

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**“FINANCIAMIENTO Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LA
CLÍNICA DENTAL ORE S.A.C.”**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTOR

LESLIE MERCEDES RAMIREZ MIJA

ASESOR:

MG. VICTOR HUGO HERRERA MEL

Línea de Investigación: 56 CONTABILIDAD FINANCIERA

Callao, 2024

PERÚ



Archivo 1, 1A, Ramirez Mija Leslie Mercedes-Titulo-2023.doc.



Nombre del documento: Archivo 1, 1A, Ramirez Mija Leslie Mercedes-Titulo-2023.doc.docx	Depositar: FCC PREGRADO UNIDAD DE INVESTIGACION	Número de palabras: 18.108
ID del documento: a4b7e4e41d9e42e64d556226833d9663e27b99	Fecha de depósito: 10/1/2024	Número de caracteres: 121.710
Tamaño del documento original: 394,79 kB	Tipo de carga: interfaz	
	fecha de fin de análisis: 10/1/2024	

Ubicación de las similitudes en el documento



Fuentes principales detectadas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	repositorio.unmsu.bo http://repositorio.unmsu.bo/handle/unmsu/2384789310461AC3132.pdf 2 fuentes similares	3%		Palabras idénticas: 3% (488 palabras)
2	repositorio.uniguajua.edu.co http://repositorio.uniguajua.edu.co/handle/uniguajua/53418/FINAL%20DESARROLLO%20EMP...	3%		Palabras idénticas: 3% (471 palabras)
3	blog.hulpotes.com Crecimiento empresarial: qué es, sus fases y ejemplos de éxito. https://blog.hulpotes.com/crecimiento-empresarial/ 8 fuentes similares	3%		Palabras idénticas: 3% (483 palabras)
4	repositorio.unp.edu.pe https://repositorio.unp.edu.pe/handle/unp/1537810271/Español%20-%20Walter%20Rafael%20Cachay%20L... 2 fuentes similares	2%		Palabras idénticas: 2% (307 palabras)
5	hdl.handle.net Ética, motivación y responsabilidad social en el desempeño profesio... https://hdl.handle.net/20300/13032/2018 16 fuentes similares	2%		Palabras idénticas: 2% (328 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	hdl.handle.net Propuesta de mejora de los factores relevantes de los tipos de fis... https://hdl.handle.net/20300/13032/16768	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (15 palabras)
2	repositorio.uniguajua.edu.co Desarrollo empresarial y fuentes de financiamie... http://repositorio.uniguajua.edu.co/handle/uniguajua/534	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (36 palabras)
3	dspace.utb.edu.ec http://dspace.utb.edu.ec/handle/unib/4903012796/UTB-PDF-CA-00708.pdf?sequence=1	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (36 palabras)
4	Documento de otro usuario - ver más El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (26 palabras)
5	Documento de otro usuario - ver más El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (34 palabras)

Fuentes ignoradas: Estas fuentes han sido retiradas del cálculo del porcentaje de similitud por el propietario del documento.

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	repositorio.unmsu.edu.ec http://repositorio.unmsu.edu.ec/handle/unmsu/530046267509440 UNO SMADY UETH.pdf	3%		Palabras idénticas: 3% (524 palabras)
2	repositorio.unac.edu.pe http://repositorio.unac.edu.pe/handle/unac/10012792/622617035_-_DESCRIPCION%20LAWAN.pdf	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (171 palabras)

INFORMACIÓN BÁSICA

FACULTAD: CIENCIAS CONTABLES.

UNIDAD DE INVESTIGACIÓN: FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES.

TÍTULO:

“FINANCIAMIENTO Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LA CLÍNICA DENTAL ORE S.A.C.”

AUTOR: LESLIE MERCEDES RAMIREZ MIJA

CÓDIGO ORCID: 0009-0007-2145-0253 DNI 71253841

ASESOR: MG. VICTOR HUGO HERRERA MEL

CÓDIGO ORCID: 0000-0003-3708-6103 DNI 25628449

LUGAR DE EJECUCIÓN: RÍMAC, LIMA.

UNIDAD DE ANÁLISIS: CLÍNICA DENTAL ORE S.A.C.

TIPO DE INVESTIGACIÓN:

APLICADA – CUANTITATIVO – DISEÑO NO EXPERIMENTAL

TEMA OCDE: 5.02.04 Negocios, Administración

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACION

MIEMBROS DEL JURADO:

- DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN : PRESIDENTE
- MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ : SECRETARIO
- MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS: MIEMBRO VOCAL
- MG. WILMER ARTURO VILELA JUMENEZ : MIEMBRO SUPLENTE

ASESOR: MG. VICTOR HUGO HERRERA MEL

Nº DE LIBRO: 1

Nº DE FOLIO: 81

ACTA DE SUSTENTACION: Nº 005-2024

FECHA DE APROBACIÓN DE TESIS: 15 DE ENERO DEL 2024

RESOLUCION DE SUSTENTACIÓN: 004-2024-CFCC/TR-DS



ACTA N° 005-2024 DE SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

A los 15 días del mes de enero, del año 2024, siendo las *11:35* horas, se reunieron, en el 1° piso del Auditorio de la Facultad de Ciencias Administrativas de la UNAC, el **JURADO DE SUSTENTACIÓN DE TESIS** para la obtención del **TÍTULO** profesional de Contador Público de la Facultad de Ciencias Contables, conformado por los siguientes docentes ordinarios de la Universidad Nacional del Callao:

DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN	: PRESIDENTE
MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ	: SECRETARIO
MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS	: MIEMBRO VOCAL
MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ	: MIEMBRO SUPLENTE

Se dio inicio al Acto de Sustentación de la Tesis de la Bachiller: **RAMIREZ MIJA LESLIE MERCEDES**; quien, habiendo cumplido con los requisitos para optar el Título Profesional de Contador Público, sustenta la Tesis Titulada: **“FINANCIAMIENTO Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LA CLÍNICA DENTAL ORE S.A.C.”**, cumpliendo con la sustentación en acto público.

Con el quórum reglamentario de Ley, se dio inicio a la sustentación de conformidad con lo establecido por el Reglamento de Grados y Títulos vigente. Luego de la exposición, y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes, acordó:

Dar por *APROBADO*.....(APROBADO/DESAPROBADO), con (..) sin (~~X~~) observaciones, con la escala de Calificación Cualitativa *EXCELENTE*.....(BUENO/MUY BUENO/EXCELENTE) y Calificación Cuantitativa *18*.....(NÚMERO), la presente Tesis, conforme a lo dispuesto en el Art. 24° del Reglamento de Grados y Títulos de la UNAC, aprobado por Resolución de Consejo Universitario N° 150-2023-CU del 15 de junio del 2023.

Se dio por cerrada la Sesión a las *12:00* horas del día 15 del mes de enero del 2024.


.....
DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN
PRESIDENTE


.....
MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
SECRETARIO


.....
MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS
MIEMBRO VOCAL


.....
MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ
MIEMBRO SUPLENTE



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

CICLO TALLER DE TESIS 2023-05

Av. Juan Pablo II s/n Ciudad Universitaria Bellavista – Callao

Teléfono: 429-3131/429-6101



INFORME FAVORABLE N°005-2024
SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO TALLER DE TESIS

TESIS TITULADA:

“FINANCIAMIENTO Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LA CLÍNICA DENTAL ORE S.A.C.”

AUTORES:

RAMIREZ MIJA LESLIE MERCEDES

A los 15 días del mes de enero, del año 2024, siendo las 11:35 horas, se reunieron, en el Auditorio de la Facultad de Ciencias Contables los miembros del Jurado Evaluador del Ciclo Taller de Tesis 2023-05, designados con Resolución N°004-2024-CFCC/TR-DS, luego de la exposición y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes **ACUERDAN POR UNANIMIDAD NO ENCONTRAR OBSERVACIÓN ALGUNA**, por lo que la Bachiller queda **EXPEDITO** para realizar el empastado de la Tesis y continuar con los trámites para su Titulación.

.....
DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN
PRESIDENTE

.....
MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
SECRETARIO

.....
MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS
MIEMBRO VOCAL

.....
MG. WILMER ARTURO VILELA JIMENEZ
MIEMBRO SUPLENTE

DEDICATORIA

A mis padres, por su apoyo incondicional durante toda mi vida universitaria, y por la motivación diaria que me siguen brindando para alcanzar mis metas y cumplir cada uno de mis objetivos trazados.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por guiarme y permitirme llegar hasta este logro importante en mi vida. A mi alma máter, la Universidad Nacional del Callao. A mis profesores y asesores por su constante apoyo, dedicación y compromiso para poder elaborar y culminar la presente tesis.

ÍNDICE

INDICE DE TABLAS	13
INDICE DE FIGURAS	14
INDICE DE IMAGENES	15
RESUMEN.....	16
ABSTRACT.....	17
INTRODUCCIÓN	18
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	20
1.1 Descripción de la realidad problemática	20
1.2. Formulación del Problema.....	21
1.3. Objetivos de la Investigación	22
1.4 Justificación.....	22
1.5 Delimitantes de Investigación	23
1.5.1 Teórica	23
1.5.2. Temporal	23
1.5.3. Espacial.....	23
II. MARCO TEÓRICO	24
2.1. Antecedentes: Internacional y nacional	24
2.1.1. Internacional	24
2.1.2. Nacional	28
2.2. Bases teóricas.....	32
2.3. Marco Conceptual	33
2.3.1. Financiamiento.....	33
2.3.2. Crecimiento empresarial	38
2.4 Definición de términos básicos.....	45
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES	48
3.1. Hipótesis General y Específica	48
3.1.1. Hipótesis General.....	48
3.1.2. Hipótesis Específica	48
3.1.3. Operacionalización de variables.....	50

IV. METODOLOGÍA DEL PROYECTO	51
4.1 Tipo de investigación	51
4.2 Diseño de investigación.....	51
4.2. Método de Investigación.....	52
4.3. Población y muestra	52
4.4. Lugar de estudio y periodo desarrollado.....	53
4.5. Técnicas e Instrumentos para la recolección de la información	53
4.6. Análisis y procesamiento de datos.....	54
4.7. Aspectos Éticos en Investigación	55
V. RESULTADOS 57	
5.1. Resultados descriptivos	57
5.1.1 Hipótesis Específica 1.....	57
5.2. Resultados inferenciales	80
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	88
6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados.....	88
6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares.	91
6.2.1. Hipótesis específica 1.....	91
6.2.2. Hipótesis específica 2.....	92
6.2.3. Hipótesis general	93
6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.	94
VII. CONCLUSIONES	96
VIII. RECOMENDACIONES.....	97
IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	98
ANEXOS.....	106

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Margen de Utilidad Operativa 2015-2022 en %.....	53
Tabla 2 Margen de Utilidad Neta 2015-2022 en %	55
Tabla 3 Margen de Utilidad Antes de Impuesto 2015-2022 en %.....	56
Tabla 4 Comparativo entre Pasivo total a capital propio y M. de utilidad neta 2015-2022 en %.....	58
Tabla 5 Comparativo entre deuda a largo plazo sobre capital propio y margen de utilidad antes de impuestos 2015 – 2022 en %.....	59
Tabla 6 Rentabilidad de Activos ROA 2015-2022 en %	61
Tabla 7 Rentabilidad patrimonial ROE 2015-2022 en %	62
Tabla 8 Comparativo Rotación de Cuentas por Pagar y Margen de utilidad operativa 2015-2022 en % y Veces de Rotación	64
Tabla 09 Rotación de Cuentas por Pagar 2015-2022 (veces)	66
Tabla 10 Periodo Promedio de Cuentas por Pagar 2015-2022 (días).....	67
Tabla 11 Apalancamiento Financiero 2015-2022 en %.....	69
Tabla 12 Deuda a Largo Plazo Sobre Capital Propio 2015-2022 en %.....	70
Tabla 13 Pasivo Total a Capital Propio 2015-2022 en %.....	72
Tabla 14 Comparativo Apalancamiento Financiero y ROA.....	73
Tabla 15 Comparativo Apalancamiento Financiero y ROE.....	75
Tabla 16 Prueba de Normalidad del Financiamiento y C. de la utilidad.....	76
Tabla 17 Correlación de Pearson financiamiento y C. de la utilidad.....	77
Tabla 18 Prueba de Normalidad Financiamiento y C. de la rentabilidad.....	79
Tabla 19 Correlación de Pearson financiamiento y C. de la rentabilidad.....	79
Tabla 20 Prueba de Normalidad Hipótesis general.....	81
Tabla 21 Correlación de Pearson del financiamiento y C. empresarial	82

INDICE DE FIGURAS

Figura 1 Margen de Utilidad Operativa 2015-2022 en %	58
Figura 2 Margen de Utilidad Neta 2015-2022 en %	59
Figura 3 Margen de Utilidad Antes de Impuesto 2015-2022 en %	61
Figura 4 Comparativo entre Pasivo total a capital propio y Margen de utilidad neta 2015-2022 en %	62
Figura 5 Comparativo entre Deuda a largo plazo sobre Capital Propio y Margen de Utilidad antes de Impuesto 2015-2022 en %	64
Figura 6 Rentabilidad de Activos ROA 2015-2022 en %	65
Figura 7 Rendimiento de Capital ROE 2015-2022 en %	67
Figura 8 Comparativo Rotación de cuentas por pagar y margen de utilidad operativa 2015-2022 en veces y %	68
Figura 9 Rotación de Cuentas por Pagar 2015-2022 (veces)	70
Figura 10 Periodo Promedio de Cuentas por Pagar 2015-2022 (días)	72
Figura 11 Apalancamiento Financiero 2015-2022 en %	73
Figura 12 Deuda a largo plazo sobre capital propio 2015-2022 en %	75
Figura 13 Pasivo Total a Capital Propio 2015-2022 en %	76
Figura 14 Comparativo Apalancamiento financiero y Rentabilidad de Activos ROA 2015-2022 en %	78
Figura 15 Comparativo Apalancamiento financiero y Rentabilidad patrimonial ROE 2015-2022 en %	79

INDICE DE IMAGENES

Imagen 1 Diagrama de dispersión lineal financiamiento y crecimiento de la utilidad	82
Imagen 2 Diagrama de dispersión lineal financiamiento y crecimiento de rentabilidad	84
Imagen 3 Diagrama de dispersión lineal financiamiento y crecimiento empresarial	86

RESUMEN

El trabajo de investigación denominado “Financiamiento y crecimiento empresarial de la clínica dental Ore S.A.C”, tuvo como objetivo principal determinar la contribución del financiamiento en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Ore SAC 2015 - 2022.

El diseño metodológico utilizado fue no experimental, transversal. El tipo de investigación fue aplicada, cuantitativa - explicativa, y el método de investigación fue hipotético-deductivo. La población y muestra estuvo constituida por la Empresa Clínica Dental Ore S.A.C., se utilizó muestreo no probabilístico y la unidad de análisis estuvo conformado por sus estados financieros de los periodos 2015 -2022.

Para la recolección de datos, se utilizaron técnicas de observación y análisis financiero; como instrumento, guía de observación e indicadores financieros.

Para el análisis y procesamiento de datos, se utilizó la estadística descriptiva e inferencial desarrollado a través del programa Microsoft Excel 2016 y el programa estadístico SPSS.

La investigación, a partir de la prueba inferencial, permitió probar la hipótesis general; en consecuencia, ha quedado demostrado que; existe una contribución directa y significativa del financiamiento sobre el crecimiento empresarial durante el período 2015-2022, ya que, de acuerdo a los resultados de la presente investigación, previo a realizar la prueba de normalidad de los datos, y la determinación de correlación de las variables de estudio, se obtuvo para la hipótesis general un sig. (p-valor de 0.019) y una relación favorable media alta de 79.3%, con lo que se concluyó que el financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Oré S.A.C. 2015-2022.

Palabras clave: Financiamiento, crecimiento empresarial, estados financieros.

ABSTRACT

The main objective of the research work called “Financing and business growth of the Ore S.A.C dental clinic” was to determine the contribution of financing to the business growth of the Ore SAC Dental Clinic 2015 - 2022.

The methodological design used was non-experimental, transversal. The type of research was applied, quantitative - explanatory, and the research method was hypothetical-deductive. The population and sample were made up of the Company Clínica Dental Ore S.A.C., non-probabilistic sampling was used and the unit of analysis was made up of its financial statements for the periods 2015 -2022.

