



FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES

EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA MEDICAL STORE ASOCIADOS SAC. 2023

Línea de investigación:
Finanzas, modelación financiera, finanzas en pymes

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

Autor

Ramos Alvarez, Edy Paco

Asesor

Rueda Peves, Justo

ORCID: 0000-0002-6218-2431

Jurado

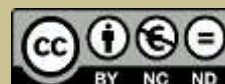
Pacheco Trucios, Teófilo Fortunato

Rios Soria, Adith

Monterroso Unuysuncco, Nilda Irma

Lima - Perú

2025



EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA MEDICAL STORE ASOCIADOS SAC. 2023

INFORME DE ORIGINALIDAD

28%

INDICE DE SIMILITUD

23%

FUENTES DE INTERNET

8%

PUBLICACIONES

14%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

hdl.handle.net

Fuente de Internet

5%

2

www.coursehero.com

Fuente de Internet

3%

3

Submitted to Universidad Nacional Federico Villarreal

Trabajo del estudiante

2%

4

repositorio.uladech.edu.pe

Fuente de Internet

1%

5

www.produccioncientificaluz.org

Fuente de Internet

1%

6

repositorio.upsc.edu.pe

Fuente de Internet

1%

7

Submitted to Universidad Tecnica De Ambato-
Direccion de Investigacion y Desarrollo , DIDE

Trabajo del estudiante

1%

8

repositorio.unfv.edu.pe

Fuente de Internet

1%

9

repositorio.usmp.edu.pe

Fuente de Internet

1%

10

repositorio.ucv.edu.pe

Fuente de Internet

1%

11

Submitted to unasam

Trabajo del estudiante

1%

Submitted to Universidad TecMilenio



Universidad Nacional
Federico Villarreal

VRIN | VICERRECTORADO
DE INVESTIGACIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES

EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA MEDICAL STORE ASOCIADOS SAC. 2023

Línea de Investigación:
Finanzas, modelación financiera, finanzas en pymes

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

Autor:
Ramos Alvarez, Edy Paco

Asesor:
Ruedas Peves, Justo
ORCID: 0000-0002-6218-2431

Jurado:
Pacheco Trucios, Teófilo Fortunato
Rios Soria, Adith
Monterroso Unuysuncco, Nilda Irma

Lima – Perú
2025

Dedicatoria

A mi familia, por haber estado a mi lado brindándome su apoyo incondicional. Tanto en mi vida como en mi educación, ya que gracias a su orientación me ayudaron en mi vida profesional y personal.

Agradecimiento

A Dios, familia, profesores, colegas y a todas las personas que participaron en mi proceso de investigación.

INDICE

RESUMEN	x
ABSTRACT.....	
.....	x
I. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Descripción y formulación del problema	1
1.2. Antecedentes	5
1.2.1. Antecedentes internacionales.....	5
1.2.2. Antecedentes nacionales	7
1.3. Objetivos	9
1.3.1. Objetivo General	9
1.3.2. Objetivo Específico	10
1.4. Justificación.....	10
1.5. Hipótesis.....	11
1.5.1. Hipótesis General	11
1.5.2. Hipótesis Específica.....	11
II. MARCO TEÓRICO	12
2.1. Bases teóricas sobre el Financiamiento.....	12
2.1.1. Herramientas de Financiamiento	13
2.1.2. Apalancamiento Financiera (AF).....	16
2.1.3. Gestión Financiera	17
2.1.4. Conocimiento de Inversión	19
2.2. Bases Teóricas sobre la rentabilidad	20
2.2.1. Rentabilidad Financiera (ROE).....	21

2.2.2. Rentabilidad Económica (ROI).....	23
III. MÉTODO	25
3.1. Tipo de Investigación	25
3.2. Ámbito Temporal y espacial.....	26
3.3. Variables	27
3.4. Población y muestra	28
3.5. Instrumentos	28
3.6. Procedimientos	29
3.7. Análisis de datos.....	29
3.8. Consideraciones Éticas.....	30
IV. RESULTADOS	31
4.1. Análisis estadístico descriptivo	31
4.1.1. Variable: Financiamiento	31
4.1.2. Variable: Rentabilidad.....	45
4.2. Prueba de hipótesis.....	53
4.2.1. Prueba de la Normalidad	53
4.3. Prueba de las hipótesis	55
4.3.1. Hipótesis general	55
4.3.2. Hipótesis específica 1	56
4.3.3. Hipótesis específica 2	58
4.3.4. Hipótesis específica 3	59
4.3.5. Hipótesis específica 4	60
V. DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS.....	63

VI.	CONCLUSIONES	69
VII.	RECOMENDACIONES.....	71
VIII.	REFERENCIAS.....	72
IX.	ANEXOS	79
	Anexo A. Matriz de consistencia.....	80
	Anexo B. Operacionalización de las variables.....	81
	Anexo C. Instrumentos de recolección de datos	82
	Anexo D. Validación de los expertos	84

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Variable Independiente	27
Tabla 2 Variable Dependiente	27
Tabla 3 Población	28
Tabla 4 Indicador: Gestión de presupuesto	31
Tabla 5 Indicador: Balance General.....	32
Tabla 6 Indicador: Flujo de Caja.....	33
Tabla 7 Indicador: Rentabilidad de proyectos	33
Tabla 8 Indicador: AF a corto plazo.....	35
Tabla 9 Indicador: AF a largo plazo.....	36
Tabla 10 Indicador: Endeudamiento	38
Tabla 11 Indicador: Políticas de crédito.....	39
Tabla 12 Indicador: Línea de Crédito	40
Tabla 13 Indicador: Seguimiento de Cobranza.....	41
Tabla 14 Indicador: Estados Financieros	42
Tabla 15 Indicador: Toma de decisiones.....	43
Tabla 16 Indicador: Ratios de Liquidez.	45
Tabla 17 Indicador: Ratios de Solvencia	46
Tabla 18 Indicador: Ratios de rotación de cartera.....	47
Tabla 19 Indicador: Ratios de endeudamiento o apalancamiento.....	48
Tabla 20 Indicador: Ratios de disponibilidad inmediata.....	49
Tabla 21 Indicador: Rentabilidad Neta.	50
Tabla 22 Indicador: Rentabilidad Bruta.....	52

Tabla 23 Prueba de normalidad.....	53
Tabla 24 Valores de normalidad de las variables	54
Tabla 25 Correlación entre las variables financiamiento y rentabilidad.....	56
Tabla 26 Correlación entre la dimensión herramientas de financiamiento y la variable rentabilidad	57
Tabla 27 Correlación entre la dimensión apalancamiento financiero y la variable rentabilidad ..	58
Tabla 28 Correlación entre la dimensión gestión financiera y la variable rentabilidad.....	60
Tabla 29 Correlación entre la dimensión gestión financiera y la variable rentabilidad.....	61

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Diseño de la investigación.....	26
Figura 2. Indicador: Gestión de presupuesto	31
Figura 3. Indicador: Balance General	32
Figura 4. Indicador: Flujo de Caja	33
Figura 5 Indicador: Rentabilidad de proyectos	34
Figura 6 Indicador: AF a corto plazo	35
Figura 7 Indicador: AF a largo plazo	37
Figura 8 Indicador: Endeudamiento.....	38
Figura 9 Indicador: Políticas de crédito	39
Figura 10 Indicador: Línea de Crédito.....	40
Figura 11 Indicador: Seguimiento de Cobranza	41
Figura 12 Indicador: Estados Financieros.....	42
Figura 13 Indicador: Toma de decisiones	44
Figura 14 Indicador: Ratios de Liquidez.	45
Figura 15 Indicador: Ratios de Solvencia.....	46
Figura 16 Indicador: Ratios de rotación de cartera.....	47
Figura 17 Indicador: Ratios de endeudamiento o apalancamiento	48
Figura 18 Indicador: Ratios de disponibilidad inmediata.	50
Figura 19 Indicador: Rentabilidad Neta.....	51
Figura 20 Indicador: Rentabilidad Neta.....	52

RESUMEN

El objetivo principal del estudio fue determinar cómo el financiamiento influye en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. durante el periodo 2023. En términos metodológicos, se empleó un enfoque cuantitativo, un diseño no experimental, de tipo aplicada y con un nivel descriptivo. La población y muestra estuvo compuesta por 30 colaboradores de la empresa, todos ellos pertenecientes al área administrativa. La técnica utilizada para la recolección de datos fue la encuesta, empleando como instrumento un cuestionario. Los resultados mostraron que el coeficiente de correlación de Spearman entre Financiamiento y Rentabilidad fue de 0.292, lo que indica una relación positiva débil. Sin embargo, el p-valor de 0.117 indicó que dicha relación no es estadísticamente significativa ($p > 0.05$). Por lo tanto, se aceptó la hipótesis nula, que establece que el financiamiento no tiene un impacto significativo en la rentabilidad de Medical Store Asociados S.A.C. durante el periodo 2023. En conclusión, al evaluar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la empresa en ese periodo, se determinó que el financiamiento no tiene un efecto significativo, lo que sugiere que, a pesar de contar con fuentes de financiamiento, la empresa no ha logrado optimizar su uso para mejorar la rentabilidad, posiblemente debido a una gestión ineficaz de los recursos financieros.

Palabras claves: Gestión Financiera, Liquidez, Rentabilidad, Obligaciones e Inversiones.

ABSTRACT

The main objective of the study was to determine how financing influences the profitability of the company Medical Store Asociados S.A.C. during the period 2023. In methodological terms, a quantitative approach was used, a non-experimental design, of an applied type and with a descriptive level. The population and sample consisted of 30 collaborators of the company, all of them belonging to the administrative area. The technique used for data collection was the survey, using a questionnaire as an instrument. The results showed that the Spearman correlation coefficient between Financing and Profitability was 0.292, indicating a weak positive relationship. However, the p-value of 0.117 indicated that this relationship is not statistically significant ($p > 0.05$). Therefore, the null hypothesis was accepted, which states that financing does not have a significant impact on the profitability of Medical Store Asociados S.A.C. during the period 2023. In conclusion, when evaluating the impact of financing on the company's profitability in that period, it was determined that financing does not have a significant effect, suggesting that, despite having sources of financing, the company has not managed to optimize its use to improve profitability, possibly due to ineffective management of financial resources.

Keywords: Financial Management, Liquidity, Profitability, Obligations and Investments.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Descripción y formulación del problema

Las finanzas impactan significativamente en todos los segmentos de actividad organizacional, dado que se encargan de asignar recursos, adquirir fondos y supervisar el desempeño. La asignación eficiente de los recursos existentes para generar beneficios futuros es una responsabilidad fundamental de la gerencia. Evaluar la viabilidad financiera y la conveniencia de dichos compromisos constituye una tarea crucial para el departamento financiero.

El ámbito financiero contribuye al incremento de la riqueza en las organizaciones, ya sean personas naturales o jurídicas. Bajo este enfoque, resulta fundamental comprender la relevancia del costo de una decisión oportuna en la toma de decisiones relacionadas con inversión o financiamiento (Meza, 2023). En este contexto, la administración financiera ha experimentado una evolución acelerada, adoptando un enfoque estratégico de mayor amplitud.

En consecuencia, gerentes y directores buscan constantemente crear valor dentro del entorno corporativo. La globalización de las finanzas, el entorno empresarial, el comercio interior y exterior, las alianzas estratégicas y otros factores determinan el panorama actual para la toma de decisiones financieras. En el marco de la administración financiera, las decisiones relacionadas con el financiamiento representan un aspecto esencial para optimizar los recursos financieros, así como para el crecimiento y la generación de valor dentro de una organización.

El financiamiento es el proceso mediante el cual se proporciona capital a una empresa o individuo para hacer viable o mantener un proyecto o negocio. Es un factor esencial para el éxito de una empresa, ya que implica conseguir los recursos necesarios en el momento adecuado. Un financiamiento bien gestionado es crucial para el éxito de cualquier proyecto, y esto depende en gran medida de las necesidades específicas y del momento en que se requiere. Todo proyecto, en

mayor o menor medida, necesita un margen de financiamiento, es decir, la obtención de los recursos necesarios para el desarrollo de la organización. Esta capacidad de acceder a recursos económicos incluye tanto el autofinanciamiento como el financiamiento externo (Roca y Montesinos, 2021).

Las organizaciones son creadas y desarrolladas para satisfacer la demanda del mercado, lo cual requiere inversiones en bienes de capital, inmuebles, personal y otros recursos. Estas inversiones solo pueden realizarse si se cuenta con los fondos y recursos adecuados para tal propósito.

Sin embargo, muchas empresas carecen de un plan adecuado para gestionar sus métodos de financiamiento, lo que conduce a la toma de decisiones ineficaces. Estas deficiencias pueden provocar crisis de liquidez, problemas de inversión y el incumplimiento de obligaciones, incrementando la carga financiera y reduciendo las utilidades, lo cual afecta tanto el capital de los accionistas como los intereses de los acreedores. Por eso, la implementación de una estrategia financiera adecuada resulta esencial para la toma de decisiones óptimas, la realización de inversiones sostenibles a corto o largo plazo, el cumplimiento oportuno de las obligaciones y el análisis prospectivo del futuro organizacional.

La empresa Medical Store Asociados SAC, está dedicada a la comercialización y distribución de productos farmacéuticos, que entre los años 2017-2021, operó con cierta normalidad ya que la empresa manejaba con sus propios recursos, las cuales se conocen como financiamientos internos y estos fueron financiados por socios y accionistas a unos costes financieros muy bajos esto a comparación de los financiamientos externos. Es un proceso de obtención de fondos por parte de una compañía con la obligación y/o compromiso de que en un

periodo corriente o no corriente se cumpla la obligación de la deuda más los intereses que se fijan Zuñiga (2018).

A mediados del 2022 la empresa tuvo un crecimiento considerable la cual llevó a incrementar su cartera de clientes frente al sector privado (distribuidores, clínicas, boticas, droguerías) y sector público (licitaciones) y esto con llevó al incremento de la demanda de clientes y proveedores.

Por la alta demanda de clientes llevó a la compañía al crecimiento de las compras nacionales y del exterior (mercadería) por la cual se tuvo un impacto considerable en el flujo de liquidez y se vio en la necesidad de crear un plan de estructura por la gestión financiera. Dentro de una compañía, el financiamiento cumple una función muy importante ya que es una herramienta que permite mantener o aumentar los niveles de ingreso, si se carece de capital de inversión los recursos financieros solventaran las cantidades necesarias, la cual repercute en la rentabilidad garantizando variaciones en los resultados (Jaramillo y Trevejo, 2019).

Al tener un crecimiento considerable también se incrementó la cartera de clientes a la cual se tuvo que otorgar ciertos créditos a tiempos determinados, 15; 30; 60; 90 o 120 días dependiendo la evaluación que se pudo a ver realizado, a estos créditos otorgados no se le daba seguimiento a la cobranza, ya que los vendedores, quienes se encargaban directamente de la gestión de venta y cobranza no llevaban control del retorno del dinero, por la cual esto impactaba en el flujo de caja, por no evaluar de manera correcta a los clientes, ya sea por el tiempo o línea de crédito y el no seguimiento al crédito otorgado. Se observa que en la Latinoamérica las empresas otorgan un amplio crédito para poder enfrentar a la competencia y el crecimiento de sus operaciones, motivo por el cual se costean a través de financiamientos con el fin de su crecimiento, sin embargo carecen de políticas o estructuras financieras para poder atenuar y controlar el riesgo, por ese motivo que

las cuentas por cobrar tiene un fuerte impacto en la rentabilidad y liquidez (Flores y Huamán, 2022)

Es así que Medical Store Asociados S.A.C tomó como estrategia financiera solicitar nuevos financiamientos internos y externos las cuales fueron aprobadas y le otorgaron una amplia línea crediticia, justamente por el crecimiento y los buenos resultados mostrados al cierre del periodo. Obteniendo ciertos productos de financiamientos externos como, préstamos bancarios, financiamiento Comex, Reactiva y Descuento de facturas. También se menciona que las empresas deben tener niveles de financiamiento mientras puedan solventar su cumplimiento, toda compañía debe evaluar financiarse y debe ser consciente de su capacidad de cumplimiento y considerar que la rentabilidad si se verá afectada por el nivel de financiamiento que se tenga, por ese motivo se recomienda una utilización eficiente (Westreicher, 2018). El resultado de una inadecuada utilización puede generar un resultado negativo, baja liquidez y sobre costos en la compañía (Castro, 2021).

A la necesidad y crecimiento de la compañía fueron tomados los financiamientos pero con una estrategia financiera que no fue llevada de la mejor manera, por los motivos siguientes, no se tuvo poder de negociación, incorrecta evaluación por el tiempo de crédito solicitado, cronogramas de financiamientos mal planteados y adicionalmente, frente a los clientes, no tener un control sobre las líneas de créditos otorgadas, la cual con llevaba a la demora o a un no pago por parte de los clientes por lo cual se tenía un impacto en la liquidez de la compañía.

Asimismo, una de las soluciones posibles para evitar una gestión financiera deficiente es contar con personal calificado y capacitado para poder dirigir y gestionar de una mejor manera, resultado de ello es obtener un impacto positivo en la gestión financiera y económica. Adicionalmente estructurar planes y políticas internas de gestión financiera, la cual se pueda trazar

objetivos, como también establecer políticas de cobranzas, correcta evaluación, líneas crediticias frente a clientes, evaluación de financiamientos, optimización de los recursos de las fuentes de liquidez y demás recursos para obtener una mayor eficiencia y así pueda generar beneficios a la compañía.

Del planteamiento anterior surgen las siguientes interrogantes. General: ¿De qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023? Y específicas: ¿De qué manera las herramientas de financiamiento inciden en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C., periodo 2023?, ¿De qué manera el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C., periodo 2023?, ¿De qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C., periodo 2023?, ¿De qué manera el conocimiento de inversión incide en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C., periodo 2023?

