabajo de campo el cual dio como resultado de la liquidez de la empresa, el cual no cuenta con la liquidez necesaria para poder asumir un financiamiento y su rentabilidad en el año 2017 es menor al 20%. Se propuso una planeación de financiamiento para mejorar la liquidez el objetivo de esta propuesta es mejorar la liquidez a través de una óptima administración de efectivo, establecer sistema de control de cuentas por cobrar y Proceso de presupuesto de capital, a travez de estos puntos claves, la empresa tendria la capacidad de cumplir con sus obligaciones, y generar un rentabilidad esperada con un dinero externo el cual seria financiado por una entidad financiera.

*Palabra clave:* financiamiento, liquidez

## Resumo

O financiamento de créditos para melhorar a liquidez de uma empresa de serviços cardiológicos em Lima 2018, teve como finalidade melhorar a liquidez da empresa para poder ter a capacidade de pagamento de algum financiamento que requeira solicitar.

Esta investigação levou-se a cabo baixo o sistema holístico o qual utiliza um enfoque misto o qual inclui os métodos qualitativos como quantitativos, o qual baseando no objetivo da investigação projectista, como dita investigação propõe uma proposta para melhorar a liquidez da empresa dantes mencionada, utilizou-se a recopilación de documentos, os quais foram, o Estado de Situação Financeira dos períodos 2016 e 2017, o Estado de Resultado 2016 e 2017, com os quais pôde ser elaborado os ratios financeiros para a análise do problema.

Depois do trabalho de campo o qual deu como resultado da liquidez da empresa, o qual não conta com a liquidez necessária para poder assumir um financiamento e sua rentabilidade no ano 2017 é menor ao 20%. Propôs-se um planejamento de financiamento para melhorar a liquidez o objetivo desta proposta é melhorar a liquidez através de uma ótima administração de efetivo, estabelecer sistema de controle de contas por cobrar e Processo de orçamento de capital, a travez destes pontos finque, a empresa tendria a capacidade de cumprir com suas obrigações, e gerar uma rentabilidade esperada com um dinheiro externo o qual sería financiado por uma entidade financeira.

*Palavra-chave:* financiamento, liquidez

## Introducción

La presente investigación se basa en el tema de financiamiento de créditos para mejorar la liquidez de una empresa de servicios cardiológico en Lima 2018, el cual tiene como objetivo principal el proponer un plan de financiamiento de los créditos para mejorar la liquidez de la empresa antes mencionada.

Para el estudio de esta investigación se analizó la categoría financiamiento, el cual se considera lo planteado por Domínguez (2007) como la obtención recursos económicos los cuales son dirigidos a la obtención nuevos capitales que la compañía necesita para poder llegar a la meta trazada, según su origen estas fuentes de financiamiento se pueden agrupar en dos partes los cuales son fuentes internas como fuentes externas o también llamadas propias o ajenas, otro autor que habla de financiamiento la Asociación de jóvenes empresario de Zaragoza (2009) el cual menciona que un financiamiento es técnicamente, consiste en la adquisición de fondos o capitales para poder crear y desarrollar un proyecto empresarial. El cual indica que toda empresa nace y se desarrolla con la finalidad de enfrentar la demanda de servicios y bienes, para compensar esa demanda es necesario realizar inversiones en la mercadería y los activos fijos de la compañía, por lo cual tal inversión solo se puede realizar si se cuenta con la liquidez y solvencia necesaria, por lo cual los recursos financieros es la suma del capital propio y la capacidad que tiene la empresa para poder endeudarse, el cual va a aprovisionar los fondos necesarios para que pueda desarrollar sus actividades y esta pueda generar utilidad.

Es por esto, que al comprobar la principal debilidad que tiene la empresa de servicio cardiológico a través de la falta de liquidez, se está planteando en la investigación se plantea como principal objetivo en proponer un plan al financiamiento para poder mejorar

la liquidez de la empresa y de esta manera poder continuar con las actividades empresariales que esta tiene y lograr un crecimiento en la empresa.

Pero con la investigación realizada se puede determinar que las empresas que estas en el sector de las Mypes, tienen dificultades a adquirir un financiamiento de créditos, debido a que la tasa de interés en el sistema financiero es muy elevada en comparación a otros sectores empresariales, esto se debe al alto riesgo que tiene dicho sector, esto es porque muchas de estas empresa no cuentan con una estabilidad empresarial y muchas de ellas se dan de baja y otro motivo es que algunas de estas empresas están en regímenes el cual no tienen la obligación de presentar declaraciones anuales ante la Sunat, por lo cual las entidades financieras en ocasiones requieren un aval solidario para que pueda cumplir la obligaciones de esta empresa en caso estas no la puedan asumir, por estos factores es que la entidades financieras imponer altas tasas para la adquisición de un financiamiento a estas empresas.

Finalmente, para poder alcanzar el objetivo principal de esta investigación, el cual es mejorar la liquidez de la empresa de servicios cardiológicos, se ha propuesto un planeamiento financiero el cual consiste en la óptima administración de efectivo, establecer un sistema de control de cuentas por cobrar y tener un proceso de presupuesto de capital el cual ayudara a la empresa ser estable y tener una buena rentabilidad, para que de esta manera puede solicitar un financiamiento de credito y al momento de la evaluacion que realiza la entidades financiera puedan observar la rentabilidad que tiene este y otorgarle dicho crédito, para que la empresa pueda trabajar con este dinero en sus actividades empresariales y asi tener una utilidad después del pago de capital y los intereses a las entidades financieras.

## **CAPÍTULO I**

### **PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

## **1.1 Problema de Investigación**

### **1.1.1 Identificación del Problema ideal**

Con el pasar de los años se han presenciado numerosos y profundos cambios en las organizaciones, dichos cambios vinculados con la complejidad en la cual se encuentra inmersa la economía, la variedad de los mercados donde se desarrollan y donde se realiza la oferta y demanda de las mercancías más conocido como la libre competitividad; y si a esto se añade la incorporación frecuente de la tecnología que avanza a pasos agigantados, ha permitido considerar otras fuentes de negociación como es el financiamiento de los créditos, los cuales muchas veces se han realizado sin la debida evaluación, lo que ha generado un incremento en las cuentas por cobrar o incremento de la morosidad y como consecuencia falta de liquidez, sin embargo esta situación ha permitido desarrollar algunas alternativas de solución como es el financiamiento de recursos, siendo para los empresarios un gran alivio de costos pero para la masa trabajadora una gran dificultad por falta de liquidez.

Analizando todas las empresas en el mundo en algún momento requieren acceder a un crédito sea para incrementar sus fondos, invertir en un nuevo proyecto o cubrir una deuda, por lo que acuden a una entidad financiera para acceder a ella.

Según la Organización Mundial del Trabajo (OIT) las MYPES a partir del año 2009, han sido afectadas negativamente en América Latina como en el Perú, debido a la gran depresión, comenzando por la economía del primer mundo, que posteriormente se ha transmitido a economías del tercer mundo o en proceso de desarrollo. Es por ello que las empresas MYPES de América Latina han sido severamente afectadas por esta crisis mundial, la cual repercute en las caídas de sus ventas, tienen problemas para poder acceder a créditos bancarios por la falta de garantías que estas puedan ofrecer y se encuentran abatidas por la falta de pago de parte de sus clientes, es por ello que muchas

de estas empresas se encuentran obligadas a cerrar sus puertas debido a que la reducción en sus ingresos no les permiten afrontar sus obligaciones, por lo que el impacto sobre la economía y el empleo que esto representan a nivel nacional parece irrelevante, teniendo en cuenta que las Mypes representan el 85% del empleo privado en América Latina. La OIT también hace mención que uno de los problemas que habitualmente tienen las mypes son la financiación con relación a los créditos que puedan obtener los cuales son: nuevas oportunidades de acceso, las tasas y comisiones de los créditos, los tipos de garantía, los montos, los periodos en que la empresa cubrirá estas deudas; todo ello es lo que conlleva al costo de financiamiento de un crédito, que se desarrolla en el mercado financiero que es altamente competitivo. Esta situación debe permitir a las empresas de este régimen, desarrollar de manera adecuada sus sistemas comerciales de tal forma que dichas empresas se adecuen a las normas que el Estado disponga para el efecto. (Henriquez, 2009)

Un claro ejemplo es del país de México, que las MYPES son representadas por el 97% del total de las empresas activas generadoras del empleo en un 79% de la población y esto es equivalente al 23% del Producto Bruto Interno (PBI), sin embargo, siendo una fuente económica importante del país Azteca, las MYPES no logran obtener los recursos mínimos para que puedan desarrollarse de una manera óptima.

Entre estos problemas, resalta que las inversiones para la tecnología, infraestructura, seguridad, entre otras, es solamente un 0.5% y 0.7% respectivamente, estancando su propio crecimiento. Como resultado un aproximado del 70% de las PYMES no cuentan con bases tecnológicas instaladas y esto se debe al temor de no poder solventar los costos de inversión y operacionalización que esto implica. (Estudio Lazo, de Romaña y Gagliuffi, 2015).

En el Perú, las micro y pequeñas empresas tienen una representación de un 98% del total de empresas existentes en la actualidad, a su vez estas son representadas por un 75% de la población económicamente activa (PEA), el cual genera el 45% del producto bruto interno (PBI), una de las principales características es que su PEA es en la mayoría del sector juvenil. Los principales obstáculos de las mypes es el difícil acceso que tienen a los mercados nacionales e internacionales, donde podrían ofrecer su producto y/o servicios; otro obstáculo es la falta de liquidez, que significa que el empresario no cuenta con el efectivo disponible inmediato.

Se puede evidenciar que el principal problema de las mypes en el Perú es la falta de liquidez, ya que las políticas de las instituciones financieras tienen un alto costo y muchas restricciones para poder acceder a dichos créditos, ya que las empresas mypes no cuentan con un respaldo tributario en sus declaraciones. Otro problema que afrontan las Mypes es la ausencia de inversiones en tecnología, ya que para una empresa se pueda desarrollar, es necesario esta inviertan en tecnología e innovación. (Espinoza, 2017).

### **1.1.2 Formulación del problema**

Las tasas financieras que manejan los Bancos, Cooperativas, Caja de Ahorro, entre otras, establecen un porcentaje de acuerdo al tipo de régimen tributario al que esta afecto, ya que lo que solicitan estas instituciones son los Estados Financieros para su evaluación de créditos a través de ratios financieros u otras alternativas que deben brindar para poder adquirir un préstamo.

¿De qué manera el financiamiento de los créditos permitirá mejorar la liquidez en una empresa de servicios cardiológico en Lima 2018?

## **1.2 Objetivos**

### **1.2.1 Objetivo General**

Proponer un plan de financiamiento de los créditos para mejorar la liquidez en una empresa de servicios cardiológico en Lima 2018.

### **1.2.2 Objetivo Específico**

Diagnosticar los problemas que aquejan a la Mypes para adquirir un financiamiento de crédito.

Categorizar el crédito financiero y liquidez.

Diseñar la propuesta sobre el Financiamiento de los créditos para mejorar la liquidez en una empresa de servicios cardiológicos en Lima 2018.

Validar los instrumentos de investigación y la propuesta a través de juicio de expertos.

Evidenciar la mejora de las tasas financieras a través de Financiamiento de los créditos para mejorar la liquidez en una empresa de servicios cardiológicos en Lima 2018.

## **1.3 Justificación**

Este trabajo de investigación propone mejorar el proceso de financiamiento en las empresas Mypes para que accedan a préstamos por las entidades financieras tal como los Bancos, Cooperativas, Caja de Ahorro, entre otras, evidenciando que un financiamiento con tasas más bajas y sin necesidad de presentar ratios financieros puede tener una retribución y cumplimiento oportuno de las Mypes en sus pagos.

### **1.3.1 Justificación metodológica**

El presente trabajo de tesis se desarrolló bajo la metodología holística proyectiva, donde se evidencia una deficiencia en la cultura financiera y que esta debe mejorar con una oportuna educación en especial las Empresa Mypes, ya que este tipo de empresas no tiene al alcance o facilidad de acceder a un financiamiento de una institución financiera, ya que los múltiples requisitos hacen casi imposible poder acceder a ello.

Los resultados de esta investigación permitieron conocer las principales variables que afectan el costo del dinero y su impacto de manera negativa por las elevadas tasas de intereses pagadas por las Mypes en el sistema financiero peruano.

La finalidad es que este tipo de empresas tengan mayores oportunidades de crecer en el tiempo y mantenerse así como ser una fuente activa de la economía Peruana, siendo a su vez fuente de trabajo.

### **1.3.2 Justificación practica**

La investigación se desarrolló mediante trabajo de entrevista con personajes claves como contador de empresa de servicio cardiológico, para conocer la problemática que aqueja a este tipo de empresa, también se entrevistó a Personal de Bancos con la finalidad de conocer sus políticas de préstamos ante empresas de este tipo.

Adicionalmente se estudió los ratios financieros de una empresa Mypes para poder ver su proyección para responder a financiamientos, la propuesta de mejora de la educación y mejorar las tasas de crédito, repercutirá favorablemente en este tipo de empresas permitiéndoles surgir con el pasar del tiempo.

**CAPÍTULO II**  
**MARCO TEÓRICO**

## 2.1 Marco teórico

### Sustento teórico

La teoría Neoclásica del crecimiento del autor Robert Solow, citado por los autores Dornbush, Fischer y startz, menciona que en un país con un determinado equilibrio estable de su economía es gracias a la combinación de 2 factores que son el PBI y el capital per – capital en la cual la economía de dicho país está en reposo, es decir, no se modifica las variables per – capital.  $\Delta y = 0$  y  $\Delta k = 0$  (Dornbush, Fischer, & Stard, 2008).

Según Keynes, con respecto a la teoría general de la ocupación, el interés y el dinero menciona: que si la curva de la demanda es apartada hacia un lado y esto es ligado por las tasa de una cantidad ahorrada por ingresos propios, o si las dos se desplazan al mismo tiempo, se creara una nueva tasa, el cual estará determinada por el punto que es intersectada por las nuevas posiciones que obtienen las dos curvas antes mencionadas. (Keynes, 1936).

Teoría marxista de la tasa de interés del autor Karl Heinrich Marx, citado por los autores valle Baeza y Mendieta Muños nos indica que si la cuota de una tasa de interés está vigente y su oscilación es permanente, en cada momento de su magnitud ofrecida, al igual que el precio dado por la mercancía, debido a que el capital dispuesto a ser otorgado se enfrenta constantemente en el mercado de capitales, como una masa global al capital de competencia, es por ello que existe una relación constante entre la oferta del capital otorgado por una parte y la otra parte, la demanda del capital prestable, lo que da como resultado el nivel de interés en el mercado financiero. (Valle & Mendieta, 2010).

La teoría sobre el ordenamiento económico nos indica que el comienzo que normal las mediación de tipo social en una economía financiera es su coexistencia con el funcionamiento de la producción en la economía financiera y su adecuada constitución

de ingresos. Se puede afirmar que el desvío de los ingresos para ciertos gastos de carácter social puede sobrepasar los ingresos, da como consecuencia un mal manejo de la actividad del mercado financiero. Es por ello que no se debe resolver a priori las tasas impositivas elevadas el cual es consecuencia al mal funcionamiento. (Konrad, 2011).

Según Smith, en la teoría clásica, nos da conocer que el capital que tiene el empresario es distribuido en dos partes, siendo este un capital fijo y el otro un capital circulante. Por lo tanto si el capital financiero permanece semejante, cuanto menor sea una parte, la otra parte será mayor. Ahora podemos decir que el capital circulante es el medio por el cual se provisiona las mercaderías, se realiza los pagos de remuneraciones y pone a la empresa en movimiento. Por lo cual todo ahorro, es necesario para poder sustentar el capital fijo, para no poder reducir las capacidades productivas del trabajo, por lo cual se debe aumentar el fondo circulante que es el que pone a las actividades de la empresa en marcha, dando como resultado un producto anual de la tierra y el trabajo, otorgando un ingreso real a cualquier sociedad. (Smith, 1776).

Según Mun, en la doctrina económica como mercantilismo, nos indica para que un país pueda aumentar sus riquezas, esto se debe al llamado *Forraign Trade*, el cual, es vender a otros países anualmente los productos primos que este produce más un valor agregado que nosotros consumo de los suyos, Mun explica que si un país tiene en abundancia materia prima (plomo, oro, pescado, etc.), el excedente de nuestros recursos se tendrían que exportar a países que necesiten con un valor determinado, mediante este mecanismo un país se puede enriquecer anualmente, ya que este excedente que se vende directamente al tesoro del país. (Brue, Stanley; Grant, Randy, 2008).

Según Knut, en la teoría monetaria, nos habla de la comparación que existe entre las tasas de intereses normal ó natural y la tasa bancaria, Knut nos expresa que una tasa de interés normal se aplica en los créditos que hacen los individuos a una tasa de interés

a mutuo acuerdo, en cambio una tasa de interés bancaria es aquella pueden ser mayores o menores a comparación de la tasa normal, esto se debe a que los banco no están restringidos a sus propios fondos o a los fondos que tienen las personas que ahorran en dicho bancos, es por ello que los banco son los que crean los propios créditos para poder ofrecer a sus clientes. (Brue, Stanley; Grant, Randy, 2008).

Según Schumpeter en la teoría del desarrollo económico menciona que el procedimiento clave para un cambio económico es la incorporación de innovaciones, para el bien de la compañía y el principal actor para poder incorporar estas innovaciones es el empresario, esta teoría nos menciona que si en la empresa sin innovación, la vida económica de la empresa llegaría a un equilibrio estático y su flujo económico seguiría igual año tras año, decrecería las utilidades y los intereses el cual ocasionaría la disminución de la riqueza de la empresa, esto es en consecuencia que los ahorros generados por el flujo circular son inadecuados, en consecuencia el empresario depende de un crédito para poder proporcionar los medios para la empresa. (Brue, Stanley; Grant, Randy, 2008).

Según Friedman, en la teoría monetaria, considera la demanda del dinero como una demande de los saldo de efectivo, en comparación de Keynes, este no realiza ninguna distinción entre tipo de dinero, es decir, saldos activos con saldos inactivos o los saldos de operaciones versus a especulaciones, para Friedman esta teoría se basa en tres categorías: la riqueza total, el costo de retener el dinero y la preferencia del dinero, en conclusión, la cantidad de la demanda del dinero fluctúa con el ingreso real constante que obtiene la persona y los niveles de precios que hay en el mercado de capitales, teniendo también en cuenta los índice de inflación esperado y los cambios que pueden tener las tasas de interés por créditos otorgados. (Brue, Stanley; Grant, Randy, 2008).

### 2.1.1 Antecedentes

#### Internacionales

Vélecela (2015), en su tesis *Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes*, realizada en la universidad de Cuenca, Ecuador, el cual utilizó el método inductivo y cuyo objetivo fue Identificar y calificar las posibilidades de financiamiento que el Ecuador otorga, el cual considera que las ofertas del sistema financiero de Ecuador están dirigidas para las pequeñas y medianas empresas (PYMES), por lo cual el sistema financiero da la información requerida por estos, para poder facilitar la oportunidad de un crédito, el cual llegó a la conclusión que el sistema financiero ecuatoriano no comprende de una oferta estructurada para financiar a las PYMES, pero en los últimos años el estado ha creado entidades para este tipo de empresas, a su vez el empresario por su falta de una educación financiera no llega a tomar estas opciones, otra de las dificultades que se muestra es la dificultad de poder adquirir un crédito debido al hecho que las PYMES no cuentan con la probabilidad de acceder a fondos mediante a un proceso financiero, sin embargo la verdadera dificultad sucede en ocasiones cuando un proyecto rentable a la tasa de interés constante, no se efectiviza porque el empresario no cuenta fondos suficiente. Por último se llegó al resultado aconsejar a los microempresarios que se tiene que constituir una estructura administrativa, financiera y contable fácil utilizando los mecanismos disponibles que ofrece el mercado, para poder adquirir el acceso a instituciones o empresas que otorgan financiamiento a un costo más económico. Al establecer esta estructura administrativa le concederá al empresario cometer errores más comunes como mezclar el negocio con la familia.

Miranda (2013), en su tesis *Los problemas de financiamiento en las pymes*, realizada en la universidad Nacional de Cuyo, Argentina, el cual utilizó el método empírico y cuyo objetivo fue determinar cuáles son las causas del mencionado problema

de financiamiento de las Pymes, propone algunas alternativas posibles, llegando a la conclusión que a pesar de los problemas para poder acogerse a un financiamiento, se puede ver opciones de solución con un alto nivel de certeza para resolver el problema que tenga cada uno, esto quiere decir que para una misma dificultad financiera se pueda escoger varias opciones y no en solo una, situación que favorece aún más a un óptimo resultado, por ultimo llegó al resultado que los problemas financieros se pueden solucionar sin las necesidad de adquirir grandes deudas, ya que hay alternativas menos costosas(buscando la mejor alternativa de acuerdo a la actividad principal de la organización) y teniendo un objetivo para un crecimiento proyectado en vez de realizar acciones tradicionales como el pedir préstamos a instituciones financieras.

Bustos (2013), en sus tesis *Fuentes de Financiamientos y Capitalización en el distrito Federal para el desarrollo de Micros, Pequeña Y Mediana Empresa*, realizada en la universidad Nacional Autónoma de México, México, el cual ha utilizado un método lógico inductivo y cuyo objetivo fue desarrollar una investigación que proporciona conocer un ambiente económico nacional y regional en el que se desarrollan las mi Pymes (Micros, Pequeñas y Medianas Empresas), las desventajas que se presentan en su constitución como entidad productiva y los patrones que se toman en cuenta tanto en el sector público y privado para adquirir un crédito. Se llegó a la conclusión que los mercados financieros, los rendimientos aumentan de acuerdo al riesgo que este ocasiona, esto implica una gran relación de crecimiento de la inversión como del empleo, que se puede observar en las particularidades de las fuentes financieras en la ciudad de México. Por ello hay se sobresale en capacitar a las Mipymes, mas no hacia lo que en realidad se tendría que modificar, que es dar financiamiento, sí que este se le anteponga impedimentos burócrata que dilate la tarea de minimizar la incertidumbre y miedo que

muchas veces este sector adquiere ante la desconfianza de ver recuperar o no el crédito otorgado hacia las Mipymes.

López (2016), en la tesis *el riesgo de crédito en la cartera de consumo y su relación con el sobreendeudamiento*, realizada en la universidad de Guayaquil – Ecuador, el cual ha utilizado el método inductivo cuyo objetivo a sido examinar el riesgo de crédito en la cartera de consumo y su relación con el sobreendeudamiento, el cual concluye que si no existe planes de acción para aminorar las deficiencias que existen a otorgar dichos crédito, la calidad de la información perjudicara considerablemente la efectividad de los controles para el procedimiento de análisis y el otorgamiento de créditos, lo cual causara sobreendeudamiento en los individuos, siendo este el problema principal para la materialización del riesgo de crédito, por ultimo López recomienda que el sistema financiero (bancos, compañías, seguros, etc.), deben de coordinar, elaborar y proponer una solución tecnológica, el cual pueda permitir una información en tiempo real de los créditos que han sido concedidos por las instituciones que forman el sistema financiero, para así se pueda realizar un análisis más verdadero para la otorgación de créditos.

Rojas (2015), en la tesis *Financiamiento público y privado para el sector pyme en la Argentina*, realizada en la universidad de Buenos Aires – Argentina, cuyo método utilizado fue el inductivo, cuyo objetivo principal a sido investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el período 2002-2012, el cual se llega a la conclusión que una de variante principal es el tamaño que tienen las empresas para la adquisición de créditos y a otras fuentes de financiamiento, debido a que el mercado financiero generalmente operan con información desproporcionado entre el oferente y demandante del crédito, los prestadores

de crédito generalmente tienen menos información sobre la capacidad de las cuotas del préstamo y la real viabilidad económica de las empresas que están solicitando dicho crédito, se llega al resultado que existen obstáculos financieros para las Mypes en Argentina, y una de las causas serían la poca transparencia de información de las empresas, ya que las fuentes de financiamiento del sector público han sido más efectivas en impulsar la inversión de las Mypes que las fuentes de financiamiento privado.

### **Nacionales**

Huertas (2015), en su tesis *La colocación de créditos mypes y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 AL 2014*, realizada en la Universidad San Martín de Porres, Perú, el cual utilizó el método descriptivo – explicativo y cuyo objetivo fue analizar su desarrollo de las colocaciones y de los créditos vencidos, decretando el impacto en la rentabilidad de una entidad financiera, implantando las causas, consecuencias e implicancias directas en el sistema financiero en general. El cual llega a la conclusión que se pudo comprobar que dentro del sistema del sistema financiero en el segmento Mypes se ha dado un crecimiento relevante de los ratios por la morosidad, en el periodo de octubre del 2010 a diciembre 2014, este aumento de indicador de la mora se estableció en los procesos, metodologías y políticas que emiten los bancos, los cuales influyeron significativamente en el aumento de morosidad al mantener métodos de evaluaciones y metodologías inexactas que no se fundamentaron en un estudio de 117 financieros minuciosos sino que esto dependieron más de la opinión, percepción y juicio personal que en evaluar los créditos en sí. Por último se llegó al resultado que estos procedimientos originan que las colocaciones de créditos en este sector crezca y se fortalezca, pero originan problemas en las morosidades que tienen de las entidades del sistema financiero al mantener estos sistema de evaluación de EEFF incorrectos el cual

no son apoyados en ningún estándar, norma o principio contable, porque esto depende más de la experiencia y juicio al interactuar con el empresario.

Berberisco (2013) en su tesis *Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las mypes del sector metalmecánica en el distrito de independencia periodo 2007–2011*, realizada en la universidad San Martín de Porres, Perú, el cual utilizó el método descriptivo – explicativo y cuyo objetivo fue diagnosticar la influencia de los créditos de las Cajas Municipales en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia, el cual llegó a la conclusión que debido a las altas tasas de interés en los créditos otorgados contribuyen de manera negativa en la determinación de financiarse para el desarrollo de este sector hacia las MYPES, otro punto nos menciona que el gran aumento de los sistemas de garantía que dan por los créditos repercuten perjudicial a obtener créditos que favorezca el crecimiento de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia. Llegando al resultado que los costos de operaciones financieras para el usuario del préstamo compone una carga agregada en el acceso del dinero y lo cual es una traba para aumentar la demanda efectiva. Los costos incorporados por las tasas de interés nominal incorporan los costos por comisiones de desembolso, un alto costo legal por predios registrales, tanto por el costo de transporte y comunicaciones como por la débil garantía sobre ellas.

Palacios (2013) en su tesis *El sistema de intermediación financiero indirecto y su incidencia en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas en la provincia de Chepén.*, realizada en la universidad Nacional de Trujillo, Perú, cuyo método fue analítico el cual tuvo como objetivo determinar la incidencia del sistema de intermediación financiero indirecto en el desarrollo de la Pymes en la ciudad de Chepén, se llegó a la conclusión que no de los principales obstáculos que afrontan las Pymes en la ciudad

Chepén, es el ser financiado por parte de las entidades financieras, los cuales limitan su crecimiento y desarrollo en gran escala. Por lo cual se tiene que tomar en cuenta políticas crediticias óptimas, tomando en cuenta lo importante que es este sector, que las Pymes no sean atractivas para el sistema financiero (bancos, caja municipal, caja rural, etc.), ahora bien se puede observar que este sector que para acceder a un crédito existe un alto costo por ello (interés), esto es debido a la escases de confianza de los banco por los proyectos que tienen las Pymes y el u el exceso de burocracias de los intermediarios financieros con las demandas exorbitantes de garantías, llegando a un resultado que las entidades financieras tienen que tomar otras medidas al momento de conceder dichos créditos y no solicitar a las Pymes demasiados requisitos que estas no pueden cumplir como por ejemplo el exceso de garantías, el cual se tendría que excluir y crear un sistema de monitoreo, esto quiere decir supervisar los proyectos para lo cual el crédito que ha sido otorgado sea bien destinado dándole un uso eficaz y teniendo una tasa de interés acorde al tipo de crédito otorgado.

Hong y Moreno (2014), en la tesis *influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012*, realizado en la universidad católica santo Toribio de Mogrovejo, Perú, por el cual se utilizó el método analítico y cuyo objetivo fue determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012, llegaron a la conclusión que la gran mayoría de la microempresas han permanecido en un estado equilibrado, lo cual ha limitado su capacidad gestora al destinar correctamente su financiamiento, pero, pese a ello tanto su producción como los ingresos son los que mayor repercusión han tenido gracias al financiamiento que le ha sido otorgado, que en la mayoría ha sido de fuente externa, sin embargo existe un grupo de emprendedores que gracias a su políticas de ahorro, han generado una fuente de ingresos

permanentes, frente a las bajas en las actividades que estas realizan (pesca, construcción, comercio, etc.), por último el resultado de la investigación que la Mypes hyan tenido una réplica favorable al crédito obtenido por las diversas fuentes de financiamiento, esto sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso todavía continua la falta de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial y la falta de asesoramiento de temas comerciales ocasiones que los recursos económicos sean escasos, los cuales son aspectos que limitan a la mayoría de emprendedores de poder invertir en tecnologías sofisticada el cual puede reducir los costos que la empresa tiene y como consecuencia mejorar el margen de sus ingresos.

Velorio (2016), en la tesis *el crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de los Olivos – Lima 2014*, realizado en la universidad San Martin de Porres – Perú, el cual utilizo el método descriptivo y cuyo objetivo de esta investigación ha sido determinar de qué manera el crédito financiero incide en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de los Olivos – Lima 2014, el cual llegó a la conclusión que la evaluación de riesgo que realizan las instituciones financieras incurre en la estructura financiera de las Mypes, esto quiere decir que si las Mypes tienen demasiado apalancamiento, tendrán dificultades para poder acceder a nuevos créditos, otro motivo es la línea de crédito que ofrece las instituciones financieras inciden en el nivel de capital de trabajo que tiene la Mypes del distrito de los Olivos, debido a que estas necesitan contar con liquidez para continuar teniendo caja, por último en esta investigación recomienda que antes de solicitar un nuevo préstamo bancario se tiene que evaluar minuciosamente la información financiera que va ser entregada a las instituciones financieras con la finalidad de poder sustentar en forma profesional y coherente las consulta que nos pediría el área de riesgo de dichas instituciones para poder alcanzar una estructura de financiamiento acorde a la necesidad

de la empresa, y considerar sus proyecciones de crecimiento que tendrán a corto y largo plazo como también sus flujos de cajas proyectados.

## **Marco conceptual**

### **Financiamiento**

Según Domínguez, conceptualiza que el financiamiento es la obtención recursos económicos los cuales son dirigidos a la obtención nuevos capitales que la compañía necesita para poder llegar a la meta trazada, según su origen estas fuentes de financiamiento se pueden agrupar en dos partes los cuales son fuentes internas como fuentes externas o también llamadas propias o ajenas. (Domínguez, 2007).

Según Boscan y Sandra, indica que un financiamiento consiste en la obtención de fondos para que la empresa se ponga en marcha (Breayley, 207), por ende, para poder obtener la liquidez que la empresa necesita para poder realizar sus inversiones y así realizar las operaciones, es por ello que se puede conseguir a través de recursos propios, que es la autofinanciación de la misma empresa por el giro del negocio o con las aportaciones de los accionistas, y la otra forma a través de la financiación ajena que esta genera un interés por el dinero prestado. (Boscan & Sandrea , 2009).

Según Domínguez y Crestelo, el cual da a conocer que un financiamiento es la coordinación de los recursos financieros propios de la empresa y los recursos financieros ajenos a ellos, por lo cual es la adquisición de recursos y medios de pagos, que son destinados a la adquisiciones de bienes de la empresa y a la inversión corriente que esta necesita para poder cumplir con sus objetivos trazados, lo cual se interpreta en la forma en que se subvencionar los activos de una empresa. (Dominguez & Crestelo, 2009).

Según Robles, da a conocer que un financiamiento es la obtención de los fondos que adquiere una empresa para el desarrollo de ella, esto nos indica que las organizaciones

deben generar sus propios recursos de efectivo para poder desarrollarse en toda las operaciones del giro de su negocio, pero no ocurre esto, entonces puede ser por intermediación de un financiamiento, pero con la seguridad de que se producirá los fondos necesarios para poder cumplir con los pagos que genero este financiamiento. (Robles , 2012).

Según Ccaccya, indica que un financiamiento es un procedimiento o características en lo que una empresa incurre para poder aprovisionar sus recursos, que pueden ser bienes o servicios a un tiempo determinado y por lo cual este genera un costo financiero (interés), por lo cual el objetivo del financiamiento es adquirir un capital de trabajo para el desarrollo de las operaciones empresariales que tiene la compañía de forma segura y eficiente. (Ccaccya , 2015).

Según Editorial Definición, da a conocer que una financiación es el evento de utilizar los recursos económicos de la empresa para poder derogar las obligaciones o cancelar los bienes o servicios que ha adquirido la empresa. También indica que el financiamiento puede proceder de diversos recursos, siendo el más utilizado el ahorro, no obstante, es muy habitual que las empresas para poder llevar adelante sus operaciones comerciales hagan uso de fuentes externas de financiamiento. (Editorial Definicion, 2014).

Según Apaza hace mención que el financiamiento es la razón de que una empresa adquiere dinero de terceros para que la empresa pueda funcionar, lo cual ese dinero tiene un costo en el tiempo. Nos expresa que un financiamiento tiene un costo el cual la compañía tiene la obligación de saber cuál es el costo que conlleva cada préstamo adquirido por tercero y en aquel momento determinar cuál es la tasa ponderada por el dinero obtenido por dicho financiamiento. (Apaza, 2014).

Según Van Horne & Wachowicz , menciona que un aspecto principal de la administración en un financiamiento, involucra suministrar el financiamiento obligatorio para poder resguardar los bienes, se dispone de una extensa diversidad de fuentes de financiamiento. Cada una tiene ciertas peculiaridades como costo, vigencia, disponibilidad, derechos sobre los bienes y otros requisitos que imponen los proveedores de capital. Con base a estos elementos, el director financiero debe establecer la mejor combinación de financiamiento para la empresa. Debe tener en cuenta las importancias para la utilidad de los accionistas cuando tomen estas decisiones. (Van Horne & Wachowicz, 2010).

Según la Asociación de jóvenes empresario de Zaragoza, hace mencion que un financiamiento es técnicamente, consiste en la adquisición de fondos o capitales para poder crear y desarrollar un proyecto empresarial. Nos indica que toda empresa nace y se desarrolla con la finalidad de enfrentar la demanda de servicios y bienes, para compensar esa demanda es necesario realizar inversiones en la mercadería y los activos fijos de la compañía, por lo cual tal inversión solo se puede realizar si se cuenta con la liquidez y solvencia necesaria, por lo cual los recursos financieros es la suma del capital propio y la capacidad que tiene la empresa para poder endeudarse, el cual va a aprovisionar los fondos necesarios para que pueda desarrollar sus actividades y esta pueda generar utilidad. (Asociacion de jóvenes empresarios de Zaragoza, 2009).

Según Bancafacil, indica que un financiamiento es el conjunto de recursos financieros monetarios para la realización de sus operaciones económicas, con la peculiaridad de que habitualmente se trata de sumas tomadas a préstamos que los recursos propios. El financiamiento se puede adquirir dentro o fuera del país a través de créditos, hipotecas y otras obligaciones originarias de la suscripción o emisión de títulos valores o cualquier otro documento pagadero a plazos. (Bancafacil, 2006).

## **Historial Crediticio**

Según Finanzas Practicas, da a entender que un historial crediticio es un perfil financiero. Esto quiere decir las entidades financieras y no financiera podrán obtener información de cómo ha sido la administración del dinero de la persona que requiere el préstamo el cual ayudara a la decisión de otorgar el financiamiento que requiere la entidad que lo solicita. (Visa inc, 2014).

Según Equifax, da a conocer que el historial crediticio es también llamado Reporte de crédito el cual es una herramienta que provee de información ordenada y detallada respecto a las relaciones de crédito de una persona natural o jurídica. (Equifax, 2010)

Según el diario el comercio, da a menciona que, si una persona quiere adquirir un crédito en una institución financiera, esta es evaluada primeramente por aquella entidad, por lo cual el historial crediticio es la información detallada de como la persona a administrado los créditos que le han sido otorgado dentro del mercado financiero. (El Comercio, 2017).

Según la CONDUSEF el historial crediticio es la información completa de los créditos y servicios que una persona o empresa tiene o alguna vez tuvo, de igual manera la forma en que dichos créditos o servicios han sido cancelados, para poder solicitar un historial crediticio se puede solicitar a la entidad financiera a través de un reporte de crédito especial. (Comision Nacional para ña proteccion y defensa de los usuarios de servicios financieros, 2016).

Según la Superintendencia de bancos Guatemala C.A, no define que es una información dada por escrito el cual están registrados todos los créditos que la persona ha solicitado, el cual contiene la historia financiera del beneficiario del crédito financiado. La superintendencia de Bancos de Guatemala administra un sistema donde centraliza toda

información crediticia de las personas proporcionadas por las entidades del sistema financiero. Es importante resaltar que el historial crediticio es la carta de presentación que tiene una persona al instante que esta requiera un crédito ante cualquier entidad financiera. (Superintendencia de bancos de Guatemala C.A, 2018),

### **Evaluación de Riesgo**

Según Apaza, menciona que la evaluación de riesgo es el grado de incertidumbre o eventualidad que tiene una inversión o un financiamiento. (Apaza, 2014).

Según Van Horne & Wachowicz (2010) dan a entender que el riesgo es la variabilidad de las utilidades que se espera en un determinado periodo. Cuanto más elevado sea la variabilidad mayor será el riesgo del monto invertido.

Según Bautista (2015), define la evaluación de riesgo como contingencia que suceda un suceso no esperado el cual puede generar pérdidas en el valor, es decir eventos que no se prevean y que conlleva a no cumplir con las metas trazadas.

Según el banco BBVA Continental (2018), define la evaluación de riesgo como la inseguridad producida en la utilidad de una inversión, debido al cambio originado en el sector donde se opera, a la complicación de devolución del capital otorgado y la inestabilidad de los mercados financieros.

### **Tasa Efectiva**

Según el Banco Central de Uruguay (2011), indica que la tasa efectiva es un indicador que es señalado en forma proporcional, el cual da a conocer el costo o beneficio efectivo de un producto financiero. Para realizar el cómputo de la tasa efectiva, se toma en cuenta el interés compuesto y el hipotético de que los intereses obtenidos se vuelven a invertir a la misma tasa de interés.

Según Barco (2008), el cual menciona que la tasa efectiva es la tasa que realmente se utiliza en toda operación financiera, debido que manifiesta el número de capitalizaciones que se observan en un plazo determinado. La determinación de esta tasa efectiva se efectúa sobre la base denominada fórmula de interés compuesto, cuyo uso para las personas que no están relacionada a las matemáticas financieras se le vuelve complejo en comparación al interés simple.

Según Castillo (2012), indica que la tasa efectiva es la tasa que es utilizado en las fórmulas matemáticas, eso quiere decir que la tasa efectiva forma parte del procedimiento de capitalización y la actualización de la deuda adquirida.

Según Apaza (2014), menciona que la tasa efectiva es aquella en el cual indica el periodo de capitalización, al utilizar esta tasa, los intereses se capitalizan, por lo que es utilizada para encontrar el interés compuesto. Por ejemplo, si utilizamos una TEM, la capitalización de los intereses será mensual.

Según Van Horne & Wachowicz (2010), da a entender que es la tasa de interés real (pagada), el cual lleva a realizar la comparación entre el interés nominal contra la tasa efectiva que puede ser anual el cual es la tasa donde los intereses se van capitalizando anualmente en la misma proporción del interés anual de origen la cantidades de periodo que se ha estipulado.

### **Liquidez**

Según Rodríguez (2009), el cual hace mención que la liquidez es la condición de un activo en poder transformarse en dinero líquido, dicho dinero es un activo corriente que tiene una empresa el cual es importante, pero, hay formas donde el dinero es menos liquido como son los depósito a plazo fijo, los depósito en una cuenta de ahorro, o letras en cartera, entre otros.

Según el Banco Central de Reserva del Perú (2011), da como concepto que la liquidez es la facilidad de que un activo se puede transformar en dinero líquido, por lo cual el bien líquido por prestando es el dinero que tiene la empresa, en situación del cual se calcula la iliquidez del resto de bienes, por lo cual conlleva al apremio o facilidad en qué momento se puede realizar dicha transformación. De tal manera se entiende que la liquidez es el recurso inmediato del dinero, el mide la capacidad de la entidad en hacer frente a sus obligaciones en un periodo corto.

Según Pampillon (2007), da el significado que la liquidez es la facilidad con que un activo se pueda transformar en dinero sí que este pierda su valor, de esta manera el dinero al ser un medio de pago siempre aceptado, este compone el activo más líquido de las demás partidas del activo y es por ello más anhelado, viendo esta característica, los activos reales son los que no cuentan con mucha liquidez, ya que el costo de su transformación en colocarlo como un medio de pago es mucho mayor.

Según el Banco Central de la República de Argentina (2012), da como definición de liquidez a la disponibilidad de dinero, o al recurso de la empresa que se puedan convertir rápidamente en efectivo, para poder confrontar las obligaciones que tienen a corto plazo.

Según la Bolsa de Valores de Guayaquil (2012), el cual dice que la liquidez son los fondos de alta disponibilidad que puede tener una empresa, por lo cual puede acceder a pagar sus obligaciones a corto plazo. Esto es la capacidad que tiene el activo en transformarse en dinero corriente o cualquiera de sus formas.

Según Cárdenas (2004) dice que es la capacidad de cambiar en efectivo los activos que tienen mayor liquidez. Lo cual los inversionistas deben tener la capacidad de convertir sus títulos en dinero en un corto tiempo en el cual generara una pérdida mínima o muchas

veces no ocurra dicha pérdida en el mercado, es también la potestad del mercado de atraer grandes aumentos en el volumen de actividades comerciales de un título valor con pequeños ajustes en los precios.

Según Baena (2008), da como definición que la liquidez de fondo es la capacidad que tiene una entidad financiera para conseguir en cualquier instante el efectivo necesario para trabajar y poder hacer frente a sus obligaciones de pago a tiempo lo cual generará un costo razonable, para finalizar la liquidez agregada a la ciencia económica se puede definir como una oferta monetaria, esto es, el volumen de dinero que existe en la economía de un país.

Según el Ministerio de Economía y Finanzas (2018) no dice que la liquidez tiene la particularidad que un activo financiero tenga la facilidad de ser traspasado o negociado en el mercado secundario, por consecuencia la excelente liquidez de los valores es un dato esencial para la inversión que prevea vender antes del vencimiento. En conclusión la liquidez de los valores es elevada cuando el volumen emitido es elevado, por lo cual si el sistema de compensación y liquidación es eficiente, los costos relacionados de estas operaciones serán menores y menos importantes las trabas legales o fiscales para ejecutar.

### **Flujo de efectivo**

Según Apaza (2014), indica que el flujo de efectivo es también conocido como flujo de caja, el cual son todas las operaciones financieras el cual intervienen a lo largo del tiempo, los cuales son los ingresos y egresos. Es posible reconocer dichos valores sobre un fragmento de recta horizontal que tenga como medida la longitud del tiempo el cual durará la operación. La frecuencia de ingresos y egresos de dinero durante un tiempo determinado en las operaciones financieras, también pueden llamarse diagramas de

líneas, diagrama de tiempo valor, diagrama económico u horizonte económico el cual es la forma de graficar un problema financiero.

Según Van Horne & Wachowicz. (2010), da a entender que el flujo de efectivo es el estado donde se reportan los ingresos y egresos del dinero en una empresa durante un periodo determinado, los cuales se dividen en tres categorías: actividades operacionales, de inversiones y de financiamiento. Este estado es establecido de acuerdo a la Declaración de estándares de contabilidad financiera en el numeral 95, el cual indica que al momento de utilizar este flujo junto con los otros dos estados financieros básicos, este ayuda a la toma de decisiones al gerente financiero.

Según Ayala (2014) define que es un estado financiero el cual forma parte de la información financiera el cual las empresas elaboran para poder conocer cuál es la situación financiera a través de los resultados de operaciones que ha tenido la empresa, esta información es útil porque proporciona a los usuarios de los estados financieros los cimientos para poder evaluar la capacidad que cuenta la empresa para generar efectivo y equivalente de efectivo, así como la necesidades que tiene la empresa respecto a su liquidez, este flujo ayuda para evaluar la capacidad que tiene la empresa de generar el efectivo y sus equivalente el periodo en que se produce dicha conversión y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

Según Hirache (2013) dice que el flujo de efectivo también llamado flujo de caja o también conocido como “cash Flow”, el cual muestra los saldo que hay de las entradas y salidas de efectivo de una empresa que ha sido generado por las actividades de operación, inversión u financiamiento producida por un proyecto en un periodo determinado, es posible realizar los flujos de caja proyectado que también es conocido también como presupuesto de caja o pronóstico de tesorería.

Según el Staff de profesionales (2014), hace mención que el flujo de efectivo son los ingresos y egresos de dinero y sus equivalentes los cuales se dividen en 3 actividades: la de financiación el cual producen cambios en magnitud y composición del capital de la empresa como en sus obligaciones, la actividad de inversión, la cual es la disposición de un dinero adquirido en un periodo largo el cual están incluidas los equivalentes de efectivo y por ultimo las actividad de operación el cual son las operaciones del giro de negocio de la empresa.

### **Rentabilidad**

Según Pampillon (2007), define la rentabilidad como la indemnización o beneficio que tiene el titular de un activo. Si se considera el supuesto de que pueda existir alguna alteración en los niveles generales de precios, es necesario que se distinga entre una rentabilidad nominal el cual el propietario recibe un interés por su activo en cambio la rentabilidad real es aquella rentabilidad nominal menos las tasa de inflación que lo estipula el Estado.

Según Sabino (1991), define la rentabilidad como el porcentaje de una utilidad que tiene un activo durante un periodo de tiempo determinado, la cual la rentabilidad se utiliza para poder indicar la calidad que tiene una empresa en producir beneficios de acuerdo a tus operaciones, inversiones o negocios.

Según el Banco Central de Reserva del Perú (2011), dice que la rentabilidad es la capacidad que tiene un activo para crear utilidad, esta relación esta entre el importe de una inversión determinada y los beneficios producido una vez descontando el impuesto y comisiones. A diferencia de la renta de beneficios, esta rentabilidad se expresa en términos referentes.