For data collection, observation and financial analysis techniques were used; as an instrument, observation guide and financial indicators.

For data analysis and processing, descriptive and inferential statistics developed through the Microsoft Excel 2016 program and the SPSS statistical program were used.

The research, based on the inferential test, allowed the general hypothesis to be tested; Consequently, it has been demonstrated that; There is a direct and significant contribution of financing to business growth during the period 2015-2022, since, according to the results of this research, prior to performing the data normality test, and determining the weighting of the study variables, a sig. (p-value of 0.019) and a medium-high favorable relationship of 79.3%, which concludes that the financing contributes positively to the business growth of Clínica Dental Oré S.A.C. 2015-2022.

Keywords: Financing, business growth, financial statements.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación denominada “Financiamiento y crecimiento empresarial de la Clínica Dental Oré S.A.C.”, tuvo como objetivo principal determinar la contribución del financiamiento en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Ore SAC 2015 - 2022.

El financiamiento es una forma de agenciarse capital de trabajo con la intención de adquirir un bien para el incremento de las ventas que a su vez le permitirá incrementar las utilidades. Existen empresas que no conocen estas fuentes de financiamiento o los evitan por temor a que se puedan quedar sin empresa por falta de pago, pero lo único que se ocasiona es que no se crezca de manera rápida como otras empresas que si usan financiamiento y lo controlan de manera adecuada.

El crecimiento empresarial es la consecuencia de una buena gestión financiera y el buen uso de los recursos de la empresa. Parte de la gestión financiera es buscar capitales frescos que ayuden al crecimiento de la empresa y esto se logra de manera efectiva con el financiamiento externo o interno.

Es por ello que se seleccionó este tema de investigación debido a que existen empresas que desconocen las diferentes formas de financiamiento que existen en la actualidad y a las cuales pueden acceder para que se impulse crecimiento empresarial.

También, con este estudio se dispondrá de información que permita orientar a las personas interesadas en temas de financiamiento de activos no corrientes.

Para el desarrollo de esta investigación, se optó por el diseño no experimental, transversal, de enfoque cuantitativo. La población y muestra estuvo conformada por la Empresa Clínica Dental Ore SAC, siendo la unidad de análisis sus estados financieros comprendidos entre los años 2015 – 2022. La técnica utilizada fue la observación y análisis financiero. El instrumento fue la guía de observación y los indicadores financieros, y para el tratamiento de los datos, se usó el programa estadístico SPSS versión 25 y el programa Microsoft Excel.

Los resultados del presente trabajo de investigación no serán

generalizados. La presente tesis está estructurada en seis capítulos, los cuales se detallan a continuación:

1° Capítulo: se desarrolla la descripción de la realidad problemática, asimismo se formula el problema general y los específicos, se establece los objetivos específicos y general, y las delimitantes del estudio.

2° Capítulo: se desarrolla el marco teórico, que contiene los antecedentes de la investigación, las bases teóricas, el marco conceptual y la definición de los términos básicos.

3° Capítulo: se presenta la hipótesis general y las específicas, la definición conceptual de las variables, y la operacionalización de variables.

4° Capítulo: se aborda el diseño metodológico, que contiene el tipo y diseño de investigación, el método de la investigación, la población, muestra, lugar y periodo de estudio, así como también las técnicas e instrumentos de recolección de toda la información para el procesamiento de los datos.

5° Capítulo: se desarrolla los resultados de la presente investigación.

6° Capítulo: se desarrolla la discusión de resultados, que estará compuesta por la contrastación y demostración de hipótesis con los resultados, la contrastación de los resultados con otros estudios similares y termina ese capítulo con lo concerniente a la responsabilidad ética de acuerdo a reglamentos vigentes.

Finalmente, se expresa las conclusiones y recomendaciones a las que se llegó en el presente trabajo de investigación.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática.

A nivel mundial, el escenario económico requiere que los empresarios implementen estrategias para triunfar en un mercado altamente competitivo. Este antecedente hace necesario que los emprendedores planifiquen adecuadamente sus actividades para que puedan tomar decisiones acertadas, especialmente en el manejo de los recursos monetarios y la disposición oportuna del efectivo de la empresa, a fin de mantener un equilibrio entre el activo y el pasivo circulantes, ayudando al desarrollo económico de la empresa. Pérez et al. (2016).

A nivel de Latinoamérica, el panorama de las empresas en estos países es difícil si quieren trabajar sin optar por algún medio de financiamiento que oferta el mercado financiero. El crecimiento sin financiamiento es más lento y detiene el crecimiento de la compañía.

Bancayan, (2019) refiere lo siguiente:

El fondo de riesgo, la emisión de acciones, los bonos, el leasing y el factoring, entre otros, son algunas de las muchas opciones de financiación externa disponibles en Colombia. Estas fuentes de financiación son una buena alternativa para solucionar los problemas de liquidez a corto y mediano plazo de la organización o proyecto; sin embargo, estas alternativas deben ser examinadas cuidadosamente y se debe elegir la mejor opción para la empresa con el fin de evitar la obligatoriedad posterior, la crisis actual y por las cuáles los cambios de gobiernos generan cierta incertidumbre en la economía. (pp. 58 -59).

A nivel Perú, Avolio (2018), Directora General y Administrativa de CENTRUM – Católica en su libro titulado: “Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES)” refiere lo siguiente:

En relación a esta situación, los estudios recientes demuestran que las pequeñas empresas no perduran en el mercado, ya que diversos factores influyen en la decisión de disolver sus negocios porque no desarrollan estrategias de gestión financiera para el crecimiento del negocio, no afrontan los riesgos del mercado, no tienen una gestión óptima de los recursos financieros y no prestan atención al crecimiento de sus negocios, considerando que la gestión financiera no es la más importante para las empresas mypes. (p. 79)

Así, la empresa Clínica Dental Ore S.A.C, es una empresa dedicada a las actividades médicos Odontológicos y se encuentra ubicado en Av. Crnl. Samuel del Alcázar Nro. 957 Urb. Ventura Rossi (Altura Grifo Shell) Lima - Lima – Rímac. El problema que presenta la empresa es que no se evidencia crecimiento empresarial constante, debido a que los recursos propios de los accionistas, son empleados para su financiamiento

Además, se observa, que durante el periodo de estudio, solo han obtenido financiamiento externo en un año, impactando en el incremento de las utilidades de la empresa, y ocasionó restricciones económicas, que no les permitió la apertura de un nuevo local para la atención de los clientes, quienes no podían ser atendidos por la falta de espacio y de comodidades propias de un consultorio odontológico, para la consulta.

Finalmente, la falta de uso constante de fuentes de financiamiento, perjudica la rentabilidad patrimonial, debido a que la falta de incremento de las utilidades, perjudica a los accionistas por los aportes que deben efectuar a la compañía.

Por lo tanto, a través del presente trabajo se trata de analizar cómo el financiamiento contribuye en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Ore SAC 2015-2022.

1.2. Formulación del Problema

1.2.1. Problema General Problema general:

¿Cuál es la contribución del financiamiento en el crecimiento empresarial

de la Clínica Dental Ore SAC 2015 - 2022?

1.2.2. Problemas específicos:

- ¿Cómo contribuye el financiamiento en el crecimiento de la utilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015-2022?
- ¿Cómo contribuye el financiamiento en el crecimiento de la rentabilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015-2022?

1.3. Objetivos de la Investigación

1.3.1. Objetivo General

Determinar la contribución del financiamiento en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Ore SAC 2015- 2022

1.3.2. Objetivos Específicos

Establecer la contribución del financiamiento en el crecimiento de la utilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015-2022

Determinar la contribución del financiamiento en el crecimiento de la rentabilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015-2022

1.4 Justificación

El presente trabajo de investigación, tiene las siguientes justificaciones:

Justificación Teórica

La investigación se justifica, puesto que se busca realizar un debate académico, relacionado al financiamiento al que optan las pequeñas y medianas empresas, en busca de ampliar el conocimiento y poder crecer empresarialmente, convirtiéndose en una fuente de referencia para futuras investigaciones. Es de importancia porque se profundiza en los elementos teóricos vigentes sobre la variable independiente: financiamiento, y la variable dependiente crecimiento empresarial.

Justificación práctica

Desde el punto de vista práctico, se justificó la investigación dada la relevancia del financiamiento en el crecimiento empresarial de la empresa objeto de estudio, a fin de poder mejorar su rentabilidad, su liquidez, y seguir brindando servicio de calidad a sus clientes, de manera que se pueda conocer de qué manera la variable independiente contribuye en la variable dependiente, en donde de los resultados que se obtengan permitirán dar recomendaciones a la empresa a fin de tener un crecimiento empresarial adecuado.

1.5 Delimitantes de Investigación

1.5.1 Teórica

La investigación se desarrolló con las bases teóricas de las variables de estudio: financiamiento y crecimiento empresarial.

1.5.2. Temporal

El periodo materia de análisis está delimitado a los periodos 2015- 2022.

1.5.3. Espacial

Esta investigación se desarrolló en Lima, Perú, en la empresa Clínica Dental Ore S.A.C, ubicada en el distrito del Rímac.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes: Internacional y nacional

2.1.1. Internacional

Soriano (2022) en su investigación “Financiamiento y Crecimiento empresarial de la Asociación Agropecuaria 3 de Julio del Recinto Santa Rita, Cantón Jipijapa, periodo 2017-2020”, tuvo como objetivo “Analizar como el financiamiento ha contribuido al crecimiento empresarial de la Asociación Agropecuaria 3 de Julio del recinto Santa Rita, cantón Jipijapa, periodo 2017-2020” (p.10). Este estudio empleó el método inductivo, deductivo, analítico; la técnica fue la entrevista y encuesta, aplicada a una población conformada por 30 miembros. El autor concluyó que:

El sistema financiero público ha efectuado grandes desembolsos de crédito al micro y pequeño productor principalmente, todo con el fin de incorporarlos al modelo de desarrollo económico y lograr en ellos el buen vivir, por lo tanto, a tal sociedad le falta conocimiento respecto al tema. También, la producción agropecuaria es indispensable en el desarrollo económico del país, incluye dentro de sí a la gran mayoría que necesita desarrollarse económicamente, es decir, a personas de zonas rurales que encuentran en esta actividad un modo de ganarse la vida. Finalmente, en la actualidad con la aportación de 18 socios lograron una aportación que asciende a los \$7600,00 fondos utilizados para el sembrío de maíz en su gran mayoría específicamente el 62% y dicha rentabilidad serán distribuidos para los costos operacionales de la institución. (pp. 58-59).

Urgiles & Plúas (2023) desarrollaron su investigación, que tuvo como objetivo “analizar las fuentes del financiamiento y su efecto en las finanzas de los emprendedores Pymes dedicados a la actividad comercial” (p. 6).

Estos autores refieren que el enfoque de investigación fue mixto, de alcance descriptivo-correlacional, no experimental y transversal. La población

estuvo conformada por 4,842 empresas, de las cuales, se optó por una muestra de 356 empresas, la técnica empleada fue la encuesta y como instrumento, el cuestionario. Los autores concluyeron:

Que estas empresas Pymes tienen problemas al momento de buscar financiamiento para la obtención de recursos y contribuir hacia el crecimiento de la Pymes, haciendo que se estanque y teniendo como único medio de financiamiento el apalancamiento con proveedores u obtención de fondos por terceros en el corto plazo, con esto la empresa compromete su liquidez haciendo que todos sus esfuerzos se concentren en el pago de sus acreedores en el corto plazo. También, que estas Pymes poseen un endeudamiento muy significativo, teniendo comprometidos sus activos en su gran parte; lo que se destaca es que esos pasivos en la mayoría de las empresas se encuentran mayormente concentrado en los pasivos corrientes; esto genera beneficios como una carga financiera reducida pero no permite que la empresa pueda desarrollarse porque sus flujos están comprometidos en mayor cantidad. Así mismo, En relación al endeudamiento y la rentabilidad se concluye si existe una influencia entre ambas variables. Finalmente, que las empresas no poseen políticas ni lineamientos establecidos pertinentes para la elección de la mejor alternativa de financiamiento. (pp. 82-83).

Gonzales (2022) en su tesis “Desarrollo empresarial y fuentes de financiamiento para las Pymes en el distrito especial, turístico y cultural de Riohacha”, tuvo como objetivo “Determinar la relación entre el desarrollo empresarial y las fuentes de financiamiento para las pymes en el Distrito Especial, Turístico y Cultural de Riohacha”. (p.11). La metodología fue de enfoque cuantitativo, investigación básica, descriptiva, correlacional, alcance transeccional, transversal, diseño no experimental. La población y muestra estuvo constituida por 18 gerentes, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento, cuestionario. El autor concluyó:

Que las empresas tienen presentes primeramente el liderazgo siendo una guía, seguido de la cultura organizacional, teniendo presente la gestión del conocimiento en el área y finalmente el crecimiento económico donde analizan las oportunidades existentes impulsándolos hacia su desarrollo empresarial. También, que, obtienen el éxito por medio de la innovación, teniendo un personal idóneo con fortaleza en la competencia del talento humano, así como del uso adecuado del sistema promocional. Así mismo, emplean a las fuentes de financiamiento a corto y largo plazo, se observa que acuden en primer lugar a las fuentes de financiamiento a corto plazo, sin embargo, pocas veces utilizan financiamiento a largo plazo para el funcionamiento de las empresas. También, que estrategias de financiamiento, son medianamente efectivas, por cuanto el endeudamiento son el principal financiamiento utilizado, seguido de los créditos comerciales y las acciones preferentes. Finalmente, existe relación directamente positiva media, con tendencia a positiva considerable, siendo esta relación directamente proporcional importante entre ambas variables, la cual una incide en la otra. (pp.112-114).

Cruz (2020) en su investigación “Necesidades y Fuentes de financiamiento requeridas por las microempresas Pymes, en la ciudad de San Salvador de Jujuy en el año 2019”, tuvo como objetivo general “Determinar las necesidades de financiamiento y las fuentes de financiamiento más utilizadas por las microempresas, en la ciudad de San Salvador de Jujuy en el año 2019” (p.14). La metodología empleada fue el método descriptivo, de enfoque mixto, diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento fue un cuestionario. La población y muestra trató de 16 microempresarios. El autor llegó a las siguientes conclusiones:

Que en primer lugar los dueños de las microempresas jujeñas, necesitan financiarse para lograr la ampliación del local o empresa en primera instancia, también para obtener bienes de capital, y por último invertir en muebles y útiles, que incluyen los equipos

informáticos computadoras de escritorio, notebooks, celulares, etc. También que las fuentes de financiamiento elegidas por los empresarios jujeños, son de recursos propios, y si optan con financiarse con terceros, lo harán por medio de sus proveedores. Así mismo, en relación al tipo de financiamiento que recurren con mayor frecuencia, es el financiamiento propio, por encima del financiamiento de terceros. Finalmente, al endeudarse con terceros, no incluyen en su plan de negocios el efecto del endeudamiento, ni tampoco trasladan ese efecto en la determinación de los precios de los bienes y servicios, que comercializan. (p. 36).

Aponte (2022), en la investigación “Financiamiento de las Mypes comerciales de los distritos 1-2 del Municipio de Viacha”, tuvo como objetivo de la investigación “determinar si el financiamiento beneficia a las MYPES comerciales de los distritos 1-2 del municipio de Viacha” (p.5). La metodología utilizada fue el enfoque cuali – cuantitativo no experimental de tipo transversal. Esta investigación se realizó en los distritos 1 y 2 del municipio de Viacha del Departamento de La Paz, donde la población de estudio fueron las 570 empresas comerciales localizadas en los mencionados distritos, mediante la aplicación de la fórmula estadística de población finita, se obtuvo una muestra de 230 empresas comerciales. El autor concluyó que:

Los resultados de la investigación demuestran que el financiamiento formal es el más utilizado por las Mypes comerciales de los distritos 1 y 2 de Viacha, y que el mismo por lo general es destinado a la inversión en capital de trabajo, específicamente a la compra de mercaderías. También, se tuvo dificultades para poder obtener información de los dueños de las Mypes comerciales, esta limitación no permitió poder realizar un estudio mucho más cuantitativo con información monetaria y de característica privada, como ser: ventas mensuales, patrimonio con el que se inició el negocio, gastos en sueldos, pagos por gastos financieros, etc. Finalmente, Los micro y pequeños empresarios, no hacen uso

alguno de fuentes de financiamiento formales diferentes a las de los bancos múltiples, Instituciones Financieras de Desarrollo y Bancos Pymes, se sugiere que se realicen futuras investigaciones que indaguen este fenómeno. (p. 13).