1.2. Antecedentes

En este capítulo se analizaron algunas investigaciones nacionales e internacionales con el fin de entender las conclusiones interpretadas por los autores relacionadas a las variables, como es el financiamiento y la rentabilidad.

1.2.1. Antecedentes internacionales

La gestión financiera es un factor indispensable en una compañía. En términos de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2021), el sistema financiero no solo es dar acceso a los servicios financiera, sino también utilizar como un motor de desarrollo económico. Esta perspectiva agrega una dimensión estratégica al planeamiento de liquidez, por ende, se considera que los servicios financieros puedan impulsar la economía de una compañía para su crecimiento y el cumplimiento de sus objetivos.

Fuentes y Erazo (2020). en su tesis “La gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa Biomax, durante el periodo 2018-2019”, realizada en Ecuador; confirman la correlación entre la gestión financiera y la rentabilidad, utilizando diversos recursos, en cuanto a la metodología, utilizó un método hipotético-deductivo mediante el enfoque descriptiva de diseño no experimental, realizando un análisis a los estados financieros por los periodos 2018 y 2019, adicionalmente también aplicaron una entrevista al gerente para conocer el desenvolvimiento financiero. Analizando comprobamos que verdaderamente se tiene una gran relación entre la gestión financiera y rentabilidad. Considerando ello el autor indica que la compañía tiene muchas falencias financieras como un elevado nivel de apalancamiento y ello pone en peligro el funcionamiento, por un impacto en la reducción de ganancias obtenidas, la cual recomienda una política o sistema que gestione de manera eficiente los recursos financieros y económicos por ende disminuya su nivel de endeudamiento.

Valencia (2019) en su investigación, tesis “Evaluación de impacto del endeudamiento en la estructura de capital de las empresas colombianas: Efectos sobre la rentabilidad”. Colombia en la cual evaluó el impacto que pueda generar los endeudamientos y los efectos sobre la rentabilidad en las entidades colombianas que reportan en la Superintendencia de Sociedades entre los periodos 2011 al 2015. La metodología utilizada fue correlacional, descriptiva y analítica, con diseño cuasi experimental, cualitativo. Por los estados financieros publicado por la Superintendencia de Sociedades. Llegó a la conclusión que se había identificado mediante un modelo de medición de impactos determinar la incidencia de la deuda en la rentabilidad del capital mediante un muestreo de empresas colombianas por la cual impactan en las políticas públicas, decisiones económicas y resultados que puedan alterar a un mercado en general. En efecto, tener un mayor conocimiento del impacto de la deuda con el sector financiero es muy importante para la toma de decisiones y el

futuro de la compañía en relación que las rentabilidades presentes o futuras tendrán un efecto con el resultado.

Ascencio (2020) en su investigación, tesis “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del Cantón La Libertad-Provincia de Santa Elena en el año 2019”. En este estudio se determinó el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las PYMES del Cantón La Libertad, en la Provincia de Santa Elena, durante el año 2019. La metodología empleada fue de enfoque mixto, combinando los enfoques cuantitativo y cualitativo, con un diseño descriptivo correlacional, de nivel descriptivo y transversal. Para la recolección de información, se utilizó una encuesta junto con la técnica documental. Los resultados mostraron que, de un total de 202 empresarios que solicitaron un crédito, donde obtuvo como resultado lo siguiente, el 88% indica que el financiamiento va de la mano en la rentabilidad y crecimiento de la compañía y el 12% todo lo contrario. Concluyen que el financiamiento obtenido tiene que ser administrado de manera correcta y así poder cumplir con las obligaciones financiera de manera oportuna, adicionalmente las variables (ROA, ROE) y los pasivos acompañan a las compañías en poder demostrar el nivel de capacidad que pueda tener frente a sus obligaciones y beneficios. Concluyó que, toda financiación es buena y beneficiosa para el crecimiento de una compañía, pero siempre tomados como escala, primera opción un financiamiento interno y segunda opción el financiamiento externo, pero ambos mecanismos deben ser evaluados y analizados con el fin de mantener o incrementar la rentabilidad de la compañía.

1.2.2. Antecedentes nacionales

Asto (2019) en su investigación, tesis “El Financiamiento por producto bancario y su incidencia en la rentabilidad de Magsa E.I.R.L. Operador logístico, Trujillo 2018. La cual tuvo como objetivo en demostrar el impacto del financiamiento bancario en la rentabilidad de la

compañía. El tipo de investigación es correlacional, descriptiva de diseño no experimental. Se tomo como análisis los estados financieros de los periodos 2017 y 2018. Se empleó la técnica de la entrevista y análisis de estados financieros de los periodos comentados y se llegó a la conclusión que contaba con tres tipos de financiamientos como préstamo bancario, leasing y financiamiento interno, considerando que las tasas de interés fueron un poco elevados a nivel de mercado y mediante el análisis con ratios financieros indicó que la compañía gestiona de manera correcta y así cumpla sus obligaciones sin alterar la productividad de la compañía.

Reyes (2019) en su investigación, tesis “Características de la gerencia que influyen en las discusiones de financiamiento empresarial: El caso de la mediana empresa constructora en Piura”, tuvo como objetivo saber la influencia que tienen los planeamientos financieros o quienes lo dirigen frente a las decisiones financieras. Se utilizó el método cuantitativo, diseño no experimental, teniendo una población de 27 compañías constructoras utilizando el instrumento del cuestionario los gerentes y personal de contabilidad, demostrando que los gerentes prefieren tener mayor participación en el negocio, considerando el financiamiento interno y como última opción la aceptación de nuevos inversionistas, la cual significa ceder el control de la empresa. Concluyó que, el financiamiento de una compañía siempre depende del planeamiento y conocimiento financiera-económico ya que esto llevaría el crecimiento o mantenimiento de una compañía.

Ontón et al. (2019) en su investigación, tesis “Gestión Financiera y su efecto en la liquidez de la empresa de calzados Torito E.I.R.L” El fin de esta investigación es examinar el impacto positivo que se puede tener el manejo correcto de los recursos financieros frente a la rentabilidad y liquidez de la compañía, a raíz de ello cumplir las obligaciones de manera oportuna. Se aplicó un estudio de tipo explicativo, nivel descriptivo con diseño no experimental, se tomó una encuesta a 5 personas, colaboradores de la compañía. Asimismo, los resultados mostrados a raíz de la

investigación, muestra las dificultades que presenta la compañía en obtener recursos líquidos la cual con lleva al no cumplimiento de sus obligaciones de pago, esto es debido a la falta de planificación financiera y una mala gestión de recursos económicos. Por lo tanto, demostró que una gestión y/o planificación financiera repercute mucho en la gestión y dirección de una compañía, que llevados y aplicados de manera eficaz genera beneficios a futuro.

Ortiz (2019) en su investigación, tesis “Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad en la empresa del consorcio gastronómico del Norte S.C.R.L, Chiclayo 2018” El fin de esta investigación fue es determinar el grado de incidencia que tiene el planeamiento financiero y la rentabilidad. La metodología de la investigación utilizada fue de tipo descriptiva, con un enfoque cuantitativo, no experimental y se realizó una entrevista al gerente y contador de la compañía. Así mismo muestra que no se estaba llevando un planeamiento financiero, sin embargo hicieron una inversión sin considerar en que situación financiera-económica que se encontraba la compañía, las cuales incrementaron los riesgos frente al cumplimiento de sus obligaciones. Por lo tanto, quedó demostrado que la compañía al no realizar un correcto análisis financiero y económico no obtiene datos reales, por ende, no toma las mejores decisiones, significando que un buen manejo sobre la gestión financiera de una empresa a través de una implementación de un plan y políticas financieras, contribuyen a un mejor rumbo y toma de buenas decisiones.

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Determinar de qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.

1.3.2. *Objetivo Específico*

Determinar de qué manera las herramientas de financiamiento incide en la rentabilidad de la compañía Medial Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.

Determinar de qué manera el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.

Determinar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.

Determinar de qué manera el conocimiento de inversión incide en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C, Periodo 2023.

1.4. Justificación

La presente investigación tiene como propósito proporcionar información precisa sobre una problemática de financiamiento, con el objetivo de identificar soluciones que contribuyan a mejorar la rentabilidad de la compañía. Esto permitirá una comprensión más profunda de la importancia de aplicar estrategias de financiamiento adecuadas, destacando que una correcta gestión financiera puede fomentar el crecimiento, la diversificación del riesgo, una mayor liquidez, rentabilidad y expansión en el mercado.

Asimismo, el estudio facilita la toma de decisiones empresariales a través del análisis de estados financieros y el cálculo de ratios, los cuales reflejan el desempeño de los recursos internos y externos. Todo ello se desarrolla bajo los lineamientos de una investigación explicativa, sustentada en bases teóricas que permiten proponer soluciones efectivas orientadas al mejoramiento de la gestión financiera en las organizaciones.

Los hallazgos derivados de esta investigación no solo contribuyen al fortalecimiento financiero de la empresa objeto de estudio, sino que también ofrecen un valor agregado para futuras

investigaciones que aborden problemáticas similares, promoviendo así el crecimiento y el desarrollo sostenible de otras organizaciones.

1.5. Hipótesis

1.5.1. Hipótesis General

El Financiamiento incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. periodo 2023.

1.5.2. Hipótesis Específica

Las herramientas de financiamiento inciden de manera significativa en la rentabilidad de la compañía Medial Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.

El apalancamiento financiero incide de manera significativa en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.

La gestión financiera incide de manera significativa en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.

El conocimiento de inversión incide de manera significativa rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C, Periodo 2023.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Bases teóricas sobre el Financiamiento

De acuerdo con Briceño (2009), las bases teóricas son un conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero o recursos, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin último de generar o incrementar valor para los accionistas.

Piedrahíta (2016) considera que las finanzas es un proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planeación, presupuestario, asignación de recursos, medición y control, con el objetivo de maximizar el valor o la riqueza de la empresa, minimizar el riesgo y, generar valor para los accionistas y clientes, mediante el análisis, evaluación y medición de los resultados financieros, planeación, estrategia, liderazgo, valoración de actividades y análisis del entorno. Por lo tanto, es imposible que el ejecutivo financiero tenga éxito si no tiene conocimiento del funcionamiento de la compañía en el entorno económico en el cual se desarrolla.

En este orden de ideas, Carrillo (2016), señala que la finanza es una disciplina que administra los recursos financieros de las instituciones, con el fin de obtener una estabilidad entre liquidez, rentabilidad y riesgo. afirma que las finanzas es clave para logra un alto y buen desempeño en las compañías. También nos dice que son de tipo estratégico por que evalúan la parte interna y externa de la compañía, analizan estados financieros, toman decisiones y proponen estrategias.

Westreicher (2020), sostiene que el financiamiento es proceso por el cual una persona natural o jurídica captan fondos y dichos recursos puedan ser utilizados para el cumplimiento de obligaciones o desarrollar distintitos tipos de inversiones. Esto mucho depende de la situación en la cual se encuentren. Por lo tanto, la financiación es el proceso de proporcionar capital a una

compañía o persona con el fin de poder ejecutar sus planes, en el caso de las compañías suelen ser préstamos bancarios o recursos aportados por sus inversionistas.

Al respecto Hidalgo (2020), establece que el financiamiento son recursos monetarios, que se utilizan para efectuar actividades económicas, cuya principal característica es la complementación entre los recursos propios (liquidez) y los préstamos obtenidos (créditos, garantías, letras, pagarés, entre otros). La característica principal del financiamiento es distintiva, por ese motivo pueden clasificarse según su duración, procedencia o diversidad. Es decir, el financiamiento es la captación de recursos monetarios y puedan ser destinados a las actividades de una compañía que bien puedan ser utilizados para inversiones, pago de obligaciones o capital de trabajo, esto brinda a las compañías la posibilidad de mantener una economía estable y eficiente, así como también de mantener e incrementar sus actividades comerciales, la cual trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual se encuentra participando.

2.1.1. Herramientas de Financiamiento

Álvarez (2021), indica que las herramientas financieras son un conjunto de actividades, procesos e indicadores materializados en documentos tangibles, tales como un plan financiero, gestión de presupuesto, rentabilidad de proyectos, presupuesto de caja y demás; las herramientas financieras deben ser aplicadas por toda empresa, indistintamente a la actividad que se dediquen, deben asumir el compromiso de llevarlos a cabo, ya que es una medida de eficiencia que permite evaluar el rendimiento de una compañía.

En otras palabras, las herramientas financieras están directamente relacionadas con el éxito del negocio, siempre y cuando se utilicen las herramientas financieras que se adapten al desenvolvimiento de la organización y ello tendrá como resultado la sostenibilidad y crecimiento

de la compañía, por lo cual decimos que las herramientas financieras influyen significativamente en la gestión de la compañía.

Arenas y Cacho (2020), define las herramientas financieras como pieza fundamental para la toma de decisiones en una compañía, así mismo nos indica que la herramienta más utilizada son los indicadores financieros, evaluación de proyectos y estados financieros, sin embargo, no todas las empresas del Régimen Mype aplican las herramientas financieras para la toma de decisiones, debido a que no cuentan con un conocimiento fundamental para su aplicación. Sintetizando, las herramientas financieras son fundamentales para todo tipo de decisiones independientemente del régimen o rubro en el cual se desarrolle la compañía ya que esto ayuda disminuir los riesgos financieros y operacionales, permitiendo además el uso correcto de sus recursos.

2.1.1.1. Gestión de Presupuesto. La gestión presupuestal es aplicada en todo ámbito y se entiende como la realización de la planificación para que sean destinados al cumplimiento de objetivos. Al respecto, Arenas y Cacho (2020) definen que es el proceso mediante el cual una compañía planifica y estructura los recursos financieros para ocuparse de los gastos de funcionamiento e inversión, la cual permite direccionar y priorizar el desarrollo de las actividades y proyectos para el cumplimiento de sus funciones y cumplir metas u objetivos. Es una herramienta indispensable la cual contiene planes estratégicos y proyectos de inversión. En conclusión, la gestión de presupuesto es responsable de guiar el proceso y proyectos cumplimiento con ciertos indicadores como, planes estratégicos, planes de acción y proyectos las cual plantean objetivos que sean beneficioso para la compañía.

2.1.1.2. Balance General. El BBVA (2022) afirman que el balance general, también es conocido como el estado de situación financiera, el cual es documento contable financiero que refleja la situación económica y patrimonial de un determinado periodo, esto permite conocer la

situación financiera y patrimonial de una compañía de un periodo en específico, en el cual se detallan sus activos, pasivos y patrimonio, pudiendo así analizar ciertos aspectos tan importantes para su proceso de toma de decisiones como, situación de liquidez o capacidad de pago, nivel de endeudamiento y solvencia o capitalización. Por lo tanto, se puede decir que en el balance general de una compañía podemos visualizar el patrimonio, solvencia y liquidez en un periodo determinado, entonces decimos que es una herramienta fundamental en la gestión financiera de una compañía ya que proporciona una visión clara y objetiva para la toma de decisiones.

2.1.1.3. Flujo de caja. Urzúa (2022) define el flujo de caja como un reporte financiero que ayuda en diferenciar los egreso e ingresos de dinero en periodo determinado, es un componente importante en el proceso de financiación ya que ayuda a las compañías hacer frente a sus obligaciones e inversiones, esta puede medirse en la comparación de ingreso y gastos o activos y pasivos.

A partir de lo establecido con anterioridad, se puede concluir que el flujo de efectivo es un componente muy importante en el análisis de los flujos financieros, ya que ayudan a las empresas determinar la rentabilidad de sus ingresos y asegura que dispone de dinero suficiente para hacer frente a sus obligaciones, se llega a un flujo correcto analizando de manera correcta los ingresos y gastos a lo largo de un periodo. El reporte mencionado es uno de los métodos más importantes para alcanzar sus objetivos financieros.

El flujo de caja da una información clave a la compañía, ya que ayudará en la toma de decisiones en el tiempo, como decisiones de financiamientos anticipadas, cumplimiento de obligaciones y decisiones de inversión.

2.1.1.4. Rentabilidad de proyectos. La rentabilidad de proyectos es un indicador que mide la eficacia de una inversión y se expresa como un porcentaje, esto indica la tasa que se recuperará

de la inversión realizada en un determinado periodo. Por lo tanto, decimos que es la capacidad de aprovechar sus recursos y generar ganancia, la cual nos indicará si se trata de un proyecto viable de cara a futuro. La rentabilidad del proyecto tiene que ser evaluado de manera periódica para así tener la certeza sobre el estado de rentabilidad de un proyecto (Mis finanzas para invertir, 2024).

2.1.2. Apalancamiento Financiera (AF)

Ayón et al. (2020) define que el apalancamiento financiero es una estrategia de inversión que consiste en utilizar deudas para financiar una operación, se refiere a las inversiones que utilizan por parte de capital propio y de endeudamiento para la obtención de una rentabilidad. El apalancamiento financiero sirve para aumentar la rentabilidad de las inversiones. Se puede sintetizar que, es una estrategia que se utiliza en la actividad financiera utilizando un endeudamiento con el fin de conseguir una rentabilidad por lo que no puede ser considerado como un préstamo común.

En el campo de la contabilidad, el apalancamiento financiero simplemente utiliza la deuda para financiar sus operaciones. Por lo tanto, decimos que las operaciones se realizan con recursos a crédito, cuya ventaja principal es que se pueda incrementar la rentabilidad, mientras que la desventaja es que la operación no sea fluida e insolvente (Gimeno, 2016).

De acuerdo con Ayón et al. (2020), el apalancamiento financiero es un fenómeno que se presenta cuando la organización asume cargas fijas representadas en deudas financieras, con el propósito de incrementar al máximo el efecto de la inversión sobre las utilidades por acción de esta. Por lo tanto, decimos que el apalancamiento financiero es una alternativa que debe ser utilizada con moderación, en efecto decimos que la generación de utilidades depende de la utilidad de la compañía. Este autor lo divide en:

2.1.2.1. Apalancamiento financiero a corto plazo. Se centra en las deudas que una compañía debe pagar en menos de 12 meses, deuda corriente o a corto plazo.

