



Autónoma
Universidad Autónoma del Perú

**FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

TESIS

EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DE LOS
LABORATORIOS FARMACÉUTICOS DEL DISTRITO DE PUEBLO LIBRE 2021

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORA

DIANA PAMELA OBREGON EGOAVIL
ORCID: 0000-0002-4709-7765

ASESOR

MAG. DAVID DE LA CRUZ MONTOYA
ORCID: 0000-0003-0184-8727

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

CONTABILIDAD Y GESTIÓN EMPRESARIAL

LIMA, PERÚ, ABRIL DE 2023



CC BY-NC-ND

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>

Esta licencia es la más restrictiva de las seis licencias principales, sólo permite que otros puedan descargar las obras y compartirlas con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se pueden cambiar de ninguna manera ni se pueden utilizar comercialmente.

Referencia bibliográfica

Obregon Egoavil, D. P. (2023). *El análisis de los estados financieros y la rentabilidad de los laboratorios farmacéuticos del distrito de Pueblo Libre 2021* [Tesis de pregrado, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio de la Universidad Autónoma del Perú.

HOJA DE METADATOS

Datos del autor	
Nombres y apellidos	Diana Pamela Obregon Egoavil
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	25579299
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0002-4709-7765
Datos del asesor	
Nombres y apellidos	David de la Cruz Montoya
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	16438146
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0003-0184-8727
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Jessica Noelia Huapaya Cuzcano
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	40954834
Secretario del jurado	
Nombres y apellidos	Paola Corina Julca García
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	10713347
Vocal del jurado	
Nombres y apellidos	David de la Cruz Montoya
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	16438146
Datos de la investigación	
Título de la investigación	El análisis de los estados financieros y la rentabilidad de los laboratorios farmacéuticos del distrito de Pueblo Libre 2021
Línea de investigación Institucional	Ciencia, Tecnología e Innovación
Línea de investigación del Programa	Contabilidad y Gestión Empresarial
URL de disciplinas OCDE	https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.01

FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En la ciudad de Lima, el Jurado de Sustentación de Tesis conformado por: MAG. JESSICA NOELIA HUAPAYA CUZCANO quien lo preside y los miembros del Jurado MAG. PAOLA CORINA JULCA GARCIA y MAG. DAVID DE LA CRUZ MONTOYA, reunidos en acto público para dictaminar la tesis titulada:

**“EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DE
LOS LABORATORIOS FARMACEUTICOS DEL DISTRITO DE PUEBLO
LIBRE 2021”**

Presentada por la tesista:


DIANA PAMELA OBREGON EGOAVIL

Para obtener el **Título Profesional de Contador Público**; luego de escuchar la sustentación de la misma y resueltas las preguntas del jurado, acuerdan:


APROBADO POR UNANIMIDAD

.....

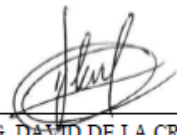
En fe de lo cual firman los miembros del jurado, a los 25 días del mes de Abril del 2023.



MAG. PAOLA CORINA
JULCA GARCIA
Secretario (a)



MAG. JESSICA NOELIA
HUAPAYA CUZCANO
Presidente (a)



MAG. DAVID DE LA CRUZ
MONTOYA
Vocal

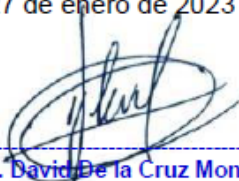
ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD

Yo, Mg. DAVID DE LA CRUZ MONTOYA, docente de la Facultad de Ciencias de Gestión y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Autónoma del Perú, en mi condición de Asesor del (la) TESIS titulado (a):

“EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DE LOS LABORATORIOS FARMACÉUTICOS DEL DISTRITO DE PUEBLO LIBRE 2021”, del (de la, los) estudiante(s) DIANA PAMELA OBREGON EGOAVIL, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 17% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, que se adjunta.

El suscrito analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad Autónoma del Perú.

Lima, 27 de enero de 2023



Mg. CPC. David De la Cruz Montoya
DNI. N° 16438146

DEDICATORIA

Agradezco y ofrezco esta obra a Dios por haberme dado las fuerzas para continuar, perseverar y realizar mi sueño, a mi madre por su soporte desde el inicio de mis estudios y antes porque me animó a estudiar cuando ya no tenía esperanzas a los 49 años, a pesar de la adversidad y muchas piedras en el camino seguiré adelante por mí y por la promesa que te hice mamita, desde el cielo lo verás, aunque ya no estés a mi lado, gracias por todo y por tu apoyo incondicional.

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a mis profesores por sus enseñanzas y exigencias durante la carrera, por los cuales fui adquiriendo muchos conocimientos, el hábito a la lectura y la investigación, y me ayudaron en gran parte a la realización de esta tesis, a mis familiares que me apoyaron de corazón.

ÍNDICE

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTOS	3
RESUMEN	7
ABSTRACT	8
INTRODUCCIÓN	9
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	
1.1. Realidad problemática.....	12
1.2. Formulación del problema.....	16
1.3. Justificación e importancia de la investigación	17
1.4. Objetivos de la investigación: general y específicos	17
1.5. Limitaciones de la investigación	18
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	
2.1. Antecedentes de la investigación	20
2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado	22
2.3. Definición conceptual de la terminología empleada.....	31
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	
3.1. Tipo y diseño de investigación	37
3.2. Población y muestra.....	37
3.3. Hipótesis	40
3.4. Variables - Operacionalización.....	40
3.5. Métodos y Técnicas de investigación	42
3.6. Procesamiento de los datos	44
CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS	
4.1. Análisis de fiabilidad de las variables	46
4.2. Resultados descriptivos de las dimensiones con la variable.....	47
4.3. Contrastación de hipótesis	58
CAPÍTULO V: DISCUSIONES RECOMENDACIONES Y CONCLUSIONES	
5.1. .Discusiones	64
5.2. Conclusiones	66
5.3. Recomendaciones	67
REFERENCIAS	
ANEXOS	

LISTA DE TABLAS

- Tabla 1 Población
- Tabla 2 Muestra
- Tabla 3 Muestreo
- Tabla 4 Matriz de operacionalización de la variable 1
- Tabla 5 Matriz de operacionalización de la variable 2
- Tabla 6 Técnica, instrumento de evaluación
- Tabla 7 Ficha Técnica
- Tabla 8 Juicio de expertos
- Tabla 9 Estadística de fiabilidad
- Tabla 10 Estadística de fiabilidad
- Tabla 11 Variable 1 Análisis de los Estados Financieros (Agrupada)
- Tabla 12 Dimensión 1 Liquidez (Agrupada)
- Tabla 13 Dimensión 2 Gestión (Agrupada)
- Tabla 14 Dimensión 3 Solvencia (Agrupada)
- Tabla 15 Dimensión 4 Rentabilidad (Agrupada)
- Tabla 16 Variable 2 Rentabilidad (Agrupada)
- Tabla 17 Dimensión 5 Rentabilidad económica (Agrupada)
- Tabla 18 Dimensión 6 Rentabilidad Financiera (Agrupada)
- Tabla 19 Dimensión 7 Método Dupont (Agrupada)
- Tabla 20 Resultados de los ítems de la variable 1
- Tabla 21 Resultados de los ítems de la variable 2
- Tabla 22 Prueba de Normalidad
- Tabla 23 Resultado de prueba de Hipótesis General
- Tabla 24 Resultado de Hipótesis específica 1
- Tabla 25 Resultado de Hipótesis específica 2
- Tabla 26 Resultado de Hipótesis específica 3

LISTA DE FIGURA

- Figura 1 Baremos de confiabilidad de un cuestionario
- Figura 2 Variable 1 Análisis de los estados financieros
- Figura 3 Dimensión 1 liquidez
- Figura 4 Dimensión 2 Gestión
- Figura 5 Dimensión 5 Solvencia
- Figura 6 Dimensión 4 rentabilidad
- Figura 7 Variable 2 rentabilidad
- Figura 8 Dimensión 5 rentabilidad económica
- Figura 9 Dimensión 6 Rentabilidad financiera
- Figura 10 Dimensión 7 Método Dupont

EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DE LOS LABORATORIOS FARMACÉUTICOS DEL DISTRITO DE PUEBLO LIBRE 2021

DIANA PAMELA OBREGON EGOAVIL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

RESUMEN

La finalidad de la tesis fue establecer que los análisis a los Estados Contables Financieros inciden en la rentabilidad de los Laboratorios farmacéuticos de la zona de Pueblo Libre. El estudio resaltó la importancia de que los mencionados laboratorios sean empresas formales y lleven contabilidad completa, practiquen el análisis a sus estados financieros utilizando ratios, así como los métodos porcentuales y método Dupont para proporcionar información más completa y relevante a los directivos a fin de que cuenten con información precisa y de calidad que a su vez facilite tomar las decisiones correctas para asegurar buenos resultados para las corporaciones. Se desarrolló con una metodología aplicada, descriptiva, cuantitativa, correlacional, transversal y con ausencia de experimentos, se utilizó de instrumento un cuestionario el cual fue utilizado en un muestreo de 35 empleados, contadores, administradores y gerentes de los laboratorios, posteriormente fue procesado en Excel y en SPSS utilizando el Rho Spearman. Se concluyó que el análisis de los reportes financieros anuales si influyen en la rentabilidad de los laboratorios al proporcionar la data precisa para que se seleccionen las decisiones económicas y financieras más adecuadas.

Palabras clave: Análisis, Rentabilidad, Financieros, Farmacéutico

**THE ANALYSIS OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND THE PROFITABILITY
OF THE PHARMACEUTICAL LABORATORIES OF THE PUEBLO LIBRE
DISTRICT 2021**

DIANA PAMELA OBREGON EGOAVIL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

ABSTRACT

The objective of the thesis was to demonstrate that the analysis of the Financial Statements affects the profitability of the Pharmaceutical Laboratories of the Pueblo Libre district, 2021. The study highlights the importance that the aforementioned laboratories are formal companies and keep complete accounting, practice the analysis of their financial statements using ratios, as well as the percentage methods and the Dupont method to provide more complete and relevant information to managers so that they can have accurate and quality information that in turn facilitates making the right decisions to ensure good results for the company. The methodology was applied, descriptive, quantitative, correlational and without experiments, a questionnaire was used as an instrument which was used in a sample of 35 employees, accountants, administrators and managers of the laboratories, later it was processed in Excel and in spss using the Rho Spearman. It was concluded that the analysis of the financial statements affects the profitability of the laboratories by providing accurate information so that the correct economic and financial decisions are made.

Keywords: Analysis, profitability, financial, pharmaceutical

INTRODUCCIÓN

El estudio de indagación titulado: *El Análisis de los estados financieros y la rentabilidad de los Laboratorios Farmacéuticos del distrito de Pueblo Libre 2021* es un tema relevante vinculado con empresas esenciales para la salud de la ciudadanía como son los laboratorios farmacéuticos por lo que es conveniente el análisis financiero de estas empresas para garantizar su rentabilidad y continuidad.

El trabajo se realiza en un momento en el que los laboratorios farmacéuticos han tenido gran relevancia a nivel internacional por su participación en la lucha contra la pandemia y ha quedado demostrado que son empresas estratégicas para la salud mundial por futuras pandemias o situaciones que involucren la salud de la humanidad, por lo que es conveniente hacer estudios desde todas las áreas para garantizar su rentabilidad y continuidad.

En el capítulo I. Se desarrolló la teoría, primero citando precedentes con tesis peruanas y extranjeras que contengan temas similares con las mismas variables analíticas de los reportes contables y rentabilidad, las cuales están actualizadas a no más de tres años de antigüedad del 2019 y 2020, a continuación, se establecieron las bases teóricas conceptualizando variables e indicadores, y finalmente se ha incluido terminología básica.

En el capítulo II. Se desarrollaron las hipótesis principales y secundarias, así como las variables y sus correspondientes indicadores.

En el capítulo III. Se especificaron los métodos que se han seguido para el trabajo, indicando el nivel, diseño, tipo, así como definiendo la población, muestra y muestreo a trabajar, finalmente se especificaron los instrumentos para comprobar la hipótesis y la ética que ha respetado el investigador.

En el capítulo IV. Se desarrollaron los efectos de la utilización del cuestionario

a los encuestados, se elaboraron las tablas y gráficos para luego con el soporte de software presentar las validaciones.

En el capítulo V. Se aplicó la discusión de la tesis y sus hipótesis versus otras tesis similares en variables e hipótesis, contrastando los resultados alcanzados.

Finalmente, las conclusiones a las que se arribó con las indagaciones y las sugerencias los directivos de las empresas.

CAPÍTULO I
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Realidad problemática

1.1.1 Internacional

Márquez (2019) indica en su estudio sobre la economía de la industria farmacéutica llevada a cabo en Venezuela, refiere que existe la necesidad de optimizar la postura económica de los laboratorios a nivel internacional considerando su carácter estratégico para conservar la salud de los pobladores en el mundo, entre las dificultades que se presentan están las intervenciones gubernamentales, el vencimiento de las patentes asociadas a la competencia de los medicamentos genéricos, fallas del mercado y de los canales de distribución, la falsificación de medicamentos y la necesidad de aplicar las mejores herramientas de análisis a los estados contables para medir con mayor exactitud la condición económica y de financiamiento de las empresas de fármacos para escoger las mejores decisiones a fin de incrementar la rentabilidad, para que puedan trabajar a pesar de las dificultades operativas.

Palencia (2022) refiere que se prevé que para el primer semestre del 2022 la industria farmacéutica logrará precios más altos, disponibilidad limitada y algunos retrasos en las adquisiciones de muchas materias primas con una continuación de dificultades en la importación de los suministros tal como ocurrió en el 2021, según Stephan Schmidinger, socio de Kemiex. Asimismo, el 25% de la industria anticipa más de 10 nuevas aprobaciones de vacunas Covid en 2022, todo esto requiere optimizar la selección iniciativas potenciales en asuntos financieros y de utilidad, así como en el ámbito de las inversiones a fin de garantizar la continuidad de la industria, los problemas de asegurar la rentabilidad del negocio pasan por un mejor análisis de sus estados financieros los cuales en muchas empresas no se realizan de forma muy eficiente.

Vivas (2022) informa a nivel internacional veinte y tres importantes empresas químicas lograron un incremento generalizado de sus utilidades en 16% enero a marzo del 2022. El incremento de evidencia un resarcimiento de los bajos ingresos que ocasionó la pandemia para muchas corporaciones farmacéuticas. Doce de las corporaciones obtuvieron un crecimiento de dos dígitos entre enero y marzo del 2022, cinco de ellas gracias a las ventas de sus vacunas para el Covid. En total estos negocios sobrepasaron en el año 2022 el 50% en incremento de las transacciones con relación al 2021. las compañías AstraZeneca, Merck y Pfizer fueron largamente superadas por Moderna y BioNTech con incremento de ventas en el 2022 de más del 200%, debido a menores ingresos en el 2021 en donde ganaron las tres primeras. Este tipo de empresas han demostrado ser estratégicas para la humanidad y han enfrentado como otros sectores problemas de rentabilidad, uno de los problemas que deben superar es el perfeccionamiento analítico de los reportes contables fin de optimizar sus fuentes de financiamiento, inversión y utilidad.