Según Ccaccya (2015), define la rentabilidad como la aplicación de toda operación económica en la cual se mueve todo medios materiales, humanos y/o financiamiento con la finalidad de adquirir ciertos resultados. Por lo cual la rentabilidad de una empresa se puede analizar confrontando el resultado final y el valor de recursos empleados para generar dicha merced.

Según Torres (2011), es un componente donde se puede medir la rentabilidad de una inversión que realiza la empresa, específicamente los beneficios obtenidos, se tiene que tener en cuenta que en dicho análisis se tiene que tomar en cuenta ciertos factores como el precio, los gastos incurridos de la producción entre otros.

### **Solvencia**

Según Pampillon (2007), define la solvencia como la medición del riesgo que tiene un tenedor de un activo, este riesgo está estrechamente relacionado con la cualidad del emisor del crédito, es decir con el ente que está en la obligación pagar el interés y la devolución del capital prestado.

Según la Bolsa de Valores de Guayaquil (2012), da a entender que la solvencia es la capacidad que una empresa tiene para poder indemnizar sus obligaciones contraídas con terceros, ya sean estas obligaciones a corto, mediano o largo plazo. A diferencia con la liquides, la solvencia incorpora aspectos patrimoniales de la empresa y del nivel de riesgo que esta presenta hacia sus proveedores.

Según Torres (2011), la solvencia permite el análisis de las obligaciones que ha obtenido la empresa a corto y largo plazo, dando como resultado si la empresa se encuentra sólida para poder afrontar sus obligaciones.

Según Fernández (2012), dice que el índice de solvencia muestra la capacidad que tiene la empresa para poder endeudarse, ya sea una empresa pública o privada, y el

respaldo que tiene para poder cumplir con sus obligaciones. Este indicador es de suma relevancia para los acreedores potenciales como a los que ya tenemos, pues a través de este indicador se mide el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad de pagar dichas deudas.

Según la Federación de Colegio de Economistas del República Mexicana (2017), indica que la solvencia evalúa el riesgo del poseedor del crédito de no poder transformar sus activos en un medio efectivo.

### **Capacidad de pago**

Según Salazar (Salazar, 2016), la capacidad de pago es también llamado como capacidad de endeudamiento, el cual es un indicador que reconoce la posibilidad que tenemos de cumplir con nuestros compromisos financieros. Este indicador es utilizado por las entidades financieras como parte de su análisis para el otorgamiento del crédito, esto quiere decir que antes que las entidades financieras nos conceda dicho crédito, inicialmente analizan que nos hallemos en capacidad de cumplir dicha obligación, caso contrario el crédito no será otorgado.

Según el banco BBVA (2018) continental define como capacidad de pago como una regla de oro en una financiación exigible, por lo cual si una empresa no cuenta con la capacidad de pago no le pueden otorgar un préstamo, por lo cual se llega a la conclusión que la capacidad de pago es el potencial financiero que cuenta la empresa para confrontar el cumplimiento de sus compromisos crediticios.

Según el (Dirección general de endeudamiento y tesoro público, 2018), da a conocer que la capacidad de pago es la evaluación del nivel de solvencia o capacidad que tiene la entidad que solicita el crédito para poder compensar sus compromisos de créditos a su vencimiento. Usualmente, las agencias calificadoras de riesgos otorgan una calificación a los emisores de instrumentos de deuda de acuerdo a su capacidad de pago,

no obstante puede haber unidades internas independientes, que pueden determinar mediante métodos o modelos internos, una calificación a la capacidad de pago de cada participante con la que interactúa.

Según Pastor (2014), la capacidad de pago es aquella fórmula financiera que comprueba legítimamente la capacidad que tiene una persona o empresa para cumplir con sus obligaciones.

Según la Bolsa de Valores de Guayaquil (2012) define la capacidad de pago como la evaluación que tiene una empresa para hacer frente al vencimiento de sus obligaciones o créditos que este mantiene. Una manera práctica para poder medir este indicador en relación con el flujo de caja sobre las cargas financieras que tiene la empresa, concibiendo esta como principal e interés.

### **Cuentas por pagar**

Según Bernal (2010), las cuentas por pagar es la representación de la deuda que tiene la empresa contraída por las compra de mercaderías de acuerdo al ciclo de compra que tiene la empresa, esta cuenta está relacionada a las obligaciones con sus proveedores de bienes y servicios, los cuales es necesario para que la empresa desarrolle su actividad empresarial.

Según Ortega, Pacherras y Díaz (2010), menciona que las cuenta por pagar es la cuenta donde se reconoce las obligaciones que obtiene la empresa por la adquisición de bienes o servicios que ha recibido, esto quiere decir que, representa el crédito que se obtiene de terceros que han proveído los bienes o servicios para que puedan realizar las actividades vinculada al giro de negocio.

Según Urueña (2010), se entiende como cuentas por pagar toda deuda contraída por la empresa a favor de terceros (proveedores), por las operaciones que son diferentes

a las obligaciones financieras y proveedores los cuales son; los contratistas, gastos y costos por pagar, retenciones de terceros, etc.

Según la Organización Internacional del Trabajo (2016), indica que las cuentas por pagar es aquella las compras de artículos que se adquiere a crédito, lo cual se tiene que registrar en los libros de acreedores el cual va a reflejar cuanto es la deuda detallada de sus acreedores.

Según Rajadell, Trullàs y Simo (2014), es el reflejo de las obligaciones de pago por la adquisición de bienes y servicios utilizados en la actividad de producción, dadas las circunstancias del medio económico, es natural que la empresa pueda adquirir créditos a corto o largo plazo, de manera que la empresa puede utilizar los bienes o servicios adquiridos antes de ser cancelados.

### **Aval**

Según el banco BBVA Continental (2018), el aval financiero es aquel que garantiza las operaciones de financiamiento o crédito ante los bancos, él se responsabiliza del cumplimiento de la obligación que ha adquirido el obligado de la deuda.

Según Castellares (2016), el aval es utilizado de forma general de que un tercero accede a respaldar la obligación contraída por la persona que adquirió el préstamo, el aval es propio o característico de títulos valores, es decir que se da por letras de cambio, facturas negociables, pagares bonos, etc.

Según Rodríguez (2009), un aval es aquel quien se obliga al cumplimiento de las obligaciones financieras contraídas por un tercero el cual es adquirente del crédito.

Según Northcote (2011), el aval es también llamado fiador, el cual es garantiza con su propio patrimonio, el cumplimiento del financiamiento adquirido, por lo cual el aval o fiador tiene que ser una persona diferente al deudor.

Según Sabino (1991), un aval es aquella persona natural o jurídica, el cual se responsabiliza por las cuentas asumidas por el avalado, ya sea estas concernientes a la cancelación de un préstamo, o la emisión de títulos valores o al cumplimiento de otras deudas, que esta asume.

**CAPITULO III**  
**METODO**

### **3.1 Sintagma**

Según Hurtado (2010), da a conocer que el sintagma holístico son actitudes y pensamientos, ya que a través de este sintagma, muestra diferentes modelos epistémicos, a pesar que estos pensamientos pueden ser contrarios, esto conlleva a que el investigador pueda proponer nuevas teorías para dar posible soluciones.

### **3.2 Enfoque**

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), la presente investigación es de método mixto porque representan un conjunto de procesos sistemáticos, debido que este método recolecta datos para ser analizadas de manera cuantitativa como cualitativa, así como su discusión e investigación en conjunto, para poder obtener argumentos producida por la recolección de datos recogida y poder llegar a un mayor conocimiento del fenómeno de estudio.

### **3.3 Tipo, diseño y método**

Según Hurtado (2010), el tipo de investigación proyectista se basa en la realización de una propuesta o un modelo, para poder brindar una solución al problema de investigación o una solución práctica a ella, esto puede ser un conjunto de personas, entidades públicas o privadas o también un área peculiar del conocimiento. Esto sucede a partir del examen exacto de las necesidades que ocurre en un determinado tiempo, los procedimientos explicativos o los generadores involucrados y la preferencia futuras.

#### **Tipo**

Según Hurtado (2010), el tipo de nivel comprensivo es la acción principal del objetivo general y específico, la cual da la denominación de un paradigma holístico, esto no indica

que la investigación está en un nivel comprensivo debido a que plantea un modelo conceptual de calidad de vida en el trabajo, esto no da a comprender que este nivel estudia el evento con relación otros eventos dentro de un holos mayor subrayando de lo general las relaciones de causalidad.

### **Método**

Según la página web marco teorico.com, el método inductivo es aquel que emplea el razonamiento para poder conseguir conclusiones que parten de hechos aceptados que son válidos, para poder llegar a la deducción que es de carácter general, este método da inicio con un estudio de hechos los cuales formularan conclusiones universales la cual aspiran a ser leyes, principios o fundamentos. (Marco teorico.com).

### **3.4 Categorías y subcategorías apriorísticas**

Tabla 1.

*Matriz de la categoría Financiamiento*

<b>Categoría</b>	<b>Sub-Categoría</b>	<b>Indicadores</b>
Financiamiento	Historial Crediticio.	Cuentas por cobrar 3eros. Cuentas por pagar 3eros Ratio de liquidez.
	Evaluación de Riesgo.	Ratio Solvencia y Endeudamiento. Ratio de Gestión. Ratio de Rentabilidad.
	Tasa efectiva	Periodo de préstamo. Interés compuesto. Comisión Bancaria.
	Flujo de efectivo	Estado de flujo de efectivo. Flujo de caja proyectada. Estados financieros.
Liquidez	Rentabilidad	Ratio de rentabilidad. Estado de situación financiera Estado de resultado.
	Solvencia.	Ratio de solvencia. Patrimonio de la empresa.

### **3.5 Población, muestra y unidades informantes**

#### **Población**

Se utilizó recolección de datos de la empresa, por lo cual no se utilizó la población.

#### **Muestra**

No hubo la necesidad de utilizar muestra debido a que esta investigación se utilizó recolección de documentos como son los estados financieros 2016 y 2017 de la empresa de servicios cardiológicos.

Según Para Hernández, Fernández, Baptista (2014), se puede entender que la muestra es un subgrupo de una población de estudio sobre el cual se va a recolectar datos, el cual se definirá y delimitara previamente con exactitud, además de ser de forma representativa de una población investigada, el investigador va a pretender que el resultado hallado en dicha muestra sea generalizado o se extrapolen a la población, esto quiere decir que la muestra sea representativa estadísticamente.

#### **Unidad informante**

Como se utilizó la recolección de documentos la unidad no hubo informante cuantitativo por la recolección de documento y 3 informante cualitativo el cual se le realizo la entrevista.

Unidad de informante cuantitativo: 0 colaboradores.

Unidad de información cualitativa: 3 colaboradores.

### 3.6 Técnicas e instrumentos

#### Encuesta

En esta investigación no se utilizó la técnica de la muestra debido a que no hubo una población a quien encuestar, porque se ha utilizado la recolección de documentos.

Según García Ferrando, define la encuesta como una técnica que emplea un conjunto de recursos estandarizados de investigación, el cual se recaba y analiza un conjunto de datos de una muestra representativa de la población investigada o de un universo más amplio, por el cual se intenta explorar, explicar y/o percibir, un conjunto de características de la investigación.

#### Entrevista

Según Hernández, Fernández, Baptista (2014), la entrevista se define como una congregación para poder dialogar e intercambiar información de un grupo de personas los cuales son (entrevistador y entrevistado), este último caso puede ser una persona o un grupo de ellas, a través de la entrevista que se realizara se podrá lograr una comunicación y una construcción conjunta del significado del tema que se está investigando.

Tabla 2

*Validación de expertos del instrumento cuantitativo financiamiento*

Nro.	Nombre del experto	Cargo/ocupación	Grado	Criterio de evaluación
1	Vásquez Mora, Edwin.	Docente	Doctorado.	Aplicable
2	Frassinetti La Sena, Carlos.	Docente	Magister	Aplicable
3	Sandoval Nizama, German.	Docente	Magister	Aplicable

**Cuestionario:**

Según Hernández, Fernández, Baptista (2014), El cuestionario es uno de los instrumentos más populares para la acumulación de datos. En general el cuestionario en un conjunto de preguntas correspondiente a una o más variables el cual se quiere medir, esta tiene que ser coherentes con el planteamiento de problema que se está investigando.

**Guía de entrevista:**

Según Hernández, Fernández, Baptista (2014), citando a (Ryen, 2013; y Grinnell y Unrau, 2011). Indica que la entrevista se divide en tres etapas los cuales son estructurados, semiestructurada y no estructurada o abierta. En las 2 primeras, el entrevistado realiza un trabajo siguiendo una guía de preguntas específicas el cual se mantiene sujeta (el instrumento prescribe que cuestiones se preguntaran y en qué orden), pero en la entrevista semiestructurada se basa en una guía de asuntos o preguntas que el entrevistador tiene la potestad de agregar preguntas adicionales o también retirarlas para adquirir mayor información al tema de investigación.

**Procedimiento**

Para empezar el este procedimiento se describió las categorías que implican a las categorías Financiamiento y Liquidez, después de identificar las categorías antes indicadas se realizó las definiciones de dichas categorías y sub categorías.

Se recopiló la documentación para poder medir el conocimiento sobre en qué situación económica y financiera se encuentra la empresa de servicio cardiológico el cual está siendo investigada los de los cuales sobresalieron la sub categorías historial crediticio, evaluación de riesgo, tasa efectiva, flujo de efectivo, rentabilidad y solvencia los cual fue validada este instrumento por 3 expertos que fueron docentes de la

Universidad Norbert Wiener, los cuales mencionaron que el instrumento de la ficha de registros documentario es aplicable para la presente investigación.

Se procedió a la elaboración de las preguntas para poder entrevistar las cuales fueron 6 preguntas, se pudo entrevistar al contador de la empresa de servicios cardiológico, a una gerente del Banco BBVA Continental y una contadora pública colegiada, para lo cual se procedió a la grabación de cada entrevista, para después poder redactar cada entrevista en el Word y siguiente a esta redacción se ejecutó el cuadro de diagnóstico cualitativo, donde se identificó las subcategorías del problemas los cuales fueron historial crediticio, evaluación de riesgo y tasa efectiva, generando 3 opiniones sobre cada ítem antes mencionado, para lo cual después de realizar dicho cuadro aparecieron las subcategorías emergentes las cuales fueron: capacidad de pagos, cuentas por pagar y aval, por último se realizó un diagnóstico final sobre las respuestas brindadas por la entrevistas y el resultado cuantitativo.

### **3.7 Análisis de datos**

No se utilizó los paretos debido a que hubo recolección de documentación para la presente investigación.

Medidas de frecuencia y porcentajes de Pareto:

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), da a conocer que la medida de frecuencia es un grupo de puntuaciones de una variable ordenada en su respectiva categoría, para que la distribución o medida de frecuencia pueda ser completa, se agrega los porcentajes de casos en cada categoría, que estos son válidos (excluyendo los valores perdidos) y los porcentajes acumulados (porcentajes de lo que se va acumulando en cada categoría, desde el más alto hasta el más bajo), esto quiere decir que el porcentaje

acumulado es aquel que establece lo que se incrementa en cada categoría de manera porcentual y progresiva, tomando en cuenta los porcentajes válidos.

**Triangulación:**

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), da a conocer que la triangulación de datos son recursos que permiten recolectar varias fuentes de información y procedimientos para poder recabar datos. En la investigación cualitativa se posee una mayor riqueza, capacidad y profundidad de datos, si estos proceden de diferentes actores del proceso, de distintas fuentes y de una mayor diversidad de formas para poder recolectar dicha información.

**CAPITULO IV**  
**EMPRESA**

#### **4.1 Descripción de la empresa:**

Cardiorev E.I.R.L, es una compañía dedicada a la actividad medico en lo que es el servicio de cardiología, también se dedica a la venta de equipo cardiológicos y al alquiler de los mismo, sus clientes son clínicas particulares con hospitales públicos y privados.

#### **4.2 Marco legal de la empresa:**

Cardiorev E.I.R.L, inicio sus operaciones el 03 de junio del 2010, teniendo una trayectoria de casi 8 años en el negocio de la actividad médica cardiológicas, teniendo como gerente general al señor Revilla Manchego, Félix Alonso desde el inicio de sus operaciones de la empresa el cual es también el único socio.

Revilla Manchego, Félix Alonso con un 100% de las acciones.

#### **4.3 Actividad económica de la empresa:**

La activad económica de esta compañía se divide en tres ramas siendo la principal el alquiler de equipos cardiológicos, y como actividades secundarias el servicio de exámenes cardiológicos y la venta de equipos cardiológicos.

#### **4.4 Información tributaria de la empresa:**

La compañía hace declaraciones mensuales donde tributa los siguientes impuestos:

Igv - oper. Int. - cta. Propia desde	11/06/2010
Renta 4ta. Categ. Retenciones desde	01/04/2013
Renta 5ta. Categ. Retenciones desde	01/03/2013
Renta - régimen mype tributario desde	01/01/2017
Essalud seg regular trabajador desde	01/03/2013
SNP – Ley 19990 desde	01/03/2013

#### 4.5 Información económica y financiera de la empresa.

<b>CARDIOREV EIRL</b> <b>RUC: 20536367056</b> <b>ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE 2016</b> <b>( Expresado en Nuevos Soles )</b>			
ACTIVO	_____	PASIVO Y PATRIMONIO	_____
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,545	tributos por Pagar Impuesto a la Renta	6,214
Cuentas por cobrar comerciales Neto	54,350	tributos por Pagar	6,579
Inventarios	147,609	Remuneraciones , Vacaciones , CTS	
Pago cuenta IMPTO Renta	38,377	Cuentas por pagar comerciales	18,818
Credito Fisca I iGV	-	Anticipos de Clientes	-
		<b>Total pasivo corriente</b>	<b>31,611</b>
<b>Total activo corriente</b>	<b>258,882</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO</b>	<b>-</b>
		<b>Total pasivo</b>	<b>31,611</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, neto</b>	<b>233,867</b>	<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital	9,500
		Capital adicional	
		Reserva legal	
		Resultados acumulados	314,576
		Resultados Ejercicio	137,061
		<b>Total patrimonio</b>	<b>461,137</b>
<b>Total activo</b>	<b>492,748</b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>492,748</b>

Cuadro 1. Estado de Situación Financiera periodo 2016. Fuente: Empresa Cardiorev EIRL (2018)

<b>CARDIOREV EIRL</b>	
<b>RUC: 20536367056</b>	
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	
<b>AL 31 DE Diciembre 2016</b>	
<b>( Expresado en Nuevos Soles )</b>	
	S/
Ventas	661,938.00
Menos	
Costo de Servicio	-520,297.56
Gasto administrativo	
Gastos Ventas	-4,579.10
Gastos Financieros	
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>137,061.34</b>
Calculo de Rta anual 28 %	-38,377.18
<b>Utilidad Neta</b>	<b>98,684.16</b>

Cuadro 2. Estado de Resultados periodo 2016. Fuente: Empresa Cardiorev EIRL (2018)

<b>CARDIOREV EIRL</b> <b>RUC: 20536367056</b> <b>ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE 2017</b> <b>( Expresado en Nuevos Soles )</b>			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,740	tributos por Pagar Impuesto a la Renta	
Cuentas por cobrar comerciales Neto	42,137	tributos por Pagar	18,667
Inventarios	93,350	Remuneraciones, Vacaciones, CTS	
Pago cuenta IMPTO Renta	6,206	Cuentas por pagar comerciales	55,786
Credito Fiscal IIGV	-	Anticipos de Clientes	-
		Total pasivo corriente	74,453
Total activo corriente	152,433		
		<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO</b>	-
		Total pasivo	74,453
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, neto	281,696		
		<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital	9,500
		Capital adicional	
		Reserva legal	
		Resultados acumulados	271,865
		Resultados Ejercicio	78,311
		Total patrimonio	359,676
Total activo	434,129	Total pasivo y patrimonio	434,129

Cuadro 3. Estado de Situación Financiera periodo 2017. Fuente: Empresa Cardiorev EIRL (2018)

<b>CARDIOREV</b>	
RUC: 20536367056	
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	
<b>AL 31 DE Diciembre 2017</b>	
<b>( Expresado en Nuevos Soles )</b>	
	S/
Ventas	664,846.00
Menos	
Costo de Servicio	-574,269.14
Gasto administrativo	
Gastos Ventas	-12,266.00
Gastos Financieros	
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>78,310.86</b>
Calculo de Rta anual 29.5 %	-23,101.70
<b>Utilidad Neta</b>	<b>55,209.16</b>

Cuadro 4. Estado de Resultados periodo 2017. Fuente: Empresa Cardiorev EIRL (2018)

#### **4.6 Proyectos actuales**

Adquisición de nuevos equipos cardiológico para brindar el servicio de exámenes cardiológicos en la clínica.

#### **4.7 Perspectiva empresarial**

**Misión:** Brindar servicio cardiológico integral y especializado de calidad con profesionales de alto nivel comprometidos con el cuidado de la salud y que nuestros clientes salgan satisfechos por el servicio que se brinda, ser unos de los primeros distribuidores de equipos médicos cardiológicos.

**Visión**, ser una de las empresas líderes en el servicio de cardiología y cuidado de la personas y sus familia.

**Valores:** Actitud positiva, Vocación de servicio, Respeto, Compromiso y Solidaridad.

**CAPITULO V**  
**TRABAJO DE CAMPO**

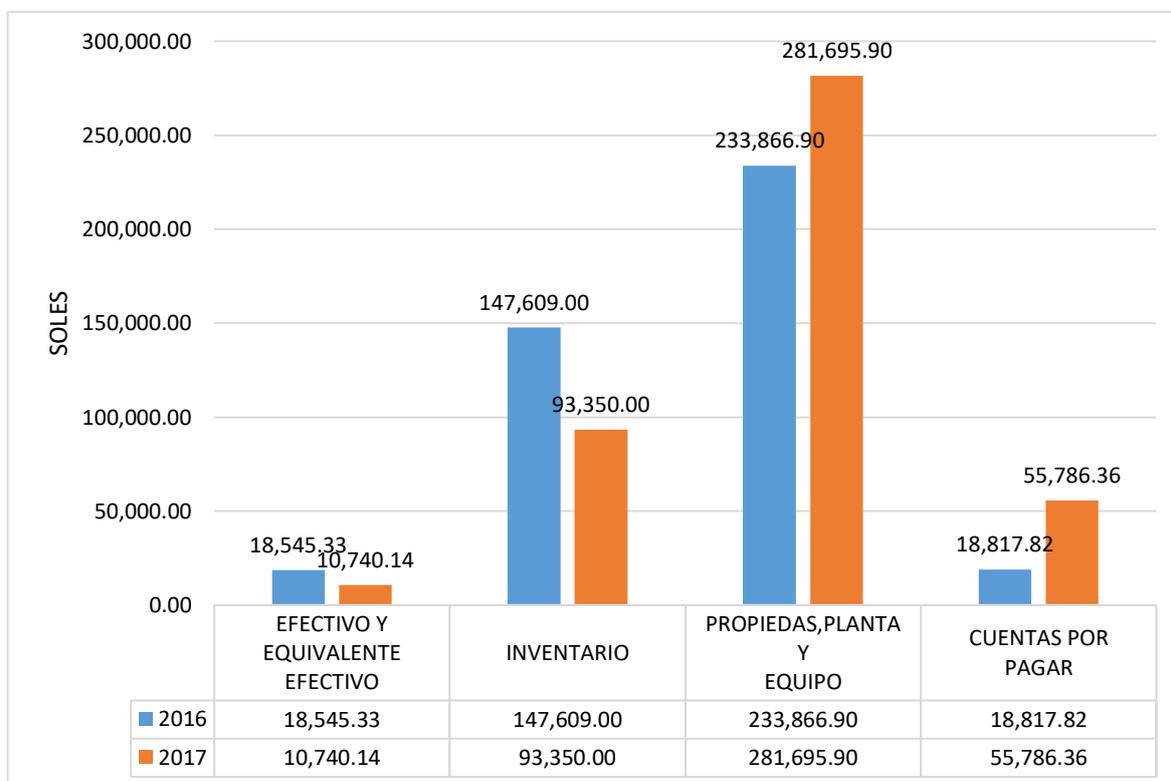
## 5.1 Resultados Cuantitativos.

### Estado de Situación Financiera.

Tabla 3

*Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

Año	Efectivo Y Equivalente de Efectivo	Inventario	Propiedad, Planta Y Equipo	Cuentas Por Pagar
2016	18,545.33	147,609.00	233,866.90	18,817.82
2017	10,740.14	93,350.00	281,695.90	55,786.36



*Figura 1. Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

**Interpretación:**

Considerando las partidas con mayor importancia en el estado de Situación Financiera, como es el Efectivo o Equivalente de Efectivo; en comparación del 2016 con el 2017, se observa una disminución de S/.7,805.19 equivalente al 42.09% de dicha disminución, lo que se podría entender que en el año 2017 la empresa ha adquirido activos nuevos, sin embargo es importante resaltar esta partida ya que en base a esta cuenta dependerá la capacidad de hacer frente a los endeudamientos a corto plazo.

En relación a los inventarios se puede observar que al comparar el año 2016 con el 2017, esta partida ha tenido una reducción de S/.54,259.00 el cual equivale al 36.76%, lo que podría deberse al incremento en las ventas de los servicios o que no se ha renovado el stock de la empresa a pesar de haberse vendido.

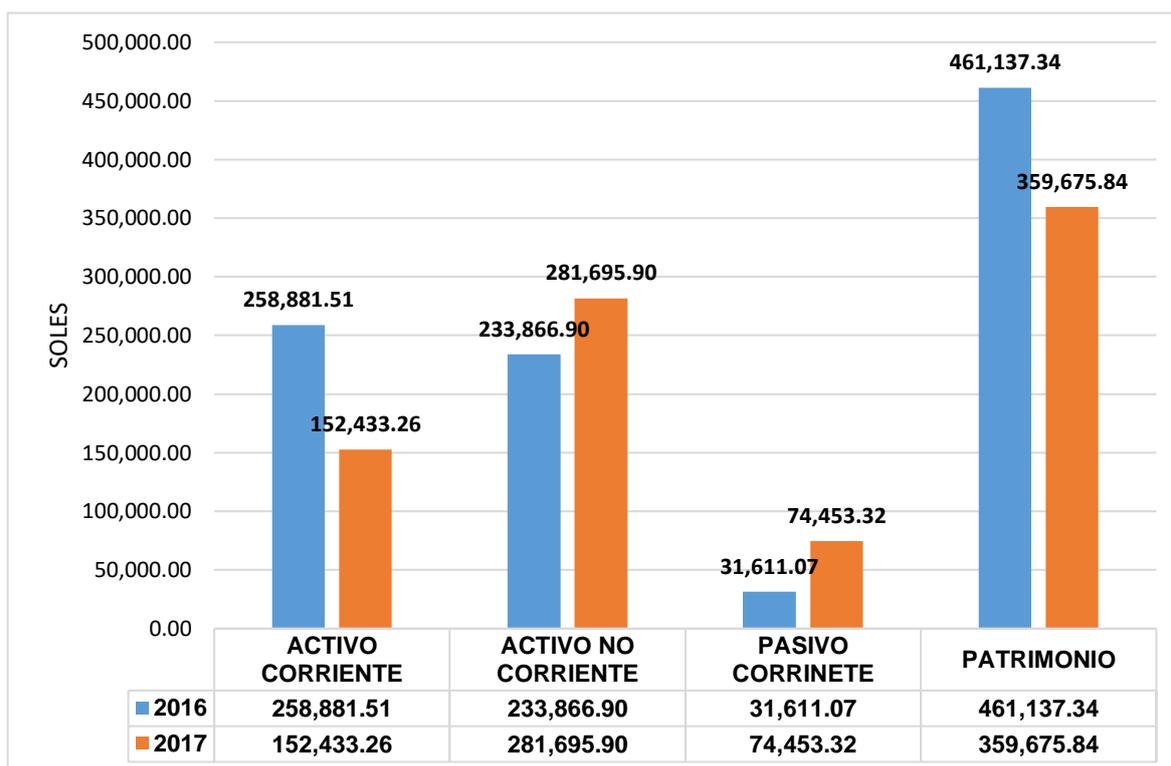
Sin embargo, en la relación de la partida de Inmuebles, maquinaria y equipo en comparación con los años 2016 y 2017, se puede apreciar que existe un incremento de S/.47,829.00 este importe en forma porcentual equivale al 20.45%, podría deberse a la compra de nuevos equipos de cardiología, lo que ha incrementado el activo fijo de la empresa, el mismo que está reflejado en los estados financieros.

Y por último se puede observar que, en la partida cuentas por pagar, registrada en el pasivo del Estado de situación financiera, ha habido un aumento de S/.36,971.54 equivalente al 196.46%, el cual podría haberse originado por la compra al crédito de los equipos de cardiología.

Tabla 4

*Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

	Activo Corriente	Activo No Corriente	Pasivo Corriente	Patrimonio
2016	258,881.51	233,866.90	31,611.07	461,137.34
2017	152,433.26	281,695.90	74,453.32	359,675.84



*Figura 2. Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

**Interpretación:**

A través del análisis horizontal de los estados financieros se apreciará los cambios que han dado lugar a la disminución o aumento de dichas partidas, las cuales explicaremos a continuación:

En lo relacionado al Activo corriente, en comparación del año 2016 y 2017, se puede notar que en el periodo 2017, hubo una reducción considerable del activo corriente, probablemente por la disminución del efectivo o equivalente de efectivo y por la disminución de los inventarios, que en términos porcentuales representa un 52.54%, que de manera particular se aprecia que la partida con más relevancia, que es el inventario con S/. 147,609.00 del total de activo corriente. La disminución del efectivo es preocupante, toda vez que reduce la posibilidad de continuar con los pagos de manera oportuna. En la relación al periodo 2017, el activo corriente sobre el total de activo, se puede apreciar que el activo corriente representa el 35.11% lo que en términos monetarios es S/. 152,433.26 de participación, lo que es considerado apropiado.

Por otro lado, en relación al Activo No Corriente, en comparación del año 2016 y 2017, se puede apreciar que en el año 2017, hubo un incremento de 20.45% lo que en términos monetarios suma S/.47,829.00, a través de este análisis se puede notar que el activo no corriente es el de mayor significación ya que tiene un 64.89% que en términos monetarios es de S/. 281,695.00, debidamente representada por Propiedad, Planta y Equipo, este importe se considera porque en el año 2017 la compañía adquirió nuevos equipos cardiológicos.

En relación al pasivo corriente se puede observar que en comparación de los años 2016 y 2017, se aprecia que el año 2017 el pasivo corriente ha tenido un incremento de S/.42,842.25 el cual equivale a 135.53%, siendo una de las partidas más significantes, los tributos por pagar, los cuales aumentaron en S/.12,087.51 que equivale al 183.72%, de igual

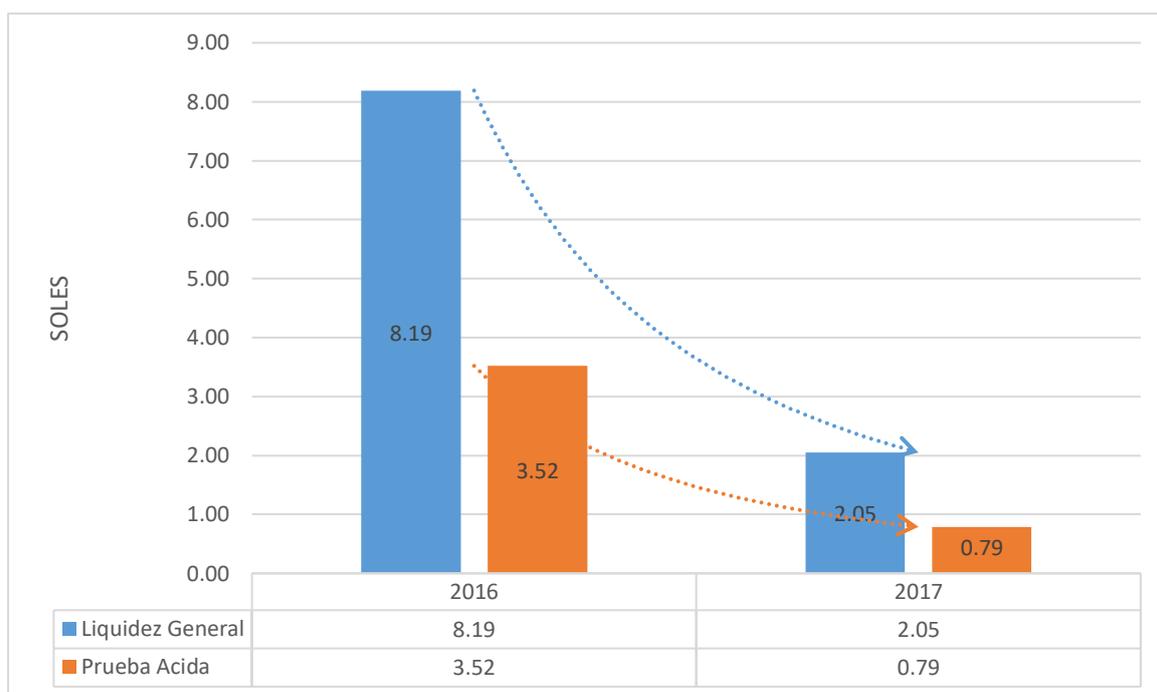
forma, la partida cuentas por pagar también ha tenido un incremento de S/. 36,968.56 el cual equivale a 196.46%, esto se debe a que la compañía adquirió los equipos cardiológicos a crédito. En el año 2017 el Pasivo Corriente sobre el total de pasivo y patrimonio representa el 17.15% lo que en términos monetarios es S/.74,453.32 de participación, lo cual es considerable.

Por último el Patrimonio se puede apreciar que en comparación a los periodos 2016 y 2017, en el año 2017 ha tenido una disminución de S/.101,461.50 equivalente a 22%, esto se debe a que la partida resultado del ejercicio ha disminuido en S/.58,750.48 que de forma porcentual es de 42.86% en comparación al año 2016, por último el Patrimonio sobre el total del pasivo y patrimonio representa el 82.85% lo que en términos monetarios es de S/.356,675.84 de participación, lo cual es considerable.

Tabla 5

*Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis ratio de liquidez del Estado de Situación Financiera de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

	2016	2017
<b>Liquidez General</b>	8.19	2.05
<b>Prueba Acida</b>	3.52	0.79



*Figura 3. Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis ratio de liquidez del Estado de Situación Financiera de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

## **Interpretación**

A través del Estado de Situación Financiera, se puede analizar el ratio de liquidez donde se aprecia la capacidad que tiene la empresa para cubrir las deudas a corto plazo el cual se observara a continuación:

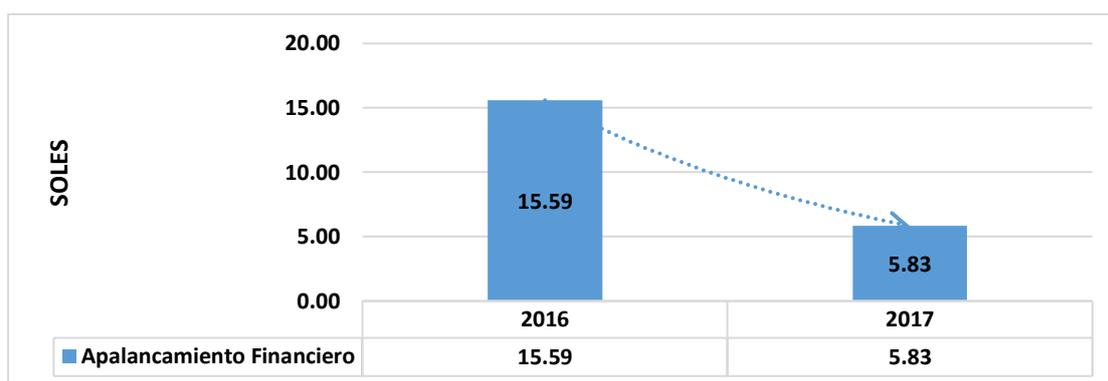
Se observa en la liquidez general, también conocido como liquidez corriente, en el periodo 2016 la partida Activo corriente sobre el Pasivo Corriente es de S/8.19 el cual cubre por cada sol de deuda que esta tiene en el término de un año, no obstante, el año 2017 se puede observar que hay una disminución considerable porque la empresa cuenta con un activo corriente de S/2.05 por cada sol de deuda que tiene en el término de dicho año. En general la empresa cubre con sus obligaciones a corto plazo, esta situación permite determinar que existe un capital que no está siendo apropiadamente utilizado.

En cambio, en la prueba acida, si se retira los inventarios que es menos líquido en el año 2016 todavía puede cubrir con las obligaciones que tiene a corto plazo con un S/3.52 por sol de deuda que este tiene, en cambio en el año 2017 esta situación es lo contrario ya que no cuenta con liquidez necesaria para poder cubrir con sus obligaciones a corto plazo, debido que solo cuenta con S/0.79 por sol de deuda que la empresa tiene, esta situación determina que mientras la empresa en el año 2106 está en una posición totalmente favorable al punto de ingresar a un periodo de liquidez ociosa, en el 2017 está en el límite de cubrir sus deudas a corto plazo.

Tabla 6

*Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis ratio de solvencia y endeudamiento del Estado de Situación Financiera de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

	2016	2017
<b>Apalancamiento Financiero</b>	15.59	5.83



*Figura 4. Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis ratio de solvencia y endeudamiento del Estado de Situación Financiera de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

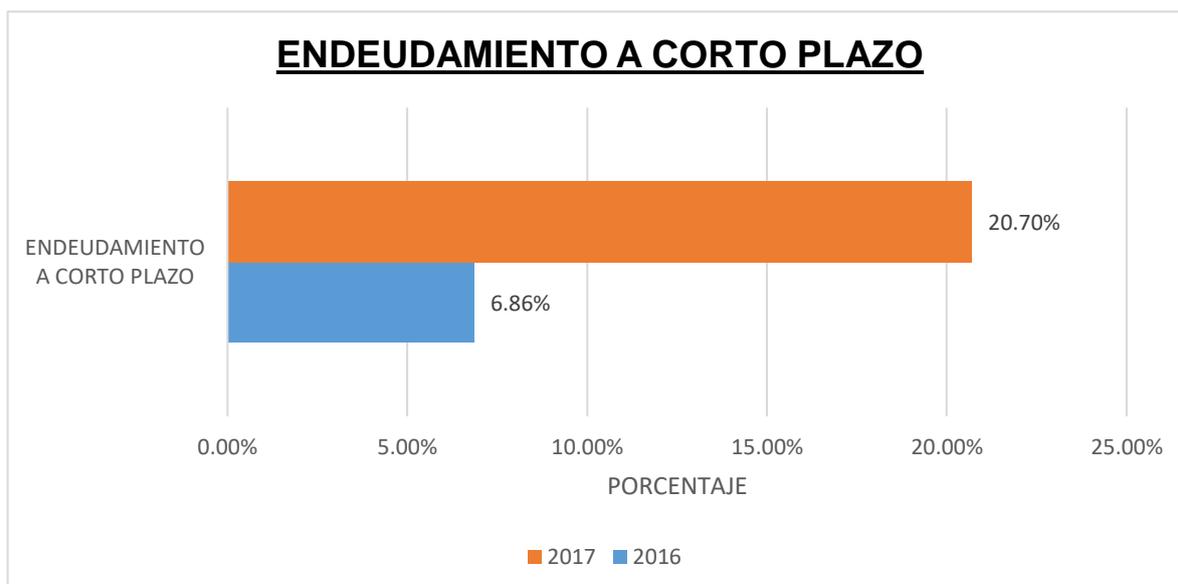
### Interpretación

Se puede ver que en año 2016, la empresa tiene la capacidad de cubrir el total de sus pasivos, ya que su total de activo es de S/.15.59 por cada sol de deuda total (pasivo total), de la misma manera en el año 2017, también puede cubrir su pasivos totales debido a que tiene un total de activo de S/.5.83 por cada sol de deuda que adquiere la compañía (pasivo total). Es necesario manifestar que en el año 2016 tenía un pasivo bastante considerable que afrontar, sin embargo en el año 2017 esta deuda se redujo considerablemente, lo que indica que hubo menos crédito en dicho año.

Tabla 7

*Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis ratio de solvencia y endeudamiento del Estado de Situación Financiera de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

	2016	2017
<b>ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO</b>	6.86%	20.70%



*Figura 5. Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis ratio de solvencia y endeudamiento del Estado de Situación Financiera de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

### **Interpretación**

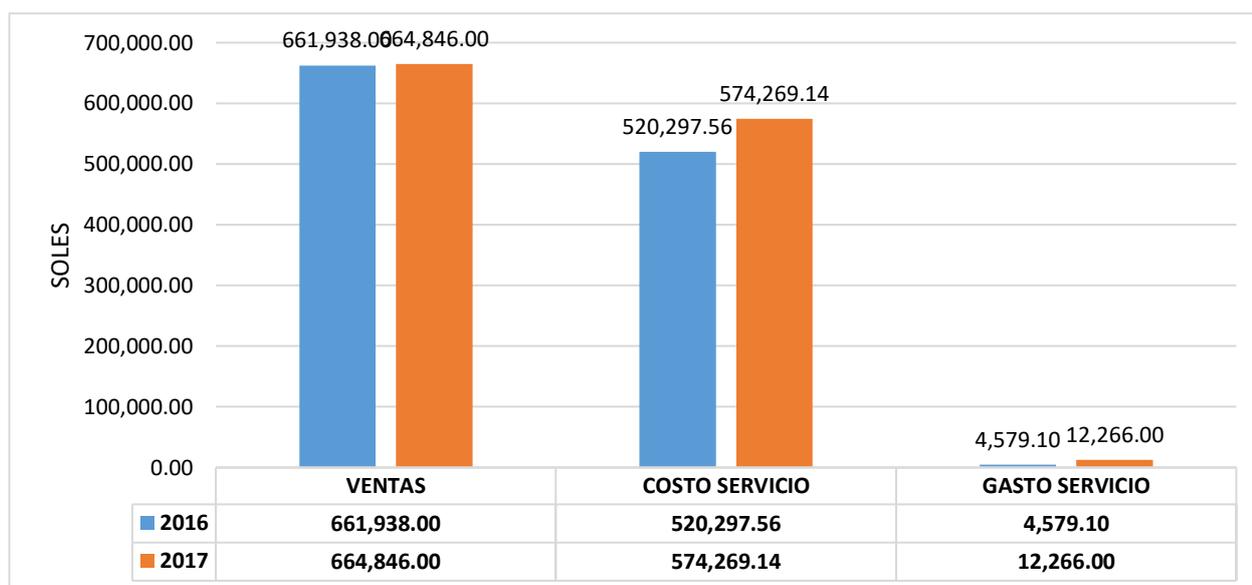
En el año 2016 la deuda a corto plazo que tiene la empresa es algo insignificante ya que representa solo el 6.86% del total del patrimonio de la empresa, de igual forma en el año 2017 su deuda a corto plazo solo representa la 5ta parte de su patrimonio siendo este 20.70%, en conclusión la empresa tiene la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo con su patrimonio que tiene.

## Estado de Resultado Integral.

Tabla 8

*Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis horizontal del Estado de Resultado Integral de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

	<b>VENTAS</b>	<b>COSTO SERVICIO</b>	<b>GASTO SERVICIO</b>
2016	661,938.00	520,297.56	4,579.10
2017	664,846.00	574,269.14	12,266.00



*Figura 6. Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis horizontal del Estado de Resultado Integral de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

**Interpretación.**

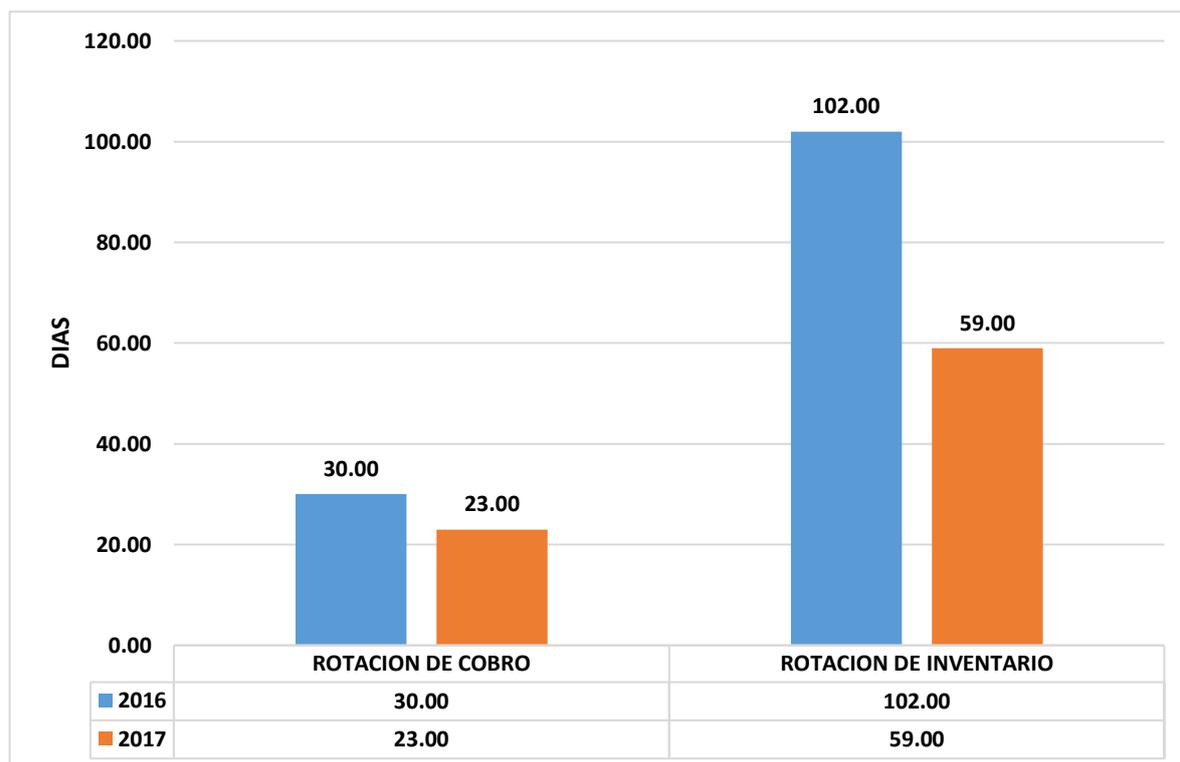
Se observa que el periodo 2016 la empresa ha tenido un ingreso de S/.661,938.00 de las ventas realizadas y su costo de servicio de S/.520,297.56, teniendo un margen de ganancia, sin embargo esta situación no es muy favorable ya que el costo de Servicio representa el 78.60% sobre las ventas que ha tenido la compañía en dicho año. De igual forma se puede verificar que el periodo 2017 los ingresos netos es de S/.664,846.00 y un costo de servicio de S/.574,269.14 lo cual da un margen ganancia mucho menor al año anterior, debido a que su costo de servicio representa el 86.38% sobre las ventas que han tenido en ese año.