2.1.2.2. Apalancamiento financiero a largo plazo. Se centra en las deudas que una empresa debe pagar pasado los 12 meses, deuda no corriente o a largo plazo.

2.1.2.3. Endeudamiento. Cabrera et al. (2018) exponen que el endeudamiento son las diferentes maneras de endeudarse, son todas las obligaciones de pago que tiene una compañía con terceros. Por lo tanto, el endeudamiento indica el compromiso de pago que tiene con terceros, por ende, debe ser canceladas con dinero o especies, dependiendo de la situación.

2.1.3. Gestión Financiera

Urbina (2016) define la gestión financiera como un área fundamental dentro de la empresa, cuyo objetivo principal es aumentar el valor o la riqueza de la compañía. Esto requiere que los ejecutivos cuenten con habilidades específicas para tomar decisiones sobre inversión y financiamiento, especialmente en tiempos de riesgo e incertidumbre. La gestión financiera abarca el uso de herramientas y técnicas financieras que el encargado de esta área debe integrar dentro de su visión estratégica para optimizar los recursos de la empresa.

En relación con lo mencionado, Padilla (2019) sostiene que la gestión financiera es la disciplina responsable de determinar el valor y tomar decisiones sobre la asignación de recursos, lo que incluye su adquisición, inversión y administración. Así, la gestión financiera se ocupa de analizar las decisiones y acciones vinculadas a los recursos financieros necesarios para las tareas de las organizaciones, abarcando su obtención, uso y control. Se trata de una administración estratégica de los recursos económicos de una empresa para garantizar un buen rendimiento. En resumen, la gestión financiera de una empresa es un proceso que requiere planificación, control y análisis de todas sus operaciones, con el fin principal de utilizar de manera eficiente los recursos

económicos disponibles para alcanzar sus objetivos, tales como asegurar la solvencia de la empresa, maximizar la rentabilidad, minimizar costos, reducir riesgos y asegurar el crecimiento mediante las inversiones.

2.1.3.1. Políticas de Crédito. Las políticas de crédito son directrices que guían a la organización en la toma de decisiones sobre la selección de clientes y las condiciones o facilidades de pago que se pueden ofrecer. Además, incluyen los procedimientos para el cobro de los créditos bajo las condiciones acordadas con el cliente. Por lo tanto, decimos que se obtiene una correcta política de crédito aplicando ciertos factores como, historial de crédito, referencias de crédito y ciclos promedios de pago. Todo ello va de la de mano con un correcto análisis sobre la documentación solicitada al cliente, como reportes tributarios, PDT mensuales, agentes informadores de los créditos y facturaciones (Palacios, 2024).

2.1.3.2. Líneas de Crédito. La línea de crédito, es un acuerdo que se celebre entre la empresa y el cliente en el cual indica el crédito máximo que la compañía extenderá, esto es un crédito abierto el cual tiene un límite monetario y tiempo determinado. En conclusión, representa un crédito permanente que puede ser utilizado en cualquier momento y debe ser cumplido según fechas ya establecidas Zurita (2021).

2.1.3.3. Seguimiento de cobranza. Cruz y Jurado (2022) consideran que gestionar y hacer el cobro de los créditos otorgados a favor de la entidad, administrar y controlar la cartera de clientes nos ayuda a que se garantice una adecuada y oportuna captación de recursos. El autor explica que el principal objetivo es realizar el cobro de los créditos y que se debe mantener la conexión con la cartera de clientes y así seguir manteniendo un vínculo comercial.

2.1.4. Conocimiento de Inversión

Maldonado et al. (2008) plantean que, que el conocimiento de inversión es la capacidad de entender conceptos y aplicar destrezas utilizando una información relevante, la cual con lleva a establecer objetivos financieros, crear y respetar un presupuesto, invertir sabiamente y diversificar las fuentes de ingreso. Esto nos quiere decir que un método correcto para la toma de decisiones frente a una inversión es tener un amplio conocimiento y buena fuente información, el objetivo de ello es saber aplicar de manera Eficiente los recursos con los que dispone la compañía y así la inversión puedan obtener utilidades en un tiempo razonable.

Casas (2023) considera que si se invierte con un conocimiento sólido esto ayudará en tomar una correcta una decisión sobre cómo poner a trabajar tu dinero, la cual llevará a su crecimiento y resultado de ello en obtener rendimientos e incrementar tu patrimonio. Un plan de inversión es una estrategia que ilustra los objetivos financieros, por el cual se sigue los lineamientos y así poder establecer objetivos financieros, evaluar la situación financiero y diversificar la cartera. Por lo tanto, se requiere hacer un análisis profundo previo a la acción de colocar dinero o capital en un fondo de inversión y así poder obtener como resultado el incremento de la rentabilidad en un periodo ya establecido y todo esto a beneficio de una buena aplicación de conocimientos de inversión.

2.1.4.1. Estados Financieros. La Universidad Politécnica de Madrid (2022) define los estados financieros como informes que reflejan la situación de una empresa en un momento específico, durante un periodo determinado. Estos incluyen diversos documentos, como el estado de resultados, el estado de situación financiera, el estado de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto, los cuales proporcionan información económica, financiera y patrimonial de la empresa. Son esenciales para conocer la rentabilidad y la solvencia de la compañía. En

consecuencia, se considera que los estados financieros son herramientas fundamentales para realizar un diagnóstico económico y patrimonial de la empresa, lo cual es crucial para la toma de decisiones.

2.1.4.2. Toma de decisiones. La toma de decisiones se refiere a acciones o actividades orientadas a resolver problemas financieros, teniendo en cuenta los objetivos relacionados con el cumplimiento de pagos, la reducción de riesgos financieros y las tasas, lo que implica comprender la situación financiera de la empresa. Por ello, las decisiones financieras deben centrarse en la generación de rentabilidad, más allá de un simple enfoque en obtener utilidades (Capitán, 2018). Toda toma de decisiones tiene que estar respaldada bajo un buen documento financiero y así poder saber la realidad presente y futura de la compañía

2.2. Bases Teóricas sobre la rentabilidad

Gonzaga y Mamani (2024) afirman que la rentabilidad es un indicador fundamental del éxito financiero de una empresa, desempeñando un papel esencial en su desempeño. Una rentabilidad baja o negativa refleja un rendimiento deficiente, lo que puede agotar el capital, y si esta situación persiste, la empresa podría llegar a desaparecer. Además, el nivel de rentabilidad influye en las futuras inversiones, las cuales impulsan el capital y el empleo necesarios para su operación.

Por ejemplo, aparte de los costos asociados con los factores de capital y trabajo y la distribución esperada de la demanda, la rentabilidad se presenta como una variable clave para explicar las decisiones de inversión de las empresas. Asimismo, una rentabilidad elevada actúa como un estímulo para la innovación y la competencia, tanto dentro de la empresa como en el sector y la economía en general. Así, se puede concluir que la rentabilidad es esencial para el

funcionamiento financiero de una empresa, ya que facilita la toma de decisiones, como las inversiones y la inyección de capital, contribuyendo al crecimiento de la compañía.

La rentabilidad establece una relación entre lo que se gana y lo que se invierte, y se puede abordar desde dos perspectivas: la del negocio y la del accionista. Esta última está vinculada con el resultado neto y los fondos aportados por los accionistas, mientras que desde la perspectiva del negocio, se refiere a la relación entre los beneficios obtenidos y la inversión que se tiene por realizar (Verdugo, 2020). Por tanto, la rentabilidad se refiere a la capacidad de generar beneficios o ganancias a partir de una inversión económica.

2.2.1. Rentabilidad Financiera (ROE)

Padilla (2019) define la rentabilidad financiera como un indicador que muestra cuánto beneficio económico se obtiene a partir de los recursos propios y las inversiones realizadas por una empresa. Este indicador se basa en las ganancias propias, lo que lo convierte en una forma precisa de calcular la rentabilidad de la compañía. El cálculo de la rentabilidad financiera se realiza mediante una fórmula que consiste en dividir el beneficio neto de la empresa entre sus recursos propios, utilizando el beneficio final del periodo y los recursos propios al inicio o al final del periodo anterior, con el fin de conocer la rentabilidad generada por los recursos invertidos.

De esta manera, el autor sostiene que la rentabilidad financiera es uno de los principales indicadores para evaluar el rendimiento de una empresa, ya que permite medir su capacidad para generar valor para los accionistas y los beneficios obtenidos a partir de los recursos propios y las inversiones realizadas. En otras palabras, la rentabilidad financiera refleja cómo la empresa está utilizando el dinero de sus propietarios para generar ganancias.

$$ROE = \frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Fondos Propios}} \times 100$$

La rentabilidad financiera calcula la capacidad de obtener beneficios propios en la compañía con el fin de lograr sus objetivos y de la misma manera se logra identificar la rentabilidad de los asociados Padilla (2019). Esto se puede entender como una medida del beneficio que una empresa obtiene en relación con los fondos invertidos por los accionistas.

2.2.1.1. Ratios de Liquidez. El ratio de liquidez se calcula dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. Los activos corrientes incluyen principalmente cuentas de efectivo, bancos, cuentas por cobrar, valores negociables e inventarios fácilmente convertibles en efectivo. Este ratio es el principal indicador de liquidez, ya que muestra qué parte de la deuda a corto plazo está cubierta por activos que pueden convertirse en dinero en el mismo plazo en que vence la deuda (Guzmán, 2012). Según la definición proporcionada por el autor, los ratios de liquidez se pueden entender como indicadores de la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, siendo una herramienta esencial para la gestión de tesorería.

2.2.1.2. Ratios de Solvencia. Este es un indicador clave utilizado para medir la capacidad de una empresa de cumplir con sus obligaciones de deuda a largo plazo. Según Larraz (2017), es considerado por muchos expertos como uno de los más representativos de la liquidez de la empresa, ya que su valor depende principalmente de la velocidad de rotación de las cuentas por cobrar y por pagar. Por lo tanto, el ratio de solvencia está estrechamente relacionado con el flujo de caja (cash flow) de la empresa.

2.2.1.3. Ratios de Rotación de Cartera. Guzmán (2012) explica que el propósito del ratio de rotación de cartera es medir el plazo de los créditos otorgados a los clientes y evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo de las cuentas por cobrar no debe exceder el volumen de ventas. En resumen, este ratio mide la frecuencia con la que se recuperan las cuentas por cobrar.

2.2.1.4. Ratios de Endeudamiento o Apalancamiento. El ratio de endeudamiento es un indicador financiero que mide la relación entre la deuda y el patrimonio de una empresa. Según Guzmán (2012), este ratio refleja la cantidad de recursos obtenidos de fuentes externas y el respaldo que tiene la empresa frente a sus deudas totales. Así, el ratio de endeudamiento mide la estabilidad de la empresa en términos de la composición de sus pasivos, capital y patrimonio.

2.2.1.5. Ratios de Disponibilidad Inmediata. El ratio de disponibilidad inmediata mide si una empresa dispone de suficientes activos para cubrir las deudas cuyo vencimiento ya ha llegado. Este ratio es utilizado para conocer el nivel de solvencia de la empresa (Guzmán, 2012). En otras palabras, este ratio ayuda a evaluar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas inmediatas, en función de la disponibilidad de sus activos.

2.2.2. Rentabilidad Económica (ROI)

Padilla (2019) define la rentabilidad económica como una herramienta que mide el retorno de la inversión en relación con la inversión neta (deuda bancaria más capital más reservas), sin tener en cuenta los intereses derivados del uso de financiamiento ajeno ni los impuestos sobre el rendimiento. La rentabilidad económica es crucial para evaluar la eficacia de la gestión empresarial y es un indicador comúnmente presente en los informes financieros de la empresa. En resumen, la rentabilidad económica mide la capacidad de los activos de una empresa para generar beneficios, siendo una herramienta muy útil para comparar diversas oportunidades de inversión. Con esta herramienta, se puede tomar decisiones sobre si invertir o no, o sobre si continuar o cambiar el rumbo de un proyecto en el que la empresa ya esté involucrada.

$$\text{Rentabilidad económica (ROI)} = \frac{BAII}{Activo\ Total} \times 100$$

De acuerdo con Padilla (2019) la medición de la rentabilidad económica nos da diversas ventajas como, acredita la inversión o toma de decisiones, planifica metas realistas, establece objetivos medibles y alcanzables, establece el tiempo de retorno del dinero y mejora el desempeño presente y futuro de la compañía.

2.2.2.1. Rentabilidad Bruta. Agreda (2019) señala que la rentabilidad bruta se calcula dividiendo el resultado bruto obtenido de la actividad económica de la empresa entre las ventas realizadas en un periodo de tiempo específico. Por ende, este ratio refleja el beneficio generado antes de deducir impuestos y otros gastos no operativos, esto es un resultado preliminar, ya que no cuentas con las obligaciones fiscales.

2.2.2.2. Rentabilidad Neta. De igual manera, Agreda (2019) afirma que este valor, se computariza a partir de la división entre el resultado neto y las ventas obtenido por la empresa. Por lo tanto, mide los beneficios obtenidos después de impuestos y gastos adicionales, es un indicador mas realista ya que refleja los beneficios finales.

III. MÉTODO

3.1. Tipo de Investigación

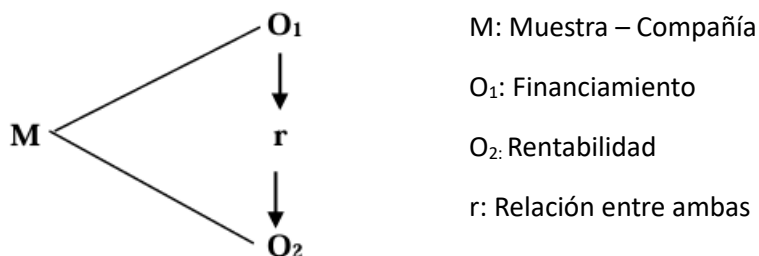
La presente investigación se llevó a cabo con un enfoque cuantitativo y es de tipo aplicada. Según Sánchez et al. (2018), este tipo de investigación tiene como objetivo ofrecer soluciones a un problema utilizando los conocimientos adquiridos a lo largo del proceso de investigación. Esta investigación es de nivel descriptivo. En relación con esto, los autores citados con anterioridad, señalan que este nivel no solo se enfoca en describir la problemática, sino también en recopilar información sobre el tema, con el objetivo de identificar las causas y características de la problemática.

En esta investigación se utilizaron los siguientes métodos:

Descriptivo: Este tipo de investigación, con metodología descriptiva, tiene como fin describir un hecho u objeto de estudio mediante la indagación y el análisis.

Inductivo: Según Urzola (2020), en este tipo de investigación se plantean hipótesis que inicialmente son suposiciones, las cuales se validan o refutan mediante la aplicación de métodos estadísticos.

El diseño de investigación aplicado en este estudio es correlacional y no experimental. Hernández et al. (2014) sostienen que este tipo de investigación observa y analiza fenómenos tal como ocurren en su entorno natural, sin modificar las condiciones ni manipular las variables.

Figura 1*Diseño de la investigación**Nota.* Elaboración propia.

3.2. Ámbito Temporal y espacial

- **Ámbito temporal.** La presente investigación se realizará por todo el periodo 2023
- **Ámbito espacial.** La investigación se ejecutará en la empresa Medical Store Asociados S.A.C.
- **Ámbito social.** La presente investigación llevó a cabo la recolección de datos, los cuales fueron obtenidos de los gerentes y de los departamentos de contabilidad, finanzas y tesorería de Medical Store Asociados S.A.C. Esto permitió obtener información clave de las áreas directamente involucradas en la gestión financiera y operativa de la empresa.

3.3. Variables

La presente investigación está conformada por la variable independiente, financiamiento y la variable dependiente, rentabilidad.

Tabla 1

Variable Independiente

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	METODOLOGIA	
Variable I: El Financiamiento	Herramientas de financiamiento	Gestión de Presupuesto	Del 1 al 2	Totalmente en desacuerdo	(1)
		Balance General	Del 3 al 4		
		Flujo de Caja	Del 5 al 6		
		Rentabilidad de Proyectos	Del 6 al 7		
	Apalancamiento Financiero (AF)	AF a largo plazo	Del 8 al 9		
		AF a corto plazo	Del 9 al 10	Neutral	(3)
		Endeudamiento	Del 11 al 12	De acuerdo	(4)
	Gestión financiera	Políticas de crédito	Del 13 al 14	Totalmente de acuerdo	(5)
		Líneas de crédito	Del 14 al 15		
		Seguimiento de cobranza	Del 16 al 17		
	Conocimientos de inversión	Estados Financieros	Del 18 al 19		
		Toma de decisiones	Del 20 al 21		

Nota. Elaboración propia.

Tabla 2

Variable Dependiente

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	METODOLOGIA	
Variable II: La rentabilidad	Rentabilidad Financiera	Ratio de Liquidez	Del 22 al 23	Totalmente en desacuerdo	(1)
		Ratio de Solvencia	Del 24 al 25		
		Ratio de rotación de cartera	Del 26 al 27		
		Ratio de endeudamiento	Del 28 al 29	En desacuerdo	(2)
		Ratio de de disponibilidad inmediata	Del 30 al 31	Neutral	(3)
	Rentabilidad Económica	Rentabilidad Neta	Del 32 al 33	De acuerdo	(4)
		Rentabilidad Bruta	Del 34 al 35	Totalmente de acuerdo	(5)

Nota. Elaboración propia.

3.4. Población y muestra

Estuvo conformada por los EEFF'S y reportes bancarios del periodo 2023, por lo que existe un procedimiento establecido para un análisis documentario, y se llevará a cabo un cuestionario que participaran 30 personas del área de contabilidad, tesorería, finanzas y comercial.

Unidades de estudio.