1.1.2 Nacional

Cobeñas (2022) sobre la realidad nacional señala que la situación nacional peruana es un poco más grave puesto que ninguno de sus laboratorios tuvo apoyo del gobierno para la fabricación de vacunas, y la Agrupación farmacéutica prevé que Perú sería el único país de Sudamericano que retrocedería en este giro de negocio para el 2022 oscilando del 1.5% hasta el 3.5%, incluyendo el negocio comercial de medicamentos, estimación de la Agrupación Peruana de Laboratorios Farmacéuticos, incluyendo los complementos vitamínicos y accesorios médicos. En el Perú se favorece la importación de medicamentos generando que las industrias de droguerías clausuren áreas estratégicas de productos e también fabricas farmacéuticas, desde hace buen tiempo la normatividad política favorece la importación de medicinas más

baratas a veces de dudosa efectividad al extremo de dar promoción a la importación de laboratorios informales ubicados en países con bajas regulaciones que ni siquiera tributas en el Perú, y de igual forma que en el extranjero se evidencia el problema de aplicar una mejora en el análisis a los estados financieros de las farmacéuticas peruanas a fin de que en condiciones adversas se pueda optimizar la clase de las opciones de financiamiento y económicas con la finalidad de que obtengan una rentabilidad adecuada que les permita seguir operando.

Silva (2022) puntualiza: Según las representaciones de las empresas privadas en el Perú la manufactura farmacéutica tiene gran potencial para producir y llegar a exportaciones por US\$1,300 millones de dólares, sin embargo tiene problemas de rentabilidad, de acuerdo a sus análisis financieros y económicos se encuentra en una situación de dificultad ocasionada por las políticas de los últimos gobiernos los cuales han tenido un tratamiento tributario desigual favoreciendo a las empresas del extranjero, por lo que es necesario transparentar las compras del MINSA, mejorar la capacidad reguladora de las entidad del Estado, verificar que no ingresen productos farmacéuticos adulterados, agilizar los procesos de adquisiciones del Estado que generalmente han generado compras de urgencia al extranjero, entre la problemática se requiere impulsaren el Perú los instrumentos de análisis a los estados financieros para que puedan hacer fuerte el rumbo de las gerencias financieras al momento de decidir sobre los temas de financiamiento e inversión, para la generación de utilidades.

Balbín (2020) sustenta: Las farmacéuticas peruanas representan aproximadamente más del 1% del área fabril del PBI nacional con aproximadamente S/. 900 millones, beneficia con empleo a más de veinte mil trabajadores en planilla y ciento cuarenta mil en empresas conexas. El sector de laboratorios farmacéuticos ha

tendido recientemente importantes fusiones y adquisiciones, como la adquisición de CFR Pharmaceuticals absorbida por Abbot (Abbot, 2014), la que a su vez adquirió Farindustria S.A, importante empresa nacional. En el 2017, Corporación transnacional farmacéutica latinoamericana asentada en México adquirió más del 50% de la empresa farmacéutica Portugal S.R.L. además de un laboratorio mexicano importante en productos boticarios de belleza personal (Hidalgo, 2017). En el 2018, la empresa InRetail Perú, integrante de Intercorp, absorbió a Química Suiza junto con las fábricas farmacéuticas Cipa S.A y Cifarma S.A, que incluían las cadenas Mifarma, BTL y Fasa, con lo cual consolidando un control de 80% del mercado peruano, aun así, queda un 20% del negocio en manos de otros inversionistas, y para poder competir es de vital importancia el uso de las herramientas analíticas de los reportes contables periódicos financieros para seleccionar decisiones exactas y convenientes en materia de financiamiento e inversión para que las decisiones económicas aseguren la rentabilidad en un mercado tan competitivo.

1.1.3 Local

En el sector de Pueblo Libre se tiene la concentración más grande de Lima en laboratorios farmacéuticos, los cuales son el reflejo exacto de la problemática nacional, y asimismo han sufrido como todas las empresas las consecuencias de la pandemia, puesto que si bien es cierto es una industria que fue considerada esencial y se le permitió operar en pandemia, no todas sus líneas de productos se vendieron puesto que los productos de alta demanda antes de la llegada de las vacunas, fueron aquellos que se consideraban atenuantes del Covid 19, además de una altísima demanda de alcohol, gel antibacteriales y otros, pero los productos como vitaminas, o cosméticos no se vendieron generando pérdidas económicas, pasando las empresas a un modo de operar de sobrevivencia, y ya para el año 2021 y 2022 se

viene paulatinamente logrando una recuperación económica, para todo esto dentro de esta problemática la ausencia de un importante análisis de los reportes contables con métodos como los ratios de liquidez, solvencia, renta y gestión, igualmente el sistema DuPont y sus índices ROA y ROE, y los métodos porcentuales horizontal por tendencias y vertical estructural cobraron gran relevancia por la analítica especializada de la condición de la economía y finanzas de las corporaciones proporcionando la información profesional valiosa para las oportunas decisiones de financiamiento, inversión que generen resultados positivos y una rentabilidad que permita continuar operando, las empresas que han contado con estos análisis han estado más protegidas que las empresas que no los han tenido o que no han sido lo suficientemente serios. Poma (2022) indica que las corporaciones negociadoras de mercadería farmacéutica en el sector de Pueblo Libre han estado atravesando crisis de morosidad en sus cuentas por cobrar por iliquidez de sus clientes, afectando su rentabilidad.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema General

¿Cuál es la incidencia del análisis de los Estados Financieros en la rentabilidad de los Laboratorios Farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021?

1.2.2 Problemas Específicos

¿De qué manera el Análisis de los estados financieros incide en la rentabilidad económica de los laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021?

¿Cómo el Análisis de los estados financieros incide en la rentabilidad financiera de los laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021?

¿Cuál es la incidencia del análisis de los estados financieros en el método

Dupont aplicado a los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021?

1.3 Justificación e importancia de la investigación

1.3.1 justificación teórica

Porque recopilará en un solo documento toda la teoría existente sobre la analítica de los reportes contables, métodos y fórmulas que permitirán a los lectores acceder a un conocimiento completo, asimismo se conceptualizará las teorías de la rentabilidad, el financiamiento, la inversión y los resultados aplicados a los negocios privados.

1.3.2 Justificación práctica

Porque propondrá métodos que permitirán su fácil aplicación para trabajar con éxito la analítica de los reportes contables de una empresa para que esta pueda entender cómo usarlos para incrementar su rentabilidad.

1.3.3 Justificación por conveniencia

El trabajo tiene justificación por conveniencia porque permitirá a su autor obtener mediante su desarrollo y sustentación obtener el título de contador público.

1.3.4 Justificación metodológica

El trabajo se justifica metodológicamente porque servirá para aplicar las metodologías de uso frecuente en las tesis universitarias y un nuevo sector de negocios como los laboratorios farmacéuticos demostrando que los métodos científicos de demostración de tesis continúan vigentes en nuevos trabajos de investigación.

1.4 Objetivos de la investigación: general y específicos

1.4.1 Objetivo general

Determinar la incidencia del Análisis de los Estados Financieros en la rentabilidad de los Laboratorios Farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021

1.4.2 Objetivos específicos

Establecer de qué manera el Análisis de los Estados Financieros incide en la rentabilidad económica de los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021

Precisar de qué forma el Análisis de los Estados Financieros incide en la rentabilidad Financiera de los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021

Relacionar como el Análisis de los Estados Financieros incide en el método Dupont aplicado a los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021

1.5 Limitaciones de la investigación

1.5.1 Limitación de tiempo

Este tipo de investigaciones deberían contar con mayor tiempo de dedicación, pero se debe adaptar a los tiempos más reducidos de acuerdo a las exigencias actuales.

1.5.2 Limitación de acceso

De la población de laboratorios farmacéuticos del distrito de Pueblo Libre algunos son accesibles y otros son más cerrados y se requieren más gestiones para ingresar a aplicar instrumentos de encuestas

1.5.3 Limitación económica

La investigación tiene un límite según el poder adquisitivo y presupuesto del investigador que puede ser invertido en labor de campo.

CAPÍTULO II
MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

2.1.1 Tesis nacionales

Rabanal (2019) En su tesis sobre las variables análisis financiero y la rentabilidad en el Consorcio Textil de Cajamarca, el objeto de la tesis determinar cómo incide el análisis en la rentabilidad del negocio, el método usada fue correlacional, con ausencia de experimentos, transversal tomando un muestreo de nueve empleados de la misma empresa a los que se les sometió a un cuestionario siendo el resultado la ausencia analítica en los reportes contables para la selección de alternativas de decisión y la afectación en una menor rentabilidad, con motivo del trabajo de investigación los gerentes en el futuro comenzarán a dar mejor uso a los reportes financieros analizados para apoyarse en las decisiones para optar por las más convenientes en el tema económico y financiero.

Murrieta y Vásquez (2019) En su tesis referida donde relaciona las variables gerencia financiera con utilidad en la corporación Toscano, el objeto del trabajo es demostrar como una eficiente gestión en finanzas puede apuntalar las utilidades del negocio. Los métodos usados fueron cuantitativos, sin experimentos, correlacionales, y la muestra fue documental con preguntas relacionadas sobre los estados financieros, siendo el resultado demostrar la relación entre gestión financiera y la rentabilidad mostrando que cuando la gestión fue deficiente la rentabilidad disminuyó considerablemente perjudicando los dividendos de los accionistas.

Bustamante (2019) En su tesis referida a las variables indicadores financieros con las decisiones administrativas, utilizando como estudio la corporación Espino, el objeto del trabajo fue determinar los indicadores que más influyen en las decisiones gerenciales, los métodos fueron descriptivos, sin realizar experimentos, aplicados y correlacional, es la población usada fueron los empleados del departamento de

contabilidad que están encargados de la elaboración de los estados financieros, se usó como instrumento las encuestas obteniendo como resultado que los índices de liquidez, gestión, solvencia y renta permiten optimizar las decisiones administrativas que a su vez mejoran la rentabilidad.

2.1.2 Tesis internacionales

Mafla y Unamuno (2020) En su tesis ecuatoriana que en su tema relaciona las variables analíticas de los reportes contables con el uso de las empresa de la bolsa de valores como fuente de financiamiento, el objeto de la tesis fue demostrar como la analítica de los reportes contables puede impulsar el uso de las opciones bursátiles como fuente de dinero reemplazando los préstamos bancarios, la metodología utilizada fue mixta, sin experimentos, aplicada con una población de cuarenta y siete empresas y una muestra de veinte y siete empresas exportadoras de atún usando como instrumento las entrevistas a los gerentes. La consecuencia de la investigación fue establecer con analítica de los informes financieros que el uso de las transacciones bursátiles como surtidor financiero proporciona ahorro de costos financieros y les genera mayor rentabilidad al disminuir los costos.

Dávila y Navarro (2019) En su trabajo nicaragüense sobre las variables analítica financiera con la selección de decisiones gerenciales del negocio Hemco S.A., el objeto de la tesis fue analizar cómo los análisis inciden en las decisiones del directorio de la corporación. Los métodos utilizados fueron aplicados, cualitativos, sin realizar experimentaciones, la muestra se extrae del departamento de finanzas de Hemco, la herramienta fue la entrevista y el análisis documental siendo el resultado que los análisis de los estados financieros permiten garantizar las decisiones correctas dentro de la empresa para la generación de la rentabilidad.

Saldaña y Guamán (2019) En su trabajo de tesis relaciona la variable analítica

financiera y la selección de decisiones en la empresa Italimentos Ltda., el objeto de la tesis fue determinar en el análisis financiero el uso de la técnica Fuzzy Logic para establecer la posición en economía y finanzas real de la corporación en estudio. El método usado fue exploratorio, descriptivo, detallado, correlacional y sin experimentos, con un muestreo no probabilístico de diez empleados de la empresa con conocimientos administrativos y contables, a los que se le sometió a un documento de encuesta, basado en análisis vertical, horizontal y ratios. El resultado fue que al aplicar instrumentos de análisis a los balances y estados de resultados se obtuvieron cifras sobre la situación de rentabilidad y solvencia que permitieron conocer la situación de la empresa y demostrar a los gerentes que con esta información pueden corregir procesos dentro de la empresa para minimizar los errores y obtener mayor rentabilidad.

Carmona (2020) En su tesis española relaciona las variables selección de opciones y analítica las cifras finales del área de finanzas en la corporación Pozoblanco, el objeto del trabajo fue realizar un análisis de las propuestas y variantes financieras, la metodología usada fue cualitativa, teórico práctica, con la técnica de acopio de datos y análisis, obteniendo como resultado que la empresa tuvo un incremento de la rentabilidad hasta de 15% en el periodo en comparación con el periodo precedente, concluye al final que el análisis propicio estrategias que permitieron optimizar la utilidad.

2.2 Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado

2.1.2. Variable 1: Análisis de los Estados Financieros

Son los reportes oficiales emitidos por los contadores o departamentos de contabilidad que expresan la posición financiera y económica de un negocio es una temporada medible en meses, trimestres, semestres o años, y que facilitan data para

que los administrativos tengan la facilidad de seleccionar decisiones informadas sobre la base de su lectura y análisis, estos usuarios pueden ser los gerentes, directores, accionistas, inversores, corredores de bolsa, banqueros o inspectores gubernamentales (Garc, 2020).

La analítica financiera se estudia con el Balance General y el económico con el estado de los ingresos y egresos, el financiero y económico se determinan con los índices de capacidad de pago, gerenciales, solvencia, renta y cobertura (Hernández, 2022).

Los reportes contables son 4 documentos:

Resultados

Situación financiera

Modificaciones al Patrimonio

Flujo de dinero

Los cuales están acompañados de un documento extenso conocido como las notas a los estados financieros, que es donde se expresa el detalle o explicación de las cifras contenidas en los primeros (Álvarez, 2018).

2.1.2.1 El estado de resultados.

También conocido como estados de gestión o estado de las ganancias y pérdidas, se subdivide en dos tipos: Por naturaleza basado en las cuentas de la clase seis y por función basada en las cuentas de la clase nueve, en ambos debe expresar la situación económica de la empresa, comparando las transacciones mercaderías versus los costos y gastos que a su vez en el estado de función pueden ser administrativos, de ventas y financieros. Otros conceptos incluidos son otros ingresos, otros egresos, los ingresos financieros, las participaciones de los colaboradores, el tributo a la renta y la reserva legal. Si los ingresos son mayores a la sumatoria de

costos y gastos se dirá que la empresa tiene optima posición económica, pero si los costes son superiores que los ingresos por las ventas se dirá que la empresa tiene mala situación económica, y en este caso no se calcularán participaciones, impuestos y reserva legal pues esos conceptos solo pueden deducirse de las utilidades positivas, tampoco se pagarán dividendos a los poseedores de acciones (Alarcón, 2018).

