

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

“EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD EN LA EMPRESA BOTICAS
ECONOFARMA, NUEVO CHIMBOTE, 2020 - 2021”

Tesis para optar al título profesional de:

Contadora Pública

Autor:

Eileen Elvira Tapia Rivera

Asesor:

Mg. Haydee Roxana Alvarado Lavado
<https://orcid.org/0000-0002-3328-8528>

Trujillo - Perú

2023

JURADO EVALUADOR

Jurado 1 Presidente(a)	Marvin Omar Aredo García	41398306
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

Jurado 2	Rossana Magally Cancino Olivera	17818053
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

Jurado 3	Cecilia Elena Fhon Nuñez	18087422
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

INFORME DE SIMILITUD

TURNITIN-TAPIA RIVERA EILEEN

ORIGINALITY REPORT

8%	8%	1%	6%
SIMILARITY INDEX	INTERNET SOURCES	PUBLICATIONS	STUDENT PAPERS

PRIMARY SOURCES

1	repositorio.ucv.edu.pe Internet Source	4%
2	repositorio.uladech.edu.pe Internet Source	1%
3	Submitted to Universidad Privada del Norte Student Paper	1%
4	hdl.handle.net Internet Source	1%
5	bibliotecavirtualoducal.uc.cl Internet Source	1%

Exclude quotes On Exclude matches < 1%
Exclude bibliography On

DEDICATORIA

A Dios

Porque guardó de mi salud y me permitió llegar a esta etapa de mi carrera profesional y hacer posible una de las metas que me tracé.

A mis padres

Quienes me brindaron su apoyo y amor incondicional durante esta travesía, y alentaron en cada momento difícil que pasé en todos los aspectos de la vida.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios quien me dio la vida y la salud para poder culminar esta investigación. A todas las personas que me ayudaron en el desarrollo de la presente tesis como la docente, la cual estuvo guiándome a lo largo de desarrollo del trabajo, y a mis familiares y amigos por alentarme a seguir este desafío.

Tabla de contenido

Jurado calificador.....	2
Informe de similitud.....	3
Dedicatoria.....	4
Agradecimiento.....	5
Tabla de contenido.....	6
Índice de tablas.....	7
Resumen.....	8
Capítulo I: Introducción.....	9
Capítulo II: Metodología.....	19
Capítulo III: Resultados.....	23
Capítulo IV: Discusión y Conclusiones.....	28
Referencias.....	34
Anexos.....	39

Índice de tablas

Tabla 1 Créditos Financieros 2020.....	23
Tabla 2 Créditos Financieros 2021	23
Tabla 3 Estado de Resultados para analizar los gastos financieros de los años 2020 - 2021	24
Tabla 4 Estado de Resultados sin y con financiamiento del año 2020.....	25
Tabla 5 Estado de Resultados sin y con financiamiento del año 2021	26

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo determinar la incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021, planteándose en que la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad sería en una manera positiva. El estudio tuvo conveniente presentar un enfoque cuantitativo de alcance explicativo, puesto que se delimitaría una serie de pasos para probar la hipótesis trazada; un diseño no experimental-longitudinal porque no se vería ninguna alteración en las variables y se trataría de dos periodos; la población estuvo conformada por la documentación del área de contabilidad, y la muestra fue compuesta por los reportes de los financiamientos y estados financieros de los periodos ya mencionados. Como técnica de recolección de datos se empleó el análisis documental, y como instrumento la ficha de análisis documental. Los resultados que lograron fueron que los financiamientos sí tuvieron una incidencia favorable en la rentabilidad en ambos años, pues, al no haber un financiamiento, no se hubiera logrado tener una rentabilidad de 3.83% en el 2020 y 2.58% en el 2021. Finalmente, la investigación se concluyó en que el financiamiento contribuye positivamente en la rentabilidad de la empresa, tras un manejo eficiente del dinero se produce un resultado beneficioso.

PALABRAS CLAVES: Financiamiento, Rentabilidad, Ratios de Rentabilidad

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

En un contexto internacional, específicamente en Venezuela, las empresas farmacéuticas atribuyeron a los financiamientos como fundamentales para toda empresa, siempre y cuando se le atribuyó una óptima administración de ella, ya que los resultados que se buscaron era generar mayor rentabilidad a través de estrategias de inversión que van orientadas a mantener el negocio y aprovechar cada oportunidad de crecimiento en sus ventas y por ende en sus utilidades (Martínez, 2016).

Por otra parte, se indicó que en el Perú el mercado de los medicamentos se duplicó, y que se dividió en un mercado público y privado. Si bien el mercado privado fue mayor al público, este último supo crecer por los financiamientos que se le destinó porque pudo acceder a más productos genéricos, ocasionando un mayor número de ventas y rentabilidad (Ugarte, 2019).

Desde una perspectiva local, se reveló que al 40% de las Mypes de la ciudad de Trujillo les pareció importante trabajar con préstamos y al 32% les pareció muy importante trabajar con préstamos, esto debido a que los microempresarios consideraron a esta herramienta como un medio para el crecimiento de sus ventas (Cabanillas y Moreno, 2021).

Particularmente, Boticas Econofarma es una empresa ubicada en la ciudad de Nuevo Chimbote que se dedicó a la comercialización al por menor de productos farmacéuticos y médicos, cosméticos y artículos de tocador. En vista de la demanda que se produjo en los últimos años a causa de la pandemia, Econofarma se vio en la necesidad de almacenar un mayor número sus productos, mejorar su infraestructura y aperturar nuevo locales para llegar así a más clientes. Ante ello se dispuso de financiamientos para cumplir con los requerimientos, produciendo un mayor número de ventas y un impacto en la rentabilidad.

Se realizó la búsqueda de antecedentes, los cuales se presentaron a continuación.

Desde un entorno internacional, Veliz y Quichimbo (2021) en su estudio titulado “Análisis financiero del sector farmacéutico principales empresas en Ecuador antes y después de la pandemia COVID 19 análisis comparativo”, implantaron como objetivo comparar los estados financieros del antes y después de la pandemia COVID-19. Presentó un diseño de investigación exploratoria y descriptiva con un enfoque cualitativo y cuantitativo; la técnica para obtener datos sería la ficha bibliográfica y la observación junto con el análisis de documento como instrumento. Se halló que la empresa “A” presentó un déficit para generar ganancias mediante recursos propios. Se concluyó en que el sector farmacéutico de Ecuador ha tenido un impacto en su situación financiera, puesto que la sociedad adquirió mayor número de medicamento.

Asimismo, Bravo et al., (2022) en su investigación “Rentabilidad del sector farmacéutico por efecto del Covid-19 en Portoviejo”, plantearon como objetivo investigar la rentabilidad bajo el efecto del Covid-19, para identificar los factores que intervienen en el sistema farmacéutico. El estudio tuvo un enfoque cuantitativo, con tipo exploratorio y método aplicativo, haciendo uso de la revisión documental y la encuesta como técnicas de recolección de datos. Los resultados descubiertos fueron que el 100% de encuestados dijeron que la productividad en la rentabilidad fue alto debido al buen uso de sus recursos. Se concluyó que la rentabilidad en este sector fue alta debido a la cantidad de sus productos vendidos y los recursos utilizados para la mejora de sus ventas.