- Estados Financieros
- Población

Tabla 3

Población de estudio

NR	ÁREA	CANTIDAD	PORCENTAJE
1	Contabilidad	14	50%
2	Finanzas	7	15%
3	Tesorería	6	10%
4	Comercial	3	25%
TOTAL		30	100%

Nota. Adaptado del Área Recurso Humanos

La encuesta fue realizada a los trabajadores de la compañía con una muestra de 30 colaboradores pertenecientes al área contable, finanzas, tesorería y comercial.

3.5. Instrumentos

La técnica que se utilizó en la investigación presente fue el análisis documental de los Estados Financieros de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. El autor del estudio tiene un conjunto de elementos necesarios de donde pueda extraer la información real y oportuna que necesita para su investigación, y a la vez cuenta con diversos medios para obtenerlos, ya sea mediante las bibliotecas, hemerotecas, archivos, memorias, encuestas, entrevistas, etc. (Gómez, 2012).

Los instrumentos que se utilizaron son las siguientes:

- Cuestionario: Consiste en un conjunto de ítems en forma de preguntas, las cuales generalmente presentan un rango de respuestas posibles. Estos cuestionarios fueron dirigidos a los colaboradores con conocimiento sobre la problemática de la empresa, con el fin de obtener información precisa y relevante para la investigación.
- Reportes de la compañía, la cual está conformada por los estados financieros, reportes bancarios, proyecciones, flujos y demás, toda esta información entra en materia de análisis y así poder saber la problemática de la compañía.

3.6. Procedimientos

Para la recolección de datos se utilizó los estados financieros que fueron compartidos por la compañía Medical Store Asociados S.A.C las cuales fueron analizados, esto será computarizado en Excel y apoyado con cálculos matemáticos y ratios financieros basados en la estadística que sean útiles para el procedimiento financiero y su rentabilidad de la compañía en mención durante el periodo 2023.

También se obtuvo información al aplicar el cuestionario, esto fue utilizado para poder abordar un mayor orden y pueda servir como base estadística.

3.7. Análisis de datos

- **Análisis documental.** Mediante el análisis la información que se obtuvo fue facilitado debido a que se tenía ciertos reportes financieros, reportes bancarios, esta vía medios digitales y físicos.
- **Indagación.** Es mediante la obtención de datos por bases teóricas, como también por la aplicación del cuestionario, la cual nos da una información más explícita frente al funcionamiento.

- ***Tabulación de datos.*** Fue utilizada con el fin de procesar la información y ser tabulada, la cual nos indicara de manera numérica y porcentual los datos obtenidos.
- ***Comprensión de Gráficos.*** Este enfoque se utilizó para presentar con mayor claridad los valores o datos obtenidos de la aplicación de los instrumentos, además de detallar los resultados de manera gráfica. Esto facilita una mejor comprensión de la realidad observada, permitiendo llegar a conclusiones más relevantes y fundamentadas.

Al finalizar el trabajo se integrarán todos los datos obtenidos para la presentación del resultado final de la investigación de manera explícita, entendible y razonable

3.8. Consideraciones Éticas

La investigación es original e inédita, no es copia de otras tesis o teorías, esto cumpliendo con todos los criterios establecidos, la cual se rescata la integridad, responsabilidad y transparencia en la investigación.

Se cumplió con el reglamento vigente y estructura de la Universidad Nacional Federico Villareal.

Se respetó las opiniones de las personas encuestadas, respetando la confidencialidad por parte de la compañía y frente a los autores por el tema de investigación, por párrafos o citas de texto ha sido citado por las normas APA 7ma edición.

IV. RESULTADOS

4.1. Análisis estadístico descriptivo

4.1.1. Variable: *Financiamiento*

Dimensión: Herramientas de Financiamiento

Tabla 4

Indicador: Gestión de presupuesto

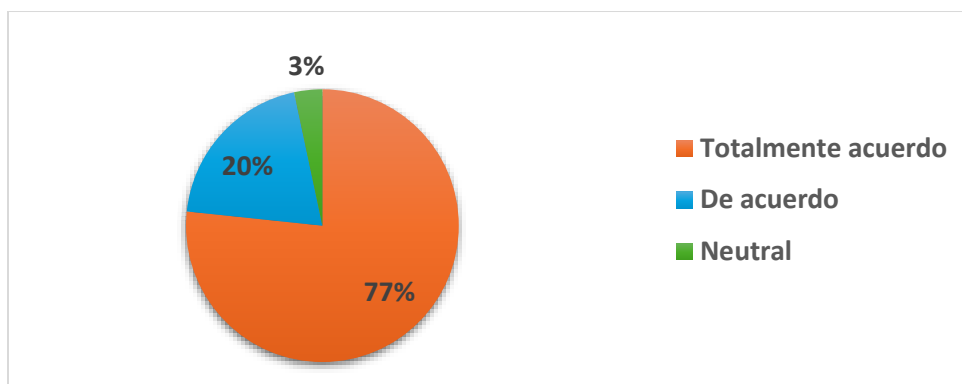
Ítem 1. ¿En su opinión, la gestión presupuestal es una herramienta financiera que permita determinar qué tan rentable sea la empresa en un periodo económico ?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Neutro	1	3,0	3,0	3,0
	De Acuerdo	6	20,0	20,0	23,0
	Totalmente de Acuerdo	23	77,0	77,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 2

Indicador: Gestión de presupuesto



Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

Los resultados muestran que la gran mayoría de los encuestados considera que la gestión presupuestal es una herramienta financiera clave para determinar la rentabilidad de una empresa en un periodo económico. El 77% de las personas encuestadas está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 20% está de acuerdo, lo que suma un 97% de respuestas positivas. Solo un 3% se mantuvo neutral, y no hubo respuestas en desacuerdo. Estos resultados indican un consenso general sobre la importancia de la gestión presupuestal como elemento fundamental para evaluar la rentabilidad empresarial.

Tabla 5

Indicador: Balance General

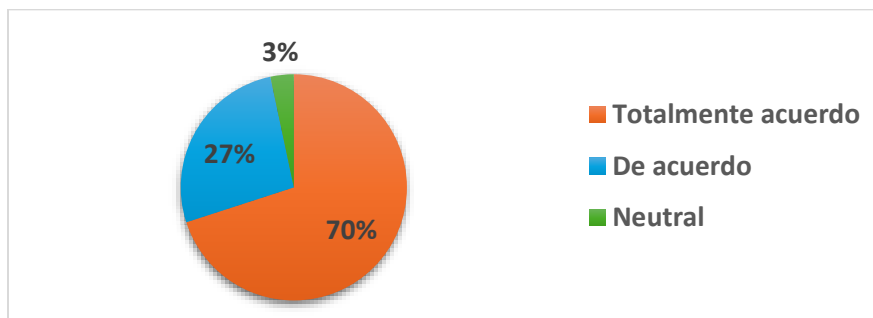
Ítem 2. ¿Considera usted que el balance general permite conocer la situación financiera y económica de la empresa a una fecha determinada, permitiendo así realizar un análisis oportunamente ?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Neutro	1	3,0	3,0	3,0
	De Acuerdo	8	27,0	27,0	30,0
	Totalmente de Acuerdo	21	70,0	70,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 3.

Indicador: Balance General



Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

Los resultados muestran que la gran mayoría de los encuestados considera que el balance general es una herramienta clave para conocer la situación financiera y económica de la empresa, permitiendo así realizar un análisis oportuno. El 70% de las personas encuestadas está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 27% está de acuerdo, lo que suma un 97% de respuestas positivas. Solo un 3% se mantuvo neutral, y no hubo respuestas en desacuerdo.

Tabla 6

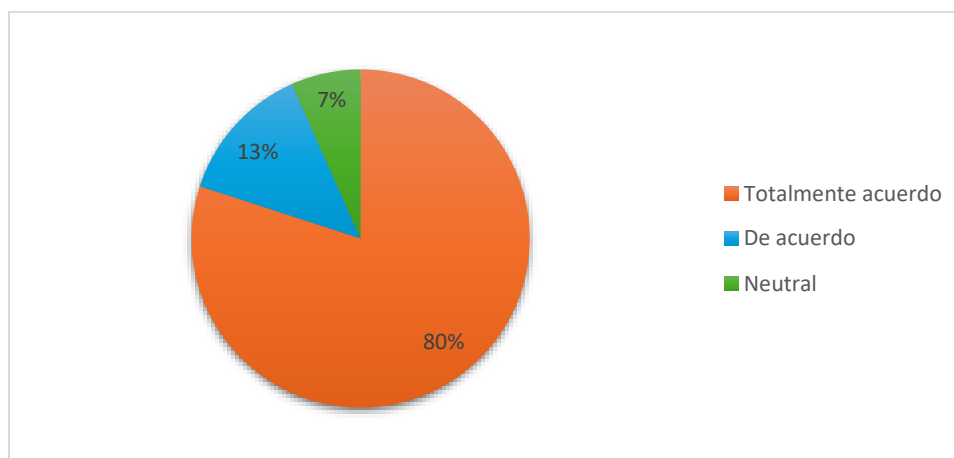
Indicador: Flujo de Caja

Ítem 3. ¿Cree usted, que el flujo de caja es una herramienta financiera que ayuda al crecimiento de la gestión financiera de la empresa?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Neutro	2	7,0	7,0	7,0
	De Acuerdo	4	13,0	13,0	20,0
	Totalmente de Acuerdo	24	80,0	80,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 4

Indicador: Flujo de Caja



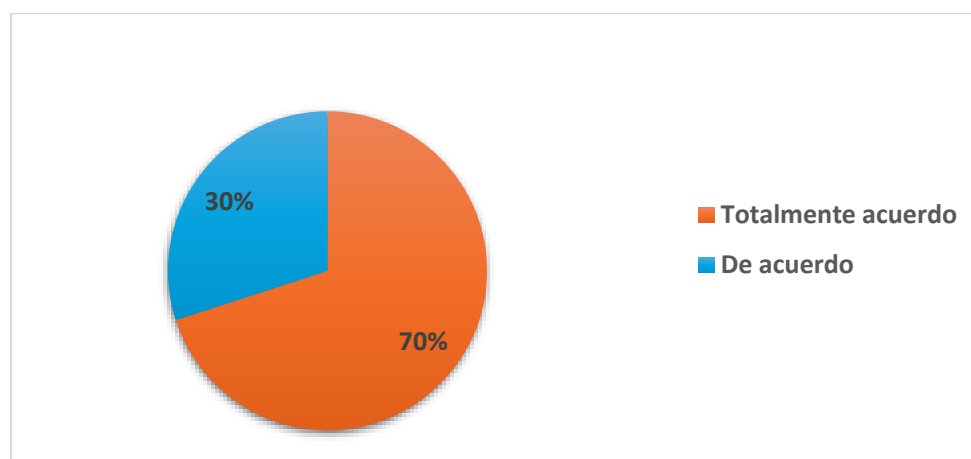
Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Tabla 7*Indicador: Rentabilidad de proyectos*

Ítem 4. ¿Estima usted que rentabilidad de proyecto es una herramienta que puede determinar la medición del beneficio con relación a la inversión realizada en un periodo determinado ?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De Acuerdo	9	30,0	30,0	30,0
Totalmente de Acuerdo	21	70,0	70,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 5*Indicador: Rentabilidad de proyectos*

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

Los resultados muestran que la totalidad de los encuestados considera que la rentabilidad de un proyecto es una herramienta clave para medir el beneficio en relación con la inversión realizada en un periodo determinado. El 70% de los participantes está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 30% está de acuerdo, lo que suma un 100% de respuestas.

positivas. No se registraron respuestas neutrales ni en desacuerdo. Estos resultados reflejan un consenso absoluto sobre la importancia de la rentabilidad de un proyecto como indicador esencial para evaluar el rendimiento de una inversión en un periodo específico.

Dimensión: Apalancamiento Financiero (AF)

Tabla 8

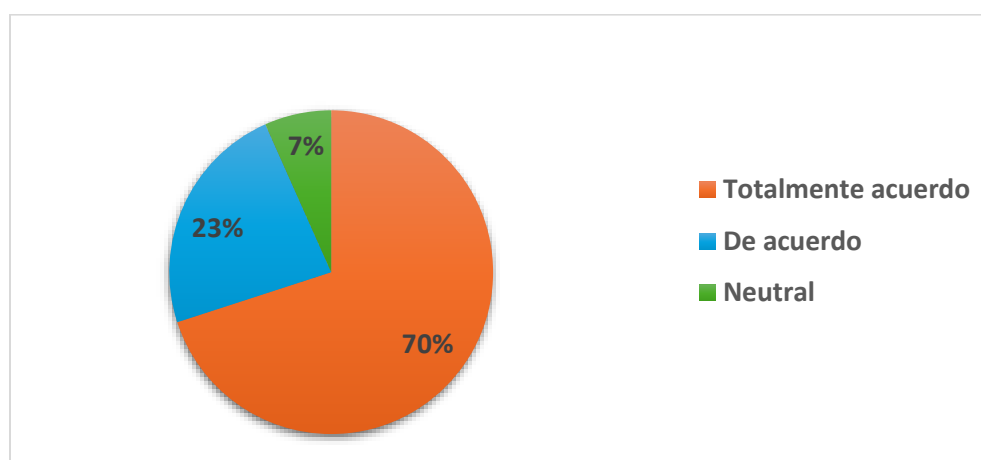
Indicador: AF a corto plazo

Ítem 5. ¿Considera usted que la empresa estuvo utilizando correctamente el apalancamiento financiero a corto plazo frente a sus obligaciones inmediatas?				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Neutro	2	7,0	7,0	7,0
De Acuerdo	7	23,0	23,0	30,0
Totalmente de Acuerdo	21	70,0	70,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 6

Indicador: AF a corto plazo



Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

Los resultados muestran que la gran mayoría de los encuestados considera que la empresa ha estado utilizando correctamente el apalancamiento financiero a corto plazo frente a sus obligaciones inmediatas. El 70% de las personas encuestadas está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 23% está de acuerdo, lo que suma un 93% de respuestas positivas. Solo un 7% se mantuvo en una posición neutral, y no hubo respuestas en desacuerdo. Estos resultados reflejan una percepción mayoritariamente positiva sobre la gestión del apalancamiento financiero a corto plazo por parte de la empresa, destacando su efectividad en el cumplimiento de sus obligaciones inmediatas.

Tabla 9

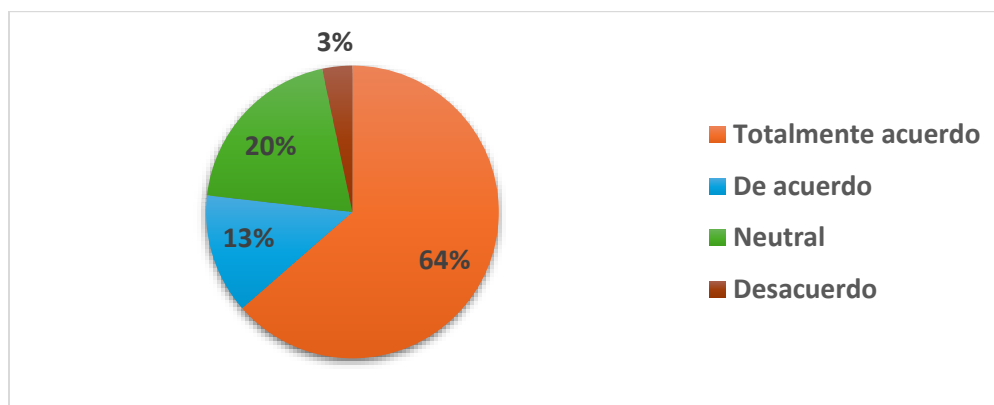
Indicador: AF a largo plazo

Ítem 6. ¿Considera usted que la empresa no utilizaba el apalancamiento financiero largo plazo por temor a obtener un efecto negativo y poner en riesgo su funcionamiento?				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En Desacuerdo	1	3,0	3,0	3,0
Neutro	6	20,0	20,0	23,0
De Acuerdo	4	13,0	13,0	36,0
Totalmente de Acuerdo	19	64,0	64,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 7

Indicador: AF a largo plazo



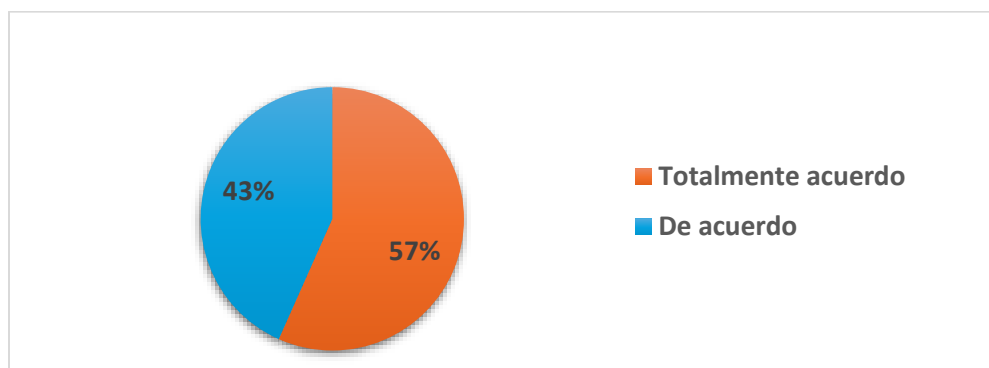
Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

Los resultados muestran que la mayoría de los encuestados considera que la empresa no utilizaba el apalancamiento financiero a largo plazo por temor a obtener un efecto negativo y poner en riesgo su funcionamiento. El 64% de los encuestados está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 13% está de acuerdo. Por otro lado, un 20% de los encuestados se mantuvo neutral, mientras que solo un 3% expresó estar en desacuerdo con la afirmación. Estos resultados reflejan que existe una percepción predominante de que la empresa evitaba el apalancamiento financiero a largo plazo debido al riesgo percibido, lo cual podría estar limitando sus oportunidades de crecimiento o expansión.