2.1.2.2 El Estado de situación financiera.

Al que se le nombra tradicionalmente como balance general, expresa la posición financiera del negocio pues informa sobre el origen del financiamiento en pasivos y patrimonios, así como el destino de los fondos o la inversión puesta en el activo corriente y los activos (Chong, 2019).

El activo muestra para el análisis todo lo que la empresa posee, tiene, controla, es suyo o le pertenece. Se divide en corriente y no corriente, el corriente involucra el capital corriente también conocido como circulante y contiene los disponibles, los exigibles, los realizables y los diferidos. El activo no corriente también conocido como inmovilizado, activo fijo o de largo plazo contiene los activos tangibles e intangibles los cuales están en explotación permanente hasta que se deprecien totalmente (Correa, 2018).

2.1.2.3 El análisis a los estados financieros.

Son las fórmulas que facilitan establecer relaciones de estudio de los números contenidos en los reportes contables para obtener una comprensión más exacta de sus números y que estos puedan proporcionar una mejor comprensión, útil para la selección de decisiones (Rabanal, 2019).

Mediante los sistemas analíticos a los estados financieros los números grandes en miles o millones son llevado a su minimización para una mejor comprensión,

ratios de una cifra con dos o tres decimales fáciles de comparar para entender relaciones, evoluciones, eficiencias, defectos, los cuales llevan al analista a entender mejor las situaciones de liquidez, solvencia, rentabilidad o eficacia de la gestión (Irrarrazabal, 2018).

El análisis a los estados es financiero, económico y administrativo, son reportes expresados en pequeños números como 1.5; 0,05, 2.3 que permiten la comparabilidad del mismo negocio entre periodos diferentes o el cotejo entre negocios competidores, detectando situaciones pasadas, presentes y proyectando situaciones futuras (Carmona, 2020).

La analítica de los reportes contables se conduce con fórmulas conocidas como ratios.

Las ratios son fórmulas matemáticas aplicados a los estados financieros con la finalidad de minimizar los resultados reduciéndolos a una expresión pequeña de pocos dígitos y decimales para facilitar la lectura de los resultados globales (Bonson, 2009).

Las ratios permiten el análisis de los estados financieros y su mejor comprensión de tal manera que puedan expresar la posición económica y financiera del negocio en una forma simple de mejor comprensión (Alarcón, 2018).

Para analizar los reportes financieros se utilizan las siguientes formulas:

2.1.2.4 Fórmulas de liquidez.

- Liquidez general: Dividir Activo de corto plazo entre Deuda de corto plazo.
- Formula Defensiva: Restar circulantes menos existencias y dividir entre P/C.
- Liquidez absoluta: Dinero y equivalente de dinero entre pasivo circulante.

2.1.2.5 Ratios de Gestión.

Las ratios de gestión evalúan la capacidad de la gerencia para administrar la

empresa, entre ellos encontraremos ratios que miden la rotación de las existencias que viene a ser la competencia del negocio de vender rápido y renovar su almacén o la rotación de exigibles que mide la rapidez de cobro a los clientes y otros lo que revela encifras la efectividad de sus normas para créditos y cobros (Correa, 2018).

- Rotación de inventarios: Dividir costos entre realizables.
- Rotación de exigibles: Dividir ventas netas entre todos los exigibles
- Rotación de total activo: Dividir ventas entre total activo.

2.1.2.6 Ratios de Solvencia.

Miden la suficiencia de amortización del negocio en créditos de plazos largos y como indicadores tienen en esencia los niveles de activo fijo propio y sin deuda, así como su comparabilidad con las acreencias de plazo extenso y los capitales del negocio.

Razón de deuda: Dividir pasivo entre activo y multiplicar por 100

Razón de autonomía: Dividir total patrimonio neto entre activo.

Razón de cobertura del inmovilizado: Sumar pasivo no corriente más patrimonio y dividir entre activo fijo.

2.1.2.7 Ratios de Rentabilidad.

Las ratios de rentabilidad miden las utilidades en relaciona a diferentes variables como las deudas, los activos, el aporte de los accionistas para establecer en que rango el apalancamiento de los pasivos, la inversión en los activos o los aportes del accionariado incrementan la rentabilidad de la corporación (Ribbeck, 2014).

- Renta sobre los capitales propios: Dividir resultado anual entre patrimonio.
- Margen Comercial: Restar ventas menos costos y luego entre ventas.
- Rentabilidad neta sobre ventas: Dividir resultado del ejercicio entre ventas.

2.1.2.8 NIC 1 Presentación de Estados Financieros.

La NIC 1 sobre Estados Financieros refiere en forma general la manera como deben presentarse estos reportes contables a nivel internacional y luego explica que son cuatro: Estado de Situación, Resultados, Flujo y Patrimonio, puntualizando las normas de presentación que le corresponden a cada uno (Álvarez, 2018).

La norma internacional 1 de contabilidad fija las pautas generales de elaboración y presentación, así como las notas a los estados financieros, las cuales deben servir para que la presentación sea similar en los diferentes países del mundo (Chong, 2019).

2.1.2.9 NIIF 10 Estados Consolidados.

La NIIF 10 es una norma internacional de data financiera que es útil para la explicación de los reportes contables consolidados entre las casas matrices y sus subsidiarias a fin de que los accionistas y directorios puedan verificar en forma sucinta la condición y resultados de todas las corporaciones (Cutipa, 2016).

La NIIF 10 es útil para tener las pautas de presentación en un solo juego de 4 estados los resultados y situación de diferentes subsidiarias, sucursales descentralizadas con los estados de la oficina principal, incluyendo empresas que se encuentran en diferentes países (Balarezo, 2015).

2.1.2.10 Dimensión 1 Liquidez.

Los ratios de liquidez expresan la capacidad de pago de las obligaciones presentes y corrientes, comparan el activo circulante con el pasivo circulante en diferentes fórmulas unas más exigibles que otras, como la liquidez general que compara el total activo corriente entre el total pasivo corriente, si sale más de uno se considera que la empresa tiene liquidez y si sale menos de uno no tiene liquidez, lo mismo aplica para el ratio de prueba acida que usa la misma fórmula pero le resta al

activo corriente las existencias lo que hace más difícil obtener más de uno como resultado y luego la liquidez absoluta que hace un división del total del dinero efectivo y equivalente de efectivo entre total activo corriente (Sifuentes, 2018).

2.1.2.11 Dimensión 2 Gestión.

La gestión en la actividad de administrar una empresa considerando aspectos como la previsión de las contingencias que se pudieran presentar, planificación de las actividades futuras tomando en cuenta los gastos que demandarán y generando presupuestos, la organización de las operaciones y sistemas de trabajo, la coordinación de los diferentes puestos de trabajo y elementos humanos para que puedan funcionar en armonía persiguiendo la consecución de las metas y objetivos, el mando bajo sistemas de jefaturas y supervisión así como el control basado en políticas y métodos de control interno. La gestión está bajo la responsabilidad de las gerencias. La gestión se puede medir con ratios (Coello, 2015).

2.1.2.12 Dimensión 3 Solvencia.

La solvencia se conceptualiza como la fuerza empresarial de afrontar con éxito sus acreencias de largo plazo y esencialmente se encuentra basada en el volumen de activos fijos y de largo plazo que la empresa ha adquirido y que se encuentran cancelados y sin deudas, tales como terrenos, edificios de almacenes, oficinas y tiendas, así como maquinaria y flotas de vehículos terrestres, marítimos o aéreos. La solvencia se puede medir con fórmulas de ratios (Apaza, 2018).

2.1.2.13 Dimensión 4 Rentabilidad.

Se entiende por rentabilidad a la utilidad, productividad o provecho que la corporación obtiene en el transcurso de su negocio o ejercicio mercantil, fabril o de servicios según como se encuentre direccionada, puede según su éxito la empresa ser rentable o si hay fracaso no rentable, en el primer caso se considerará empresa

en marcha y en el segundo se evaluará su continuidad o posible liquidación, contablemente se puede conocer al nivel de rentabilidad mediante el estado de los Ingresos y Egresos verificando los niveles de ganancia bruta, operativa, financiera, neta y final, asimismo en el estado de Situación la rentabilidad se reflejará en resultados del ejercicio positivos, los cuales también se muestran en el estado del Patrimonio en la columna resultados (Granel, 2019).

2.2.2. Variable 2: Rentabilidad

La rentabilidad establece una forma de medir los beneficios que proceden del resultado de las operaciones ordinarias de las empresas, adicionalmente, es considerada como una forma de evaluar la eficiencia de la gerencia sobre los recursos destinados a su actividad económica (Borja et al., 2022).

La rentabilidad es la condición en la que toda empresa gana valor con sus operaciones ya sea incrementando su propio valor como empresa, expresado en el aumento de precio de sus acciones o gana utilidades anuales expresado en los resultados del ejercicio que están expresados en dinero que la empresa gana en sus negocios los cuales aumentan el patrimonio neto temporalmente hasta que se decida repartirlos en forma de dividendos entre los poseedores de las acciones (Coello, 2015).

Una empresa es considerada rentable si obtiene resultados dinerarios superiores a aquellos que se sacrificaron en darle vida y movimiento, la ganancia o utilidad debe ser superior a la inversión hecha por los accionistas, por el contrario, una empresa será considerada no rentable cuando consume recursos superiores a los bienes que genera (Ferrer, 2018).

Se puede visualizar la rentabilidad en el estado de resultados, en la parte del balance general conocida como patrimonio, en el estado de flujo la columna

resultados o en el estado patrimonio neto, asimismo en el valor bursátil de sus acciones si es que es una empresa inscrita en bolsa de valores (Irrarrazabal, 2018).

2.2.2.1 Dimensión 5 Rentabilidad económica.

Rentabilidad Económica examina los resultados del negocio en el estado de resultados en diferentes niveles de rentabilidad a partir de ir deduciendo devoluciones, descuentos, rebajas, costos, gastos administrativos, gastos financieros, gastos de ventas, participaciones e impuestos (Ferrer, 2018).

La rentabilidad económica surge de la comparabilidad del ingreso con el egreso considerando como ingresos a las ventas y otros ingresos no operativos y a los egresos los costos, gastos, otros egresos no operativos y los impuestos (Correa, 2018).

2.2.2.2 Dimensión 6 Rentabilidad financiera.

La rentabilidad financiera establece cuanta rentabilidad se puede obtener a partir de las inversiones en activos, desde los capitales propios del patrimonio o con el uso del financiamiento externo del pasivo (Carmona, 2020).

Se puede visualizar la rentabilidad financiera en el Estado de Situación o Balance comparando diferentes periodos y observando las diferencias entre las inversiones en activos como destino de los fondos y las diferencias entre los pasivos de diferentes periodos considerando los niveles de endeudamiento.

La inversión consiste en destinar el dinero ganado u obtenido en actividades de corto o de largo plazo las cuales se pueden verificar en los activos, las primeras serán inversiones en capital de trabajo pudiendo distribuirse en disponibles, realizables y exigibles.

Las inversiones consideradas de largo plazo son los inmovilizados o activos fijos, que pueden ser terrenos, edificios de oficinas, tiendas o almacenes, también

maquinarias, mobiliarios y vehículos de cuya explotación la empresa obtendrá beneficios. Se considerará mayor rentabilidad financiera cuando se incrementan los activos y disminuyen los pasivos (Graham, 2022).

2.2.2.3 Dimensión 7 Método Dupont.

El método Dupont combina el reporte de Resultados con el reporte de Situación generando un documento que contiene en su primera columna la información más relevante de los dos estados mencionados y a partir de las siguientes columnas se desarrollan varias fórmulas que terminan en dos resultados principales de rentabilidad conocidos como el ROA (Return on assets) que traducido significa RSA rendimiento sobre activos totales y el ROE (Return on equity) que traducido significa RSC Rendimiento sobre capital (Apaza, 2018).

El método Dupont es útil para conocer la renta del negocio en función de los activos y el capital invertido, y como pueden influir las modificaciones de las cuentas relacionadas con los activos, pasivos, patrimonio, gastos e ingresos en el resultado final de la rentabilidad (Granel, 2019).

2.3 Definición conceptual de la terminología empleada

2.3.1 Ratios

Las ratios son fórmulas matemáticas se basan en las operaciones básicas de matemáticas y obtención de porcentuales, aplicadas a variables extraídas de los estados financieros y de cuya interpretación se puede deducir la real condición sobre la economía y finanzas de la empresa, así como en la liquidez, la solvencia, la rentabilidad y la gestión (Hernández, 2015).

Las ratios son utilizadas para interpretar adecuadamente los balances y los estados de resultados para que puedan mediante ellos ser más fácilmente comprendidos por los usuarios de los estados financieros, tales como los gerentes,

inversionistas, analistas y otros.

2.3.2 Liquidez

La liquidez se basa inicialmente en el dinero que la empresa dispone o en la relación de los recursos de corto plazo versus las acreencias también de corto plazo de la empresa se refiere esencialmente a la fortaleza que tiene la empresa para amortizar sus deudas en plazos menores a un año y se puede medir con tres formulas: Liquidez general, prueba defensiva y liquidez absoluta, cada una de ellas utiliza cuentas del activo corriente (Morillo, 2001).

La liquidez mide en las empresas con distintas fórmulas la posibilidad de que estas pueden pagar sus deudas corrientes sin dificultad o estén en capacidad de hacerlo, la liquidez es relevante porque de ello depende que las corporaciones puedan mover sus operaciones continuas, es en esencia su capital de trabajo el cual puede estar en forma de disponibles, exigibles, realizables o diferidos todos componentes de los activos de corto plazo (Dávila, 2019).

2.3.3 Gestión

La gestión alude a la gerencia o administración de los bienes activos de las empresas, es la organización, coordinación, control de los activos usados como recursos en los negocios, como los explota, cual es la eficacia y efectividad en el uso de tales recursos considerando todo el activo tanto corriente como no corriente, y dominando los pasivos, los costos y los gastos (Mafla, 2020).

La mejor gestión es hacer más con los mismos recursos o hacer lo mismo utilizando menos recursos, la gestión se mide en ratios claves en donde el gerente habrá tenido la habilidad de reducir costos y gastos, incrementar las ventas, explotar mejor la maquinaria, generar más rápidamente dinero en el banco a partir de una mejor política de créditos y cobranzas, cobrar más rápido y pagar más lento generando

caja, rotar mejor y más rápido las existencias reduciendo su tiempo de inmovilización al mínimo (Graham,2022).

Las ratios de gestión permiten controlar la evolución de los gastos de oficina, marketing, bancarios y esfuerzo de ventas, estas ratios advierten sitios los gastos están incrementándose en relación con las ventas, de su reducción depende un ahorro que incrementa la rentabilidad (Murrieta, 2019).