En la investigación planteada por Herrera (2022) en su tesis “Plan de negocio para la creación de una cadena de farmacias Regional” donde planteó como objetivo el desarrollar un Plan de Negocio para farmacias regionales; basado en una estructura de un Plan de Negocios. Las técnicas a aplicar para recolectar información era la encuesta y la entrevista, empleando como instrumentos un cuestionario y una ficha de entrevista estructurado. Los

resultados percibidos fueron que del 100% del capital de trabajo, el 74.3% fue financiado por una entidad financiera para el funcionamiento de la empresa. Se llegó a la conclusión de que, si la mayor financiación se realiza mediante un banco, se espera un crecimiento orgánico y la obtención de los beneficios respectivos.

Martínez (2016) en su estudio "Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España" instaura como objetivo crear un modelo de simulación que analice distintas alternativas para corregir el problema de liquidez. La investigación es de tipo bibliográfico. La técnica a usar para la recolección de datos es la ficha bibliográfica. Los resultados obtenidos son que los gastos financieros obtenidos mediante una financiación impactan en los márgenes de la rentabilidad neta. Se concluye en que se necesita de una financiación adecuada para mantener los niveles de la rentabilidad.

Desde un enfoque nacional, Calzado (2019) en su investigación que llevó por título "Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas farmacéuticas en el distrito de Huaraz, 2018" implantó el siguiente objetivo, determinar el financiamiento de las Mypes farmacéuticas. La investigación presenta un tipo cuantitativo, de nivel descriptivo y diseño o experimental – transversal. La técnica a usar para la recolección de datos es la encuesta con el cuestionario como instrumento. Los resultados obtenidos son que el 100% de Mypes se financian mediante los créditos que otorgan las entidades financieras, el 95% evalúa la tasa de interés antes de solicitar un financiamiento y el 71% se financia a largo plazo. El estudio concluye en que la principal fuente de financiamiento de las Mypes son las instituciones financieras, con una deuda a largo plazo, y que antes de recurrir a ella de evalúa la tasa de interés.

Herrera (2017) en su estudio del "Financiamiento a corto plazo y su relación con la Rentabilidad en las en las Clínicas de medicina ocupacional del distrito de Surquillo, año

2017” presenta el siguiente objetivo, determinar cómo el financiamiento a corto plazo se relaciona con la rentabilidad. La investigación es de tipo descriptivo-correlacional causal con un diseño no experimental; para la recolección de información se usa a la encuesta y al cuestionario como instrumento. Los resultados manifestados fueron que el 75% de los encuestados estuvieron de acuerdo con que un préstamo bancario mejoraría la rentabilidad. El autor llega a la conclusión de que, si la empresa quiere mejorar su rentabilidad de manera considerable y no cuenta con el soporte, debe acceder a un financiamiento para tener el sustento de manera rápida.

En la tesis planteado por Vásquez (2017) que tuvo como título “Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas: rubro boticas, de la ciudad de Bagua, en el 2017” y como objetivo determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad, abarca un diseño descriptivo explicativo, teniendo como población a 9 boticas de la ciudad de Bagua registradas en SUNAT. La tesis usa como técnica e instrumento para la recolección de datos a la entrevista, con un formato de entrevista de preguntas cerradas y abiertas. Los resultados conseguidos son que el 100% de boticas usan al crédito como un financiamiento, y que este medio sí es de utilidad para la empresa. La conclusión conseguida es que los propietarios de las boticas de Bagua recurren a los financiamientos porque saben que esta herramienta les ayuda a regular su nivel en utilidades, lo cual repercute en la rentabilidad financiera y económica de una empresa de forma positiva.

Domínguez (2019) en su investigación “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro farmacia del distrito Rupa-Rupa, 2018” planteó como objetivo describir las características del financiamiento, conllevó un diseño de investigación no experimental-descriptivo; empleando como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario. Los resultados

encontrados fueron que el 83% de los representantes de las Mypes afirmaron que su rentabilidad mejoró debido al financiamiento recibido. Finalmente se concluyó con que el financiamiento causa un efecto en la rentabilidad, ocasionando una sostenibilidad en el mercado.

Posteriormente, en un punto de vista local, Valera (2018) con su tesis titulada "Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú: caso Boticas Las Lomas de Nuevo Chimbote, 2017", tiene como objetivo describir el financiamiento de las micro y pequeñas empresas. Es de tipo cualitativo y de diseño no experimental-descriptivo-bibliográfica-documental y de caso. Las técnicas a usar para recolectar información son la revisión bibliográfica, entrevista y análisis comparativo junto a la ficha bibliográfica, guía de entrevista y cuadros estadísticos como instrumentos respectivamente. Los resultados obtenidos son que la botica solicita un financiamiento de 45,000.00 soles al Banco Financiero con una tasa del 20% anual a un periodo de 5 años. El 70% del dinero financiado fue invertido en el capital de trabajo y el resto en los activos. La investigación concluye en que todas las Mypes acuden a un crédito bancario como financiamiento, y ese dinero lo invierten en su capital de trabajo para un crecimiento de su negocio.

En la investigación de Moreno (2018) cuyo título fue "Caracterización de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa Clínica Santa María SAC de Chimbote, 2015" se precisa como objetivo describir las características de rentabilidad de las Mypes. El estudio exhibe un diseño bibliográfico documental, no experimental, descriptivo y de caso. La revisión bibliográfica y la entrevista se usan como técnica para el recojo de datos, las fichas bibliográficas y la guía de entrevista son los instrumentos. Los resultados encontrados son que la mayoría de Mypes en el Perú

mejoran su rentabilidad debido a los financiamientos requeridos a las entidades financieras; de igual manera, la Clínica Santa María SAC también es rentable por los financiamientos que se le ha otorgado. El autor concluye en que el financiamiento invertido competentemente determina y mejora la rentabilidad de una empresa.

Delgado (2014) en su estudio "Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro farmacias de compra y venta de medicinas del distrito de Chimbote, periodo 2011" instauro como objetivo describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. La investigación es de tipo bibliográfico, y de un diseño no experimental-descriptivo. La técnica a usar para la recolección de información es la encuesta, con el cuestionario como instrumento. Los resultados obtenidos son que el 100% de las Mypes afirman que la rentabilidad está relacionada con el financiamiento recibido, ocasionando que haya un crecimiento en la primera. Se concluye en que el 60% de Mypes que se financia, destina ese efectivo al capital de trabajo, y que todas la Mypes encuestadas manifiestan una mejora en su rentabilidad por las financiaciones recibidas.

En parte la investigación busca dar a conocer las siguientes bases teóricas, las cuales abarcan las variables a tratar.

El Financiamiento es el medio para que una empresa pueda conseguir un capital suficiente para realizar sus actividades. Se destaca, que el financiamiento ayuda a que muchas micro y pequeñas empresas inviertan y mejoren sus negocios, convirtiéndolas en más competitivas en el mercado que participan (Kong y Moreno, 2014). Otro autor lo define como el conjunto de recursos monetarios financieros que tienen como fin mejorar la actividad económica de una empresa, con la característica que es dinero prestado para complementar los recursos propios (Tello, 2014).

Las Fuentes de Financiamiento son aquellas herramientas financieras a las que los negocios hoy en día pueden acceder factiblemente (Lerma et al., 2007). Las fuentes de financiamiento se dividen en 2 tipo: Internas, compuesto por la reinversión de utilidades, venta de activo, incremento de capital y otros; y Externas, que son los microcréditos, el crédito bancario, la emisión de acciones, bonos y otros títulos financieros, cuentas por pagar y otros.