Tabla 10*Indicador: Endeudamiento*

Ítem 7. ¿Cree usted, que la empresa tuvo una buena capacidad de endeudamiento?				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De Acuerdo	13	43,0	43,0	43,0
Totalmente de Acuerdo	17	57,0	57,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26**Figura 8***Indicador: Endeudamiento**Nota.* Elaboración propia. Programa SPSS-26**Análisis**

Los resultados muestran que la totalidad de los encuestados considera que la empresa tuvo una buena capacidad de endeudamiento. El 57% de los participantes está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 43% está de acuerdo, lo que suma un 100% de respuestas positivas. Estos resultados indican un consenso absoluto sobre la percepción de que la empresa ha mantenido una sólida capacidad de endeudamiento, lo cual sugiere una gestión financiera eficiente en cuanto a su nivel de endeudamiento y manejo de recursos.

Dimensión: Gestión financiera

Tabla 11

Indicador: Políticas de crédito

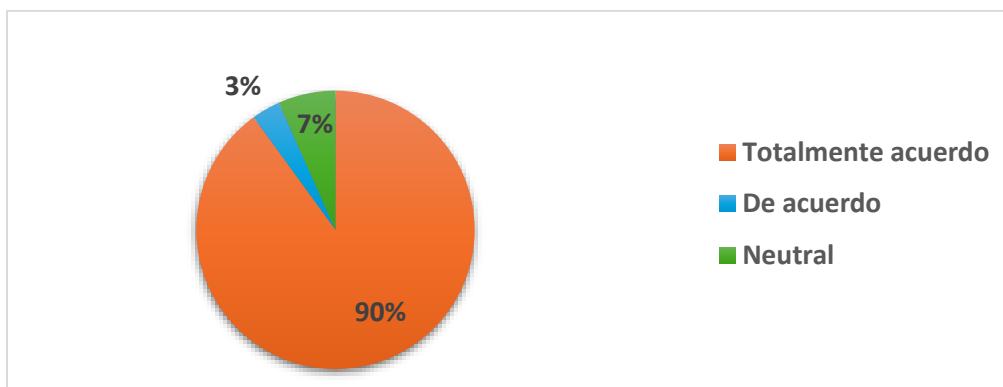
Ítem 8. ¿Considera usted que la empresa utilizó las normas de manera correcta para la creación de sus políticas de crédito?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Neutro	2	7,0	7,0	7,0
De acuerdo	1	3,0	3,0	10,0
Totalmente de acuerdo	27	90,0	90,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 9

Indicador: Políticas de crédito



Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

Los resultados muestran que la gran mayoría de los encuestados considera que la empresa utilizó de manera correcta las normas para la creación de sus políticas de crédito. El 90% de los participantes está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 3% está de acuerdo, lo que suma un 93% de respuestas positivas. Por otro lado, un 7% de los encuestados se mantuvo neutral, y no hubo respuestas en desacuerdo. Estos resultados reflejan un alto nivel de aceptación

respecto a la correcta aplicación de normas en la creación de las políticas de crédito de la empresa, lo cual sugiere confianza en la gestión y cumplimiento normativo en esta área.

Tabla 12

Indicador: Línea de Crédito

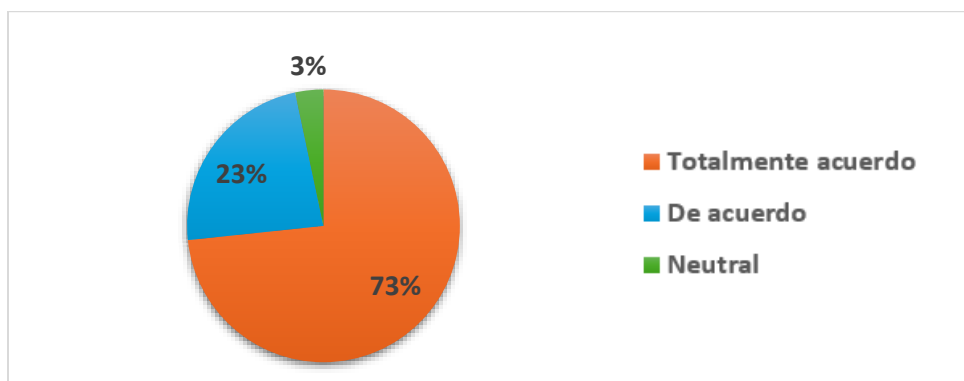
Ítem 9. ¿En su opinión, las líneas de crédito tuvieron cierto grado de flexibilidad frente a los clientes de la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Neutro	1	3,0	3,0	3,0
De acuerdo	7	23,0	23,0	26,0
Totalmente de acuerdo	22	74,0	74,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 10

Indicador: Línea de Crédito



Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

Los resultados muestran que la gran mayoría de los encuestados considera que las líneas de crédito de la empresa tuvieron cierto grado de flexibilidad frente a los clientes. El 74% de los participantes está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 23% está de acuerdo, lo que suma un 97% de respuestas positivas. Por otro lado, solo un 3% de los encuestados se

mantuvo neutral, y no hubo respuestas en desacuerdo. Estos resultados reflejan una percepción generalizada de que las líneas de crédito ofrecidas por la empresa fueron flexibles, lo cual probablemente contribuyó a fortalecer las relaciones con sus clientes y a facilitar sus operaciones comerciales.

Tabla 13

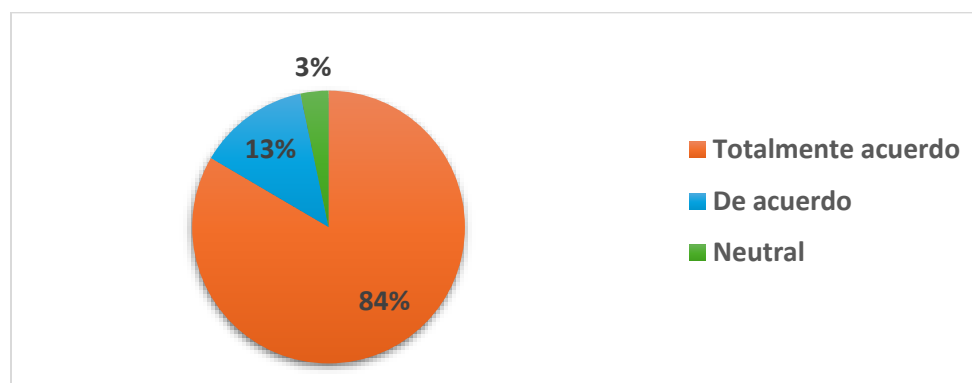
Indicador: Seguimiento de Cobranza

Ítem 10. ¿Considera usted que la empresa tuvo un correcto accionar frente al seguimiento de cobranza por los créditos otorgados?				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Neutro	1	3,0	3,0	3,0
De acuerdo	4	13,0	13,0	16,0
Totalmente de acuerdo	25	84,0	84,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 11

Indicador: Seguimiento de Cobranza



Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

Los resultados muestran que la gran mayoría de los encuestados considera que la empresa tuvo un correcto accionar frente al seguimiento de cobranza por los créditos otorgados. El 84% de los participantes está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 13% está de acuerdo. Por otro lado, solo un 3% de los encuestados se mantuvo neutral, y no hubo respuestas en desacuerdo.

Dimensión: Conocimientos de inversión

Tabla 14

Indicador: Estados Financieros

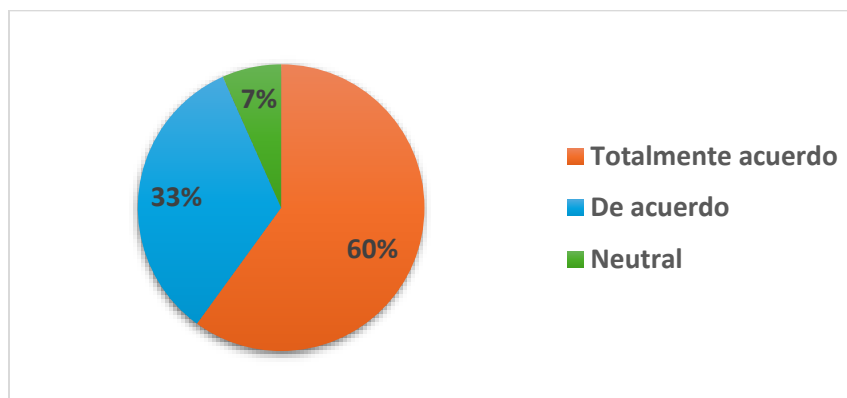
Ítem 11. ¿Considera que los estados financieros permiten visualizar de manera cuantitativa y real los posibles resultados para la ejecución de los planes?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Neutro	2	7,0	7,0	7,0
De acuerdo	10	33,0	33,0	40,0
Totalmente de acuerdo	18	60,0	60,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 12

Indicador: Estados Financieros



Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

Los resultados revelan que la gran mayoría de los encuestados opina que los estados financieros proporcionan una visión cuantitativa y precisa de los posibles resultados de la ejecución de los planes, además de permitir anticipar situaciones que podrían poner en riesgo la estabilidad económica de la empresa. El 60% de los participantes está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 33% está de acuerdo. Por otro lado, un 7% de los encuestados se mantuvo neutral, y no hubo respuestas en desacuerdo. Estos resultados reflejan una percepción positiva generalizada sobre la utilidad de los estados financieros como herramientas clave para la planificación y la gestión financiera de la empresa, facilitando la toma de decisiones informadas y la anticipación de riesgos económicos.

Tabla 15

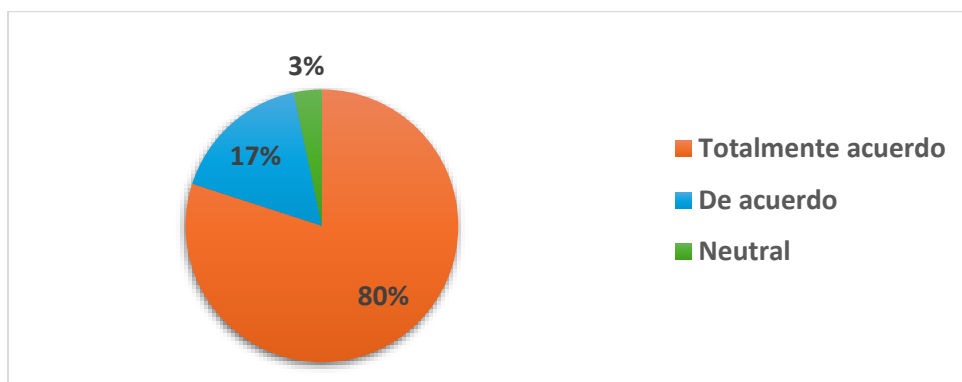
Indicador: Toma de decisiones

Ítem 12. ¿Considera usted que la toma de decisiones en un entorno empresarial permite elegir entre distintas opciones o posibles soluciones, mejoras para la empresa?				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Neutro	1	3,0	3,0	3,0
De acuerdo	5	17,0	17,0	20,0
Totalmente de acuerdo	24	80,0	80,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 13

Indicador: Toma de decisiones



Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

Los resultados muestran que la gran mayoría de los encuestados considera que la toma de decisiones en las empresas permite escoger entre distintas opciones o posibles soluciones y mejoras para la empresa. El 80% de los participantes está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 17% está de acuerdo, lo que suma un 97% de respuestas positivas. Por otro lado, solo un 3% de los encuestados se mantuvo neutral, y no hubo respuestas en desacuerdo.

4.1.2. Variable: Rentabilidad

Dimensión: Rentabilidad Financiera

Tabla 16

Indicador: Ratios de Liquidez.

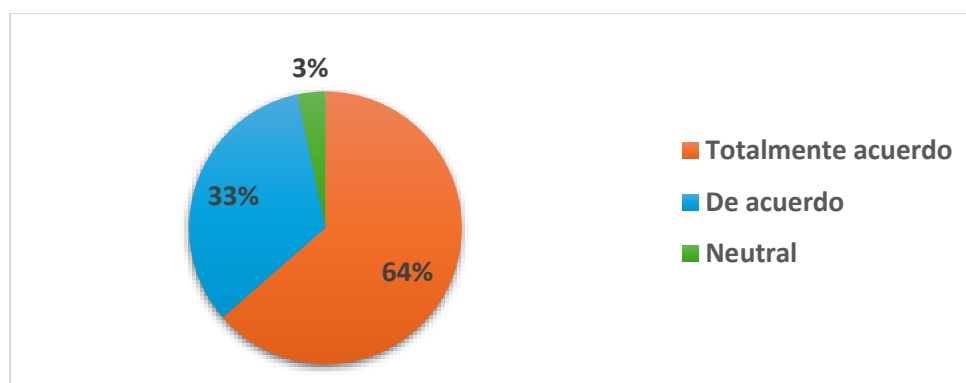
Ítem 13. ¿Considera usted que la ratio de liquidez es una herramienta útil para realizar una adecuada gestión financiera con relación a la capacidad que posee la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo ?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Neutro	1	3,0	3,0	3,0
De acuerdo	10	33,0	33,0	36,0
Totalmente de acuerdo	19	64,0	64,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 14

Indicador: Ratios de Liquidez.



Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

Los resultados muestran que la mayoría de los encuestados considera que la ratio de liquidez es una herramienta útil para realizar una adecuada gestión financiera en relación con la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. El 64% de los

participantes está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 33% está de acuerdo. Por otro lado, solo un 3% de los encuestados se mantuvo neutral, y no hubo respuestas en desacuerdo. Estos resultados reflejan una percepción positiva generalizada sobre la utilidad de la ratio de liquidez como una herramienta fundamental para evaluar la solvencia de la empresa y garantizar el cumplimiento de sus compromisos financieros a corto plazo.

Tabla 17

Indicador: Ratios de Solvencia

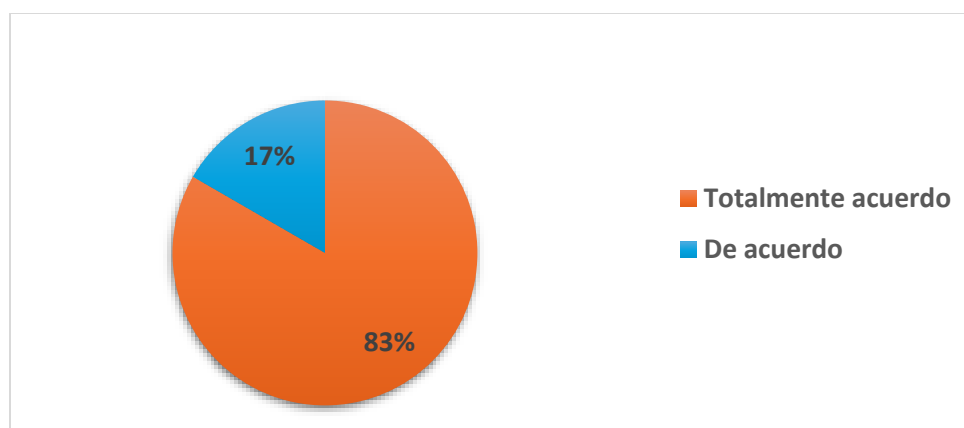
Ítem 14. ¿Cree usted que la ratio de liquidez es una herramienta útil para realizar una adecuada gestión financiera con relación a la capacidad que posee la empresa para hacer frente a sus inversiones y obligaciones a largo plazo?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De Acuerdo	5	17,0	17,0	17,0
Totalmente de Acuerdo	25	83,0	83,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 15

Indicador: Ratios de Solvencia



Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

Los resultados indican que la totalidad de los encuestados reconoce la ratio de liquidez como una herramienta esencial para una gestión financiera adecuada, ya que permite evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus inversiones y obligaciones a largo plazo. El 83% de los participantes está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 17% está de acuerdo, lo que suma un 100% de respuestas positivas.

Tabla 18

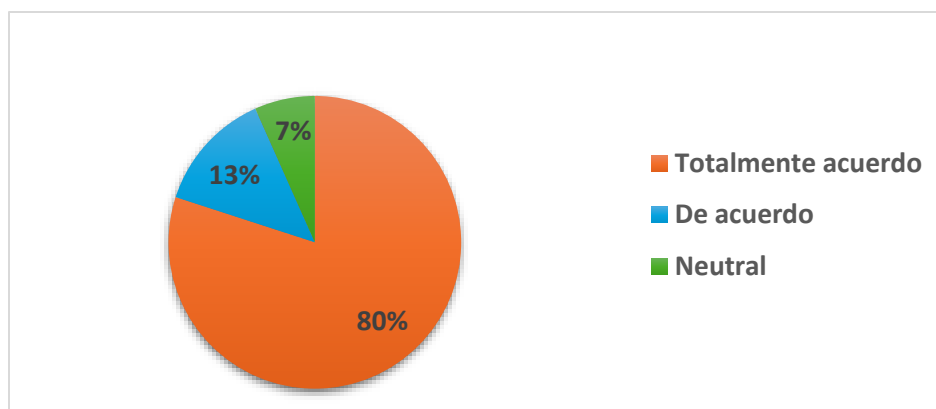
Indicador: Ratios de rotación de cartera

Ítem 15. ¿Considera usted que el ratio de rotación de cartera es una herramienta útil para medir el tiempo que demora la empresa en poder cobrar a sus clientes?				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Neutro	2	7,0	7,0	7,0
De acuerdo	4	13,0	13,0	20,0
Totalmente de acuerdo	24	80,0	80,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 16

Indicador: Ratios de rotación de cartera



Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

Los resultados muestran que la mayoría de los encuestados considera que el ratio de rotación de cartera es una herramienta útil para medir el tiempo que demora la empresa en cobrar a sus clientes. El 80% de los participantes está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 13% está de acuerdo, lo que suma un 93% de respuestas positivas. Por otro lado, un 7% de los encuestados se mantuvo neutral, y no hubo respuestas en desacuerdo.