2.3.4 Solvencia

La solvencia se refiere a la fortaleza de amortización del negocio en plazos largos, su suficiencia de acceso a préstamos, la fortaleza de sus activos, la minimización de sus pasivos, el logro de mayores patrimonios o deudas de largo plazo, Rivera (2015) Solvencia es cuando la empresa es más sólida en base a mayores y mejores activos fijos los cuales están cancelados totalmente y están en control de la empresa, y por otro lado las deudas están controladas y son mínimas, ya que las deudas excesivas le restan solvencia, pero los activos le suman solvencia. La solvencia en una empresa le abre las puertas de los bancos y financieras por ser sujeto de crédito (Granel, 2019).

2.3.5 Rentabilidad

La rentabilidad es cuando la empresa es generadora de ganancias, de utilidades,de resultados positivos, una empresa es rentable cuando la suma de sus ingresos constantemente supera la suma de sus costos y gastos, una empresa es rentable cuando devuelve multiplicados cualquier cantidad que en ella se invierta (De Jaime, 2016).

La renta se define como la habilidad de crear ganancias a partir del riesgo de colocar dinero y puede visualizarse mejor en la evolución de las cuentas de ingresos versus las cuentas de egresos como clase seis y clase nuevo que finalmente se

expresan en los estados de resultados por naturaleza o por función (Nogueira-Rivera et al, 2017).

2.3.6 Métodos porcentuales estructurales

Los métodos porcentuales evalúan los estados financieros convirtiendo sus cifras en porcentajes con la finalidad de lograr una mayor comparabilidad entre diferentes partidas y en distintos periodos, como por ejemplo conocer que los costos de un periodo representaron el 25% de las ventas y en el siguiente periodo representaron el 29%, comprendiendo así que en la relación ventas y costos, a la empresa le está costando 4% más el costo de sus ventas, lo que podría no darse cuenta simplemente mirando las cifras reales (Coello, 2015).

Los métodos porcentuales se utilizan para medir las estructuras verticales dentro de un mismo periodo o para medir la evolución de las cifras entre periodos distintos, pueden ser usados para comparar la empresa con ella misma entre diferentes años o para analizar sus propias estructuras en un solo periodo (Cutipa, 2016).

2.3.7 Métodos porcentuales horizontales por tendencias

Los métodos por tendencias también conocidos como horizontales, analizan las empresas porcentualmente entre diferentes periodos que pueden ser comparados años o comparados dentro de un mismo año los meses o los trimestres, las tendencias se podrán usar para medir si por ejemplo las ventas están creciendo y decreciendo en los últimos años, visto porcentualmente las gerencias podrán tener una mejor idea de cómo están evolucionando, así se puede medir costos, gastos, cuentas por cobrar, por pagar y todo lo que represente interés (Martínez, 2020). La ratio de margen comercial es una ratio que evalúa el detalle de las transacciones por ventas con los costos, siendo su fórmula $\frac{\text{ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{ventas}}$, permite

comparar de un periodo a otro cuan rentable es la empresa, a mayor índice de margen mayor es la rentabilidad, esto depende de que las ventas sean una cifra alta y los costos una cifra baja.

CAPÍTULO III
MARCO METODOLÓGICO

3.1 Tipo y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

Se ha considerado el tipo aplicada, cuantitativa y correlacional, de acuerdo con Hernández (2020) que refiere que para los trabajos de recolección de data sobre la observación y anotación de los hechos en un periodo de tiempo exacto se hacen con el fin de describir y analizar variables de análisis y a partir de ahí hacer una propuesta de incidencia o correlación entre ellas como es el caso de trabajo que se realiza sobre la analítica de los reportes financieros y rentabilidad. El enfoque cuantitativo contrastará las hipótesis con datos numéricos obtenido en la investigación y se referirán a las encuestas tabuladas de las que se obtendrán datos numéricos y porcentajes.

Es una investigación aplicada según Tamayo (2016) dado que se aplicarán metodologías ampliamente utilizadas en investigaciones universitarias que en este caso se probará su vigencia en un nuevo tipo de empresas como los laboratorios farmacéuticos de Pueblo Libre.

Baena (2014) indica que los trabajos correlacionales se refieren a cuando una variable independiente índice en la otra influyendo en los resultados.

3.1.2 Diseño de investigación

Es sin experimentos lo que significa que no se realiza ninguna intervención para manipular el ambiente de trabajo, las personas, los procedimientos, los hechos, son respetados tal como están (Hurtado, 2020).

La investigación es transversal puesto que como indica (Tamayo, 2016), una investigación transversal se refiere a un solo periodo de tiempo, y la presente investigación es sobre el año 2021.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

Es el universo completo de los ítems a investigar, contiene todos los individuos u objetos que lo componen y que entre todos tienen características comunes que los hacen formar parte de un todo.

La población suele ser en muchos casos extensa y difícil de investigar, podría tomar años en algunos casos examinar todos sus elementos para poder establecer resultados científicos valederos (Tamayo, 2016).

Tabla 1

Población

Área	Población	%
Funcionarios	15	0.333
Administrativos	30	0.666
Total	45	1.00

Nota: Elaboración propia

Muestra

Es una parte de la población a la cual representa, muy útil para investigar a la población porque se asume que la muestra contiene todas las características comunes a todo el universo y por lo tanto cualquier conclusión que se saque de la muestra infiere que es válida para toda la población, por lo tanto, para trabajos y estudios una muestra es mucho más viable en economía y tiempo.

Según (Hurtado, 2020) La muestra permite realizar la investigación de manera científica y esa muestra debe representar a la población y contener las características validas de forma que cualquier conclusión que se saque signifique lo mismo de haber hecho el estudio directamente en la población entera.

Tabla 2*Muestra*

Área	Población	%
Funcionarios	10	0.286
Administrativos	25	0.714
Total	35	1.00

Nota: Elaboración propia

Fórmula:

$$n = \frac{z^2(p)(q)N}{e^2(N - 1) + z^2(p)(q)}$$

Nomenclatura:

Z = Rango de confianza

N = Total de población

p = Aciertos

q = Complemento

e = Margen de error

La confiabilidad es de 1.96 y el error posible 5%.Ejecutando fórmula:

$$N = \frac{(1.96)^2 \cdot 0.5 \cdot 0.5 \cdot 112}{(112 - 1) + (1.96)^2 \cdot 0.5 \cdot (0.5)} = 35$$

3.2.3. Muestreo

El muestreo es la parte de la muestra a la que al final se le aplicará el instrumento, que en el caso de la presente investigación han sido 20 personas, empleados de las industrias farmacéuticas de Pueblo Libre, todos de profesión contadores, economistas, administradores en puestos gerenciales o de jefatura y en capacidad de contestar sobre temas de análisis a los estados financieros y rentabilidad.

Tabla 3*Muestreo*

Área	Población	%
Funcionarios	6	0.3
Administrativos	14	0.7
Total	20	1.0

Nota: Elaboración propia

Formula del muestreo

$$35 / (1 + (35/45)) = 20$$

3.3. Hipótesis

3.3.1 Hipótesis General

El análisis de los Estados Financieros incide en la Rentabilidad de los Laboratorios farmacéuticos del distrito de Pueblo Libre 2021.

3.3.2 Hipótesis específicas

El análisis de los Estados Financieros incide en la rentabilidad económica de los laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021

El análisis de los Estados Financieros incide en la rentabilidad financiera de los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021

El Análisis de los Estados Financieros incide en el método Dupont aplicado a los laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021

3.4 Variables - Operacionalización

Las variables son por lo menos dos en una investigación científica y correlacional, sí para demostrar una hipótesis alterna previamente diseñada y que se desea demostrar.

Tabla 4

Matriz de operacionalización de la variable 1

Definición conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicadores	
Son exámenes a los que son sometidos los Estados de Situación y de Resultados para enterar con más precisión la condición financiera y económica de una empresa. Ferrer (2018)	Procedimientos matemáticos aplicados a los Estados financieros para establecer su grado de liquidez, eficiencia en la gestión, solvencia y rentabilidad útil a los gerentes e inversionistas.	D1. Liquidez	Liquidez general	La empresa realiza un análisis constante de la liquidez general.
			Prueba ácida	Se efectúa una evaluación de la liquidez de empresa a través de la prueba ácida.
			Liquidez absoluta	La empresa analiza de manera constante la liquidez absoluta.
		D2. Gestión	Rotación de cobranza	La empresa realiza un adecuado análisis de la rotación de sus cobranzas
			Rotación de pagos	La empresa efectúa un análisis constante de la rotación de sus pagos
			Rotación de inventarios	La empresa analiza de manera constante la rotación de inventarios
			Rotación de activos fijos	Se efectúa con frecuencia un análisis de la rotación de activos fijos
		D3. Solvencia	Nivel de endeudamiento	La empresa conoce cuál es el nivel de endeudamiento
			Ratio de deuda	La empresa evalúa el ratio de deuda mensualmente
			Ratio de endeudamiento a LP	Se efectúa un análisis del ratio de endeudamiento a largo plazo
		D4. Rentabilidad	Apalancamiento financiero	La empresa analiza su nivel de apalancamiento financiero
			Rentabilidad bruta	La empresa evalúa su rentabilidad bruta
Rentabilidad operacional	Se efectúa análisis de rentabilidad operacional			
Rentabilidad Neta	La empresa conoce cuál es su rentabilidad neta			

Nota: Elaboración propia

Tabla 5*Matriz de operacionalización de la variable 2*

Definición conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	
Es la condición del resultado que puede obtener una empresa efectuadas sus operaciones, Apaza (2018)	Está asociada al resultado económico que se puede observar en un estado de ganancias y pérdidas al mayor activo y menor pasivo expresado en un Balance.	D5. Rentabilidad económica	Rentabilidad de los activos ROA	La empresa evalúa la rentabilidad de sus activos
			Retorno de la inversión ROI	La empresa conoce cuál es el retorno de su inversión
			Beneficios brutos	La empresa analiza las partidas que generan beneficios brutos
		D6. Rentabilidad financiera	Rentabilidad del capital	Se analiza de manera constante la rentabilidad del capital
			Rentabilidad patrimonial	La empresa efectúa un análisis de su rentabilidad patrimonial
		D7. Método Dupont	Beneficios netos	Los beneficios netos obtenidos por la empresa se encuentran entre los niveles esperados
			Multiplicador del capital	La empresa conoce cuál es el multiplicador del capital
	Recursos propios	La empresa conoce cuáles son sus recursos propios		
	Rotación de activos	La empresa evalúa constantemente cuál es la rotación de activos		

Nota: Elaboración propia

3.5 Métodos y Técnicas de investigación

Hernández (2020) refiere que se puede utilizar el método de la encuesta con la herramienta del cuestionario, elaborando un número de interrogaciones basadas en las variables, dimensiones e indicadores del trabajo, las cuales serán sometidas al muestreo considerando a las personas seleccionadas libremente para contestar de forma libre, anónima y sin presiones las preguntas planteadas, estas estarán diseñadas con cinco respuestas posibles estilo Likert que cubran todas las posibilidades de respuesta,

Jiménez (2015) las preguntas que conforman el cuestionario deben ser sometidas a expertos validadores que tengan la experiencia y grados académicos

suficientes para opinar sobre la claridad, pertinencia y relevancia de cada pregunta, esto le dará al resultado de la encuesta seguridad, validez, y seriedad metodológica suficiente.

Asimismo, el metodólogo Talavera (2015) indica que el documento cuestionario requiere que sea escrito con cinco opciones para respuesta, en un patrón aceptable que comprenda la totalidad de las probabilidades para que la persona interrogada nunca deje una pregunta sin contestar.

La confiabilidad, según Baena (2014) debe ser asegurada para que el trabajo de investigación sea serio y de la confianza necesaria para que sea considerado válido académicamente.

3.5.1 Instrumentos

Tabla 6

Técnica, instrumento de evaluación

Técnicas	Instrumento
Observación	Ficha de observación
Encuesta	Cuestionario

Nota: Elaboración propia

Tabla 7

Ficha Técnica

Concepto	Detalles
Título	El análisis de los estados financieros y la rentabilidad de los laboratorios farmacéuticos del distrito de pueblo libre 2021
Autora	Diana Pamela Obregón Egoavil
Corregido y adaptado	David De la Cruz Montoya
País	Perú
Año	2021
Administración	Individual
Duración	60 minutos
Aplicación	Colaboradores de los laboratorios farmacéuticos de Pueblo Libre

Modalidad Encuesta Personal

Nota: Elaboración propia

En esta investigación el cuestionario fue validado por tres expertos y se verificó la relevancia, confiabilidad y pertinencia.

3.6. Procesamiento de los datos

Los datos que se obtuvieron fueron transferidos a programas informáticos donde fueron procesados para obtener los resultados expresados en tablas y gráficos.

CAPITULO IV
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN
DE DATOS

4.1 Análisis de fiabilidad de las variables

4.1.1 Validez del instrumento

El cuestionario utilizado fue revisado por tres peritos con grado de maestría y validado por cada pregunta calificándolas de pertinentes, relevantes y comprensibles.

Tabla 8

Juicio de expertos

Expertos	%	Aplicabilidad
Mg. David De la Cruz Montoya	75	Aplicable
Mg. Thomas H. Robertson Rey Sanchez	100	Aplicable
Mg. Eliseo Reategui Herrera	90	Aplicable

Nota: Elaboración propia

4.1.2 Fiabilidad del instrumento

4.1.2.1 Alpha de Cronbach.

“Mide el nivel de confiabilidad de un cuestionario de investigación en la que se determina la correlación o consistencia de los ítems entre sí. Se considera que este instrumento es confiable a partir de 0.750” (De la Cruz-Montoya, 2022, párr. 16). Este mismo autor establece en la siguiente figura una escala de los niveles de confiabilidad de este indicador.

Figura 1

Baremos de confiabilidad de un cuestionario

Escala	Confiabilidad
De 0 a 0.499	Muy Bajo
De 0.500 a 0.749	Bajo
De 0.750 a 0.899	Bueno
De 0.900 a 1.000	Muy bueno

Tabla 9*Estadística de fiabilidad*

Alfa de Cronbach	N° de ítems
,850	14

Nota: El índice de fiabilidad fue de 0.850 lo cual indica que el cuestionario empleado posee una fiabilidad "Buena" y las preguntas son pertinentes, claras y relevantes.

Tabla 10*Estadística de fiabilidad*

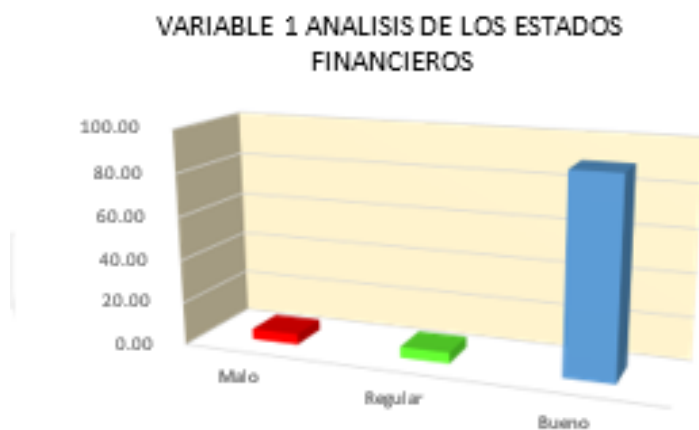
Alfa de Cronbach	N de ítems
,800	9

Nota: De forma análoga, el índice de fiabilidad fue de 0.800 lo cual indica que el cuestionario empleado posee una fiabilidad "Buena" y las preguntas son pertinentes, claras y relevantes.