Por último, se observa que los gastos de servicios del periodo 2016 (S/.4,579.10) en comparación al periodo 2017 (S/.12,266.00), han aumentado en un 167.87% debido a la ampliación de su mercado consiguiendo nuevos clientes.

Tabla 9

*Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis ratio de gestión del Estado de Resultado Integral de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

	ROTACION DE COBRO	ROTACION DE INVENTARIO
2016	30.00	102.00
2017	23.00	59.00



*Figura 7. Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis ratio de gestión del Estado de Resultado Integral de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

**Interpretación.**

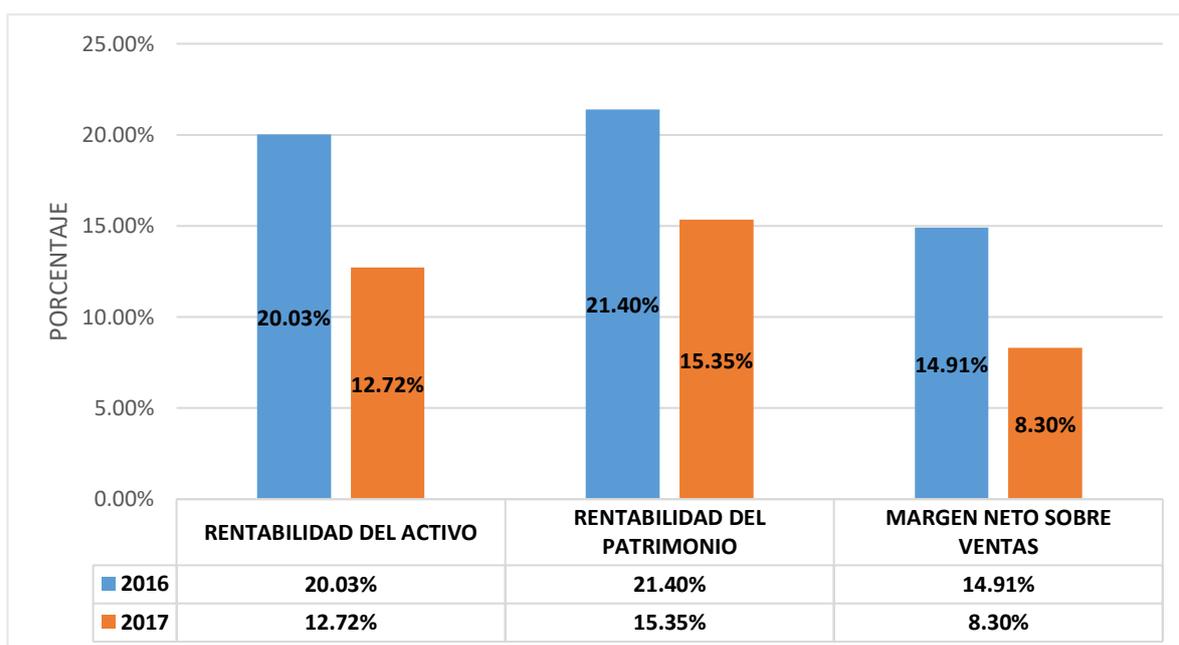
Este indicador permite determinar que la rotación de cobranza en el año 2016 es cada 30 días, por lo cual, la empresa en dicho año ha cobrado 12 veces los créditos otorgados, a diferencia del periodo 2017 que es cada 23 días los cobros de créditos dando como resultado una rotación de 15 veces al año, esto da a entender que la mayor parte de su venta lo hace al contado debido a que la Compañía brinda servicio de cardiología.

Se puede observar en relación a la rotación de inventarios en el año 2016 la rotación de los inventarios ha sido 3 veces y en el año 2017 la rotación de los inventarios ha sido 6 veces, lo cual favorece de manera importante al giro de negocio debido a la gestión óptima que realiza la empresa al alquilar a clínicas, equipos de cardiología, se puede observar también que en el año 2017 la rotación de los inventarios de la empresa es el doble de la rotación del año anterior.

Tabla 10

*Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis ratio de rentabilidad del Estado de Resultado Integral de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

	<b>RENTABILIDAD DEL ACTIVO</b>	<b>RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO</b>	<b>MARGEN NETO SOBRE VENTAS</b>
2016	20.03%	21.40%	14.91%
2017	12.72%	15.35%	8.30%



*Figura 8. Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis ratio de rentabilidad del Estado de Resultado Integral de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

**Interpretación.**

Se puede observar que la utilidad neta sobre los activos en el año 2016 es la quinta parte de los activos totales de la empresa siendo este un 20.03%, esto da a entender que por cada sol invertido de los activos se obtuvo un rendimiento del 20.03%, en cambio en el año 2017 la utilidad disminuyó en 12.72%, esto da a entender que por cada sol invertido de los activos ha originado una rentabilidad del 12.72%.

Se puede analizar qué la utilidad neta sobre el patrimonio en el año 2016 es considerable ya que representa el 21.40%, esto quiere decir que por cada sol que el accionista está invirtiendo, este genera una rentabilidad del 21.40% sobre el patrimonio, de igual forma en el año 2017 por cada sol que el accionista ha invertido este ha generado una rentabilidad del 15.35% sobre el patrimonio que tiene la compañía, lo que permite determinar que existe una rentabilidad adecuada en ambos años

En este ratio se puede analizar que en año 2016 tiene un margen de utilidad moderada, esto quiere decir que por cada sol que se ha vendido, se ha obtenido una utilidad del 14.91% en cambio en el año 2017 el margen de utilidad a disminuido ya que solo se ha obtenido un 8.30% por cada sol de venta que ha realizado la empresa, lo que se puede entenderse como una baja en las ventas de los productos.

## **5.2 Resultados Cuantitativos**

### **Conclusiones aproximativas de la categoría financiamiento**

#### **Análisis de la subcategoría historial crediticio**

A nivel de satisfacción de los entrevistados, se puede concluir que en referencia a las cuentas por cobrar si son de utilidad en el historial crediticio, porque a través de esta partida se muestra cada cuantos días la empresa tiene dinero, otro indicador que ayuda al historial crediticio es la partida de cuentas por pagar, porque a través de esta partida las entidades financieras pueden observar el comportamiento de pagos de las obligaciones que tiene la empresa, asimismo refleja que la empresa es solvente cuando tiene una liquidez que le permite cumplir con sus obligaciones.

#### **Análisis de la subcategoría evaluación de riesgo**

A nivel satisfacción de los entrevistados se ha podido concluir que los ratios de solvencia y endeudamiento son uno de los ratios que las entidades financieras toman en cuenta debido a que a través de este ratio las entidades financieras pueden medir la capacidad que tiene la empresa en asumir las deuda, de igual forma otro indicador que las entidades financiera consideran importante para la evaluación de riesgo es el ratio de rentabilidad porque a través de este ratio se puede medir el nivel de eficiencia de los resultados de la empresa con diferentes partida del estado de situación financiera y de Resultados..

#### **Análisis de la subcategoría tasa efectiva**

A nivel de satisfacción de los entrevistados se puede llegar a la conclusión que el periodo de préstamo que da una entidad financiera ya está estipulado por la misma entidad, de acuerdo a la evaluación financiera que se realiza a la empresa que está solicitando el préstamo (Historial Crediticio y Evaluación de Riesgo), asimismo los entrevistados llegan

a la conclusión que la tasa efectiva es elevada para las pymes debido al alto riesgo que estas generan, debido que muchas de estas pymes no cuentan con la estabilidad empresarial, también indican que algunas de estas empresas no tienen las obligaciones de realizar las Declaraciones Anuales, por el tipo de régimen que estas están acogidas, por lo cual se le impone este tipo de tasas y muchas veces le es requerido que cuenten con un aval financiero para poder otorgar el financiamiento que están requiriendo.

### Categorías Emergentes

Categoría emergente	Definición básica
Capacidad de pago	Según Salazar (2016), indica que es la capacidad de pago es también llamado como capacidad de endeudamiento, el cual es un indicador que reconoce la posibilidad que tenemos de cumplir con nuestros compromisos financieros. Este indicador es utilizado por las entidades financieras como parte de su análisis para el otorgamiento del crédito, esto quiere decir que antes que las entidades financieras nos conceda dicho crédito, inicialmente analizan que nos hallemos en capacidad de cumplir dicha obligación, caso contrario el crédito no será otorgado.
	Según el banco BBVA Continental (2018), define como capacidad de pago como una regla de oro en una financiación exigible, por lo cual si una empresa no cuenta con la capacidad de pago no le pueden otorgar un préstamo, por lo cual se llega a la conclusión que la capacidad de pago es el potencial financiero que cuenta la empresa para confrontar el cumplimiento de sus compromisos crediticios.
	Según el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) (2018), da a conocer que la capacidad de pago es la evaluación del nivel de solvencia o capacidad que tiene la entidad que solicita el crédito para poder compensar sus compromisos de créditos a su vencimiento. Usualmente, las agencias calificadoras de riesgos otorgan una calificación a los emisores de instrumentos de deuda de acuerdo a su capacidad de pago, no obstante puede haber unidades internas independientes, que pueden determinar mediante

	<p>métodos o modelos internos, una calificación a la capacidad de pago de cada participante con la que interactúa.</p>
	<p>Según Pastor (2014), la capacidad de pago es aquella fórmula financiera que comprueba legítimamente la capacidad que tiene una persona o empresa para cumplir con sus obligaciones.</p>
	<p>Según la Bolsa de Valores de Guayaquil (2012), define la capacidad de pago como la evaluación que tiene una empresa para hacer frente al vencimiento de sus obligaciones o créditos que este mantiene. Una manera práctica para poder medir este indicador en relacionado con el flujo de caja sobre las cargas financieras que tiene la empresa, concibiendo esta como principal e interés.</p>
<p>Cuentas por pagar</p>	<p>Según Bernal (2010), las cuentas por pagar es la representación de las deuda que tiene la empresa contraída por las compra de mercaderías de acuerdo al ciclo de compra que tiene la empresa, esta cuenta está relacionada a las obligaciones con sus proveedores de bienes y servicios, los cuales es necesario para que la empresa desarrolle su actividad empresarial</p>
	<p>Según Ortega, Pacherras y Díaz (2010), menciona que las cuenta por pagar es la cuenta donde se reconoce las obligaciones que obtiene la empresa por la adquisición de bienes o servicios que ha recibido, esto quiere decir que, representa el crédito que se obtiene de terceros que han proveído los bienes o servicios para que puedan realizar las actividades vinculada al giro de negocio.</p>
	<p>Según Urueña (2010), se entiende como cuentas por pagar toda deuda contraída por la empresa a favor de terceros (proveedores), por las operaciones que son diferentes a las obligaciones financieras y proveedores los cuales son; los contratistas, gastos y costos por pagar, retenciones de terceros, etc.</p>
	<p>Según la Organización Internacional del Trabajo (2016), las cuentas por pagar es aquella las compras de artículos que se adquiere a crédito, lo cual se tiene que registrar en los libros de acreedores el cual va a</p>

	reflejar cuanto es la deuda detallada de sus acreedores.
Aval	Según Rajadell, Trullàs y Simo (2014), es el reflejo de las obligaciones de pago por la adquisición de bienes y servicios utilizados en la actividad de producción, dadas las circunstancias del medio económico, es natural que la empresa pueda adquirir créditos a corto o largo plazo, de manera que la empresa puede utilizar los bienes o servicios adquiridos antes de ser cancelados.
	Según el banco BBVA Continental (2018), el aval financiero es aquel que garantiza las operaciones de financiamiento o crédito ante los bancos, él se responsabiliza del cumplimiento de la obligación que ha adquirido el obligado de la deuda.
	Según Castellares (2016), el aval es utilizado de forma general de que un tercero accede a respaldar la obligación contraída por la persona que adquirió el préstamo, el aval es propio o característico de títulos valores, es decir que se da por letras de cambio, facturas negociables, pagares bonos, etc.
	Según Rodríguez (2009), un aval es aquel quien se obliga al cumplimiento de las obligaciones financieras contraídas por un tercero el cual es adquirente del crédito.
	Según Northcote (2011), el aval es también llamado fiador, el cual es garantiza con su propio patrimonio, el cumplimiento del financiamiento adquirido, por lo cual el aval o fiador tiene que ser una persona diferente al deudor.
Según Sabino (1991), un aval es aquella persona natural o jurídica, el cual se responsabiliza por las cuentas asumidas por el avalado, ya sea estas concernientes a la cancelación de un préstamo, o la emisión de títulos valores o al cumplimiento de otras deudas, que esta asume.	

Cuadro 5. Categorías emergentes y definiciones básicas.

### 5.3 Diagnóstico final.

Se ha llegado a la conclusión que el nivel de satisfacción de los entrevistados en referencia a las cuentas por cobrar sirve como un indicador para la evaluación del historial crediticio de la empresa de servicio cardiológicos, debido a que a través de esta partida nos da un alcance de cuantos días la empresa tiene dinero, otro indicador que ayuda al historial crediticio es la partida de cuentas por pagar, porque a través de esta partida las entidades financieras pueden observar el comportamiento de pagos de las obligaciones que tiene la empresa, lo que representa su grado de solvencia, asimismo podemos observar en el ratio de liquidez específicamente en la prueba ácida que la empresa no cuenta con la liquidez necesaria para poder asumir sus riesgo a corto plazo, por concerniente, si dicha empresa necesita solicitar un crédito tiene que tomar en cuenta las partidas antes mencionadas, por otro lado también se llegó a la conclusión que los ratios de solvencia y endeudamiento son uno de los ratios que las entidades financieras toman en cuenta debido a que a través de este ratio las entidades financieras pueden medir la capacidad que tiene la empresa en asumir las deudas, que permiten a la empresa de servicio cardiológico tener la capacidad de poder asumir dicho financiamiento debido a que es respaldada por el total de sus activos que puede dar como garantía para dicho financiamiento, de igual forma otro indicador que las entidades financieras consideran importante para la evaluación de riesgo es el ratio de rentabilidad porque a través de este ratio se puede medir el nivel de eficiencia de los resultados de la empresa con diferentes partidas del estado de situación financiera y del estado de Resultados, tomando en consideración esta situación se puede manifestar que dicha empresa cuenta en el año 2017 con una rentabilidad menor al 20%, lo cual puede ser una dificultad al momento de pagar las cuotas del préstamo que adquiera, por lo cual se tendría que considerar la tasa efectiva que el banco nos colocaría por dicho crédito, por último se llega a la conclusión que el

periodo de préstamo es establecido por las entidades financieras el cual está concatenado a la evaluación financiera que se realiza a la empresa que está solicitando el préstamo (Historial Crediticio y Evaluación de Riesgo), podemos observar que los intereses y comisiones son elevados dando como resultado una tasa efectiva elevada para las pymes, debido al alto riesgo que estas generan, uno de estos factores puede ser que muchas de estas pymes no cuentan con una estabilidad empresarial adecuada, otro factor crucial es que algunas de estas empresas que están en el régimen Mypes, no tienen la obligaciones de realizar las Declaraciones Anuales, por el tipo de régimen a que están acogidas, como por ejemplo los que están en el Régimen Único Simplificado ( Nuevo RUS), el Régimen Especial de la Renta (R.E.R), por lo cual en muchas ocasiones las entidades financieras solicitan a estas empresas un aval o fiador solidario, el cual se tiene que hacer responsable por la deuda si es que la empresa deja de asumir sus obligaciones.

**Listado de problemas o aspecto críticos.**

Falta de liquidez.

Alta tasa de interés y comisiones para la adquisición de un crédito financiero.

Falta de una cultura financiera para los empresarios de las Mypes.

## **CAPITULO VI**

### **PROPUESTA DE INVESTIGACION**

**Propuesta de obtención de créditos para mejorar la liquidez  
de una empresa de servicios cardiológicos, Lima 2018**

## **6.1 Fundamento de la propuesta.**

La propuesta definida como propuesta de obtención de crédito para mejorar la liquidez de una empresa de servicios cardiológicos, Lima 2018, se desarrolló teniendo como fundamento, la teoría del desarrollo económico la cual nos hace mención que el procedimiento clave para un cambio económico es que la empresa agregue innovaciones y el principal responsable para poder insertar estas innovaciones es el propio empresario, debido a que si una empresa no incorpora una innovación para las actividades empresariales que esta realiza, su ciclo económico llegaría a un equilibrio estático y daría como consecuencia que su flujo económico permanecería igual año tras año, teniendo como resultado la disminución de las utilidades al final de cada periodo, por lo cual el empresario dependerá de créditos financieros para poder proporcionar los medios económicos para que la empresa continúe con sus actividades.

Otra teoría que es utilizado como fundamento, es de Mùn. el cuál es la teoría sobre el ordenamiento económico del auto Schumpeter, el cual nos indica que el inicio que norma la participación de tipo social en la economía financiera es su convivencia con el funcionamiento de la producción en la economía financiera y su apropiada constitución de ingresos. Se puede afirmar que el desvío de los ingresos para ciertos gastos de carácter social puede sobrepasar los ingresos. Lo cual da como consecuencia un pésimo manejo de las operaciones en el mercado financiero, por ello resulta importante la aplicación de esta propuesta que busca disminuir los gastos que no tengan relación con la actividad de la empresa para así lograr una mejor liquidez.

Tomando en cuenta los objetivos de la presente investigación donde se puedo revelar que para poder solicitar un financiamos de crédito, primeramente se tiene que

tener una evaluación previa antes de recibir este financiamiento, el cual constaría el motivo que se está solicitando dicho crédito y cuanto de utilidad se ganaría después de los pagos de dicho capital y sus interés que este conlleva.

Para establecer la propuesta se realizó un análisis documentario los cuales fueron los estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultado) de los periodos 2016 y 2017, de la empresa de servicios cardiológicos, el cual nos permitió medir a través de los ratios financiera la situación económica de la empresa y cuál sería su capacidad de poder asumir sus obligaciones a corto plazo, por ello se ejecutó el trabajo de campo a través de los procesos de obtención de información , los cuales son los estados financieros 2016 y 2017 y la entrevista a expertos, el cual ayudó a tener una mejor visión sobre los financiamientos de créditos.

La propuesta de obtención de crédito para mejorar la liquidez de una empresa de servicios cardiológicos, Lima 2018, involucrará una serie de estímulos al representante legal de la empresa como al personal encardado de solicitar el financiamiento, para que estos puedan tener una planificación adecuada de cómo se utilizará el crédito que está siendo solicitado para que este pueda generar un rentabilidad adecuada a la empresa, sin que se afecte económicamente teniendo como resultado las mejora de la liquidez.

## **6.2 Problemas**

El diagnóstico final del resultado que se obtuvo a través de la recolección documentaria y las entrevistas que se realizó al contador de la empresa que se está estudiando, al gerente del banco BBVA Continental y a un contador público colegiado se pudo determinar que la liquidez de la empresa de servicios cardiológico es demasiada baja lo cual dificulta al desarrollo de las actividades que tiene la empresa y también no podría afrontar sus obligaciones con sus acreedores.

Además se puede observar que la rentabilidad de la empresa en el periodo 2017 está por debajo del 20%, lo cual no es muy favorable para poder adquirir un préstamo, porque al momento de ser evaluados por las entidades financieras el ratio de rentabilidad es uno de los indicadores que toman en cuenta dichas entidades para la evaluación de los créditos

Por último se pudo determinar que las entidades financieras a las empresas Mypes imponen las tasas y comisiones más elevadas, por el riesgo que tienen estas entidades financieras en recuperar su capital otorgado y mucha de estas ocasiones le es solicitado un aval solidario que garantice que el capital otorgado a estas empresas sea devuelta al 100% junto con los intereses generados.

### **6.3 Elección de la alternativa solución.**

El proceso que se realizó para realizar la alternativa de solución fue a través de la matriz de selección del proceso el cual nos muestra los diagnósticos tanto cualitativo como cuantitativo el cual nos permite hacer priorizar el problema que se ha detectado en la empresa de que se está estudiando, luego se consolida los problemas más resaltantes para poder tener un panorama más amplio y así poder otorgar las alternativas de soluciones del problema que ha resaltado, luego de eso se hace una evaluación de las alternativas de solución y el que sea más resaltante se convertirá en la categoría de solución para esta investigación.

### **6.4 Objetivo de la propuesta.**

Luego de realizar la matriz de selección de solución del problema se puede llegar a los siguientes objetivos:

Adquisición de instrumental cardiológico para incrementar la rentabilidad.

Capacitación en el control de los ingresos que generan los instrumentos cardiológicos.

Evaluación económica financiera por el uso de instrumental cardiológico.

### **6.5 Justificación de la propuesta.**

La justificación de esta propuesta es a través de una obtención de créditos para mejorar la liquidez de una empresa de servicio cardiológicos para lo cual los objetivos de la propuesta es la adquisición de instrumental cardiológico para la incrementación de la rentabilidad de la empresa, luego una capacitación al personal sobre el control al personal sobre el control de los ingresos que generan los instrumentos cardiológicos y por último una evaluación económica financiera por el uso de los instrumentales cardiológicos, el cual podrá garantizar la estabilidad financiera de la empresa y esta puede ser apta para la solicitar un financiamiento de crédito, debido a que podrá cubrir la obligación de crédito financiado y lo más importante podrá generar una rentabilidad a favor de la empresa.

### **6.6. Resultados esperados.**

Se espera que la compañía mejore su liquidez, a través de una obtención de créditos a través de una adecuada evaluación financiera que tiene la compañía antes de poder solicitar un préstamo financiero, de esta manera se podrá ganar una utilidad después del pago del crédito solicitado incluido los intereses que se ha generado por dicho crédito.

### **6.7. Desarrollo de la propuesta.**

El presente trabajo se desarrolló con los siguientes objetivos que se mostrará a continuación.

**6.7.1 Objetivo 1:** Adquisición de instrumental cardiológico para incrementar la rentabilidad.

**Plan de actividades.**

Actividad	Tarea	Responsable	Cronograma
Procedimiento de compra de instrumentos cardiológicos	Análisis de la solicitud de la compra y selección específica de los instrumentos cardiológicos.	Personal: Gerente general, contador y jefe de cardiología.	6 de agosto de 2018.
	Investigación de proveedores potenciales y solicitud de cotizaciones.	Área de contabilidad.	13 de agosto de 2018.
	Adjudicación del contrato y seguimiento de los instrumentos cardiológicos.	Gerente General, abogado (externo o de la empresa) y el área de contabilidad.	
	Control de la recepción de los instrumentos cardiológicos.	Área de contabilidad.	23 de agosto de 2018.  3 de septiembre de 2018.

Cuadro 5. Procedimiento de compra de instrumentos cardiológicos.

## Solución técnica.

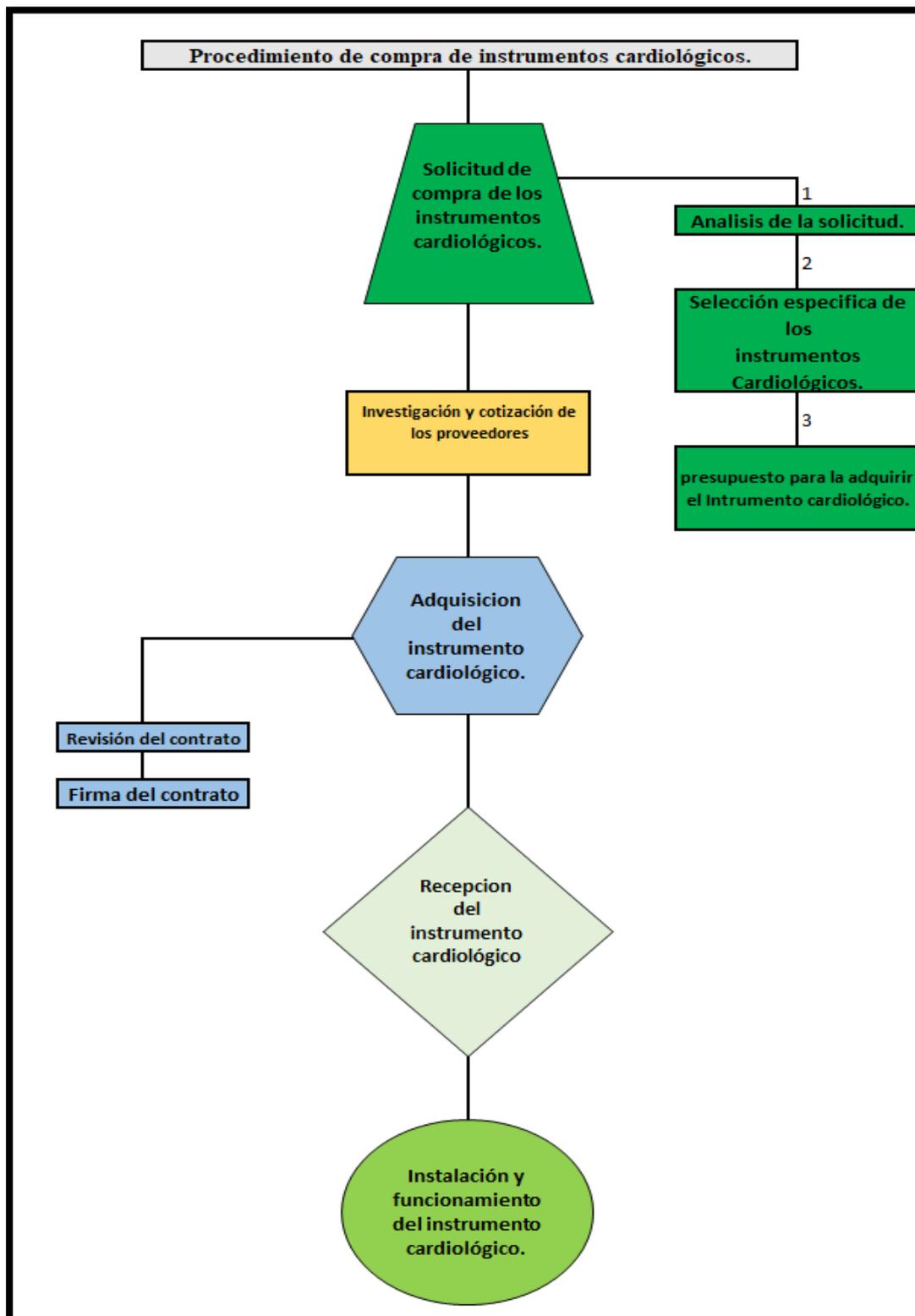


Figura 9. Procedimiento de compra de instrumental cardiológico.

**Indicadores.**

Los indicadores son los siguientes:

Cotización de los proveedores.

Flujo de caja proyectado para el pago.

Contrato de compra venta del instrumento cardiológico.

Factura y guía de remisión del instrumento cardiológico.

**Solución administrativa.**

Tabla 11.

*Presupuesto de la adquisición de un equipo cardiológico.*

<b>Adquisición de equipo cardiológicos</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Valor unitario en soles</b>	<b>Total soles</b>
Personal contable	4	250.00	1,000.00
Movilidad personal de compras (búsqueda de cotizaciones)	2	50.00	100.00
Almuerzo de personal de compras	2	40.00	80.00
Abogado (revisión del contrato)	1	750.00	750.00
Legalización de firma de contrato	2	15.00	30.00
Electrocardiógrafos portátiles	15	800.00	12,000.00
Monitor ambulatorio de presión arterial	15	1,790.00	26,850.00
Electrocardiógrafos de 3 canales	12	3,200.00	38,400.00
Papel para electrocardiógrafos	40	12.00	480.00
Gel para chupones	12	6.80	81.60
<b>Total de gastos</b>			<b>79,771.60</b>

### Cronograma (Diagrama de Gantt)

Tarea	Duración	AGOSTO											SEPTIEMBRE		
		06	08	09	13	14	15	16	17	23	24	27	29	03	05
Análisis y selección de equipos cardiológicos.	01 día	X													
Elaboración de presupuesto para adquisición de equipos cardiológicos.	02 días		X	X											
Cotización de proveedores.	4 días				X	X	X	X							
Evaluación de cotizaciones	1 día								X						
Revisión de contrato compra venta.	3 días									X	X	X			
Firma y legalización del contrato de compra venta.	1 día												X		
Recepción de los instrumentos cardiológicos.	1 día													X	
Instalación y funcionamiento.	1 día														X

Cuadro 6. Cronograma de adquisición de instrumentos cardiológicos

**Flujo de caja.****Escenario optimista.**

Tabla 12.

*Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 14%.*

	<b>FLUJO DE OPERACIONES</b>					
	<b>0</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Ingreso de Ventas	664,846.00	757,924.44	864,033.86	984,998.60	1,122,898.41	1,280,104.18
Costo de Servicios	-574,269.14	-654,666.82	-746,320.17	-850,805.00	-969,917.70	-1,105,706.18
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>90,576.86</b>	<b>103,257.62</b>	<b>117,713.69</b>	<b>134,193.60</b>	<b>152,980.71</b>	<b>174,398.01</b>
Gastos de Ventas	-12,266.00	-13,983.24	-15,940.89	-18,172.62	-20,716.79	-23,617.14
<b>Utilidad Antes de Imp.Renta</b>	<b>78,310.86</b>	<b>89,274.38</b>	<b>101,772.79</b>	<b>116,020.98</b>	<b>132,263.92</b>	<b>150,780.87</b>
Impuesto a la Renta (30%)	-23,101.70	-26,335.94	-30,531.84	-34,806.30	-39,679.18	-45,234.26
<b>FLUJO DE OPERACIONES</b>	<b>55,209.16</b>	<b>62,938.44</b>	<b>71,240.96</b>	<b>81,214.69</b>	<b>92,584.75</b>	<b>105,546.61</b>

**Escenario regular.**

Tabla 13.

*Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 10%.*

	<b>FLUJO DE OPERACIONES</b>					
	<b>0</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Ingreso de Ventas	664,846.00	731,330.60	804,463.66	884,910.03	973,401.03	1,070,741.13
Costo de Servicios	-574,269.14	-631,696.05	-694,865.66	-764,352.23	-840,787.45	-924,866.19
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>90,576.86</b>	<b>99,634.55</b>	<b>109,598.00</b>	<b>120,557.80</b>	<b>132,613.58</b>	<b>145,874.94</b>
Gastos de Ventas	-12,266.00	-13,492.60	-14,841.86	-16,326.05	-17,958.65	-19,754.52
<b>Utilidad Antes de Imp.Renta</b>	<b>78,310.86</b>	<b>86,141.95</b>	<b>94,756.14</b>	<b>104,231.75</b>	<b>114,654.93</b>	<b>126,120.42</b>
Impuesto a la Renta (30%)	-23,101.70	-25,411.87	-28,426.84	-31,269.53	-34,396.48	-37,836.13
<b>FLUJO DE OPERACIONES</b>	<b>55,209.16</b>	<b>60,730.07</b>	<b>66,329.30</b>	<b>72,962.23</b>	<b>80,258.45</b>	<b>88,284.30</b>

**Escenario pesimista.**

Tabla 14.

*Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 6%.*

<b>FLUJO DE OPERACIONES</b>						
	<b>0</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Ingreso de Ventas	664,846.00	704,736.76	747,020.97	791,842.22	839,352.76	889,713.92
Costo de Servicios	-574,269.14	-608,725.29	-645,248.81	-683,963.73	-725,001.56	-768,501.65
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>90,576.86</b>	<b>96,011.47</b>	<b>101,772.16</b>	<b>107,878.49</b>	<b>114,351.20</b>	<b>121,212.27</b>
Gastos de Ventas	-12,266.00	-13,001.96	-13,782.08	-14,609.00	-15,485.54	-16,414.67
<b>Utilidad Antes de Imp.Renta</b>	<b>78,310.86</b>	<b>83,009.51</b>	<b>87,990.08</b>	<b>93,269.49</b>	<b>98,865.66</b>	<b>104,797.60</b>
Impuesto a la Renta (30%)	-23,101.70	-24,487.81	-26,397.02	-27,980.85	-29,659.70	-31,439.28
<b>Utilidad Neta</b>	<b>55,209.16</b>	<b>58,521.71</b>	<b>61,593.06</b>	<b>65,288.64</b>	<b>69,205.96</b>	<b>73,358.32</b>

## Viabilidad económica

Tabla 15.

*Viabilidad económica de la propuesta en tres escenarios de flujo de caja.*

	Optimista	Regular	Pesimista
VAN	174,087.77	157,824.08	174,087.93

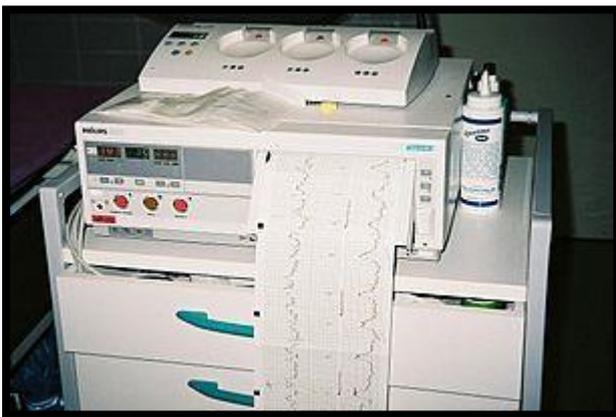
Se puede apreciar en la siguiente tabla la viabilidad de la propuesta, el cual se puede sustentar con el indicador del Valor Actual Neto (VAN), el cual es el resultado de 3 escenarios del flujo proyectado de caja en un periodo de 5 años, el cual este índice va a permitir el desarrollo de la obtención de créditos para mejorar la liquidez de una empresa de servicios cardiológicos, el cual generara una mejor liquidez para la empresa antes mencionada

**Evidencias.**

*Figura 10.* Cardiógrafos portátiles.



*Figura 11.* Monitor ambulatorio de presión arterial.



*Figura 12.* Electrocardiógrafos de 3 canales.

**6.7.2 Objetivo 2:** Capacitación en el control de los ingresos que generan los instrumentos cardiológicos.

**Plan de actividades.**

Actividad	Tarea	Responsable	Cronograma
Programa de inducción al personal sobre el control de los ingresos que generan los instrumentos cardiológicos.	Elaboración de una guía de procesos de control por los ingresos que están generando los instrumentos cardiológicos.	Personal: Contador de la empresa.	20 de agosto de 2018
	Elaboración de PPTs sobre el control de ingresos que genera los equipos cardiológicos.	Contador de la empresa	27 de agosto de 2018
	Charla de inducción al personal de contabilidad y tesorería.	Personal del área de contabilidad y tesorería.	29 de agosto
Realización de los ingresos económicos.	Evaluación de los indicadores.	Contador de la empresa – gerente general.	28 de septiembre de 2018.

*Cuadro 7.* Capacitación en el control de los ingresos que generan los instrumentos.

## Solución técnica

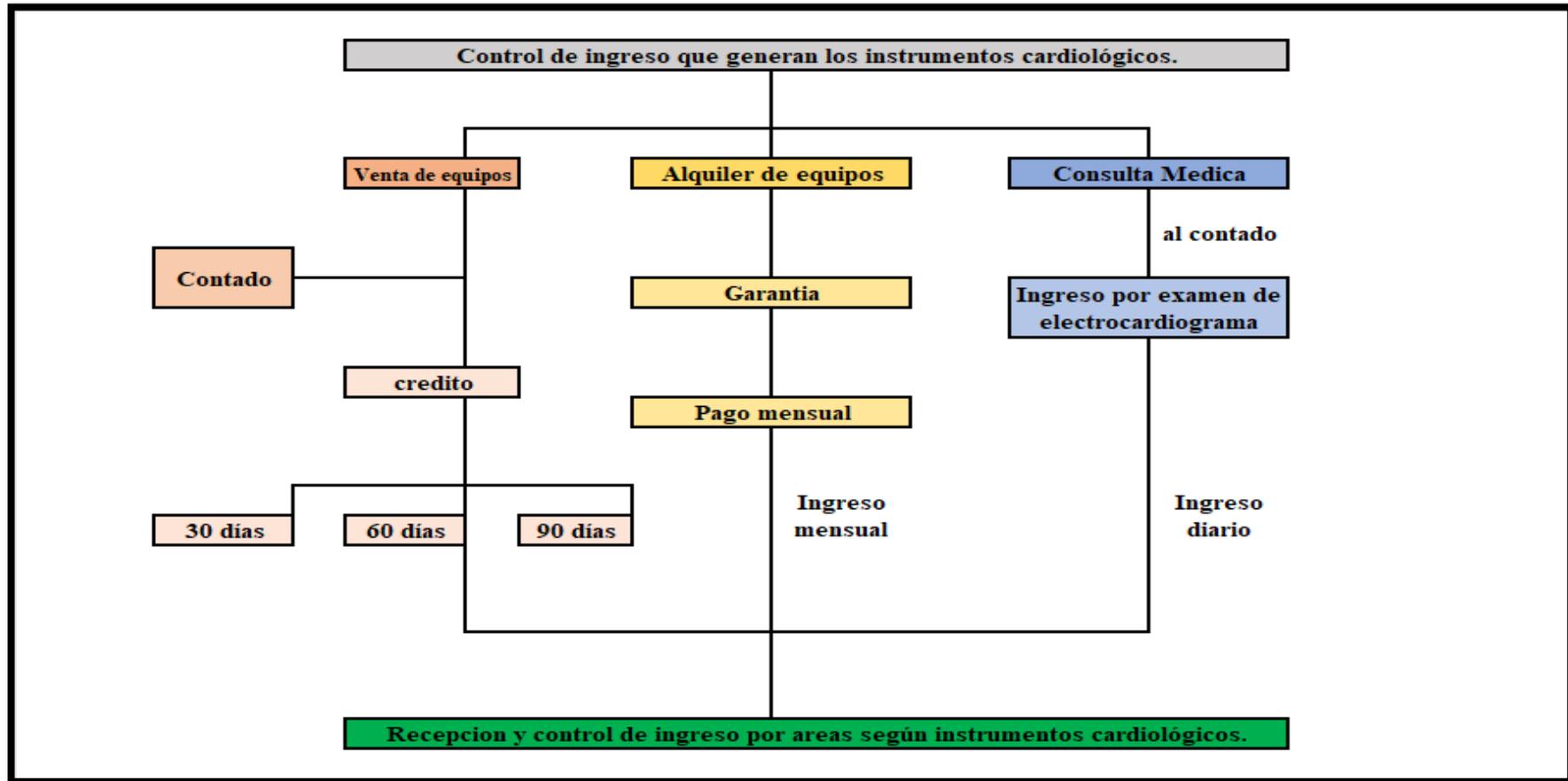


Figura 13. Control de ingreso que generan los instrumentos cardiológicos.

**Indicadores.**

Arqueo de caja en tesorería.

Flujo de caja.

Cuentas por cobrar a 3eros.

Medición de depreciación de los equipos cardiológicos.

**Solución administrativa.**

Tabla 16.

*Programa de inducción al personal para controlar ingresos generados por los instrumentos cardiológicos.*

Programa de inducción al personal	Cantidad	Valor unitario en soles	Total soles
<b>Elaboración de la guía:</b>			
Contador de la empresa.	5	300.00	1,500.00
Impresión de la guías	10	20.00	200.00
<b>Programa de inducción:</b>			
Charla de inducción	2	300.00	600.00
Coffe Break	2	100.00	200.00
<b>Medición de resultado:</b>			
Evaluación de indicadores	2	300.00	600.00
Total de gastos.			3,100.00

### Cronograma (Diagrama de Gantt)

Tarea	Duración	AGOSTO					SEPTIEMBRE				
		20	21	22	23	24	27	29	31	27	28
<b>Programa de inducción</b>											
Elaboración de la guía.	5 días	X	X	X	X	X					
Elaboración de PPT	1 día						X				
Charla de sugestión.	2 días							X	X		
Coffe Break	2 días							X	X		
<b>Medición de resultados.</b>											
Evaluación de los indicadores	2 días									X	X
Revisión de los casos	2 días									X	X

*Cuadro 8.* Capacitación en el control de los ingresos que generan los instrumentos.

**Flujo de caja.****Escenario optimista.**

Tabla 12.

*Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 14%.*

	<b>FLUJO DE OPERACIONES</b>					
	<b>0</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Ingreso de Ventas	664,846.00	757,924.44	864,033.86	984,998.60	1,122,898.41	1,280,104.18
Costo de Servicios	-574,269.14	-654,666.82	-746,320.17	-850,805.00	-969,917.70	-1,105,706.18
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>90,576.86</b>	<b>103,257.62</b>	<b>117,713.69</b>	<b>134,193.60</b>	<b>152,980.71</b>	<b>174,398.01</b>
Gastos de Ventas	-12,266.00	-13,983.24	-15,940.89	-18,172.62	-20,716.79	-23,617.14
<b>Utilidad Antes de Imp.Renta</b>	<b>78,310.86</b>	<b>89,274.38</b>	<b>101,772.79</b>	<b>116,020.98</b>	<b>132,263.92</b>	<b>150,780.87</b>
Impuesto a la Renta (30%)	-23,101.70	-26,335.94	-30,531.84	-34,806.30	-39,679.18	-45,234.26
<b>FLUJO DE OPERACIONES</b>	<b>55,209.16</b>	<b>62,938.44</b>	<b>71,240.96</b>	<b>81,214.69</b>	<b>92,584.75</b>	<b>105,546.61</b>

**Escenario regular.**

Tabla 13.

*Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 10%.*

	<b>FLUJO DE OPERACIONES</b>					
	<b>0</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Ingreso de Ventas	664,846.00	731,330.60	804,463.66	884,910.03	973,401.03	1,070,741.13
Costo de Servicios	-574,269.14	-631,696.05	-694,865.66	-764,352.23	-840,787.45	-924,866.19
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>90,576.86</b>	<b>99,634.55</b>	<b>109,598.00</b>	<b>120,557.80</b>	<b>132,613.58</b>	<b>145,874.94</b>
Gastos de Ventas	-12,266.00	-13,492.60	-14,841.86	-16,326.05	-17,958.65	-19,754.52
<b>Utilidad Antes de Imp.Renta</b>	<b>78,310.86</b>	<b>86,141.95</b>	<b>94,756.14</b>	<b>104,231.75</b>	<b>114,654.93</b>	<b>126,120.42</b>
Impuesto a la Renta (30%)	-23,101.70	-25,411.87	-28,426.84	-31,269.53	-34,396.48	-37,836.13
<b>FLUJO DE OPERACIONES</b>	<b>55,209.16</b>	<b>60,730.07</b>	<b>66,329.30</b>	<b>72,962.23</b>	<b>80,258.45</b>	<b>88,284.30</b>

**Escenario pesimista.**Tabla 14. *Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 6%.*

<b>FLUJO DE OPERACIONES</b>						
	<b>0</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Ingreso de Ventas	664,846.00	704,736.76	747,020.97	791,842.22	839,352.76	889,713.92
Costo de Servicios	-574,269.14	-608,725.29	-645,248.81	-683,963.73	-725,001.56	-768,501.65
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>90,576.86</b>	<b>96,011.47</b>	<b>101,772.16</b>	<b>107,878.49</b>	<b>114,351.20</b>	<b>121,212.27</b>
Gastos de Ventas	-12,266.00	-13,001.96	-13,782.08	-14,609.00	-15,485.54	-16,414.67
<b>Utilidad Antes de Imp.Renta</b>	<b>78,310.86</b>	<b>83,009.51</b>	<b>87,990.08</b>	<b>93,269.49</b>	<b>98,865.66</b>	<b>104,797.60</b>
Impuesto a la Renta (30%)	-23,101.70	-24,487.81	-26,397.02	-27,980.85	-29,659.70	-31,439.28
<b>Utilidad Neta</b>	<b>55,209.16</b>	<b>58,521.71</b>	<b>61,593.06</b>	<b>65,288.64</b>	<b>69,205.96</b>	<b>73,358.32</b>

**Viabilidad económica.**

Tabla 15.

*Viabilidad económica de la propuesta en tres escenarios de flujo de caja.*

	Optimista	Regular	Pesimista
VAN	174,087.77	157,824.08	174,087.93

Se puede apreciar en la siguiente tabla la viabilidad de la propuesta, el cual se puede sustentar con el indicador del Valor Actual Neto (VAN), el cual es el resultado de 3 escenarios del flujo proyectado de caja en un periodo de 5 años, el cual este índice va a permitir el desarrollo de la obtención de crédito para mejorar la liquidez de una empresa de servicios cardiológicos, el cual generara una mejor liquidez para la empresa antes mencionada

**Evidencias.**



Figura 14. Módulo de admisión de citas.



Figura 15. Examen cardiológico.

Cardiorev E.i.r.l.		R.U.C. 20536367056	
Servicios Cardiológicos: Electrocardiogramas, Ecocardiogramas, Holter, Monitoreo de Presión arterial (Mipa), Pruebas de esfuerzo, Riesgo Quirúrgico, Chequeos cardiológicos, etc. Jr. Masferrer N° 291 Urb. El Censado - Villa María del Triunfo - Lima - Lima Telf: 2825955 Cel: 996786079 E-mail: revitafel@gmail.com		<b>FACTURA</b> 001- N° 000444	
Señor (es): <u>Salud del Pálpito Perú SA</u> Lima, <u>08</u> de <u>Mayo</u> del 20 <u>18</u> Dirección: <u>Dr. Universidad 5933 - Comas</u> R.U.C.: <u>2056289661</u>			
Guía de Remisión			
CANT.	DESCRIPCIÓN	F. UNITARIO	IMPORTE
	Atención realizada en el consultorio de Cardiología. Compuesto a/l Mes (May) 2018.		
SON: <u>descubri naciente con 501100</u> <u>Salap</u>		SUB-TOTAL <u>1.246,19</u> I.G.V. % <u>44,31</u> TOTAL <u>1.790,50</u>	
CANCELADO CANCELADO CANCELADO		ADQUIRENTE O USUARIO	

Figura 16. Factura de Servicios.

### 6.7.3 Objetivo 3: Evaluación económica financiera por el uso de instrumentos cardiológicos.

#### Plan de actividades.

Actividad	Tarea	Responsable	Cronograma
Elaboración de informe a gerencia por los ingresos generados por los instrumentos cardiológicos.	Recolección de información de base de datos.(tesorería, facturación, compras)	Área de contabilidad.	Quinto día de cada mes.
	Elaboración de Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado.	Área de contabilidad – contador.	Dos días después de la recolección.
	Elaboración de Estado de flujo de efectivo.		
	Elaboración de informe de gerencia para la toma de decisiones.	Área de contabilidad – contador.	Un día después de los estados financieros.
		Contador – Gerente General.	Cada quincena.