De igual manera, en el Perú las Mypes cuenta con diversas fuentes de financiamiento que son reguladas por la SBS como los bancos, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales de ahorro y crédito, sociedades financieras, cooperativas y EDPYMES, pero también existen fuentes no formales, que son todas las personas naturales que efectúan préstamos, sin embargo, no cuentan con una estructura como las instituciones financieras. Los principales son los prestamistas informales y las juntas. (Sabogal, 2018):

Los Plazos de Financiamiento se dividen en dos tipos; Corto plazo, está conformado por todos aquellos pasivos que tiene un tiempo de liquidación inferior a 1 año. Mayormente, este tipo de financiamiento se usa cuando hay la necesidad de fondos estacionales y temporales, y cuando la empresa está pasando por un período de incertidumbre (Mora, 2017). Largo plazo, es aquella deuda que tiene una fecha de vencimiento mayor a 1 año, entre 5 a 20 años. Este tipo de financiamiento se consigue a través de las instituciones financieras y por la venta de bonos (Caraballo, 2012).

El Costo del financiamiento está representado por la tasa de interés del préstamo o de descuento que exige el inversionista. En una emisión de bonos es la tasa de colocación del instrumento. En el caso de una emisión de acciones, corresponde al vínculo que hay entre precio/utilidad. Además, a esto se les adiciona los costos afiliados a trámites legales, impuestos, el agente colocador y el inicio de la sociedad (abrir a la bolsa) si corresponde,

etc. Otro elemento que se considera es el plazo de la financiación, el bancario es a plazo fijo y el de la emisión de acciones es indefinido (Portal de Educación Financiera, s.f).

La Tasa de interés es el porcentaje con el cual se calcula el pago de los intereses sobre el valor facial de un instrumento y que sirve de referencia para determinar el reembolso del principal en un periodo determinado (Ministerio de Economía y Finanzas [MEF], 2012) (MEF, 2012).

Las Garantías son todos los medios que respaldan o aseguran el pago o reembolso de los créditos otorgados. Asimismo, la garantía es un colateral, no es la base sobre la cual se fundamenta el crédito (Mavila, 2004).

El Monto a financiar está compuesto por el dinero que la entidad está dispuesta a financiar. En esencial que este monto cubra las necesidades de financiamiento que requiere la empresa (Sigwas, 2003)

El Motivo del financiamiento es el ¿por qué? de un financiamiento, suele surgir cuando una empresa requiere de fondos para adquirir bienes que contribuyan en sus operaciones como mercadería, materia prima, plantas, equipo, entre otros (Torres et al., 2017).

La Rentabilidad es el rendimiento valorado en unidades monetarias que una empresa puede llegar a tener por medio de una inversión de sus recursos; en otras palabras, es la expresión porcentual de las utilidades obtenidas en un periodo del total de ventas o de los ingresos de operación, de los activos o de su capital (Veliz y Quichimbo, 2021).

Los Ratios de Rentabilidad son las medidas que evalúan la capacidad que tiene una empresa para generar utilidades, a través de los recursos propios o de terceros emplea, midiendo así la eficiencia de sus operaciones en un tiempo determinado (Olivera, 2011).

La Utilidad es la diferencia entre los ingresos y egresos. Cuando estos conceptos son iguales la utilidad es cero. Cuando los ingresos superan a los egresos, la utilidad es mayor (Ugarte, 2019).

El margen de Utilidad Bruta es aquel índice que la empresa usa para medir el porcentaje de cada sol de ventas restantes después que pagó sus bienes; cuanto más alto es este margen, mejor, es decir, menor es el costo de la mercancía vendida (Gitman y Zutter 2012). Se obtiene de la siguiente manera:

$$\text{Margen Bruto (\%)} = \text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas}$$

El margen de utilidad operativa mide el porcentaje que queda de cada sol de ventas después que se dedujera todos los costos y gastos (administración y ventas)” (Gitman y Zutter, 2012). Se mide de la siguiente forma:

$$\text{Margen Operativo (\%)} = \text{Utilidad Operativa} / \text{Ventas}$$

El Margen de Utilidad Neta es la que mide el porcentaje por cada sol de ventas que obra después de que se restaran todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos (Gitman y Zutter, 2012). Este concepto se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen Neto (\%)} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$$

La investigación se justifica por conveniencia, ya que ayudó en el discernimiento y comprensión de la relación que hay entre el financiamiento y la rentabilidad de una empresa, y lo importante que es para la Boticas Econofarma emplear ambas variables. Además, se tiene un valor teórico que refleja lo que conlleva un financiamiento, como lo es la tasa de interés, los plazos, la garantía, los montos que ofrecen entidades financieras, entre otros; y lo primordial e indispensable que son la mercadería para una mayor Rentabilidad, junto a las ventas y utilidades. Finalmente se espera que el presente trabajo tenga de relevancia social

no solo en Boticas Econofarma sino en todo aquel negocio que busca crecer en el mercado actual, y que presentan cierto temor a tramitar un financiamiento en alguna entidad financiera.

1.2. Formulación del problema

Ante la perspectiva que se presentó en la empresa, y en busca de dar una respuesta se planteó el siguiente problema, ¿Cómo el Financiamiento incide en la Rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma en Nuevo Chimbote, 2020 – 2021?

1.3. Objetivos

Para dar una solución al problema planteado, se estableció el siguiente objetivo general, Determinar la incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021. Asimismo, se implantaron los siguientes objetivos específicos como medios de apoyo, describir los Financiamientos solicitados por la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021; Analizar los gastos financieros y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021; Comparar la rentabilidad sin el financiamiento y con el financiamiento en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021.

1.4. Hipótesis

Ante las posibles respuestas que se pudieron formularon en base al problema, se planteó la siguiente hipótesis, El financiamiento incide positivamente en la Rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021.

CAPÍTULO II: METODOLOGÍA

Según el enfoque, la presente investigación fue cuantitativa; Hernández et al. (2010) expresaron que el enfoque cuantitativo era un conjunto de procesos, donde cada paso no puede ser eludido; inicia en una idea, de la cual se desprenden objetivos y preguntas de investigación, y la elaboración de un marco teórico. Se realizó también la elaboración de una hipótesis, lo cual conllevó al diseño de un plan para dar respuesta a la hipótesis. Por la razón expuesta, se determinó este enfoque; la investigación partió de una idea, y se delimitó a una pregunta de investigación, objetivos e hipótesis; y a través de un análisis, se recolectó datos para probar la hipótesis.

El tipo de investigación fue causal de nivel explicativo, Bernal (2016) expresó que la investigación causal tiende a ser el tipo de investigación que estudió el porqué de los hechos, es decir, realizó un análisis de la relación que existe entre dos variables, las causas y sus efectos. Mientras que para Arias (2012) la investigación explicativa se encarga de indagar el porqué de los hechos mediante la relación causa-efecto; por lo tanto, se estableció para el presente trabajo este tipo de investigación porque se examinó y definió la relación que existió entre ambas variables dentro del tema determinado.

El diseño que se abarcó en el siguiente trabajo fue no experimental – longitudinal; Carrasco (2006) manifestó que el diseño no experimental se diferenciaba por la dificultad de manipular las variables independientes, solo se observaban los cambios que se producían naturalmente, para después analizarlos. Para Calderón y Alzamora (2010) la investigación longitudinal adjuntó información de dos a más periodos, se aplicaba cuando se quería explicar la secuencia temporal de un suceso. Ante lo mencionado, el estudio fue no experimental porque no se realizó ningún tipo de cambio en las variables; y longitudinal porque se llevó a cabo en varios periodos.