4.2 Resultados descriptivos de las dimensiones con la variable**Tabla 11***Variable 1 Análisis de los Estados Financieros (Agrupada)*

	Frecuencia	%	% Valido	% acumulado
Válido Malo	1	5	5	5
Regular	1	5	5	10
Bueno	18	90	90	100
Total	20	100	100	

Nota: Elaboración propia

Figura 2*Variable 1 Análisis de los estados financieros*

Nota: Elaboración propia

Se determinó que de 20 encuestados de los laboratorios, el análisis a los estados financieros se ubica en un nivel alto 90.00% (18 personas) así mismo en nivel media 5.00% (1 persona) y en el nivel bajo 5.00% (1 persona), se determinó que la analítica a los reportes financieros es muy alta debido a que se reconoce su importancia para la selección de decisiones y contribuye a elevar la renta de las corporaciones.

Tabla 12

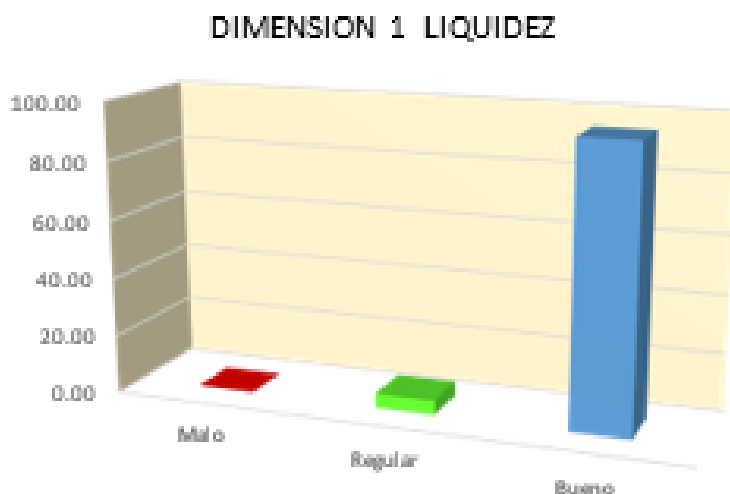
Dimensión 1 Liquidez (Agrupada)

	Frecuencia	%	% Valido	% acumulado
Malo	0	0	0	0
Regular	1	5	5	5
Valido				
Bueno	19	95	95	100
Total	20	100	100	

Nota: Elaboración propia

Figura 3

Dimensión 1 liquidez



Nota: Elaboración propia

Se determinó que de 20 encuestados de los laboratorios, la dimensión de Liquidez se ubica en un nivel elevado 95.00% (19 personas) así mismo en nivel medio 5.00% (1 persona) y en el nivel bajo 0% (0 personas), se determinó que en el análisis

las ratios de liquidez son considerados muy útiles para los reportes a gerencias porque facilita mucho la comprensión de los estados de balance y resultados y la verificación de la capacidad de amortización en el corto plazo de las deudas.

Tabla 13

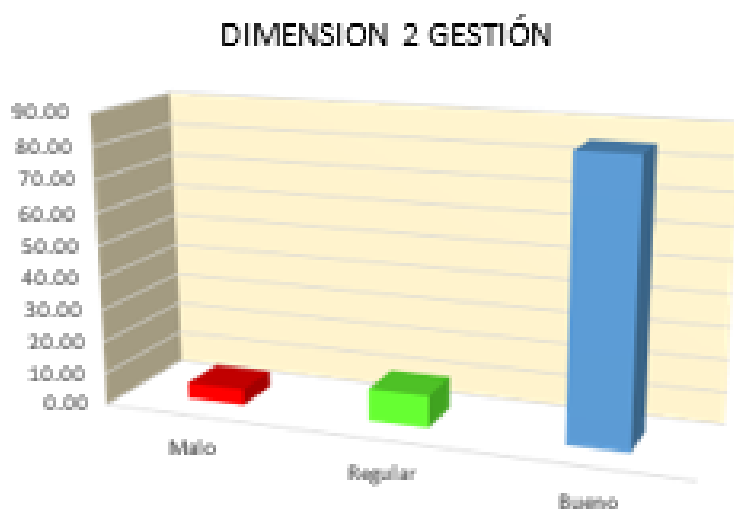
Dimensión 2 Gestión (Agrupada)

		Frecuencia	%	% Valido	% acumulado
	Malo	1	5	5	5
Válido	Regular	2	10	10	15
	Bueno	17	85	85	100
	Total	20	100,0	100,0	

Nota: Elaboración propia

Figura 4

Dimensión 2 Gestión



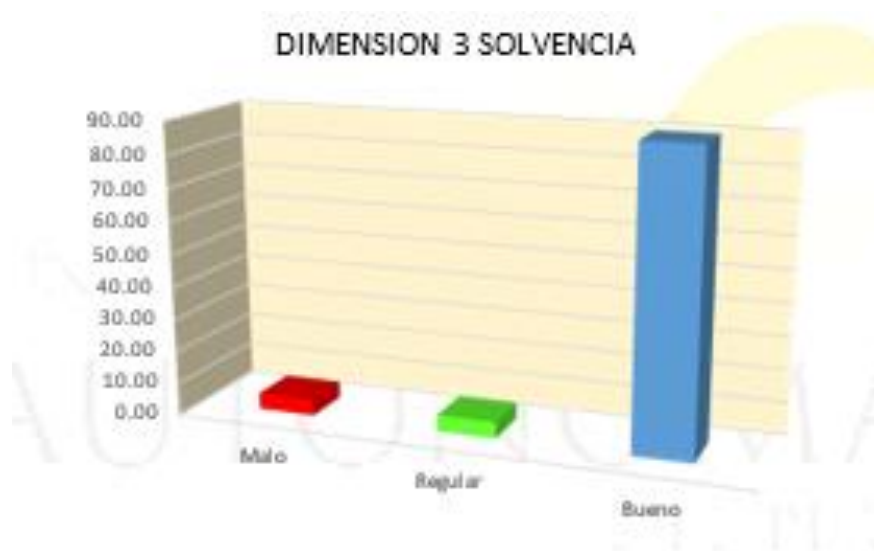
Nota: Elaboración propia

Se determinó que de 20 encuestados de los laboratorios, la analítica a los reportes financieros con las ratios de Gestión se ubica en un nivel alto 85.00% (17 personas) asimismo un nivel medio 10.00% (2 personas) y un nivel bajo 5.00% (1 persona), se llegó a concluir que la analítica a los reportes financieros con ratios de gestión es muy alta porque se reconoce su importancia para la selección de opciones de decisión gerenciales y contribuye a elevar la renta de las empresas.

Tabla 14*Dimensión 3 Solvencia (Agrupada)*

	Frecuencia	%	% Valido	% acumulado
Malo	1	5	5	5
Regular	1	5	5	10
Bueno	18	90	90	100
Total	20	100	100	

Nota: Elaboración propia

Figura 5*Dimensión 5 Solvencia*

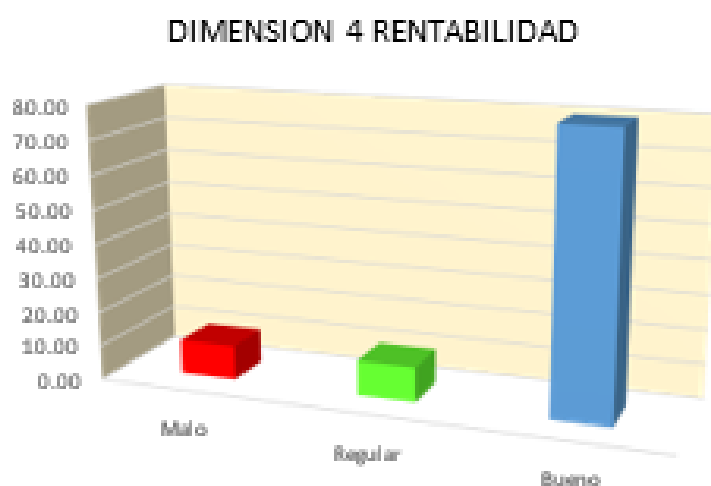
Nota: Elaboración propia

Se determinó que de 20 encuestados de los laboratorios, el análisis a los estados financieros se ubica en un nivel alto 90.00% (18 personas) así mismo en nivel media 5.00% (1 persona) y en el nivel bajo 5.0% (1 persona), se determinó que el análisis a los estados con ratios de solvencia es muy alto porque se reconoce su importancia para conocer la suficiencia de las corporaciones de endeudarse en el tiempo, su fortaleza y además permite elevar la rentabilidad de las empresas.

Tabla 15*Dimensión 4 Rentabilidad (Agrupada)*

	Frecuencia	%	% Valido	% acumulado
Malo	2	10	10	10
Regular	2	10	10	20
Bueno	16	80	80	100
Total	20	100	100	

Nota: Elaboración propia

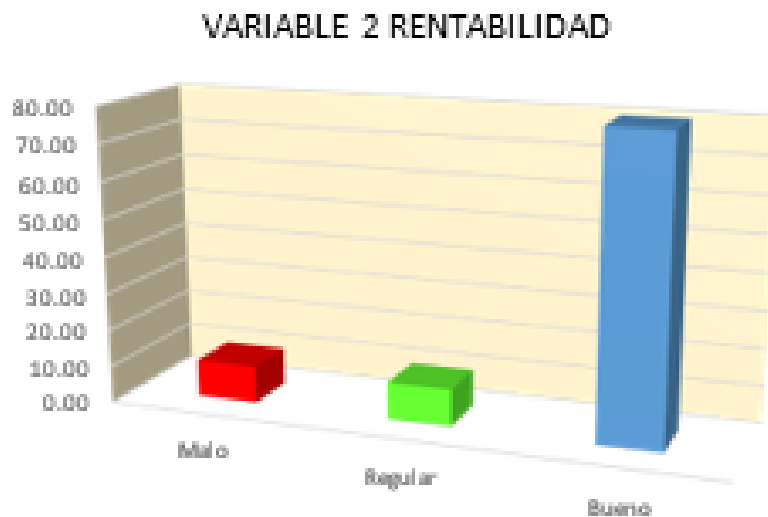
Figura 6*Dimensión 4 rentabilidad*

Nota: Elaboración propia

Se determinó que de 20 encuestados de los laboratorios, el análisis a los estados financieros se ubica en un nivel alto 80.00% (16 personas) así mismo en nivel media 10.00% (2 personas) y en el nivel bajo 10.0% (2 personas), se determinó que el análisis a los estados con ratios de rentabilidad es muy alto porque se reconoce su importancia para entender el éxito de la gestión o la necesidad de realizar los ajustes necesarios para elevar la rentabilidad de las empresas.

Tabla 16*Variable 2 Rentabilidad (Agrupada)*

		Frecuencia	%	% Valido	% acumulado
Malo		2	10	10	10
Válido	Regular	2	10	10	20
Bueno		16	80	80	100
Total		20	100	100	

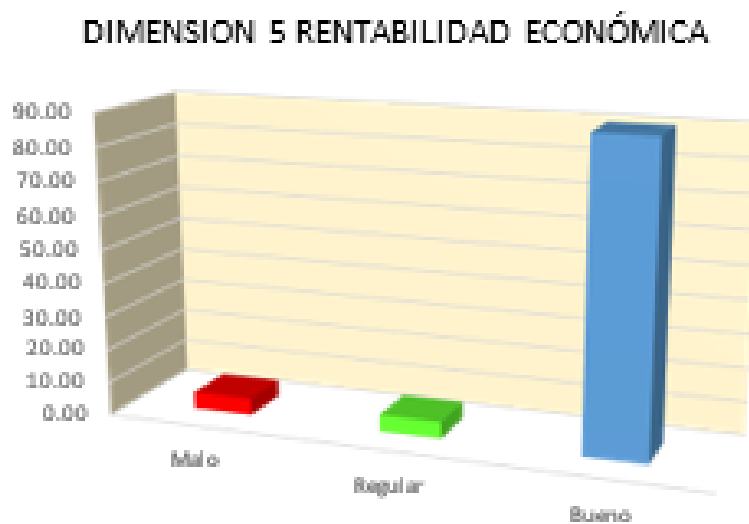
Nota: Elaboración propia**Figura 7***Variable 2 rentabilidad**Nota:* Elaboración propia

Se determinó que de 20 encuestados de los laboratorios, el análisis a los estados financieros se ubica en un nivel alto 80.00% (16 personas) así mismo en nivel media 10.00% (2 personas) y en el nivel bajo 10.00% (2 personas), se concluyó que la variable rentabilidad es alta porque se establece su importancia para la selección acertadas de decisiones y contribuye mantener la empresa en marcha mediante sus buenos resultados.

Tabla 17*Dimensión 5 Rentabilidad económica (Agrupada)*

	Frecuencia	%	% Valido	% acumulado
Malo	1	5	5	5
Válido Regular	1	5	5	10
Bueno	18	90	90	100
Total	20	100	100	

Nota: Elaboración propia

Figura 8*Dimensión 5 rentabilidad económica*

Nota: Elaboración propia

Se determinó que de 20 encuestados de los laboratorios, el análisis a los estados financieros se ubica en un nivel alto 90.00% (18 personas) así mismo en nivel media 5.00% (1 persona) y en el nivel bajo 5.00% (1 persona), se concluyó que la rentabilidad económica es muy alta porque se reconoce su importancia para la selección de alternativas de decisión para elevar las ganancias y controlar los costos y los gastos.

Tabla 18*Dimensión 6 Rentabilidad Financiera (Agrupada)*

		Frecuencia	%	% Valido	% acumulado
Malo		2	10	10	10
Válido	Regular	2	10	10	20
	Bueno	16	80	80	100
Total		20	100	100	

Nota: Elaboración propia

Figura 9*Dimensión 6 Rentabilidad financiera*

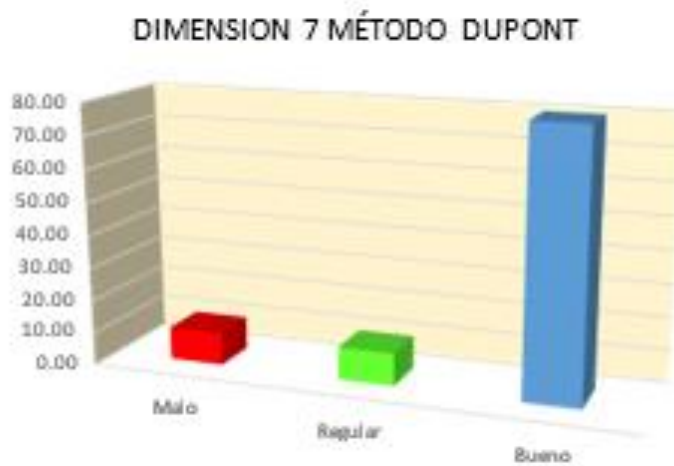
Nota: Elaboración propia

Se determinó que de 20 encuestados de los laboratorios, el análisis a los estados financieros se ubica en un nivel alto 80.00% (16 personas) así mismo en nivel media 10.00% (2 personas) y en el nivel bajo 10.00% (2 personas), se concluyó que la rentabilidad financiera es muy alta porque se reconoce su trascendencia como un resultado relevante para la elección de alternativas y contribuye a consolidar las corporaciones en el mercado.