2.1.2. Nacional:

Murga (2023) en su investigación tuvo como objetivo “Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Shalom Empresarial S. A.C de Ayacucho, 2022”. (p. 22) La metodología fue No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. La población fueron todas las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú. La muestra fue la empresa “Shalom Empresarial S.A.C” de Ayacucho. La técnica empleada fue la revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y el análisis comparativo. El instrumento fueron las fichas bibliográficas y la guía de entrevista. El autor concluyó:

Que según el financiamiento se debe evaluar principalmente a través del tiempo, las tasas de interés y los costos totales incurridos, y se debe tomar una decisión firme para obtener financiamiento al menor costo. También, que se obtuvo financiamiento de entidades financieras públicas y no bancarios formales, con una tasa de interés menores de 4%. Asimismo, que las MYPEs sustentan sus actividades económicas a través del manejo de fondos internos y externos del sector privado y no bancario formal. En rentabilidad las pequeñas y medianas empresas han logrado muy buenas utilidades en diferentes áreas, lo que tiene como efecto aumentar sus ganancias. Finalmente, que el financiamiento fue de fuentes interna y externa con tasa de interés menor, también en ocasiones tratan de adherirse a estrategias para aumentar la rentabilidad. (pp. 77-78).

Estela & Rabanal (2022) (Estela Infante & Rabanal Cachay, 2022) en su investigación tuvo como objetivo “determinar la relación entre la inclusión financiera y el crecimiento empresarial en las MYPES del sector lácteo del distrito de Cajamarca, 2020”. (p. 21) Se planteó una metodología con enfoque cuantitativo, alcance descriptivo No-Experimental y corte transversal o transeccional. Además, se consideró una población de 24 MYPES, de las cuales se tomó a 14 MYPES para el presente estudio. Se utilizó el cuestionario como instrumento de medición y los datos obtenidos fueron procesados y analizados en SPSS. Los autores concluyeron que:

Se obtuvo un nivel de significancia bilateral de 0.04, y un coeficiente de correlación de Pearson de 0,504, siendo esta calificada como una “correlación positiva media”, pues gracias al acceso y uso de la inclusión financiera las MYPES lácteas cajamarquinas han logrado expandir sus mercados. También, se obtuvo un nivel de significancia bilateral de 0.03, y un coeficiente de correlación de Pearson de 0,477, siendo esta calificada como una “correlación positiva débil”, pues debido al uso de los diferentes productos y servicios financieros, las empresas lácteas cajamarquinas tuvieron la posibilidad de incrementar el volumen de sus ventas gracias a los diferentes medios de pago y al financiamiento productivo que el sistema financiero ofrece. Finalmente, se obtuvo un nivel de significancia bilateral de 0.02, y un coeficiente de correlación de Pearson de 0,193, siendo esta calificada como una “correlación positiva muy débil”, pues el nivel de acceso que el sistema financiero ofrece es trascendental para que las empresas lácteas cajamarquinas tengan conocimiento de todos los productos y servicios que se oferta y hagan uso de acuerdo a sus necesidades. (p. 38).

Tasayco & Bocanegra (2020) plantearon como objetivo de su investigación “establecer la relación de la variable independiente Gestión financiera con la variable dependiente Crecimiento empresarial de la empresa indicada”..(p. 17). La metodología de investigación empleada fue de enfoque

cuantitativo, de tipo básico, de nivel descriptivo correlacional, de diseño no experimental, de corte transversal, de método hipotético deductivo analítico. La población muestral fue no probabilística por conveniencia constituida por 24 trabajadores de las áreas de contabilidad, finanzas y administración. Para la recolección de datos se utilizó el instrumento cédula de cuestionarios con la técnica de la encuesta con una corta conversación para persuadir a los encuestados. Los autores concluyeron que:

La planificación financiera, los objetivos de la gestión financiera y las funciones financieras se relacionan con las características del crecimiento, con las clases del crecimiento empresarial y con los factores y elementos para crecer financieramente. También, los elementos de la planificación, las finanzas, los recursos y las clases de planificación financiera, tiene relación con la persecución de mejores resultados, de la fortaleza y bienestar empresarial y la mayor participación del mercado de la empresa Abiex S.A. de Lima. Asimismo, que el maximizar el valor de la empresa, el rentabilizar las operaciones y el asumir los riesgos financieros, se relacionan con el crecimiento empresarial, administrativo y con el crecimiento estratégico de la empresa. Finalmente, las informaciones de los estados financieros, la función de organización y control y los presupuestos, costos y gastos, se relacionan con los factores y elementos para crecer empresarialmente con el adquirir competencias gerenciales, con el obtener habilidades financieras y con la conciencia y gestión gerencial en la empresa indicada. (p. 96).

Calderón (2022) en su investigación tuvo como objetivo “determinar de qué manera el adecuado uso del financiamiento puede tener un gran impacto en el desarrollo de la empresa H&S General Service S.R.L.”. (p. 27). Esta investigación fue de diseño no experimental, cuantitativa, descriptiva y correlacional. La técnica empleada para la recopilación de datos fue a través de la encuesta. El instrumento utilizado fue el cuestionario. También se hizo uso de

las técnicas de procesamiento de datos. El autor llegó a las siguientes conclusiones:

El financiamiento es muy importante para toda empresa, ya que gracias a ello procede como un motor sobre el cual marcha la empresa. Una compañía puede escoger entre diferentes formas para obtener financiamiento, y puede aplicar más de una o más opciones. También, tener un plan y que esto permita optimizar el fortalecimiento financiero de la compañía para poder obtener fuentes de financiamiento a corto y largo plazo, ya que nos permite obtener liquidez y también la posibilidad de obtener nuevos activos que ayudan a mejorar el nivel de desarrollo empresarial. Así mismo, no existe un plan financiero de corto, mediano y largo plazo, que ayude a establecer políticas de financiación que prevengan los distintos problemas, tales como los de liquidez en la empresa, que atentan en contra el desarrollo de la empresarial, las distintas necesidades de inversión y sobre todo los pagos de obligaciones. (p. 39).

Barahona (2023) en su trabajo tuvo como objetivo “Determinar la influencia del financiamiento crediticio en el crecimiento de las ventas de las MYPES del Mercado Central–sección prendas de vestir en Cutervo, periodo 2022” (p. 18). La metodología de la investigación fue de enfoque cuantitativo, diseño no experimental y nivel correlacional. La muestra estuvo conformada por 52 MYPES, y las técnicas de recolección de datos que se emplearon fueron el análisis documental y la encuesta. El autor concluye:

Que la situación actual de las 52 Mypes del mercado, ha tenido un incremento en el nivel de ventas, lo que indica que han tenido que realizar un préstamo, con un plazo mayor a 12 meses, o invirtieron con capital propio, sin realizar préstamos a terceros, el cual ha tenido un crecimiento en los niveles de ventas lento. También, El nivel de ventas de las MYPES del Mercado se encuentra en un nivel regular en un 50%, debido al nivel de informalidad que existe en

estas Mypes. Finalmente, Se determinó que la influencia del financiamiento crediticio en el crecimiento de las ventas de las MYPES del Mercado, es significativa y alta, debido a que se obtuvo un coeficiente de correlación igual a 0,833, y un sig. Bilateral igual a 0,000, se acepta la hipótesis de la investigación: El financiamiento crediticio influye significativamente en el crecimiento de las ventas de las MYPES del mercado central-sección prendas de vestir en Cutervo, periodo 2022. (p. 110).

2.2. Bases teóricas

✓ Teorías de las finanzas

Levy (2019) menciona las diferentes teorías del financiamiento:

Los supuestos teóricos principales de la **teoría heterodoxa**

Entre los supuestos principales de las teorías del financiamiento encontramos que el dinero: (a) es una relación social que (b) constituye una deuda a la que (c) se le asigna un valor, (d) está determinado por la demanda y por tanto (e) es endógeno y (f) no es neutral. La corriente de las teorías heterodoxas de la financiación rechaza el supuesto de no-neutralidad del dinero, porque ello supondría: condiciones de pleno empleo, total flexibilidad de los precios, existencia de mercados competitivos y que la oferta determina la demanda.

- Keynes: el financiamiento y el proceso de fondeo

En la **Teoría general de Keynes** el motivo de financiamiento no está incluido en los determinantes de la demanda de dinero, sino que indica solamente la existencia del motivo de negocios. Los bancos, entonces, son los proveedores de financiamiento (vía depósitos contra sí mismos), mientras que el mercado de capitales es el que intermedia los ahorros (vía títulos y acciones).

- **Circuitistas:** las deudas y el ahorro en el crecimiento económico El planteamiento de los circuitistas analiza los flujos de

fondos entre empresas, bancos y familias, que suponen la creación de deudas, la generación y realización de producción y la destrucción de deudas. (pp.211-214).

-

✓ **Teoría clásica**

Al mismo tiempo, Daza (2015) hace referencia a: Cuatro teorías del crecimiento empresarial. Para empezar, la “teoría clásica”, aquí se consideraba que empresas de menor tamaño crecían en niveles más altos en comparación que las empresas más grandes, esta teoría es producto del estudio de las economías de escala (a mayor producción, menor costo unitario). En segundo lugar, está el “planteamiento behaviorista”, refiere que la administración gerencial y la producción son claves para el crecimiento empresarial. En tercer lugar, el “planteamiento estocástico” define al crecimiento como un proceso aleatorio (el tamaño de la empresa es irrelevante para el crecimiento). Y, por último, “la teoría del aprendizaje”, la cual está basada en la capacidad de aprendizaje y adaptabilidad de las empresas frente a la competencia del mercado. (p. 16).

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Financiamiento

Concepto

“El financiamiento consiste en proporcionar los recursos necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica.” (Lerma Kirchner et al. 2007, p.43).

La importancia del financiamiento radica en que este, según los autores Chagerben et al. (2017) “permitirá mantener las operaciones y aumentar la capacidad productiva generando más ingresos”. (p. 791)

Según Poveda (2015), “las fuentes de financiamiento son muy variadas, menciona que toda organización para realizar sus actividades necesita de recursos financieros (capital), aunque muchas veces al elaborar el plan

financiero no se tienen en cuenta algunas, y se tiende a hacer uso únicamente de las más corrientes: las ayudas públicas, los préstamos especiales para la empresa”. (p. 880)

Alarcón, (2016) “Financiamiento es la obtención de recursos o medios de pago, que se destina a la adquisición de bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas”. (p. 89)

Urgiles & Plúas (2023) dicen que:

El financiamiento empresarial consiste en la capacitación de recursos financieros para la compra de activos corrientes o no corrientes, en todo caso, el principal propósito es el desarrollo y crecimiento de la empresa; un financiamiento puede darse con capital ajeno o capital propio; al hablar de capital ajeno se refiere a la obtención de fondos mediante: créditos bancarios, sobregiros, préstamos bancarios, préstamos de empresas, emisión de bonos, papel comercial, hipotecas, entre otros; por el lado del capital propio se tiene: la reinversión de las ganancias retenidas, aportación de capital de socios; en cualquiera de los dos tipos de financiamiento, existe un factor común que es el costo que se debe de pagar por la obtención de dichos capitales, en el caso de las fuentes externas, son previamente establecidos basados en tasa de interés referenciales; pero en el caso de las fuentes internas el costo sería el rendimiento que espera obtener el accionista o inversionista (p. 13).

Importancia

Mantey & Noemí, (2013): “Un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede

tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños el negocio en el momento en que el negocio fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos". (p. 132).

Clasificación de las fuentes de financiamiento

Existen diferentes maneras de clasificar las diversas formas de financiamiento, por ejemplo, (Casanovas & Bertrán, 2013) clasifica las fuentes de financiamiento desde 4 grandes perspectivas, las cuáles serán detalladas a continuación:

➤ **Desde la concepción clásica**

Desde esta perspectiva, (Casanovas & Bertrán, 2013) mencionan que el término "financiación" deriva de la consideración de dos formas de realizar las aportaciones de financiamiento; la primera es aquella que tiene lugar a través de la financiación propia, y, la segunda, aquella que tiene lugar mediante la financiación ajena. Lo anterior se puede esquematizar de la siguiente manera:

Financiamiento:

- a) Aportes propios: Financiación propia externa y financiación propia interna
- b) Aportes ajenos: Financiación externa

Desarrollando los conceptos de los tres recuadros de la última columna, se entiende por financiación propia externa, como aquella que aportan los accionistas desde el exterior de la empresa. La financiación propia interna o también denominada "autofinanciación", es aquella generada por la propia empresa, como ser; los resultados acumulados. La financiación externa es aquella aportada por los acreedores de la empresa, como ser: préstamos recibidos.

➤ **Desde la concepción moderna**

La concepción moderna simplifica la clasificación anterior en dos tipos de fuentes de financiamiento; financiamiento interno y financiamiento externo. Dentro del financiamiento interno y externo, (Casanovas & Bertrán, 2013) considera que están presente los siguientes respectivamente;

- ✓ Financiación interna;
 - ❖ Retención de beneficios.
 - ❖ Financiación procedente de las ventas.
 - ❖ Amortizaciones.
 - ❖ Reservas y provisiones.
 - ❖ Financiación por modificación del patrimonio.
 - ❖ Disminución del patrimonio necesario a la explotación.
 - ❖ Venta del patrimonio no necesario.
- ✓ Financiación externa
 - ❖ Financiación procedente de nuevas aportaciones de capital realizada por los accionistas.
 - ❖ Financiación por créditos o préstamos o emisiones de deuda, es decir vía mercado de capitales.

Fuentes de Financiamiento a Corto Plazo

Para Ross, et al. (2018); refieren que las fuentes de financiamiento como préstamos a corto plazo asegurado que implica la cesión en muchos casos de activos de la empresa; en donde el prestamista tiene gravamen sobre los activos que hayan dado en garantía y dispone de un recurso legal contra el prestatario. Pueden ser fuentes internas o externas.

Fuentes de Financiamiento a largo plazo

Según Gitman & Zutter (2016), es el financiamiento con un vencimiento inicial de un año o más. La deuda a plazo, las utilidades retenidas, el arrendamiento operativo y financiero, así como también los instrumentos financieros 48 bursátiles, representan fuentes de financiamiento de largo plazo, tanto internas como externas para las empresas ante la búsqueda de recursos monetarios que permitan financiar sus operaciones. De acuerdo con Ruíz & Puértolas (2013), esta es la fuente de financiación para los recursos permanentes de la empresa, es decir, activos fijos o no corrientes o parte del capital de trabajo que la empresa necesita para mantener su operación. De igual manera, consideran como instrumentos de financiación ajena de largo plazo a: Los préstamos bancarios, los contratos de leasing, la emisión de obligaciones.

DIMENSIONES

- ✓ Deuda a corto plazo

“Para empezar, las opciones de financiamiento a corto plazo engloban aquellos métodos para conseguir liquidez inmediata que sirven para solucionar algunos problemas de responsabilidades económicas relacionados directamente con las operaciones rutinarias de la empresa, como pagar a proveedores, cubrir el monto de la nómina o comprar maquinaria, entre muchas otras acciones” (Feliu, 2021).

- ✓ Deuda a largo plazo

“Se considera como deuda a largo plazo todo aquel importe de deuda pendiente de pago con un vencimiento superior a los 12 meses”. (BBVA Spark, 2023).

INDICADORES

- ✓ Rotación de cuentas por pagar

“Nos informa acerca de las veces que rotan las cuentas por pagar de la empresa”. (Marco, 2020)

- ✓ Periodo promedio de cuentas por pagar

“Este ratio muestra el número de días que la empresa tarda en pagar, se puede ver los proveedores, con respecto a la concesión de crédito”. (Marco, 2020)

✓ Apalancamiento financiero

“El apalancamiento financiero consiste en utilizar algún tipo de mecanismo (como deuda), para aumentar la cantidad de dinero que podemos destinar a una inversión.” (Velayos, 2020)

✓ Pasivo total a capital propio

Es el conjunto de bienes, derechos y obligaciones con los que una persona, grupo de personas o empresa cuenta y los cuales emplea para lograr sus objetivos. Se puede entender como sus recursos y el uso que se les da a estos. (Sánchez, 2020).