Tabla 19

Indicador: Ratios de endeudamiento o apalancamiento

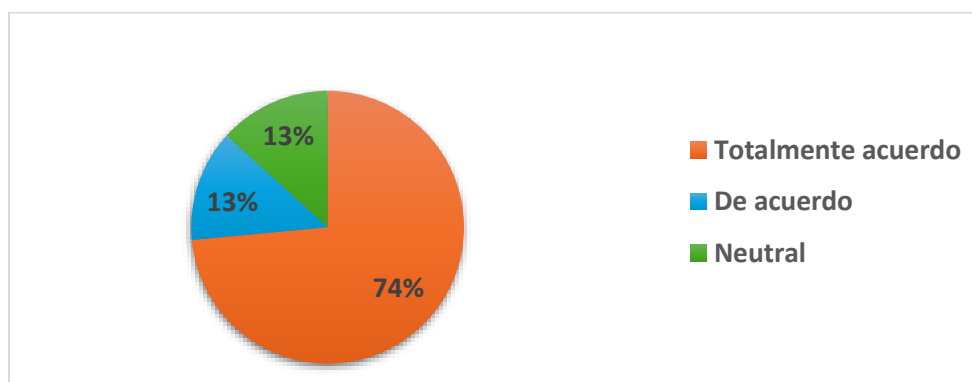
Ítem 16. ¿En su opinión, el ratio de endeudamiento o apalancamiento es una herramienta útil para medir el nivel de endeudamiento que tiene la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Neutro	4	13,0	13,0	13,0
De acuerdo	4	13,0	13,0	26,0
Totalmente de acuerdo	22	74,0	74,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 17

Indicador: Ratios de endeudamiento o apalancamiento



Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

Los resultados muestran que una clara mayoría de los encuestados considera que el ratio de endeudamiento o apalancamiento es una herramienta útil para medir el nivel de endeudamiento que tiene la empresa. El 74% de los participantes está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 13% está de acuerdo, lo que suma un 87% de respuestas positivas. Por otro lado, un 13% de los encuestados se mantuvo neutral, y no hubo respuestas en desacuerdo. Estos resultados reflejan una percepción favorable sobre la utilidad del ratio de endeudamiento como un indicador clave para evaluar la estructura financiera de la empresa y su capacidad para gestionar sus obligaciones, facilitando decisiones estratégicas en torno al manejo de la deuda.

Tabla 20

Indicador: Ratios de disponibilidad inmediata.

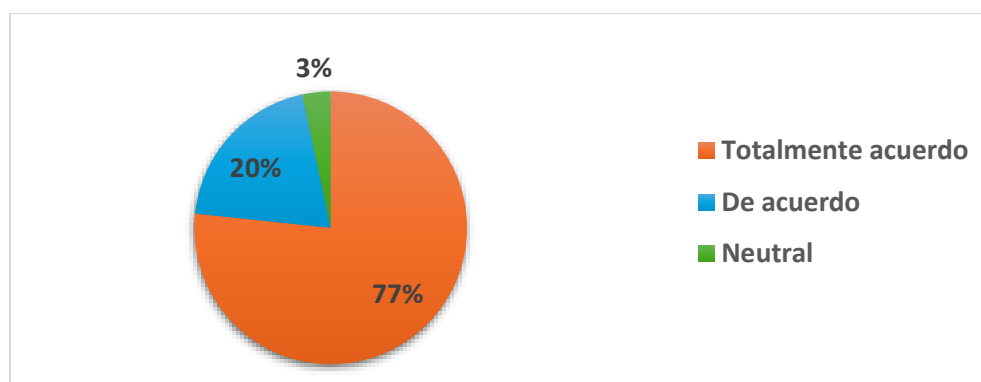
Ítem 17. ¿Considera usted que el ratio de disponibilidad inmediata es una herramienta que sirve a la empresa en poder medir el el efectivo disponible frente a sus obligaciones?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Neutro	1	3,0	3,0	3,0
De acuerdo	6	20,0	20,0	23,0
Totalmente de acuerdo	23	77,0	77,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 18

Indicador: Ratios de disponibilidad inmediata.



Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

Los resultados muestran que la mayoría de los encuestados considera que el ratio de disponibilidad inmediata es una herramienta útil para medir el efectivo disponible frente a las obligaciones de la empresa. El 77% de los participantes está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 20% está de acuerdo. Por otro lado, solo un 3% de los encuestados se mantuvo neutral, y no hubo respuestas en desacuerdo.

Dimensión: Rentabilidad Económica

Tabla 21

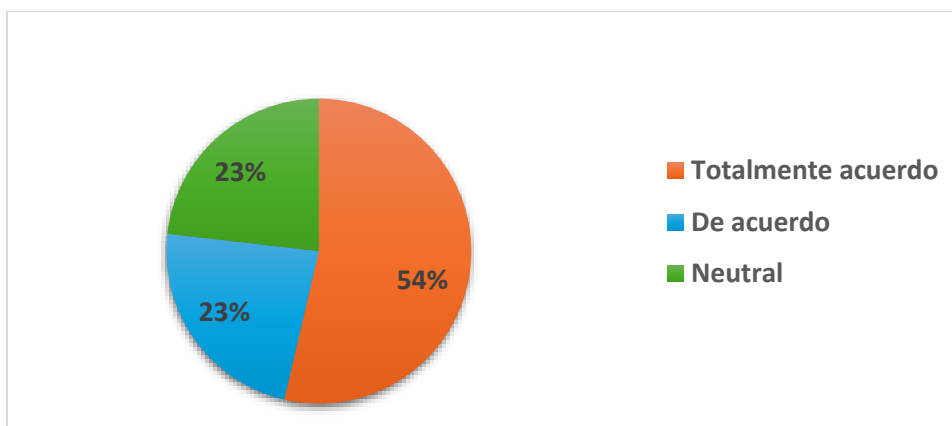
Indicador: Rentabilidad Neta.

Ítem 18. ¿Cree usted que la rentabilidad bruta es una herramienta que ayuda en determinar la tendencia de la empresa y ver que tan rentable es el mismo?				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Neutro	7	23,0	23,0	23,0
De acuerdo	7	23,0	23,0	46,0
Totalmente de acuerdo	16	54,0	54,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Figura 19

Indicador: Rentabilidad Neta



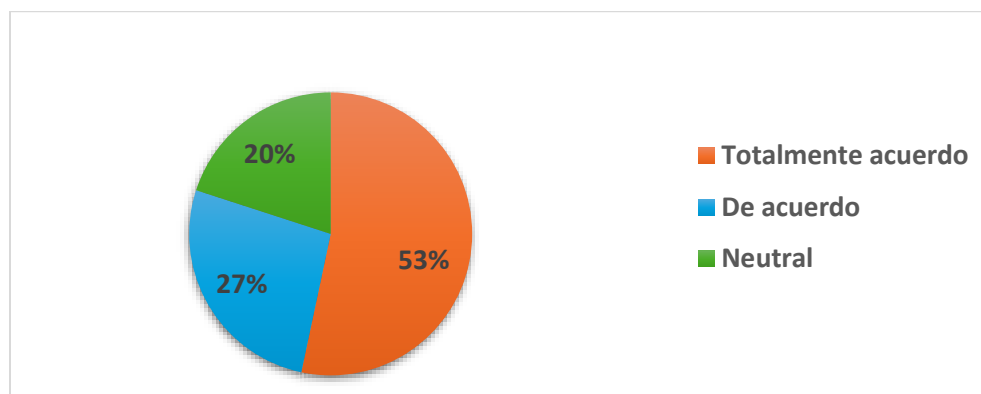
Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

Los resultados muestran que la mayoría de los encuestados considera que la rentabilidad bruta es una herramienta útil para determinar la tendencia de la empresa y evaluar qué tan rentable es. El 54% de los participantes está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 23% está de acuerdo, lo que suma un 77% de respuestas positivas. Por otro lado, un 23% de los encuestados se mantuvo neutral, y no hubo respuestas en desacuerdo. Estos resultados reflejan que, si bien existe una percepción mayoritariamente favorable sobre la utilidad de la rentabilidad bruta, una parte significativa de los encuestados no muestra una posición definida al respecto.

Tabla 22*Indicador: Rentabilidad Bruta*

Ítem 19. ¿Cree usted que la rentabilidad bruta es una herramienta que ayuda en determinar la tendencia de la empresa y ver que tan rentable es el mismo?				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Neutro	6	20,0	20,0	20,0
De acuerdo	8	27,0	27,0	47,0
Totalmente de acuerdo	16	53,0	53,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26**Figura 20***Indicador: Rentabilidad Neta**Nota.* Elaboración propia. Programa SPSS-26**Análisis**

Los resultados muestran que la mayoría de los encuestados considera que la rentabilidad bruta es una herramienta útil para determinar la tendencia de la empresa y evaluar qué tan rentable es. El 53% de los participantes está totalmente de acuerdo con esta afirmación, mientras que un 27% está de acuerdo, lo que suma un 80% de respuestas positivas. Por otro lado, un 20% de los

encuestados se mantuvo neutral, y no hubo respuestas en desacuerdo. Estos resultados reflejan una percepción favorable respecto a la rentabilidad bruta como un indicador clave para analizar el desempeño financiero de la empresa, aunque una parte de los encuestados aún muestra una posición neutral, lo que podría sugerir una oportunidad para profundizar en su comprensión e implementación.

4.2. Prueba de hipótesis

4.2.1. Prueba de la Normalidad

Tabla 23

Prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
D1 Herramienta de Financiamiento	,328	30	,000	,779	30	,000
D2 Apalancamiento Financiero (AF)	,202	30	,003	,870	30	,002
D3 Gestión Financiera	,313	30	,000	,599	30	,000
D4 Conocimiento de inversión	,311	30	,000	,758	30	,000
V1 El Financiamiento	,130	30	,200*	,950	30	,173
V2 Rentabilidad	,228	30	,000	,895	30	,006

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Como la muestra es igual a 30 individuos se consideran los valores de Shapiro-Wilk, donde obtiene los siguientes valores:

Tabla 24*Valores de normalidad de las variables*

Variables/Dimensiones	Sig.	Normalidad
D1 Herramienta de Financiamiento	,000	No
D2 Apalancamiento Financiero (AF)	,002	No
D3 Gestión Financiera	,000	No
D4 Conocimiento de inversión	,000	No
V1 El Financiamiento	,173	Si
V2 Rentabilidad	,006	No

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Tal como se puede observar, los datos no siguen una distribución normal. Como los objetivos de esta investigación consisten en determinar la incidencia de variables financieras (D1, D2, D3 y D4) sobre la rentabilidad (V2), el coeficiente de Spearman es ideal porque no requiere normalidad de los datos.

La confiabilidad de un instrumento de medición es esencial para asegurar que los datos recopilados sean consistentes y representen con precisión las variables analizadas. En esta investigación, se utilizó el coeficiente Alfa de Cronbach para determinar la confiabilidad de los ítems asociados con las variables "Financiamiento" y "Rentabilidad". Los resultados obtenidos muestran un Alfa de Cronbach de 0.655 para la variable Financiamiento, considerando 12 ítems, y un Alfa de Cronbach de 0.690 para la variable Rentabilidad, con 8 ítems. Estos valores reflejan una consistencia interna aceptable, aunque sería recomendable revisar y optimizar los ítems del instrumento para mejorar la precisión y confiabilidad de las mediciones en futuros estudios.

Estadísticas de fiabilidad Variable Financiamiento		Estadísticas de fiabilidad Variable Rentabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos	Alfa de Cronbach	N de elementos
,655	12	,690	8

4.3. Prueba de las hipótesis

De acuerdo con Hernández et al. (2014), las hipótesis deben ser sometidas a un escrutinio empírico con el propósito de determinar si son aceptadas o rechazadas, según lo que el investigador observa. En cuanto al procedimiento para contrastar la hipótesis, se llevó a cabo el siguiente proceso: a) planteamiento de las hipótesis, b) formulación de la regla de decisión, c) cálculo estadístico, d) análisis de los resultados.

4.3.1. *Hipótesis general*

Planteamiento de la hipótesis

H_0 = El Financiamiento NO incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. periodo 2023.

H_a = El Financiamiento incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. periodo 2023.

Regla de decisión

Si $p < 0.05$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alterna

Si $p > 0.05$ se acepta la hipótesis nula

Cálculo estadístico

Tabla 25

Correlación entre las variables financiamiento y rentabilidad

			V1	V2
			Financiamiento	Rentabilidad
Rho de Spearman	V1 El Financiamiento	Coefficiente de correlación	1,000	,292
		Sig. (bilateral)	.	,117
		N	30	30
	V2 Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,292	1,000
		Sig. (bilateral)	,117	.
		N	30	30

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

El resultado del coeficiente de correlación de Spearman entre la variable V1 Financiamiento y V2 Rentabilidad es de 0.292, lo cual indica que existe una relación positiva débil entre ambas variables. Esto significa que, en general, a medida que aumenta el financiamiento, también tiende a aumentar la rentabilidad, aunque esta relación no es fuerte. Sin embargo, al observar el p-valor asociado a esta correlación, que es de 0.117, se concluye que la relación no es estadísticamente significativa, ya que este valor es mayor que el nivel de significancia estándar de 0.05. se acepta así, la hipótesis nula: El Financiamiento NO incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. periodo 2023.

4.3.2. Hipótesis específica 1

Planteamiento de la hipótesis

H0 = Las herramientas de financiamiento NO inciden de manera significativa en la rentabilidad de la compañía Medial Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.

Ha = Las herramientas de financiamiento inciden de manera significativa en la rentabilidad de la compañía Medial Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.

Regla de decisión

Si $p < 0.05$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alterna

Si $p > 0.05$ se acepta la hipótesis nula

Cálculo estadístico

Tabla 26

Correlación entre la dimensión herramientas de financiamiento y la variable rentabilidad

			D1 Herramienta de Financiamiento	V2 Rentabilidad
Rho de Spearman	D1 Herramienta de Financiamiento	Coefficiente de correlación	1,000	,309
		Sig. (bilateral)	.	,096
		N	30	30
	V2 Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,309	1,000
		Sig. (bilateral)	,096	.
		N	30	30

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis:

El resultado del coeficiente de correlación de Spearman entre la variable D1 Herramienta de Financiamiento y V2 Rentabilidad es de 0.309, lo cual indica que existe una relación positiva débil entre ambas variables. Esto significa que, en general, a medida que aumentan las herramientas de financiamiento, también tiende a aumentar la rentabilidad, aunque la relación no es fuerte. Sin embargo, al observar el p-valor asociado a esta correlación, que es de 0.096, se concluye que la relación no es estadísticamente significativa, ya que este valor es mayor que el nivel de significancia estándar de 0.05. Por lo tanto, se acepta la hipótesis nula, que establece que

las herramientas de financiamiento NO inciden de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. en el periodo 2023.

4.3.3. *Hipótesis específica 2*

Planteamiento de la hipótesis

H0 = El apalancamiento financiero NO incide de manera significativa en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.

Ha = El apalancamiento financiero incide de manera significativa en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.

Regla de decisión

Si $p < 0.05$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alterna

Si $p > 0.05$ se acepta la hipótesis nula

Cálculo estadístico

Tabla 27

Correlación entre la dimensión apalancamiento financiero y la variable rentabilidad

			D2 Apalancamiento Financiero (AF)	V2 Rentabilidad
Rho de Spearman	D2 Apalancamiento Financiero (AF)	Coefficiente de correlación	1,000	,060
		Sig. (bilateral)	.	,753
		N	30	30
	V2 Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,060	1,000
		Sig. (bilateral)	,753	.
		N	30	30

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis:

El resultado del coeficiente de correlación de Spearman entre la variable D2 Apalancamiento Financiero (AF) y V2 Rentabilidad es de 0.060, lo cual indica que existe una relación prácticamente nula entre ambas variables. Esto significa que el apalancamiento financiero no muestra una tendencia clara de incidencia sobre la rentabilidad de la empresa. Al observar el p-valor asociado a esta correlación, que es de 0.753, se concluye que la relación no es estadísticamente significativa, ya que este valor es mucho mayor que el nivel de significancia estándar de 0.05. Por lo tanto, se acepta la hipótesis nula, que establece que el apalancamiento financiero NO incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. en el periodo 2023.

4.3.4. Hipótesis específica 3

Planteamiento de la hipótesis

H_0 = La gestión financiera NO incide de manera significativa en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.

H_a = La gestión financiera incide de manera significativa en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.

Regla de decisión

Si $p < 0.05$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alterna

Si $p > 0.05$ se acepta la hipótesis nula

Cálculo estadístico

Tabla 28

Correlación entre la dimensión gestión financiera y la variable rentabilidad

			D3 Gestión Financiera	V2 Rentabilidad
Rho de Spearman	D3 Gestión Financiera	Coefficiente de correlación	1,000	,209
		Sig. (bilateral)	.	,269
		N	30	30
	V2 Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,209	1,000
		Sig. (bilateral)	,269	.
		N	30	30

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

El resultado del coeficiente de correlación de Spearman entre la variable D3 Gestión Financiera y V2 Rentabilidad es de 0.209, lo cual indica que existe una relación positiva débil entre ambas variables. Esto sugiere que, en general, a medida que mejora la gestión financiera, también tiende a aumentar la rentabilidad de la empresa, aunque la relación es débil. Sin embargo, al observar el p-valor asociado a esta correlación, que es de 0.269, se concluye que la relación no es estadísticamente significativa, ya que este valor es mayor que el nivel de significancia estándar de 0.05. Por lo tanto, se acepta la hipótesis nula, que establece que la gestión financiera NO incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. en el periodo 2023.

4.3.5. Hipótesis específica 4

Planteamiento de la hipótesis

H0 = El conocimiento de inversión NO incide de manera significativa rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C, Periodo 2023.

Ha = El conocimiento de inversión incide de manera significativa rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C, Periodo 2023.