Tabla 19*Dimensión 7 Método Dupont (Agrupada)*

		Frecuencia	%	% Valido	% acumulado
Válido	Malo	2	10	10	10
	Regular	2	10	10	20
	Bueno	16	80	80	100
Total		20	100	100	

Nota: Elaboración propia

Figura 10*Dimensión 7 Método Dupont*

Nota: Elaboración propia

Se determinó que de 20 encuestados de los laboratorios, el análisis a los estados financieros se ubica en un nivel alto 80.00% (16 personas) así mismo en nivel media 10.00% (2 personas) y en el nivel bajo 10.00% (2 personas), se concluyó que el análisis Dupont es muy alto porque se reconoce su importancia para medir la renta sobre patrimonios propios y la renta sobre la inversión en activos, de esta forma contribuye con su información a la elección entre alternativas y elevar la renta de las corporaciones.

Resultados descriptivos de los ítems.

Tabla 20

Resultados de los ítems de la variable 1

N° Ítem	Escala de Likert					Total	Media
	1	2	3	4	5		
D1 Liquidez							
1	2	1	0	16	1	20	3.55
La empresa realiza un análisis constante de la liquidez general							
2	1	0	1	13	5	20	4.00
Se efectúa una evaluación de la liquidez de empresa a través de la prueba ácida							
3	0	0	1	12	7	20	4.30
La empresa analiza de manera constante la liquidez absoluta							
D2 Gestión							
La empresa realiza un adecuado análisis de la							
4	1	0	0	10	9	20	4.25
rotación de sus cobranzas							
La empresa efectúa un análisis constante de la							
5	1	1	2	9	7	20	3.95
rotación de sus pagos							
La empresa analiza de manera constante la rotación							
6	0	1	9	10		20	3.45
de inventarios							
Se efectúa con frecuencia un análisis de la rotación							
7	2	2	4	9	3	20	3.35
de activos fijos							
D3 Solvencia							
8	0	0	0	9	11	20	4.55
La empresa conoce cuál es el nivel de endeudamiento							
9	0	1	2	14	3	20	3.95
La empresa evalúa la ratio de deuda mensualmente							
10	2	1	0	13	4	20	3.70
Se efectúa un análisis del ratio de endeudamiento a largo plazo							
11	1	0	2	9	8	20	4.10
La empresa analiza su nivel de apalancamiento financiero							
D4 Rentabilidad							
12	0	1	4	10	5	20	3.95
La empresa evalúa su rentabilidad bruta							
13	2	4	1	8	5	20	3.40
Se efectúa análisis de rentabilidad operacional							
14	0	0	0	6	14	20	4.70
La empresa conoce cuál es su rentabilidad neta							

Nota: Elaboración propia

De acuerdo con los resultados logrados de la encuesta se facilita dar cuenta

que en todos los ítems las respuestas en promedio están por encima de 3 lo que indica una respuesta favorable para cada una de ellas, por ejemplo, en liquidez se indica que la organización sí realiza un análisis constante de su liquidez general por cuanto su promedio de respuesta es de 3.55, igualmente ocurre con los demás ítems de esta dimensión.

Los mismos resultados se aprecia en las demás dimensiones cuyos ítems presentan respuestas por encima de 3 en promedio (de una escala del 1 al 5).

Tabla 21

Resultados de los ítems de la variable 2

		Escala de Likert					Total	Media
N° Ítem		1	2	3	4	5		
D1 Rentabilidad económica								
1	La empresa evalúa la rentabilidad de sus activos	1	4	3	1	1	20	3.3
2	La empresa conoce cuál es el retorno de su inversión	2	1	0	9	8	20	3.9
3	La empresa analiza las partidas que generan beneficios brutos	2	2	1	1	4	20	3.55
D2 Rentabilidad financiera								
4	Se analiza de manera constante la rentabilidad del capital	3	2	2	10	3	20	3.25
5	La empresa efectúa un análisis de su rentabilidad patrimonial	3	2	2	11	2	20	3.2
6	Los beneficios netos obtenidos por la empresa se encuentran entre los niveles esperados	2	0	0	9	9	20	4.05
D3 Método Dupont								
7	La empresa conoce cuál es el multiplicador del capital	3	0	2	10	5	20	3.55
8	La empresa conoce cuáles son sus recursos propios	0	0	1	7	12	20	4.55
9	La empresa evalúa constantemente cuál es la rotación de activos	1	1	4	7	7	20	3.85

Nota: Elaboración propia

La dimensión 1 de la variable 2, analiza la rentabilidad económica desde la

perspectiva de la rentabilidad de los activos que significa cuanta ganancia le puede dar a la empresa la explotación de su maquinaria y equipos, también usa la rentabilidad que obtiene la empresa por sus inversiones y las partidas que generan los beneficios brutos, siendo la media más alta el retorno de las inversiones con 3.90.

La dimensión 2 se refiere a la rentabilidad financiera verificando la rentabilidad que se obtiene del capital, la patrimonial, y los beneficios netos los cuales los empleados encuestados declaran que se encuentra en los niveles que la empresa espera, siendo la media más alta e importante con 4.05. Finalmente, la dimensión 3 de la variable 2, el Método Dupont analiza el multiplicador del capital, los recursos propios y la rotación de los activos para la obtención de índices de rentabilidad, siendo la media más alta 4.55 que indica según la encuesta a los empleados que la empresa tiene buen conocimiento de los recursos propios que posee.

4.3. Contrastación de hipótesis

Consistió en los exámenes estadísticos inferenciales con el objeto de verificar la correlación de las dos variables, así mismo, la prueba de normalidad concluye la prueba estadística. La prueba de normalidad determina si la información es paramétrica y de acuerdo con eso se determinan las pruebas de correlación. Por tanto, se utiliza las siguientes reglas:

"Si la muestra es menor a 50 usar el estadístico Shapiro-Wilk, caso contrario utilizar Kolmogorov – Smirnov. Si la significancia es menor al margen de error 0.05 utilizar el estadístico no paramétrico Rho de Spearman, caso contrario debe usarse Spearson" (De la Cruz-Montoya, 2022, párr. 6).

Tabla 22*Prueba de Normalidad*

	Kolmogorov-Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
V1. Análisis de los Estados Financieros	,846	20	,001	,798	20	,002
V2. Rentabilidad	,818	20	,001	,773	20	,001

Nota: Elaboración propia

Según las reglas descritas anteriormente, y debido a que los encuestados lo constituye un número de 20 utilizamos el estadístico de Shapiro Wilk en la que el valor de la significancia es $0.000 < \alpha 0.05$, entonces, se utiliza el estadístico de Rho de Spearman para la correlación entre las dos variables.

4.3.1 Prueba de hipótesis general

Hipótesis Alternativa (H1): El análisis de los Estados Financieros incide en la Rentabilidad de los Laboratorios Farmacéuticos del distrito de Pueblo Libre 2021.

Hipótesis nula (H0): El análisis de los Estados Financieros no incide en la Rentabilidad de los Laboratorios Farmacéuticos del distrito de Pueblo Libre 2021.

Tabla 23*Resultado de prueba de Hipótesis General*

Correlaciones			
		Análisis de Estados Financieros	Rentabilidad
Análisis de los Estados Financieros	Coefficiente de correlación	1000	,923''
Rho Spearman	Sig. (bilateral)		,002
	N	20	20
Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,923''	1000
	Sig. (bilateral)	,002	
	N	20	20

Nota: Elaboración propia

En la tabla 23 es evidente para el resultado de la prueba de la hipótesis general el valor de sig. (Bilateral) fue 0.002 el cual es menor a 0.05, se señala que: El análisis de los Estados Financieros si incide en la Rentabilidad de los Laboratorios Farmacéuticos del distrito de Pueblo Libre 2021.

4.3.1.1 Prueba de hipótesis específica 1.

Hipótesis Alterna (H1): El análisis de los Estados Financieros incide en la rentabilidad económica de los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021

Hipótesis nula (Ho): El análisis de los Estados Financieros no incide en la rentabilidad económica de los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021

Tabla 24

Resultado de Hipótesis específica 1

Correlaciones			
		Análisis de los Estados Financieros	Rentabilidad económica
Análisis de los Estados Financieros	Coefficiente de correlación	1000	,919''
Rho Spearman	Sig. (bilateral)		,012
	N	20	20
Rentabilidad económica	Coefficiente de correlación	,919''	1000
	Sig. (bilateral)	,012	
	N	20	20

Nota: Elaboración propia

Según la tabla 24 se hace notorio que el fruto del examen de hipótesis específica 1 el valor de sig. (Bilateral) fue 0.012 el que es inferior 0.05, ergo, se concluye que: El análisis de los Estados Financieros si incide en la rentabilidad económica de los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021.

4.3.1.2 Prueba de hipótesis específica 2.

Hipótesis Alternativa (H1): El análisis de los Estados Financieros incide en la rentabilidad financiera de los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021.

Hipótesis nula (H0): El análisis de los Estados Financieros no incide en la rentabilidad financiera de los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021.

Tabla 25

Resultado de Hipótesis específica 2

Correlaciones			
		Análisis de los Estados Financieros	Rentabilidad financiera
Análisis de los Estados Financieros	Coefficiente de correlación	1000	,912''
Rho Spearman	Sig. (bilateral)		,015
	N	20	20
Rentabilidad financiera	Coefficiente de correlación	,912''	1000
	Sig. (bilateral)	,015	
	N	20	20

Nota: Elaboración propia

Según la tabla 25 se hace visible que el fruto de la prueba de hipótesis específica 2 el valor de sig. (Bilateral) fue 0.015 el cual es menor a 0.05, ergo, se señala que: El análisis de los Estados Financieros si incide en la rentabilidad financiera de los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021

4.3.1.3 Prueba de hipótesis específica 3.

Hipótesis Alternativa (H1): El Análisis de los Estados Financieros incide en el método Dupont aplicado a los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021.

Hipótesis nula (H₀): El Análisis de los Estados Financieros no incide en el método Dupont aplicado a los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021.

Tabla 26

Resultado de Hipótesis específica 3

Correlaciones			
		Análisis de los Estados Financieros	Método Dupont
Análisis de los Estados Financieros	Coefficiente de correlación	1000	,902''
Rho Spearman	Sig. (bilateral)		,016
	N	20	20
	Coefficiente de correlación	,902''	1000
	Sig. (bilateral)	,016	
	N	20	20

Nota: Elaboración propia

Según la tablilla 26 se hace indudable que el fruto del examen de hipótesis específica 3 el valor de sig. (Bilateral) fue 0.016 el que es inferior a 0.05, ergo, se establece que: El Análisis de los Estados Financieros si incide en el método Dupont aplicado a los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021.

CAPÍTULO V
DISCUSIONES RECOMENDACIONES Y
CONCLUSIONES

5.1 Discusiones

En relación con la prueba de hipótesis general: El análisis de los Estados Financieros incide en la Rentabilidad de los Laboratorios Farmacéuticos del distrito de Pueblo Libre 2021, se utilizó el examen de Rho Spearman, que estableció una significancia bilateral (sig.) p valor de 0.002, siendo inferior a (0.05) por ello, no se aceptó la hipótesis nula y si se admitió la hipótesis alterna, además, se mostró una correlación de Rho Spearman de ,923; lo que se traduce de que hay una correlación autentica alta entre las variables, o sea, a un mejor análisis de los estados financieros se tendrá mayor rentabilidad. Para corroborar de la discusión se hizo la comparación con la tesis de Rabanal (2019) que trabajo con las mismas variables análisis financiero y rentabilidad concluyendo de manera similar que el análisis incide en las utilidades del negocio, entonces se puede notar que, en las dos tesis, estas coinciden en sus variables y conclusiones reafirmandose mutuamente.

Asimismo en la prueba de hipótesis específica 1: El análisis de los Estados Financieros incide en la rentabilidad económica de los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021, al aplicar el examen de Rho Spearman, se logró una significancia bilateral (sig.) p valor de 0.012, siendo inferior a (0.05) por eso, no se aceptó la hipótesis nula y se aprobó la hipótesis alterna, asimismo, se mostró una correlación de Rho Spearman de ,919" lo que denota que existe una correlación efectiva alta entre las variables, o sea, a un mejor análisis de los estados financieros se obtendrán una mayor rentabilidad económica, porque gracias al análisis se tendrá mejor información para decidir mejor sobre cómo gerenciar los ingresos y los egresos. Para fines de discusión se cita la tesis de Mafla y Unamuno (2020) cuyas variables en su tesis fueron analítica de los informes financieros y fuentes de financiamiento con la bolsa de valores, lo cual proporciona una mayor rentabilidad económica siendo

el objetivo de la tesis probar como la analítica de los informes financieros puede impulsar conseguir fuentes de financiamiento bursátiles, así como prestamos de trabajo y otros concluyendo que si efectivamente los reportes de análisis permiten mejorar las fuentes de financiamiento sirviendo como instrumento para que se den permisos o aprueben crédito los cuales permitirán incrementar la renta económica de la corporación.

De la misma forma en el examen de hipótesis específica 2: El análisis de los Estados Financieros incide en la rentabilidad financiera de los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021, al aplicar el examen de Rho Spearman, se logró una significancia bilateral (sig.) p valor de 0.015, siendo inferior a (0.05) por ello, no se aceptó la hipótesis nula y si se validó la hipótesis alterna, adicionalmente, se mostró una correlación de Rho Spearman de ,912" lo que indica que hay una correlación evidentemente alta entre las variables, o sea, un mejor análisis de los estados financieros se obtendrán mejores inversiones porque con los análisis a los estados financieros los gerentes dispondrán de una mejor perspectiva para decidir las inversiones necesarias en activos y así construir una mejor rentabilidad financiera. Se compara con la tesis española de Carmona (2020) quien relaciona las variables elección de decisiones y analítica de los resultados del área de finanzas para efectos de realizar mejores inversiones y que concluye que los estudios a los reportes contables repercuten en una mejora de la rentabilidad financiera.