✓ Deuda a largo plazo sobre capital propio

“Este ratio evaluar la proporción de financiación ajena que posee la empresa frente a su patrimonio, es decir, es un cociente que representa el porcentaje total de la deuda que tiene una empresa con relación a sus recursos propios.” (BBVA, s.f.)

2.3.2. Crecimiento empresarial

Concepto

Dueñas (2020), afirma que “La expansión que realiza la empresa hacia nuevos mercados, tanto geográficos como de clientela es una cuestión de crecimiento empresarial” (p. 341)

Hay que mencionar además que es el proceso mediante el cual el empresario y su personal adquieren o fortalecen habilidades y destrezas, que benefician el mejor manejo de los recursos de su empresa, la innovación de productos y procesos, de tal manera que ayude al crecimiento de la misma, es importante destacar que el desarrollo empresarial es, a su vez, un proceso integral de conocimiento donde se pretenden abarcar los conceptos necesarios que se comprenden en el proceso de convertirse en empresario y de lograrlo de forma profesional y exitosa. (Mejía, 2016).

Soriano (2022) dice que el crecimiento empresarial es el proceso que una compañía efectúa para mejorar sus estrategias y alcanzar el éxito en determinados aspectos, según sus necesidades u objetivos actuales, este crecimiento puede lograrse a través del aumento de ingresos por un mayor volumen de ventas o de sus servicios. (p. 30).

Vásquez (2020), indica que el crecimiento empresarial tiene dos aspectos; 1) Se mide por la cantidad de trabajadores que laboran en la empresa y 2) Por la cantidad de activos fijos que posee la empresa, listos para el ejercicio empresarial en sus actividades diarias.

Características del crecimiento empresarial

Vásquez (2020), mencionan las siguientes características:

- 1) Persecución constante de mejores resultados y positivos.
- 2) Adopta la forma de estrategia empresarial para el crecimiento.
- 3) Signo de fortaleza y de bienestar empresarial con rentabilidad.
- 4) Grandes expectativas en el tiempo y en el espacio.
- 5) Salud y fortaleza empresarial para enfrentar a futuros negocios.
- 6) Depende del momento y las circunstancias.
- 7) Desempeño económico dinámico del negocio.
- 8) Expansión a nuevos mercados o mayor participación del mercado.
- 9) Incremento de las ventas o magnitudes económicas y financieras.
- 10) Posicionamiento, segmentación y nicho de mercado.

Importancia del crecimiento empresarial

Rodrigues (2023) indica que el crecimiento empresarial permite que la rentabilidad de una empresa se incremente; y esto se logra a través de acciones como:

- Aprovechamiento de nuevas oportunidades de mercado
- Expansión de productos o servicios a distintos territorios
- Respuesta a todas las demandas del mercado

- Aumento de la participación en el mercado y capitalización de tu marca
- Estímulo a la innovación para diferenciarte de tus competidores

Además, es importante porque contribuye a captar nuevos clientes, conservar a los trabajadores de talento y mejorar las condiciones laborales de los colaboradores. También permite apostar por nuevos productos y servicios, consolidar un área de desarrollo o simplemente llegar a nuevos territorios.

Clases de crecimiento empresarial.

En su investigación Dueñas (2020) en su investigación llamada “Exoneración del Impuesto General a las Ventas por Ley N° 27037 y el crecimiento empresarial en la Cooperativa Cafetalera Maranura de la Provincia La Convención. 2017”, afirman que existen diversos tipos de crecimiento empresarial, tal como sigue a continuación que lo explicamos:

1) El crecimiento empresarial interno Que es un proceso que suele ser lento por el aumento de las ventas y es el modo inicial de crecimiento, que comienza desde la aparición de la empresa. Al ser un proceso lento, la competencia puede expandirse u obtener ventajas, lo que constituye la principal desventaja. Sin embargo, también hay beneficios, ya que permite la estabilidad económica al evitar la acumulación de deudas externas que conllevan intereses y gastos. Eyzaguirre (2019).

2) El crecimiento empresarial externo Consiste en la fusión, el cual es un mecanismo legal para alcanzar mejores resultados organizacionales de crecimiento empresarial; es decir, externamente la fusión podrá darse por fusión por absorción o fusión por incorporación; entonces, este crecimiento empresarial deberá favorecer a ambas empresas, quienes son los beneficiados serán los socios accionistas o dueños de las empresas que alcanza a sus trabajadores que no se

quedan sin empleo y a sus proveedores, orientados obviamente a servir mejor a sus clientes internos y externos. (Dueñas, 2020).

3) Crecimiento empresarial en lo administrativo Los aspectos administrativos son los que inciden en las áreas de recursos humanos, contabilidad y finanzas. También incide en la concienciación de los propietarios sobre la necesidad de gestionar sus propias empresas y de invertir en formación tanto para los propietarios como para los empleados. Vásquez (2020).

La mayoría de las micro o pequeñas empresas, según la investigación, son negocios familiares, por lo que los microempresarios desean que sus hijos continúen con el negocio y lo amplíen ya que consideran que su tiempo ha llegado a su fin y han logrado todo lo que podían. (Balbín & Bellido, 2019).

4) Crecimiento empresarial en lo operativo Los aspectos identificados en lo operativo implican la gestión de inventarios, las estrategias de precios y los retos de marketing. Como resultado de los hallazgos e investigaciones realizadas, así como de la continua aparición de nuevas empresas, los empresarios se ven obligados a desarrollar estrategias para seguir siendo competitivos en el mercado. Estas estrategias se centran en mejorar la calidad de los productos, ofrecer a los clientes una propuesta novedosa y dirigirse a nuevos mercados objetivo, teniendo en cuenta el crecimiento de la cuota de mercado para aumentar las ventas. (Dueñas, 2020).

5) Expansión estratégica de la empresa El estudio reveló que pocas empresas tienen un plan estratégico de negocios, la mayoría funciona en modo robot sin tener en cuenta una misión y una visión, y sólo utilizan el dinero para seguir comprando y pagando cosas. Los factores que más destacan son el acceso al capital, la ausencia de una visión a largo plazo, la planificación, la investigación y el conocimiento de nuevos mercados. (Dueñas, 2020).

6) Crecimiento empresarial con aspectos externos Los aspectos son la corrupción, la informalidad, la tecnología y la falta de apoyo del

Estado y de los gobiernos. La mayoría de las empresas y negocios locales y el gobierno no promueve las campañas de cultura de formalización y esto tiene muchos efectos negativos como la corrupción, la falta de acceso a mejores tasas de interés por parte de las instituciones financieras y la competencia desleal entre los propios empresarios, que frecuentemente desconocen estos aspectos. Son informales porque creen que el gobierno les cobra altos impuestos, así como por la comodidad de no pagar renta en un local. (Dueñas, 2020).

7) Factores personales para la expansión del negocio

Son aquellos elementos que provienen del mundo interior de un individuo, aquellas motivaciones que fueron arraigadas en el desarrollo personal y social del mismo empresario; por lo general, los hijos terminan trabajando en el mismo campo que sus padres, aunque hay algunos casos de amigos que instruyen a sus amigos sobre el funcionamiento de una industria específica, todo ello de manera empírica; sin embargo, con el avance de la tecnología, la implementación de las capacitaciones para los dueños de las empresas y negocios pequeñas, para los hijos de los dueños de estas empresas y para todos los trabajadores que laboran en la misma empresa, es necesario establecer una organización administrativa que haga posible el crecimiento personal de las personas empleadores y trabajadores a nivel personal, pues hoy en día, existen capacitaciones por internet de administración, de contabilidad, de marketing, de redes sociales, de promociones de ventas y de estrategias competitivas para el crecimiento empresarial de la micro empresa, de la pequeña, mediana y de las grandes empresas. (Dueñas, 2020).

Las fases del crecimiento empresarial

Rodrigues (2023) dice que existen fases dentro del crecimiento empresarial que, adaptándolas y manejándolas eficazmente, generan una evolución mucho más rápida y sostenida.

Aquí encontramos las cinco etapas del crecimiento empresarial:

Existencia

En esta primera etapa, las empresas deben concentrarse en obtener clientes y ventas, en muchos casos, dentro de las organizaciones el dueño o fundador es quien se encarga de todo el proceso empresarial.

La ventaja de esta etapa es que se puede explorar las oportunidades que tiene la empresa y las alternativas que pueden tomarse. Esto se logra siempre y cuando se aumente el valor de los productos o servicios y se brinde una mejor experiencia a todos los clientes.

Supervivencia

En este momento, la empresa ya cuenta con suficientes clientes y la oferta de productos o servicios tiene la capacidad de mantener satisfechos a los clientes.

Lo más importante es planear y proyectar los flujos de efectivo, con el fin de hacer pronósticos acertados sobre el crecimiento de la empresa. Además, prevé posibles riesgos financieros que se pudiera enfrentar.

Éxito

Para esta etapa la empresa ya tiene presencia en el mercado y es rentable. Los procesos recaen en diferentes áreas empresariales. Aquí se tiene dos opciones: potenciar las oportunidades que el negocio está brindando para seguir creciendo o mantener las fuentes de ingresos tal como están para realizar otras actividades (como la fundación de otra empresa).

Despegue

Para lograr el despegue es vital que la organización se expanda internamente, es decir, que cuente con más personal y áreas para su manejo.

Esto tiene por objetivo el contar con talento humano que sea eficiente, por lo que lograra aumentar la productividad

Madurez

En esta etapa lo primero que se necesita es estabilidad. Los cambios organizacionales que se realizaron en la etapa previa comenzarán a notarse, esto dará un panorama amplio de las decisiones y la oportunidad de cambiar o aumentar estrategias para evitar errores.

En la etapa de madurez, la empresa tiene que perder el miedo a innovar y diversificar productos o servicios.

DIMENSIONES

- ✓ Crecimiento de la utilidad
“Es el porcentaje de mis oportunidades de venta que logro capitalizar y convertir en clientes”. (Dood & Favaro, 2019).
- ✓ Crecimiento de la rentabilidad
“Se trata de un indicador que muestra la relación entre la utilidad generada por una compañía y su capital”. (Expensya, 2023).

INDICADORES

- ✓ Margen de utilidad operativa
“La utilidad de operaciones es una medida financiera que indica la cantidad de beneficio que una empresa ha generado a través de sus operativas”. (Maldonado, 2023).
- ✓ Margen de utilidad neta
“La utilidad neta, similar a la utilidad bruta, se refiere a las ganancias que una empresa obtiene al realizar una venta, descontando los gastos de producción y distribución, así como los impuestos, comisiones, gastos operativos y otros servicios”. (Martínez, 2022).
- ✓ Margen de utilidad antes de impuestos

“Es la cifra resultante después de deducir del total de ingresos, todos los costos y gastos diferentes al pago de impuestos”. (Bolsa de valores de Nicaragua, 2023)

✓ Rentabilidad de activos ROA

“Es un ratio financiero que mide la capacidad de generar ganancias. Tomando en cuenta dos factores: Los recursos propiedad de la empresa y el beneficio neto obtenido en el último ejercicio”. (Westreicher, 2018).

✓ Rentabilidad del patrimonio ROE

“La rentabilidad financiera es uno de los indicadores principales para valorar el rendimiento de una empresa, pues permite conocer su capacidad para generar valor para sus accionistas”. (Unir La universidad de internet, 2021).

2.4 Definición de términos básicos

Activo

Es el conjunto de bienes y derechos de una sociedad, es decir, lo que posee más lo que le deben. El activo muestra en qué ha invertido una sociedad, mientras que el pasivo informa sobre el origen de los fondos para realizar dichas inversiones. (El Economista, 2023).

Apalancamiento financiero

“El apalancamiento financiero consiste, básicamente, en endeudarse para poder invertir y a él suelen recurrir tanto empresas como particulares. El uso de este sistema de inversión está en auge entre los inversores”. (Banco Santander, 2023, p. 2)

Empresa

“Una empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace

uso de factores productivos”, tales como trabajo, tierra y capital. (Pérez & Gardey, 2021).

Endeudamiento

“El endeudamiento es el conjunto de obligaciones de pago que una persona o empresa tiene contraídas con un tercero, ya sea otra empresa, una institución o una persona”. (Banco de España, 2023, p. 1).

Estados financieros

Los estados financieros proporcionan información acerca de la situación financiera, el desempeño, y los cambios que se producen en la situación financiera de una empresa que es útil para una gran variedad de usuarios de los estados financieros al momento de la toma de decisiones económicas. (Sáenz, 2020, p. 2).

Pasivo corriente

El pasivo corriente o pasivo circulante es la parte del pasivo que contiene las obligaciones a corto plazo de una empresa, es decir, las deudas y obligaciones que tienen una duración menor a un año. (Lorente, 2020).

Pasivo no corriente

El pasivo no corriente, también llamado pasivo fijo, está formado por todas aquellas deudas y obligaciones que tiene una empresa a largo plazo, es decir, las deudas cuyo vencimiento es mayor a un año y por lo tanto no deberán devolver el principal durante el año en curso, aunque sí los intereses. (Samper, 2020).

Patrimonio

“El patrimonio neto es el conjunto de bienes y derechos que posee una empresa en un momento determinado. Se calcula sumando el capital, las reservas y resultados del ejercicio corriente”. (UNIR La Universidad en internet, 2021).

Ratios financieros

“Los ratios financieros, son cocientes que permiten comparar la situación financiera de la empresa con valores óptimos o promedios del sector”. (Rus, 2020).

Rentabilidad

El diccionario de la Real Academia Española (RAE), define la rentabilidad como la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de ganancias a partir de una inversión. (Pérez & Gardey, 2015).

Utilidad

“La utilidad es la medida de satisfacción por la cual los individuos valoran la elección de determinados bienes o servicios”. (Sánchez, 2016).

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis General y Específica

3.1.1. Hipótesis General:

El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022.

3.1.2. Hipótesis Específica:

El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la utilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022.

El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la rentabilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022.

Operacionalización de variable

Definición Conceptual de Variables

a) Variable Independiente (X): Financiamiento

El financiamiento es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes. En el caso de las compañías, suelen ser préstamos bancarios o recursos aportados por sus inversionistas. (BBVA, 2023).

b) Variable Dependiente (Y): Crecimiento empresarial

El crecimiento empresarial es el proceso que una compañía implementa para mejorar sus estrategias y alcanzar el éxito en determinados aspectos, según sus necesidades u objetivos actuales. Este crecimiento puede lograrse a través del aumento de ingresos por un mayor volumen de ventas o de sus servicios. (Rodrigues, 2023).

Definición operacional de Variables

a) Variable Independiente (X): Financiamiento

Financiamiento es el aquel que está conformado por las deudas a corto y largo plazo que tiene la empresa al cierre de un periodo determinado.

b) Variable Dependiente (Y): Crecimiento empresarial

El crecimiento empresarial es la expansión de la empresa mediante el incremento del volumen de ventas que generan mayores utilidades e incremento de la rentabilidad, producto de inversiones.

3.1.3. Operacionalización de variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	INDICES	MÉTODO	TÉCNICA
Variable independiente (X): Financiamiento	D1: Deuda a corto plazo	X1: Rotación de cuentas por pagar X2: Periodo promedio de cuentas por pagar	Valor numérico	Hipotético deductivo	Observación y análisis financiero
	D2: Deuda a largo plazo	X3: Apalancamiento financiero X4: Pasivo total a capital propio X5: Deuda a largo plazo sobre capital propio	Valor porcentual		
Variable dependiente (Y): Crecimiento empresarial	D3: Crecimiento de la utilidad	Y1: Margen de utilidad operativa Y2: Margen de utilidad neta	Valor porcentual		
	D4: Crecimiento de la rentabilidad	Y3: Margen de utilidad antes de impuestos Y4: Rentabilidad de activos (Roa) Y5: Rentabilidad patrimonial (Roe)			

IV. METODOLOGÍA DEL PROYECTO

4.1 Tipo de investigación

Aplicada:

Lozada (2014) indica que “la investigación aplicada es aquella que busca la generación de conocimiento con aplicación directa a los problemas de la sociedad o el sector productivo”. (p.34).