Cuadro 9. Elaboración de informe a gerencia.

## Solución técnica.

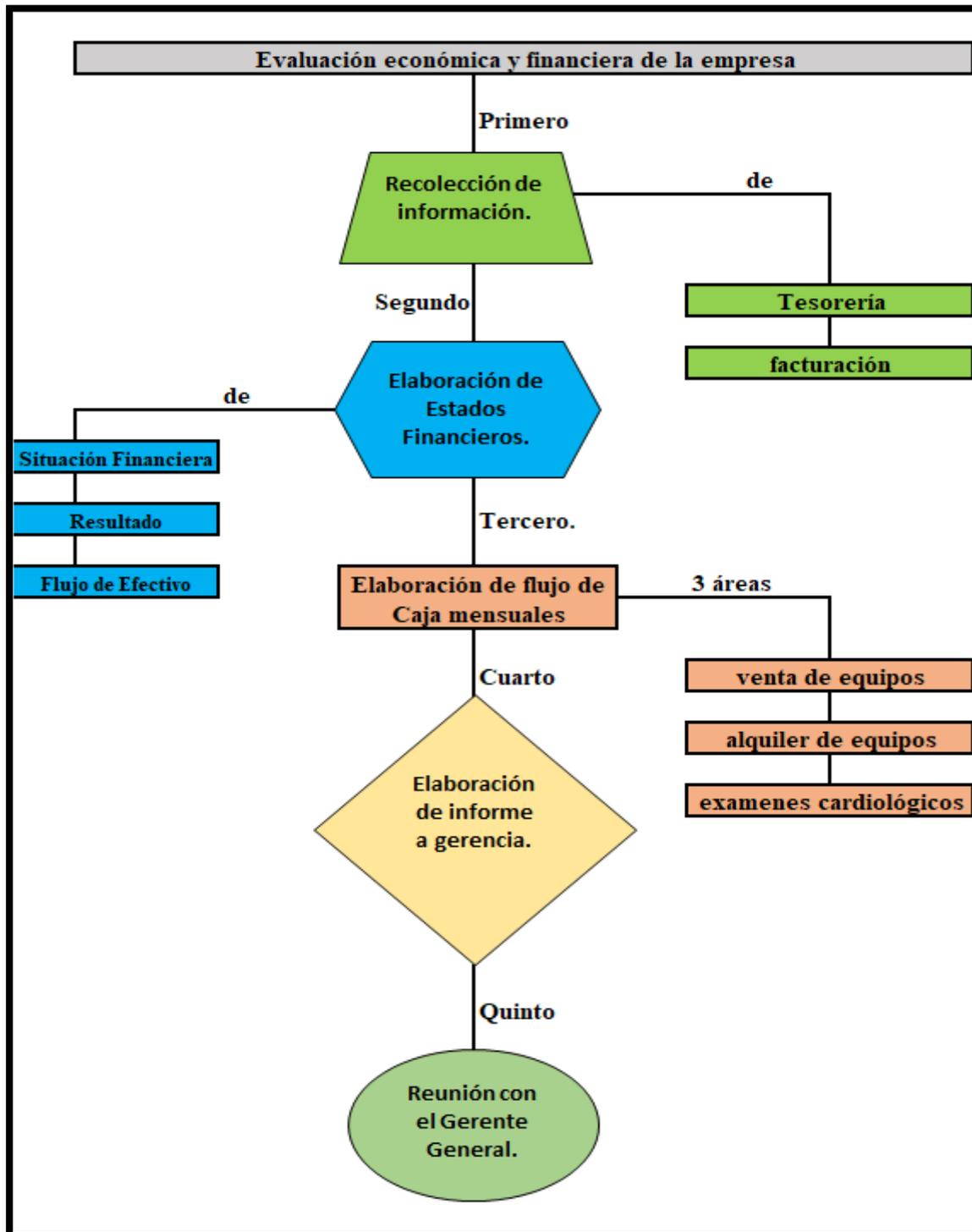


Figura 17. Evaluación económica y financiera de la empresa en relación a los instrumentos cardiológicos

**Indicadores**

Facturas.

Tesorería.

Efectivo y equivalente de efectivo.

Flujo de caja

**Solución administrativa**

En este sentido no se realizaría un presupuesto de gasto por el motivo que el área de contabilidad encabezada por el contador, realizaría todo el procedimiento de recolección de información, la elaboración de los Estados financieros, para poder realizar la evaluación económica y financiera de la empresa a través del uso de los instrumentos cardiológicos a través de sus tres áreas el cual se desenvuelve (venta de equipos cardiológicos – alquiler de equipos cardiológicos – servicios de exámenes cardiológicos.)

### Cronograma (Diagrama de Gantt

		AGOSTO									
Tarea	Duración	01	02	03	06	07	08	09	10	13	15
<b>Recolección de información:</b>											
Recolección de data de admisión, tesorería y facturación.	2 días.	X	X								
Elaboración de ingreso por centro de costos.	2 días.			X	X						
Envío de información al área contable.(contador)						X					
<b>Elaboración de Estados Financieros.</b>											
Estado de Situación Financiera.							X	X			
Estado de Resultados.							X	X			
Estado de Flujo de Efectivo.									X		
Informe de Gerencia.											
Elaboración de informe de Gerencia detallado los ingresos (flujo de caja)										X	
Reunión con la gerencia.											X

*Cuadro 10.* Evaluación económica financiera por el uso de instrumentos cardiológicos.

### iii.vi. Flujo de caja.

#### Escenario optimista.

Tabla 12.

*Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 14%.*

	FLUJO DE OPERACIONES					
	0	2018	2019	2020	2021	2022
Ingreso de Ventas	664,846.00	757,924.44	864,033.86	984,998.60	1,122,898.41	1,280,104.18
Costo de Servicios	-574,269.14	-654,666.82	-746,320.17	-850,805.00	-969,917.70	-1,105,706.18
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>90,576.86</b>	<b>103,257.62</b>	<b>117,713.69</b>	<b>134,193.60</b>	<b>152,980.71</b>	<b>174,398.01</b>
Gastos de Ventas	-12,266.00	-13,983.24	-15,940.89	-18,172.62	-20,716.79	-23,617.14
<b>Utilidad Antes de Imp.Renta</b>	<b>78,310.86</b>	<b>89,274.38</b>	<b>101,772.79</b>	<b>116,020.98</b>	<b>132,263.92</b>	<b>150,780.87</b>
Impuesto a la Renta (30%)	-23,101.70	-26,335.94	-30,531.84	-34,806.30	-39,679.18	-45,234.26
<b>FLUJO DE OPERACIONES</b>	<b>55,209.16</b>	<b>62,938.44</b>	<b>71,240.96</b>	<b>81,214.69</b>	<b>92,584.75</b>	<b>105,546.61</b>

**Escenario regular.**

Tabla 13.

*Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 10%.*

	<b>FLUJO DE OPERACIONES</b>					
	<b>0</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Ingreso de Ventas	664,846.00	731,330.60	804,463.66	884,910.03	973,401.03	1,070,741.13
Costo de Servicios	-574,269.14	-631,696.05	-694,865.66	-764,352.23	-840,787.45	-924,866.19
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>90,576.86</b>	<b>99,634.55</b>	<b>109,598.00</b>	<b>120,557.80</b>	<b>132,613.58</b>	<b>145,874.94</b>
Gastos de Ventas	-12,266.00	-13,492.60	-14,841.86	-16,326.05	-17,958.65	-19,754.52
<b>Utilidad Antes de Imp.Renta</b>	<b>78,310.86</b>	<b>86,141.95</b>	<b>94,756.14</b>	<b>104,231.75</b>	<b>114,654.93</b>	<b>126,120.42</b>
Impuesto a la Renta (30%)	-23,101.70	-25,411.87	-28,426.84	-31,269.53	-34,396.48	-37,836.13
<b>FLUJO DE OPERACIONES</b>	<b>55,209.16</b>	<b>60,730.07</b>	<b>66,329.30</b>	<b>72,962.23</b>	<b>80,258.45</b>	<b>88,284.30</b>

**Escenario pesimista.**

Tabla 14.

*Flujo de caja en el escenario regular incrementado al 6%.*

<b>FLUJO DE OPERACIONES</b>						
	<b>0</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Ingreso de Ventas	664,846.00	704,736.76	747,020.97	791,842.22	839,352.76	889,713.92
Costo de Servicios	-574,269.14	-608,725.29	-645,248.81	-683,963.73	-725,001.56	-768,501.65
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>90,576.86</b>	<b>96,011.47</b>	<b>101,772.16</b>	<b>107,878.49</b>	<b>114,351.20</b>	<b>121,212.27</b>
Gastos de Ventas	-12,266.00	-13,001.96	-13,782.08	-14,609.00	-15,485.54	-16,414.67
<b>Utilidad Antes de Imp.Renta</b>	<b>78,310.86</b>	<b>83,009.51</b>	<b>87,990.08</b>	<b>93,269.49</b>	<b>98,865.66</b>	<b>104,797.60</b>
Impuesto a la Renta (30%)	-23,101.70	-24,487.81	-26,397.02	-27,980.85	-29,659.70	-31,439.28
<b>Utilidad Neta</b>	<b>55,209.16</b>	<b>58,521.71</b>	<b>61,593.06</b>	<b>65,288.64</b>	<b>69,205.96</b>	<b>73,358.32</b>

## Viabilidad económica

Tabla 15.

*Viabilidad económica de la propuesta en tres escenarios de flujo de caja.*

	Optimista	Regular	Pesimista
VAN	174,087.77	157,824.08	174,087.93

Se puede apreciar en la siguiente tabla la viabilidad de la propuesta, el cual se puede sustentar con el indicador del Valor Actual Neto (VAN), el cual es el resultado de 3 escenarios del flujo proyectado de caja en un periodo de 5 años, el cual este índice va a permitir el desarrollo de obtener un crédito financiero para mejorar la liquidez de una empresa de servicios cardiológicos, el cual generará una mejor liquidez para la empresa antes mencionada

## Evidencias.

**Cardiorev E.i.r.l.**  
 Servicios Cardiológicos: Electrocardiogramas, Frecuentogramas, Holter, Monitoreo de Presión arterial (Mapa), Pruebas de esfuerzo, Riesgo Quirúrgico, Chequeos cardiológicos, etc.  
 Jr. Miraflores N° 201 Urb. El Cerebro - Villa María del Triunfo - Lima - Lima  
 Tel: 2825935 Cel: 996786079 E-mail: revifafel@gmail.com

R.U.C. 20536367056  
**FACTURA**  
 001- Nº 000444

Señor (es): Salud del Trabajo Perú SA Lima, 08 de Mayo del 2018  
 Dirección: Av. Universidad 5533 - Comas  
 R.U.C.: 20562896661 Guía de Remisión

CANT.	DESCRIPCIÓN	P. UNITARIO	IMPORTE
	Atención realizada en el consultorio de Cardiología. Compensado a/l mes (Abril) 2018.		

SON: descueta nrota con collos salep

SUB-TOTAL \$1.246,19  
 I.G.V. 18% \$224,31  
 TOTAL \$1.470,50

CARDIOREV E.I.R.L.  
 CANCELADO  
 Lima, de del 20

Cla. Diferenciación Bco de la Nación  
 00-002-048078

Figura 18. Factura por servicio de cardiología.

### 6.8. Consideraciones finales de la propuesta.

En conclusión después de haber realizado los tres objetivos que es de nuestra propuesta.

Se puede considera también lo siguiente.

La empresa carece de publicidad para poder captar más cliente, se recomienda que se elaboren una página web indicado los servicios que realiza la clínica, de esta manera podrá captar clientes potenciales.

Utilización de redes sociales como lo es el Facebook.

Compra de un sistema integrado con un ERP para que la información y elaboración de los informe de gerencia sea más eficaz (ahorro de tiempos), y los resultados e informe lo tengan en tiempo reales.

**CAPITULO VII**  
**DISCUSIÓN**

La presente tesis que es titulada financiamiento de créditos para mejorar la liquidez en una empresa de servicios cardiológicos, en Lima 2018, ha logrado terminar cabalmente el proceso de investigación y la propuesta de solución al problema que presentaba la empresa de servicio cardiológico Cardiorev E.I.R.L, el cual necesitaba una solución para poder mejorar la liquidez de la empresa por lo cual se procedió a realizar una propuesta la obtención de crédito para comprar equipos cardiológicos.

Se tiene que tomar en cuenta las condiciones que tiene que tener las empresa para poder acceder a un crédito financiero, el cual estos requisitos son estipulados por las entidades del sistema financiero tal como se indica en la Superintendencia de Banca y Seguro (S.B.S) que es el ente que regula a todas las entidades financieras en el territorio nacional, el cual regula toda tasa de interés que se le impondrá a todas las empresas que desean solicitar un crédito financiero o algún otro préstamo vinculado a este como se puede mostrar en el siguiente anexo.

Tasa Anual (%)	Continent	Comercio	Crédito	Financiera	BIF	Cotiabank	Citibank	Interbank	Mibanco	GNB	Falabella	Santander	ICBC	Promedio
<b>Corporativos</b>	3.74	-	4.11	5.05	5.08	3.86	4.09	4.43	-	4.92	-	5.75	4.00	4.18
Descuentos	3.95	-	4.32	5.50	4.74	3.93	-	4.32	-	-	-	7.48	-	5.19
Préstamos hasta 30 días	3.54	-	4.20	10.00	3.54	3.56	7.87	3.25	-	5.41	-	3.35	-	3.97
Préstamos de 31 a 90 días	4.10	-	3.61	4.25	4.64	3.19	5.30	4.52	-	4.63	-	4.05	4.00	3.77
Préstamos de 91 a 180 días	3.16	-	4.21	4.90	4.07	4.24	4.39	4.12	-	-	-	-	-	3.83
Préstamos de 181 a 360 días	4.15	-	4.45	-	5.89	3.39	2.97	-	-	-	-	8.10	-	3.51
Préstamos a más de 360 días	4.05	-	5.30	-	8.50	4.13	-	4.86	-	-	-	7.10	-	4.69
<b>Grandes Empresas</b>	6.85	7.77	6.03	7.63	6.92	5.16	5.25	6.19	-	8.08	-	6.66	-	6.22
Descuentos	8.64	7.42	4.20	8.20	7.50	5.40	-	6.73	-	7.47	-	7.48	-	6.01
Préstamos hasta 30 días	5.41	9.00	6.82	6.24	6.05	5.59	4.52	7.35	-	6.70	-	7.16	-	6.17
Préstamos de 31 a 90 días	6.36	9.52	6.65	7.63	6.86	5.48	6.70	6.02	-	8.78	-	6.42	-	6.49
Préstamos de 91 a 180 días	6.81	7.46	5.68	7.32	7.19	4.55	5.55	6.74	-	7.46	-	6.52	-	6.06
Préstamos de 181 a 360 días	6.89	-	7.23	9.00	7.40	3.66	-	3.26	-	8.24	-	6.45	-	6.39
Préstamos a más de 360 días	5.75	-	6.34	-	6.40	5.67	-	6.17	-	-	-	5.67	-	6.17
<b>Medianas Empresas</b>	9.71	11.82	9.51	7.92	7.69	10.33	4.38	9.46	15.88	7.08	-	7.59	-	9.43
Descuentos	12.06	11.00	6.54	8.61	7.96	9.31	-	8.10	-	8.97	-	8.00	-	8.34
Préstamos hasta 30 días	8.30	14.00	8.98	8.59	10.49	11.18	4.09	6.00	-	-	-	-	-	8.52
Préstamos de 31 a 90 días	10.42	13.42	10.25	7.65	9.76	8.52	5.97	9.95	19.60	6.89	-	6.70	-	9.64
Préstamos de 91 a 180 días	10.44	11.58	11.17	7.28	8.87	10.46	-	9.26	17.62	7.49	-	9.00	-	10.15
Préstamos de 181 a 360 días	8.67	9.00	9.53	9.60	10.21	12.46	-	12.48	17.62	8.02	-	-	-	9.27
Préstamos a más de 360 días	8.22	-	9.94	9.60	5.95	11.84	-	14.02	14.90	6.77	-	-	-	9.44
<b>Pequeñas Empresas</b>	14.74	15.00	14.75	21.38	12.09	17.64	-	17.41	23.30	15.41	-	-	-	19.20
Descuentos	16.93	-	7.47	11.86	11.78	13.50	-	9.70	-	-	-	-	-	11.18
Préstamos hasta 30 días	17.02	-	12.67	17.00	16.00	14.51	-	-	40.96	-	-	-	-	13.99
Préstamos de 31 a 90 días	15.57	-	8.15	23.19	11.90	14.44	-	16.47	30.66	10.00	-	-	-	12.62
Préstamos de 91 a 180 días	15.37	15.00	21.93	22.00	13.93	15.35	-	18.23	31.68	13.75	-	-	-	20.91
Préstamos de 181 a 360 días	16.72	-	9.76	21.75	12.47	17.87	-	17.32	26.10	-	-	-	-	23.60
Préstamos a más de 360 días	12.84	-	14.14	21.60	11.07	18.08	-	17.91	22.04	16.68	-	-	-	18.95
<b>Microempresas</b>	26.88	-	23.18	33.70	-	19.74	-	19.25	38.40	15.23	-	-	-	34.93
Tarjetas de Crédito	36.07	-	25.18	43.49	-	30.62	-	51.45	-	-	-	-	-	26.27
Descuentos	16.41	-	9.27	-	-	12.54	-	11.46	-	-	-	-	-	11.35
Préstamos Revolventes	-	-	-	-	-	-	-	20.95	-	-	-	-	-	20.95
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	24.30	-	-	39.10	-	25.00	-	30.00	56.10	-	-	-	-	31.87
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	15.98	-	5.48	33.86	-	14.64	-	20.00	57.45	-	-	-	-	35.92
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	21.13	-	21.44	40.88	-	10.21	-	24.04	54.96	-	-	-	-	49.80
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	16.17	-	8.37	43.08	-	6.88	-	28.00	45.14	-	-	-	-	44.65
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	10.30	-	13.60	32.52	-	17.68	-	18.09	31.20	15.23	-	-	-	30.11

Cuadro 11. Tasa de interés promedio del sistema bancario. Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (2018)

Como se puede apreciar en el cuadro antes mostrado, el cual da a conocer las diferentes tasas que maneja las entidades financieras el cual esta supervisada por la SBS, por lo cual se puede apreciar la diferencia abismal que existe entre una tasa promedio que se le otorga a las empresas corporativas el cual es una tasa de 3.51%, en comparación a las tasas que se le otorga a las pequeñas empresas cuya tasa promedio anual en el presente año es de 23.60% anual y a las micro empresa cuya tasa promedio anual en el presente año es de 30.11%, si podemos hacer la comparación entre la tasa de interés promedio que se le otorga a una empresa corporativa y a las Mypes se puede apreciar que la diferencia es abismal y esto se debe al riesgo que tiene la Mypes en el sistema financiero. Por lo cual muchas de esta empresa no pueden acceder a créditos por las altas tasas que emiten estas entidades financieras y además que por garantías en algunas ocasiones se le requiere que cuenten con un aval solidario para que pueda responder en el caso que la empresa no pueda pagar su obligación ante esta entidad. Esto se ve reforzado por la conclusión que llega Huertas (2015) en la tesis titulada “La colocación de créditos mypes y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 AL 2014” donde concluye que dentro del sistema bancario en el segmento MYPE se dio un incremento considerable del ratio de morosidad en el período de Octubre del 2010 a Diciembre del 2014, este incremento del indicador de mora radicó en los procesos, metodologías y políticas crediticias bancarias del segmento las cuales influyeron significativamente en el aumento de la morosidad al mantener criterios de evaluación y metodologías inexactas que no se basaron en un análisis 117 financiero minucioso sino que dependieron más de la opinión, percepción y juicio personal de cada evaluador de créditos. Otra tesis que refuerza la problemática es la que llega Berberisco (2013) en su tesis titulada “Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de independencia Periodo 2007–2011”,

donde Berberisco concluye que las altas tasas de interés de los créditos, influyen negativamente en las decisiones financieras para el desarrollo empresarial de las Mypes, también muestra que existe un fuerte crecimiento en un sistema de garantías para poder otorgar los créditos el cual influye negativamente para poder acceder a dichos créditos, debido a que muchas veces las personas no desean ser avales o tener responsabilidad de un crédito ajeno.

Es por ello que la empresa de servicio cardiológico Cardiorev E.I.R.L, para poder acceder a un financiamiento, en primer lugar tiene que realizar una planeación financiera, para poder saber en qué situación económica y financiera esta la empresa a través de los ratios financieros el cual mostrará si tenemos la capacidad de asumir dichos financiamiento sin a incorporación de un aval solidario.

Es por todos estos estudios y coincidencias antes mencionadas en la conceptualización de términos y la recopilación de documentos y las entrevistas a los especialistas, el cual ha dado el convencimiento suficiente sobre el problema que aqueja para poder mejorar su liquides a través de un obtención del crédito solicitado.

**CAPITULO VIII**  
**CONCLUSIONES Y SUGERENCIA.**

## 8.1 Conclusiones.

Primera: La empresa de servicios cardiológicos no dispone de liquidez, por lo cual se necesita tener una obtención de crédito, esto es con la finalidad que al momento de adquirir un financiamiento de crédito se sepa cómo administrar el efectivo y así lograr que la empresa pueda tener una mejor liquidez.

Segundo: Se diagnosticó como problema que por la falta de liquidez que apremia a la empresa de servicio cardiológico, en Lima 2018 el cual obstaculiza la realización de sus actividades empresariales y teniendo una rentabilidad de menos del 20%, al momento de solicitar un financiamiento estas le solicitarán un aval otorgarle dicho crédito.

Tercero: Se conceptualizo la categoría financiamiento: como la obtención recursos económicos los cuales son dirigidos a la obtención nuevos capitales que la compañía necesita para poder llegar a la meta trazada, según su origen estas fuentes de financiamiento se pueden agrupar en dos partes los cuales son fuentes internas como fuentes externas o también llamadas propias o ajenas

Cuarto: Se diseñó una planeación financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicios cardiológicos, en Lima 2018.

Quinto: Se validó los instrumentos de investigación llamado certificado de validez por juicio de los expertos el cual reviso los reportes documentarios los cuales fueron el Estado de Situación financiera del periodo 2016 – 2017 y el Estado de Resultado del periodo 2016 - 2017 cuyo indicadores fueron los ratios financieros obtenidos por el análisis de dichos estados antes mencionados.

## 8.2 Sugerencia.

Primera: Proponer la obtención de crédito para mejorar la liquidez de una empresa de servicios cardiológicos, en Lima 2018, esto es con la finalidad que al momento de adquirir un financiamiento de crédito se sepa cómo administrar el efectivo y así lograr que la empresa pueda tener una mejor liquidez.

Segundo: Se tendría que realizar el rastreo del caso diagnosticado el cual es problema que por la falta de liquidez que apremia a la empresa de servicio cardiológico, en Lima 2018 y tener conocimiento porque la poca liquidez que tiene la empresa siendo esta una empresa de servicios.

Tercero: La obtención de los recursos económicos se realizará por medio de un financiamiento de crédito.

Cuarto: El diseño una planeación financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicios cardiológicos, en Lima 2018, se tiene que dar a conocer los trabajadores del área de contabilidad para que puedan saber el procedimiento a seguir y al gerente de la empresa para que a través de esta información pueda tomar decisiones.

Quinto: Se validó los instrumentos de investigación llamado reportes documentarios los cuales fueros el Estado de Situación financiera del periodo 2016 – 2017 y el Estado de Resultado del periodo 2016 - 2017 y la propuesta titulada planeación financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicios cardiológicos, en Lima 2018, para lo cual fue validad por el juicio de los expertos, también se debe tener en consideración que esto se puede ampliar a otras empresas del mismo rubro.

**CAPITULO IX**  
**REFERENCIAS**

- Apaza, M. (2014). *Finanzas en Excel aplicadas a las NIIF*. Lima: Instituto Pacifico.
- Asociacion de Jovenes empresarios de Zaragoza. (2009). Productos financieros y alternativa de financiación. Zaragoza: Camara oficial de comercio e industria de Zaragoza.
- Ayala, P. (2014). Nic 7: estado flujo de efectivo. Lima: Instituto Pacifico.
- Baena, N. (2008). La liquidez en los mercados financieros: repercusiones de la crisis crediticia. Madrid: Comision Nacional del Mercado de Valores.
- bancafacil.(2006).bancafacil.Obtenido de:  
[http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/pdf/Glosario\\_completo\\_bancafacil.pdf](http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/pdf/Glosario_completo_bancafacil.pdf)
- Banco BBVA Continental. (2018). Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. 2018. Obtenido de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. 2018: <https://www.bbva.com/es/finanzas-para-todos-el-riesgo-financiero-y-sus-tipos/>
- Banco BBVA Continental. (2018). Finanzas para emprendedores: capacidad de pago y solvencia. Obtenido de Finanzas para emprendedores: capacidad de pago y solvencia: <https://www.bbva.com/es/diez-tendencias-fintech-globales/>
- Banco Central de la Republica de Argentina. (2012). Diccionario de terminos economicos y financieros del bcra. Buenos Aires: Banco Central de la Republica de Argentina. Obtenido de <http://www.afip.gov.ar/glosario/documentos/Diccionario.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2011). Banco Central de Reserva del Perú. obtenido de :<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
- Banco Central de Uruguay. ( 2011). portal usuario financiero. Obtenido de portal usuario financiero: [http://www.bcu.gub.uy/Usuario-Financiero/Paginas/Tasa\\_Interes\\_Efectiva.aspx](http://www.bcu.gub.uy/Usuario-Financiero/Paginas/Tasa_Interes_Efectiva.aspx)
- Banco de España. (2018). Estabilidad de sistema de Precios. doi:[www.uam.es/personal\\_pdi/economicas/felix/documentos/precios\\_BdE.pdf](http://www.uam.es/personal_pdi/economicas/felix/documentos/precios_BdE.pdf)
- Banco del Ahorro Nacional y Servicio Financieros. (2016). Bansefi el banco que te incluye. obtenido de:<http://www.bansefi.gob.mx/AcercaDe/Pages/default.aspx>
- Barco, D. (2008). Tasas de interés equivalentes Relación entre la Tasa de Interés Nominal y la Tasa Efectiva. Lima: Instituto Pacifico.
- Berberisco, J. (2013). *Los Créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metal-mecanica en el distrito de independencia periodo 2007-2011*. tesis de pregrado, Universidad de San Martin de Porres,Lima,Perú
- Bernal, F. (2010). Auditoria de cuentas por pagar. Auditoria de cuentas por pagar. Lima, Lima, Peru: Instituto Pacifico.

- Bolsa de Valores de Guayaquil. (2012). Diccionario de Economía y Finanzas de la Bolsa de Valores de Guayaquil. Guayaquil: Bolsa de Valores de Guayaquil.
- Bolsa de valores de Guayaquil. (2012). Diccionario de Economía y Finanzas de la Bolsa de Valores de Guayaquil. Guayaquil: Bolsa de valores de Guayaquil.
- Boscan, M., & Sandra, M. (2009). *Telos*, vol. 11 no. 3 - 2009. obtenido de: <http://publicaciones.urbe.edu/index.php/telos/article/viewarticle/1350/3676>
- Brue, Stanley; Grant, Randy;. (2008). Historia del Pensamiento económico. Santa fe: Cengage Learning Editores S.A.
- Bustos, J. (2013). *Fuentes de Financiamientos y Capacitación en el Distrito Federal para el desarrollo de Micro, Pequeñas y Medianas Empresas*. Tesis de pregrado, Universidad Nacional Autónoma de México., Mexico D.F.
- C. Bautista, D. (15 de 10 de 2015). Riesgo Financiero. Actualidad empresarial, 24. Obtenido de Riesgo financiero: [http://aempresarial.com/servicios/revista/337\\_9\\_BLJMWLDYSCEGVEQJONJJRLGKFQDJYCKKMXHYAFQCJWYNNFXBT.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/337_9_BLJMWLDYSCEGVEQJONJJRLGKFQDJYCKKMXHYAFQCJWYNNFXBT.pdf)
- Caballero, B. (2008). Régimen laboral especial para las MYPES. Informativo Caballero Bustamante, 26.
- Cárdenas, G. (2004). Diccionario de ciencias económicas - administrativas. Guadalajara: universidad de Guadalajara.
- Castellares, R. (2016). ¿ Cual es la diferencia entre aval y fianza? *Gestión*, pág. 32.
- Castillo, C. (2012). Tasas utilizadas en el sistema financiero. Lima: Instituto Pacífico.
- Ccaccya, D. (2015). Fuente de Financiamiento empresarial, Lima: Instituto Pacífico..
- CNMV y Banco de España. (2010). Finanzas para todos. doi:[http://www.finanzasparatodos.es/es/secciones/actualidad/cultura\\_financiera.html](http://www.finanzasparatodos.es/es/secciones/actualidad/cultura_financiera.html)
- Comision de Educación financiera de Estados Unidos. (2006). *Adueñandonos del futuro. la estrategia para la educacion financiera 2016*. Washington DC: Financial Literacy.
- Comision Nacional para la proteccion y defensa de los usuarios de servicios financieros. (2016). *Sociedad de informacion crediticia. Proteja su dinero*, 52.
- Comité económico y social europeo. (2011). *Educación Financiera para todos.estrategias y buenas practicas de duacion financiera en la union europea*. (Vol. 2). bruselas, Belgica: Unidad de visitas y Publicaciones.
- Direccion general de endeudamiento y tesoro publico. (2018). *Glosario de terminos financieros*. Lima: Ministerio de economia y finanzas.

- Domínguez, E. (2007). Fuente de financiamiento empresarial. En D. Efrén, Fuente de financiamiento empresarial (pág. 2). Matanzas.
- Dominguez, I., & Crestelo, L. (2009). Gestipolis. doi:<https://www.gestipolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>
- Dornbush, R., Fischer, S., & Startz, R. (2008). *Macroeconomía* (10 ed.). Mexico D.F, Mexico: interamericana editores s.a de c.v.
- Editorial Definicion. (2014). Definición MX. (Editorial definicion MX) Recuperado el 15 de 06 de 2018, de Definición MX.: <https://definicion.mx/financiamiento/>.
- El Comercio. (11 de 01 de 2017). Historial crediticio: que evalúan los bancos para dar el préstamo, El comercio.
- Equifax. (2010). Terminología Financiera. Obtenido de Terminología Financiera: <https://www.equifax.com.hn/reporte/smart/download/2.%20Terminologia%20Financiera%20relacionada%20al%20Reporte%20Crediticio.pdf>
- Espinoza, N. (2017). Pymes:problemas y ventajas de su desarrollo en el Perú, Lima: Instituto Pacifico.
- Estudio Lazo, de Romaña y Gagliuffi. (2015). Alternativas de financiamiento para las pymes. *Gestion*. Obtenido de Alternativas de financiamiento para las pymes
- Federacion de Colegio de Economista de la Republica Mexicana. (2017). *glosario*. Mexico ciudad federal: federacion de economista.
- Fernandez, C. (2012). Índice de Solvencia. Lima: Instituto Pacifico.
- Günter , V. (2006). La nueva definicion de las Pymes. Union Europea: comunidad europea.
- Henriquez, L. (2009). (O. I. Trabajo, Ed.) obtenido de: [http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms\\_191351.pdf](http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_191351.pdf)
- Hernandez, R., Fernandez , C., & Baptista, M. (2014). Metodología de la investigación (6 ed.). Mexico D,F: M.C Graw Gil Education.
- Herrera , B. (2011). Análisis estructural de las MYPEs y PYMEs. facultad de la ciencias contables de la universidad San Martin de Porres, Lima, Perú
- Hirache, L. (2013). El flujo de caja como herramienta financiera. Lima: Instituto pacifico.
- Huertas, D. (2015). *La colocación de créditos mypes y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 al 2014*. Tesis de pregrado, Universidad San Martin de Porres, Lima,Perú.
- Hurtado, J. (2010). Guía para la comprensión Holística de la ciencia. Caracas: Dirección de Investigaciones y posgrado.

doi:<http://dip.una.edu.ve/mpe/017metodologiaI/paginas/Hurtado,%20Guia%20para%20la%20comprension%20holistica%20de%20la%20ciencia%20Unidad%20III.pdf>

- Keynes, J. M. (1936). *Teoria General De La Ocupacion, El Interes Y El Dinero*. (G. S.A, Ed., & E. Hornero, Trad.) Villa Billester, Buenos Aires, Argentina: Fondo De Cultura Economica. obtenido de:<http://www.listinet.com/bibliografia-comuna/Cdu332-38FB.pdf>
- Kong, J., & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de san José – lambayeque en el período 2010-2012*. Tesis Pre-Grado, Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo, ChiclayoPerú
- Konrad, A. (2011). Una mirada a la teoria, a los modelos economicos y a la economia social de mercado. (S. Käss, & I. Velasquez, Edits.) Calacoto, bolivia: Konrad Adenauer Stiftung e.V.
- Lopez Ronquillo, M. (2016). *El riesgo de crédito en la cartera de consumo y su relación con el sobreendeudamiento*. Tesis de Pre-grado, Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador
- McLeay, M., Radia, A., & Ryland, T. (2015). La creación de dinero (Vol. 1). Bogota: Universidad Externado de Colombia.
- Ministerio de Economia Y Finanzas. (2018). *Glosario de terminos financieros (e - o)*. Lima: Direccion general de endeudamiento y tesoro publico.
- Miranda, M. (2013). *Los Problemas de financiamiento en las pymes*. Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Cuyo.
- Northcote, C. (2011). Principales características de la fianza. Lima: Instituto Pacifico.
- Obregon, T. (2015). *Las Mypes*. Lima; Instituto Pacífico.
- Organizacion Internacional del Trabajo. (2016). *Mejore sus negocio - Registro Contables*. Ginebra: Organizacion Internacional del Trabajo.
- Ortega, R., Pacherras, A., & Díaz, R. (2010). *Dinamica Contable Registros y casos Practicos*. lima: Ediciones Caballero Bustamante SAC.
- Palacios, I. (2013). *El sistema de Intermediacion financiero Indirecto y sus incidencia en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas en la provincia de Chepen*. Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Trujillo, Perú
- Pampillon, R. (2007). *Diccionario de economía* (Vol. 1). Madrid: Departamento de publicidad del IE.Maria de Molina.
- Pastor, C. (2014). *Capacidad de pago, riesgo industria y riesgo empresa para entidades financieras*. Lima, Lima, Perú: Equilibrium calificadora de riesgo.

- Rajadell, M., Trullàs , O., & Simo, P. (2014). *Contabilidad para todos; Introduccion al registro contable*. Lima: Omnia Science.
- Red Financiera BAC-CREDOMATIC. (2008). *Libro maestro de educación financiera*. (1 ed.). San Jose, Costa Rica: Innova Technology S.A.
- Robles , C. (2012). *Fundamentos de admnistracion financiera (Vol. 1)*. ciudad de Mexico: Red Tercer Milenio S.C.
- Rodriguez , C. (2009). *Diccionario de Economia*. Mendoza, Argentina.
- Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en la Argentina*. Tesis de posgrado, Universidad de Buenos Aires, Buenos Aires,Argentina
- Sabino, c. (1991). *Diccionario de Economia y finanzas*. Caracas: Editorial Panapo, Venezuela.
- Salazar, B. (2016). *ABC Finanzas. com*. Obtenido de ABC Finanzas. com: <https://www.abcf Finanzas.com/finanzas-personales/conceptos-basicos-financieros/capacidad-de-pago>
- Smith, A. (1776). *La riqueza de las naciones (Vol. 1)*. (C. R. Braun, Ed., & C. R. Braun, Trad.) londres: Titivillus. Obtenido de <http://ceiphistorica.com/wp-content/uploads/2016/04/Smith-Adam-La-Riqueza-de-las-Naciones.pdf>
- Staff de profesionales. (2014). *Estado de flujo de efectivo - NIC - SP - 2*. Lima: Instituto pacifico.
- Superintendencia De Bancos De Guatemala C.A. (21 de 06 de 2018). Superintendencia de Bancos. Guatemala, C. A. Obtenido de Superintendencia de Bancos. Guatemala, C. A.: <https://www.sib.gob.gt/web/sib/LAIP/RecordCrediticio>
- Torres, M. (2011). *Ratios financieros. Conceptos basicos y aplicacion*. Lima: Instituto Pacifico.
- Urueña, O. (2010). *Contabilidad Basica*. Lima: Fundacion para la educacion superior San Mateo.
- Valle, A., & Mendieta, I. (2010). Apuntes sobre la teoria Marxista de la tasa de Interes. Problema del Desarrollo, 176. obtenido de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=11819761008>
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de la Administracion Financiera*. Juarez: Pearson Educacion de Mexico SA.
- Vélecela, N. (2015). *Analisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes*. Tesis de Pregrado, Universidad de Cuenca, Cuenca, Ecuador.

Velorio, M. (2016). *El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de los olivos – lima 2014*. tesis de Posgrado, Universidad San Martín de Porres, Lima, Perú

Visa inc. (2014). *www.finanzaspracticas.com*. Obtenido de [www.finanzaspracticas.com](http://www.finanzaspracticas.com): [https://www.finanzaspracticas.com.co/downloads/historial\\_credificio.pdf](https://www.finanzaspracticas.com.co/downloads/historial_credificio.pdf)

## **ANEXOS**

## Anexo 1: matriz de la investigación.

### Financiamiento de créditos para mejorar la liquidez en una empresa de servicios cardiológicos, Lima 2018

#### Planteamiento de problema

Todas las empresas en el mundo requieren de créditos para incrementar su desarrollo, los cuales consisten en el otorgamiento de créditos por parte de entidades financieras y otras empresas. La centralidad del empleo y su retribución, relacionada con la crisis, en su efecto y en la salida de la misma, lleva a que muchos sectores hayan dirigido su atención en estos momentos hacia las micros y pequeñas empresas, las grandes generadoras de empleo en todo el país.

Es por ello que las MYPES de las América Latina y el Perú han sido afectada por la crisis mundial, cual repercute en las caídas de sus ventas, tienen problemas para acceder a créditos bancarios por las altas tasas de intereses que imponen estas entidades, es por ellos que muchas de estas empresas tienen la obligación de cerrar sus puertas debido a que sus ingresos no permiten afrontar sus obligaciones

#### Problemas

¿De qué manera el financiamiento de los créditos permitirá mejorar la liquidez en una empresa de servicios cardiológico en Lima 2018?

#### Objetivos

##### Objetivo General

Proponer un plan de financiamiento de los créditos para mejorar la liquidez en una empresa de servicios cardiológico en Lima 2018.

##### Objetivo específico

Diagnosticar los problemas que aquejan a la Mypes para adquirir un financiamiento de crédito.

Categorizar a la de financiamiento, crédito y liquidez

Diseñar la propuesta sobre el Financiamiento de los créditos para mejorar la liquidez en una empresa de servicios cardiológicos en Lima 2018

Validar los instrumentos de investigación y la propuesta a través de juicio de expertos.

Evidenciar la mejora de las tasas financieras a través de Financiamiento de los créditos para mejorar la liquidez en una empresa de servicios cardiológicos en Lima 2018

#### Justificación

Este trabajo de investigación propone mejorar el proceso de financiamiento en las empresas Mypes para que accedan a préstamos por las entidades financieras tal como los Bancos, Cooperativas, Caja de Ahorro, entre otras, evidenciando que un financiamiento con tasas más bajas y sin necesidad de presentar ratios financieros puede tener una retribución y cumplimiento oportuno de las Mypes en sus pagos.

El presente trabajo de tesis se desarrolló bajo la metodología holística proyectiva, donde se evidencia una deficiencia en la cultura financiera y que esta debe mejorar con una oportuna educación en especial las Empresa Mypes, ya que este tipo de empresas no tiene al alcance o facilidad de acceder a un financiamiento de una institución financiera, ya que los múltiples requisitos hacen casi imposible poder acceder a ello. Los resultados de esta investigación permitieron conocer las principales variables que afectan el costo del dinero y su impacto de manera negativa por las elevadas tasas de intereses pagadas por las Mypes en el sistema financiero peruano. La finalidad es que este tipo de empresas tengan mayores oportunidades de crecer en el tiempo y mantenerse así como ser una fuente activa de la economía Peruana, siendo a su vez fuente de trabajo.

La investigación se desarrolló mediante trabajo de entrevista con personajes claves como contador de empresa de servicio cardiológico, para conocer la problemática que aqueja a este tipo de empresa, también se entrevistó a Personal de Bancos con la finalidad de conocer sus políticas de préstamos ante empresas de este tipo. Adicionalmente se estudió los ratios financieros de una empresa Mypes para poder ver su proyección para responder a financiamientos, la propuesta de mejora de la educación y mejorar las tasas de crédito, repercutirá favorablemente en este tipo de empresas permitiéndoles surgir con el pasar del tiempo

#### Metodología

#### Sintagma y Enfoque

Holístico Mixto

#### Tipo de Diseño

Proyectista no experimental / longitudinal

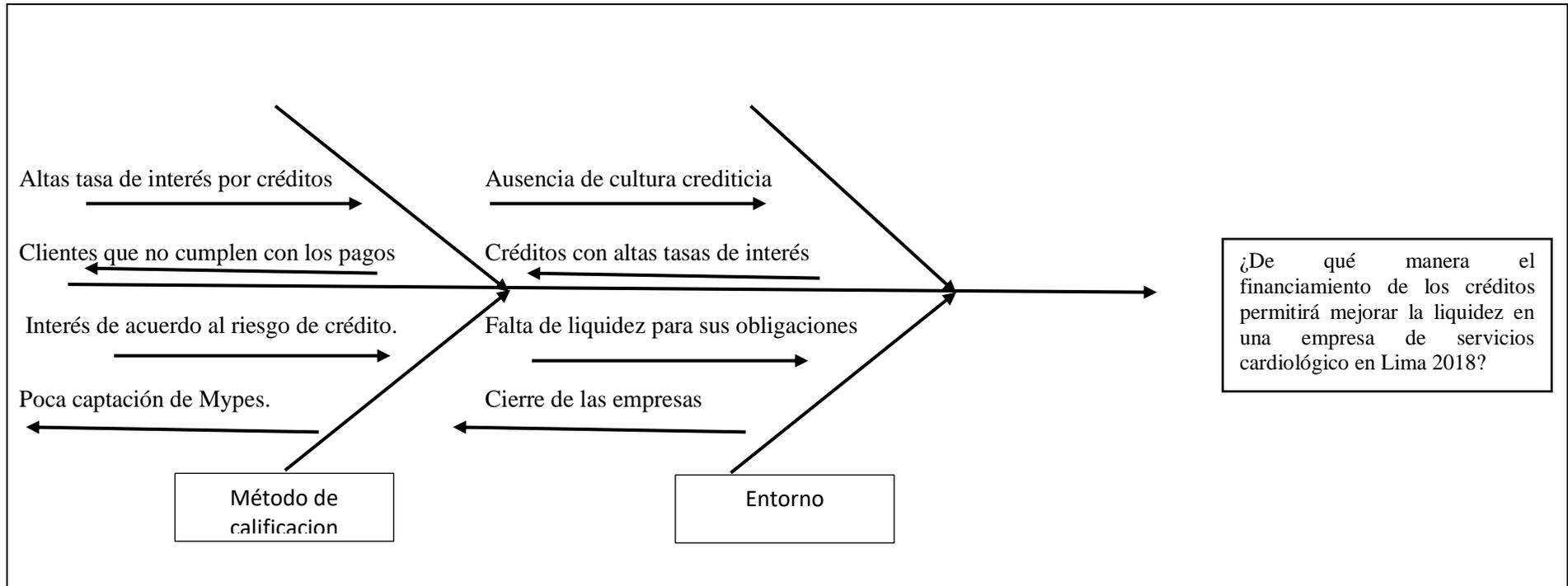
#### Unidad de análisis e instrumento

Pymes – encuesta y entrevista

## Anexo 2: Matriz metodológica de categorización.

Objetivo general	Objetivos específicos	categorías	Sub categorías	Unidad de análisis	técnica	instrumentos
Proponer un plan de financiamiento de los créditos para mejorar la liquidez en una empresa de servicios cardiológico en Lima 2018.	Diagnosticar los problemas que aquejan a la Mypes para adquirir un financiamiento de crédito	financiamiento	Historial crediticio.	Micro y Pequeña empresas en Lima.	Recolección de datos.	Recopilación de datos a través de los estados financieros del periodo 2016 y 2017, de una empresa de servicio odontológico.
	Categorizar a la de crédito financiero y liquidez.		Evaluación de riesgo.			
	Diseñar la propuesta sobre el financiamiento de los créditos para mejoras la liquidez en una empresa de servicios cardiológicos en lima 2018.		Tasa efectivo anual.			
	Validar los instrumentos de investigación y la propuesta a través de juicio de expertos.	Liquidez	Flujo de efectivo.			
Evidenciar la mejora de las tasas financieras a través financiamiento de los créditos para mejoras la liquidez en una empresa de servicios cardiológicos en lima 2018.			Rentabilidad			Entrevista a trabajadores del sistema financiero, contadores y trabajadores de Mypes.
			Solvencia.			