Regla de decisión

Si $p < 0.05$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alterna

Si $p > 0.05$ se acepta la hipótesis nula

Cálculo estadístico

Tabla 29

Correlación entre la dimensión gestión financiera y la variable rentabilidad

			D4 Conocimiento de inversión	V2 Rentabilidad
Rho de Spearman	D4 Conocimiento de inversión	Coefficiente de correlación	1,000	-,050
		Sig. (bilateral)	.	,793
		N	30	30
	V2 Rentabilidad	Coefficiente de correlación	-,050	1,000
		Sig. (bilateral)	,793	.
		N	30	30

Nota. Elaboración propia. Programa SPSS-26

Análisis

El resultado del coeficiente de correlación de Spearman entre la variable D4 Conocimiento de inversión y V2 Rentabilidad es de -0.050, lo cual indica que existe una relación negativa muy débil entre ambas variables. Esto sugiere que no hay una tendencia clara en la cual un mayor conocimiento de inversión implique una disminución o aumento significativo de la rentabilidad de la empresa. Al observar el p-valor asociado a esta correlación, que es de 0.793, se concluye que la relación no es estadísticamente significativa, ya que este valor es mucho mayor que el nivel de significancia estándar de 0.05. Por lo tanto, se acepta la hipótesis nula, que establece que el

conocimiento de inversión NO incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. en el periodo 2023.

V. DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

El objetivo general de esta investigación fue determinar de qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. durante el periodo 2023. Los resultados obtenidos muestran que el valor p calculado (0.117) es mayor que el umbral p tabular (0.05). A través del coeficiente de correlación de Spearman, que fue de 0.292, se evidencia una relación positiva débil entre ambas variables. Sin embargo, esta relación no es estadísticamente significativa, lo que conduce a aceptar la hipótesis nula: el financiamiento no incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. durante el periodo 2023.

El financiamiento es una herramienta estratégica que, cuando es utilizada de manera eficiente, puede impulsar significativamente la rentabilidad de una empresa. No obstante, es fundamental sopesar los beneficios y riesgos asociados a cada opción de financiamiento y seleccionar la que mejor se adapte a los objetivos y necesidades de la organización. En este caso particular, los resultados sugieren que el financiamiento no ha logrado incidir significativamente en la rentabilidad de la empresa analizada.

La ausencia de una relación significativa entre financiamiento y rentabilidad podría atribuirse a diversos factores, como el uso ineficiente de los recursos, costos financieros elevados, deficiencias en la gestión operativa o condiciones económicas adversas. Para mejorar esta situación, se recomienda realizar un análisis más detallado que permita identificar puntos débiles específicos en la gestión financiera. De este modo, se podrían implementar estrategias que optimicen el uso del financiamiento, mejorando así su impacto en la rentabilidad de la empresa.

De acuerdo con Westreicher (2020), el financiamiento es el proceso mediante el cual una persona natural o jurídica capta fondos que pueden ser utilizados para cumplir obligaciones o desarrollar inversiones según la situación en la que se encuentren. Por su parte, Verdugo (2020) define la rentabilidad como la relación entre lo que se gana y lo que se invierte, destacando dos enfoques: el del negocio y el del accionista.

Los resultados de esta investigación se relacionan con los hallazgos de Asencio (2020), quien concluyó que el financiamiento no siempre impacta positivamente en la rentabilidad si no es administrado correctamente. Esta conclusión coincide con los resultados actuales, donde no se encontró una correlación significativa entre financiamiento y rentabilidad. Asencio destaca que el financiamiento debe ser gestionado eficientemente para lograr un impacto positivo; de lo contrario, su presencia no garantiza mejores resultados financieros.

Al determinar de qué manera las herramientas de financiamiento inciden en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. durante el periodo 2023, se encontró que el valor p calculado (0.096) es superior al umbral p tabular (0.05). Mediante el coeficiente de correlación de Spearman, que fue de 0.309, se evidenció una relación positiva débil entre ambas variables. Sin embargo, esta relación no resulta estadísticamente significativa, lo que lleva a aceptar la hipótesis nula: las herramientas de financiamiento NO inciden de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. en el periodo 2023.

Las herramientas de financiamiento son esenciales para el funcionamiento y crecimiento de una empresa, ya que permiten acceder a los recursos económicos necesarios para cumplir con obligaciones, realizar inversiones estratégicas y aprovechar oportunidades de negocio. Sin embargo, su impacto en la rentabilidad depende en gran medida de la manera en que estas herramientas son seleccionadas, gestionadas y aplicadas. En este caso particular, las herramientas

de financiamiento no tienen un impacto significativo en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. en el periodo 2023. En relación con lo planteado, Álvarez (2021) define las herramientas financieras como un conjunto de actividades, procesos e indicadores materializados en documentos tangibles, como planes financieros, gestión de presupuestos, rentabilidad de proyectos, presupuesto de caja, entre otros.

Los resultados obtenidos se alinean con los planteamientos de Fuentes y Erazo (2020), quienes concluye que una gestión financiera ineficiente, como un elevado nivel de apalancamiento y malas decisiones financieras, puede poner en riesgo la rentabilidad de la empresa. Esta conclusión es consistente con los hallazgos en Medical Store Asociados S.A.C., donde las herramientas de financiamiento no inciden significativamente en la rentabilidad, lo que sugiere que los problemas podrían estar relacionados con una gestión financiera deficiente o el uso inadecuado de los recursos obtenidos a través del financiamiento.

Al analizar cómo el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. durante el periodo 2023, se encontró que el valor p calculado (0.753) es superior al umbral p tabular (0.05). Mediante el coeficiente de correlación de Spearman, que fue de 0.060, se evidenció una relación positiva débil entre ambas variables. Sin embargo, esta relación no resultó ser estadísticamente significativa, lo que llevó a aceptar la hipótesis nula: el apalancamiento financiero NO incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. en el periodo 2023.

El apalancamiento financiero es una herramienta clave en la gestión financiera, cuyo impacto directo en la rentabilidad se debe al uso de deuda para financiar las operaciones de la empresa con el objetivo de incrementar el rendimiento de los recursos propios. En este caso específico, el apalancamiento financiero no mostró una incidencia significativa en la rentabilidad

de la empresa durante el periodo 2023. En este contexto, Ayón et al. (2024) define el apalancamiento financiero como una estrategia de inversión que utiliza deudas para financiar operaciones, combinando el capital propio con el endeudamiento para obtener rentabilidad.

Los resultados obtenidos se relacionan estrechamente con el estudio de Valencia (2019), quien concluyó que, aunque el apalancamiento financiero puede impactar la rentabilidad de las empresas, no todos los niveles de endeudamiento o apalancamiento generan efectos positivos significativos. De hecho, su impacto depende de cómo se gestione la deuda y las decisiones estratégicas que se tomen. En línea con los hallazgos de Valencia, los resultados de Medical Store Asociados S.A.C. sugieren que la empresa no está aprovechando de manera efectiva las herramientas de apalancamiento financiero, lo que explica la falta de una relación estadísticamente significativa con la rentabilidad.

Al analizar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. durante el periodo 2023, se observó que el valor p calculado (0.269) es superior al umbral p tabular (0.05). Además, el coeficiente de correlación de Spearman fue de 0.209, lo que indica una relación positiva débil entre ambas variables. Sin embargo, esta relación no es estadísticamente significativa, lo que lleva a aceptar la hipótesis nula: la gestión financiera NO incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C.

Si bien la gestión financiera es fundamental para el éxito y la rentabilidad de cualquier empresa, la falta de una relación significativa en el caso de Medical Store Asociados S.A.C. podría estar asociada con deficiencias en la ejecución de la estrategia, una gestión financiera inadecuada, factores externos adversos o problemas de alineación entre los recursos disponibles y los objetivos de la empresa. Por ello, es esencial realizar un análisis más detallado para identificar las áreas

específicas que podrían estar limitando el impacto positivo de la gestión financiera en la rentabilidad.

De acuerdo con Urbina (2016), la gestión financiera es una función clave dentro de la empresa, cuyo objetivo principal es generar mayor valor e incrementar la riqueza de la organización. Esta área implica el uso de diversas herramientas y técnicas financieras que deben integrarse en una visión estratégica para optimizar los recursos y alcanzar los objetivos de la empresa.

Los resultados obtenidos en Medical Store Asociados S.A.C. guardan relación con los hallazgos de Asto (2019). En este estudio, Asto concluye que, aunque las empresas cuenten con recursos financieros, la correcta gestión de esos recursos es fundamental para el éxito económico. En el caso de Medical Store Asociados S.A.C., la falta de una relación significativa podría ser el resultado de una gestión ineficaz de los recursos financieros. Esto resalta que, a pesar de la disponibilidad de recursos, la optimización y el uso adecuado de los mismos son esenciales para que el financiamiento tenga un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa.

Al determinar de qué manera el conocimiento de inversión incide en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C, Periodo 2023, se observó que el valor p calculado (0.793) es superior al umbral p tabular (0.05). Además, el coeficiente de correlación de Spearman fue de -0.050, lo que indica una relación negativa muy débil entre ambas variables. Sin embargo, esta relación no es estadísticamente significativa, lo que lleva a aceptar la hipótesis nula: el conocimiento de inversión NO incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. en el periodo 2023.

Es importante resaltar que, aunque la empresa pueda tener el conocimiento teórico necesario sobre las inversiones, la implementación de las decisiones podría no haber sido óptima.

Esto puede deberse a una ejecución deficiente, falta de seguimiento o falta de ajustes estratégicos, lo que limita el impacto positivo de las inversiones en la rentabilidad. De igual manera, a pesar de contar con un buen conocimiento de inversión, la empresa puede haberse visto afectada por condiciones del mercado o del sector que no podían preverse o controlarse. Factores externos, como una recesión económica, una alta inflación o cambios regulatorios, pueden haber afectado la rentabilidad, independientemente del conocimiento de inversión.

El conocimiento de inversión de acuerdo con Maldonado et al. (2008) es la capacidad de entender conceptos y aplicar destrezas utilizando una información relevante, la cual conlleva a establecer objetivos financieros, crear y respetar un presupuesto, invertir sabiamente y diversificar las fuentes de ingreso.

Estos resultados concuerdan con los de Reyes (2019) en su investigación destacó que el financiamiento depende en gran medida del planeamiento financiero y del conocimiento adecuado de los gerentes sobre las fuentes de financiamiento disponibles. La falta de una relación significativa entre el conocimiento de inversión y la rentabilidad en Medical Store Asociados S.A.C. podría estar vinculada a una gestión y planificación inadecuada, como se observa en los hallazgos de Reyes (2019), quienes concluyeron que un buen manejo del conocimiento y la planificación financiera es clave para tomar decisiones que impacten positivamente la rentabilidad de la empresa.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Al analizar cómo el financiamiento influye en la rentabilidad de Medical Store Asociados S.A.C. durante el periodo 2023, se concluye que no existe una incidencia significativa. Esto sugiere que, aunque la empresa cuenta con fuentes de financiamiento, no se están utilizando de manera eficiente para impactar positivamente en la rentabilidad. Este resultado podría estar relacionado con una gestión inadecuada de los recursos financieros disponibles.

6.2. En cuanto al impacto de las herramientas de financiamiento en la rentabilidad de Medical Store Asociados S.A.C. durante el periodo 2023, los resultados muestran que estas no tienen una influencia significativa. Esto indica que la empresa no está aprovechando de manera óptima las herramientas de financiamiento, limitando su capacidad para contribuir al crecimiento financiero.

6.3. Al evaluar la relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad de Medical Store Asociados S.A.C. en el periodo 2023, se evidencia que no existe una incidencia significativa. Esto sugiere que, aunque la empresa utiliza deuda para financiar sus operaciones, no está logrando los beneficios esperados, posiblemente debido a una gestión ineficiente de la deuda o a factores externos adversos que afectan su rentabilidad.

6.4. En relación con la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de Medical Store Asociados S.A.C. durante el periodo 2023, los resultados revelan una falta de impacto significativo. Esto indica que existen deficiencias en la estrategia financiera de la empresa, que podrían estar vinculadas a una planificación inadecuada, factores económicos externos o una desalineación entre los recursos disponibles y los objetivos organizacionales.

6.5. Al analizar cómo el conocimiento de inversión afecta la rentabilidad de Medical Store Asociados S.A.C. en el periodo 2023, se encontró que no tiene un impacto significativo. Esto podría estar relacionado con una implementación deficiente, la falta de un seguimiento adecuado o condiciones externas imprevistas, como una recesión económica o cambios en el entorno regulatorio, que limitan el efecto positivo de las inversiones en la rentabilidad empresarial.

VII. RECOMENDACIONES

7.1. Revisar y optimizar las estrategias de financiamiento. Aunque el financiamiento no muestra un impacto significativo en la rentabilidad, podría ser útil evaluar nuevas opciones de financiamiento o mejorar la gestión de los recursos obtenidos para maximizar su efectividad.

7.2. La empresa debe asegurarse de seleccionar y aplicar de manera eficiente las herramientas de financiamiento. Es fundamental llevar a cabo un análisis detallado de las alternativas disponibles y su gestión para determinar cuáles pueden generar el mayor impacto positivo en la rentabilidad.

7.3. Revisar la estrategia de apalancamiento financiero, enfocándose en un uso más eficiente de la deuda. El apalancamiento podría ser aprovechado de manera más efectiva si se consideran factores como el costo de la deuda y la capacidad de pago de la empresa.

7.4. La empresa debe fortalecer su gestión financiera, una mejor planificación y control de los recursos financieros podría optimizar los resultados. Implementar estrategias de gestión más rigurosas podría mejorar la toma de decisiones y los resultados financieros.

7.5. Es importante que la empresa no solo se enfoque en adquirir conocimiento teórico sobre inversiones, sino también en implementarlo de manera práctica. Mejorar la ejecución y seguimiento de las decisiones de inversión, ajustándolas a las condiciones del mercado y a las necesidades de la empresa para maximizar su rentabilidad.

VIII. REFERENCIAS

- Agreda, M. (2019). *Rentabilidad de la industria Editorial del Norte S.A., Chiclayo, 2018*. [Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio Institucional USS. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/6240/Agreda%20Ayen,%20Milagros%20Del%20Pilar.pdf?sequence=1>
- Álvarez, X. (2021). *Herramientas Financieras para la Gestión Operativa de las pequeñas y medianas empresas del distrito de Huacho, 2021*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión]. Repositorio Institucional UNJFSC. <https://repositorio.unjfsc.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14067/6682/BETETA%20ALVAREZ%20XIOMARA%20ALITHU.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arenas, O. y Cacho, A. (2020). *Herramientas financieras aplicadas en la toma de decisiones de inversión por las empresas del regimen Mype, una revisión sistemática*. [Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional UPN. <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/27158/Trabajo%20de%20Investigaci%C3%B3n.pdf?sequence=2>
- Ascencio, M. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad, provincia de Santa Elena en el año 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad de Las Fuerzas Armadas]. Repositorio Institucional ESPE. <https://repositoriobe.espe.edu.ec/server/api/core/bitstreams/8087a5d2-0f9b-4231-83e4-80245af3d889/content>
- Asto, M. (2019). *El financiamiento por préstamo bancario y su incidencia en la rentabilidad de Magsa E.I.R.L. Operador Logístico, Trujillo 2018* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional UCV. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/45749>

- Ayón, G., Pluas, J. y Ortega, W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Revista Científica FIPCAEC*, 5(5). [https:// doi.org/10.23857/fipcaec.v5i5.188](https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i5.188)
- BBVA. (10 de octubre de 2025). *¿Qué es el balance general o de situación de una empresa?* <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-el-balance-general-o-desituacion-de-una-empresa/>
- Briceño, P. (2009). *Finanzas y financiamiento las herramientas de gestión que toda empresa debe conocer*. COMPASS GROUP.
- Cabrera, J., Hidalgo, H. y Hinojosa, D. (2018). *El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro*. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Carrillo, Á. (2016). *Medición de la Cultura Organizacional*. https://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/57300/Documento_completo.pdf-PDFA.pdf?sequence=1
- Casas, A. (2023). *¿Qué es inversión financiera y qué tipos existen?* BBVA Continental. <https://n9.cl/l5zsl>
- Castro, E. (2021). *Diseño de una guía de metodologías activas basadas en el enfoque comunicativo para la enseñanza- aprendizaje del inglés*. [Tesis de maestría, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]. Repositorio Institucional PUCE. <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/18542/Castro%20Guwrrero%20Edison-Tesis.pdf.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL]. (2021). *Claves de la CEPAL para el desarrollo N° 9: Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2021*.