Cuantitativa:

Hernández et al., (2014) indican que “el enfoque cuantitativo son planteamientos específicos orientados en variables medibles, y se puede probar las hipótesis sus datos son numéricos respecto a su proceso es secuencial, probatorio, deductivo y está orientado a la realidad objetiva” (p.42).

Explicativa:

Hernández et al., (2014) señalan que “la investigación explicativa está dirigida a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales. Se enfoca en explicar por qué ocurre un fenómeno o por qué se relacionan dos o más variables”. (p.98)

Según lo antes mencionado, la presente investigación, es de tipo aplicada-cuantitativa, debido a que los datos que se utilizaron para comprobar las hipótesis son cuantificables y medibles; y de tipo explicativa, ya que se explicaran las causas que originaron el problema de estudio,

4.2 Diseño de investigación

No experimental:

Hernández et al. (2014) indican que “se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables”. (p 152).

Transversal:

Hernández et al., (2014) señalan que “su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado”. (p.156).

Correlacional:

Hernández et al., (2014) señalan que “estos diseños describen relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado. A veces, únicamente en términos correlacionales, otras en función de la relación causa-efecto (causales)”. (p.157).

Según lo antes mencionado, la presente investigación es de diseño no experimental-transversal, debido a que solamente se trabajó con datos proporcionados por la empresa de estudio, no realizándose ningún tipo de alteración de variables, y correlacional, debido a que se relaciona dos variables: Financiamiento y Crecimiento empresarial.

4.2. Método de Investigación.

En el presente trabajo de investigación, el método utilizado es hipotético-deductivo, ya que a partir de las hipótesis que se plantearon, serán formuladas las conclusiones, y confrontándose con los hechos.

4.3. Población y muestra

Población y Muestra:

Fue la CLINICA DENTAL ORE S.A.C, ubicada en el distrito del Rímac, departamento de Lima.

Según Hernández et al. (2014) la población o universo consiste en: “Conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas

especificaciones”. (p.174).

Según lo antes mencionado, la población y la muestra son las mismas. Es decir, se utilizará muestreo no probabilístico.

4.4. Lugar de estudio y periodo desarrollado

El estudio se llevó a cabo en es el distrito de Rímac, Av., Alcázar 957, Urb. Ventura Rossi, Lima, Perú. Siendo el periodo de estudio los años comprendidos entre el 2015 y 2022 respectivamente.

4.5. Técnicas e Instrumentos para la recolección de la información

Técnica:

Arias (2012) menciona que “se entenderá por técnica de investigación, el procedimiento o forma particular de obtener datos o información”. (p.67)

Observación

Arias (2012) señala que:

La observación es una técnica que consiste en visualizar o captar mediante la vista, en forma sistemática, cualquier hecho, fenómeno o situación que se produzca en la naturaleza o en la sociedad, en función de unos objetivos de investigación preestablecidos. (p.69)

Análisis financiero

Amat (2008) menciona que “es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas” (p.14)

Instrumentos:

Arias (2012) menciona que “un instrumento de recolección de datos es cualquier recurso, dispositivo o formato (en papel o digital), que se utiliza para obtener, registrar o almacenar información”. (p.68)

Guías de observación

(Campos & Lule (2012) mencionan que:

La guía de observación es el instrumento que permite al observador situarse de manera sistemática en aquello que realmente es objeto de estudio para la investigación; también es el medio que conduce la recolección y obtención de datos e información de un hecho o fenómeno (p.56).

Indicador financiero

Según la revista Actualícese (2015), indica que:

Los indicadores financieros son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en general. Los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad financiera, de manera individual, y facilitan la comparación de la misma con la competencia y con la entidad u organización que lidera el mercado. (p.1).

De acuerdo a lo mencionado por los autores, se realizó guías de observación basado en indicadores financieros, las mismas que han sido utilizadas para sustentar con documentos la presente investigación.

4.6. Análisis y procesamiento de datos

Análisis

Para el análisis de datos, se utilizó la Estadística descriptiva e inferencial. Se utilizó la información contenida en los estados financieros de los años 2015-2022 con la finalidad ordenar y clasificar los datos obtenidos que se presentan en tablas y figuras para un mejor entender.

Se utilizó a la vez, la información recopilada de libros, tesis de autores nacionales e internacionales, artículos científicos, revistas

especializadas, doctrina contable y normativa contable, tributaria y otras normas vigentes, con la finalidad de corroborar los resultados.

Procesamiento de datos

Se utilizó el sistema estadístico SPSS versión 25 y hojas del programa Microsoft Excel para la preparación de las tablas y gráficos que ayudaron a demostrar las hipótesis.

4.7. Aspectos Éticos en Investigación.

Para el desarrollo de esta investigación, se ha respetado

Universidad Nacional del Callao

Según el Código de Ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao aprobado por la Resolución del Consejo Universitario N° 260-2019-CU del 16 de julio del 2019, en el artículo 4° señala que: “El cumplimiento del presente código es obligatorio por todos los docentes, estudiantes, graduados, investigadores en general, autoridades y personal administrativo de la UNAC; así como, de sus diferentes unidades, institutos y centros de investigación”. (p.2).

Adicionalmente, el artículo 8° menciona lo siguiente: “Los principios éticos de investigador de la UNAC, son: 1) Probidad, 2) El profesionalismo, 3) La transparencia, 4) La objetividad, 5) La igualdad, 6) El compromiso, 7) La honestidad, 8) La confidencialidad, 9) Independencia, 10) Diligencia, 11) Dedicación”. (p.3)

Colegio de Contadores Públicos de Lima

Según el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores (2005)

Que dice: El Contador Público Colegiado, deberá cumplir obligatoriamente los Principios Fundamentales siguientes: Integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional. (p.2)

Asimismo, en el artículo 4° se indica lo siguiente:

“En el ejercicio profesional, El Contador Público Colegiado actuará con probidad y buena fe, manteniendo el honor, dignidad y capacidad profesional, observando las normas del Código de ética en todos sus actos”. (p.4).

Finalmente se citará a los autores incluidos en el trabajo, así como se realizarán las referencias bibliográficas respectiva.

Federation of Accountants – IFAC

Dentro del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, el IFAC menciona entre otros:

a) **Integridad**

Ser franco y honesto en todas las relaciones profesionales y empresariales.

b) **Objetividad**

No permitir que prejuicios, conflicto de intereses o influencia indebida de terceros prevalezcan sobre los juicios profesionales o empresariales.

c) **Competencia y diligencia profesionales**

Mantener el conocimiento y la aptitud profesionales al nivel necesario para asegurar que el cliente o la entidad para la que trabaja reciben servicios profesionales competentes basados en los últimos avances de la práctica, de la legislación y de las técnicas y actuar con diligencia y de conformidad con las normas técnicas y profesionales aplicables.

d) **Confidencialidad**

Respetar la confidencialidad de la información obtenida como resultado de relaciones profesionales y empresariales y, en consecuencia, no revelar dicha información a terceros sin autorización adecuada y específica, salvo que exista un derecho o deber legal o profesional de revelarla, ni hacer uso de la información en provecho propio o de terceros.

e) **Comportamiento profesional**

Cumplir las disposiciones legales y reglamentarias aplicables y evitar cualquier actuación que pueda desacreditar a la profesión.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados descriptivos

5.1.1 Hipótesis Específica 1

El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la utilidad de la Clínica Dental Ore S.A.C. 2015 – 2022

Dimensión: Crecimiento de utilidad

Indicador: Margen de utilidad operativa

Tabla 1

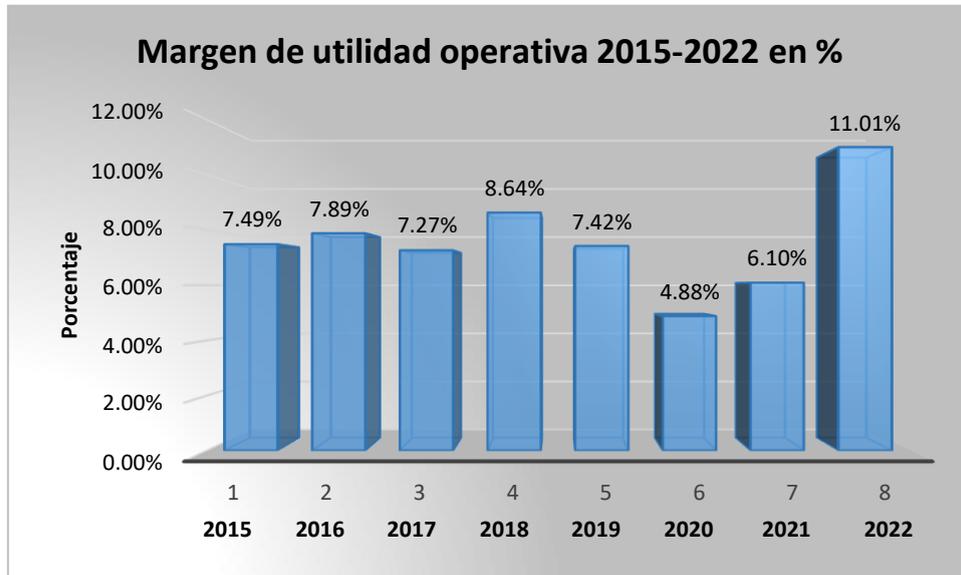
Margen de Utilidad Operativa 2015-2022 en %

Año	Utilidad operativa	Ventas netas	Margen de Utilidad Operativa
2015	43,920	586,298	7.49%
2016	47,428	601,250	7.89%
2017	45,672	628,384	7.27%
2018	55,833	646,355	8.64%
2019	49,189	662,489	7.42%
2020	23,502	481,720	4.88%
2021	36,702	602,150	6.10%
2022	82886	660,450	11.01%

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC.

Figura 1

Margen de Utilidad Operativa 2015-2022 en %



Interpretación

Según la tabla 1, existe un incremento del 3.52% en el año 2022 con respecto al año 2015. Siendo el año más alto el 2022 con 11.01% y el año más bajo fue en el 2020 con 4.88%.

En la figura 1 analizando la evolución del Margen de Utilidad Operativa 2015-2022, se observa que existe una tendencia creciente de incremento del margen de utilidad operativa para el periodo de la investigación. Significa que la empresa después de la pandemia del COVID 19 (2020) reactiva sus ingresos con el financiamiento el mismo que repercute en el aumento de utilidades.

Indicador: Margen de utilidad neta

Tabla 2

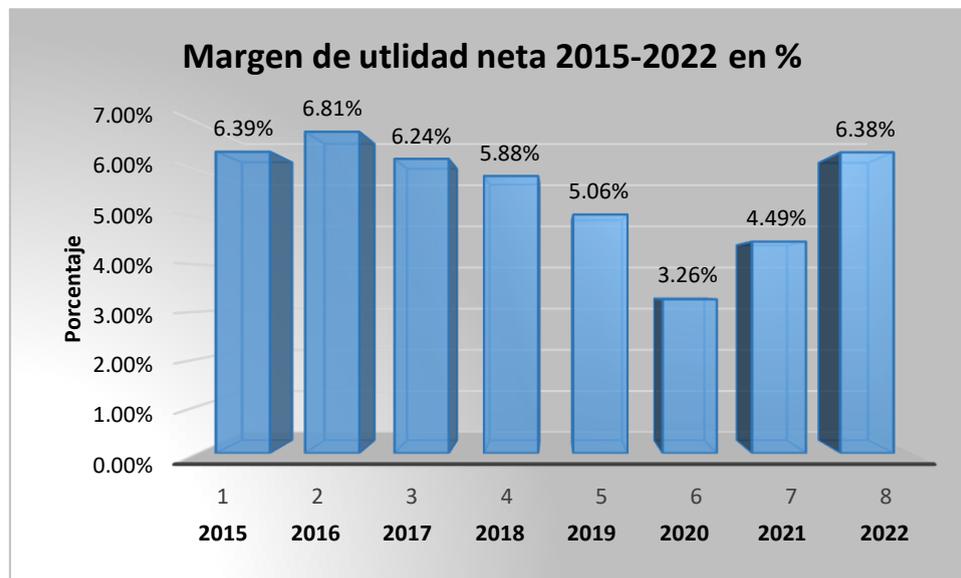
Margen de Utilidad Neta 2015-2022 en %

Año	Utilidad neta	Ventas netas	Margen de utilidad neta
2015	37,456	586,298	6.39%
2016	40,964	601,250	6.81%
2017	39,208	628,384	6.24%
2018	37,975	646,355	5.88%
2019	33,520	662,489	5.06%
2020	15,715	481,720	3.26%
2021	27,013	602,150	4.49%
2022	48001	752685	6.38%

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC.

Figura 2

Margen de Utilidad Neta 2015-2022 en %



Interpretación

Según la tabla 2, Existe una disminución de 0.01% en el 2022 con respecto al año 2015. Siendo el año más alto el 2016 con 6.81% y el año más bajo de pago fue en el 2020 con 3.26 % respectivamente.

En la figura 2 analizando la evolución del Margen de Utilidad neta, se observa que existe una leve disminución para el periodo de la investigación. Significa que la empresa cuando hace uso del financiamiento que otorgan las entidades financieras, se incrementan los gastos financieros por los préstamos solicitados.

Indicador: Margen de Utilidad antes de impuesto

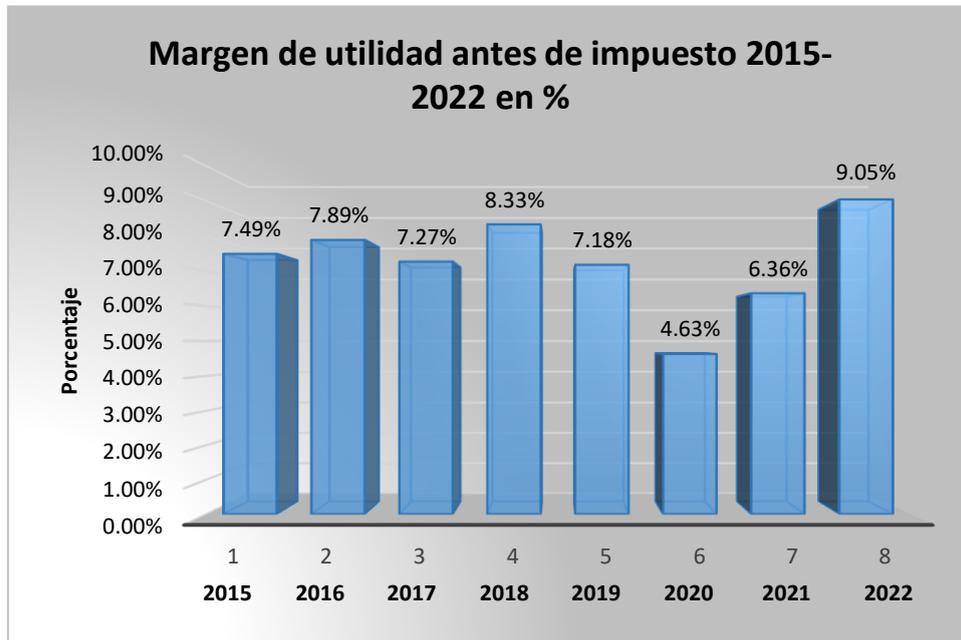
Tabla 3
Margen de Utilidad Antes de Impuesto 2015-2022 en %

Año	Utilidad antes de impuestos	Ventas netas	Margen de utilidad antes de impuestos
2015	43,920	586,298	7.49%
2016	47,428	601,250	7.89%
2017	45,672	628,384	7.27%
2018	53,865	646,355	8.33%
2019	47,546	662,489	7.18%
2020	22,290	481,720	4.63%
2021	38,317	602,150	6.36%
2022	68086	752688	9.05%

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC.

Figura 3

Margen de Utilidad Antes de Impuesto 2015-2022 en %



Interpretación

Según la tabla 3, Existe un incremento del 1.56% en el 2022 con respecto al año 2015. Siendo el año más alto el 2022 con 9.05% y el año más bajo fue en el 2020 con 4.63 % respectivamente.

En la figura 3, analizando la evolución del Margen de Utilidad antes del impuesto 2015-2022, se observa que existe una tendencia creciente de incremento del margen de utilidad antes del impuesto para el periodo de la investigación. Significa que la empresa estaría generando mayores utilidades por el financiamiento contratado con una entidad financiera y por lo tanto pagaría más impuesto a la renta.