**Anexo 3: Matriz de causa efecto para definir el problema.**



## Anexo 4. Instrumento cuantitativo

### Ficha de registro documental

<b>Título del documento:</b>	<b>Estados Financieros</b>	
<b>Período o año:</b>	<b>2016 -2017</b>	
<b>Objetivo del documento:</b>	<b>Descripción del documento:</b>	<b>El documento responde al área de:</b>
<p>El objetivo de los estados financieros es proporcionar la información de la situación económica financiera de la empresa en un periodo de tiempo determinado, los cambios que ha podido tener y el desempeño que ha tenido en el mercado, serán combinaciones útiles para los accionistas, porque a través de la presentación de los estados financieros claros se podrá tomar decisiones económicas para la compañía (p.10). (Hirache, Estados Financieros Conforme a NIIF, 2015)</p>	<p>El Estado de Situación Financiera o antes llamado Balance General, es un estado financiero fijo porque nos da a conocer la posición económica financiera de la compañía en un periodo determinado. Este estado nos muestra todos los derechos que dispone la empresa desde el efectivo o su equivalente hasta el activo inmovilizado (ACTIVO) y todo lo que debe la empresa por su gestión, como las cuentas por pagar a corto y largo plazo (PASIVO) y cuya diferencia permite determinar cuánto realmente es el PATRIMONIO de la empresa. (Coello, 2015)</p> <p>El Estado de Resultados o antes llamado Estado de Ganancias y Pérdidas, es un estado financiero que permite determinar cómo se obtuvieron los ingresos y como se realizaron los gastos para generar la utilidad o pérdida del ejercicio. (Coello, 2015)</p>	<p>Estos documentos corresponden al área de contabilidad de la compañía.</p>

N°	DOCUMENTOS	DESCRIPCIÓN	REGISTRO DOCUMENTARIO	FORMULA		%	ANALISIS				
1	Estado de Situación Financiera.	El Estado de Situación Financiera o antes llamado Balance General, es un estado financiero fijo porque nos da a conocer la posición económica financiera de la compañía en un periodo determinado. Este estado nos muestra todos los derechos que dispone la empresa desde el efectivo o su equivalente hasta el activo inmovilizado (ACTIVO) y todo lo que debe la empresa por su gestión, como las cuentas por pagar a corto y largo plazo (PASIVO) y cuya diferencia permite determinar cuánto realmente es el PATRIMONIO de la empresa. (Coello, 2015)	Análisis Horizontal 2016-2017	Efectivo y Equiv. 2017 - Efectivo y Equiv. 2016	-7,805.19	-780,519.00	-42.09%	Las partidas con mayor significancia en el estado de Situación Financiera ha sido el Efectivo y Equivalente de Efectivo, debido que se observa una disminución del 42.09%, esto es porque la empresa ha adquirido activos nuevos, también se puede observar que la partida inventario ha tenido una reducción del 36.76%, esto es por el alquiler de los equipos, podemos observar que en Propiedad, Planta y Equipo se obtiene un aumento del 20.45% eso se debe a la compra de nuevos equipos de cardiología y por último se puede observar en el pasivo, en la partida cuentas por pagar, un aumento del 196.46%, el cual es ocasionado por la el crédito que se otorgó por la compra de equipos de cardiología.			
				10,740.14 - 18,545.33		18,545.33					
				Inventario 2017 - Inventario 2016	-54,259.00	-5,425,900.00	-36.76%				
				93,350.00 - 147,609.00		147,609.00					
				Propiedad, Planta y Equipo 2017 - Propiedad, Planta y Equipo 2016	47,829.00	4,782,900.00	20.45%				
				281,695.90 - 233,866.90		233,866.90					
				Cuentas por pagar 2017 - Cuentas por pagar 2016	36,968.56	3,696,856.00	196.46%				
			55,786.36 - 18,817.82		18,817.80						
						Análisis Vertical 2016	Total de Activo Corriente		1*100=	258,881.51	52.54%
		Total de Activo		492,748.41							
		Total de Activo No Corriente	1*100=	233,866.90	47.46%						
		Total de Activo		492,748.41							
		Total Pasivo Corriente	1*100=	31,611.07	6.42%						
		Total Pasivo y Patrimonio Neto		492,748.41							
				Total Patrimonio Neto	1*100=	461,748.41	93.58%				
				Total Pasivo y Patrimonio Neto		492,748.41					
				Total de Activo Corriente	1*100=	152,433.26	35.11%				

<b>Análisis Vertical 2017</b>	Total de Activo		434,129.16	64.89%	<p>En la relación del AC, sobre el total de activo se puede apreciar que el AC representa el 35.11% de participación, lo que es considerado apropiado.</p> <p>A través de este análisis se puede notar que el activo no corriente es el más significativo ya que tienen un 64.89%, el cual es representada por Propiedad, Planta y Equipo, es debido que el año 2017 la compañía adquirió nuevos equipos cardiológicos.</p> <p>Por otro lado, se puede observar que el patrimonio que tiene la compañía es la mayor parte con un 82.85%, en comparación al pasivo que tiene la compañía.</p>
	Total de Activo No Corriente	1*100=	281,695.90		
	Total de Activo		434,129.16	17.15%	
	Total Pasivo Corriente	1*100=	74,453.32		
	Total Pasivo y Patrimonio Neto		434,129.16	82.85%	
	Total Patrimonio Neto		359,675.84		
	Total Pasivo y Patrimonio Neto	1*100=	434,129.16		
<b>Ratio de Liquidez</b>	<u><b>Liquidez General 2016</b></u>			8.19	<p>Se observa que en el año 2016 la empresa cuenta con un activo corriente de S/.8.19 por cada sol de deuda que esta tiene en el término de un año, en cambio en el año 2017 se puede observar que hay una disminución considerable porque la empresa cuenta con un activo corriente de S/.2.05 por cada sol de deuda que tiene en el término de dicho año.</p> <p>En general la empresa cubre con sus obligación a corto plazo</p>
	Activo Corriente	=	258,881.51		
	Pasivo Corriente		31,611.07	2.05	
	<u><b>Liquidez General 2017</b></u>				
	Activo Corriente	=	152,433.26		
	Pasivo Corriente		74,453.32		



			<b><u>Endeudamiento a Corto Plazo 2017</u></b>			representa la 5ta parte de su patrimonio siendo este 20.70%, en conclusión la empresa tiene la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo con su patrimonio que tiene.		
			Total Pasivo Corriente	=	74,453.32	20.70%		
			Total Patrimonio		359,675.84			
2	Estado de Resultado integral	El Estado de Resultados o antes llamado Estado de Ganancias y Pérdidas, es un estado financiero que permite determinar cómo se obtuvieron los ingresos y como se realizaron los gastos para generar la utilidad o pérdida del ejercicio. (Coello, 2015)	<b>Análisis Horizontal 2016-2017</b>	Gastos de Vtas 2017 - Gastos de Vtas 2016		768,690.00	167.87%	
				12,266.00 – 4,579.10	7,686.90	4,579.10		
			<b>Análisis Vertical 2016</b>	Costo de Servicio		1*100=	520,297.56	78.60%
				Ventas			661,938.00	
			<b>Análisis Vertical 2017</b>	Costo de Servicio		1*100=	574,269.14	86.38%
				Ventas			664,846.00	
<b>Ratios de Gestión</b>	<b><u>Rotación de Cobros 2016</u></b>					12.18	Se puede notar que su rotación de cobranza en el año 2016 solo ha cobrado 12 veces al año y en el año 2017 ha cobrado al año 15 veces, esto nos da a entender que la mayor parte de su venta lo hace al contado debido a que la Compañía brinda servicio de cardiología.	
	Ventas Netas		=	661,938.00				
	Ctas por Cobrar Comerciales			54,350.00				

			<p><b><u>Rotación de Cobros 2017</u></b></p>				
			Ventas Netas	=	664,846.00	15.78	
			Ctas por Cobrar Comerciales		42,137.12		
			<p><b><u>Rotación de Inventario 2016</u></b></p>			<p>Se puede observar en su rotación de inventario que en el año 2016 la empresa roto su inventario 3 veces y en el año 2017 la empresa roto su inventario 6 veces, lo cual al giro de negocio que obtiene es favorable ya que ellos alquilan a clínicas equipos de cardiología, se puede observar también que en el año 2017 la empresa roto sus inventario el doble a que roto el año anterior.</p>	
			Existencias * 360	=	53,139,240.00		102.13
			Costo de Servicios		520,297.56		
			<p><b><u>Rotación de Inventario 2017</u></b></p>				
			Existencias * 360	=	33,606,000.00	58.52	
			Costo de Servicios		574,269.14		
			<p><b><u>Rentabilidad del Activo - ROA 2016</u></b></p>			<p>Se puede observar que la utilidad neta sobre los activos en el año 2016 es la quinta parte de los activos totales de la empresa siendo este un 20.03% esto nos da a entender que por cada solo invertido de los activo se obtuvo un rendimiento del 20.03% en cambio en el año 2017 la utilidad disminuyo siendo este un 12.72%, esto nos da a entender que por cada sol invertido de los activo esto origino una rentabilidad del 12.72%.</p>	
			Utilidad Neta *100	1*100=	98,684.16		20.03%
			Activo Total		492,748.41		
			<p><b><u>Rentabilidad del Activo - ROA 2017</u></b></p>				
			Utilidad Neta *100		55,209.16	12.72%	
			Activo Total	1*100=	434,129.16		



## Anexo 5. Instrumentos cualitativos.

### Entrevista.

Concepto de entrevista	Según Hernández, Fernández, Baptista la entrevista se define como una congregación para poder dialogar e intercambiar información de un grupo de personas los cuales son (entrevistador y entrevistado), este último caso puede ser una persona o un grupo de ellas, a través de la entrevista que se realizara se podrá lograr una comunicación y una construcción conjunta del significado del tema que se está investigando. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)	
Entrevistados		
Entrevistado1 (Entv.1)	Entrevistado1 (Entv.2)	Entrevistado1 (Entv.3)
Lizet Rocío Chávez Lam	Juan Trigueros La Rosa	Peralta Huapaya Kelly Johana

### Ficha de entrevista

Datos básicos:

Cargo o puesto en que se desempeña	Gerente del BBVA Continental
Nombres y apellidos	Lizet Roció Chávez Lam
Código de la entrevista	Entrevistado1 (Entv.1)
Fecha	26 de mayo de 2018
Lugar de la entrevista	BBVA de Camino del Inca

Nro.	Preguntas de la entrevista
1	¿Considera usted que la rotación de la cuentas por cobrar a terceros ayuda en al historial crediticio y porque?
2	¿Considera usted que la buena rotación de la cuentas por pagar a terceros ayuda en al historial crediticio y porque?
3	¿Cuál es su opinión respecto a que el ratio de liquidez es un buen indicador en el historial crediticio?
4	¿Influye el ratio de solvencia y endeudamiento en la evaluación de riesgo de una empresa Mypes en el banco y porque?
5	¿Cuál es su opinión si el periodo de préstamo se define de la evaluación de cada empresa?
6	¿Por qué cree que las comisiones y tasas que se cobran por un préstamo a las Mypes son las más elevadas en comparación a otros regímenes?

Observaciones

<p>.....</p> <p>.....</p> <p>.....</p>
--

## Entrevistado1 (Entv.1)

Nro.	Preguntas de la entrevista	Respuestas
1	¿Considera usted que la rotación de la cuentas por cobrar a terceros ayuda en el historial crediticio y porque?	Si ayuda en el historial crediticio, porque la cuentas por cobrar puedes financiarla directamente con el banco a través de factoring si es que son facturas que no han sido aún cobradas o las famosas letras en descuentos que son muy utilizadas en las entidades financieras, de esta manera se puede mejorar la liquidez de la empresa.
2	¿Considera usted que la buena rotación de la cuentas por pagar a terceros ayuda en el historial crediticio y porque?	Si ayuda, debido que se puede examinar a través de esta partida si la empresa está cumpliendo sus obligaciones con sus respectivos proveedores del cual ha recibido dicho crédito, ayuda a la entidad financiera en ver la capacidad que tiene la compañía en asumir sus obligaciones a corto plazo, es mas a través de esta partida nosotros podemos cruzar información con las entidades de riesgo como por ejemplo Equilibrium.
3	¿Cuál es su opinión respecto a que el ratio de liquidez es un buen indicador en el historial crediticio?	A través de este ratio la financieras pueden observar la capacidad que tienen las empresas en asumir las deudas a corto, mediano y largo plazo, debido a que es una comparación de su pasivo corriente contra su activo corriente, es más nosotros nos fijamos en la prueba acida que tiene la empresa, debido a que con este ratio se puede análisis de manera real la situación económica que tiene la empresa.
4	¿Influye el ratio de solvencia y endeudamiento en la evaluación de riesgo de una empresa Mypes en el banco y porque?	Es uno de los ratios que más se evalúa al momento de entregar un crédito a una empresa Mypes, debido a que este ratio nos muestra la capacidad que tiene la empresa en asumir un crédito y la capacidad de poder cumplir dicho crédito.
5	¿Cuál es su opinión si el periodo de préstamo se define de la evaluación de cada empresa?	Cada entidad financiera tiene ya los parámetros del periodo de préstamo el cual se le otorgara a los clientes, esto va de la mano con el historial crediticio y la evaluación de riesgo que se le ha realizado con anterioridad a la empresa, como por ejemplo si una empresa es nueva y recién está solicitando un financiamiento, dicho financiamiento será corto y su tasa de interés será un poco elevada debido al alto riesgo de dicho financiamiento.
6	¿Por qué cree que las comisiones y tasas que se cobran por un préstamo a las Mypes son las más elevadas en comparación a otros regímenes?	Por el alto riesgo al momento de otorgar dichos financiamiento, esto es consecuencia a que muchas empresas de este sector no cuentan con una estabilidad empresarial, debido a que pueden dar de baja a la empresa en cualquier momento o algunas de ellas no presentan Declaraciones anuales como por ejemplo las empresa que están en el Régimen Especial de Renta (R.E.R),es por ello que algunas veces requerimos un aval para poder otorgarle el financiamiento que están requiriendo.

### Ficha de entrevista

Datos básicos:

Cargo o puesto en que se desempeña	Contador de la empresa
Nombres y apellidos	Juan Trigueros La Rosa
Código de la entrevista	Entrevistado 2 (Entv.2)
Fecha	15 de mayo 2018
Lugar de la entrevista	CARDIOREV E.I.R.L

Nro.	Preguntas de la entrevista
1	¿Considera usted que la rotación de la cuentas por cobrar a terceros ayuda en al historial crediticio y porque?
2	¿Considera usted que la buena rotación de la cuentas por pagar a terceros ayuda en al historial crediticio y porque?
3	¿Cuál es su opinión respecto a que el ratio de liquidez es un buen indicador en el historial crediticio?
4	¿Influye el ratio de solvencia y endeudamiento en la evaluación de riesgo de una empresa Mypes en el banco y porque?
5	¿Cuál es su opinión si el periodo de préstamo se define de la evaluación de cada empresa?
6	¿Por qué cree que las comisiones y tasas que se cobran por un préstamo a las Mypes son las más elevadas en comparación a otros regímenes?

Observaciones

<p>.....</p> <p>.....</p> <p>.....</p>
--

## Entrevistado1 (Entv.2)

Nro.	Preguntas de la entrevista	Respuestas
1	¿Considera usted que la rotación de la cuentas por cobrar a terceros ayuda en al historial crediticio y porque?	Es uno de los indicadores que nos mide el ratio, muestra la velocidad en que la empresa convierte sus cuentas por cobrar en caja. El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y evaluar la política de crédito y cobranza. Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas. Esto es a nivel de control de la empresa en acortar el tiempo de dar mayor velocidad en recuperar el dinero en ventas al crédito y si bien esto es materia de evaluación Crediticia ante entidades Financieras
2	¿Considera usted que la buena rotación de la cuentas por pagar a terceros ayuda en al historial crediticio y porque?	Si bien un buena rotación de recuperación de la cartera por pagar hace ver ante el sistema financiero una mejor solvencia y con lo cual puede aplicar a créditos a corto y largo plazo a una mejor tasa sin no tener mucho riesgo
3	¿Cuál es su opinión respecto a que el ratio de liquidez es un buen indicador en el historial crediticio?	Este indicador nos mide la liquidez a corto plazo entre el pasivo corriente y el activo, es decir en el corto plazo una empresa puede afrontar sus pasivos sin tener inconvenientes de dinero ni contingencias mayores al no poder cumplir. Este ratio también se ampara en los flujos de efectivo que se deben realizar para las proyecciones de cobranzas y con los pagos a realizar
4	¿Influye el ratio de solvencia y endeudamiento en la evaluación de riesgo de una empresa Mypes en el banco y porque?	Estos ratios son los primeros que evalúa una entidad financiera es el respaldo de una empresa como afrontara un crédito
5	¿Cuál es su opinión si el periodo de préstamo se define de la evaluación de cada empresa?	El periodo de préstamo es el tiempo en el cual una empresa va afrontar su crédito por tanto la evaluación que se realice es midiendo ese tiempo en los hechos económicos que le han pasado a la empresa y los futuros hechos es decir perspectivas
6	¿Por qué cree que las comisiones y tasas que se cobran por un préstamo a las Mypes son las más elevadas en comparación a otros regímenes?	Debido a que las pymes como tal son pequeñas es decir entrar en este régimen tributario debido a sus ventas y estas no son muy considerables a nivel comercial por ende es más riesgo de poder cumplir ante entidades financieras por ende la tasa es mayor

### Ficha de entrevista

Datos básicos:

Cargo o puesto en que se desempeña	Asistente contable
Nombres y apellidos	Peralta Huapaya, Kelly Johana
Código de la entrevista	Entrevistado 3 (Entv.3)
Fecha	31 de mayo de 2018
Lugar de la entrevista	CARDIOREV E.I.R.L

Nro.	Preguntas de la entrevista
1	¿Considera usted que la rotación de la cuentas por cobrar a terceros ayuda en al historial crediticio y porque?
2	¿Considera usted que la buena rotación de la cuentas por pagar a terceros ayuda en al historial crediticio y porque?
3	¿Cuál es su opinión respecto a que el ratio de liquidez es un buen indicador en el historial crediticio?
4	¿Influye el ratio de solvencia y endeudamiento en la evaluación de riesgo de una empresa Mypes en el banco y porque?
5	¿Cuál es su opinión si el periodo de préstamo se define de la evaluación de cada empresa?
6	¿Por qué cree que las comisiones y tasas que se cobran por un préstamo a las Mypes son las más elevadas en comparación a otros regímenes?

Observaciones

<p>.....</p> <p>.....</p> <p>.....</p>
--

### Entrevistado1 (Entv.3)

Nro.	Preguntas de la entrevista	Respuestas
1	¿Considera usted que la rotación de la cuentas por cobrar a terceros ayuda en al historial crediticio y porque?	Este indicador es evaluado por las entidades financieras de acuerdo al monto del préstamo solicitado, ya que nos muestra cada cuanto día tendremos dinero producto de las ventas.
2	¿Considera usted que la buena rotación de la cuentas por pagar a terceros ayuda en al historial crediticio y porque?	Si, debido a que es una muestra efectiva de cómo respondemos a nuestras obligaciones con los proveedores.
3	¿Cuál es su opinión respecto a que el ratio de liquidez es un buen indicador en el historial crediticio?	Este indicador nos muestra la respuesta que se tiene al endeudamiento ya que evalúa el pasivo corriente contra el activo corriente en un corto plazo que en general se lleva a cabo en 1 año, esto se evalúa con los flujos de efectivo.
4	¿Influye el ratio de solvencia y endeudamiento en la evaluación de riesgo de una empresa Mypes en el banco y porque?	Este es el ratio más significativo para una evaluación ante una entidad financiera ya que este es el reflejo de cómo la Mypes responde a sus deudas.
5	¿Cuál es su opinión si el periodo de préstamo se define de la evaluación de cada empresa?	El periodo es definido por la entidad financiera y la empresa para determinar en cuantos meses o años se pagara el préstamo esto influirá en cuantos intereses se pagaran.
6	¿Por qué cree que las comisiones y tasas que se cobran por un préstamo a las Mypes son las más elevadas en comparación a otros regímenes?	Son más altas ya que consideran por el corto tiempo que tienen creado no les permitirá responder grandes préstamos en un largo plazo, ya que muchas no cumplen con Declaración Anual de Impuesto a la Renta.

## Anexo 6. Triangulación de la entrevista.

<b>Matriz de categorización</b>					
<b>Categoría</b>		<b>Sub categoría</b>		<b>Indicadores</b>	
<b>Código</b>	<b>Nombre</b>	<b>Código</b>	<b>Nombre</b>	<b>Código</b>	<b>Nombre</b>
<b>C1</b>	<b>financiamiento</b>	<b>C1.1</b>	<b>Historial Crediticio</b>	C1.1.1	Cuentas por Cobrar a Terceros
				C1.1.2	Cuentas por Pagar a Tercero
				C1.1.3	Ratio de Liquidez
				C1.1.4	
				C1.1.5	
		<b>C1.2</b>	<b>Evaluacion de Riesgo</b>	C1.2.1	Ratio de solvencia y Endeudamiento
				C1.2.2	Ratio de Gestion
				C1.2.3	Ratio de Rentabilidad
				C1.2.4	
				C1.2.5	
		<b>C1.3</b>	<b>Tasa Efectivo</b>	C1.3.1	Periodo del Prestamo
				C1.3.2	Interes Compuesto
				C1.3.3	comisiones banacarias
				C1.3.4	
				C1.3.5	

Matriz de entrevistas				
Nº	Pregunta	Entrevistado N° 1 ENT1	Entrevistado N° 2 ENT2	Entrevistado N° 3 ENT3
1	¿Considera usted que la rotación de las cuentas por cobrar a terceros ayuda en el historial crediticio y porque?	si ayuda en el historial crediticio, porque la cuentas por cobrar puedes financiarla directamente con los bancos a través de factoring, si es que son facturas que no han sido aún cobradas o las famosas letras en descuentos que son muy utilizadas en las entidades financieras, de esa manera se puede mejorar la liquidez de la empresa.	Es uno de los indicadores que nos mide el ratio, muestra la velocidad en que la empresa convierte sus cuentas por cobrar en caja. El proposito de este ratio es medir el plazo promedio de creditos otorgados a los clientes y evaluar la politica de credito y cobranza. es deseable que el saldo de cunetas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el credito como estrategia de venta. esto es a nivel de control de la empresa, en acortar el tiempo de dar mayor velocidad en recuperar el dinero en ventas a credito y si bien esto es materia de evaluacion crediticia ante entidades financieras.	Este indicador es evaluado por las entidades financieras de acuerdo al monto del prestamo solicitado, ya que nos muestra cada cuanto dia tendremos dinero producto de las ventas.
2	¿Considera usted que la rotación de las cuentas por pagar a terceros ayuda en el historial crediticio y porque?	Si ayuda, debido a que se puede examinar a través de esta partida si la empresa está cumpliendo sus obligaciones con sus respectivos proveedores del cual ha recibido dicho crédito, ayuda a la entidad financiera en ver la capacidad que tiene la compañía en asumir sus obligaciones a corto plazo, es mas a través de esta partida nosotros podemos cruzar informacion con las entidades de riesgo como por ejemplo Equilibrium.	Si bien una buena rotacion de recuperacion de la cartera por pagar hace ver ante el sistema financiero una mejor solvencia y con lo cual, se puede aplicar a creditos a corto y largo plazo a una mejor tasa sin no tener mucho riesgo.	Si, debido a que es una muestra efectiva de cómo respondemos a nuestras obligaciones con los proveedores.
3	¿Cuál es su opinión respecto a que el ratio de liquidez es un buen indicador en el historial crediticio?	A través de este ratio las financieras pueden observar la capacidad que tienen las empresas en asumir las deudas a corto, mediano y largo plazo, debido a que es una comparacion de su pasivo corriente contra su activo corriente, es mas nosotros nos fijamos en la prueba acida que tiene la empresa, debido a que con este ratio se puede analisis de manera mas real la situacion economica que tiene la empresa.	Este indicador nos mide la liquidez a corto plazo entre el pasivo corriente y el activo corriente, es decir en el corto plazo una emoresa puede afrontar sus pasivos sin tener inconvenientes de dinero ni contingencia mayores al no poder cumplir. Este ratio tambien ampara los flujos de efectivos que se deben realizar para las proyecciones de cobranzas y con los pagos a realizar	Este indicador nos muestra la respuesta que se tiene al endeudamiento ya que evalúa el pasivo corriente contra el activo corriente en un corto plazo que en general se lleva a cabo de 1 año, esto se evalua de los flujos de efectivo.
4	¿Influye el ratio de solvencia y endeudamiento en la evaluación de riesgo en una empresa Mypes en el banco y porque?	Es uno de los ratios que más se evalua al momento de entregar un credito a una empresa Mypes, debido a que este ratio muestra la capacidad que tiene la empresa en asumir un credito y la capacidad de poder cumplir con dicho credito	Estos ratios son los primeros que evalúa una entidad financiera, debido a que es el respaldo de una empresa de cómo afrontara un credito.	Este es el ratio más significativo para una evaluación ante una entidad financiera ya que este es el reflejo de cómo la Mypes responde a sus deudas.
5	¿Cuál es su opinión si el periodo de prestamo se define en la evaluación de cada empresa?	Cada entidad financiera tiene ya los parametros del periodo de prestamo el cual se le otorgara a los clientes, esto va de la mano con el historial crediticio y la evaluacion de riesgo que se le ha realizado con anterioridad a la empresa, como por ejemplo si una empresa es nueva y recién esta solicitando un financiamiento, dicho financiamiento sera corto y su tasa de interes sera un poco elevada debido al alto riesgo que tiene dicho financiamiento.	El periodo de prestamo es el tiempo en el cual una empresa va a afrontar su credito por tanto la evaluacion que se realiza es midiendo ese tiempo en los hechos economicos que le han pasado a la empresa y los futuros hechos, es decir perspectivas.	El periodo es definido por la entidad financiera y la empresa para determinar en cuantos meses o años se pagara el préstamo esto influirá en cuantos intereses se pagaran
6	¿Por qué cree que las comision y tasas que se cobran por un prestamo a la Mypes son las mas elevadas en comparacion a otros regimenes?	Por el alto riesgo al momento de otorgar dichos financiamiento, esto es consecuencia a que muchas empresas de este sector no cuentan con una estabilidad empresarial, debido a que pueden dar de baja a la empresa en cualquier momento o algunas de ellas no presentas Declaraciones Anuales como por ejemplo las empresas que estan en el Régimen Especial de Renta (R.E.R), es por ello que algunas veces requerimos un aval para poder otorgarle el financiamiento que estan requiriendo.	Debido a que las Mypes como tal son pequeñas, es decir, entran en este régimen debido a sus ventas y estas no son muy considerables a nivel comercial, por ende hay mas riesgo de poder cumplir ante entidades financieras, por ende la tasa es mayor.	Son mas altas ya que consideran por el corto tiempo que tienen creado no les permitira responder a grandes préstamos en un largo plazo, ya que muchas no cumplen con Declaraciones Anuales de Impuesto a la Renta.

Matriz de saturación										
Categoria		Sub categoria		Indicadores		Contenido Textual			Conclusión aproximativa	Categorías emergentes
Código	Nombre	Código	Nombre	Código	Nombre	ENT 1	ENT 2	ENT 3		
C1	financiamiento	C1.1	Historial Crediticio	C1.1.1	Cuentas por Cobrar a Terceros	Si ayuda al historial crediticio, porque se puede financiar directo con los bancos.	Si, es materia de evaluación crediticia ante entidades financieras.	si, este indicador es evaluado por las entidades financieras.	Se puede concluir que en referencia a la cuentas por cobrar si puede ser de utilidad en el historial crediticio, porque muestra cada cuantos días la empresa tiene dinero, de igual manera la cuentas por pagar, porque a traves de esta partida las entidades financieras pueden observar el comportamiento de pagos de las obligaciones que tiene la empresa, simismo refleja que la empresa es solvente, tiene una liquidez que le permite cumplir con sus obligaciones.	Capacidad de pago
				C1.1.2	Cuentas por Pagar a Tercero	Si porque a traves de esta partida se observa si la empresa cumple con sus obligaciones.	si ayuda al historial crediticio, porque refleja la solvencia de la empresa.	si, porque es muestra de cómo asumir las deudas.		
				C1.1.3	Ratio de Liquidez	si, porque las financiera pueden observar la capacidad de pago que tiene sobre sus deudas.	si ayuda porque ampara los flujos de efecitos proyectados	Si, porque evalua los flujos de efectivo.		
				C1.1.4	0					
				C1.1.5	0					
		C1.2	Evaluacion de Riesgo	C1.2.1	Ratio de solvencia y Endeudamiento	si, porque refleja la capacidad que tiene la empresa en asumir las deudas.	si ayuda al historial crediticio, porque refleja la solvencia de la empresa.	Si, porque es el reflejo de cómo la Mypes responde ante las deudas.	Se puede concluir que los ratios de solvencia y endeudamiento es uno de los ratios que las entidades financieras toman en cuenta debido a que a travez de este ratio las entidades financieras pueden medir la capacidad que tiene la empresa en asumir las deudas, de igual forma a través del ratio de rentabilidad las entidades financieras toman en cuenta porque pueden medir el nivel de eficiencia los resultados de la empresa con diferentes partidad del estado de situacion financiera y de Resultados..	Cuentas por pagar
				C1.2.2	Ratio de Gestion	Si porque de esta manera se puede mejorar la liquidez de la empresa.	si, porque es el respaldo de una empresa como va afrontar el prestamo.	si, porque es muestra de cómo asumir las deudas.		
				C1.2.3	Ratio de Rentabilidad	si, porque muestra la capacidad de cumplir con sus obligaciones.	si, porque es el respaldo de una empresa como va afrontar el prestamo.	si, porque a travez de este ratio la empresa afronta las deuda adquiridas		
				C1.2.4	0					
				C1.2.5	0					
		C1.3	Tasa Efectivo	C1.3.1	Periodo del Prestamo	Cada entidad financiera ya cuenta con los parametros del periodo de prestamos que se otorgara a los clientes.	si, porque mide los hechos economicos que le a ocurrido a la empresa y los futuros hechos economicos	Si, es determinada por la entidad financiera en cuantos años se pagara y a que tipo de interes.	Se puede concluir que el periodo de prestamo que da una entidad financiera ya esta estipulado por la misma entidad, de acuerdo a la evaluación financiera que se a realizado a la empresa, asimismo se puede reflejar que la tasa efectiva anual son elevadas para las pymes por el alto riesgo que estas generas, como es, que muchas de estas pymes no cuentan con una estabilidad empresarial, algunas de ellas no tienen las obligaciones de realizar las Declaraciones Anuales, por el tipo de regimen que estas estan acogidas.	Aval solidario
				C1.3.2	Interes Compuesto	si debido a que muchas de ellas no presentan un estabilidad empresarial	si son elevadas, debido al riesgo que este regimen maneja.	Si, por el corto tiempo que son creadas y muchas de ellas no presentan declaracion anuales.		
				C1.3.3	comisiones bancarias	Son elevadas por el alto riesgo al momento de otorgar un crédito, muchas veces se requiere de un aval	si son elevadas, debido a la capacidad de ventas que tienen en un periodo.	Si, son elevadas porque muchas de ellas no presentan declaracion anual y eso aumenta el riesgo en las entidades financiera.		
				C1.3.4	0					
				C1.3.5	0					

## Anexo 7. Ficha de validación de los instrumentos cuantitativos.



Sr. Mg. (Dr.)

---

Presente

Asunto: Validación de instrumentos a través de juicio de experto.

Estimado docente, es grato dirigirme a usted y presentar para su evaluación y opinión el instrumento titulado “ficha de registro documental” El mismo que permitirá recopilar los datos y diseñar la propuesta de la tesis titulada. **“Financiamiento de los créditos para mejorar la liquidez en una empresa de servicios cardiológicos, Lima 2018”** Con el objetivo \_\_\_\_\_

Agradezco anticipadamente la deferencia y su opinión el mismo que será valioso para replantear el instrumento o continuar con el proceso de recopilación de datos.

Atentamente.

---

Noel Giovanni Chávez Martins.  
DNI:43408720

### Adjunto:

1. Matriz de investigación
2. Matriz metodológica de categorización
3. Definición conceptual de la categoría y sub categorías
4. Fichas de validez de instrumentos

## FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS

### DATOS PERSONALES

#### VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS

Apellidos : VASQUEZ MORA  
 Nombres : EDWIN  
 DNI : 43343660  
 Teléfono :  
 Número Celular : 949675428

#### FORMACIÓN PROFESIONAL

Profesión : CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
 Universidad : SAN MARTÍN DE PORRES  
 Grado de Magister Si  No  Grado de Doctor Si  No   
 Mención de la Maestría : ADMINISTRACION  
 Mención del Doctorado : ADMINISTRACION

#### INFORMACIÓN LABORAL

Empresa actual : UNI WIENER  
 Cargo actual : DOCENTE TIEMPO PARALELO  
 Años de experiencia : 15  
 Especialidad : CONTABILIDAD - AUDITORIA.

#### DOCENCIA UNIVERSITARIA

Experiencia docente Si  No   
 Asignaturas : COSTOS y PRESUPUESTO  
 SERVICIO FINANCIERO  
 CONTABILIDAD GERENCIAL  
 RECURSOS HUMANOS

  
 CPC EDWIN VASQUEZ MORA  
 DR. ADMINISTRACION

Certificado de validez por Juicio de Expertos



**CERTIFICADO DE VALIDEZ POR JUICIO DE EXPERTOS**

Yo, EDWIN VASQUEZ MORA ..... identificado con DNI Nro. 43343660 ..... Especialista en CONTABILIDAD, AUDIT & CIA ..... Actualmente laboro en LA LUCE ..... Procedo a revisar los reportes documentarios bajo los criterios:  
 Ubicado en LA LUCE .....

**Coherencia:** El ítem tiene relación lógica con el indicador y la dimensión/sub categoría.  
**Relevancia:** El ítem es parte importante para medir el indicador y la dimensión/sub categoría.  
**Claridad:** La redacción del ítem permitirá comprender a la unidad de análisis.  
**Suficiencia:** La cantidad de ítems es suficiente para responder al indicador y la dimensión/sub categoría.

N°	Tipo de Documento	Descripción del Documento	Coherencia				Relevancia				Claridad				Suficiencia				Puntaje	Sugerencias
			1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4		
1	Estado de Situación Financiera	El Estado de Situación Financiera o antes llamado Balance General, es una estado financiero fijo porque nos da a conocer la posición financiera de la compañía en un periodo determinado. Este estado nos muestra las fuentes por la cual la empresa ha obtenido recursos para poder seguir en marcha				✓				✓				✓				✓	16	
		Análisis Horizontal																		
		Análisis Vertical 2016.																	16	
		Análisis Vertical 2017.																	16	

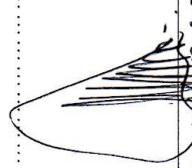
		<p>(Pasivos y Patrimonio), así como los derechos que tiene la compañía las cuales han sido invertidos (Activos) (Coello, 2015)</p>	<p>Ratio de Liquidez.</p>	/	/	/	/	/	/	/
		<p>Ratio de Solvencia</p>		/	/	/	/	/	/	/
		<p>El Estado de Resulta o antes llamado Estado de Ganancias y Pérdidas, es un estado financiero activo debido que este estado nos muestra de manera ordenada y especifica la forma de como se obtiene los resultados de la compañía en un periodo determinado después de haber descontado de los ingresos los costos de ventas y los gastos que repercuten en la empresa, este estado nos muestra si la compañía adquirió utilidades o pérdidas a través de las operaciones de negocios que esta realizo en un periodo determinado. (Coello, 2015)</p>	<p>Análisis Horizontal</p>	/	/	/	/	/	/	/
<p>2</p> <p>Estado de Resultados</p>			<p>Análisis Vertical 2016.</p>	/	/	/	/	/	/	/
			<p>Análisis Vertical 2017</p>	/	/	/	/	/	/	/
			<p>Ratio de Gestión.</p>	/	/	/	/	/	/	/
			<p>Ratio de Rentabilidad.</p>	/	/	/	/	/	/	/

(si el puntaje obtenido esta entre 1 y 2 el experto debe de sugerir los cambios).

Y después de la revisión opino que el instrumento  Sí  No debe de ser aplicado:

1. Debe de añadir ..... Dimensión/sub categoría .....
2. Debe añadir ..... ítems en la dimensión/sub categoría .....
3. Otra observación: *SIN PUNTAJE* .....

Es todo cuanto informo;

  
CPC EDWIN ALFONSO MORAN  
Firma  
DR ADMINISTRACION

## FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS

### DATOS PERSONALES

#### VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS

Apellidos	:	Sandoval Nizama (Genero EdWim)
Nombres	:	Genero EdWim
DNI	:	09614598
Teléfono	:	992244905
Número Celular	:	—

#### FORMACIÓN PROFESIONAL

Profesión	:	Contador Público Colegado. Certificado			
Universidad	:	Inca Garcilazo de la Vega			
Grado de Magister	<input checked="" type="checkbox"/> Sí	No	Grado de Doctor	<input type="checkbox"/> Sí	<input type="checkbox"/> No
Mención de la Maestría	Gestión de Procesos T.H.				
Mención del Doctorado					

#### INFORMACIÓN LABORAL

Empresa actual	UNIVERSIDAD NORBERT WIENER
Cargo actual	DTC.
Años de experiencia	Más de 15 años
Especialidad	Auditoría

#### DOCENCIA UNIVERSITARIA

Experiencia docente	<input checked="" type="checkbox"/> Sí	<input type="checkbox"/> No
Asignaturas	Contabilidad Finanzas Inisitación Auditoría Pemas Contable Planificación de Procesos, otros.	

Firma

MG. CPCC. Genero E. Sandoval Nizama



		<p>(Pasivos y Patrimonio), así como los derechos que tiene la compañía las cuales han sido invertidos (Activos) (Coello, 2015)</p>	<p>Ratio de Liquidez.</p>	/	/	/	/	/	/	/	16
		<p>Ratio de Solvencia</p>		/	/	/	/	/	/	/	16
		<p>El Estado de Resulta o antes llamado Estado de Ganancias y Pérdidas, es un estado financiero activo debido que este estado nos muestra de manera ordenada y especifica la forma de como se obtiene los resultados de la compañía en un periodo determinado después de haber descontado de los ingresos los costos de ventas y los gastos que repercuten en la empresa, este estado nos muestra si la compañía adquirió utilidades o pérdidas a través de las operaciones de negocios que esta realizo en un periodo determinado. (Coello, 2015)</p>	<p>Análisis Horizontal</p>	/	/	/	/	/	/	/	16
			<p>Análisis Vertical 2016.</p>	/	/	/	/	/	/	/	16
	<p>Estado de Resultados</p>		<p>Análisis Vertical 2017</p>	/	/	/	/	/	/	/	16
			<p>Ratio de Gestión.</p>	/	/	/	/	/	/	/	16
			<p>Ratio de Rentabilidad.</p>	/	/	/	/	/	/	/	16

(si el puntaje obtenido esta entre 1 y 2 el experto debe de sugerir los cambios).

Y después de la revisión opino que el instrumento  Sí  No debe de ser aplicado:

1. Debe de añadir ..... Dimensión/sub categoría .....
2. Debe añadir ..... ítems en la dimensión/sub categoría .....
3. Otra observación: ..... *Aplicable* .....

Es todo cuanto informo;

  
Firma  
*M.G. CPC. Genaro E. Sandoval Nozma*



## FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS

### DATOS PERSONALES

#### VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS

Apellidos	: FRASSINETTI LA SERNA.
Nombres	: CARLOS VICTOR
DNI	: 07225473
Teléfono	: 4648634
Número Celular	: 988102882

#### FORMACIÓN PROFESIONAL

Profesión	: CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
Universidad	: UNIVERSIDAD PRIVADA NORBERT. WIENER
Grado de Magister	<input checked="" type="radio"/> Sí No Grado de Doctor Si No
Mención de la Maestría	Docencia Universitaria.
Mención del Doctorado	

#### INFORMACIÓN LABORAL

Empresa actual	ESSALUD. HNERH.
Cargo actual	ASESOR FINANCIERO
Años de experiencia	10 AÑOS
Especialidad	ADITOR FINANCIERO

#### DOCENCIA UNIVERSITARIA

Experiencia docente	Si No
Asignaturas	AUDITORIA FINANCIERA I AUDITORIA FINANCIERA II CONTROL INTERNO CASISTICA NI y NIIFS. AUDITORIA BASICA.

Firma

Certificado de validez por Juicio de Expertos



**CERTIFICADO DE VALIDEZ POR JUICIO DE EXPERTOS**

Yo, ..... identificado con DNI Nro. .... Especialista en .....  
 Actualmente laboro en ..... Procedo a revisar los reportes documentarios bajo los criterios:  
 Ubicado en .....

**Coherencia:** El ítem tiene relación lógica con el indicador y la dimensión/sub categoría.  
**Relevancia:** El ítem es parte importante para medir el indicador y la dimensión/sub categoría.  
**Claridad:** La redacción del ítem permitirá comprender a la unidad de análisis.  
**Suficiencia:** La cantidad de ítems es suficiente para responder al indicador y la dimensión/sub categoría.

N°	Tipo de Documento	Descripción del Documento	Indicadores de medición				Coherencia				Relevancia				Claridad				Suficiencia				Puntaje	Sugerencias
			1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4		
1	Estado de Situación Financiera	El Estado de Situación Financiera o antes llamado Balance General, es una estado financiero fijo porque nos da a conocer la posición financiera de la compañía en un periodo determinado. Este estado nos muestra las fuentes por la cual la empresa ha obtenido recursos para poder seguir en marcha				X				X				X				X				X	16	
						X				X				X				X				X	16	
						X				X				X				X				X	16	

*[Handwritten signature]*



(si el puntaje obtenido esta entre 1 y 2 el experto debe de sugerir los cambios).

Y después de la revisión opino que el instrumento  Si  No debe de ser aplicado:

- 1. Debe de añadir ..... Dimensión/sub categoría .....
- 2. Debe añadir ..... ítems en la dimensión/sub categoría .....
- 3. Otra observación: .....

Es todo cuanto informo;

  
Firma  
CPC. Carlos V. Fraxinetto LA SERNA  
MATRÍCULA N° 17635



Universidad  
Norbert Wiener

Anexo 3: Ficha de validez de la propuesta

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA**

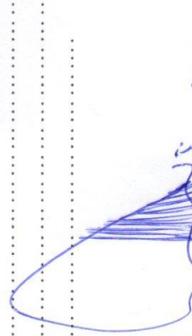
Yo, EDWIN VÁSQUEZ MONTE identificado con DNI Nro 43343660 Especialista  
 en CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Actualmente laboro en OPTIMISING WIRE PER Ubicado en LIMÓN Procedo a revisar la propuesta  
 titulada PROPUESTA DE OBTENCION DE CREDITOS PARA MEJORAR LA LOGISTICA DE EMPRESA SEACOR CUERPO CIVIL que tiene  
 como objetivo principal MEJORAR LA LOGISTICA DE LOS EMPLEADOS

N° INDICADORES DE EVALUACIÓN		SI	NO	Observaciones	Sugerencias
1	El/los objetivo/s de la propuesta es/son coherente/s con la problemática.	✓			
2	La propuesta indica las metas que se pretenden alcanzar.	✓			
3	La propuesta indica las actividades a realizarse.	✓			
4	La propuesta demuestra el costo/beneficio.	✓			
5	La propuesta incluye el flujo de caja.	✓			
6	En la propuesta se plantean los indicadores (KPIs)	✓			
7	La propuesta incluye el cronograma de actividades.	✓			
8	La propuesta incluye la solución técnica.	✓			
9	La propuesta incluye la solución administrativa.	✓			
10	La propuesta es factible aplicar en el contexto de estudio.	✓			

Y después de la revisión opino que debe incluir/ modificar:

1. SP .....
2. SP .....
3. SP .....

Es todo cuanto informo;

  
 DR EDWIN VÁSQUEZ MONTE  
 Firma y sello  
 CPE



Universidad  
Norbert Wiener

Anexo 3: Ficha de validez de la propuesta

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA**

Yo, Kelly Johana Peralta Huapaya identificado con DNI Nro 45358314 Especialista en Gerencia de Recursos Humanos Actualmente laboro en Exco rev. EIRL Ubicado en Villa María del Triunfo Procedo a revisar la propuesta titulada Propuesta de obtención de créditos para mejorar los liquidez de una empresa de servicios que tiene como objetivo principal mejorar la liquidez de la empresa de los servicios que tiene como objetivo principal Mejorar la liquidez de la empresa cardiologías, ma 2018

N°	INDICADORES DE EVALUACIÓN	SI	NO	Observaciones	Sugerencias
1	El/los objetivo/s de la propuesta es/son coherente/s con la problemática.	<input checked="" type="checkbox"/>			
2	La propuesta indica las metas que se pretenden alcanzar.	<input checked="" type="checkbox"/>			
3	La propuesta indica las actividades a realizarse.	<input checked="" type="checkbox"/>			
4	La propuesta demuestra el costo/beneficio.	<input checked="" type="checkbox"/>			
5	La propuesta incluye el flujo de caja.	<input checked="" type="checkbox"/>			
6	En la propuesta se plantean los indicadores (KPIs)	<input checked="" type="checkbox"/>			
7	La propuesta incluye el cronograma de actividades.	<input checked="" type="checkbox"/>			
8	La propuesta incluye la solución técnica.	<input checked="" type="checkbox"/>			
9	La propuesta incluye la solución administrativa.	<input checked="" type="checkbox"/>			
10	La propuesta es factible aplicar en el contexto de estudio.	<input checked="" type="checkbox"/>			

Y después de la revisión opino que debe incluir/ modificar:

1. ....
2. ....
3. ....

Es todo cuanto informo;

C.P.C. Kelly Johana Peralta Huapaya  
Matrícula N° 54507

Firma y sello

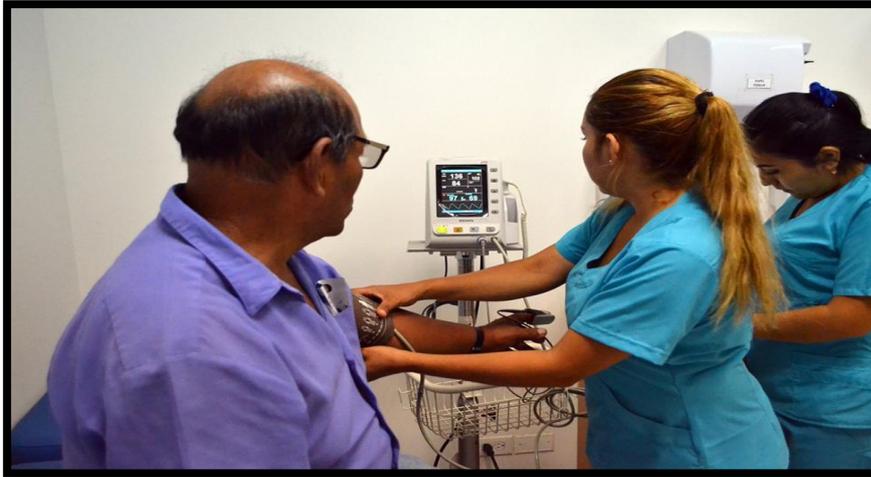
**Anexo 9. Evidencia de la visita a la empresa.**

Módulo de atención.