Finalmente, en la prueba de hipótesis específica 3: El análisis de los Estados Financieros incide en el Método Dupont aplicado a los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021, al aplicar el examen de Rho Spearman, se logró una significancia bilateral (sig.) p valor de 0.016, siendo inferior a (0.05) por eso, no se aceptó la hipótesis nula y se validó la hipótesis alterna, asimismo, se mostró una

correlación de Rho Spearman de ,902" lo que se traduce de que si existe una correlación real entre las variables, o sea, a un mejor analítico de los reportes financieros se obtendrán buenos resultados en rentabilidad, porque gracias a los estudios de los reportes contables las gerencias dispondrán de datos más exactos que permitirán seleccionar las más óptimas decisiones en la búsqueda de mejores resultados en las diferentes operaciones de la empresa, el método Dupont mostrará mejores resultados en el ROA y el ROE respectivamente, con mayor rentabilidad sobre el capital invertido y sobre las inversiones en activos. Con el beneficio de la comparabilidad y discusión se incluye la tesis de Saldaña & Guamán (2019) que relaciona en su tema las variables analítica financiera y la opción de decisiones con el objeto de determinar que el análisis financiero con el método Dupont permite verificar la situación rentable real de la empresa en estudio y partiendo de este diagnóstico lograr para el negocio mejores resultados, demostrando así que existe similitud con la presente tesis tanto en su tema como en sus conclusiones finales.

5.2 Conclusiones

De acuerdo con el objeto general que fue demostrar que el análisis de los estados financieros incide en la rentabilidad de los Laboratorios Farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021, lo que se corrobora con el resultante de Rho Spearman que obtuvo una correlación de ,923" concluyendo que la correlación de variables es medianamente alta, asimismo se concluye que si los laboratorios farmacéuticos de l distrito de Pueblo Libre realizan análisis financieros a sus reportes contables anuales y utilizan están información para tomar sus decisiones económicas y financieras logran incrementar sus rentabilidad económica y financiera.

Asimismo con el objetivo específico 1 Establecer de qué manera el análisis de los Estados Financieros incide en la rentabilidad económica de los Laboratorios

farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021, al procesar las respuestas de los 20 colaboradores con el coeficiente Rho Spearman se obtuvo ,919" y se determina que se da una correlación real alta entre las variables y el análisis de los estados incide en la rentabilidad económica de las empresas, se concluye también que el análisis puede brindar la información relevante para que se logre incrementar las fuentes de financiamiento y que se puede mejorar la administración y las decisiones gerenciales endiversos aspectos económicos y financieros para finalmente incidir en el resultado del ejercicio con una mayor rentabilidad económica.

Para el objetivo específico 2 Precisar de qué forma el análisis de los Estados Financieros incide en la rentabilidad Financiera de los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021, la prueba de Rho Spearman indicó ,912" mostrando una correlación alta indicando así que los análisis si inciden en la rentabilidad financiera concluyendo que si se realizan mejores análisis a los estados financieros entonces las inversiones mejoraran y la rentabilidad financiera aumentará.

Finalmente es el objetivo específico 3 Relacionar como el análisis de los Estados Financieros incide en el Método Dupont aplicado a los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021, la prueba de Rho Spearman indicó 902" concluyendo que las variables análisis a los estados financieros y resultados tienen correlación alta por lo que la empresa obtendrá en sus operaciones mejores resultados aplicando continuamente los métodos de ratios y Dupont para que las gerencias tengan herramientas de decisión y mejores su selección de fuentes de financiamiento, inversión optimizando sus resultados.

5.3 Recomendaciones

Se recomienda a los gerentes contratar personal especialista en análisis a los estados financieros y adoptar la práctica de darle valor añadido a los estados

financieros contables con análisis de las cifras, lo que les va a proporcionar información de mejor calidad, comparable y fácil de entender.

Se recomienda a los gerentes contratar de forma externa a profesionales expertos en análisis para que estos les puedan proporcionar informes adicionales útiles para verificar los progresos de la empresa y tomar decisiones.

Se recomienda a los jefes de contabilidad entregar sus estados financieros con análisis utilizando ratios de liquidez, gestión, rentabilidad y solvencia, así como preparar estados que contengan análisis con los métodos porcentuales verticales y horizontales, así como utilizar el sistema Dupont para verificar la renta de la empresa.

Se recomienda a la parte académica de las universidades continuar con más investigaciones y estudios sobre análisis a los estados financieros de las diferentes empresas.

REFERENCIAS

- Alarcón, A. y Ulloa, E. (2018). *El Análisis de los Estados Financieros: Papel en la toma de decisiones gerenciales*. Universidad de Ciego de Ávila “Máximo Gómez Báez” de Cuba. <https://www.eumed.net//cursecon/ecolat/cu/2012/aaup.pdf>
- Álvarez, J. (2018). *Estrategias para la Formulación de Estados Financieros, Cierre Contable y Tributario* (3ª ed.). Juan Francisco Álvarez Illanes.
- Apaza, M. (2018). *Análisis Financiero para la Toma de Decisiones*. InstitutoPacífico S.A.C.
- Baena Paz, G. (2014). *Metodología de la investigación: Serie integral por competencias*. Grupo Editorial Patria. <https://editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074384093.pdf>
- Balarezo, S. y Fajardo, V. (2015). *Análisis e interpretación de los Estados Financieros bajo el enfoque de razones financieras a partir de la nueva presentación de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera* [Tesis de pregrado, Universidad Laica Vicente Rocafructe]. Repositorio de la Universidad Laica Vicente Rocafructe. <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/861/1/T-ULVR-0827.pdf>
- Balbin, D., Fontela, A., Juárez, B. y Zegarra, O. (2020). *La concentración en el sector farmacéutico peruano y su impacto económico* [Tesis de maestría, Universidad ESAN]. Repositorio Institucional ESAN. https://repositorio.esan.edu.pe//bitstream/handle/20.500.12640/2056/2020_MAT_P_18-1_14_T.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Bonsón, E., Cortijo, V. y Flores, F. (2009). *Análisis de Estados Financieros*. Pearson Educación, S.A. https://www.academia.edu//12046126/Analisis_de_estados_financieros_1edi_

Bonson

Borja, L., Villa, O. y Armijos, J. (2022). Apalancamiento Financiero y Rentabilidad de la industria manufacturera del Cantón en Cuenca, Ecuador. *Quipukamayoc* 30(62), 47-55. http://www.scielo.org.pe/scielo.php?pid=S1609-81962022000100047&script=sci_arttext

Carmona, H. (2020). *Toma de decisiones y análisis de resultados de la dirección y gestión del área/departamento de finanzas de la empresa "Pozoblanco" en el mercado "Copro20"* [Tesis de pregrado, Universidad San Ignacio de Loyola]. Repositorio de la Universidad San Ignacio de Loyola. https://repositorio.uloyola.es/bitstream/handle/20.500.12412/2247/1313204736-1640_Helena_Carmona_Gomez_TRABAJO_FIN_DE_GRADO_43930_1398790052.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Chong, M. (2019). *Contabilidad Financiera Intermedia: Estados Financieros y Análisis de las Cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio*. Fondo Editorial De La Universidad Del Pacífico.

Cobeñas, J. (2022, 19 setiembre). Producción farmacéutica peruana podría decrecer hasta 3.5% en 2022, advierte Adifan. *Diario Correo*. [https://diariocorreo.pe/economia/produccion-farmaceutica-peruana-podria-decrecer-hasta-35-en-2022-advierte-adifan-rmmn-noticia/#:~:text=Actualizado%20el%2019%2F09%2F2022,y%20Dispositivos%20Médicos%20\(Adifan\)](https://diariocorreo.pe/economia/produccion-farmaceutica-peruana-podria-decrecer-hasta-35-en-2022-advierte-adifan-rmmn-noticia/#:~:text=Actualizado%20el%2019%2F09%2F2022,y%20Dispositivos%20Médicos%20(Adifan)).

Coello, A. M. (2015, mayo). *Análisis Horizontal y Vertical de Estados Financieros*, (N°326). Actualidad Empresarial. https://www.academia.edu/16131584/VII_%C3%81rea_Finanzas_An%C3%A1lisis

s_ horizontal_y_vertical_de_estados_financieros

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2010, septiembre). *El Marco Conceptual para la información Financiera*. Ministerio de Economía y Finanzas dirección de contabilidad.
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/AnnotatedRB2019_A_ES_cf.pdf

Consejo Normativo de Contabilidad (2020, Julio). “Resolución N°001-2020-EF/30”.
<https://www.mef.gob.pe/es/normatividad-sp-2134/por-instrumentos/resoluciones-cnc/22908-resolucion-n-001-2020-ef-30/file>

Correa, D. (2018). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros en la Empresa “El Pollo Serrano”, de la Ciudad de Loja, períodos 2015-2016* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Loja]. Repositorio de la Universidad Nacional de Loja.
<https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/20861/1/Diana%20Francisca%20Correa%20Conde..pdf>

Cutipa, M. (2016). *Los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de electricidad - electro Puno S.A.A. Periodos 2014 – 2015* [Tesis de pregrado, Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez]. Repositorio de la Universidad Andina Néstor Cáceres.
<http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/662/TESIS%2070210755.pdf?sequence=3&isAllowed=y>

Dávila, H. y Navarro, I. (2019). *Indicadores de análisis financieros generados por el área de planificación financiera para la toma de decisiones de la subsidiaria HEMCO Nicaragua S.A.* Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua.
<https://repositorio.unan.edu.ni/11189/>

De Jaime, J. (2016). *La rentabilidad: análisis de costes y resultados*. ESIC editorial.

https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=E0PIDAAQBAJ&oi=fnd&pgPA25&dq=la+rentabilidad+&ots=VeVXlo5Cu0&sig=as_VzqICpEDeMbe_zfnVmc1FHSl#v=onepage&q=la%20rentabilidad&f=false

De la Cruz-Montoya, D. (2022). Glosario de términos. *Instituto científico empresarial*

Blog. <https://100tificosuap.blogspot.com/2022/07/posteado-por-de-la-cruz-montoya-david.html>

Ferrer, A. (2017). *Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Editora Ferrer Quea.

Ferrer, A. (2018). *Estados Financieros Análisis e Interpretación por Sectores Económicos*. Editorial Pacifico Editores.

Fuentes, J. (2017). *Estados Financieros Básicos 2017: Proceso de Elaboración y Re-expresión*. Editorial ISEF.

https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=scomDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT24&dq=estado+de+situaci%C3%B3n+financiera&ots=_RwuL1Ek9x&sig=soNISvI0LmxVbAZuLvZaowrcM9I#v=onepage&q=estado%20de%20situaci%C3%B3n%20financiera&f=false

Garc, I. (2020) *Empresa y Administración*. Ediciones Paraninfo, S.A.

<https://www.buscalibre.pe/libro-empresa-y-administracion-edicion-2020/9788428342704/p/52812129?gclid>

Gonzalez, B. (2015). El cuestionario como instrumento de evaluación de

competencias basado en la evidencia emocional de la satisfacción. *Aula de Encuentro*, 2(17), 179-208.

https://www.academia.edu/23733602/El_cuestionario_como_instrumento_de_evaluaci%C3%B3n_de_competencias_basado_en_la_evidencia_emocional_de_la

satisfacción

- Graham, B. (2022). *La interpretación de estados financieros*. Editorial Deusto de España https://www.buscalibre.pe/libro-la-interpretacion-de-estados-financieros-benjamin-graham-deusto/9788423433308/p/53911987?gclid=Cj0KCQjwgYSTBhDKARIsAB8KuKsGWAnJX0Dle2-e-yj149STOckrwnF9MEIQQGa735dzy1pX3dJaolwaAkW2EALw_w
- Grael. M. (2019). *Sistema Dupont para el Análisis de la Rentabilidad*. <https://www.rankia.pe/blog/analisis-ipsa/3926169-sistema-dupont-para-analisis-rentabilidad>
- Hernández, D. et al (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *Revista científica Tecno Humanismo*, 2(3), 121. <https://tecnohumanismo.online>
- Hernández, L. (2015). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*. Fondo editorial UNEG de Venezuela. http://fondoeditorial.uneg.edu.ve/strategos/numeros/s15/s15_art07.pdf
- Hernández, R. y Mendoza C. (2020). *Metodología de la Investigación las Rutas Cualitativas, Cuantitativas y Mixtas*. Edamsa Impresiones, S.A. http://www.biblioteca.cij.gob.mx//Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_A_buso/articulos/SampieriLasRutas.pdf
- Hurtado, T. (2020) Fundamentos Metodológicos de la Investigación, *Revista Scientific* 5(16), 99-119. https://www.indteca.com//ojs/index.php/Revista_Scientific/article/view/422
- Irrazábal, V. (2018). *Aplicación del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de*

Transportes Urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015. [Tesis de pregrado, Universidad Ricardo Palma]. Repositorio de la Universidad Ricardo Palma.

[https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/urp/1464/aplicaci%C3%93n%20dedel%20an%C3%81lisis%20e%20interpretaci%C3%93n%20de%20los%20estados%](https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/urp/1464/aplicaci%C3%93n%20dedel%20an%C3%81lisis%20e%20interpretaci%C3%93n%20de%20los%20estados%20)

Levane, F. (2020). *El Método de Investigar*. KS OmniScriptum Publishing.

Mafla, P. y Unamuno, M. (2020). *Análisis financiero de las empresas pesqueras para incentivar su participación en el mercado bursátil ecuatoriano*. Caso: FishCorp S.A. [Tesis de pregrado, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil]. Repositorio de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/14389/1/T-UCSGPRE-ESP- CFI-555.pdf>

Márquez, M. (2019) Configuración económica de la industria farmacéutica, *revista Actualidad Contable Faces* 22(38), 61-100. <https://www.redalyc.org/journal/257/25757716005/html/>

Martínez , A. (2020). *Análisis Horizontal y el Análisis Vertical de los Estados Financieros. Parte I.* Ineaf Business School. <https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>

Nogueira-Rivera, D., Medina-León, A., Hernández-Nariñol, A., Comas-Rodríguez, R. y Medina-Nogueira, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, 18(1), 106-115. <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>

Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad*

Contable Faces, 4(4), 35-48. <https://www.redalyc.org/pdf/257/25700404.pdf>

Murrieta, R. y Vásquez, M. (2019). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Villa Toscano S.A.C, Picota 2017* [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio de la Universidad Cesar Vallejo. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39564/Murrieta_SR_LV%C3%A1squez_DM.pdf?sequence=1&isAllowed

Ñaupas, H., Mejía, E., Novoa, E. y Villagómez, A. (2014). *Metodología de la investigación cuantitativa - cualitativa y redacción de la tesis.*(4ª ed.). Ediciones de la Universidad de Bogotá, Colombia. <https://corladancash.com/wp-content/uploads/2019/03/Metodologia-de-la-investigacion-Naupas-Humberto.pdf>

Otzen, T. y Manterola C. (2017). Técnicas de muestreo sobre una población a estudio. *Int. J. Morphol.*, 35(1), 227-232. <https://scielo.conicyt.cl/pdf/ijmorphol/v35n1/art37.pdf>

Palencia, C. (2022), 2022 *Sera un buen año para la industria farmacéutica con problemas en las cadenas de suministros según informe CPhI, Farmespaña Industrial.* Revista para proveedores de la industria farmacéutica en Madrid, España. <https://www.farmaindustrial.com//noticias/2022-sera-un-buen-ano-para-la-industria-farmaceutica-con-problemas-en-la-cadena-de-su-pRzgB>

Rabanal, T. (2019). *Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa consorcio textil Cajamarca, en Cajamarca, 2017* [Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio de la Universidad Señor de Sipán del Perú. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5984/Rabanal%20Baz%20A1n%20Tania%20Soledad.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ramírez, H. (2020). *El proceso de Toma de Decisiones en una empresa*.
<https://protecciondatos-lopd.com/empresas/proceso-toma-de-decisiones-en-una-empresa/>

Ribbeck, Ch. (2014). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013* [Tesis pregrado, Universidad de San Martín de Porres]. Repositorio de la Universidad San Martín de Porres de Lima Perú.
https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/1112/ribbeck_gcg.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rivera, G. (2015). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Empresa “Avícola El Cisne” en el Cantón La Troncal año 2013* [Tesis pregrado, Universidad Católica de Cuenca Extensión San Pablo La Troncal]. Repositorio de la Universidad Católica de Cuenca.
<http://186.5.103.99/bitstream/reducacue/7339/3/TESIS%20GABRIELA%20RIVERA.pdf>

Sifuentes, M. (2018), *El Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y su importancia en la toma de decisiones. Caso Laive S.A. – periodos 2015 – 2017*. [Tesis de pregrado, Universidad de Lima]. Repositorio de la Universidad de Lima.
https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/9293/T%20Sifuentes_Palacios_Mar%c3%ada_Claudia.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Silva, J, (2022). *Perú un informe del SIN, destrabar la industria farmacéutica generaría US\$1,300 millones anuales en 2022*. Ediciones VR.
<https://www.edicionesvr.com/notas.php?id=3028>

Tamayo, M. (2016). *El Proceso de la Investigación Científica*. Limusa Noriega Editores.