Tabla 4

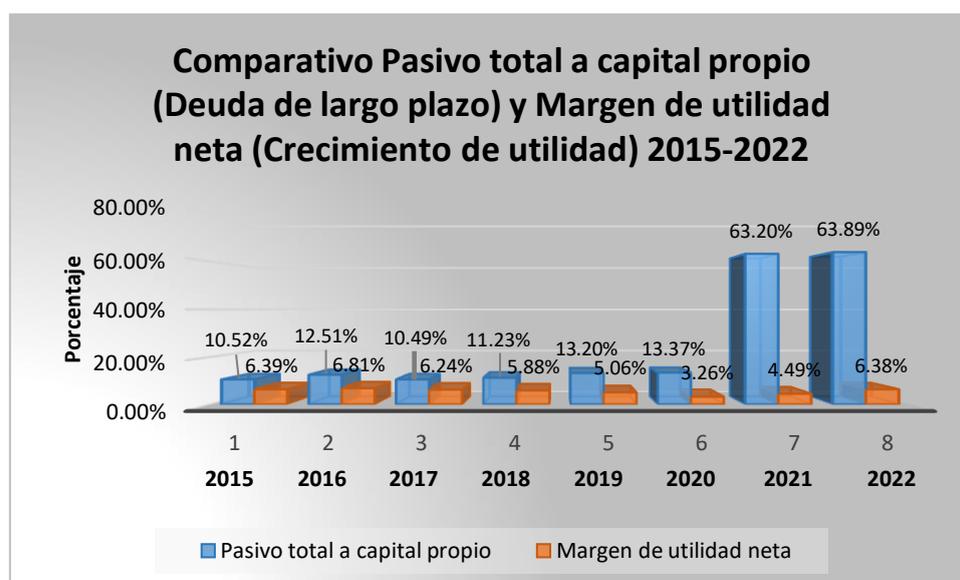
Comparativo entre Pasivo total a capital propio y Margen de utilidad neta 2015-2022 en %

Año	Comparativo	
	Pasivo total a capital propio	Margen de utilidad neta
2015	10.52%	6.39%
2016	12.51%	6.81%
2017	10.49%	6.24%
2018	11.23%	5.88%
2019	13.20%	5.06%
2020	13.37%	3.26%
2021	63.20%	4.49%
2022	63.89%	6.38%

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC.

Figura 4

Comparativo entre Pasivo total a capital propio y Margen de utilidad neta 2015-2022 en %



Analizando el cuadro comparativo tabla 4 y figura 4, vemos que el Pasivo total a capital propio (Deuda de largo plazo) aumenta 53.37% cuando se hace uso del financiamiento, debido a que se incrementa las obligaciones de pago por los prestamos adquiridos incrementando el ratio correspondiente. También, si analizamos el margen de utilidad neta, vemos que la utilidad disminuye en 0.01% debido a los gastos financieros que generan los prestamos correspondientes, originando disminución de las utilidades y un menor pago en el impuesto a la renta.

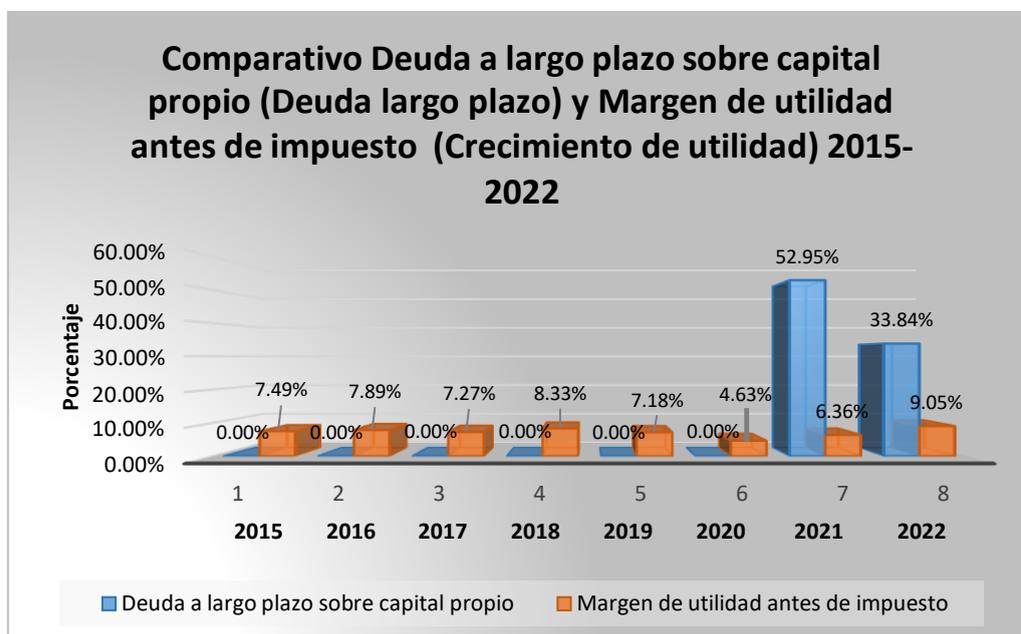
Tabla 5

Comparativo entre Deuda a largo plazo sobre Capital Propio y Margen de Utilidad antes de Impuesto 2015-2022 en %

Año	Comparativo	
	Deuda a largo plazo sobre capital propio	Margen de utilidad antes de impuesto
2015	0.00%	7.49%
2016	0.00%	7.89%
2017	0.00%	7.27%
2018	0.00%	8.33%
2019	0.00%	7.18%
2020	0.00%	4.63%
2021	52.95%	6.36%
2022	33.84%	9.05%

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC.

Figura 5 Comparativo entre Deuda a largo plazo sobre Capital Propio y Margen de Utilidad antes de Impuesto 2015-2022 en %



Interpretación

Analizando el cuadro comparativo tabla 5 y figura 5, vemos que el Deuda a largo plazo sobre capital propio (Deuda largo plazo) aumenta en 33.84% cuando se hace uso del financiamiento, debido a que se incrementa las obligaciones de pago por los prestamos adquiridos. También, si analizamos el margen de utilidad antes del pago de impuestos, vemos que la utilidad aumenta en 1.56% debido al incremento de las ventas en un promedio de 25%, generando mayores utilidades para la empresa.

5.1.2 Hipótesis específica 2

El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la rentabilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022

Dimensión: Crecimiento de rentabilidad

Indicador: Rentabilidad de activos ROA

Tabla 6

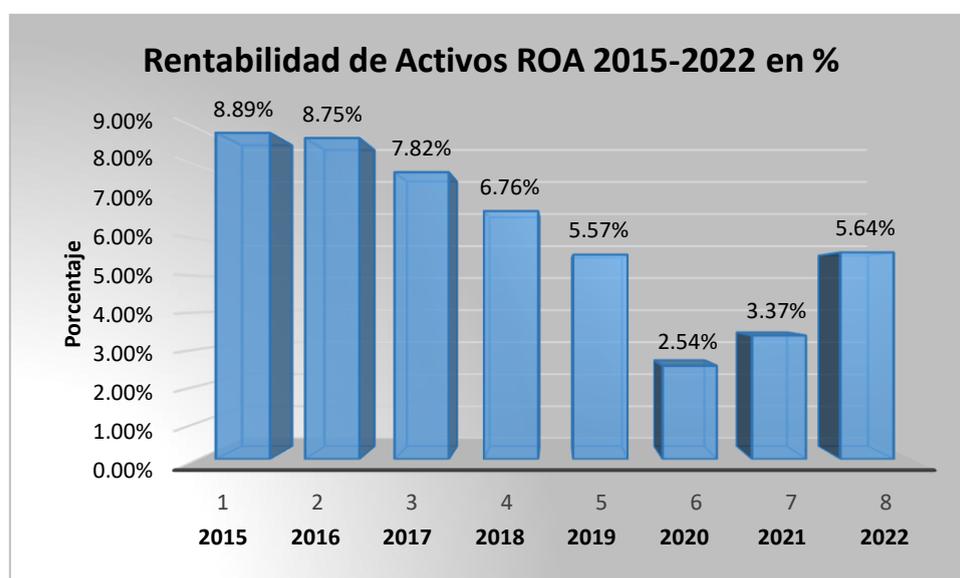
Rentabilidad de Activos ROA 2015-2022 en %

Año	Utilidad neta	Activos totales	Rentabilidad de activos ROA
2015	37,456	421,192	8.89%
2016	40,964	468,067	8.75%
2017	39,208	501,282	7.82%
2018	37,975	561,577	6.76%
2019	33,520	601,318	5.57%
2020	15,715	617,554	2.54%
2021	27,013	801540	3.37%
2022	48001	851714	5.64%

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC.

Figura 6

Rentabilidad de Activos ROA 2015-2022 en %



Interpretación

Según la tabla 6, Existe una disminución de 3.25% en el 2022 con respecto al año 2015. Siendo el año más alto el 2015 con 8.89% y el año más bajo de pago fue en el 2020 con 2.54% respectivamente.

En la figura 6 analizando la evolución de la rentabilidad de activos ROA, se observa que existe una disminución para el periodo de la investigación. Significa que la empresa fue perjudicada en el 2020 con el COVID 19 debido a las medidas dictadas por el gobierno para evitar la propagación de la enfermedad, obteniendo un financiamiento a finales del año 2021 viendo incrementado la rentabilidad en 5.64% en el año 2022.

Indicador: Rendimiento de capital ROE

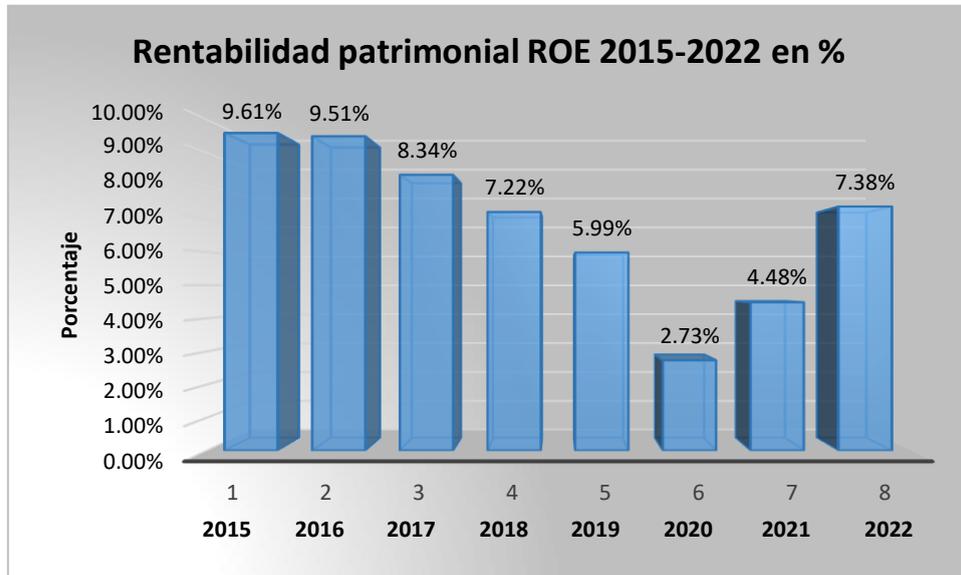
Tabla 7
Rentabilidad patrimonial ROE 2015-2022 en %

Año	Utilidad neta	Patrimonio neto	Rentabilidad patrimonial ROE
2015	37,456	389,961	9.61%
2016	40,964	430,925	9.51%
2017	39,208	470,133	8.34%
2018	37,975	526,207	7.22%
2019	33,520	559,727	5.99%
2020	15,715	575,442	2.73%
2021	27,013	602,455	4.48%
2022	48001	650456	7.38%

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC.

Figura 7

Rentabilidad Patrimonial ROE 2015-2022 en %



Interpretación

Según la tabla 7, Existe una disminución de 2.23% en el 2022 con respecto al año 2015. Siendo el año más alto el 2015 con 9.61% y el año más bajo de pago fue en el 2020 con 2.73 % respectivamente.

En la figura 7 analizando la evolución del Rendimiento de capital ROE 2015-2022, se observa que existe una disminución para el periodo de la investigación. Significa que la empresa fue perjudicada con el COVID 19 debido a las medidas dictadas por el gobierno para evitar la propagación de la enfermedad y a partir del financiamiento se está recuperando generando ganancias para sus accionistas por sus aportes efectuados.

Tabla 8

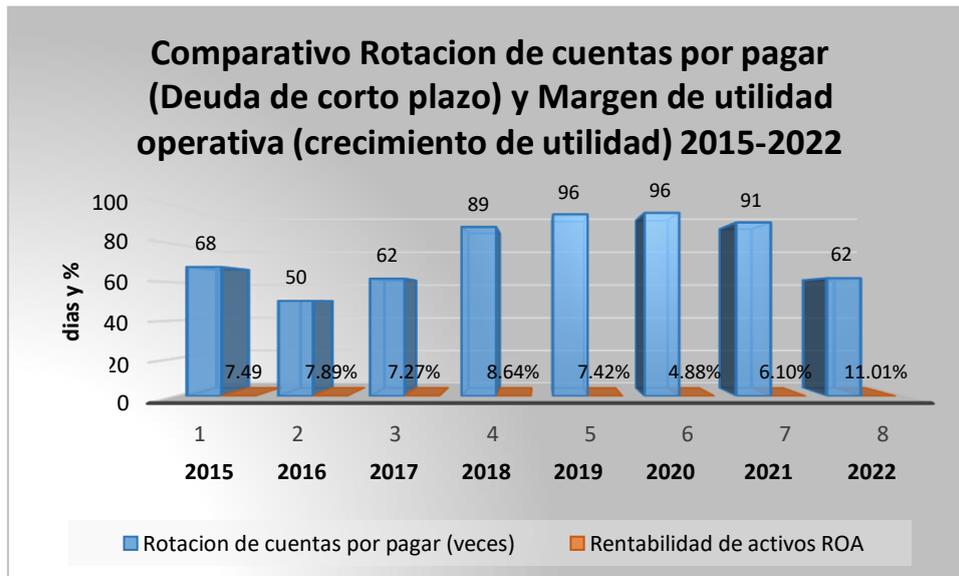
Comparativo Rotación de Cuentas por Pagar y Margen de utilidad operativa 2015-2022 en % y Veces de Rotación

Año	Comparativo	
	Rotación de cuentas por pagar (veces)	Margen de utilidad operativa
2015	68	7.49%
2016	50	7.89%
2017	62	7.27%
2018	89	8.64%
2019	96	7.42%
2020	96	4.88%
2021	91	6.10%
2022	62	11.01%

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC.

Figura 8

Comparativo Rotación de cuentas por pagar y margen de utilidad operativa 2015-2022 en veces y %



Interpretación

Analizando el cuadro comparativo tabla 8 y figura 8, vemos que la rotación de cuentas por pagar disminuye en 6 veces su rotación cuando se hace uso del financiamiento, debido a que las obligaciones de pago se cancelan con mayor celeridad y así obtener mejores descuentos por las adquisiciones, debido a que hay liquidez para afrontar deuda del corto plazo. También, si analizamos el margen de utilidad operativa, vemos que la utilidad aumenta en 3.52% debido a que con el financiamiento aumentan sus ventas por lo tanto las utilidades se incrementan; disminuyendo en el 2020 producto del COVID 19, que paralizaron los servicios que se ofrecían en ese momento originando que los activos no generen rentabilidad por el uso.

5.1.3. Hipótesis General

El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022

Dimensión: Deuda a corto plazo

Indicador: Rotación de cuentas por pagar (veces)

Tabla 9

Rotación de Cuentas por Pagar 2015-2022 (veces)

Año	Costo de ventas	Periodo promedio de cuentas x pagar	Rotación de cuentas x pagar (veces)
2015	398,683	5,856	68
2016	402,838	8,006	50
2017	421,017	6,791	62
2018	426,594	4,791	89
2019	430,618	4,503	96
2020	332,387	3,448	96
2021	403,441	4,414	91
2022	496774	7,986	62

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC.

Figura 9

Rotación de Cuentas por Pagar 2015-2022 (veces)



Interpretación

Según la tabla 9, Existe una disminución de 6 veces la rotación de las cuentas por pagar en el 2022 con respecto al año 2015. Siendo el año más alto en aumento el 2019 y 2020 con 96 veces de rotación y disminución el 2022 con 62 veces de rotación.