La población concierne a todos los elementos que formaron parte del análisis que engloba a las variables; estos pueden ser individuos, instituciones, artículos, etc. (Sucasaire, 2022). La población de estudio de la presente investigación estuvo conformada por los documentos del área de Contabilidad de la empresa Boticas Econofarma.

Sucasaire (2022) manifestó que no era factible llegar a examinar toda la población a estudiar, entonces se optó por estudiar solo una parte de esta, es decir, se hizo uso de una muestra. Ante lo definido, la muestra del estudio fue no probabilística – intencionado o por criterio, quedando seleccionada como muestra los reportes de los financiamientos y estados financieros de los años 2020 – 2021.

Asimismo, en base a los siguientes criterios se llegó a determinar la muestra.

Criterio de Inclusión: Documentación contable que detalló información concerniente a la Rentabilidad y Financiamientos de los años 2020 – 2021.

Criterio de Exclusión: Documentación general de la empresa que no contenían información de los años 2020 – 2021.

En la determinación de la técnica de la investigación, Baena (2017) indicó que la técnica vendría a ser la respuesta al qué hacer para alcanzar ciertos objetivos. Al querer darle respuesta a los objetivos trazados, se hizo uso de la técnica de análisis documental; Peña y Pirela (2007) mencionaron que la técnica de análisis documental contribuyó en que la capacidad humana aprovecharía el contenido encontrado en la abundante información, satisfaciendo sus necesidades cognitivas.

Para establecer los instrumentos, Baena (2017) manifestó que los instrumentos forman parte del apoyo que se requirió para que las técnicas cumplieran su propósito y que se distribuían en diferentes tipos. Ante ello, se estipuló a la ficha de análisis documental como instrumento, Ríos (2017) decretó que la ficha de análisis documental era aquel

instrumento donde se describirían los datos que se encontrarían en fuentes documentales. El instrumento que se estableció para la presente investigación fue validado por 2 expertos.

El procedimiento de recojo de información, se inició con la carta de autorización dirigida al representante legal de la empresa Boticas Econofarma, solicitando a la empresa información de sus financiamientos y rentabilidad del año 2020 y 2021. Una vez que se obtuvo el permiso, se inició con el recojo de datos para así cumplir con cada objetivo. Para el logro del primer objetivo específico se aplicó la técnica de análisis documental con su instrumento la ficha de análisis documental, esto permitió que se recolectara toda información que contenga datos de los financiamientos a los que ha accedido la empresa, junto a las fuentes con las que trabajó. Prosiguiendo con el segundo objetivo específico, se le solicitó a la empresa un reporte financiero de los financiamientos a los que accedió en los años determinados por el estudio y el estado financiero que revele los gastos ocasionados por el financiamiento. Finalmente, para el tercer objetivo específico se requirió que la empresa brinde documentación que contenga los estados de resultados de los periodos establecido y poder hacer así la comparación y conocer si hubo o no mejoras. Cada objetivo específico desarrollado, permitió llegar al cumplimiento del objetivo general y dar validez a la hipótesis general planteada.

Para el análisis de datos, se usaron Cuadros Estadísticos, presentados en tablas, donde se visualizó la información que se obtuvo de los financiamientos a los que accedió la empresa, tales como, el monto a financiar, costos y plazos. También se usaron los Cuadros Estadísticos para visualizar la repercusión que tuvo la Financiación en la Rentabilidad de la Boticas Econofarma. El procesamiento de datos se llevó a cabo mediante el programa informático Microsoft Excel, pues este medio facilitó la elaboración de las tablas a realizar.

Para que la investigación fuese oportuna y fiable se cumplió con los siguientes aspectos éticos: principio de respeto, cada cita utilizada a lo largo del estudio estuvo debidamente referenciada; principio de veracidad, la autenticidad de cada párrafo fue respetado eludiendo cualquier tipo de manipulación, asimismo, mediante la carta de autorización, la empresa brindó toda la información que se utilizó en el estudio; principio de originalidad, el presente estudio fue realizado por las propias investigaciones del autor, excluyendo algún tipo de plagio de otros estudios; y el principio de objetividad, los datos que fueron recolectados por medio del instrumento, se revelaron tal y como se consiguió, sin ninguna manipulación.

CAPÍTULO III: RESULTADOS

Boticas Econofarma tuvo sus inicios en el año 2009 bajo el mando de su actual representante legal, con un local ubicado al frente del hospital Regional en la ciudad de Nuevo Chimbote; con el pasar de los años, la empresa fue abriéndose en el mercado, y en la actualidad cuenta con 8 puntos de venta ubicados en Nuevo Chimbote, Chimbote, Casma, San Jacinto y Santa. La empresa tiene como finalidad brindar los mejores precios y productos a sus clientes, ofreciendo una excelente atención al público en general.

En este capítulo se mostrará los resultados obtenidos a través del instrumento utilizado. Cada resultado va en concordancia con los objetivos trazados en la investigación.

OBJETIVO ESPECÍFICO 1: Describir los Financiamientos solicitados por la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021.

Los datos que se presentan son el resultado de la técnica de análisis documental

Tabla 1

Créditos Financieros 2020

ENTIDAD	CATEGORÍA	MONTO	TASA	PLAZO	GARANTÍA	DESTINO
BBVA	A plazos	S/ 411,000.00	4.6%	24 meses	Negocio	Compra de productos

Nota: En el año 2020, la empresa necesitaba llenar su almacén dado que la etapa de la pandemia estaba en su auge, por ello, hizo uso de un préstamo bancaria para cubrir sus faltas y suplir las necesidades de sus clientes.

Tabla 2

Créditos Financieros 2021

ENTIDAD	CATEGORÍA	MONTO	TASA	PLAZO	GARANTÍA	DESTINO
BCP	A plazo	S/ 39,371.50	11.34%	48 meses	El negocio	Adquisición de transporte para la mercadería

Nota: En el 2021, la empresa constató que el transportar sus medicamentos a todos sus locales por una empresa privada tenía mucho costo, por lo que decidió comprar su transporte y así mismo garantizar la seguridad de que los medicamentos llegaban bien y completos.

OBJETIVO ESPECÍFICO 2: Analizar los gastos financieros y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021.

Los datos mostrados a continuación son de la ficha de análisis documental.

Tabla 3

Estado de Resultados para analizar los gastos financieros de los años 2020 - 2021

INVERSIONES ARISOF E.I.R.L.			
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Al 31 de diciembre del 2020 - 2021			
	2020	2021	
Ventas Netas	S/ 4,846,021.00	S/ 11,066,863.00	
Otros Ingresos			
TOTAL DE INGRESOS	S/ 4,846,021.00	S/ 11,066,863.00	
Costo de Ventas	(S/ 4,233,382.00)	(S/ 9,464,861.00)	
UTILIDAD BRUTA	S/ 612,639.00	S/ 1,602,002.00	
Gastos Operacionales			
Gastos de Administración	(S/ 79,988.00)	(S/ 650,470.00)	
Gasto de Ventas	(S/ 339,822.00)	(S/ 650,470.00)	
UTILIDAD OPERATIVA	S/ 192,829.00	S/ 301,062.00	
Otros Ingresos (gastos)			
Ingresos Financieros			
Gastos Financieros	(S/ 7,153.00)	0.15%	(S/ 15,307.00) 0.14 %
Otros ingresos			
Otros Gastos			
RESULTADOS ANTES DE PART. E IMP. A LA RENTA	S/ 185,676.00	S/ 285,755.00	

Nota: Los resultados obtenidos se obtuvieron poniendo como base el monto del total de ventas. Se tiene como respuesta que en el año 2020 los gastos financieros representan un 0.15% del 100%, por otro lado, en el año 2021 estos gastos son un 0.14% del 100%. Los porcentajes resultantes nos muestran que los gastos financieros son una mínima parte de

todos los egresos en general, esto puede ser por las tasas dadas por las entidades bancarias o por que los montos prestados no fueron tan elevados.