Vivas, M, (2022). *AstraZeneca, Merck y Pfizer lideran el crecimiento en ventas del primer trimestre 2022 de la industria farmacéutica*. Consultor Salud.
<https://consultorsalud.com/ventas-primer-trimestre-industria-farma/>

ANEXOS

Anexo 1 Matriz de Consistencia

El análisis de los estados financieros y la rentabilidad de los laboratorios farmacéuticos del distrito de Pueblo Libre 2021

Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables	Dimensiones	Indicadores
¿Cuál es la incidencia del Análisis de los Estados Financieros en la rentabilidad de los Laboratorios Farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021?	Determinar la incidencia del Análisis de los Estados Financieros en la rentabilidad de los Laboratorios Farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021	El análisis de los Estados Financieros incide en la rentabilidad de los Laboratorios Farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021	Análisis de Estados financieros	D1. Liquidez	Liquidez general
					Prueba ácida
					Liquidez absoluta
				D2. Gestión	Rotación de cobranza
					Rotación de pagos
					Rotación de inventarios
D3. Solvencia	Rotación de activos fijos				
	Nivel de endeudamiento				
	Ratio de deuda				
	Ratio de endeudamiento a LP				
D4. Rentabilidad	Apalancamiento financiero				
	Rentabilidad bruta				
D5. Rentabilidad económica	Rentabilidad operacional				
	Rentabilidad Neta				
	Rentabilidad de los activos ROA				
D6. Rentabilidad financiera	Retorno de la inversión ROI				
	Beneficios brutos				
¿De qué manera el Análisis de los estados financieros incide en la rentabilidad económica de los laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021?	Establecer de qué manera el Análisis de los Estados Financieros incide en la rentabilidad económica de los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021	El análisis de los Estados Financieros incide en la rentabilidad económica de los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021	Rentabilidad		Rentabilidad del capital
¿Cómo el Análisis de los estados financieros incide en la rentabilidad financiera de los laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021?	Precisar de qué forma el Análisis de los Estados Financieros incide en la rentabilidad Financiera de los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021	El análisis de los Estados Financieros incide en la rentabilidad financiera de los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021			
¿Cuál es la incidencia del análisis de los estados financieros en el método Dupont aplicado a los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021?	Relacionar como el Análisis de los Estados Financieros incide en el método Dupont aplicado a los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021	El Análisis de los Estados Financieros incide en el Método Dupont aplicado a los Laboratorios farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021			

					Rentabilidad patrimonial
					Beneficios netos
				D7. método Dupont	Multiplicador del capital
					Recursos propios
					Rotación de activos

Anexo 2 Validación del Instrumento

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto : Mg. CPC: David De la Cruz Montoya
- 1.2. Institución donde Labora : Universidad Autónoma del Perú
- 1.3. Cargo que desempeña : Docente
- 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Magister
- 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Cuestionario
- 1.6. Título de la Tesis: El Análisis de los Estados Financieros y la Rentabilidad de los Laboratorios Farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021
- 1.7. Autor del Instrumento: Diana Pamela Obregon Egoavil

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

Nº	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		Observaciones
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ()	NO (x)	

III. Requisitos para considerar un instrumento de medición:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				75	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				75	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				75	

Promedio de valoración:

75 %

IV. Opción de aplicabilidad

- (x) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
() El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 06 de octubre del 2022


Mg CPC. David De la Cruz Montoya
DNI 16438146
Metodólogo

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. **Apellidos y Nombres del experto** : Eliseo Arturo Reategui Herrera
- 1.2. **Institución donde Labora** : Universidad Tecnológica del Perú
- 1.3. **Cargo que desempeña** : Docente
- 1.4. **Mención de Maestría/Doctorado que ostenta:** Magister
- 1.5. **Nombre del Instrumento motivo de Evaluación:** Encuesta
- 1.6. **Título de la Tesis:** El Análisis de los Estados Financieros y la Rentabilidad de los Laboratorios Farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021
- 1.7. **Autor del Instrumento:** Diana Pamela Obregon Egoavil

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		Observaciones
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI (x)	NO ()	

III. Requisitos para considerar un instrumento de medición:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.					x
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.					x
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.					x

Promedio de valoración:

90%

IV. Opción de aplicabilidad

- (x) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
() El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 06 de octubre del 2022


.....
Mg. ELISEO
REATEGUI HERRERA
CONTADOR
PUBLICO COLEGIADO

Eliseo Arturo Reategui Herrera
DNI N° 06964874
Experto validador

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto : Thomas H. Robertson Rey Sanchez
1.2. Institución donde Labora : Fundet
1.3. Cargo que desempeña : Asesor
1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Magister Auditoria Contable y Financiera, / Doctorando en Contabilidad.
1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Encuesta
1.6. Título de la Tesis: El Análisis de los Estados Financieros y la Rentabilidad de los Laboratorios Farmacéuticos del Distrito de Pueblo Libre 2021
1.7. Autor del Instrumento: Diana Pamela Obregon Egoavil

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		Observaciones
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (✓)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (✓)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (✓)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (✓)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (✓)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (✓)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (✓)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ()	NO (✓)	

III. Requisitos para considerar un instrumento de medición:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.					✓
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.					✓
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.					✓

Promedio de valoración:

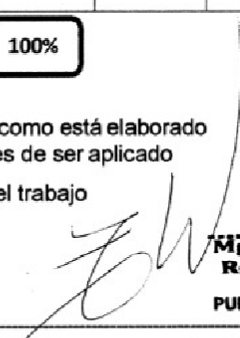
100%

IV. Opción de aplicabilidad

- (x) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
() El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 06 de octubre del 2022


Thomas Robertson Rey Sanchez
DNI N° 07545139
Experto validador

**Mg. Thomas H.
Robertson Rs
CONTADOR
PUBLICO COLEGIADO.**

Anexo 3 Cuestionario

El presente instrumento tiene por finalidad recabar información, sobre el trabajo de investigación: “El análisis de los estados financieros y la rentabilidad de los laboratorios farmacéuticos del distrito de PuebloLibre 2021”.

Instrucciones: Marque la casilla numerada según su criterio y teniendo la escala detallada a continuación. Se le ruega ser lo más objetivo posible.

Cabe indicar que los datos proporcionados serán utilizados para fines académicos.

Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
1	2	3	4	5

Cuestionario Variable 1

N°	ÍTEM	1	2	3	4	5
1	La empresa realiza un análisis constante de la liquidez general					
2	Se efectúa una evaluación de la liquidez de empresa através de la prueba ácida					
3	La empresa analiza de manera constante la liquidez absoluta					
4	La empresa realiza un adecuado análisis de la rotación de sus cobranzas					
5	La empresa efectúa un análisis constante de la rotación de sus pagos					
6	La empresa analiza de manera constante la rotación de inventarios					
7	Se efectúa con frecuencia un análisis de la rotación de activos fijos					
8	La empresa conoce cuál es el nivel de endeudamiento					
9	La empresa evalúa el ratio de deuda mensualmente					
10	Se efectúa un análisis del ratio de endeudamiento a largo plazo					
11	La empresa analiza su nivel de apalancamiento financiero					
12	La empresa evalúa su rentabilidad bruta					

13	Se efectúa análisis de rentabilidad operacional					
14	La empresa conoce cuál es su rentabilidad neta					

Cuestionario Variable 2

N°	ÍTEM	1	2	3	4	5
1	La empresa evalúa la rentabilidad de sus activos					
2	La empresa conoce cuál es el retorno de su inversión					
3	La empresa analiza las partidas que generan beneficios brutos					
4	Se analiza de manera constante la rentabilidad del capital					
5	La empresa efectúa un análisis de su rentabilidad patrimonial					
6	Los beneficios netos obtenidos por la empresa se encuentran entre los niveles esperados					
7	La empresa conoce cuál es el multiplicador del capital					
8	La empresa conoce cuáles son sus recursos propios					
9	La empresa evalúa constantemente cuál es la rotación de activos					

Anexo 4 Directorio de Medrock

Nombre	Cargo
R. Ratnakar	Presidente Del Directorio
M. Hurtado	Vice.
G. Michelini	Directorio
V. Lanegra	Directorio
A. Pradip	Directorio
Vikas Malhotra	Gerente General

Fuente: La empresa.

Anexo 5 Índices financieros de la empresa Medrock

Índices financieros	2017	2018	2019	2020
Liquidez	2.82	1.34	1.24	0.80
Rotación de Activos	0.29	0.31	0.33	0.23
Solvencia	0.58	0.55	0.54	0.53
Deuda / Patrimonio	1.36	1.24	1.15	1.12
Renta de Actividades % (*)	1.46	0.87	1.36	0.61
Renta de Capital %	0.98	0.61	0.97	0.30
Valor de libros %	284.40	286.15	288.12	288.41

Fuente: Bolsa de Valores de Lima

El índice de liquidez de la empresa muestra su capacidad de pago en el corto plazo para afrontar sus deudas corrientes con sus activos corrientes y puede apreciarse que con el paso de los años ha ido disminuyendo, lo cual nos puede indicar mayores dificultades en convertir cuentas por cobrar en dinero frente a un aumento de las deudas a corto plazo.

El índice de rotación de activos que compara las ventas con el activo total también ha ido disminuyendo con el paso de los años el cual para mejorar requiere mayores volúmenes de ventas en relación con los activos que mantiene en su poder, lo que indicaría una mayor explotación de los activos de la empresa.

La índice deuda con patrimonio nos revela la comparación del financiamiento externo con el financiamiento propio de la empresa, siendo que se reduce el riesgo cuanto menor es la deuda con relación al patrimonio, en el caso de la empresa Medrock se aprecia que ha ido disminuyendolo que es favorable porque significa menores deudas de financiamiento en relación con el financiamiento propio lo que hace a la empresa más solvente.

Las ratios de renta de actividades miden la ganancia que obtiene la empresa en relación a las actividades que realiza y como se puede apreciar esta ha ido

disminuyendo hasta llegar en el año a niveles mínimos ocasionados por la pandemia y las restricciones a operar libremente el negocio.

La renta de capital refiere cuanta ganancia la empresa está obteniendo con relación al capital invertido y como se puede observar al igual que la ratio anterior este ha ido descendiendo hasta niveles mínimos lo que indica menores niveles de rentabilidad en relación a los capitales que la empresa tiene invertidos por sus accionistas, lo cual tiene su explicación en la alteración de los negocios debido a la pandemia.

El valor en libros de la empresa indica las relaciones contables de los activos, pasivos y patrimonios y cuanto estos representan para los accionistas, en este caso se puede apreciar que a pesar de las facultades de pandemia el valor en libros de la empresa se ha mantenido en los mismos niveles por cuatro años.

Anexo 6 Estado de Resultados de Medrock

	Nota2021	2021	2020
Ventas	19	30,779,874	36,568,144
Costos	20	17,320,825	20,879,893
Ut. Bruta		13,459,049	15,688,251
G. de ventas	21	4,210,387	4,841,682
G. administrativo	22	4,800,074	5,122,329
Otros operacionales	23	207,135	1,169,196
Gastos de investigación	24		441,387
Ut. de operación		4,655,723	6,452,049
Otros ingresos			
Ingresos financieros			96,139
Gastos financieros	25	3,052,328	4,902,518
Otros ingresos			
Diferencia del cambio neta	26	808,446	1,048,558
Ganancia (perdida)		3,860,774	5,854,937
Utilidad antes impuestos		794,949	597,112
Impuesto a las ganancias	27	301,334	374,410
Utilidad neta ejercicio		493,615	222,702
Otros resultados integrales			
Total, resultados integrales del año		493,615	222,702
Utilidad básica por acción común		0.018985	0.08565

Anexo 7 Medrock Estado de Situación Financiera

Activos		2021	2020
Activos corrientes	Nota		
Efectivo y equivalente de efectivo	5	131,967	475,147
Cuentas por cobrar comerciales	6	13,146,552	12,415,262
Cuentas por cobrar relacionadas	7	6,385,600	
Otras cuentas por cobrar	8	4,593,636	11,046,209
Inventarios	9	17,094,757	13,150,392
Otros activos no financieros	10	3,785,124	2,764,785
Total, activo corriente		45,137,636	39,851,795
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar relacionadas	7	21,917,125	21,917,125
Propiedad, planta y equipo-neto	11	83,886,638	96,267,162
Intangibles	12	535,361	804,414
Impuesto a las ganancias	16	700,192	
Total, Activo no corriente		107,039,316	118,988,701
Total, Activo		152,176,952	158,840,496
Pasivos y Patrimonio Neto	nota	2020	2021
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	14	11,399,728	8,889,170
Anticipos de clientes	6	769,859	3,867,469
Letras en descuento	13	10,306,048	8,058,350
Otros pasivos financieros	13	6,516,205	16,282,859
Otras cuentas por pagar	15	12,925,037	12,611,331
Total, pasivo corriente		41,916,877	49,709,179
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros largoplazo	13	64,306,228	21,415,917
Otras cuentas por pagar	15	302,394	39,943
Impuestos	16		12,689,179
Total, pasivo no corriente		64,608,622	34,145,039
Total, pasivo		106,525,499	83,854,218
Patrimonio	17		
Capital emitido		26,000,000	26,000,000
Superávit de revaluación		6,364,126	36,192,567
Reserva legal		962,046	912,684
Resultados acumulados		12,325,281	11,881,027
Total, patrimonio		45,651,453	74,986,278
Total, pasivo y patrimonio		152,176,952	158,840,496