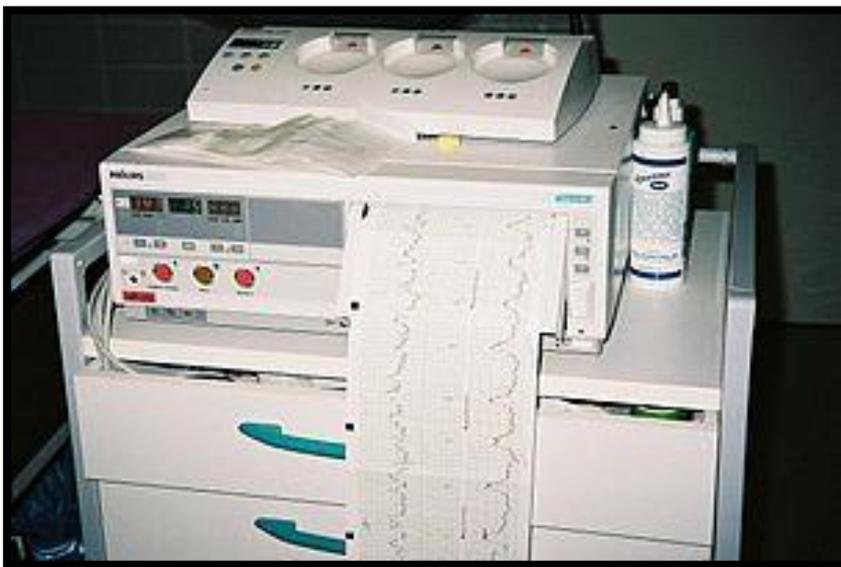


Personal de Cardiorev EIRL

## Anexo 10. Evidencias de la Propuesta.



Examen Cardiológico



Electrocardiógrafo de 3 Canales

## Anexo 11. Matrices de Trabajo

### Matriz de teorías

Nro.	Teoría	Autor de la teoría	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo la teoría se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	Teoría Neoclásica del crecimiento	Robert Solow.	<p>Según Robert Solow citado por (Dornbush, Fischer, &amp; Stard, 2008), con respecto a la teoría neoclásica del crecimiento menciona:</p> <p>El equilibrio estacionario o estable de la economía es la combinación de PIB y capital per cápita en el que la economía está en descanso, es decir, en el que no cambian las variables económicas per cápita, <math>\Delta y = 0</math> y <math>\Delta k = 0</math>.(p.61)</p>	En un país con un determinado equilibrio estable de su economía es gracias a la combinación de 2 factores que son el PBI y el capital per – capital en la cual la economía de dicho país está en reposo, es decir, no se modifica las variables per – capital. $\Delta y = 0$ y $\Delta k = 0$ . (Dornbush, Fischer, & Stard, 2008)	La teoría neoclásica del crecimiento ayuda a la comprensión que si en una economía existen variedades de activos financieros, que van desde el efectivo corriente hasta en un título valor que estos representa derechos sobre activos financieros, estos pueden utilizarse directamente, indirectamente y sin restricciones para efectuar pagos.	Dornbush, Fischer y startz, (2008) Macroeconomía 10ma edición.	

Nro .	Teoría	Autor de la teoría	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo la teoría se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
2	Teoría general de la ocupación el interés y el dinero	John Maynar Keynes .	<p>Según Keynes (1936), con respecto a la teoría general de la ocupación, el interés y el dinero nos menciona:</p> <p>La teoría clásica de la tasa de interés parece suponer que si la curva de demanda se desplaza o si la que liga la tasa con las cantidades ahorradas de un ingreso dado hace lo propio, o si ambas se desplazan, la nueva tasa estará determinada por el punto de intersección de las nuevas posiciones de las dos curvas.(p.161)</p>	<p>La teoría clásica de la tasa de interés nos menciona que si la curva de la demanda es apartada hacia un lado y esto es ligado por las tasa de una cantidad ahorrada por ingresos propios, o si las dos se desplazan al mismo tiempo, se creara una nueva tasa, el cual estará determinada por el punto que es intersectada por las nuevas posiciones que obtienen las dos curvas antes mencionadas. (Keynes, 1936)</p>	<p>A través de esta teoría, los inversores conocerán como se la creación de una nueva tasa de crédito que otorga el mercado financiero a través del conocimiento de las dos principales curvas de la economía que es: la curva de la demanda y la curva del ahorro.</p>	<p>Keynes (1936) Teoría general de la ocupación el interés y el dinero.</p>	<p><a href="http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=1819761008">http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=1819761008</a>.</p>

Nro	Teoría	Autor de la teoría	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo la teoría se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
3	Teoría marxista de la tasa de interés	Karl Heinrich Marx	<p>Según Marx citado por (Valle &amp; Mendieta, 2010) con respecto a la Teoría marxista de la tasa de interés menciono:</p> <p>La cuota de interés vigente en el mercado y que fluctúa constantemente es, en cada momento una magnitud dada, al igual que el precio comercial de las mercancías, ya que todo el capital susceptible de ser prestado se enfrenta constantemente en el mercado de dinero, como una masa global, al capital en funciones, siendo por tanto la relación entre la oferta de capital prestable, de una parte, y la demanda de esta clase de capital la otra, lo que decide en cada caso el nivel del interés en el mercado (p.167)</p>	<p>La teoría Marxista de la tasa de interés nos indica que si la cuota de una tasa de interés está vigente y su oscilación es permanente, en cada momento de su magnitud ofrecida, al igual que el precio dado por la mercancía, debido a que el capital dispuesto a ser otorgado se enfrenta constantemente en el mercado de capitales, como una masa global al capital de competencia, es por ello que existe una relación constante entre la oferta del capital otorgado por una parte y la otra parte, la demanda del capital prestable, lo que da como resultado el nivel de interés en el mercado financiero. (Valle &amp; Mendieta, 2010)</p>	<p>La teoría marxista de la tasa de interés, ayuda a la comprensión en términos generales sobre las influencia del mercado de dinero y aparición de la tasa de intereses, por lo cual esta teoría nos muestra una nueva manera de ver el sistema financiero, el cual nos ayudara como encontrar las tasas de intereses que nos ofrece las entidades financieras.</p>	<p>Valle y Mendieta (2010) Apuntes a la Teoría marxista de la tasa de interés.</p>	<p><a href="http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=11819761008">http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=11819761008</a></p>

Nro .	Teoría	Autor de la teoría	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo la teoría se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
4	Teoría sobre el ordenamiento económico	Walter Eucken, Franz Bohm, F. A. Hayek, Wilhem Ropke, Alexander Rustow y otros	<p>Según Walter Eucken, Franz Bohm, F. A. Hayek, Wilhem Ropke, Alexander Rustow citado por (Konrad, 2011), con respecto a la teoría sobre el ordenamiento económico menciono:</p> <p>El principio que regula las intervenciones de tipo social en la economía de mercado es su compatibilidad con el funcionamiento de la producción en una economía de mercado y de la correspondiente formación de ingresos. Es cierto que el desvío de ingresos para gastos de índole social puede fácilmente traspasar el umbral, tras el cual comienza el mal funcionamiento del mercado. No puede decidirse a priori si tasas impositivas exageradas conducen a ello.(p.17)</p>	<p>La teoría sobre el ordenamiento económico nos indica que el comienzo que normal las mediación de tipo social en una economía financiera es su coexistencia con el funcionamiento de la producción en la economía financiera y su adecuada constitución de ingresos. Se puede afirmar que el desvío de los ingresos para ciertos gastos de carácter social puede sobrepasar los ingresos, da como consecuencia un mal manejo del funcionamiento del mercado financiero. Es por ello que no se debe resolver a priori las tasas impositivas elevadas el cual es consecuencia al mal funcionamiento. (Konrad, 2011)</p>	<p>La teoría sobre el ordenamiento económico, ayuda a la comprensión en términos generales sobre la influencia que si un mercado en vía de expansión puede soportar las importantes cargas por las desviación de los ingresos (gastos), por lo cual no cabría duda la seguridad social de una nación</p>	Konrad, (2011) Una mirada a la teoría, a los modelos económicos y a la economía social de mercado.	179
			<p>Según (Smith, An Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations, 2015) con respecto a la teoría clásica de la economía en el libro La riquezas de las naciones nos mencionó:</p> <p>El capital total de todo empresario está necesariamente dividido entre su capital fijo</p>	<p>En la teoría clásica que menciona Adam Smith, nos da conocer que el capital que tiene el empresario es distribuido en dos partes, siendo este un capital fijo y el otro un capital circulante. Por lo tanto si el</p>	<p>En la teoría clásica citada por Adam Smith, ayuda la comprensión que todo empresario tiene que tener en cuenta que existen dos tipos de capitales</p>	Rodríguez (2015) Las riquezas de las naciones de Adam Smith	<a href="http://ceiphistorica.com/wp-content/uploads/2016/04/Smith-Adam-La-Riqueza-de-">http://ceiphistorica.com/wp-content/uploads/2016/04/Smith-Adam-La-Riqueza-de-</a>

5	Teoría clásica de la economía	Adam Smith	<p>y su capital circulante. Mientras su capital monetario permanezca igual, cuanto menor sea una parte, mayor será inevitablemente la otra. El capital circulante es el que suministra los materiales, paga los salarios y pone a la actividad en movimiento. Todo ahorro, por tanto, en el coste de mantener el capital fijo, que no reduzca las capacidades productivas del trabajo, debe incrementar el fondo que pone a las actividades económicas en marcha, y consecuentemente al producto anual de la tierra y el trabajo, al ingreso real de cualquier sociedad.(p.223)</p>	<p>capital financiero permanece semejante, cuanto menor sea una parte, la otra parte será mayor. Ahora podemos decir que el capital circulante es el medio por el cual se provisiona las mercaderías, se realiza los pagos de remuneraciones y pone a la empresa en movimiento. Por lo cual todo ahorro, es necesario para poder sustentar el capital fijo, para no poder reducir las capacidades productivas del trabajo, por lo cual se debe aumentar el fondo circulante que es el que pone a las actividades de la empresa en marcha, dando como resultado un producto anual de la tierra y el trabajo, otorgando un ingreso real a cualquier sociedad. (Smith, las riquezas de las naciones, 1776)</p>	<p>(capital circulante y capital fijo), el primero el capital circulante es aquel que asume los gastos corrientes de la empresa, mientras que el capital fijo es el sostén del capital circulante, debido a que su principal función es el ahorro de la compañía, pero sin reducir las capacidades productivas del trabajo.</p>	las-Naciones.pdf
---	-------------------------------	------------	---	---	---	------------------

6	Doctrina Economía mercantilista	Thomas Núm.	<p>Según Núm. citado por (Brue, Stanley; Grant, Randy, 2008), con respecto a la doctrina de la economía mercantilista nos menciona que:</p> <p>De manera que el medio ordinario de incrementar nuestra riqueza y nuestro tesoro es mediante el <i>Forraign Trade</i>, en donde siempre debemos observar esta regla: venderles a los extranjeros anualmente más en valor de lo que nosotros consumimos de lo suyo. Ya que si suponemos que este reino está servido en abundancia con telas, plomo, estaño, hierro, pescado y otro bienes nativos, exportamos anualmente el excedente a los países extranjeros con un valor de 22,200 libras; mediante eso estamos autorizando allende los mares a comprar y traer mercancías extranjera para nuestro uso y consumo, por un valor de 22,200 libras; mediante este orden debidamente respetado en nuestro comercio, podemos estar seguro que el reino se enriquecerá anualmente con 22,200 libras que nos deben traer para el tesoro.(p.20)</p>	<p>Según Mun, en la doctrina económica como mercantilismo, nos indica para que un país pueda aumentar sus riquezas, esto se debe al llamado <i>Forraign Trade</i>, el cual, es vender a otros países anualmente los productos primos que este produce más un valor agregado que nosotros consumo de los suyos, Mun explica que si un país tiene en abundancia materia prima (plomo, oro, pescado, etc), el excedente de nuestros recursos se tendrían que exportar a países que necesiten con un valor determinado, mediante este mecanismo un país se puede enriquecer anualmente, ya que este excedente que se vende va directamente al tesoro del país. (Brue, Stanley; Grant, Randy, 2008)</p>	<p>Que una empresa puede generar más riquezas si es que esta puede utilizar correctamente el dinero sobrante e invirtiendo como opr ejemplos (compra de acciones, etc)</p>	<p>Stanley &amp; Grang (2008)</p> <p>Historia del pensamiento económico.</p>	
---	---------------------------------	-------------	--	--	--	--	--

7	Teoría monetaria	John Knut	<p>Según Knut. citado por (Brue, Stanley; Grant, Randy, 2008), con respecto a la teoría de economía monetaria nos menciona que:</p> <p>La tasa de interés normal o natural aplica solo al crédito entre individuos. Sin embargo, los bancos complican las cosas debido a que, a diferencia de las personas privadas, no están restringidos a sus propios fondos en sus actividades de préstamos, o ni siquiera a los fondos de los ahorradores ponen a su disposición. Debido a que los bancos crean el crédito, pueden otorgar el préstamo incluso a tasas de interés muy bajas. Por otra parte, no necesitan prestar todos los fondos que los ahorradores colocan a su disposición. De allí que la tasa de interés bancaria sea mayor o menor que la tasa de interés normal o natural. Cuando no ocurre ninguna de esas situaciones, el nivel de precio cambiara a la larga. (p.303)</p>	<p>Según Knut, en la teoría monetaria, nos habla de la comparación que existe entre las tasas de intereses normal o natural y la tasa bancaria, Knut nos expresa que una tasa de interés normal se aplica en los créditos que hacen los individuos a una tasa de interés a mutuo acuerdo, en cambio una tasa de interés bancaria es aquella pueden ser mayores o menores a comparación de la tasa normal, esto se debe a que los banco no están restringidos a sus propios fondos o a los fondos que tienen las personas que ahorran en dicho bancos, es por ello que los banco son los que crean los propios créditos para poder ofrecer a sus clientes. (Brue, Stanley; Grant, Randy, 2008)</p>	<p>Se aplicara esta teoría en el tema de investigación, sabiendo que banco nos puede dar un crédito a una tasa baja, ya que si se obtiene una tasa baja, los pagos de intereses de dicho préstamo serán menor y como resultado la empresa no desembolsaría mucho dinero.</p>	<p>Stanley &amp; Grang (2008)</p> <p>Historia del pensamiento económico.</p>	
---	------------------	-----------	--	---	--	--	--

Nro .	Teoría	Autor de la teoría	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo la teoría se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
8	Teoría del desarrollo económico	Joseph Schumpeter	<p>Según Schumpeter citado por (Brue, Stanley; Grant, Randy, 2008), con respecto a la teoría del desarrollo económico nos indica:</p> <p>Sin innovaciones, la vida económica llegaría a un equilibrio estático y su flujo circular seguiría en esencia los mismos canales año tras año. Desaparecerían las utilidades y el interés y cesaría la acumulación de riqueza. El empresario, en su búsqueda de una utilidad por medio de innovaciones, transforma esa situación estática en el proceso dinámico del desarrollo económico. Esta persona interrumpe el flujo y desvía el trabajo y la tierra hacia la inversión. Debido a que los ahorros generados por el flujo circular son inadecuados, el empresario depende del crédito para proporcionar los medios para su empresa. El desarrollo económico resultante se origina dentro del sistema económico mismo, en vez de que se imponga desde el exterior. (p.480)</p>	<p>Según Schumpeter en la teoría del desarrollo económico menciona que el procedimiento clave para un cambio económico es la incorporación de innovaciones, para el bien de la compañía y el principal actor para poder incorporar estas innovaciones es el empresario, esta teoría nos menciona que si en la empresa sin innovación, la vida económica de la empresa llegaría a un equilibrio estático y su flujo económico seguiría igual año tras año, decrecería las utilidades y los intereses el cual ocasionaría la disminución de la riqueza de la empresa, esto es en consecuencia que los ahorros generados por el flujo circular son inadecuados, en consecuencia el empresario depende de un crédito para poder proporcionar los medios para la empresa. (Brue, Stanley; Grant, Randy, 2008)</p>	<p>A través de esta teoría el empresario tiene que tener un plan de innovación para su empresa para que este no se quede en los cambios que da los mercados financieros, caso contrario sus utilidades van a disminuir y su liquidez de igual manera, por lo que el empresario tendrá que solicitar crédito para poder cubrir sus obligaciones a corto y mediano plazo.</p>	<p>Stanley &amp; Grang (2008)</p> <p>Historia del pensamiento económico.</p>	

Nro .	Teoría	Autor de la teoría	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo la teoría se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
9	Teoría monetaria	Milton Friedman.	<p>Según Friedman citado por (Brue, Stanley; Grant, Randy, 2008), con respecto a la teoría monetaria nos indica:</p> <p>Considero la demanda de dinero como demanda de saldo de efectivo. Las personas piden saldos de efectivo debido a que proporciona una utilidad al tenedor. A diferencia de Keynes, Friedman no hacia ninguna distinción entre los tipos de dinero, es decir, saldos activos frente a inactivos, o saldos de operación frente a especulativos. Hay tres factores determinantes importantes de la cantidad de dinero que los hogares y las empresas desearan tener en cualquier momento determinado: la riqueza total, el costo de retener el dinero y la preferencia. (p.498)</p>	<p>Según Friedman, en la teoría monetaria, considera la demanda del dinero como una demanda de los saldo de efectivo, en comparación de Keynes, este no realiza ninguna distinción entre tipo de dinero, es decir, saldos activos con saldos inactivos o los saldos de operaciones versus a especulaciones, para Friedman esta teoría se basa en tres categorías: la riqueza total, el costo de retener el dinero y la preferencia del dinero, en conclusión, la cantidad de la demanda del dinero fluctúa con el ingreso real constante que obtiene la persona y los niveles de precios que hay en el mercado de capitales, teniendo también en cuenta los índice de inflación esperado y los cambios que pueden tener las tasas de interés por créditos otorgados. (Brue, Stanley; Grant, Randy, 2008)</p>		<p>Stanley &amp; Grang (2008)</p> <p>Historia del pensamiento económico.</p>	

## Matriz de antecedentes

Nr o	Apellido e inicial del nombre del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones	Redacción final	Referencia
<b>Internacional</b>									
1	Vélecela Norma	2015	<p>Título: Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes</p> <p>Universidad: Universidad de Cuenca</p> <p>País: Ecuador.</p> <p>Objetivo: Identificar y calificar las posibilidades de financiamiento que el Ecuador otorga, considerando las que ofertan las Instituciones Bancarias y Organizaciones Auxiliares del Sistema Financiero Ecuatoriano, que están encausadas a pequeñas y medianas empresas (PYMES), de igual manera, los sistemas e información requerida por estos para viabilizar una oportunidad de financiamiento.</p>	<a href="https://es.scribd.com/document/332084219/Analisis-de-Las-Fuentes-de-Financiamiento-Para-Las">https://es.scribd.com/document/332084219/Analisis-de-Las-Fuentes-de-Financiamiento-Para-Las</a>	<p>Enfoque: (Cuantitativa)</p> <p>Diseño: No experimental</p> <p>Método: Inductivo.</p> <p>Muestra: Documentos</p> <p>Técnica/s: Instrumentos</p> <p>registro y análisis de información</p>	<p>Se considera que es pertinente recomendar a los microempresarios que en sus negocios se trate de establecer una estructura administrativa, financiera y contable sencilla utilizando todas las herramientas disponibles en el mercado, para de esta manera obtener acceso a instituciones o empresas que prestan financiamiento a un costo más económico. El establecer una estructura administrativa le permitirá al empresario evitar el error más común que presentan las PYMES: Mezclar el negocio con lo familiar.</p>	<p>No existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas. Pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones, Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, de hecho sería posible confiar en que de solucionarse esto, los proyectos no serían en su totalidad financiados automáticamente. Las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés prevaeciente, no se efectiviza (o es restringido) porque el empresario no consigue fondos del mercado, por las situaciones expuestas anteriormente</p>	<p>Vélecela (2015) en su tesis <i>Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes</i>, realizada en la universidad de Cuenca, Ecuador, cuyo objetivo es Identificar y calificar las posibilidades de financiamiento que el Ecuador otorga, considerando las que ofertan las Instituciones Bancarias y Organizaciones Auxiliares del Sistema Financiero Ecuatoriano, que están encausadas a pequeñas y medianas empresas (PYMES), de igual manera, los sistemas e información requerida por estos para viabilizar una oportunidad de financiamiento, llega la conclusión que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas. Pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones, también nos indica que la dificultad de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, de hecho sería posible confiar en que de solucionarse esto, los proyectos no serían en su totalidad financiados automáticamente. Las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés prevaeciente, no se efectiviza (o es restringido) porque el empresario no consigue fondos del mercado, por las situaciones expuestas anteriormente. Llegando al resultado que Se considera que es pertinente recomendar a los microempresarios que en sus negocios se trate de establecer una estructura administrativa, financiera y contable sencilla utilizando todas las herramientas disponibles en el mercado, para de esta manera obtener acceso a instituciones o empresas que prestan financiamiento a un costo más económico. El establecer una estructura administrativa le permitirá al empresario evitar el error más común que presentan las PYMES: Mezclar el negocio con lo familiar.</p>	<p>Huertas Donnie (2015). La colocación de créditos mypes y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano 2010 AL 2014 <a href="http://www.repositorioacademico.usm.p.edu.pe/bitstream/usmp/1536/1/huertas_pdlm.pdf">http://www.repositorioacademico.usm.p.edu.pe/bitstream/usmp/1536/1/huertas_pdlm.pdf</a></p>

Nr o	Apellido e inicial del nombre del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones	Redacción final	Referencia
<b>Internacional</b>									
2	Miranda Martin	2013	<p>Título: Los problemas de financiamiento en las pymes</p> <p>Universidad: Universidad Nacional de Cuyo</p> <p>País: Argentina.</p> <p>Objetivo: Determinar cuáles son las causas del mencionado problema de financiamiento de las Pymes, y proponer algunas alternativas posibles.</p>	<a href="http://bdigital.al.uncu.edu.ar/objetos_digitales/5714/tesis-cs-ec-miranda.pdf">http://bdigital.al.uncu.edu.ar/objetos_digitales/5714/tesis-cs-ec-miranda.pdf</a>	<p>Enfoque: Cuantitativo</p> <p>Diseño: No experimental</p> <p>Método: empírico</p> <p>Muestra: Documentos</p> <p>Técnica/s: Instrumento/s : Ficha de registro y análisis de información</p>	<p>Se puede concluir que los problemas de financiamiento pueden ser solucionados sin necesidad de endeudarse en grandes cantidades, ya que hay alternativas menos costosas (siempre buscando la mejor alternativa de acuerdo a la actividad principal de la organización) y con mayor proyección de crecimiento que realizando acciones tradicionales, como por ejemplo, pedir un préstamo.</p>	<p>A pesar de los problemas que existen para acceder al financiamiento, se ven alternativas de solución con alto grado de certidumbre para solucionar el problema que tenga cada uno, teniendo en cuenta que para un mismo problema podrá optarse entre varias alternativas y no una sola, situación que favorece aún más un óptimo resultado.</p>	<p>Miranda (2013) en su tesis <i>Los problemas de financiamiento en las pymes</i>, realizada en la universidad Nacional de Cuyo, Argentina, cuyo objetivo es Determinar cuáles son las causas del mencionado problema de financiamiento de las Pymes, y proponer algunas alternativas posibles, llega a la conclusión a pesar de los problemas que existen para acceder al financiamiento, se ven alternativas de solución con alto grado de certidumbre para solucionar el problema que tenga cada uno, teniendo en cuenta que para un mismo problema podrá optarse entre varias alternativas y no una sola, situación que favorece aún más un óptimo resultado, llegando a un resultado que se puede concluir que los problemas de financiamiento pueden ser solucionados sin necesidad de endeudarse en grandes cantidades, ya que hay alternativas menos costosas (siempre buscando la mejor alternativa de acuerdo a la actividad principal de la organización) y con mayor proyección de crecimiento que realizando acciones tradicionales, como por ejemplo, pedir un préstamo.</p>	<p>Miranda Martin (2013).</p> <p>Los problemas de financiamiento en las pymes</p> <p><a href="http://bdigital.al.uncu.edu.ar/objetos_digitales/5714/tesis-cs-ec-miranda.pdf">http://bdigital.al.uncu.edu.ar/objetos_digitales/5714/tesis-cs-ec-miranda.pdf</a></p>

Nro	Apellido e inicial del nombre del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones	Redacción final	Referencia
<b>Internacional</b>									
3	Bustos Juan	2013	<p>Título: Fuentes de Financiamientos y Capitalización en el distrito Federal para el desarrollo de Micros, Pequeña Y Mediana Empresa</p> <p>Universidad: Universidad Nacional Autónoma de México.</p> <p>País: México.</p> <p>Objetivo: Desarrollar una investigación que permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que se desenvuelven las mi Pymes (Micros, Pequeñas y Medianas Empresas), los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta tanto en el sector público y privado para proveer financiamiento.</p>	<a href="http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf">http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf</a>	<p>Enfoque: Mixto (Cuantitativo – Cualitativo)</p> <p>Diseño: No experimental</p> <p>Método: lógico – inductivo.</p> <p>Muestra: Documentos</p> <p>Técnica/s: Instrumento /s: Ficha de registro y análisis de información</p>		<p>Dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en proporción al riesgo, lo cual, desde un enfoque netamente Keynesiano, implica un mayor crecimiento que está en función tanto de la inversión como del empleo; observando las características de las fuentes de financiamiento existen en la ciudad de México; existe una mayor preponderancia hacia la capacitación de las Mi Pymes, mas no hacia lo que en verdad debería convergerse, que hacia el financiamiento, sin que a esto se le anteponga obstáculos burocráticos que retrasen la tarea de minimizar el riesgo y miedo de muchas veces el sector publico posee ante la incertidumbre de ver recuperado o no el crédito otorgado a los microempresario.</p>	<p>Bustos (2013), en sus tesis <i>Fuentes de Financiamientos y Capitalización en el distrito Federal para el desarrollo de Micros, Pequeña Y Mediana Empresa</i>, realizada en la universidad Nacional Autónoma de México, cuyo objetivo es Desarrollar una investigación que permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que se desenvuelven las mi Pymes (Micros, Pequeñas y Medianas Empresas), los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta tanto en el sector público y privado para proveer financiamiento. Se llega a la conclusión que en los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en proporción al riesgo, esto implica un mayor crecimiento que está en función tanto de la inversión como del empleo; que se pueden observar en las características del as fuentes de financiamiento existente en la ciudad de México. Por lo cual existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitaciones de las Mi Pymes, mas no hacia lo que en verdad debería convergerse, que es hacia el financiamiento, sin que esto se le anteponga obstáculos burocráticos que retrasen la tarea de minimizar el riesgo y miedo que muchas veces el sector publico posee ante la incertidumbre de ver recuperado o no el crédito otorgado a los microempresario.</p>	<p>Bustos Juan (2013). Fuentes de Financiamientos y Capitalización en el distrito Federal para el desarrollo de Micros, Pequeña Y Mediana Empresa <a href="http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf">http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf</a></p>
<b>Internacional</b>									

4	Lopez Mauricio	2016	<p><b>Título:</b></p> <p>El riesgo de crédito en la cartera de consumo y su relación con el sobreendeudamiento.</p> <p><b>Universidad:</b></p> <p>Universidad de Guayaquil</p> <p><b>País:</b></p> <p>Ecuador.</p> <p><b>Objetivo:</b></p> <p>Analizar el riesgo de crédito en la cartera de consumo y su relación con el sobreendeudamiento.</p>	<p><a href="http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/9670/1/Tesis%20de%20Riesgo%20de%20Credito%20en%20cartera%20de%20consumo%20y%20su%20relacion%20con%20sobreendeudamiento.pdf">http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/9670/1/Tesis%20de%20Riesgo%20de%20Credito%20en%20cartera%20de%20consumo%20y%20su%20relacion%20con%20sobreendeudamiento.pdf</a></p>	<p><b>Enfoque:</b> (Cuantitativa)</p> <p><b>Diseño:</b> No experimental</p> <p><b>Método:</b> Inductivo.</p> <p><b>Muestra:</b> Documentos</p> <p><b>Técnica/s:</b> Instrumento/s</p> <p><b>: Ficha de registro y análisis de información</b></p>	<p>Las superintendencias de: bancos; compañías, valores y seguros; y, economía popular y solidaria, deben coordinar, diseñar y proponer soluciones tecnológicas que les permitan tener la información de los créditos concedidos por las instituciones que forman parte de sus respectivos sectores, con el propósito de tener información integral que permita realizar análisis más efectivos para la concesión de créditos.</p>	<p>Si no se implementan planes de acción para mitigar las deficiencias mencionadas en el numeral anterior, la calidad de la información afectará considerablemente la efectividad de los controles para el proceso de análisis y concesión de créditos de consumo; lo cual originará sobreendeudamiento en las personas, siendo ésta la causa principal para la materialización del riesgo de crédito.</p>	<p>López, (2016) en la tesis <i>el riesgo de crédito en la cartera de consumo y su relación con el sobreendeudamiento</i>, realizada en la universidad de Guayaquil – Ecuador, cuyo objetivo es examinar el riesgo de crédito en la cartera de consumo y su relación con el sobreendeudamiento, el cual llega a la conclusión que si no existe planes de acción para aminorar las deficiencias que existen a otorgar dichos crédito, la calidad de la información perjudicará considerablemente la efectividad de los controles para el procedimiento de análisis y el otorgamiento de créditos, lo cual causara sobreendeudamiento en los individuos, siendo este el problema principal para la materialización del riesgo de crédito, por ultimo López recomienda que el sistema financiero (bancos, compañías, seguros, etc.), deben de coordinar, elaborar y proponer una solución tecnológica, el cual pueda permitir una información en tiempo real de los créditos que han sido concedidos por las instituciones que forman el sistema financiero, para así se pueda realizar un análisis más verdadero para la otorgación de créditos.</p>	<p>López Mauricio (2016)</p> <p>El riesgo de crédito en la cartera de consumo y su relación con el sobreendeudamiento</p> <p><a href="http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/9670/1/Tesis%20de%20Riesgo%20de%20Credito%20en%20cartera%20de%20consumo%20y%20su%20relacion%20con%20sobreendeudamiento.pdf">http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/9670/1/Tesis%20de%20Riesgo%20de%20Credito%20en%20cartera%20de%20consumo%20y%20su%20relacion%20con%20sobreendeudamiento.pdf</a></p>
<b>Internacional</b>									

5	Rojas Juliana	2015	<p><b>Título:</b></p> <p>Financiamiento público y privado para el sector pyme en la Argentina</p> <p><b>Universidad:</b></p> <p>Universidad de Buenos Aires</p> <p><b>País:</b></p> <p>Argentina.</p> <p><b>Objetivo:</b></p> <p>Investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el período 2002-2012</p>	<p><a href="http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf">http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf</a></p>	<p>Cuantitativa</p> <p>Diseño: No experimental</p> <p>Método: Inductivo.</p> <p>Muestra: Documentos</p> <p>Técnica/s: Instrumentos</p> <p>/s: Ficha de registro y análisis de información</p>	<p>Existen restricciones financieras para las PyMEs argentinas, una de las causas serían poca transparencia de la información de las empresas, ya que las fuentes de financiamiento público han sido más efectivas para promover la inversión en PyMEs que las fuentes de financiamiento privado. Esto se debe a los problemas de información financiera (selección adversa y moral hazard), por los cuales si los bancos o instituciones públicas no participan es difícil que las PyMEs obtengan financiamiento</p>	<p>Una variable muy importante que está asociada al tamaño de las empresas es su acceso al crédito y a otras fuentes de financiamiento. Los mercados financieros generalmente operan con información asimétrica entre oferentes y demandantes de crédito. Los oferentes de crédito generalmente tienen menos información sobre la capacidad de repago de los préstamos y la real viabilidad económica de las empresas que los que solicitan el crédito.</p>	<p>Rojas <b>Fuente especificada no válida.</b>, en la tesis <i>financiamiento público y privado para el sector pyme en la Argentina</i>, realizada en la universidad de Buenos Aires – Argentina, el cual su objetivo principal es Investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el período 2002-2012, el cual se llega a la conclusión que una de variante principal es el tamaño que tienen las empresas para la adquisición de créditos y a otras fuentes de financiamiento, debido a que el mercado financiero generalmente operan con información desproporcionado entre el oferente y demandante del crédito, los prestadores de crédito generalmente tienen menos información sobre la capacidad de las cuotas del préstamo y la real viabilidad económica de las empresas que están solicitando dicho crédito, se llega al resultado que existen obstáculos financieros para las Mypes en argentina, y una de las causas serian la poca transparencia de información de las empresas, ya que las fuentes de financiamiento del sector publico han sido más efectivas en impulsar la inversión de la Mypes que las fuentes de financiamiento privado.</p>	<p>Rojas Juliana (2015)</p> <p>Financiamiento público y privado para el sector pyme en la Argentina</p> <p><a href="http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf">http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf</a></p>
---	---------------	------	--	--	---	---	---	---	--

Nr o	Apellido e inicial del nombre del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones	Redacción final	Referencia
<b>Nacionales</b>									
1	Huertas Donnie	2015	<p>Título: La colocación de créditos mypes y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 AL 2014</p> <p>Universidad: Universidad San Martin de Porres</p> <p>País: Perú.</p> <p>Objetivo: Analizar la evolución de las colocaciones y de los créditos vencidos, determinando su impacto en la rentabilidad de una entidad financiera, estableciendo las causas, consecuencias e implicancias directas en el sistema financiero en general.</p>	<a href="http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1536/1/huertas_pdlm.pdf">http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1536/1/huertas_pdlm.pdf</a>	<p>Enfoque: Mixta (Cuantitativa - Cualitativa)</p> <p>Diseño: No experimental</p> <p>Método: Descriptiva - Explicativa.</p> <p>Muestra: Documentos</p> <p>Técnica/s: Instrumento /s: Ficha de registro y análisis de información</p>	<p>Estos procesos generan que las colocaciones del sector MYPE crezcan y se fortalezcan pero generan problemas en el nivel de morosidad de las entidades financieras al mantener estas mecanismos de estimación de los EEFF incorrectos y que no se apoyan en ningún estándar, principio o norma contable, criterios que dependen más del juicio y experiencia del analista de créditos al momento de interactuar con el empresario.</p>	<p>Se ha podido verificar que dentro del sistema bancario en el segmento MYPE se dio un incremento considerable del ratio de morosidad en el período de Octubre del 2010 a Diciembre del 2014, este incremento del indicador de mora radicó en los procesos, metodologías y políticas crediticias bancarias del segmento las cuales influyeron significativamente en el aumento de la morosidad al mantener criterios de evaluación y metodologías inexactas que no se basaron en un análisis 117 financiero minucioso sino que dependieron más de la opinión, percepción y juicio personal de cada evaluador de créditos.</p>	<p>Huertas (2015), en su tesis <i>La colocación de créditos mypes y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 AL 2014</i>, realizada en la universidad San Martin de Porres, Perú, cuyo objetivo es Analizar la evolución de las colocaciones y de los créditos vencidos, determinando su impacto en la rentabilidad de una entidad financiera, estableciendo las causas, consecuencias e implicancias directas en el sistema financiero en general. El cual llega a la conclusión que se pudo verificar que dentro del sistema bancario en el segmento MYPE se dio un incremento considerable del ratio de morosidad en el período de Octubre del 2010 a Diciembre del 2014, este incremento del indicador de mora radicó en los procesos, metodologías y políticas crediticias bancarias del segmento las cuales influyeron significativamente en el aumento de la morosidad al mantener criterios de evaluación y metodologías inexactas que no se basaron en un análisis 117 financiero minucioso sino que dependieron más de la opinión, percepción y juicio personal de cada evaluador de créditos.</p>	<p>Huertas Donnie (2015).</p> <p>La colocación de créditos mypes y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 AL 2014 <a href="http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1536/1/huertas_pdlm.pdf">http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1536/1/huertas_pdlm.pdf</a></p>

Nr o	Apellido e inicial del nombre del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones	Redacción final	Referencia
<b>Nacionales</b>									
2	Berberisco Jenny.	2013	<p>Título: Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las mypes del sector metalmeccánica en el distrito de independencia Periodo 2007–2011</p> <p>Universidad: Universidad San Martin de Porres</p> <p>País: Perú</p> <p>Objetivo: Determinar la influencia de los créditos de las Cajas Municipales en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmeccánica en el distrito de Independencia.</p>	<a href="http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/616/3/berberisco_js.pdf">http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/616/3/berberisco_js.pdf</a>	<p>Enfoque: Mixta (Cuantitativa - Cualitativa)</p> <p>Diseño: No experimental</p> <p>Método: Descriptiva - Explicativa.</p> <p>Muestra: Documentos</p> <p>Técnica/s: Instrumento /s: Ficha de registro y análisis de información</p>	<p>Los costos de transacción para el usuario del crédito constituyen una carga adicional en el acceso al dinero y como tal un obstáculo para aumentar la demanda efectiva. Los costos adicionales a las tasas de interés nominales incluyen costos por comisiones de desembolso, costos legales más altos por el registro de propiedad, tanto por el costo de transporte y comunicaciones como por la debilidad de sus garantías.</p>	<p>Las elevadas tasas de interés de los créditos, influyen negativamente en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmeccánica en el distrito de Independencia.</p> <p>Un fuerte crecimiento de los sistemas de garantía de los créditos influye negativamente a tener acceso a créditos que beneficien el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmeccánica en el distrito de Independencia.</p>	<p>Berberisco (2013) en su tesis <i>Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las mypes del sector metalmeccánica en el distrito de independencia Periodo 2007–2011</i>, realizada en la universidad San Martin de Porres, Perú, cuyo objetivo es Determinar la influencia de los créditos de las Cajas Municipales en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmeccánica en el distrito de Independencia, se llegó a la conclusión que las elevadas tasas de interés de los créditos, influyen negativamente en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las MYPES en dicho sector, también nos indica que un fuerte crecimiento de los sistemas de garantía de los créditos influye negativamente a tener acceso a créditos que beneficien el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmeccánica en el distrito de Independencia. Llegando a un resultado que Los costos de transacción para el usuario del crédito constituyen una carga adicional en el acceso al dinero y como tal un obstáculo para aumentar la demanda efectiva. Los costos adicionales a las tasas de interés nominales incluyen costos por comisiones de desembolso, costos legales más altos por el registro de propiedad, tanto por el costo de transporte y comunicaciones como por la debilidad de sus garantías.</p>	<p>Berberisco Jenny. (2013).  Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las mypes del sector metalmeccánica en el distrito de independencia Periodo 2007–2011 <a href="http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/616/3/berberisco_js.pdf">http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/616/3/berberisco_js.pdf</a></p>

Nr o	Apellido e inicial del nombre del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones	Redacción final	Referencia
<b>Nacionales</b>									
3	Palacios Ismael	2013	<p><b>Título:</b></p> <p>El sistema de intermediación financiero indirecto y su incidencia en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas en la provincia de chepen.</p> <p><b>Universidad:</b> Universidad Nacional de Trujillo</p> <p><b>País:</b> Perú</p> <p><b>Objetivo:</b> Determinar la incidencia del sistema de intermediación financiero indirecto en el desarrollo de la Pymes en la ciudad de Chepén.</p>	<a href="http://dspac.e.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2483/palacios_ysmael.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y">http://dspac.e.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2483/palacios_ysmael.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y</a>	<p><b>Enfoque:</b> cuantitativo</p> <p><b>Diseño:</b> aplicada</p> <p><b>Método:</b> analítico.</p> <p><b>Muestra:</b> población 20 Pymes</p> <p><b>Técnica/s:</b> Observación, entrevista, cuadros estadísticos y análisis documentario</p>	Las entidades financieras deben tomar otras medidas al momento de otorgar el crédito y no pedir a las Pymes tantos requisitos que estas no pueden cumplir por ejemplo en el sistema de garantías, este requisito se debería obviar y tener sistema de monitoreo, es decir supervisar proyectos para lo cual vaya destinado el crédito a fin de garantizar el buen uso de este y la tasa de intereses deben ser preferencial de acuerdo a tipo de crédito	Uno de los problemas que enfrenta las pequeñas y medianas empresas es el financiamiento por parte de los bancos, el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo en mayor magnitud. Para lo cual deben tomar en cuenta mejores políticas crediticias, considerando la importancia que tiene este sector financiero, especialmente bancarios, pero esto no quita que, los intermediarios financieros no bancario, cajas municipales, cajas rurales, aprecien que este sector empresarial tenga elevadas potencialidades por sus colocaciones.	Palacios (2013) en su tesis <i>El sistema de intermediación financiero indirecto y su incidencia en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas en la provincia de Chepen.</i> , realizada en la universidad Nacional de Trujillo, Perú, cuyo objetivo es Determinar la incidencia del sistema de intermediación financiero indirecto en el desarrollo de la Pymes en la ciudad de Chepén, se llegó a la conclusión que uno de los principales problemas que enfrentan la Pymes es el financiamiento por parte de los bancos, el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo en mayor magnitud. Para lo cual deben tomar en cuenta mejores políticas crediticias, considerando la importancia que tiene este sector que las pequeñas empresas no sean atractivas para el sector financiero, especialmente el bancario, caja municipal, cajas rurales, entre otros, lo cual se puede apreciar que este sector empresarial tenga elevadas potencialidades para sus colocaciones, además, para poder acceder a un crédito financiero hay un alto costo del crédito (intereses) esto debido a la falta de confianza de los banco con respecto de los proyectos, y el exceso de burocracia de los intermediarios financieros y la petición excesiva de garantías, llegando al resultado que las entidades financieras deben tomar otras medidas al momento de otorgar el crédito y no pedir a las Pymes tantos requisitos que estas no pueden cumplir por ejemplo en el sistema de garantías, este requisito se debería obviar y tener sistema de monitoreo, es decir supervisar proyectos para lo cual vaya destinado el crédito a fin de garantizar el buen uso de este y la tasa de intereses deben ser preferencial de acuerdo a tipo de crédito	Palacios Ismael (2013).  El sistema de intermediación financiero indirecto y su incidencia en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas en la provincia de chepén. <a href="http://dspac.e.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2483/palacios_ysmael.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y">http://dspac.e.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2483/palacios_ysmael.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y</a>

Nr o	Apellido e inicial del nombre del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones	Redacción final	Referencia
<b>Nacionales</b>									
4	Kong Jessica & Moreno José	2014	<p>Título: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012</p> <p>Universidad: universidad católica santo Toribio de Mogrovejo</p> <p>País: Perú</p> <p>Objetivo: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012</p>	<a href="http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/88">http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/88</a>	<p>Enfoque: cuantitativo Diseño: Ex post facto Método: analítico. Muestra: población 130 Pymes Técnica/s: Observación, entrevista, cuadros estadísticos y análisis documental</p>	Finalmente se determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.	Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente, frente a las bajas en su actividad principal (pesca, construcción naval) que destaca en el Distrito.	Kong y Moreno <b>Fuente especificada no válida.</b> en la tesis <i>influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012</i> , realizado en la universidad católica santo Toribio de Mogrovejo, Perú, cuyo objetivo es determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012, llegan a la conclusión que la gran mayoría de las microempresas han permanecido en un estado equilibrado, lo cual ha limitado su capacidad gestora al destinar correctamente su financiamiento, pero, pese a ello tanto su producción como los ingresos son los que mayor repercusión han tenido gracias al financiamiento que le ha sido otorgado, que en la mayoría ha sido de fuente externa, sin embargo existe un grupo de emprendedores que gracias a su políticas de ahorro, han generado una fuente de ingresos permanentes, frente a las bajas en las actividades que estas realizan (pesca, construcción, comercio, etc.), por último el resultado de la investigación que la Mypes han tenido una réplica favorable al crédito obtenido por las diversas fuentes de financiamiento, esto sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso todavía continua la falta de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial y la falta de asesoramiento de temas comerciales ocasiones que los recursos económicos sean escasos, los cuales son aspectos que limitan a la mayoría de emprendedores de poder invertir en tecnologías sofisticada el cual puede reducir los costos que la empresa tiene y como consecuencia mejorar el margen de sus ingresos.	Kong Jessica & Moreno José (2014)  Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012  <a href="http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/88">http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/88</a>

Número	Apellido e inicial del nombre del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones	Redacción final	Referencia
<b>Nacionales</b>									
5	Velorio Marco Antonio	2016	<p>Título: El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de los Olivos – Lima 2014</p> <p>Universidad: Universidad San Martín de Porres</p> <p>País: Perú</p> <p>Objetivo: Determinar de qué manera el crédito financiero incide en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de los Olivos – Lima 2014</p>	<p><a href="http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2464/1/velorio_rma.pdf">http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2464/1/velorio_rma.pdf</a></p>	<p>Enfoque: cuantitativo Diseño: aplicada Método: descriptivo. Muestra: población 146 personas Técnica/s: Observación, entrevista, cuadros estadísticos y análisis documental</p>	<p>Antes de solicitar un nuevo crédito bancario se debe evaluar cuidadosamente la información financiera que se reporta a las instituciones financieras con la finalidad de sustentar en forma profesional las consultas del área de riesgos de las instituciones financieras y puedan alcanzar una estructura de financiamiento acorde a las necesidades de las MYPES del distrito de Los Olivos.</p>	<p>La evaluación de riesgos de las instituciones financieras incide en la estructura de financiamiento de las MYPES del distrito de Los Olivos, debido a que si una mype está muy apalancada le será muy difícil acceder a nuevo financiamiento y la falta de antecedentes crediticios incide negativamente en la capacidad de obtener financiamiento externo a las MYPES del distrito de Los Olivos debido a que para las instituciones financieras son clientes con alto riesgo.</p>	<p>Velorio <b>Fuente especificada no válida.</b> en la tesis <i>el crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de los Olivos – Lima 2014</i>, realizado en la universidad San Martín de Porres – Perú, cuyo objetivo de esta investigación es determinar de qué manera el crédito financiero incide en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de los Olivos – Lima 2014, el cual llega a la conclusión que la evaluación de riesgo que realizan las instituciones financieras incurre en la estructura financiera de las Mypes, esto quiere decir que si las Mypes tienen demasiado apalancamiento, tendrán dificultades para poder acceder a nuevos créditos, otro motivo es la línea de crédito que ofrece las instituciones financieras inciden en el nivel de capital de trabajo que tiene la Mypes del distrito de los Olivos, debido a que estas necesitan contar con liquidez para continuar teniendo caja, por último en esta investigación recomienda que antes de solicitar un nuevo préstamo bancario se tiene que evaluar minuciosamente la información financiera que va ser entregada a las instituciones financieras con la finalidad de poder sustentar en forma profesional y coherente las consultas que nos pediría el área de riesgo de dichas instituciones para poder alcanzar una estructura de financiamiento acorde a la necesidad de la empresa, y considerar sus proyecciones de crecimiento que tendrán a corto y largo plazo como también sus flujos de cajas proyectados.</p>	<p>Velorio Marco Antonio (2016) El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las mypes del distrito de los Olivos – Lima 2014</p> <p><a href="http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2464/1/velorio_rma.pdf">http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2464/1/velorio_rma.pdf</a></p>