<https://www.cepal.org/es/publicaciones/47359-claves-la-cepal-desarrollo-9-estudio-economico-america-latina-caribe-2021>

- Cruz, E. y Jurado, J. (2022). *La Gestión de cobranza y su influencia en la liquidez de las empresas textiles del distrito de la victoria año 2019-2022*. [Tesis de pregrado, Universidad San Martín de Porres]. Repositorio Institucional USMP. https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/9910/pazocel-zapata_jjg.pdf
- Flores, Y. y Campana, A. (2022). Método comunicativo y aprendizaje del inglés en alumnos sexto ciclo especialidad inglés, “Instituto de Educación Superior Pedagógico Público Huaraz”. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(7), 39-51. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i7.3888
- Fuentes, L. y Erazo, J. (2020). *La gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa Biomax, durante el período 2018-2019* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Chimborazo]. Repositorio Institucional UNC. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/6488>
- Gimeno, M. (2016). *Endeudamiento empresarial y fusión de sociedades: contribución al estudio de la fusión apalancada*. Marcial Pons. <https://www.marcialpons.es/media/pdf/9788416402786.pdf>
- Gonzaga, B. y Mamani, D. (2024). *Determinantes de la rentabilidad en empresas privadas no financieras de Perú*. Banco Central de la Reserva de Perú. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2024/documento-de-trabajo-006-2024.pdf>

- González, P. (2017). *Gestión de la inversión y el Financiamiento*. Instituto de Contadores de la Ciudad de México.
- Guzmán, C. (2012). *Guía rápida ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Prociencia y Cultura.
- Hernández, R., Fernández, C., Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. (6ª ed.). McGraw – Hill Interamericana.
- Hidalgo, K. (21 de febrero de 2020). Tipo de Financiamiento con los que podemos empezar un negocio. *MENTE*. <https://mentediamante.com/blog/tipos-financiamiento>
- Jaramillo, F. y Trevejo, A. *Determinantes de la Morosidad en el Sistema Bancario en una Economía Dolarizada: El caso del Perú durante el periodo 2005 - 2016*. [Tesis de pregrado, Universidad San Ignacio de Loyola]. Repositorio Institucional USIL. <https://hdl.handle.net/20.500.14005/2723>
- Larraz, J. (2017). Ratios de solvencia y rentabilidad en empresas familiares y PYMES. *Cuadernos Prácticos de Empresa Familiar*, 5, 95-118. <https://repositori.udl.cat/server/api/core/bitstreams/aa9e6180-8490-4ae1-9653-26f0d631ce2f/content>
- Maldonado, J., Fabiani, M. y Morales, C. (2008). *Proyectos de inversión* [Tesis de pregrado, Instituto Politécnico Nacional]. Repositorio Institucional IPN. <https://tesis.ipn.mx/jspui/bitstream/123456789/2776/1/CP2008B363j.pdf>
- Meza, M. (2023). *Finanzas empresariales para la pequeña y microempresa*. Comunicación Científica-Universidad Santa María. <https://comunicacion-cientifica.com/wp-content/uploads/2023/10/125.-PDF-Finanzas-empresariales.pdf>

- Mis finanzas para invertir. (14 de enero de 2024). *Cómo evaluar la rentabilidad de un proyecto o negocio*. <https://www.misfinanzasparainvertir.com/como-evaluar-la-rentabilidad-de-un-proyecto-o-negocio/>
- Ontón, S., Pérez, G. y Santana, F. (2019). *Gestión Financiera y su efecto en la liquidez de la empresa de calzados Torito E.I.R.L. para el periodo 2018*. [Tesis de pregrado, Universidad Tecnológica del Perú]. Repositorio Institucional UTP. https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2169/Silvia%20Onton_Gianina%20Perez_Fiorella%20Santana_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional_Titulo%20Profesional_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ortiz, A. (2018). *Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad en la empresa del Consorcio Gastronómico del Norte S.C.R.L., Chiclayo 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Señor del Sipán]. Repositorio Institucional USS. <https://hdl.handle.net/20.500.12802/5941>
- Padilla, M. (2019). *Gestión Financiera*. ECOE Ediciones. <https://www.ecoediciones.mx/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-financiera-2da-Edici%C3%B3n.pdf>
- Palacios, K. (2024). *Las políticas de créditos y cobranza y su efecto en la incobrabilidad en las empresas de tecnología de la información en Lima Metropolitana, 2022*. [Tesis de pregrado, Universidad San Martín de Porres]. Repositorio Institucional USMP. https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/14605/paredes_pkm.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Piedrahíta, I. (2016). *Finanzas Estratégicas y creación del valor*. Ecoediciones.

- Reyes, T. (2019). *Características de la gerencia que influyen en las discusiones de financiamiento empresarial: El caso de la mediana empresa constructora en Piura*. [Tesis de pregrado, Universidad de Piura]. Repositorio Institucional UDEP. <https://hdl.handle.net/11042/4400>
- Roca, A. y Montesinos, E. (2021). *El financiamiento y su incidencia sobre la rentabilidad, en una empresa inmobiliaria*. [Tesis de pregrado, Universidad Peruana Unión]. Repositorio Institucional UPEU. <http://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/4730>
- Sánchez, H., Reyes, C. y Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Universidad Ricardo Palma.
- Universidad Politécnica de Madrid. (2022). *Estados financieros, ¿Qué son y por qué son tan importantes para tu empresa?* <https://ienupm.com/estados-financieros-que-son-y-por-que-son-tan-importantes-para-tu-empresa/>
- Urzúa, F. (3 de agosto de 2022). ¿Qué es el flujo de caja y cuál es su importancia? *CHIPAX*. <https://www.chipax.com/blog/que-es-el-flujo-de-caja-y-cual-es-su-importancia/>
- Valencia, J. (2019). *Evaluación de impacto del endeudamiento en la estructura de capital de las empresas colombianas: Efectos sobre la rentabilidad*. [Tesis de pregrado, Universidad La Salle]. Repositorio Institucional Universidad de la Salle. <https://hdl.handle.net/20.500.14625/23445>
- Verdugo, F. (2020). *Resultado, rentabilidad y caja*. ESIC. <https://tecibiblio.com/wp-content/uploads/2025/05/resultado-rentabilidad-y-caja.pdf>
- Westreicher, G. (2020). *Financiación o financiamiento*. <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>
- Zuñiga, I. (2018). *Aplicación de fondos propios como fuente de financiamiento para obtener liquidez y rentabilidad empresarial en la Constructora Rodema S.A.C*. [Tesis de pregrado,

Universidad Nacional de Piura]. Repositorio UNP. https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/RUMP_f334001ec3ed0473f1a12b2e77c16688

Zurita, S. (2021). *Metodología de otorgamiento de líneas de crédito para los Bancos Ecuatorianos*. <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/589/1/1104.pdf>

IX. ANEXOS

Anexo A. Matriz de consistencia

EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA MEDICAL STORE ASOCIADOS SAC. Periodo 2023							
MATRIZ DE CONSISTENCIA							
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES		DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGIA
Problema General ¿De qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C.	Objetivo General Determinar de qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C.	Hipotesis General El Financiamiento incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa Medical Store Asociados S.A.C. periodo 2023.	Variable I - INDEPENDIENTE	EL FINANCIAMIENTO	Herramientas de financiamiento	Gestión de Presupuesto Balance General Flujo de Caja Rentabilidad de Proyectos	Enfoque: Cuantitativo Tipo de investigación: Aplicada Nivel: Descriptiva Diseño: No experimental Correlacional Técnica: Análisis documental Cuestionario Muestra y Población: Reportes financieros 20 Trabajadores Ámbito espacial: Medical Store Asociados SAC, Lima Ámbito temporal: Periodo 2023
					Apalancamiento Financiero (AF)	AF a largo plazo AF a corto plazo Endeudamiento	
					Gestión financiera	Políticas de crédito Linea de Crédito Seguimiento de Cobranza	
					Conocimientos de inversión	Estados Financieros Toma de decisiones	
Problema específico a) ¿De qué manera las herramientas de financiamiento inciden en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023?	Objetivo Específico a) Determinar de qué manera las herramientas de financiamiento inciden en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.	Hipotesis Especifica a) Las herramientas de financiamiento inciden de manera significativa en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.	Variable II - DEPENDIENTE	LA RENTABILIDAD	Rentabilidad Financiera	Ratios de Liquidez Ratios de Solvencia Ratios de rotación de cartera	
b) ¿De qué manera el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023?	b) Determinar de qué manera el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.	b) El apalancamiento financiero incide de manera significativa en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.				Ratios de endeudamiento o apalancamiento disponibilidad inmediata.	
c) ¿De qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023?	c) Determinar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.	c) La gestión financiera incide de manera significativa en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.			Rentabilidad Económica	Rentabilidad Neta	
d) ¿De qué manera el conocimientos de inversión incide en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023?	d) Determinar de qué manera el conocimientos de inversión incide en la rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.	d) El conocimiento de inversión incide de manera significativa rentabilidad de la compañía Medical Store Asociados S.A.C. Periodo 2023.				Rentabilidad Bruta	

Anexo B. Operacionalización de las variables

Variables	Definición Conceptual	Definición operacional	DIMENSIONES	INDICADORES	Escala de medición	Escala de valorativa
Variable I: EL FINANCIAMIENTO	El financiamiento es proceso por el cual una personal natural o jurídica captan fondos y dichos recursos puedan ser utilizados para el cumplimiento de obligaciones o desarrollar distintos tipos de inversiones. Esto mucho depende de la situación en la cual se encuentren Westreicher (2020) .	Es el proceso de viabilizar y mantener en marcha un proyecto, negocio o emprendimiento específico, mediante la asignación de recursos capitales (dinero o crédito) para el mismo. Dicho más fácilmente, financiar es asignar recursos capitales a una iniciativa determinada	Herramientas de financiamiento	Gestión de Presupuesto	Ordinal	
				Balance General		
				Flujo de Caja		
				Rentabilidad de Proyectos		1 = Totalmente en desacuerdo
			Apalancamiento Financiero (AF)	AF a largo plazo		2 = En desacuerdo
				AF a corto plazo		3 = Neutral
				Endeudamiento		4 = De acuerdo
			Gestión financiera	Políticas de credito		5 = Totalmente de acuerdo
				Linea de Credito		
				Seguimiento de cobranza		
Variable II: LA RENTABILIDAD	La rentabilidad es un indicador clave en el éxito financiero de una empresa y juega un papel crucial. Una rentabilidad baja o negativa indica un desempeño deficiente, la cual desgasta el capital; y si esta situación se prolonga, la empresa finalmente podría dejar de existir Gonzaga y Mamani (2024).	Es el beneficio que se puede obtener al invertir. Es el principal indicador para analizar el comportamiento de una inversión y, por tanto, para comparar diferentes inversiones.	Rentabilidad Financiera	Estados Financieros	Ordinal	
				Toma de decisiones		
				Ratios de Liquidez.		1 = Totalmente en desacuerdo
				Ratio de Solvencia		2 = En desacuerdo
				Ratio de rotción de cartera		3 = Neutral
				Ratios de endeudamiento.		4 = De acuerdo
				Ratios de disponibilidad inmediata.		5 = Totalmente de acuerdo
			Rentabilidad Economica	Rentabilidad Neta		
				Rentabilidad Bruta		

Anexo C. Instrumentos de recolección de datos

Nro	Pregunta	Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Neutral	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
	Variable independiente: Financiamiento					
	Dimensión:					
	Herramienta de financiamiento					
1	¿ En su opinión, la gestión presupuestal es una herramienta financiera que permita determinar que tan rentable sea la empresa en un periodo económico?					
2	¿ Considera usted que el balance general permite conocer la situación financiera y económica de la empresa a una fecha determinada, permitiendo así realizar un análisis oportunamente ?					
3	¿ Cree usted, que el flujo de caja es una herramienta financiera que ayuda al crecimiento de la gestión financiera de la empresa?					
4	¿ Estima usted que rentabilidad de proyecto es un herramienta que puede determinar la medición del beneficio con relación a la inversión realizada en un periodo determinado ?					
	Dimensión:					
	Apalancamiento Financiero					
5	¿ Considera usted que la empresa estuvo utilizando correctamente el apalancamiento financiero a corto plazo frente a sus obligaciones inmediatas ?					
6	¿Considera usted que la empresa no utilizaba el apalancamiento financiero largo plazo por temor a obtener un efecto negativo y poner en riesgo su funcionamiento?					
7	¿Cree usted, que la empresa tuvo una buena capacidad de endeudamiento?					
	Dimensión:					
	Gestión Financiera					
8	¿ Considera usted que la empresa utilizó las normas de manera correcta para la creación de sus políticas de crédito?					
9	¿ En su opinión, las líneas de crédito tuvieron cierto grado de flexibilidad frente a los clientes de la empresa?					
10	¿ Considera usted que la empresa tuvo un correcto accionar frente al seguimiento de cobranza por los créditos otorgados?					

	Dimensión:					
	Conocimientos de Inversión					
11	¿Considera que los estados financieros permiten visualizar de manera cuantitativa y real los posibles resultados para la ejecución de los planes y preveer aquellas situaciones que podrían exponer de manera económica y financiera a la empresa?					
12	¿Considera usted que la toma de decisiones en un entorno empresarial permite elegir entre distintas opciones o posibles soluciones, mejoras para la empresa?					

Nro	Pregunta					
	Variable independiente: Financiamiento					
	Dimensión:					
	Herramienta de financiamiento					
	Dimensión:					
	Rentabilidad Financiera					
13	¿Considera usted que el ratio de liquidez es una herramienta útil para realizar una adecuada gestión financiera con relación a la capacidad que posee la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo ?					
14	¿Cree usted que el ratio de liquidez es una herramienta útil para realizar una adecuada gestión financiera con relación a la capacidad que posee la empresa para hacer frente a sus inversiones y obligaciones a largo plazo ?					
15	¿Considera usted que el ratio de rotación de cartera es una herramienta útil para medir el tiempo que demora la empresa en poder cobrar a sus clientes?					
16	¿En su opinión, el ratio de endeudamiento o apalancamiento es una herramienta útil para medir el nivel de endeudamiento que tiene la empresa?					
17	¿Considera usted que el ratio de disponibilidad inmediata es una herramienta que sirve a la empresa en poder medir el efectivo disponible frente a sus obligaciones ?					
	Dimensión:					
	Rentabilidad Económica					
18	¿ Cree usted que la rentabilidad bruta es una herramienta que ayuda en determinar la tendencia de la empresa y ver que tan rentable es el mismo?					
19	¿ Considera usted que la rentabilidad neta es una herramienta que ayuda a los inversionistas, dueños o socios en saber si su inversión fue rentable o no en un determinado periodo económico ?					

Anexo D. Validación de los expertos



UNIVERSIDAD NACIONAL FEDERICO VILLAREAL FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES

FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN JUICIO DE EXPERTOS

1. DATOS GENERALES:

- Apellido y Nombres del informante: Manuel Minaya Cuba
- Cargo e institución del informante: Doctor
- Nombre del instrumento: Cuestionario de encuesta
- Autor del instrumento: Edy Paco Ramos Álvarez
- Especialidad: Bachiller
- Tesis: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa medical store asociados S.A.C. periodo 2023"

2. ASPECTOS DE LA VALIDACIÓN:

INDICADORES DE EVALUACION DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS		DEFICIENTE (01-20)	REGULAR (21-40)	BUENA (41-60)	MUY BUENA (61-80)	EXCELENTE (81-100)
	Cualitativos	Cuantitativos					
1. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.						X
2. OBJETIVIDAD	Esta expresado en conductas observables.						X
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.					X	
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.						X
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.						X
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos del uso de las Herramientas Interactivas.						X
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos técnicos científicos y pedagógicos del área.						X
8. COHERENCIA	Entre las variables dimensiones e indicadores.						X
9. METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito de la investigación.						X
10. PERTINENCIA	Adecuado para tratar el tema de investigación.						X
PROMEDIO DE LA VALORACION CUANTITATIVA							94%

3. OPINIÓN DE LA APLICABILIDAD: ES APLICABLE

4. PROMEDIO DE LA VALORACIÓN: EXCELENTE

Lima, 12 de diciembre de 2024

Firma

DNI N°: 07040073
Teléfono: 949208296



**UNIVERSIDAD NACIONAL FEDERICO VILLAREAL
FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES**

**FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE
INVESTIGACIÓN JUICIO DE EXPERTOS**

1. DATOS GENERALES:

- a. Apellido y Nombres del informante: Javier Eduardo Paredes Iparraguirre
- b. Cargo e institución del informante: Magister
- c. Nombre del instrumento: Cuestionario de encuesta
- d. Autor del instrumento: Edy Paco Ramos Álvarez
- e. Especialidad: Bachiller
- f. Tesis: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa medical store asociados S.A.C. periodo 2023"

2. ASPECTOS DE LA VALIDACIÓN:

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS	DEFICIENTE (01-20)	REGULAR (21-40)	BUENA (41-60)	MUY BUENA (61-80)	EXCELENTE (81-100)
	Cualitativos Cuantitativos					
1. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.					X
2. OBJETIVIDAD	Esta expresado en conductas observables.					X
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.					X
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.					X
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.					X
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos del uso de las Herramientas Interactivas.					X
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos técnicos científicos y pedagógicos del área.					X
8. COHERENCIA	Entre las variables dimensiones e indicadores.				X	
9. METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito de la investigación.					X
10. PERTINENCIA	Adecuado para tratar el tema de investigación.					X
PROMEDIO DE LA VALORACIÓN CUANTITATIVA						94%

3. OPINIÓN DE LA APLICABILIDAD: ES APLICABLE

4. PROMEDIO DE LA VALORACIÓN: EXCELENTE

Lima, 12 de diciembre de 2024

Firma

DNI N°: 09393091
Teléfono: 963762075



**UNIVERSIDAD NACIONAL FEDERICO VILLAREAL
FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES**

**FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE
INVESTIGACIÓN JUICIO DE EXPERTOS**

1. DATOS GENERALES:

- a. Apellido y Nombres del informante: Walter Gregorio Ibarra Fretell
- b. Cargo e institución del informante: Doctor
- c. Nombre del instrumento: Cuestionario de encuesta
- d. Autor del instrumento: Edy Paco Ramos Alvarez
- e. Especialidad: Bachiller
- f. Tesis: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa medical store asociados SAC. periodo 2023"

2. ASPECTOS DE LA VALIDACIÓN:

INDICADORES DE EVALUACION DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS		DEFICIENTE (01-20)	REGULAR (21-40)	BUENA (41-60)	MUY BUENA (61-80)	EXCELENTE (81-100)
	Cualitativos	Cuantitativos					
1. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.						81 %
2. OBJETIVIDAD	Esta expresado en conductas observables.						81 %
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.						81 %
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.						81 %
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.						81 %
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos del uso de las Herramientas Interactivas.						81 %
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos científicos y pedagógicos del área.						81 %
8. COHERENCIA	Entre las variables dimensiones e indicadores.						81 %
9. METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito de la investigación.						81 %
10. PERTINENCIA	Adecuado para tratar el tema de investigación.						81 %
PROMEDIO DE LA VALORACION CUANTITATIVA							81 %

3. OPINIÓN DE LA APLICABILIDAD: aplicable

4. PROMEDIO DE LA VALORACIÓN: 81%

.....
Firma

Fecha: 18-12-2024

Nombre: Walter G. Ibarra Fretell

Dni N°: 06098355

Teléfono:

998995685