OBJETIVO ESPECÍFICO 3: Comparar la rentabilidad sin el financiamiento y con el financiamiento en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021.

El desarrollo del siguiente objetivo se ejecutó mediante la aplicación del instrumento de la ficha de análisis documental.

Tabla 4

Estado de Resultados sin y con financiamiento del año 2020

INVERSIONES ARISOF E.I.R.L.						
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES						
Al 31 de diciembre del 2020						
	REAL		SIMULACIÓN		VARIACIÓN	VAR. %
Ventas Netas	S/ 4,846,021.00		S/ 4,375,534.00		S/ 470,487.00	
Otros Ingresos						
TOTAL DE INGRESOS	S/ 4,846,021.00		S/ 4,375,534.00		S/ 470,487.00	
Costo de Ventas	(S/ 4,233,382.00)	87.36%	(S/ 3,822,374.00)	87.36%	S/ 411,008.00	–
UTILIDAD BRUTA	S/ 612,639.00		S/ 553,160.00		S/ 59,479.00	
Gastos Operacionales						
Gastos de Administración	(S/ 79,988.00)	1.65%	(S/ 79,988.00)	1.83%	–	-0.18%
Gasto de Ventas	(S/ 339,822.00)	7.01%	(S/ 339,822.00)	7.77%	–	-0.76%
UTILIDAD OPERATIVA	S/ 192,829.00		S/ 133,350.00		S/ 59,479.00	
Otros Ingresos (gastos)						
Ingresos Financieros						
Gastos Financieros	(S/ 7,153.00)	0.15%	–		S/ 7,153.00	0.15%
Otros ingresos						
Otros Gastos						
RESULTADOS ANTES DE PART. E						
IMP. A LA RENTA	S/ 185,676.00	3.83%	S/ 133,350.00	3.05%	S/ 52,326.00	0.78%

Nota: En el año 2020, Boticas Econofarma decidió acceder a un crédito con la finalidad de contar con todos los medicamentos posibles para ofrecer a su público; cabe recalcar que en ese año se dio inicio a la pandemia COVID 19, por lo que la compra de medicina fue de vital importancia. En el Estado de Resultados se puede apreciar 2 casos, el primero que refleja los

montos reales obtenido en ese año, cuyos costos fueron los porcentajes más fuertes debido a que se abasteció el almacén de la empresa, asimismo se puede ver que su rentabilidad fue de 3.83%. El siguiente caso a presentar es una simulación del transcurso del año 2020, se observa que los costos de ventas representan un porcentaje igual al real, 3.83%, esto debido a que tanto las ventas como el costo de ventas bajaron, por el hecho de que la empresa no hubiese accedido a un financiamiento; la rentabilidad obtenida en esa simulación fue de 3.05%, 0.78% menos que el real. Se puede notar también que los gastos, en el Estado de Resultado simulado, tuvieron un aumento debido a la disminución de las ventas.

Tabla 5

Estado de Resultados sin y con financiamiento del año 2021

INVERSIONES ARISOF E.I.R.L.						
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES						
Al 31 de diciembre del 2021						
	REAL		SIMULACIÓN		VARIACIÓN	VAR. %
Ventas Netas	S/ 11,066,863.00		S/ 11,066,863.00		-	-
Otros Ingresos						
TOTAL DE INGRESOS	S/ 11,066,863.00		S/ 11,066,863.00		-	-
Costo de Ventas	(S/ 9,464,861.00)	85.52%	(S/ 9,464,861.00)	85.52%	-	-
UTILIDAD BRUTA	S/ 1,602,002.00		S/ 1,602,002.00		-	-
Gastos Operacionales						
Gastos de Administración	(S/ 650,470.00)	5.88%	(S/ 650,470.00)	5.88%	-	-
Gasto de Ventas	(S/ 650,470.00)	5.88%	(S/ 699,860.00)	6.32%	-S/ 49,390.00	- 0.44%
UTILIDAD OPERATIVA	S/ 301,062.00		S/ 251,672.00		S/ 49,390.00	
Otros Ingresos (gastos)						
Ingresos Financieros						
Gastos Financieros	(S/ 15,307.00)	0.14%			S/ 15,307.00	0.14%
Otros ingresos						
Otros Gastos						
RESULTADOS ANTES DE PART. E IMP.						
A LA RENTA	S/ 285,755.00	2.58%	S/ 251,672.00	2.27%	S/ 34,083.00	0.31%

Nota: En el año 2021, la empresa decidió comprar su propio vehículo para transportar su mercadería a los diferentes puntos de venta con los que cuentan, esto debido a:

principalmente reducir sus gastos, pues los años anteriores se hacía uso de transporte particular, y para tener la mayor seguridad de que todo lo que se transporta llegue a su destino sin ningún defecto y con los números exactos. En el Estado de Resultados real se observa que los gastos de ventas representan un 5.88% de los gastos generales, y que su rentabilidad fue del 2.58%. Por otro lado, tenemos el Estado de Resultados simulado que nos dio como resultado que los gastos de ventas fueron del 6.32%, y que la rentabilidad fue de 2.27%, 0.31% menos que el estado real. Los cambios que se ven tanto en lo gastos como en la rentabilidad son debido al aumento simulado de los gastos de ventas, afectando los montos finales.

CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

Al haber realizado la presente investigación, se confirma lo planteado en la hipótesis, de que el financiamiento incide de modo positivo en la Rentabilidad de la empresa Boticas Econofarma. Esta afirmación se debe a que la empresa seleccionó un financiamiento adecuado y supo cómo invertir ese dinero para el desarrollo del negocio, respectivamente en su Rentabilidad.

En el avance de la presente investigación fue necesario determinar lo referente al primer objetivo específico, que era la implicancia de acceder a un financiamiento; puesto que estas características financieras afectan a la empresa monetariamente; entre ellas tenemos a el destino del dinero a recibir en el financiamiento, el plazo, la tasa de interés y la entidad bancaria con la que Boticas Econofarma usó su financiación para invertir en su negocio; en este sentido, existe similitud con lo investigado por Veliz y Quichimbo (2021), quienes indican que se tiene un impacto en la situación financiera de una empresa cuando se invierte en el giro comercial de esta. Asimismo, se encuentra parecido al caso a lo planteado por Calzado (2019), que comenta que muchas empresas se acogen a un financiamiento de un largo plazo, y que siempre evalúan a las entidades financieras que les proporcionan una tasa cómoda para ellos, esto con la finalidad de no agobiarse con los pagos que van a ir haciendo cuota tras cuota. También, la posición de Econofarma es similar a lo que plantea en su investigación Valera (2018), quien señala que un buen número de empresas acuden a los bancos para financiarse por los beneficios que brinda con respecto a la tasa, el monto y los plazos. Se determina, que la empresa consideró todas las características que conlleva un financiamiento, tuvo un análisis de cada una de ellas para poder escoger así la que más se adecuaba a sus necesidades y alcance.