## Matriz de conceptos

Nro.	Categoría/ssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parafraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	financiamiento.	Efrén Domínguez	Según Domínguez (2007) Como la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas. (p.2)	Según Domínguez, conceptualiza que el financiamiento es la obtención recursos económicos los cuales son dirigidos a la obtención nuevos capitales que la compañía necesita para poder llegar a la meta trazada, según su origen estas fuentes de financiamiento se pueden agrupar en dos partes los cuales son fuentes internas como fuentes externas o también llamadas propias o ajenas. (Domínguez, 2007).	Que el financiamiento ayuda a una empresa para poder apalancarse y poder cumplir sus proyectos que se ha trazado en un periodo, este financiamiento se puede conseguir de dos maneras que es de manera, financiamiento propio o un financiamiento ajeno que es de terceros.	Efrén Domínguez (2007) Fuentes de financiamiento empresarial.  Recuperado de: <a href="http://monografias.umcc.cu/monos/2007/indeco/m07186.pdf">http://monografias.umcc.cu/monos/2007/indeco/m07186.pdf</a>	<a href="http://monografias.umcc.cu/monos/2007/indeco/m07186.pdf">http://monografias.umcc.cu/monos/2007/indeco/m07186.pdf</a>
		Mariby Boscán Maryana Andrea	Según Boscan y Sandra (2009) Consiste en la obtención de fondos para la puesta en marcha, mantenimiento o ampliación de una empresa, o para la introducción de nuevos proyectos, es decir tal como lo refiere Brealey <i>et al.</i> (2007) se trata de adquirir el dinero que la empresa necesita para acometer inversiones y realizar sus operaciones. Tales fondos se pueden conseguir a través de recursos propios, que incluyen la autofinanciación con fondos que han sido generados en el transcurso de la operación de la empresa, y las aportaciones de los socios (emisión de acciones), o a través de la	Según Boscan y Sandra, nos indica que un financiamiento consiste en la obtención de fondos para que la empresa se ponga en marcha (Brealey, 2007), por ende, para poder obtener la liquidez que la empresa necesita para poder realizar sus inversiones y así realizar las operaciones, es por ello que se puede conseguir a través de recursos propios, que es la autofinanciación de la misma empresa por el giro del negocio o con las aportaciones de los accionistas, y la otra forma a	Una empresa puede financiarse de dos métodos uno que es el financiamiento propio que es generado por su giro de negocio o préstamo de los socios o accionistas y el otro por financiamiento ajeno que es dinero de terceros el cual se deberá pagar en un plazo determinado con un interés de por medio.	Mariby Boscán Maryana Andrea (2009) Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales universidad Rafael Belloso Chacín  Recuperado de: <a href="http://publicaciones.urbe.edu/index.php/telos/article/viewArticle/1350/3676">http://publicaciones.urbe.edu/index.php/telos/article/viewArticle/1350/3676</a>	<a href="http://publicaciones.urbe.edu/index.php/telos/article/viewArticle/1350/3676">http://publicaciones.urbe.edu/index.php/telos/article/viewArticle/1350/3676</a>

Nro.	Categoría/ssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
			financiación ajena, captación de recursos externos, conseguidos de la generación de una obligación (deuda) que deberá cancelarse en un determinado plazo, el cual puede ser corto, mediano o largo.	través de la financiación ajena que esta genera un interés por el dinero prestado. (Boscan & Sandra , 2009).			
		Iviam Domínguez, Lidia Crestelo	Iviam Domínguez, Lidia Crestelo (2009) nos menciona que:  como la combinación entre recursos financieros propios y ajenos; es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital y a la inversión corriente que la empresa necesita, para el cumplimiento de sus objetivos, lo cual se traduce en la forma en que se financian los activos de una empresa.	Según Iviam Domínguez, Lidia Crestelo nos da a conocer que un financiamiento es la coordinación de los recursos financieros propios de la empresa y los recursos financieros ajenos a ellos, por lo cual es la adquisición de recursos y medios de pagos, que son destinados a la adquisiciones de bienes de la empresa y a la inversión corriente que esta necesita para poder cumplir con sus objetivos trazados, lo cual se interpreta en la forma en que se subvencionar los activos de una empresa. (Dominguez & Crestelo, 2009).	Que el empresario no necesariamente tiene que financiarse de forma externa sino también puede hacerlo de una manera propia, a través de capitalización de sus accionistas o socios.	Iviam Domínguez, Lidia Crestelo (2009) Estructura de financiamiento Fundamentos teóricos y conceptuales Recuperado de:  <a href="https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/">https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/</a>	<a href="https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/">https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/</a>
		CARLOS ROBLES	Según Carlos Robles (2012), nos menciona que:  Obtención de los fondos para el desarrollo de la empresa e inversiones. Las organizaciones deben generar flujos propios de efectivo para que puedan desarrollarse todas las operaciones de la empresa sin problema, y cuando esto no	Según Carlos Robles nos da a conocer que un financiamiento es la obtención de los fondos que adquiere una empresa para el desarrollo de ella, esto nos indica que las organizaciones deben generar sus propios recursos de efectivo para poder desarrollarse en toda las operaciones del giro de su negocio, pero no ocurre esto, entonces puede ser por intermediación de un	Se aplica al trabajo de investigación porque si un empresario quiere pedir un préstamo este tiene que saber que dicho préstamo tiene que generar los fondos necesarios para poder cumplir con los pagos de financiamiento y también adquirir la rentabilidad que deseaba de lo contrario ese préstamo adquirido sería un problema para la compañía.	Carlos Robles (2012)  Fundamentos de administración financiera	

Nro.	Categoría/ssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
			suceda, entonces puede ser mediante financiamiento, pero con la certeza de que se generarán los fondos necesarios para cumplir con el pago de este financiamiento.(p.13)	financiamiento, pero con la seguridad de que se producirá los fondos necesarios para poder cumplir con los pagos que genero este financiamiento. (Robles , 2012).			
		Diana Ccaccya	Según Diana Ccaccya (2015), nos indica que: Se entiende por financiamiento aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero. Por tanto, el objetivo de todo financiamiento es obtener los suficientes fondos para el desarrollo de las actividades empresariales en un periodo, de forma segura y eficiente.(p.1)	Según Ccaccya nos indica que un financiamiento es un procedimiento o características en lo que una empresa incurre para poder aprovisionar sus recursos, que pueden ser bienes o servicios a un tiempo determinado y por lo cual este genera un costo financiero (interés), por lo cual el objetivo del financiamiento es adquirir un capital de trabajo para el desarrollo de las operaciones empresariales que tiene la compañía de forma segura y eficiente. (Ccaccya , 2015)	Que un empresario tiene que tener en cuenta que un financiamiento tiene un costo en el tiempo, debido que el dinero tiene diferente costos en la línea del tiempo por lo cual, tiene que tener en claro para que será utilizado este crédito para que las operaciones realizadas sean de manera eficaz y pueda cubrir el préstamo y obtener ganancia.	Diana Ccaccya (2015)  Fuente de financiamiento empresarial	
		Editorial definición	Según Editorial Definición (2014) nos menciona que: Se denomina financiación al acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicio o algún tipo de activo particular. El financiamiento puede provenir de diversas fuentes, siendo el más	Según editorial definición nos da a conocer que una financiación es el evento de utilizar los recursos económicos de la empresa para poder derogar las obligaciones o cancelar los bienes o servicios que ha adquirido la empresa. También indica que el financiamiento puede	Que una empresa puede tener una financiación de dos maneras uno es de la propia empresa a través del dinero que lo tienen que cuentas de ahorro o plazo fijos y el otro a través de préstamos otorgados por terceros.	Editorial definición (2014)  <a href="https://definicion.mx/financiamiento/">https://definicion.mx/financiamiento/</a>	<a href="https://definicion.mx/financiamiento/">https://definicion.mx/financiamiento/</a>

Nro.	Categoría/ssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
			habitual el propio ahorro. No obstante, es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa.	proceder de diversos recursos, siendo el más utilizado el ahorro, no obstante, es muy habitual que las empresas para poder llevar adelante sus operaciones comerciales hagan uso de fuentes externas de financiamiento. (Editorial Definicion, 2014)			
		Apaza Mario	Según Apaza (2014), nos indica que: De manera que, con más razón, si se obtiene dinero de tercero para el funcionamiento de una empresa, ese dinero debe tener entonces un costo. Cualquier forma de financiarse de la empresa tiene un costo en sí misma, y la empresa debe en todo momento conocer el costo de cada una de estas fuentes de financiamiento, incluidas las acciones comunes, para entonces determinar la tasa promedio ponderada del costo de dicho dinero de otras personas que tiene la empresa en su poder. (p.208)	Según Apaza nos menciona que el financiamiento es la razón de que una empresa adquiere dinero de terceros para que la empresa pueda funcionar, lo cual ese dinero tiene un costo en el tiempo. Nos expresa que un financiamiento tiene un costo el cual la compañía tiene la obligación de saber cuál es el costo que conlleva cada préstamo adquirido por tercero y en aquel momento determinar cuál es la tasa ponderada por el dinero obtenido por dicho financiamiento. (Apaza, 2014)	Este concepto aplicara a la tesis en que todo empresario tiene que conocer el costo que tiene el dinero que ha pedido prestado, para que así pueda afrontar el préstamo en sí y el costo que conlleva dicho préstamo (intereses).	Apaza Mario (2014)  Finanzas en Excel aplicadas a las NIIF.	
		Van Horne James & Wachowicz Jonh	Según Van Horne & Wachowicz (2010) nos menciona: Una faceta importante de la administración del	Según Van Horne & Wachowicz nos menciona que un aspecto principal de la administración en un	Esto aplicara en esta tesis de manera que una empresa tiene que tener en cuenta tiene que tener	Van Horne James & Wachowicz Jonh	

Nro.	Categoría/sss ub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
			<p>financiamiento implica suministrar el financiamiento necesario para respaldar los bienes, se dispone de una amplia variedad de fuentes de financiamiento. Cada una tiene ciertas características como costo, vigencia, disponibilidad, derechos sobre los bienes y otros términos impuestos por los proveedores de capital. Con base a estos factores, el director financiero debe determinar la mejor mezcla de financiamiento para la empresa. Debe considerar las implicaciones para la riquezas de los accionistas cuando tome estas decisiones (p.13)</p>	<p>financiamiento, involucra suministrar el financiamiento obligatorio para poder resguardar los bienes, se dispone de una extensa diversidad de fuentes de financiamiento. Cada una tiene ciertas peculiaridades como costo, vigencia, disponibilidad, derechos sobre los bienes y otros requisitos que imponen los proveedores de capital. Con base a estos elementos, el director financiero debe establecer la mejor combinación de financiamiento para la empresa. Debe tener en cuenta las importancias para la utilidad de los accionistas cuando tomen estas decisiones. (Van Horne &amp; Wachowicz, 2010)</p>	<p>el conocimiento necesario que al momento de solicitar un financiamiento se tiene que cuidar los bienes que tiene la empresa. Para que puedan servir como garantía en cualquier otro financiamiento.</p>	<p>(2010) Fundamento de la Administración Financiera.</p>	
		<p>Asociación de jóvenes empresario de Zaragoza</p>	<p>Según la Asociación de jóvenes empresario de Zaragoza (2009) nos indica que: Técnicamente, el acto de financiación consiste en la obtención de fondos o capital para crear y desarrollar un proyecto empresarial. Toda empresa se crea y desarrolla con la</p>	<p>Según la Asociación de jóvenes empresario de Zaragoza nos menciona que un financiamiento es técnicamente, consiste en la adquisición de fondos o capitales para poder crear y desarrollar un proyecto empresarial. Nos indica que toda empresa nace y se</p>	<p>Se aplica en nuestra tesis porque nos da a entender que una financiamiento es una técnica el cual es adquirir fondos necesarios para el desarrollo de las actividades que realiza la compañía, el cual esta financiación puede ser de</p>	<p>Asociación de jóvenes empresario de Zaragoza (2009) Productos financieros y alternativa de financiación.</p>	

Nro.	Categoría/ssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
			<p>finalidad de hacer frente a una demanda de bienes y servicios, para satisfacer esa demanda es preciso realizar inversiones en bienes de equipo, inmuebles, mercancías, etc., y tales inversiones sólo se pueden llevar a cabo si se dispone de la suficiente financiación, es decir, de los recursos necesarios. Los recursos financieros, que son la suma del capital propio y de la capacidad de endeudamiento de la empresa, proveen a la misma de los fondos necesarios para que desarrolle su actividad y genere rentabilidad. (p.17)</p>	<p>desarrolla con la finalidad de enfrentar la demanda de servicios y bienes, para compensar esa demanda es necesario realizar inversiones en la mercadería y los activos fijos de la compañía, por lo cual tal inversión solo se puede realizar si se cuenta con la liquidez y solvencia necesaria, por lo cual los recursos financieros es la suma del capital propio y la capacidad que tiene la empresa para poder endeudarse, el cual va a aprovisionar los fondos necesarios para que pueda desarrollar sus actividades y esta pueda generar utilidad. (Asociacion de jóvenes empresarios de Zaragoza, 2009)</p>	<p>dos manera una interna que es por recursos propios (accionistas, etc) y la otra manera que es una financiación externa (terceros)</p>		
		Bancafacil	<p>Según bancafacil (2006) nos menciona que: Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos</p>	<p>Según bancafacil nos indica que un financiamiento es el conjunto de recursos financieros monetarios para la realización de sus operaciones económicas, con la peculiaridad de que habitualmente se trata de sumas tomadas a préstamos que los recursos propios. El financiamiento se puede</p>	<p>Se aplicara a la tesis de manera que el empresario no solo puede adquirir un financiamiento dentro del territorio nacional sino también se puede adquirir un financiamiento de fuentes extranjeras, lo que más sea conveniente para la empresa y el cual</p>	<p>Bancafacil (2006) Palabras y Expresiones Financieras y Bancarias de Uso Frecuente www.bancafacil.cl</p>	<p><a href="http://www.bancafacil.cl">www.bancafacil.cl</a></p>

Nro.	Categoría/sss ub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
			financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.(p.14)	adquirir dentro o fuera del país a través de créditos, hipotecas y otras obligaciones originarias de la suscripción o emisión de títulos valores o cualquier otro documento pagadero a plazos. (Bancafacil, 2006)	genere menos costos financieros.		
1.1	Historial crediticio	Finanzas Practicas	Según Finanzas Practicas (2014), nos menciona que: El historial crediticio es un perfil financiero. Permite a los bancos, propietarios de vivienda, empleadores e instituciones que otorgan créditos saber cómo ha administrado su dinero en el pasado y los ayuda a decidir si hacer o no negocios con usted.(p.4)	Según Finanzas Practicas nos da a entender que un historial crediticio es un perfil financiero. Esto quiere decir las entidades financieras y no financiera podrán obtener información de cómo ha sido la administración del dinero de la persona que requiere el préstamo el cual ayudara a la decisión de otorgar el financiamiento que requiere la entidad que lo solicita. (Visa inc, 2014)	Esto implicara en la presente tesis, debido a que el empresario tiene que saber que la empresa tiene que tener un buen historial crediticio porque es uno de los perfiles financieros que ven las entidades financieras para la obtención del crédito solicitado.	Finanzas Practicas (2014)  Guía práctica de finanzas personales  <a href="https://www.finanzaspracticacom.co/downloads/historial_crediticio.pdf">https://www.finanzaspracticacom.co/downloads/historial_crediticio.pdf</a>	<a href="https://www.finanzaspracticacom.co/downloads/historial_crediticio.pdf">https://www.finanzaspracticacom.co/downloads/historial_crediticio.pdf</a>
		Equifax	Según Equifax (2010) nos indica que: El Reporte de Crédito es un instrumento que proporciona información ordenada y detallada respecto a las relaciones de crédito de una persona o empresa (p.1)	Según Equifax nos da a conocer que el historial crediticio es también llamado Reporte de crédito el cual es una herramienta que provee de información ordenada y detallada respecto a las relaciones de crédito de una	Esto se aplicara en la tesis porque nos da a conocer que el historial crediticio es una herramienta de evaluación que utiliza las entidades financieras para la aprobación de un crédito.	Equifax  Terminología Financiera (2010)  <a href="https://www.equifax.com.hn/reporte/smart/download/2.%20Terminologia%20Financiera%20relacionada%20al%20Reporte%20Crediticio.pdf">https://www.equifax.com.hn/reporte/smart/download/2.%20Terminologia%20Financiera%20relacionada%20al%20Reporte%20Crediticio.pdf</a>	<a href="https://www.equifax.com.hn/reporte/smart/download/2.%20Terminologia%20Financiera%20relacionada%20al%20Reporte%20Crediticio.pdf">https://www.equifax.com.hn/reporte/smart/download/2.%20Terminologia%20Financiera%20relacionada%20al%20Reporte%20Crediticio.pdf</a>

Nro.	Categoría/ sub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
				persona natural o jurídica. (Equifax, 2010)		Orelacionada%20al%20Reporte%20Crediticio.pdf	
		El comercio	Según el diario el comercio (2017), nos menciona que: Cuando una persona solicita un <u>préstamo</u> a un <u>banco</u> o cualquier otra entidad financiera, estas empresas evalúan el historial crediticio de la persona. El historial crediticio de una persona es la información que detalla cómo ha administrado sus préstamos personales o hipotecarios anteriores y sus tarjetas de crédito, entre otros préstamos que tomó con alguna entidad financiera.	Según el diario el comercio nos da a menciona que, si una persona quiere adquirir un crédito en una institución financiera, esta es evaluada primeramente por aquella entidad, por lo cual el historial crediticio es la información detallada de como la persona a administrado los créditos que le han sido otorgado dentro del mercado financiero. (El Comercio, 2017)	Esto se aplica en la tesis que un historial crediticio no solo ve el historial de préstamos otorgados, sino también el consumo que la persona ha realizado a través de tarjetas de crédito, y que aquella persona haya tenido una administración de estos créditos de manera ideal.	El comercio (2017)  Historial crediticio: qué evalúan los bancos para dar préstamos	
		Comisión Nacional para la protección y defensa de los usuarios de servicios financiero.	Según la CONDUSEF (2016) nos menciona que: Es la información que integra todos y cada uno de los créditos y servicios que una persona física o moral tiene o ha tenido, así como la forma en que han sido pagados. El historial crediticio se puede conocer solicitando un “Reporte de Crédito Especial” (p.45).	Según la CONDUSEF el historial crediticio es la información completa de los créditos y servicios que una persona o empresa tiene o alguna vez tuvo, de igual manera la forma en que dichos créditos o servicios han sido cancelados, para poder solicitar un historial crediticio se puede solicitar a la entidad financiera a través de un reporte de crédito especial. (Comision	Nos servirá en la presente tesis porque las personas o empresa que deseen conocer su historial crediticio, estoy tienen el derechos de solicitar a la entidades financieras.	Comisión Nacional para la protección y defensa de los usuarios de servicios financieros (2016)  Proteja su dinero	

Nro.	Categoría/ssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
				Nacional para ña proteccion y defensa de los usuarios de servicios financieros, 2016)			
		Superintendencia de bancos Guatemala C.A	<p>Según la Superintendencia de bancos Guatemala C.A (2018), define como:</p> <p>Es un reporte escrito que contiene el registro de todos los créditos que ha solicitado una persona. Dicho reporte es la historia financiera del usuario de crédito bancario. La Superintendencia de Bancos administra un sistema que concentra la información crediticia de las personas, proporcionada por las entidades financieras. Tienen acceso a este sistema de información los bancos, sociedades financieras, entidades que integran grupos financieros y otras entidades de intermediación financiera que apruebe la Junta Monetaria. Asimismo, es importante indicar que el historial crediticio es la carta de presentación al momento de solicitar crédito en una institución financiera.</p>	<p>Según la Superintendencia de bancos Guatemala C.A, no define que es una información dada por escrito el cual están registrados todos los créditos que la persona ha solicitado, el cual contiene la historia financiera del beneficiario del crédito financiado. La superintendencia de Bancos de Guatemala administra un sistema donde centraliza toda información crediticia de las personas proporcionadas por las entidades del sistema financiero. Es importante resaltar que el historial crediticio es la carta de presentación que tiene una persona al instante que esta requiera un crédito ante cualquier entidad financiera. (Superintendencia de bancos de Guatemala C.A, 2018),</p>	<p>Esto servirá en la tesis para el conocimiento que todas las entidades financiera centralizan la información de sus clientes ante un ente mayor en este caso la Superintendencia de Banca y Seguro (S.B.S), el cual administra dicha información para ser entregada a toda entidad que está dentro del sistema financiero, también nos da a conocer que el historial crediticio es la carta de presentación que tiene una persona o empresa al momento de requerir un préstamo.</p>	<p>Según la Superintendencia de bancos Guatemala C.A (2018) Record crediticio</p> <p><a href="https://www.sib.gob.gt/web/sib/LAIP/RecordCrediticio">https://www.sib.gob.gt/web/sib/LAIP/RecordCrediticio</a></p>	<p><a href="https://www.sib.gob.gt/web/sib/LAIP/RecordCrediticio">https://www.sib.gob.gt/web/sib/LAIP/RecordCrediticio</a></p>
1.2	Evaluación de riesgo	Apaza Mario	Según Apaza (2014), nos da a conocer que el riesgo es:	Según Apaza nos menciona que la evaluación de riesgo es	No servirá en la tesis enseñándonos que toda	Apaza Mario	

Nro.	Categoría/ssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
			Es el grado de variabilidad o contingencia de una inversión.(p.19)	el grado de incertidumbre o eventualidad que tiene una inversión o un financiamiento. (Apaza, 2014)	inversión o financiamiento tiene un grado de incertidumbre o contingencia por el dinero otorgado.	(2014) Finanzas en Excel aplicadas a las NIIF.	
		Van Horne James & Wachowicz Jonh	Según Van Horne & Wachowicz (2010) nos menciona: Si definimos el riesgo como la variabilidad de los rendimientos con respecto a lo que se esperan. Cuanto mayor sea la variabilidad, más riesgoso será el valor. (p.99)	Según Van Horne & Wachowicz nos da a entender que el riesgo es la variabilidad de las utilidades que se espera en un determinado periodo. Cuanto más elevado sea la variabilidad mayor será el riesgo del monto invertido. (Van Horne & Wachowicz, 2010)	En esta tesis nos ayudara este concepto en saber que la variabilidad de la inversión o financiamiento es elevado, por consecuencia el riesgo será también elevado.	Van Horne James & Wachowicz Jonh (2010) Fundamento de la Administración Financiera.	
		Diana Ccaccya	Según Diana Ccaccya (2015), nos indica que: El riesgo es la posibilidad de que ocurra un evento no esperado que genere pérdidas de valor, es decir, sucesos que no se prevean y que conllevan a no cumplir los objetivos.(p.1)	Según Diana Ccaccya define la evaluación de riesgo como contingencia que suceda un suceso no esperado el cual puede generar pérdidas en el valor, es decir eventos que no se prevean y que conlleva a no cumplir con las metas trazadas. (C. Bautista, 2015)	El riesgo es la contingencia de cualquier suceso que pueda ocurrir por el dinero invertido o financiado.	Diana Ccaccya (2015) Riesgos financieros.	

Nro.	Categoría/ssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
		Banco BBVA Continental	Según el banco BBVA Continental (2018) define el riesgo como: El riesgo financiero hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de una inversión, debida a los cambios producidos en el sector en el que se opera, a la imposibilidad de devolución del capital por una de las partes y a la inestabilidad de los mercados financieros.	Según el banco BBVA Continental, define la evaluación de riesgo como la inseguridad producida en la utilidad de una inversión, debido al cambio originado en el sector donde se opera, a la complicación de devolución del capital otorgado y la inestabilidad de los mercados financieros. (Banco BBVA Continental, 2018)		Banco BBVA Continental (2018)  ¿Qué es el riesgo financiero? 5 consejos para evitarlo  <a href="https://www.bbva.com/es/finanzas-para-todos-el-riesgo-financiero-y-sus-tipos/">https://www.bbva.com/es/finanzas-para-todos-el-riesgo-financiero-y-sus-tipos/</a>	<a href="https://www.bbva.com/es/finanzas-para-todos-el-riesgo-financiero-y-sus-tipos/">https://www.bbva.com/es/finanzas-para-todos-el-riesgo-financiero-y-sus-tipos/</a>
1.3	Tasa Efectiva	Banco central de Uruguay	Según el banco central de Uruguay (2011) define que: La Tasa Efectiva Anual (T.E.A.) es un indicador expresado como tanto por ciento anual, que muestra el costo o rendimiento efectivo de un producto financiero. El cálculo de la TEA está basado en el tipo de interés compuesto y parte del supuesto de que los intereses obtenidos se vuelven a invertir a la misma tasa de interés.	Según el banco central de Uruguay que la tasa efectiva es un indicador que es señalado en forma proporcional, el cual nos da a conocer el costo o beneficio efectivo de un producto financiero. Para realizar el cómputo de la tasa efectiva, se toma en cuenta el interés compuesto y el hipotético de que los intereses obtenidos se vuelven a invertir a la misma tasa de interés. (Banco Central de Uruguay, 2011)	Esto se aplicara en el conocimiento que la tasa efectiva tiene relación con los interese compuestos y el periodo que tiene la deuda.	Banco Central de Uruguay (2011)  <a href="http://www.bcu.gub.uy/Usuario-Financiero/Paginas/Tasa_Interes_Efectiva.aspx">http://www.bcu.gub.uy/Usuario-Financiero/Paginas/Tasa_Interes_Efectiva.aspx</a>	<a href="http://www.bcu.gub.uy/Usuario-Financiero/Paginas/Tasa_Interes_Efectiva.aspx">http://www.bcu.gub.uy/Usuario-Financiero/Paginas/Tasa_Interes_Efectiva.aspx</a>
		Barco Drusso	Según Drusso (2008), nos menciona que: Es la que verdaderamente trabaja sobre el principal de una operación financiera y refleja el número de capitalizaciones que se	Según Drusso no menciona que la tasa efectiva es la tasa que realmente se utiliza en toda operación financiera, debido que manifiesta el número de capitalizaciones que se observan en un plazo	Esto servirá porque nos da a conocer que por falta de conocimiento sobre lo básico de matemáticas financieras, no se puede entender con claridad la tasa efectiva y por	Barco Drusso (2008)  Tasa de interés equivalente. Relación entre la tasa de interés nominal y tasa efectiva.	

Nro.	Categoría/ssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
			experimentan en un plazo determinado. La determinación de esta tasa efectiva anual de interés se realiza sobre la base de la denominada “fórmula de interés compuesto”, cuya utilización para la persona que no posee conocimientos de matemática financiera resulta sensiblemente más compleja que la fórmula de interés simple	determinado. La determinación de esta tasa efectiva se efectúa sobre la base denominada fórmula de interés compuesto, cuyo uso para las personas que no están relacionada a las matemáticas financieras se le vuelve complejo en comparación al interés simple. (Barco, 2008)	consiguiente el interés compuesto.		
		Castillo Cynthia	Según Castillo (2012), define la tasa efectiva como: La tasa de interés efectiva es aquella que se utiliza en las fórmulas matemáticas, es decir, las tasas efectivas son aquellas que forman parte de los procesos de capitalización y de actualización.	Según Castillo nos indica que la tasa efectiva es la tasa que es utilizado en las fórmulas matemáticas, eso quiere decir que la tasa efectiva forma parte del procedimiento de capitalización y la actualización de la deuda adquirida. (Castillo, 2012)	Esto nos da a conocer que la tasa efectiva está relacionada con el proceso de capitalización y de actualización de la deuda.	Castillo Cynthia (2012)  Tasas utilizadas en el sistema financiero.	
		Apaza Mario	Según Apaza (2014) define que: Es la tasa en donde sí se señala el periodo de capitalización, al usarla; si se capitalizan (se hacen efectivos) los intereses, por lo que es usada al hallar el interés compuesto. Por ejemplo, si una TEM, la capitalización es mensual (p.17)	Según Apaza nos indica que la tasa efectiva es aquella en el cual si nos indica el periodo de capitalización, al utilizar esta tasa, los intereses se capitalizan, por lo que es utilizada para encontrar el interés compuesto. Por ejemplo, si utilizamos una TEM, la capitalización de los intereses será mensual (Apaza, 2014)	Esto nos da a conocer que a través de esta tasa los intereses se agrega al capital inicial, también nos muestra que las tasas efectivas pueden ser en cualquier periodo( ( días, meses, años)	Apaza Mario (2014)  Finanzas en Excel aplicadas a las NIIF.	

Nro.	Categoría/ssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
		Van Horne James & Wachowicz Jonh	Según Van Horne & Wachowicz (2010) nos menciona: Que es la tasa de interés real ganada (pagada). Esto nos lleva a hacer la distinción entre el interés nominal o declarado y la tasa de interés anual efectiva, que es la tasa de interés capitalizada anualmente que proporciona el mismo interés anual que la tasa nominal cuando se capitaliza m veces por año.(p.61)	Según Van Horne & Wachowicz nos da a entender que es la tasa de interés real (pagada), lo cual nos lleva a realizar la comparación entre el interés nominal contra la tasa efectiva que puede ser anual el cual es la tasa donde los intereses se van capitalizando anualmente en la misma proporción del interés anual de origen la cantidades de periodo que se a estipulado. (Van Horne & Wachowicz, 2010)	En esta tesis nos ayudara este concepto en saber los intereses se van capitalizando en proporción al interés de origen en las cantidades de veces que resulte en un periodo indicado.	Van Horne James & Wachowicz Jonh (2010)  Fundamento de la Administración Financiera.	
2	liquidez	Rodriguez Carlos	Según Rodríguez (2009) define la liquidez en: Cualidad de un activo de transformarse en moneda corriente: el dinero es el activo líquido por excelencia. Formas de menor liquidez las constituyen los depósitos en cajas de ahorro, plazos fijos, letras de tesorería, empréstitos, etc.(p.78)	Según Rodríguez hace mención que la liquidez es la condición de un activo en poder transformarse en dinero líquido, dicho dinero es un activo corriente que tiene una empresa el cual es importante, pero, hay formas donde el dinero es menos liquido como son los depósito a plazo fijo, los deposito en una cuenta de ahorro, o letras en cartera, entre otros, (Rodríguez, 2009)	Esto ayuda a la tesis en conocer en qué condiciones tenemos las partidas de nuestro activo para poder transformarla en dinero líquido.	Rodríguez Carlos (2009)  Diccionario de economía.	
		Banco Central de Reserva del Perú.	Según el BCRP (2011),nos da como Concepto que: Expresa la facilidad con que un bien o activo puede ser	Según el BCRP nos da como concepto que la liquidez es la facilidad de que un activo se puede transformar en dinero	En conocer en que momento las demás partidas de mi activo se puedan transformar en	Banco Central de Reserva del Perú (2011)	

Nro.	Categoría/sss ub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
			<p>convertido en dinero. El bien líquido por excelencia es el propio dinero, en función del cual se mide la iliquidez de los demás bienes, dependiendo ésta de la prontitud o facilidad con que en cada caso se puede hacer dicha transformación. Se entiende por liquidez también la disponibilidad inmediata de dinero de un banco, y mide la capacidad de una institución financiera del exterior para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.(p.119)</p>	<p>líquido, por lo cual el bien líquido por prestancia es el dinero que tiene la empresa, en situación del cual se calcula la iliquidez del resto de bienes, por lo cual conlleva al apremio o facilidad en qué momento se puede realizar dicha transformación. De tal manera se entiende que la liquidez es la recurso inmediato del dinero, el mide la capacidad de la entidad en hacer frente a sus obligación en un periodo corto. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011)</p>	<p>dinero líquido para poder realizar las operaciones del giro de negocio de la empresa.</p>	<p>Glosario de términos económicos.</p>	
		<p>Pampillon Rafael</p>	<p>Según Pampillon (2007), nos indica que la liquidez es: Facilidad e inmediatez con que un activo puede convertirse en dinero sin pérdida de valor. De esta forma el dinero (dinero legal y depósitos a la vista) al ser el medio de pago comúnmente aceptado, constituye el activo más líquido de todos y es por ello más deseable que los demás, atendiendo a esta característica. Los activos reales son los que tienen menor grado de liquidez, ya</p>	<p>Según Pampillon nos da el significado que la liquidez es la facilidad con que un activo se pueda transformar en dinero sí que este pierda su valor, de esta manera el dinero al ser un medio de pago siempre aceptado, este compone el activo más líquido de las demás partida del activo y es por ello más anhelado, viendo esta característica, los activos reales son lo que no cuentan con mucha liquidez, ya que costo de su transformación en colocarlo como un medio</p>	<p>Esto nos sirve porque nos da a conocer que dentro de nuestros activos la partida con mayor relevancia es el efectivo debido a que a través de esta partida se puede asumir las obligaciones de la empresa, en cambio los demás bienes no cuentan con mucha liquidez debido a que el costo de su transformación para ubicarlo como un medio de pago es más dificultoso.</p>	<p>Pampillon Rafael (2007)  Diccionario de Economía.</p>	

Nro.	Categoría/ssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
			que el coste de transformar rápidamente su valor en medios de pagos es mayor.(p.32)	de pago es mucho mayor (Pampillon, 2007)			
		Banco Central de la República de Argentina.	Según el Banco Central de la República de Argentina (2012) nos menciona que la liquidez es: Disponibilidad de dinero, o recursos rápidamente convertibles en efectivo, para afrontar compromisos a corto plazo.(p.10)	Según el Banco Central de la República de Argentina da como definición de liquidez a la disponibilidad de dinero, o al recurso de la empresa que se puedan convertir rápidamente en efectivo, para poder confrontar las obligaciones que tienen a corto plazo. (Banco Central de la Republica de Argentina, 2012)	Es la disposición del dinero que tiene la empresa para poder hacer frente a sus deudas que tiene a corto plazo.	Banco Central de la República de Argentina (2012)  Diccionario de términos económicos y financieros del BCRA	
		Bolsa de valores de Guayaquil	Según la bolsa de valores de Guayaquil (2012), interpreta la liquidez diciendo que  Son todos los fondos de alta disponibilidad que tiene una empresa y que permiten cubrir las obligaciones de corto plazo. Es la capacidad que tiene un activo en convertirse en dinero en efectivo en cualquiera de sus formas.(p.51)	Según la bolsa de valores de Guayaquil dice que la liquidez son los fondos de alta disponibilidad que puede tener una empresa, por lo cual puede acceder a pagar sus obligaciones a corto plazo. Esto es la capacidad que tiene el activo en transformarse en dinero corriente o cualquiera de sus formas. (Bolsa de Valores de Guayaquil, 2012)	Son los fondos que cuenta la empresa para poder hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Por lo cual es la capacidad que tiene el activo en convertirse en dinero líquido o en cualquiera de sus formas conocidas.	Bolsa de Valores de Guayaquil (2012)  Diccionario de economía y finanzas de la Bolsa de Valores de Guayaquil.	
		Cárdenas Gustavo	Según Cárdenas (2004) la liquidez es:  Capacidad para convertir en efectivo los activos más líquidos. Facultad del inversionista para	Según Cárdenas dice que es la capacidad de cambiar en efectivo los activos que tienen mayor liquidez. Lo cual los inversionistas deben tener la capacidad de		Cárdenas Gustavo (2004)  Diccionario de ciencias económicas – administrativas.	

Nro.	Categoría/ssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
			convertir sus títulos en efectivo en corto tiempo con una pérdida mínima o sin pérdida en su valor de mercado. Facultad del mercado de absorber grandes aumentos en el volumen de las transacciones de un título con sólo pequeños ajustes en los precios (p.423)	convertir sus títulos en dinero en un corto tiempo en cual generara una perdida mínima o muchas veces no ocurra dicha perdida en el mercado, es también la potestad del mercado de atraer grande aumentos en el volumen de actividades comerciales de un título valor con pequeños ajustes en los precios. (Cárdenas, 2004)			
		Baena Nuria	Según Baena (2008)nos expresa que: La liquidez de fondo es la capacidad de una entidad financiera para obtener en todo momento el efectivo necesario para operar y hacer frente a sus obligaciones de pago en tiempo y a un coste razonable. Por último, la liquidez agregada de la economía puede entenderse como la oferta monetaria, esto es, la cantidad total de dinero que existe en la economía. (p.13)	Según Baena da como definición que la liquidez de fondo es la capacidad que tiene un entidad financiera para conseguir en cualquier instante el efectivo necesario para trabajar y poder hacer frente a su obligaciones de pago a tiempo lo cual generara un costo razonable, para finalizar la liquidez agregada a la ciencia económicas se puede definir como una oferta monetaria, esto es, el volumen de dinero que existe en la economía de un país. (Baena, 2008)	Esto nos enseña que las entidades financieras utilizan la liquidez de fondos para poder hacer frente a sus obligaciones por lo cual la entidad financiera debe conseguir en cualquier momento la liquidez necesaria para poder trabajar.	Baena Nuria (2008) La liquidez de los mercados financieros: repercusiones de la crisis crediticia.	

Nro.	Categoría/sss ub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
		Ministerio de economía y finanzas	<p>Según el ministerio de economía y finanzas (2018) nos da como definición de liquides a:</p> <p>La característica de un activo financiero que se refiere a la facilidad con que puede ser transmitido o negociado en el mercado secundario; por tanto, la elevada liquidez de los valores es un dato fundamental para la inversión que prevea vender antes de vencimiento. En general, la liquidez de los valores es mayor cuanto mayor sea el volumen emitido, más eficiente sea el sistema de compensación y liquidación (es decir, el sistema de ejecución de la operaciones contratadas), menores los costos de realización de operaciones, y menos relevantes las trabas legales o fiscales, para realizarla.</p>	<p>Según el ministerio de economía y finanzas no dice que la liquidez tiene la particularidad que un activo financiero tenga la facilidad de ser traspasado o negociado en el mercado secundario, por consecuencia la excelente liquidez de los valores es un dato esencial para la inversión que prevea vender antes del vencimiento. En conclusión la liquidez de los valores es elevada cuando el volumen emitido es elevado, por lo cual si el sistema de compensación y liquidación es eficiente, los costes relacionados de estas operaciones serán menores y menos importante las trabas legales o fiscales para ejecutar. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018)</p>		<p>Ministerio de economía y finanzas (2018)</p> <p>Glosario de términos financieros (E – O)</p>	
2.1	Flujo de efectivo	Apaza Mario	<p>Según Apaza (2014) define que: En toda operación financiera intervienen valores a lo largo del tiempo, que son los ingresos y egresos. Es posible registrar dichos valores sobre un segmento</p>	<p>Según Apaza nos indica que el flujo de efectivo es también conocido como flujo de caja, el cual son todas las operaciones financieras el cual intervienen a lo largo del tiempo, los cuales son los</p>	<p>Nos ayudara a graficar a través del flujo de efectivo los problemas financieros que tiene la empresa y ayudara a la tomar una decisión si podemos solicitar un</p>	<p>Apaza Mario (2014)</p> <p>Finanzas en Excel aplicadas a las NIIF.</p>	

Nro.	Categoría/ss ub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
			de recta horizontal que tenga como longitud el tiempo de duración de la operación. La secuencia de entradas y salidas de dinero en el tiempo de la operación financiera, se llama, flujo de caja, diagramas de líneas, diagramas de tiempo valor, diagrama económico u horizonte económico y consiste en la representación gráfica de un problema financiero (p.19)	ingresos y egresos. Es posible reconocer dichos valores sobre un fragmento de recta horizontal que tenga como medida la longitud del tiempo el cual durara la operación. La frecuencia de ingresos y egresos de dinero durante un tiempo determinado en las operaciones financieras, también pueden llamarse diagramas de líneas, diagrama de tiempo valor, diagrama económico u horizonte económico el cual es la forma de graficar un problema financiero. (Apaza, 2014)	crédito para poder cubrir las obligaciones.		
		Van Horne James & Wachowicz Jonh	Según Van Horne & Wachowicz (2010) nos menciona: El propósito del estado de flujo de efectivo es reportar los flujos de entradas y salida de efectivo en una empresa durante un periodo, clasificados en tres categorías: actividades operativas, de inversión y de financiamiento. Este estado es un requisito de acuerdo con la Declaración de estándares de contabilidad financiera número 95. Cuando se usa con la	Según Van Horne & Wachowicz nos da a entender que el flujo de efectivo es el estado donde se reportan los ingresos y egresos del dinero en una empresa durante un periodo determinado, los cuales se dividen en tres categorías: actividades operacionales, de inversiones y de financiamiento. Este estado es establecido de acuerdo a la Declaración de estándares de contabilidad financiera en el numeral 95, el cual nos	Nos muestra que el flujo de efectivo está dividido en tres categorías los que son las actividades de operación, inversión y financiamiento que junto con los estados de situación financiera y estado de resultado ayuda al gerente financiero a tomar decisiones sobre la liquidez de la empresa.	Van Horne James & Wachowicz Jonh (2010)  Fundamento de la Administración Financiera.	

Nro.	Categoría/sss ub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
			información contenida en los otros dos estados financieros básicos y lo que ellos revelan, debe ayudar al gerente financiero a evaluar e identificar.(p.176)	indica que al momento de utilizar este flujo junto con los otros dos estados financieros básicos, este ayuda a la toma de decisiones al gerente financiero. (Van Horne & Wachowicz, 2010)			
		Ayala Pascual	Según Ayala (2014) es: Un estado financiero que forma parte de la información financiera que las empresas elaboran para informar sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo. La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.(p.1)	Según Ayala define que es un estado financiero el cual forma parte de la información financiera el cual las empresas elaboran para poder conocer cuál es la situación financiera a través de los resultados de operaciones que ha tenido la empresa, esta información es útil porque proporciona a los usuarios de los estados financieros los cimientos para poder evaluar la capacidad que cuenta la empresa para generar efectivo y equivalente de efectivo, así como la necesidades que tiene la empresa respecto a su liquidez, este flujo ayuda para evaluar la capacidad que tiene la empresa de generar el efectivo y sus equivalente el periodo en que se produce dicha conversión y el grado de certidumbre relativa de su aparición (Ayala, 2014)	A través de este flujo podemos conocer en que momento se convierte el efectivo y equivalente de efectivo en dinero líquido para poder cumplir con las obligaciones de la empresa luego de un análisis de la situación financiera de la empresa.	Ayala Pascual (2014)  NIC 7: Estado de Flujo de Efectivo	

Nro.	Categoría/sssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
		Hirache Luz	<p>Según Hirache (2013) nos menciona que el flujo de efectivo:</p> <p>También conocido como “cash flow”, muestra el saldo de los ingresos menos los egresos de efectivo (en términos nominales del efectivo) de una empresa, generados por una inversión, actividad productiva o proyecto, en un periodo determinado. Es posible también elaborar un flujo de caja proyectado, conocido también como “presupuesto de caja” o “pronóstico de tesorería”(p.2)</p>	<p>Según Hirache nos dice que le flujo de efectivo también llamado flujo de caja o también conocido como “cash Flow”, nos muestra los saldo que hay de las entradas y salidas de efectivo de una empresa que ha sido generado por las actividades de operación, inversión u financiamiento producida por un proyecto en un periodo determinado, es posible realizar los flujos de caja proyectado que también es conocido también como presupuesto de caja o pronóstico de tesorería (Hirache, El flujo de caja como herramienta financiera, 2013)</p>	<p>Que el flujo de efectivo también se le puede llamar flujo de caja o también como cash flow, el cual sirve para hacer elaboraciones proyectadas del flujo, para tener una perspectiva de cómo se puede asumir las responsabilidades en un futuro cercano.</p>	<p>Hirache Luz (2013)</p> <p>El flujo de caja como herramienta financiera.</p>	
		Staff de profesionales	<p>Según el staff de profesionales (2014)define a los :</p> <p>Flujos de efectivo (cash flows) Son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes de efectivo. Actividades de financiamiento. Son actividades que producen cambios en el tamaño y composición del capital aportado y en el endeudamiento de la entidad. Actividades de inversión .Son</p>	<p>Según el staff de profesionales que el flujo de efectivo son los ingresos y egresos de dinero y sus equivalentes los cuales se dividen en 3 actividades: la de financiación el cual producen cambios en magnitud y composición del capital de la empresa como en sus obligaciones, la actividad de inversión, la cual es la disposición de un dinero adquirido en un</p>	<p>Nos muestra que el flujo de efectivo se divide en tres características el cual cada una de ellas tiene una misión y evaluación en la situación financiera de la empresa.</p>	<p>Staff de profesionales (2014)</p> <p>Estado de flujo de efectivo NIC – SP - 2</p>	

Nro.	Categoría/ssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
			la adquisición y disposición de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en los equivalentes de efectivo. Actividades de operación Son las actividades de la entidad que no son actividades de inversión o financiación.(p.1)	periodo largo el cual están incluidas los equivalentes de efectivo y por ultimo las actividad de operación el cual son las operaciones del giro de negocio de la empresa (Staff de profesionales, 2014)			
2.2	rentabilidad	Pampillon Rafael	Según Pampillon (2007) nos define rentabilidad como: La compensación o rendimiento que su tenedor de un activo recibe. Si consideramos el supuesto de que existan alteraciones en los niveles generales de precios, es necesario distinguir entre la rentabilidad nominal y la rentabilidad real de un activo. La rentabilidad nominal es el tipo de interés que el propietario del activo recibe, y la rentabilidad real es la rentabilidad nominal menos la tasa de inflación.(p.43)	Según Pampillon nos define la rentabilidad como la indemnización o beneficio que tiene el titular de un activo. Si se considera el supuesto de que pueda existir alguna alteración en los niveles generales de precios, es necesario que se distinga entre una rentabilidad nominal el cual el propietario recibe un interés por su activo en cambio la rentabilidad real es aquella rentabilidad nominal menos las tasa de inflación que lo estipula el estado. (2007)	Es aquella compensación que tiene un tenedor por su activo recibido el cual esta rentabilidad puede ser de dos maneras, una rentabilidad nominal el cual recibe un interés por el activo recibido o una rentabilidad real el cual se descuenta del interés la tasa de inflación.	Pampillon Rafael (2007)  Diccionario de Economía	
		Sabino Carlos	Según Sabino (1991), define la rentabilidad como el: Porcentaje de utilidad o beneficio que rinde un activo durante un período determinado de tiempo. Rentabilidad, en un sentido más amplio, se usa para indicar la calidad de rentable - de producir beneficios- que	Según Sabino define la rentabilidad como el porcentaje de una utilidad que tiene un activo durante un periodo de tiempo determinado, la cual la rentabilidad se utiliza para poder indicar la calidad que tiene una empresa en producir beneficios de		Sabino Carlos (1991)  Diccionario de economía y finanzas.	