En la figura 9 analizando la evolución de la rotación de las cuentas por pagar 2015-2022, se observa que existe una tendencia creciente a partir del año 2017 con 62 veces, 2018 con 89 veces, 2019 con 96 veces, 2020 con 96 veces y 2021 con 91 veces respectivamente, para el periodo de la investigación. Significa que la empresa está cancelando de manera más rápida el pago de sus obligaciones con terceros por la generación de utilidades que ofrece el financiamiento a excepción del año 2022.

Indicador: Periodo promedio de cuentas por pagar

Tabla 10

Periodo Promedio de Cuentas por Pagar 2015-2022 (días)

Año	365	Rotación de cuentas x pagar	Periodo promedio de cuentas x pagar (días)
2015	365	68	5
2016	365	50	7
2017	365	62	6
2018	365	89	4
2019	365	96	4
2020	365	96	4
2021	365	91	4
2022	365	62	6

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC.

Figura 10

Periodo Promedio de Cuentas por Pagar 2015-2022 (días)



Interpretación

Según la tabla 10, El promedio de cancelación de las cuentas por pagar se incrementa en 1 día en el año 2022 con respecto al 2015. Siendo el año más alto el 2016 con 6 días.

En la figura 10 analizando la evolución periodo promedio de cuentas por pagar 2015-2022, se observa que existe una tendencia creciente a partir del año 2022 para el periodo de la investigación. Significa que la empresa está cancelando de manera más lenta el pago de sus obligaciones es decir, se demora más días en pagar sus obligaciones.

Indicador 3 Apalancamiento Financiero

Tabla 11

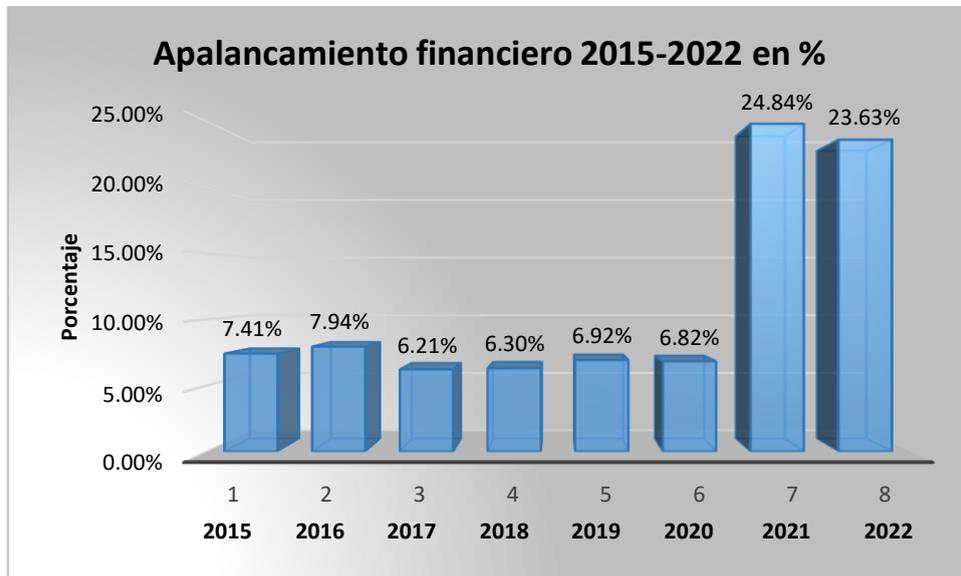
Apalancamiento Financiero 2015-2022 en %

Año	Pasivos totales	Activos totales	Apalancamiento Financiero
2015	31,231	421,192	7.41%
2016	37,142	468,067	7.94%
2017	31,149	501,282	6.21%
2018	35,370	561,577	6.30%
2019	41,591	601,318	6.92%
2020	42,112	617,554	6.82%
2021	199085	801540	24.84%
2022	201258	851714	23.63%

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC.

Figura 11

Apalancamiento Financiero 2015-2022 en %



Interpretación

Según la tabla 11, Existe un aumento de 16.22% el apalancamiento financiero en el 2022 con respecto al año 2015. Siendo el año mas alto el 2021 con 24.84% y el mas bajo el año 2017 con 6.21%

En la figura 11 analizando la evolución del apalancamiento financiero 2015-2022, se observa que existe una tendencia creciente a partir del año 2021 para el periodo de la investigación. Significa que la empresa a medida que solicita y le otorgan financiamiento a finales del 2021 se refleja en los estados financieros en el periodo solicitado, disminuyendo a medida que se pagan las cuotas acordadas.

Dimensión 2: Deudas a largo plazo

Indicador: Deuda a largo plazo sobre capital propio

Tabla 12

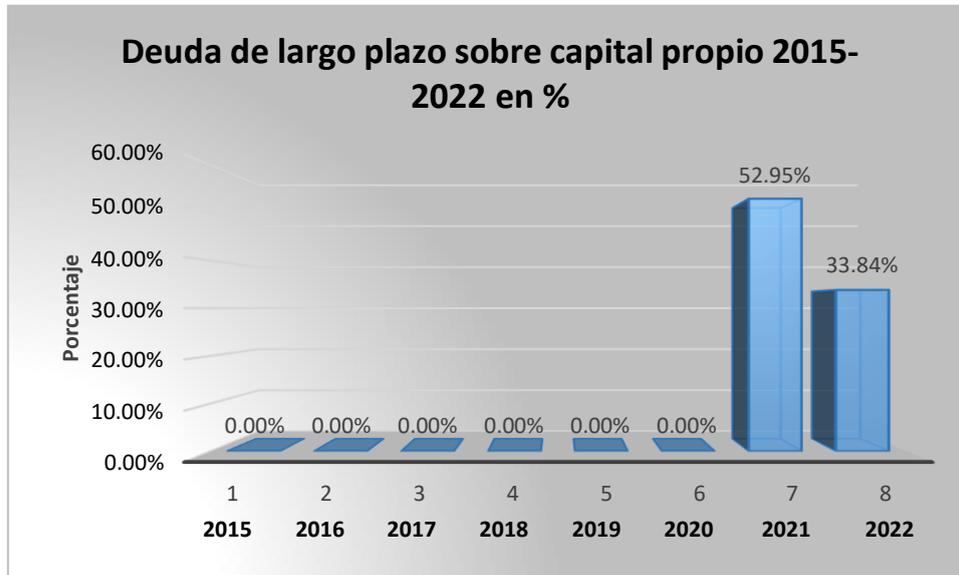
Deuda a Largo Plazo Sobre Capital Propio 2015-2022 en %

Año	Pasivos totales	Activos totales	Deuda largo plazo sobre capital propio
2015	0	296,900	0.00%
2016	0	296,900	0.00%
2017	0	296,900	0.00%
2018	0	315,000	0.00%
2019	0	315,000	0.00%
2020	0	315,000	0.00%
2021	166,800	315,000	52.95%
2022	106,598	315,000	33.84%

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC.

Figura 12

Deuda a largo plazo sobre capital propio 2015-2022 en %



Interpretación

Según la tabla 12, Existe un aumento de 33.84% la deuda de largo plazo sobre capital propio en el 2022 con respecto al año 2015. Siendo el año más alto el 2021 con 52.95% y el más bajo el año 2015 con 0.00%

En la figura 12 analizando la evolución de la deuda a largo plazo sobre capital propio 2015-2022, se observa que existe una tendencia creciente en la medida que se solicitan los préstamos a las entidades financieras. Significa que la empresa refleja en los estados financieros los préstamos solicitados en el periodo 2021 y 2022 correspondiente. Dicho financiamiento disminuye a medida que se amortizan las obligaciones.

Indicador: Pasivo total a capital propio

Tabla 13

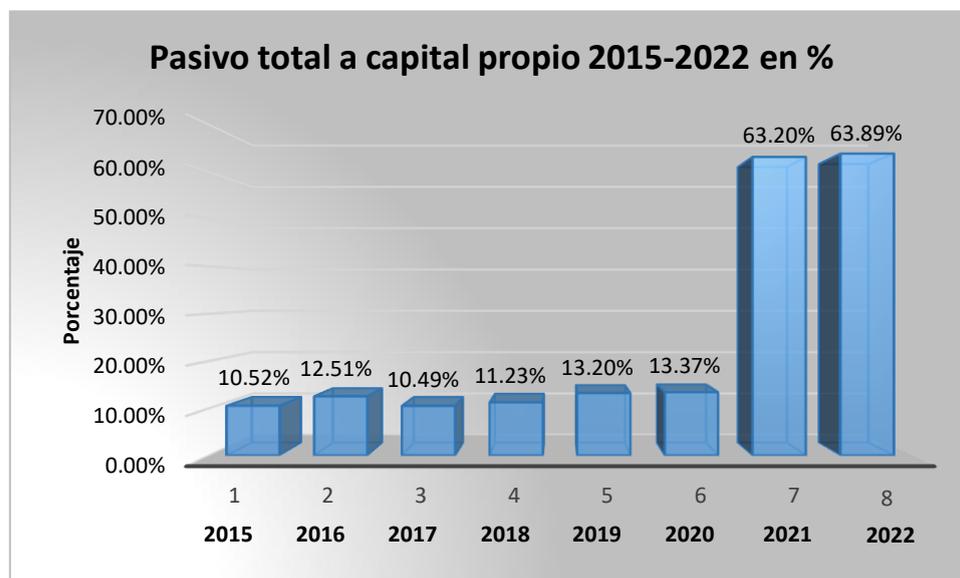
Pasivo Total a Capital Propio 2015-2022 en %

Año	Pasivo total	Fondos propios	Pasivo total a capital propio
2015	31,231	296,900	10.52%
2016	37,142	296,900	12.51%
2017	31,149	296,900	10.49%
2018	35,370	315,000	11.23%
2019	41,591	315,000	13.20%
2020	42,112	315,000	13.37%
2021	199085	315,000	63.20%
2022	201258	315,000	63.89%

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC.

Figura 13

Pasivo Total a Capital Propio 2015-2022 en %



Interpretación

Según la tabla 13, Existe un aumento de 53.37% el Pasivo total a capital propio en el 2022 con respecto al año 2015. Siendo el año más alto el 2022 con 63.89% y el más bajo el año 2015 con 10.52%.

En la figura 13 analizando la evolución del ratio pasivo total a capital propio 2015-2022, se observa que existe una tendencia creciente en la medida que se solicitan financiamientos a las entidades financieras y que luego disminuye producto del pago y amortización de la deuda financiera.

Tabla 14

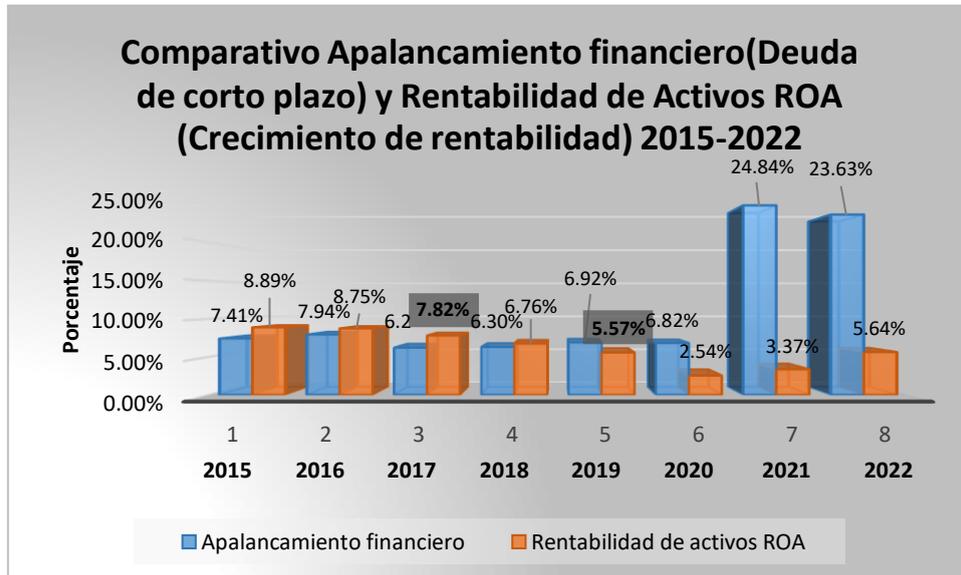
Comparativo Apalancamiento Financiero y Rentabilidad de Activos ROA

Año	Comparativo	
	Apalancamiento financiero	Rentabilidad de Activos ROA
2015	7.41%	8.89%
2016	7.94%	8.75%
2017	6.21%	7.82%
2018	6.30%	6.76%
2019	6.92%	5.57%
2020	6.82%	2.54%
2021	24.84%	3.37%
2022	23.63%	5.64%

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC.

Figura 14

Comparativo Apalancamiento financiero y Rentabilidad de Activos ROA 2015-2022 en %



Interpretación

Analizando el cuadro comparativo tabla 14 y figura 14, vemos que el apalancamiento financiero aumenta 16.22% en el periodo 2022 respecto al año 2015. Dicho financiamiento que se solicita a fines del 2021 disminuye al año siguiente por los pagos efectuados producto del contrato respectivo. También, si analizamos la rentabilidad de activos ROA, vemos que la utilidad disminuye a 2.54% en el año 2020 producto de las medidas dictadas por el gobierno para combatir el COVID 19. Dichas utilidades se están incrementando en el 2022 en 5.64%, mejorando la rentabilidad con los activos que se tienen.

Tabla 15

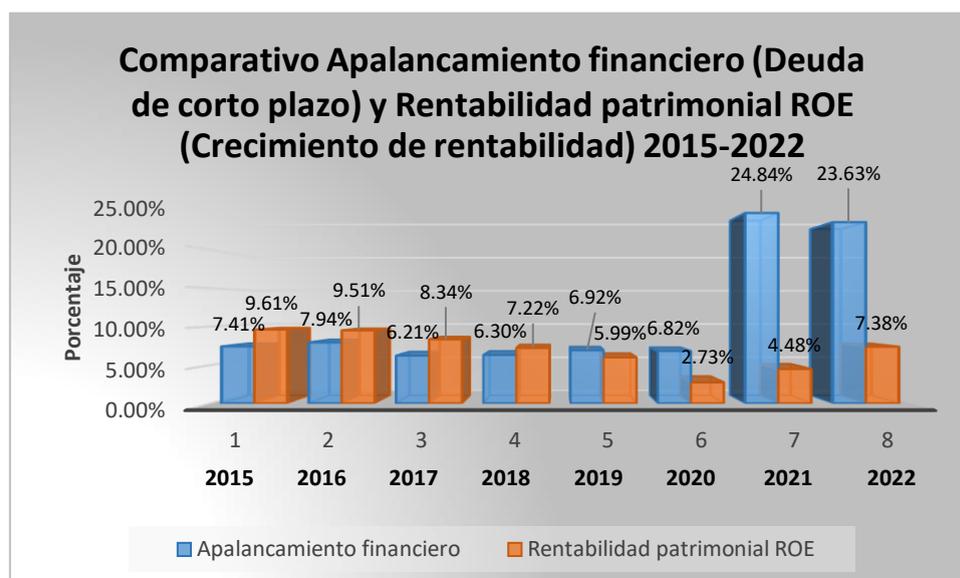
Comparativo Apalancamiento Financiero y Rentabilidad Patrimonial ROE

Año	Comparativo	
	Apalancamiento financiero	Rentabilidad patrimonial ROE
2015	7.41%	9.61%
2016	7.94%	9.51%
2017	6.21%	8.34%
2018	6.30%	7.22%
2019	6.92%	5.99%
2020	6.82%	2.73%
2021	24.84%	4.48%
2022	23.63%	7.38%

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC.

Figura 15

Comparativo Apalancamiento financiero y Rentabilidad patrimonial ROE 2015-2022 en %



Interpretación

Analizando el cuadro comparativo tabla 15 y figura 15 vemos que el apalancamiento financiero aumenta en los periodos 2021 y 2022 año en que se solicita el préstamo correspondiente. También, si analizamos la rentabilidad patrimonial ROE, vemos que la utilidad disminuye en el año 2020 producto de las medidas dictadas por el gobierno para combatir el COVID 19. Dichas utilidades se están incrementando en los años 2021 en 24.84% y en el 2022 en 23.63%, mejorando las ganancias de los accionistas.