Con lo concerniente al segundo objetivo específico, los resultados de la incidencia que tienen los gastos financieros en la rentabilidad, se aprecian que en la empresa Econofarma en los años 2020 y 2021 hubo gastos financieros representados por el 0.15% y 0.14% respectivamente; dichos montos tuvieron un efecto en las utilidades netas, y esto originó un efecto en la rentabilidad. En el año 2020, la rentabilidad fue de 3.83%, y en el año 2021, fue de 2.58%; en ambos años, los resultados son positivos, esto debido a que las ventas fueron buenas por la inversión que se hicieron con el dinero conseguido mediante el financiamiento. Ante esta situación, existe una similitud con lo planteado por Martínez (2016) quien menciona que los gastos financieros que la empresa afronta, impactan en los márgenes de la rentabilidad, por eso es importante plegarse a un financiamiento adecuado a las necesidades de la empresa. De la misma manera, Vásquez (2017), menciona que el 100% de las boticas ven al financiamiento como una herramienta intermediaria que tiene una repercusión en su nivel de utilidades, por lo tanto, lo tendrá también en su rentabilidad; siempre y cuando se tenga un buen manejo de lo que engloba una financiación. Asimismo, en el estudio de Moreno (2018) señala que los financiamientos operados e invertidos competentemente determinan y mejoran la rentabilidad de una empresa; y es que el cómo tratamos con las obligaciones financieras presentarán una repercusión en las utilidades netas y en la rentabilidad. Se establece que los gastos que trae consigo una financiación, afectan en los resultados finales de las utilidades, éstos pueden ser en mayor o menor cantidad, dependiendo de cómo se administra dicho dinero.

En relación al tercer objetivo específico, de comparar el estado de resultados con un financiamiento y sin uno; en el 2020, año en el que Boticas Econofarma usó todo el dinero financiado para adquirir productos, se plantearon 2 caso; en el primero se tiene la presencia de un financiamiento, los resultados obtenidos fueron que la rentabilidad fue de un 3.83%

con un costo de ventas de S/ 4,233,382.00; pero si vislumbramos en el estado sin un financiamiento, notamos que hay una diferencia en las ventas, el costo de ventas y las utilidades netas. Las ventas disminuyeron en S/ 470,487.00, el costo de ventas bajó en S/ 411,008.00 y la utilidad minoró en S/ 52,326.00, originando que la rentabilidad disminuyera un 0.78%. Los escenarios presentados se deben a que, al no contar con el dinero financiado, Econofarma no hubiese podido comprar productos, y al no haber mercadería que vender, el nivel de ventas bajó, trascendiendo con las utilidades netas. Un contexto similar sucedió en el año 2021, la empresa al contar con el dinero conseguido mediante una entidad bancaria para adquirir un vehículo de transporte de mercadería propio, se percibe que las ventas mejoraron a comparación del año pasado, y que la rentabilidad alcanzada fue de 2.58%. Sin embargo, si se cambia de escenario, al no tener la presencia del financiamiento, se aprecia una disminución en la rentabilidad del 0.31%. La situación mencionada se debe a que la empresa al no tener su propio transporte incurría a contratar a un vehículo particular el cual generaba gastos mayores en las ventas. En estado de resultado se ve que dichos gastos sin un financiamiento ascienden a S/ 699,860.00, S/ 49,390.00 más que los gastos con un carro propio. En ambos casos se ve la importancia de un financiamiento, siempre y cuando se le dé un uso correcto. En base a estas circunstancias, se coincide con el trabajo de Bravo et al., (2022), quien comentó que, al aplicar su instrumento, el 100% de los encuestados dijeron que cuando se hace un buen uso de los recursos con que la empresa cuenta, las ventas mejoran y por ende la rentabilidad es buena. El escenario también concuerda con el estudio de Domínguez (2019) quien menciona que el 83% de sus encuestados afirman que los financiamientos mejoraron su rentabilidad, ocasionando que su participación en el mercado se alargue y puedan seguir desarrollándose. De igual forma, Delgado (2014) a través de su investigación, señala que el 60% de las farmacias que se financian, invierten todo en su capital de trabajo, manifestando una mejora en su rentabilidad. Se estipula que las ventas

son el factor principal en cada negocio, los cuales siempre buscan métodos para que las ventas aumenten y la rentabilidad mejore; las inversiones que una empresa gestiona suponen metas de desarrollo que se ven reflejado año a año, todo dependiendo de cómo ellos deciden administrar los recursos que tienen al alcance de sus manos.

Se establece que los Financiamientos no son herramientas que se deban evitar o temer, a través del trabajo se determinó que un préstamo financiero aporta en el avance de una empresa, siempre y cuándo se tenga en claro el motivo de acceder a una financiación y acatarse a ese plan trasado y estudiado con anterioridad.

La implicancia práctica del siguiente trabajo es dar a conocer si los financiamientos requeridos por la empresa Boticas Econofarma incidieron en la rentabilidad de esta. La situación establecida proporciona datos que muestran la implicancia que las financiaciones llegan a tener en el nivel de las ventas de una empresa, y esto se verá reflejado en la rentabilidad percibida, siempre y cuando, este recurso financiero sea completamente destinado al giro del negocio.

La implicancia teórica del trabajo investigativo está sostenida por bases teóricas, antecedentes y definiciones que nos favorecen en la recopilación de la información que abarca a todo lo relacionado con el financiamiento y la rentabilidad, mostrando así todos los detalles de los conceptos a estudiar. Además, por medio de las teorías encontradas, se puede tener un atisbo de los resultados que iba a tener el estudio realizado.

Durante el desarrollo de la presente investigación se manifestó cierta limitación durante su elaboración, en el momento de llevar a cabo la ficha de análisis documental, se extendió el tiempo en encontrar los validadores del instrumento a usarse, y la empresa demoró un poco más de lo previsto en brindar la información que se le solicitó; pero

finalmente se obtuvieron las aprobaciones de los validadores, y se pudo tener toda la información requerida a la empresa.

4.2 Conclusiones

Se determinó que los Financiamientos inciden positivamente en la Rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma en los años 2020 y 2021, esto se ve reflejado en los resultados obtenidos, en el 2020 se tuvo una rentabilidad de 3.83%, y en el 2021 2.58%. Ante esta situación se deduce que los financiamientos mejoran la rentabilidad en las empresas, siempre y cuando se haga un uso provechoso de ello; contribuyen a que las ventas mejoren y a que la empresa pueda tener el efectivo suficiente y necesario para optimizar su comercio; todo ello se ve reflejado en la rentabilidad que se alcanza al término de un ejercicio contable.

Tras la descripción de los financiamientos solicitados por Boticas Econofarma en los periodos 2020 y 2021, se señaló que la empresa trabajó con dos bancos a un largo plazo, con una tasa del 4.6% en el 2020 y 11.34% en el 2021, dichos montos fueron destinados a la compra de mercadería y la adquisición de un transporte para la mercadería. Se concluye que el análisis y la evaluación de los financiamientos es vital para una empresa, el uso que se le da puede ser de gran utilidad, así como puede ser perjudicial cuando no se maneja de buena manera los recursos monetarios obtenidos.