Nro.	Categoría/ssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
			tiene una actividad, negocio o inversión. (p.254)	acuerdo a tus operaciones, inversiones o negocios. (Sabino, 1991)			
		Banco Central de Reserva del Perú	Según el Banco Central de Reserva del Perú (2011)nos indica que la rentabilidad es: Capacidad de un activo para generar utilidad. Relación entre el importe de determinada inversión y los beneficios obtenidos una vez deducidos comisiones e impuestos. La rentabilidad, a diferencia de magnitudes como la renta o el beneficio, se expresa siempre en términos relativos.(p.170)	Según el Banco Central de Reserva del Perú nos dice que la rentabilidad es la capacidad que tiene un activo para crear utilidad, esta relación esta entre el importe de una inversión determinada y los beneficios producido una vez descontando el impuesto y comisiones. A diferencia de la renta de beneficios, esta rentabilidad se expresa en términos referentes. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011)	Que obtendremos una rentabilidad del importe de acuerdo al importe de inversión que se realiza el cual se le descontara los impuestos y comisiones que estipula la ley del país donde se realiza estas inversiones.	Banco Central de Reserva del Perú (2011)  Glosario de términos económicos.	
		Ccaccya Diana	Según Ccaycca (2015), nos dice que: La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios.(p.1)	Según Ccayccanos define la rentabilidad como la aplicación de toda operación económica en la cual se mueve todo medios materiales, humanos y/o financiamiento con la finalidad de adquirir ciertos resultados. Por lo cual la rentabilidad de una empresa se puede analizar confrontando el resultado final y el valor de recursos empleados para generar dicha merced. (Ccaccya , 2015)	Se puede evaluar la rentabilidad de una empresa comparando el resultado final de la inversión sobre el costo de los recursos empleados para poder generar dichos recursos.	Ccaccya Diana (2015)  Análisis de rentabilidad de una empresa.	

Nro.	Categoría/ss ub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
		Torres Melissa	Según Torres (2011) dice que la rentabilidad: Nos sirven para medir la rentabilidad sobre las inversiones de la empresa, específicamente analizando los beneficios. Se debe tener en cuenta un análisis en conjunto con sus factores, como por ejemplo, sus precios, gastos de producción, etc(p.1)	Según Torres es un componente donde se puede medir la rentabilidad de una inversión que realiza la empresa, específicamente los beneficios obtenidos, se tiene que tener en cuenta que en dicho análisis se tiene que tomar en cuenta ciertos factores como el precio, los gastos incurridos de la producción entre otros. (Torres, 2011)	Que al momento de realizar un análisis para poder medir la rentabilidad de la empresa se tiene que tomar en cuenta ciertos factores para que esta rentabilidad sea la más real y coherente posible.	Torres Melissa (2011)  Ratios financieros: Conceptos básicos y aplicación.	
2.3	solvencia	Pampillon Rafael	Según Pampillon (2007), nos indica que la solvencia Mide el riesgo que tiene el tenedor de un activo. Este riesgo está directamente relacionado con las cualidades del emisor del activo, es decir, con el agente que está comprometido a pagar las rentas y en su caso a devolver el principal.(p.46)	Según Pampillon nos define la solvencia como la medición del riesgo que tiene un tenedor de un activo, este riesgo está estrechamente relacionado con la cualidades del emisor del crédito, es decir con el ente que está en la obligaciones pagar los interés y la devolución del capital prestado (Pampillon, 2007)	Que la solvencia es la que mide es la capacidad que tiene una empresa para poder afrontar sus obligaciones en un periodo determinado.	Pampillon Rafael (2007)  Diccionario de Economía	
		Bolsa de Valores de Guayaquil	Según la bolsa de Valores de Guayaquil (2012) nos indica que: Es la capacidad que tiene una empresa para satisfacer las deudas contraídas con terceros, sean estas a corto, mediano y largo plazo. Es un concepto más amplio que el de liquidez, pues incorporar los	Según la bolsa de Valores de Guayaquil nos da a entender que la solvencia es la capacidad que una empresa tiene para poder indemnizar sus obligaciones contraídas con terceros, ya sean estas obligaciones a corto, mediano o largo plazo. A diferencia con la liquides, la	Esto nos da entender que la solvencia agrega las partidas patrimoniales para poder afrontar las deudas obtenidas por las actividades del giro de negocio el cual sirven como garantías.	Bolsa de Valores de Guayaquil (2012)  Diccionario de economía y finanzas de la Bolsa de Valores de Guayaquil.	

Nro.	Categoría/ssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
			aspectos patrimoniales de la compañía y del nivel de riesgo que ésta presenta a terceros.(p.65)	solvencia incorpora aspectos patrimoniales de la empresa y del nivel de riesgo que esta presenta hacia sus proveedores. (Bolsa de Valores de Guayaquil, 2012)			
		Torres Melissa	Según Torres (2011)nos indica que la solvencia: Permiten analizar las obligaciones de la empresa a corto y largo plazo, por lo que nos muestra si la empresa es sólida (p.2)	Según Torres la solvencia permite el análisis de las obligaciones que ha obtenido la empresa a corto y largo plazo, dando como resultado si la empresa se encuentra sólida para poder afrontar sus obligaciones (2011)	Nos sirve para poder analizar si la empresa es sólida y pueda hacer frente a sus obligaciones.	Torres Melissa (2011)  Ratios financieros: Conceptos básicos y aplicación.	
		Fernández Cinthia	Según Fernández (2012), dice que: Los índices de solvencia indican la capacidad de endeudamiento del ente operador, ya sea una empresa pública o privada, y el respaldo que poseen para afrontar sus obligaciones. Este indicador es de suma importancia tanto para los acreedores actuales como para los potenciales, pues de esta manera pueden evaluar el grado de endeudamiento de la empresa y así medir el riesgo intrínseco de esta.(p.1)	Según Fernández dice que el índice de solvencia muestra la capacidad que tiene la empresa para poder endeudarse, ya sea una empresa pública o privada, y el respaldo que tiene para poder cumplir con sus obligaciones. Este indicador es de suma relevancia para los acreedores potenciales como a los que ya tenemos, pues a través de este indicador se mide el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad de pagar dichas deudas. (Fernández, 2012)	Ayuda a los futuros acreedores en ver el grado de endeudamiento de la empresa y la capacidad de pago de dichas deudas para que de esta manera puedan tomar una decisión si invertirían en la empresa o concederían un crédito o no.	Fernández Cinthia (2012)  Índice de Solvencia	
		Federación de colegio de	Según la Federación de Colegio de Economistas del República	Según la Federación de Colegio de Economistas del República Mexicana indica		Federación de colegio de economistas de la	

Nro.	Categoría/ssub categorías	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
		economistas de la república mexicana.	Mexicana (2017), dice que la solvencia: Mide el riesgo del poseedor de un activo de no poder transformar su título en medios de pago.	que la solvencia evalúa el riesgo del poseedor del crédito de no poder transformar sus activos en un medio efectivo. (Federación de Colegios de Economistas de la República Mexicana, 2017)		república mexicana. (2017)  Glosario de terminos	

## Matriz del método

Nr o	Elementos metodológicos	¿Cuál/Qué es?	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	Sintagma	Holístico	Hurtado	Según Hurtado (2010) “Visto desde la comprensión holística, las definiciones de investigación propuestas por los diferentes modelos epistémicos enfatizan aspectos parciales del proceso investigativo, pero cada aspecto es necesario para entender la investigación de manera global” (p.94).	Según Hurtado nos da a conocer que el sintagma holístico son actitudes y pensamientos, ya que a través de este sintagma nos muestra diferente modelos epistémico, a pesar que estos pensamientos pueden ser contrarios, esto conlleva a que el investigador pueda proponer nuevas teorías para dar posible soluciones. (Hurtado, 2010).	Este método nos servirá porque podremos analizar de punto de vista detallada cada categoría para poder llegar a una propuesta al problema que estamos investigando.	Hurtado, J. (2013). <i>Guía para la comprensión holística de la ciencia</i> . Recuperado de: <a href="http://dip.una.edu.ve/mpe/017metodologia/paginas/Hurtado,%20Guia%20para%20la%20comprension%20de%20la%20ciencia%20Unidad%20III.pdf">http://dip.una.edu.ve/mpe/017metodologia/paginas/Hurtado,%20Guia%20para%20la%20comprension%20de%20la%20ciencia%20Unidad%20III.pdf</a>	<a href="http://dip.una.edu.ve/mpe/017metodologia/paginas/Hurtado,%20Guia%20para%20la%20comprension%20de%20la%20ciencia%20Unidad%20III.pdf">http://dip.una.edu.ve/mpe/017metodologia/paginas/Hurtado,%20Guia%20para%20la%20comprension%20de%20la%20ciencia%20Unidad%20III.pdf</a>
2	Enfoque	Mixto	Para Hernández, Fernández, Baptista	Para Hernandez, Fernandez, Batista (2014) “Los métodos mixtos representan un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias producto de toda la información recabada (Meta inferencias) y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio (p.534)	Según Hernandez, Fernandez, Baptista un enfoque mixto es el conjunto de procedimiento que es de manera sistemática y de forma empírica el cual involucra la recolección de datos y sus análisis de manera cualitativa como cuantitativa así como su discusión para poder lograr un mayor entendimiento del fenómeno que se está estudiando (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)	Este enfoque nos servirá porque se podrá recabar información tanto cuantitativo y cualitativo, para poder realizar inferencia y poder llegar a un entendimiento de la problemática de investigación.	Hernández, Fernández, Baptista (2014) <i>Metodología de la investigación</i> 6ta edición.	
3	Tipo	Proyectiva	Hurtado	Consiste en la elaboración de una propuesta o de un modelo, como solución a un problema o necesidad de tipo práctico, ya sea de un grupo social, o de una institución, en un área particular del conocimiento, a partir de un diagnóstico preciso de las necesidades del momento, los procesos explicativos o	El tipo de investigación proyectista consiste en una elaboración de una propuestas o de un modelo, para dar solución a un problema o una necesidad de tipo practico, esto puede ser en un grupo social, una institución o en un área particular del conocimiento, esto ocurre a partir de un diagnóstico preciso de las necesidades del momento, los procesos explicativos o los	El tipo de investigación proyectista influirá en la investigación realizada porque se formulara una propuesta para poder dar solución al problema que se está investigando.	Hurtado (2000) <i>Metodología de investigación holística</i> 3ra edición. Recuperado de: <a href="http://pcc.faces.ula.ve/Tesis/Maestria/Vicmary%20Linares/CAPITULO%20II.%20METODOLOGIA.pdf">http://pcc.faces.ula.ve/Tesis/Maestria/Vicmary%20Linares/CAPITULO%20II.%20METODOLOGIA.pdf</a>	<a href="http://pcc.faces.ula.ve/Tesis/Maestria/Vicmary%20Linares/CAPITULO%20II.%20METODOLOGIA.pdf">http://pcc.faces.ula.ve/Tesis/Maestria/Vicmary%20Linares/CAPITULO%20II.%20METODOLOGIA.pdf</a>

Nr o	Elementos metodológicos	¿Cuál/Qué es?	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
				generadores involucrados y las tendencias futuras. (p.325)	generadores involucrados y la tendencias futuras.			
4	Nivel	Comprensivo	Hurtado	Teniendo en cuenta entonces, las acciones clave del objetivo general y los objetivos específicos, y la clasificación del paradigma holístico, podemos decir que esta investigación está en el nivel comprensivo, al proponer el Diseño Conceptual del Constructo de Calidad de Vida en el Trabajo. "El mencionado nivel estudia el evento en su relación con otros eventos, dentro de un holos mayor, enfatizando por lo general las relaciones de causalidad".	El tipo de nivel comprensivo es la acción clave del objetivo general y de los objetivos específicos, lo cual da la clasificación del paradigma holístico, esto quiere decir que esta investigación está en in nivel comprensivo, debido a que propone un diseño conceptual del constructo de calidad de vida en el trabajo, esto da a entender que el mencionado nivel estudia el evento en su relación con otros eventos, dentro de un holos mayor, enfatizando de lo general las relaciones de causalidad.	Con este tipo de nivel, nos ayudara a entender los objetivos generales y específico del tema de investigación con el cual podremos clasificar los paradigmas de dicha investigación.	Hurtado (2000) Metodología de investigación holística 3ra edición. Recuperado de: <a href="http://pcc.faces.ula.ve/Tesis/Maestria/Vicmary%20Linares/CAPITULO%20II.%20METODOLOGIA.pdf">http://pcc.faces.ula.ve/Tesis/Maestria/Vicmary%20Linares/CAPITULO%20II.%20METODOLOGIA.pdf</a>	<a href="http://pcc.faces.ula.ve/Tesis/Maestria/Vicmary%20Linares/CAPITULO%20II.%20METODOLOGIA.pdf">http://pcc.faces.ula.ve/Tesis/Maestria/Vicmary%20Linares/CAPITULO%20II.%20METODOLOGIA.pdf</a>
5	Método	Inductivo y deductivo	Marco teórico. Com	El método inductivo utiliza el razonamiento para obtener conclusiones que parten de hechos aceptados como válidos, para llegar a conclusiones, cuya aplicación sea de carácter general, se inicia con un estudio individual de los hechos y se formulan conclusiones universales que se postulan como leyes, principios o fundamentos de una teoría. El método deductivo consiste en tomar conclusiones generales para explicaciones particulares. El método se inicia con el análisis de los teoremas, leyes, postulados y principios de aplicación universal y de comprobada validez, para aplicarlos a soluciones o hechos particulares.	Según el autor el método inductivo es aquel que utiliza el razonamiento para poder obtener conclusiones que parten de hechos aceptados que son válidos, el cual para poder llegar a estas conclusiones, cuya aplicación sea de carácter general, esta se inicia con un estudio individual de los hechos y se formulan conclusiones universales que se postulan como leyes, principios o fundamento de una teoría, en cambio, el método deductivo consiste en tomar las conclusiones generales para poder explicarlo particularmente, esto quiere decir que este método se inicia con un análisis de teoremas, leyes, postulados y principios de aplicación universal y de comprobada validez, para poder aplicarlos a soluciones o hechos particulares.		Recuperado de: <a href="https://www.marcoteorico.com/curso/11/fundamentos-de-investigacion/173/tipos-de-metodos-(inductivo,-deductivo,-analitico,-sintetico,-comparativo,-dialectico,-entre-otros)-">https://www.marcoteorico.com/curso/11/fundamentos-de-investigacion/173/tipos-de-metodos-(inductivo,-deductivo,-analitico,-sintetico,-comparativo,-dialectico,-entre-otros)-</a>	<a href="https://www.marcoteorico.com/curso/11/fundamentos-de-investigacion/173/tipos-de-metodos-(inductivo,-deductivo,-analitico,-sintetico,-comparativo,-dialectico,-entre-otros)-">https://www.marcoteorico.com/curso/11/fundamentos-de-investigacion/173/tipos-de-metodos-(inductivo,-deductivo,-analitico,-sintetico,-comparativo,-dialectico,-entre-otros)-</a>

6	Población	Cuant i	0 colaboradores						
		Cuali	0 colaboradores						
7	Muestra	Cuant i		Hernández, Fernández, Baptista	Para Hernandez, Fernandez, Batista (2014) La muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse y delimitarse de antemano con precisión, además de que debe ser representativo de la población. El investigador pretende que los resultados encontrados en la muestra se generalicen o extrapolen a la población (en el sentido de la validez externa que se comentó al hablar de experimentos). El interés es que la muestra sea estadísticamente representativa.(p.173)	Según Para Hernandez, Fernandez, Batista, se puede entender que la muestra es un subgrupo de la población de intereses sobre el cual se va a recolectar datos, el cual se tiene que definir y delimitarse de antemano con precisión, esto además de ser representativo de la población investigada. El investigador va a pretender que los resultados encontrados en la muestra se generalicen o se extrapolen a la población, esto quiere decir que el interés de la muestra sea estadísticamente representativa (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).	A través de la muestra, se podrá recabar información del problema que pasan las Mypes para poder solicitar un crédito financiero.	Hernández, Fernández, Baptista (2014) Metodología de la investigación 6ta edición.	
		Cuali							
8	Unidades informantes	Cuant i	Colaboradores						
		Cuali	¿A quiénes entrevistó?						
9	Técnicas	Cuant i	Encuesta	J. Casas, J.R. Repullo y J. Donado	Se puede definir la encuesta, siguiendo a García Ferrando, como una técnica que utiliza un conjunto de procedimientos estandarizados de investigación mediante los cuales se recoge y analiza una serie de datos de una muestra de casos representativa de una población o universo más amplio, del que se pretende explorar, describir, predecir y/o explicar una serie de características (p.143)	Según García Ferrando, se puede definir la encuesta como una de las técnicas que utiliza un conjunto de procedimientos estandarizados de investigación, mediante el cual recaba y se analiza una serie de datos de una muestra de casos representativos de una población o un universo más amplio, del cual se pretende explorar, describir, percibir y/o explicar, una serie de características de lo investigado.	Esta técnica será aplicado a la tesis para poder recabar y analizar una serie de datos lo cual nos permitirá explorara, describir, percibir y explicar una serie de sucesos del tema que se esta investigando.	La encuesta como técnica de investigación. Elaboración de cuestionarios y tratamiento estadístico de los datos (I) Recuperado de: file:///C:/Users/Kelly/Downloads/13047738_S300_es.pdf	file:///C:/Users/Kelly/Downloads/13047738_S300_es.pdf
		Cuali	Entrevista	Hernández, Fernández, Baptista	Se define como una reunión para conversar e intercambiar información entre una persona (el entrevistador) y otra (el entrevistado) u otras	La entrevista se define como una reunión para poder dialogar e intercambiar información entre un grupo de personas los cuales son (el entrevistador y el entrevistado), en	Se aplicara a la tesis porque se entrevistara a personas que conozcan del tema para poder alimentarnos de la información que ellos	Hernández, Fernández, Baptista (2014)	https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2a

					(entrevistados). En el último caso podría ser tal vez una pareja o un grupo pequeño como una familia o un equipo de manufactura. En la entrevista, a través de las preguntas y respuestas se logra una comunicación y la construcción conjunta de significados respecto a un tema (Janesick, 1998). (p.403)	este último caso puede ser tal vez una pareja, un grupo pequeño de personas como familia, amigos, etc. En que la entrevista, a través de las preguntas y respuestas que hagamos, se lograra una comunicación y una construcción conjunta de significados respecto al tema de investigación. (Janesick, 1998). (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)	poseen y así poder elaborar de manera correcta la propuesta.	Metodología de la investigación 6ta edición. Recuperado de: <a href="https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf">https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf</a>	da_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf
10	Instrumento	Cuanti	Cuestionario	Hernández, Fernández, Baptista	En fenómenos sociales, tal vez el instrumento más utilizado para recolectar los datos es el cuestionario. Un cuestionario consiste en un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir (Chasteauneuf, 2009). Debe ser congruente con el planteamiento del problema e hipótesis (Brace, 2013). (p.217)	El cuestionario es uno de los instrumentos más utilizados para la recolección de datos. En general un cuestionario consiste en un conjunto de preguntas respecto a una o más variables que se desea medir (Chasteauneuf, 2009). Estas tienen que ser congruentes con el planteamiento del problema que estamos investigando. (Brace, 2013). (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)	A través del este instrumentos podremos recabar información del problema que estamos investigando y como poder dar una propuesta de solución.	Hernández, Fernández, Baptista (2014) Metodología de la investigación 6ta edición. Recuperado de: <a href="https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf">https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf</a>	<a href="https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf">https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf</a>
		Cuali	Guía de Entrevista	Hernández, Fernández, Baptista	Las entrevistas se dividen en estructuradas, semiestructuradas y no estructuradas o abiertas (Ryen, 2013; y Grinnell y Unrau, 2011). En las primeras, el entrevistador realiza su labor siguiendo una guía de preguntas específicas y se sujeta exclusivamente a ésta (el instrumento prescribe qué cuestiones se preguntarán y en qué orden). Las entrevistas semiestructuradas se basan en una guía de asuntos o preguntas y el entrevistador tiene la libertad de introducir preguntas adicionales para precisar conceptos u obtener mayor información. Las entrevistas abiertas se	Según (Ryen, 2013; y Grinnell y Unrau, 2011). Nos indica que la entrevista se divide en tres etapas los cuales son estructurados, semiestructurada y no estructurada o abierta. en las 2 primeras, el entrevistado realiza una labor siguiendo una guía de preguntas específicas el cual se mantiene sujeta a esta (el instrumento prescribe que cuestiones se preguntaran y en qué orden) pero en las entrevista semiestructurada se basa en una guía de asuntos o preguntas que el entrevistador tiene la libertad de introducir preguntas adicionales para poder precisar los conceptos u obtener mayor información, por ultimo las		Hernández, Fernández, Baptista (2014) Metodología de la investigación 6ta edición. Recuperado de: <a href="https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf">https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf</a>	<a href="https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf">https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf</a>

					fundamentan en una guía general de contenido y el entrevistador posee toda la flexibilidad para manejarla.(p.403)	entrevistas abiertas se fundamentan en una guía general de contenidos y el entrevistado posee toda la flexibilidad para poder manejarla. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)			
11	Análisis de datos	Cuanti	Medidas de frecuencia y porcentajes Pareto (80/20)	Hernández, Fernández, Baptista	<p>Distribución de frecuencias</p> <p>Conjunto de puntuaciones de una variable ordenadas en sus respectivas categorías.(p.282)</p> <p>Las distribuciones de frecuencias pueden completarse agregando los porcentajes de casos en cada categoría, los porcentajes válidos (excluyendo los valores perdidos) y los porcentajes acumulados (porcentaje de lo que se va acumulando en cada categoría, desde la más baja hasta la más alta). El porcentaje acumulado constituye lo que aumenta en cada categoría de manera porcentual y progresiva (en orden de aparición de las categorías), tomando en cuenta los porcentajes válidos. (p.283)</p>	<p>Según Hernández, Fernández, Baptista, da a conocer que la medida de frecuencia es un grupo de puntuaciones de una variable ordenada en su respectiva categoría, para que la distribución o medida de frecuencia pueda ser completa, se agrega los porcentajes de casos en cada categoría, que estos son válidos (excluyendo los valores perdidos) y los porcentajes acumulados (porcentajes de lo que se va acumulando en cada categoría, desde el más alto hasta el más bajo), esto quiere decir que el porcentaje acumulado es aquel que establece lo que se incrementa en cada categoría de manera porcentual y progresiva, tomando en cuenta los porcentajes válidos. (Hernández, Fernández, &amp; Baptista, 2014)</p>	A través del análisis de datos con la medida de frecuencia y el porcentaje de Pareto, se podrá comprobar si la categoría que se está investigando es confiable o no.	Hernández, Fernández, Baptista (2014) Metodología de la investigación 6ta edición. Recuperado de: <a href="https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf">https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf</a>	<a href="https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf">https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf</a>
		Cuali	Triangulación	Hernández, Fernández, Baptista	<p>Siempre y cuando el tiempo y los recursos lo permitan, es conveniente tener varias fuentes de información y métodos para recolectar los datos. En la indagación cualitativa poseemos una mayor riqueza, amplitud y profundidad de datos si provienen de diferentes actores del proceso, de distintas fuentes y de una mayor variedad de formas de recolección.(p.417)</p>	<p>Según Hernández, Fernández, Baptista, da a conocer que la triangulación de datos son recursos que permiten recolectar varias fuentes de información y procedimientos para poder recabar datos. En la investigación cualitativa se posee una mayor riqueza, capacidad y profundidad de datos, si estos proceden de diferentes actores del proceso, de distintas fuentes y de una mayor diversidad de formas para poder recolectar dicha información. (Hernández, Fernández, &amp; Baptista, 2014)</p>	A través de la triangulación de datos se podrá profundizar más la categoría que se está investigando porque esta cruza las diferentes opiniones de las personas que han sido entrevistadas.	Hernández, Fernández, Baptista (2014) Metodología de la investigación 6ta edición. Recuperado de: <a href="https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf">https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf</a>	<a href="https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf">https://trabajosocialudocpno.files.wordpress.com/2017/07/metodologc3a3c2ada_de_la_investigac3a3c2b3n_sampieri_6ta_edicion1.pdf</a>



**FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS**  
**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE NEGOCIOS Y COMPETITIVIDAD**  
**Financiamiento de los créditos en una empresa de servicios cardiológicos,**  
**Lima 2018.**

**Para optar el título profesional de Contador Público**

**AUTORES**

Br. Chávez Martins, Noel Giovanni

Bachiller de Contabilidad

[angeluz291@gmail.com](mailto:angeluz291@gmail.com)

Mg. Nolazco Labajos, Fernando A.

Magister

[fernandonolazco@gmail.com](mailto:fernandonolazco@gmail.com)

Dr. Vásquez Mora, Edwin

Doctor en Administración

[e\\_vasquezmora@hotmail.com](mailto:e_vasquezmora@hotmail.com)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD**

Economía, Empresa y Salud

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DEL PROGRAMA**

Análisis del Mercado de capitales y valorización de las empresas en su situación actual –  
implementación y mejoras.

**LIMA – PERÚ**

**2018**

## I. Introducción.

*La presente investigación se basa en el tema de financiamiento de créditos en una empresa de servicios cardiológico en Lima 2018, el cual tiene como objetivo es diagnosticar los problemas que aquejan a la Mypes para adquirir un financiamiento de crédito y conceptualizar la categoría de crédito financiero.*

*Para lo cual hemos tomado la teoría clásica dada por Smith, (1776), el cual nos menciona que el capital que tiene el empresario es distribuido en dos partes, siendo este un capital fijo y el otro un capital circulante. Por lo tanto si el capital financiero permanece semejante, cuanto menor sea una parte, la otra parte será mayor. Ahora podemos decir que el capital circulante es el medio por el cual se provisiona las mercaderías, se realiza los pagos de remuneraciones y pone a la empresa en movimiento. Por lo cual todo ahorro, es necesario para poder sustentar el capital fijo, para no poder reducir las capacidades productivas del trabajo, por lo cual se debe aumentar el fondo circulante que es el que pone a las actividades de la empresa en marcha, dando como resultado un producto anual de la tierra y el trabajo, otorgando un ingreso real a cualquier sociedad.*

Para el estudio de esta investigación se analizó la categoría financiamiento, el cual se considera los planteado Domínguez (2007) como la obtención recursos económicos los cuales son dirigidos a la obtención nuevos capitales que la compañía necesita para poder llegar a la meta trazada, según su origen estas fuentes de financiamiento se pueden agrupar en dos partes los cuales son fuentes internas como fuentes externas o también llamadas propias o ajenas, otro autor que habla de financiamiento la Asociación de jóvenes empresario de Zaragoza (2009) el cual nos menciona que un financiamiento es técnicamente, consiste en la adquisición de fondos o capitales para poder crear y desarrollar un proyecto empresarial. El cual nos indica que toda empresa nace y se desarrolla con la finalidad de enfrentar la demanda de servicios y bienes, para compensar esa demanda es necesario realizar inversiones en la mercadería y los activos fijos de la compañía, por lo cual tal inversión solo se puede realizar si se cuenta con la liquidez y solvencia necesaria, por lo cual los recursos financieros es la suma del capital propio y la capacidad que tiene la empresa para poder endeudarse, el cual va a aprovisionar los fondos necesarios para que pueda desarrollar sus actividades y esta pueda generar utilidad, pero estos financiamiento tiene un costo como indica el Banco Central De Uruguay (2011), que la tasa efectiva es un indicador que es señalado en forma proporcional, el cual nos da a conocer el costo o beneficio efectivo de un producto financiero. Para realizar el cómputo de la tasa efectiva, se toma en cuenta el interés compuesto y el hipotético de que los intereses obtenidos se vuelven a invertir a la misma tasa de interés, Apaza (2014), nos indica que la tasa efectiva es aquella en el cual si nos indica el periodo de capitalización, al utilizar esta tasa, los intereses se capitalizan, por lo que es utilizada para encontrar el interés compuesto. Por ejemplo, si utilizamos una TEM, la capitalización de los intereses será mensual.

En este artículo científico se tomó como antecedentes a Miranda (2013), en su tesis *Los problemas de financiamiento en las pymes*, realizada en la universidad Nacional de Cuyo, Argentina, cuyo objetivo es Determinar cuáles son las causas del mencionado problema de financiamiento de las Pymes, propone algunas alternativas posibles, llegando a la conclusión que a pesar de los problemas para poder acogerse a un financiamiento, se puede ver opciones de solución con un alto nivel de certeza para resolver el problema que tenga cada uno, esto quiere decir que para una misma dificultad financiera se pueda escoger varias opciones y no en solo una, situación que favorece aún más a un óptimo resultado, por ultimo

llega al resultado que los problemas financieros se pueden solucionar sin las necesidad de adquirir grandes deudas, ya que hay alternativas menos costosas (buscando la mejor alternativa de acuerdo a la actividad principal de la organización) y teniendo un objetivo para un crecimiento proyectado en vez de realizar acciones tradicionales como el pedir préstamos a instituciones financieras.

Otra tesis el cual se tomó como antecedente fue de Huertas (2015), en su tesis *La colocación de créditos mypes y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 AL 2014*, realizada en la universidad San Martín de Porres, Perú, cuyo objetivo es Analizar su desarrollo de las colocaciones y de los créditos vencidos, decretando el impacto en la rentabilidad de una entidad financiera, implantando las causas, consecuencias e implicancias directas en el sistema financiero en general. El cual llega a la conclusión que se pudo comprobar que dentro del sistema del sistema financiero en el segmento MYPE se ha dado un crecimiento relevante de los ratios por la morosidad, en el periodo de octubre del 2010 a diciembre 2014, este aumento de indicador de la mora se estableció en los procesos, metodologías y políticas que emiten los bancos, los cuales influyeron significativamente en el aumento de morosidad al mantener métodos de evaluaciones y metodologías inexactas que no se fundamentaron en un estudio de 117 financieros minuciosos sino que esto dependieron más de la opinión, percepción y juicio personal que en evaluar los créditos en sí. Por último se llegó al resultado que estos procedimientos originan que las colocaciones de créditos en este sector crezca y se fortalezca, pero originan problemas en las morosidades que tienen de las entidades del sistema financiero al mantener estos sistema de evaluación de EEFF incorrectos el cual no son apoyados en ningún estándar, norma o principio contable, porque esto depende más de la experiencia y juicio al interactuar con el empresario.

Por último se puede mencionar que a través de esta investigación se puede determinar que las empresas que están en el sector de las Mypes, tienen dificultades a adquirir un financiamiento de créditos, debido a que la tasa de interés en el sistema financiero es muy elevada en comparación a otros sectores empresariales, esto se debe al alto riesgo que tiene dicho sector, esto es porque muchas de estas empresa no cuentan con una estabilidad empresarial y muchas de ellas se dan de baja y otro motivo es que algunas de estas empresas están en regímenes el cual no tienen la obligación de presentar Declaraciones Anuales ante la Sunat, por lo cual las entidades financieras en ocasiones requieren un aval solidario para que pueda cumplir la obligaciones de esta empresa en caso estas no la puedan asumir, por estos factores es que la entidades financieras imponer altas tasas para la adquisición de un financiamiento a estas empresas.

## II. Método

El método que se utilizó para poder realizar este artículo científico fue el siguiente.

### **Sintagma**

Según Hurtado(2010), da a conocer que el sintagma holístico son actitudes y pensamientos, ya que a través de este sintagma nos muestra diferentes modelos epistémicos, a pesar que estos pensamientos pueden ser contrarios, esto conlleva a que el investigador pueda proponer nuevas teorías para dar posible soluciones.

### **Enfoque**

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), la presente investigación es de método mixto porque representan un conjunto de procesos sistemáticos, debido que este método recolecta datos para ser analizadas de manera cuantitativa como cualitativa, así como su discusión e investigación en conjunto, para poder obtener argumentos producida por la recolección de datos recogida y poder llegar a un mayor conocimiento del fenómeno de estudio.

### **Diseño y método**

#### **Diseño**

Según Hurtado (2010), el tipo de nivel comprensivo es la acción principal del objetivo general y específico, la cual da la denominación de un paradigma holístico, esto no indica que la investigación está en un nivel comprensivo debido a que plantea un modelo conceptual de calidad de vida en el trabajo, esto no da a comprender que este nivel estudia el evento con relación otros eventos dentro de un holos mayor subrayando de lo general las relaciones de causalidad.

#### **Método**

Según la página web marco teorico.com, el método inductivo es aquel que emplea el razonamiento para poder conseguir conclusiones que parten de hechos aceptados que son válidos, para poder llegar a la deducción que es de carácter general, este método da inicio con un estudio de hechos los cuales formularan conclusiones universales la cual aspiran a ser leyes, principios o fundamentos.

#### **Población**

Se utilizó recolección de datos de la empresa, por lo cual no se utilizó la población.

#### **Muestra**

No hubo la necesidad de utilizar muestra debido a que esta investigación se utilizó recolección de documentos como son los estados financieros 2016 y 2017 de la empresa de servicios cardiológicos.

Según Para Hernández, Fernández, Batista (2014), se puede entender que la muestra es un subgrupo de una población de estudio sobre el cual se va a recolectar datos, el cual se definirá y delimitara previamente con exactitud, además de ser de forma representativa de una población investigada, el investigador va a pretender que el resultado hallado en dicha muestra sea generalizado o se extrapolen a la población, esto quiere decir que la muestra sea representativa estadísticamente.

## **Unidad informante**

Como se utilizó la recolección de documentos la unidad no hubo informante cuantitativo por la recolección de documento y 3 informante cualitativo el cual se le realizo la entrevista.

Unidad de informante cuantitativo: 0 colaboradores.

Unidad de información cualitativa: 3 colaboradores.

## **Técnicas e instrumentos**

### **Encuesta**

En esta investigación no se utilizó la técnica de la muestra debido a que no hubo una población a quien encuestar, porque se ha utilizado la recolección de documentos.

Según García Ferrando, define la encuesta como una técnica que emplea un conjunto de recursos estandarizados de investigación, el cual se recaba y analiza un conjunto de datos de una muestra representativa de la población investigada o de un universo más amplio, por el cual se intenta explorar, explicar y/o percibir, un conjunto de características de la investigación.

### **Entrevista**

Según Hernández, Fernández, Baptista (2014), la entrevista se define como una congregación para poder dialogar e intercambiar información de un grupo de personas los cuales son (entrevistador y entrevistado), este último caso puede ser una persona o un grupo de ellas, a través de la entrevista que se realizara se podrá lograr una comunicación y una construcción conjunta del significado del tema que se está investigando.

### **Cuestionario**

Según Hernández, Fernández, Baptista (2014), El cuestionario es uno de los instrumentos más populares para la acumulación de datos. En general el cuestionario en un conjunto de preguntas correspondiente a una o más variables el cual se quiere medir, esta tiene que ser coherentes con el planteamiento de problema que se está investigando.

### **Guía de entrevista**

Según Hernández, Fernández, Baptista, citando a (Ryen, 2013; y Grinnell y Unrau, 2011). Indica que la entrevista se divide en tres etapas los cuales son estructurados, semiestructurada y no estructurada o abierta. En las 2 primeras, el entrevistado realiza un trabajo siguiendo una guía de preguntas específicas el cual se mantiene sujeta (el instrumento prescribe que cuestiones se preguntaran y en qué orden), pero en la entrevista semiestructurada se basa en una guía de asuntos o preguntas que el entrevistador tiene la potestad de agregar preguntas adicionales o también retirarlas para adquirir mayor información al tema de investigación. (Hernandez, Fernadez , & Baptista, 2014)

## **Análisis de datos**

No se utilizó los paretos debido a que hubo recolección de documentación para la presente investigación.

Medidas de frecuencia y porcentajes de Pareto:

Según Hernández, Fernández, Baptista (2014), da a conocer que la medida de frecuencia es un grupo de puntuaciones de una variable ordenada en su respectiva categoría, para que la distribución o medida de frecuencia pueda ser completa, se agregan los porcentajes de casos en cada categoría, que estos son válidos (excluyendo los valores perdidos) y los porcentajes acumulados (porcentajes de lo que se va acumulando en cada categoría, desde el más alto hasta el más bajo), esto quiere decir que el porcentaje acumulado es aquel que establece lo que se incrementa en cada categoría de manera porcentual y progresiva, tomando en cuenta los porcentajes válidos.

### **Triangulación**

Según Hernández, Fernández, Baptista (2014), da a conocer que la triangulación de datos son recursos que permiten recolectar varias fuentes de información y procedimientos para poder recabar datos. En la investigación cualitativa se posee una mayor riqueza, capacidad y profundidad de datos, si estos proceden de diferentes actores del proceso, de distintas fuentes y de una mayor diversidad de formas para poder recolectar dicha información.

## **III. Resultados**

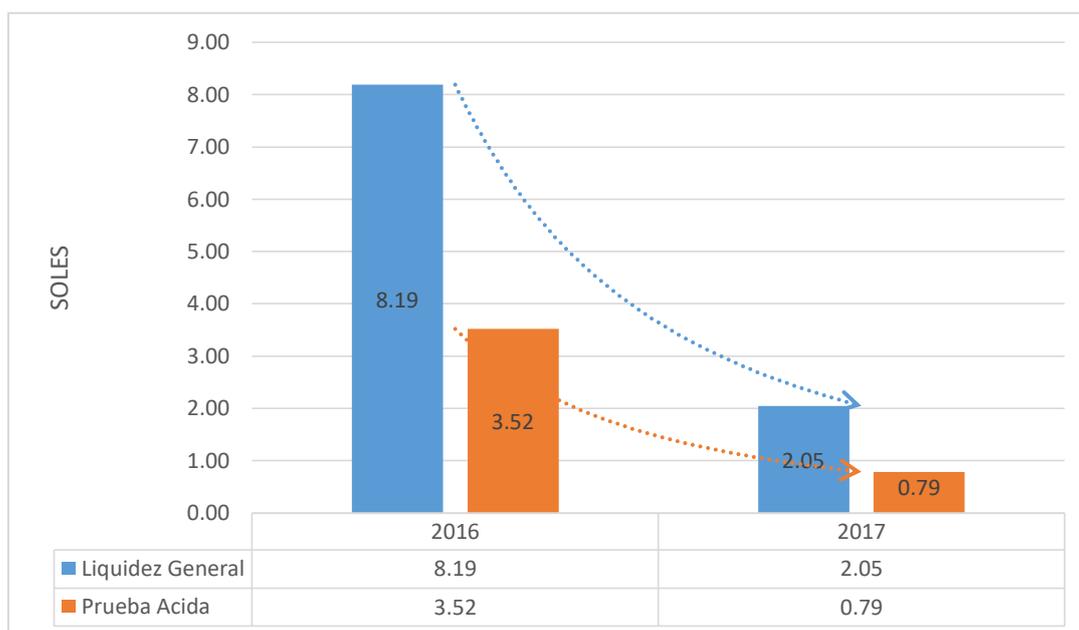
Después de haber realizado el trabajo de campo sobre el financiamiento de crédito en una empresa de servicios cardiológicos, Lima 2018, se llegó a los siguientes resultados a través del análisis de la recolección de datos el cual fue otorgado por la empresa el cual fue estudiado.

### **3.1 Resultados Cuantitativo.**

Tabla 1

*Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis ratio de liquidez del Estado de Situación Financiera de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.*

	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Liquidez General</b>	8.19	2.05
<b>Prueba Acida</b>	3.52	0.79



*Figura 1* Comparación de los periodos 2016 – 2017, del análisis ratio de liquidez del Estado de Situación Financiera de una empresa de servicio cardiológico, Lima 2018.

### Interpretación

A través del Estado de Situación Financiera, se puede analizar el ratio de liquidez donde se aprecia la capacidad que tiene la empresa para cubrir las deudas a corto plazo el cual se observara a continuación:

Se observa en la liquidez general, también conocido como liquidez corriente, en el periodo 2016 la partida Activo corriente sobre el Pasivo Corriente es de S/8.19 el cual cubre por cada sol de deuda que esta tiene en el término de un año, no obstante, el año 2017 se puede observar que hay una disminución considerable porque la empresa cuenta con un activo corriente de S/2.05 por cada sol de deuda que tiene en el término de dicho año. En general la empresa cubre con sus obligaciones a corto plazo, esta situación permite determinar que existe un capital que no está siendo apropiadamente utilizado.

En cambio, en la prueba acida, si se retira los inventarios que es menos líquido en el año 2016 todavía puede cubrir con las obligaciones que tiene a corto plazo con un S/3.52 por sol de deuda que este tiene, en cambio en el año 2017 esta situación es lo contrario ya que no cuenta con liquidez necesaria para poder cubrir con sus obligaciones a corto plazo, debido que solo cuenta con S/0.79 por sol de deuda que la empresa tiene, esta situación determina que mientras la empresa en el año 2106 está en una posición totalmente favorable al punto de ingresar a un periodo de liquidez ociosa, en el 2017 está en el límite de cubrir sus deudas a corto plazo.

### **3.2 Resultados Cuantitativos**

#### **Conclusiones aproximativas de la categoría financiamiento**

##### **Análisis de la subcategoría historial crediticio**

A nivel de satisfacción de los entrevistados, se puede concluir que en referencia a las cuentas por cobrar si son de utilidad en el historial crediticio, porque a través de esta partida se muestra cada cuantos días la empresa tiene dinero, otro indicador que ayuda al historial crediticio es la partida de cuentas por pagar, porque a través de esta partida las entidades financieras pueden observar el comportamiento de pagos de las obligaciones que tiene la empresa, asimismo refleja que la empresa es solvente cuando tiene una liquidez que le permite cumplir con sus obligaciones.

### **3.3 Diagnostico final**

Se ha llegado a la conclusión que el nivel de satisfacción de los entrevistados en referencia a las cuentas por cobrar sirve como un indicador para la evaluación del historial crediticio de la empresa de servicio cardiológicos, debido a que a través de esta partida nos da un alcance de cuantos días la empresa tiene dinero, otro indicador que ayuda al historial crediticio es la partida de cuentas por pagar, porque a través de esta partida las entidades financieras pueden observar el comportamiento de pagos de las obligaciones que tiene la empresa, lo que representa su grado de solvencia, asimismo podemos observar en el ratio de liquidez específicamente en la prueba acida que la empresa no cuenta con la liquidez necesaria para poder asumir sus riesgo a corto plazo, por concerniente, si dicha empresa necesita solicitar un crédito tiene que tomar en cuenta las partidas antes mencionadas

## **IV. Discusión**

El presente artículo científico titulado financiamiento de los créditos en una empresa de servicios cardiológicos, lima 2018, ha logrado terminar cabalmente el proceso de investigación respecto al problema de liquidez que cuenta dicha empresa.

Por ende se tiene que tomar en cuenta las condiciones que tiene que tener las empresa para poder acceder a un crédito financiero, el cual estos requisitos son estipulados por las entidades del sistema financiero tal como se indica en la Superintendencia de Banca y Seguro (S.B.S) que es el ente que regula a todas las entidades financieras en el territorio nacional, el cual regula toda tasa de interés que se le impondrá a todas las empresas que desean solicitar un crédito financiero o algún otro préstamo .

De acuerdo las tasas estipuladas por la Superintendencia de Banca y Seguro y AFP (S.B.S), el cual nos da a conocer las diferentes tasas que maneja las entidades financieras el cual esta supervisada por la SBS, por lo cual se puede apreciar la diferencia abismal que existe entre una tasa promedio que se le otorgas a las empresas corporativas el cual es una tasa de 3.51%, en comparación a las tasas que se le otorga a las pequeñas empresas cuya tasa promedio anual en el presente año es de 23.60% anual y a las micro empresa cuya tasa promedio anual en el presente año es de 30.11%, si podemos hacer la comparación entre la tasa de interés promedio que se le otorga a una empresa corporativa y a las Mypes se puede apreciar que la diferencia es abismal y esto se debe al riesgo que tiene la Mypes en el

sistema financiero. Por lo cual muchas de esta empresa no pueden acceder a créditos por las altas tasas que emiten estas entidades financieras y además que por garantía en algunas ocasiones se le requiere que cuenten con un aval solidario para que pueda responder en el caso que la empresa no pueda pagar su obligación ante esta entidad. Esto se ve reforzado por la conclusión que llega Huertas (2015) en la tesis titulada “La colocación de créditos mypes y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 AL 2014” donde concluye que dentro del sistema bancario en el segmento Mypes se dio un incremento considerable del ratio de morosidad en el período de Octubre del 2010 a Diciembre del 2014, este incremento del indicador de mora radicó en los procesos, metodologías y políticas crediticias bancarias del segmento las cuales influyeron significativamente en el aumento de la morosidad al mantener criterios de evaluación y metodologías inexactas que no se basaron en un análisis 117 financiero minucioso sino que dependieron más de la opinión, percepción y juicio personal de cada evaluador de créditos.

## V. Referencias

- Apaza, M. (2014). *Finanzas en Excel aplicadas a las NIIF*. Lima: Instituto Pacifico.
- Asociacion de Jovenes empresarios de Zaragoza. (2009). *Productos financieros y alternativa de financiación*. Zaragoza: Camara oficial de comercio e industria de Zaragoza.
- Banco Central de Uruguay. ( 2011). portal usuario financiero. Obtenido de portal usuario financiero:[http://www.bcu.gub.uy/Usuario-Financiero/Paginas/Tasa\\_Interes\\_Efectiva.aspx](http://www.bcu.gub.uy/Usuario-Financiero/Paginas/Tasa_Interes_Efectiva.aspx)
- Domínguez, E. (2007). Fuente de financiamiento empresarial. En D. Efrén, Fuente de financiamiento empresarial (pág. 2). Matanzas.
- Hernandez, R., Fernandez , C., & Baptista, M. (2014). *Metodologia d ela investigacion* (6 ed.). Mexico D,F: M.C Graw Gil Education.
- Huertas, D. (2015). *La colocación de créditos mypes y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 al 2014*. Tesis de pregrado, Universidad San Martin de Porres, Lima,Perú.
- Hurtado, J. (2010). *Guia para la comprension Holistica de la ciencia*. Caracas: Direccion de Investigacioes y posgrado. doi:<http://dip.una.edu.ve/mpe/017metodologiaI/paginas/Hurtado,%20Guia%20para%20la%20comprension%20holistica%20de%20la%20ciencia%20Unidad%20III.pdf>
- Miranda, M. (2013). *Los Problemas de financiamiento en las pymes*. Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Cuyo.
- Smith, A. (1776). *La riqueza de las naciones* (Vol. 1). (C. R. Braun, Ed., & C. R. Braun, Trad.) londres: Titivillus. Obtenido de <http://ceiphistorica.com/wp-content/uploads/2016/04/Smith-Adam-La-Riqueza-de-las-Naciones.pdf>