Al analizar la incidencia de los gastos financieros en la Rentabilidad de Boticas Econofarma en el 2020 y 2021, se encontró que los gastos financieros tuvieron un efecto del 0.15% en el año 2020 y 0.14% en el periodo 2021, por lo que se concluye que los gastos financieros pueden afectar en una medida aceptable a las utilidades cuando se analiza la cuota a pagar al momento de recurrir a un financiamiento, esto conlleva un trabajo para el negocio, pero tiene un alcance favorable para la misma.

Respecto a la comparación de la rentabilidad sin un financiamiento y con un financiamiento en la empresa Boticas Econofarma en los años 2020 y 2021, se consiguió que en ambos años la rentabilidad fue positiva, un 3.83% en el 2020 y 2.58% en el 2021, a diferencia de estos porcentajes, si la empresa no hubiese accedido a un financiamiento, su rentabilidad hubiese sido un 3.05% en el periodo 2020, y un 2.27% en el 2021. Se deduce que los financiamientos, bien utilizados, trae consigo efectos ventajosos en los resultados finales de la empresa.

Referencias

- Andrade, A. (2012). Análisis de los ratios de Rentabilidad. *Asesoría Económico-Financiera*, 1(177), 59-61.
[https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/609170/Art%
adculo%201%c2%b0%20Marzo%202012%20An%
c3%a1lisis%20de%20los%20ra
tios%20de%20rentabilidad.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/609170/Art%c3%adculo%201%c2%b0%20Marzo%202012%20An%c3%a1lisis%20de%20los%20ratios%20de%20rentabilidad.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Arias, F. (2012). *El proyecto de Investigación*. Episteme C.A. [https://abacoenred.com/wp-
content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-
pdf-1](https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-pdf-1)
- Baena, G. (2017). *Metodología de la Investigación*. Patria. [http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Ab
uso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion)
- Bernal, C. (2016). *Metodología de la Investigación*. Pearson. [https://www.academia.edu/44228601/Metodologia_De_La_Investigaci%C3%B3n
Bernal_4ta_edicion](https://www.academia.edu/44228601/Metodologia_De_La_Investigaci%C3%B3n_Bernal_4ta_edicion)
- Bravo, A., Vallejo, P. y Mera, C. (2022). Rentabilidad del sector farmacéutico por efecto del Covid-19 en Portoviejo. *Polo del conocimiento*, 7(6), 1798-1813. <https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/4166>
- Cabanillas, S. y Moreno, A. (2021). La cultura financiera del ahorro e inversión en el crecimiento económico en las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Trujillo, año 2020. *Ciencia y Tecnología*, 17(4), 105-114. <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/4069/4574>
- Calderón, J. y Alzamora, L. (2010). *Metodología de la Investigación Científica en postgrado*. Safe Creative. [https://books.google.com.pe/books?id=LedvAgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl
=es&source=gbs_vpt_read#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=LedvAgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_vpt_read#v=onepage&q&f=false)
- Calzado, L. (2019). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas farmacéuticas en el distrito de Huaraz, 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional- Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

- Caraballo, M. (2012). *Análisis de los factores que determinan la rentabilidad de las microempresas en el área sur de puerto rico para el 2012* [Tesis de doctorado, Universidad del Turabo].
<https://www.proquest.com/openview/f479fbb2a17d94b1de780dab256ae3a3/1?pq-origsite=gscholar&cbl=18750>
- Carrasco, S. (2006). *Metodología de la Investigación*. San Marcos.
https://www.academia.edu/26909781/Metodologia_de_La_Investigacion_Cientifica_Carrasco_Diaz_1
- Delgado, J. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro farmacias de compra y venta de medicinas del distrito de Chimbote, periodo 2011* [[Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional-Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Domínguez, D. (2019). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro farmacia del distrito Rupa-Rupa, 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional- Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Gitman, L. y Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. Pearson.
https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, M. (2010). *Metodología de la Investigación*.
<https://www.icmujeres.gob.mx/wp-content/uploads/2020/05/Sampieri.Met.Inv>
- Herrera, M. (2017). *Financiamiento a corto plazo y su relación con la rentabilidad en las clínicas de medicina ocupacional del distrito de surquillo, año 2017* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional-Universidad César Vallejo.
- Herrera, S. (2022). *Plan de negocio para la creación de una cadena de farmacias regional* [Tesis de maestría, Universidad de Chile]. Repositorio Académico-Universidad de Chile.

- Kong, J. y Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José, Lambayeque en el periodo 2010-2012* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. Repositorio Institucional- Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Lerma, A., Martín, A., Castro, A., Flores, E., Martínez, H., Mercado, C., Morales, A., Olivares, A., Rangel, M., Raya, A. y Valdés, L. (2007). *Liderazgo emprendedor: cómo ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. Cengage Learning. <https://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Martínez, J. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos, el caso de las empresas farmacéuticas en España* [Tesis de doctorado, Universidad Complutense de Madrid]. Repositorio Institucional- Universidad Complutense de Madrid.
- Martínez, J. (2016). Gestión financiera de las empresas farmacéuticas en el municipio bolivariano Jesús Enrique Lossada. *AGLALA*, 7(1), 29-55. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6832735>
- Mavila, D. (2004). Garantías crediticias. *Notas Científicas*, 7(1), 61-64. <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/idata/article/view/6112/5303>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (31 de julio de 2012). *Manual de instrumentos financieros*. MEF. https://www.mef.gob.pe/contenidos/tesoro_pub/gestion_act_pas/Manual_instrumentos_financieros
- Mora, C. (2017). Las fuentes de financiamiento a corto plazo como estrategia para el incremento de la productividad empresarial en las PYMEs. *Dominio de las ciencias*, 3(1), 338-351. <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/401/462>
- Moreno, J. (2018). *Caracterización de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa clínica santa maría SAC de Chimbote, 2015* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional- Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

- Olivera, M. (2011). *Herramientas de Gestión Financiera*. Caballero Bustamante.
https://books.google.com.pe/books/about/Herramientas_de_gesti%C3%B3n_financiera.html?id=HtwBMwEACAAJ&redir_esc=y
- Peña, T. y Pirela, J. (2007). La complejidad del análisis documental. *Información, cultura y sociedad: revista del Instituto de Investigaciones*, 1(16), 55-81.
<https://www.redalyc.org/pdf/2630/263019682004.pdf>
- Portal de Educación Financiera. (s.f). Costo de financiamiento. En *Glosario de Portal de Educación Financiera*. Recuperado en 4 de mayo de 2020, de
<https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-propertyvalue-1150.html>
- Ríos, R. (2017). *Metodología para la investigación y redacción*. Servicios Académicos Intercontinentales S.L. <https://www.eumed.net/libros-gratis/2017/1662/index.html>
- Sabogal, M. (2018). *Influencia del financiamiento a las micro y pequeñas empresas en su crecimiento y desarrollo* [Tesis de licenciatura- Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo]. Repositorio Institucional-Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo.
- Siguas, S. (2003). *Proyecto de inversión para el servicio de alquiler de montacargas* [Tesis de pregrado-Universidad Nacional Mayor de San Marcos]. Repositorio Institucional-Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Sucasaire, J. (2022). *Orientaciones para la selección y el cálculo del tamaño de la muestra en investigación*. Repositorio Concytec.
https://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/3096/1/Orientaciones_para_seleccion_y_calculo_del_tama%C3%B1o_de_muestra_de_investigacion.pdf
- Tello, L. (2014). *Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo* [Tesis de pregrado-Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio Institucional-Universidad Nacional de Trujillo.
- Torres, A., Guerrero, F., y Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. *CICAG*, 14(2), 284-303.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6430961>
- Ugarte, O. (2019). Estrategias para mejorar el acceso a medicamentos en el Perú. *AN. FAC. MED*, 80(1), 104-108.

http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1025-55832019000100019

- Valera, W. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú: caso Boticas Las Lomas de Nuevo Chimbote, 2017* [Tesis de pregrado-Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional-Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Vásquez, E. (2017). *Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas: rubro boticas, de la ciudad de Bagua, en el 2017* [Tesis de pregrado-Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional-Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Veliz, M. y Quichimbo, J. (2021). *Análisis financiero del sector farmacéutico principales empresas en Ecuador antes y después de la pandemia COVID 19 análisis comparativo* [Tesis de pregrado-Universidad de Guayaquil]. Repositorio Institucional-Universidad de Guayaquil.

Anexos

ANEXO 1: Matriz de Consistencia

TÍTULO		" El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 - 2021"			
AUTORA		Tapia Rivera, Eileen Elvira			
PROBLEMA	HIPÓTESIS	OBJETIVO	VARIABLE	METODOLOGÍA	POBLACIÓN
¿Cómo el Financiamiento incide en la Rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma en Nuevo Chimbote, 2020 – 2021?	El financiamiento incide positivamente en la Rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021.	GENERAL: Determinar la incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021.	Variable Independiente: Financiamiento	Tipo de Investigación: Cuantitativo Enfoque: Alcance: Explicativo Diseño: No Experimental - Longitudinal	POBLACIÓN: Documentos del área de Contabilidad de la empresa Boticas Econofarma.
		ESPECÍFICO 1: Describir los Financiamientos solicitados por la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021.			
		ESPECÍFICO 2: Analizar los gastos financieros y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021.	Variable Dependiente: Rentabilidad	Diseño: Descriptivo Simple M_____O Técnica: Análisis documental Instrumento: Ficha de análisis documental.	MUESTRA: Reportes de los financiamientos y estados financieros de los años 2020 – 2021.
		ESPECÍFICO 3: Comparar la rentabilidad sin el financiamiento y con el financiamiento en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 – 2021.			

ANEXO 2: Matriz de Operacionalización de variables

TITULO	" El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 - 2021 "				
AUTORA	Tapia Rivera Eileen Elvira				
VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Financiamiento	El financiamiento es la obtención de dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el crecimiento de la organización. Para acceder a ello, se debe comprometer una condición de pago y un plazo de tiempo, los cuales dependerán del tipo de categoría que se demanda (Torres et al., 2017)	Para medir el financiamiento se hace uso del análisis documental, el cual nos permitirá recoger información concerniente a los reportes financieros a los que la empresa Econofarma accedió. Dichos reportes deben contener datos relacionados al monto, los plazos, la tasa de interés, garantía y la fuente de la cual provenía el dinero.	Categoría	Crédito hipotecario Préstamos a plazo Otros créditos	De razón
			Plazo	Corto plazo Largo plazo	
			Condiciones	Monto Tasa Garantía	
Rentabilidad	La rentabilidad es el resultado de las operaciones de una empresa comparado con registros específicos como las ventas; ésta se puede medir de diferentes maneras, como el Margen Neto (Andrade, 2012).	Para medir la rentabilidad se emplea la técnica de análisis documental el cual nos permitirá obtener información de los estados financieros, y realizar los respectivos procedimientos para saber cuál es el Margen Neto.	Margen Neto	Utilidad Neta / Ventas	De razón

ANEXO 3: Matriz de Instrumentos

TITULO	"El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 - 2021"		
AUTORA	Tapia Rivera Eileen Elvira		
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL
Financiamiento	Categoría	Crédito hipotecario Préstamos a plazo Otros créditos	Reportes de préstamos solicitados por la empresa
	Plazo	Corto plazo Largo plazo	
	Condiciones	Monto Tasa Garantía	
Rentabilidad	Margen Neto	Utilidad Neta / Ventas	Estados financieros

ANEXO 4: Instrumento

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL
Nombre de la empresa:
Tema de Investigación:
Variables:
Fecha de aplicación:

El presente instrumento busca recolectar información cuantificable del Financiamiento y la Rentabilidad de los años 2020 y 2021.

Documentos revisados

Documentos	Tiene		Se revisó	
	Sí	No	Sí	No
Reporte de los créditos financieros				
Estados Financieros 2020				
Estados Financieros 2021				

ANEXO 5: Convalidación de instrumento

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Título de la investigación:		"El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 - 2021"							
Línea de investigación:									
Eje temático									
Tipo de instrumento (Marcar con X)	Cuestionario		Guía de entrevista		Guía de Observación		Ficha de análisis Documental	X	Otro instrumento: _____

Mediante la matriz de evaluación de expertos, Ud. tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con una "x" en las columnas de SÍ o NO. Asimismo, le exhortamos en la corrección de los ítems, indicando sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la coherencia de las preguntas sobre la variable en estudio.

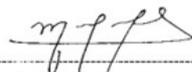
Items	Preguntas	Aprecia		Observaciones
		SÍ	NO	
1	¿El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?	X		
2	¿El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?	X		
3	¿En el instrumento de recolección de datos se mencionan las variables de investigación?	X		
4	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X		
5	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?	X		
6	¿El diseño del instrumento de medición facilitará el análisis y procesamiento de datos?	X		
7	¿La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas? (Sólo cuestionario)			
8	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores? (Sólo cuestionario)			
9	¿Son entendibles las alternativas de respuesta del instrumento de medición? (Sólo cuestionario)			
10	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo de responder para, de esta manera, obtener los datos requeridos?	X		

Sugerencias: Analizar el tipo de investigación se orienta más para una investigación de tipo cualitativa.

Nombre completo: Alicia Marilin Contreras Quiñones

DNI: 18213322

Especialidad y Grado: Magister en gestión Pública



Mg. Alicia M. Contreras Quiñones
C-MAT 02-3402

Firma del experto

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Título de la investigación:		"El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Boticas Econofarma, Nuevo Chimbote, 2020 - 2021"							
Línea de investigación:									
Eje temático									
Tipo de instrumento (Marcar con X)	Cuestionario		Guía de entrevista		Guía de Observación		Ficha de análisis Documental	X	Otro instrumento: _____

Mediante la matriz de evaluación de expertos, Ud. tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con una "x" en las columnas de SÍ o NO. Asimismo, le exhortamos en la corrección de los ítems, indicando sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la coherencia de las preguntas sobre la variable en estudio.

Items	Preguntas	Aprecia		Observaciones
		SÍ	NO	
1	¿El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?	X		
2	¿El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?	X		
3	¿En el instrumento de recolección de datos se mencionan las variables de investigación?	X		
4	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X		
5	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?	X		
6	¿El diseño del instrumento de medición facilitará el análisis y procesamiento de datos?	X		
7	¿La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas? (Sólo cuestionario)			
8	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores? (Sólo cuestionario)			
9	¿Son entendibles las alternativas de respuesta del instrumento de medición? (Sólo cuestionario)			
10	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo de responder para, de esta manera, obtener los datos requeridos?	X		

Sugerencias:

Nombre completo: José Ramón Panduro Ríos

DNI: 41604093

Especialidad y Grado: Magister en gestión Financiera y Tributaria



Firma del experto