5.2. Resultados inferenciales

5.2.1 Hipótesis específica 1

Formulación de las hipótesis H_0 y H_1

H_0 : El financiamiento no contribuye de manera positiva en el crecimiento de la utilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 - 2022

H_1 : El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la utilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 - 2022

El nivel de significancia $\alpha = 0,05$

Tabla 16

Prueba de Normalidad del financiamiento y crecimiento de la utilidad

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
	ico			ico		
Financiamiento	,261	8	,115	,868	8	,145
Crecimiento de utilidad	,227	8	,200*	,886	8	,214

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC periodo 2015 - 2022

Según tabla, el P-valor financiamiento y crecimiento de la utilidad se muestra 0.145 y 0,214 respectivamente, dichos valores son mayores que el nivel de significancia (0.05), por lo que los datos provienen de una distribución normal.

- Estadístico de prueba

Como los datos son normales se puede aplicar una prueba paramétrica.

Coefficiente de correlación de Pearson

Tabla 17

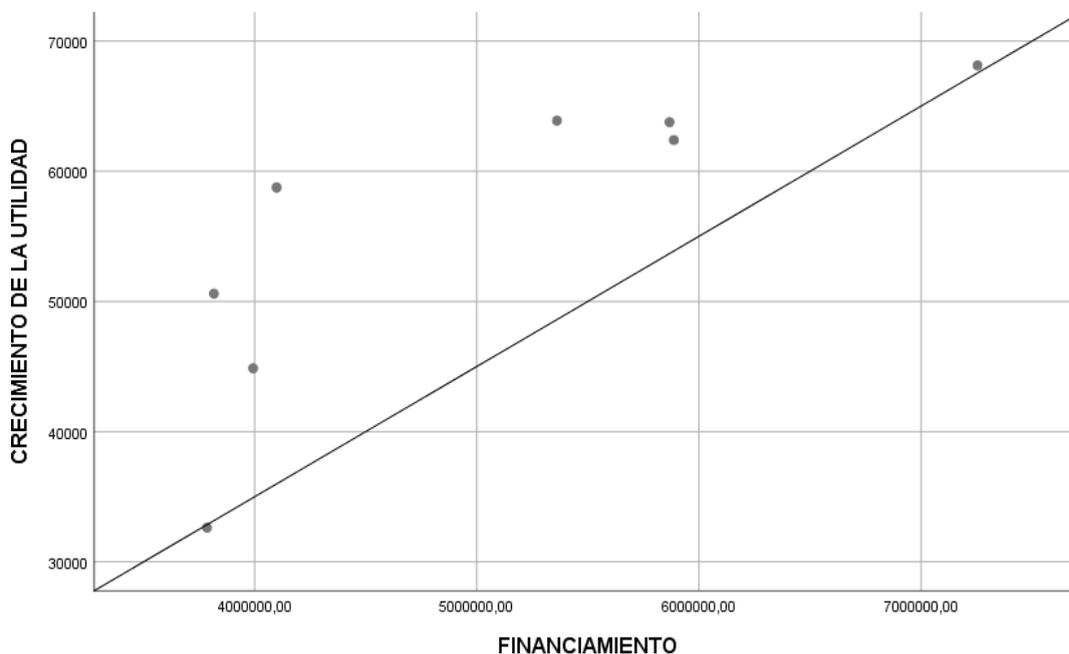
Correlación de Pearson financiamiento y crecimiento de la utilidad

		Correlaciones	
		Financiamie nto	Crecimiento de utilidad
Financiamiento	Correlación de	1	,798*
	Pearson		
	Sig. (bilateral)		,018
	N	8	8
Crecimiento de utilidad	Correlación de	,798*	1
	Pearson		
	Sig. (bilateral)	,018	
	N	8	8

Según el coeficiente de correlación de Pearson, financiamiento, se correlaciona de forma positiva media en un 79.8% al crecimiento de la utilidad

Diagrama de dispersión lineal financiamiento y crecimiento de la utilidad

Imagen 1 Diagrama de dispersión lineal financiamiento y crecimiento de la Utilidad



En el diagrama de dispersión lineal, se puede observar como el financiamiento afecta al crecimiento de la utilidad, observándose una relación directa.

- **Conclusión:**

Con los resultados del coeficiente de correlación de Pearson y el diagrama de dispersión, se concluye que el financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la utilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022.

5.2.2 Hipótesis específica N° 2

Paso 1: Formulación de las hipótesis H_0 y H_1

H_0 : El financiamiento no contribuye de manera positiva en el crecimiento de la rentabilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 - 2022

H_1 : El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la rentabilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 - 2022

El nivel de significancia $\alpha = 0,05$

Tabla 18*Prueba de Normalidad Financiamiento y crecimiento de la rentabilidad*

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadísti co	gl	Sig.	Estadísti co	gl	Sig.
Financiamiento	,261	8	,115	,868	8	,145
Crecimiento de rentabilidad	,176	8	,200*	,938	8	,593

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.
a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota: Información de los Estados Financieros de la Clínica Ore SAC periodo 2015 - 2022

Según tabla, el P-valor del financiamiento y crecimiento de la rentabilidad se muestra 0.145 y 0.593 respectivamente, dichos valores son mayores que el nivel de significancia (0.05), por lo que los datos provienen de una distribución normal.

- Estadístico de prueba

Como los datos son normales se puede aplicar una prueba paramétrica:
Coeficiente de correlación de Pearson

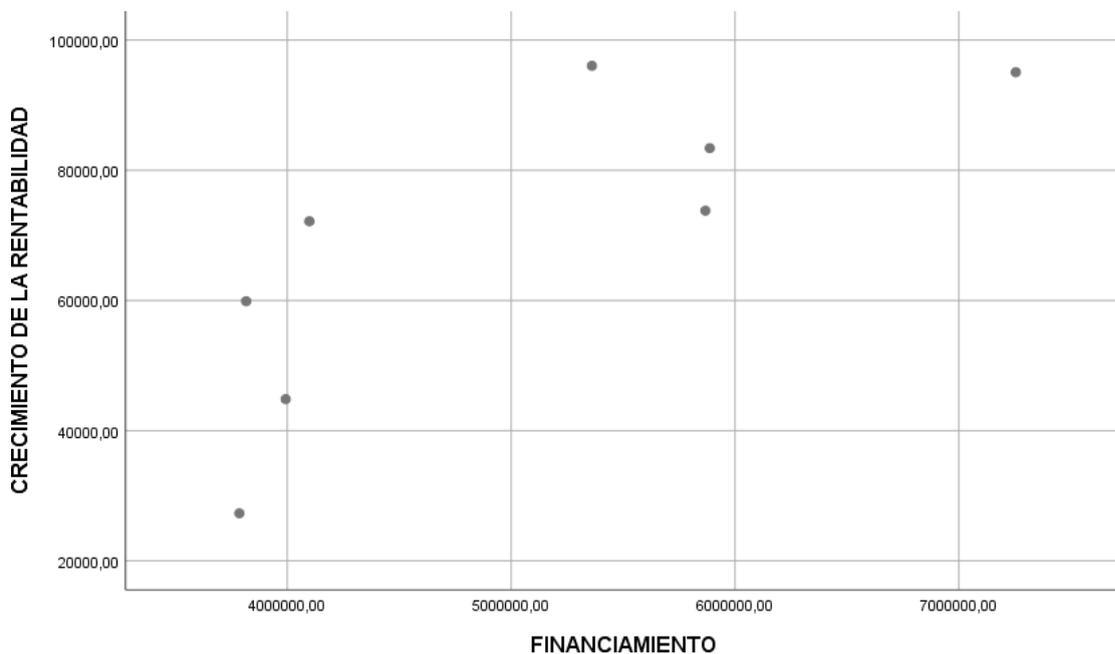
Tabla 19*Correlación de Pearson Financiamiento y crecimiento de la rentabilidad*

		Correlaciones	
		Financiamiento	Crecimiento de rentabilidad
Financiamiento	Correlación de Pearson	1	,781*
	Sig. (bilateral)		,022
	N	8	8
Crecimiento de rentabilidad	Correlación de Pearson	,781*	1
	Sig. (bilateral)	,022	
	N	8	8

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Según el coeficiente de correlación de Pearson, financiamiento, se correlaciona de forma positiva media en un 78.1% al crecimiento de la rentabilidad.

Imagen 2 Diagrama de dispersión lineal financiamiento y crecimiento de rentabilidad



En el diagrama de dispersión lineal, se puede observar como el financiamiento afecta al crecimiento de la rentabilidad, observándose una relación directa.

- Conclusión:

Al 95% de confianza se concluye que: El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la rentabilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022.

5.2.3 Hipótesis general

Paso 1: Formulación de las hipótesis H_0 y H_1

H_0 : El financiamiento no contribuye de manera positiva en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Ore SAC 2015 - 2022

H_1 : El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Ore SAC 2015 - 2022

El nivel de significancia $\alpha = 0,05$

Prueba de normalidad del financiamiento y crecimiento empresarial

Tabla 20

Prueba de Normalidad Hipótesis general

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Financiamiento	,261	8	,115	,868	8	,145
Crecimiento empresarial	,194	8	,200*	,926	8	,479

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.
a. Corrección de significación de Lilliefors

Según tabla, el P-valor del endeudamiento y la rentabilidad muestra 0.145 y 0.479 respectivamente, dichos valores son mayores que el nivel de significancia (0.05), por lo que los datos provienen de una distribución normal.

- Estadístico de prueba

Como los datos son normales se puede aplicar una prueba paramétrica:
Coeficiente de correlación de Pearson

Tabla 21

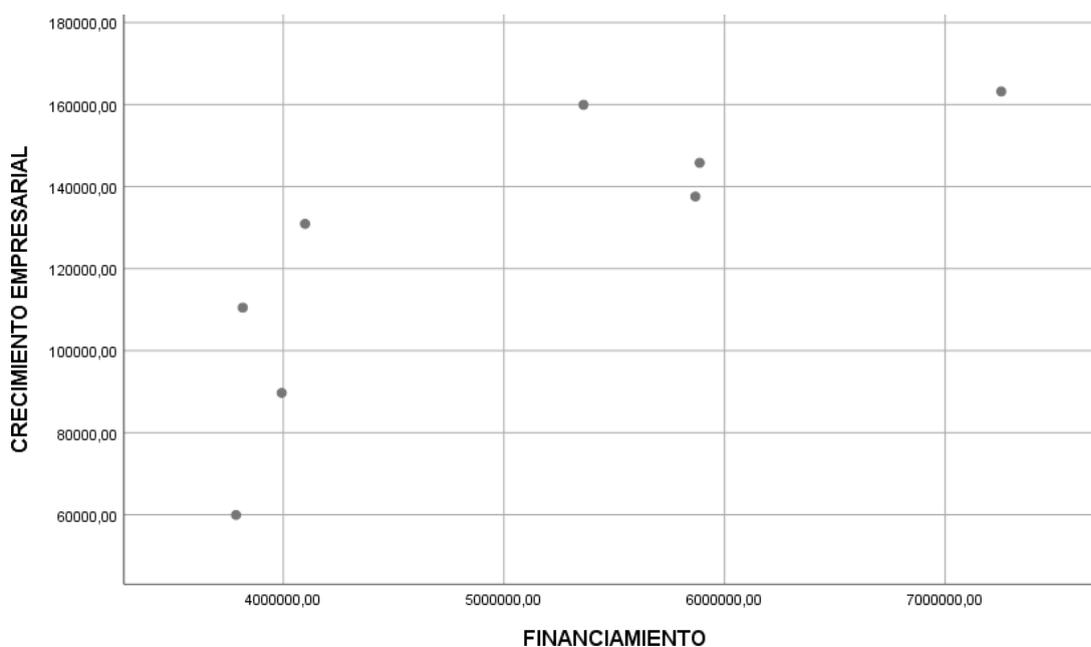
Correlación de Pearson del financiamiento y crecimiento empresarial

		Financiamie	Crecimiento
		nto	empresarial
Financiamiento	Correlación de Pearson	1	,793*
	Sig. (bilateral)		,019
	N	8	8
Crecimiento empresarial	Correlación de Pearson	,793*	1
	Sig. (bilateral)	,019	
	N	8	8

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Según el coeficiente de correlación de Pearson, financiamiento, se correlaciona de forma positiva media en un 79.3% al crecimiento empresarial.

Imagen 3 *Diagrama de dispersión lineal financiamiento y crecimiento empresarial*



En el diagrama de dispersión se puede observar como el financiamiento afecta al crecimiento empresarial, observándose una relación directa.

- Conclusión:

Con los resultados del coeficiente de correlación de Pearson y el diagrama de regresión se concluye que el financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022.

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados.

6.1.1. Hipótesis específica 1

El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la utilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022.

Según tabla 1 y figura 1, se observó que el margen de utilidad operativa se incrementa en 3.52% en el año 2022 con respecto al año 2015. Significa que la empresa después de la pandemia del COVID 19 (2020) reactiva sus ingresos con el financiamiento el mismo que repercute en el aumento de utilidades. También, según tabla 2 y figura 2, se observó que el margen de utilidad neta disminuye en 0.01% en el año 2022 con respecto al año 2015. De los resultados se desprende que la empresa cuando hace uso del financiamiento que otorgan las entidades financieras, se incrementan los gastos financieros por los préstamos solicitados lo que disminuye la utilidad del periodo. Así mismo, según tabla 3 y figura 3, se observó que el margen de utilidad antes de impuesto incrementa en 1.56% en el año 2022 con respecto al año 2015. De los resultados se desprende que la empresa estaría generando mayores utilidades por el financiamiento contratado con una entidad financiera. Igualmente, según tabla 4 y figura 4, haciendo un comparativo entre Pasivo total a capital propio y el Margen de utilidad neta 2015-2022, observamos que el Pasivo total a capital propio aumenta 53.37% cuando se hace uso del financiamiento, incrementando las obligaciones de pago por los préstamos adquiridos. También, si analizamos el margen de utilidad neta, vemos que la utilidad disminuye en 0.01% debido a los gastos financieros que generan los préstamos. Finalmente, según tabla 5 y figuras 5, haciendo un comparativo entre la Deuda a largo plazo sobre capital propio y el Margen de utilidad antes de impuestos 2015-2022, observamos que la Deuda a largo plazo sobre capital propio aumenta cuando se hace uso del financiamiento, originando obligaciones de pago. También, analizando el margen de utilidad antes del pago de impuestos, vemos que la utilidad aumenta por el incremento de las ventas, las utilidades y la rentabilidad.

Tomando en cuenta los resultados descriptivos señalados anteriormente se

procedió, a desarrollar la prueba inferencial, en cuanto a la correlación de las variables de estudio cuyo resultado se presenta en la tabla 17, obteniendo un coeficiente de correlación alta de 79.8%, y con un grado de significación de $0.018 < 0.05$ según la prueba de Pearson; por ende, la relación es alta, motivo por el cual se acepta que “El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la utilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022”.

6.1.1.2. Hipótesis específica 2

El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la rentabilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022.

Según tabla 6 y figura 6, se observó que la rentabilidad de activos ROA disminuye en 3.25% en el año 2022 con respecto al año 2015. Se concluye, que la empresa fue perjudicada con el COVID 19 debido a las medidas dictadas por el gobierno para evitar la propagación de la enfermedad. Así mismo, Según tabla 7 y figura 7, se observó que el rendimiento de capital ROE disminuye en 2.23% en el año 2022 con respecto al año 2015. Se concluye, que la empresa fue perjudicada con el COVID 19 paralizando los servicios de Odontología a nivel nacional. También, según tabla 8 y figura 8, haciendo un comparativo entre la rotación de cuentas por pagar y el margen de utilidad operativa, vemos que la rotación de cuentas por pagar se cancela de manera rápida con la finalidad de obtener descuentos, mayores plazos y calidad de la adquisición a excepción del 2022 que se demora más días en el pago. Respecto al margen de utilidad operativa, vemos que la utilidad aumenta debido a que producto del financiamiento se incrementan las ventas y las utilidades de la empresa.

Tomando en cuenta los resultados descriptivos señalados anteriormente se procedió, a desarrollar la prueba inferencial, en cuanto a la correlación de las variables de estudio cuyo resultado se presenta en la tabla 19, obteniendo un coeficiente de correlación alta de 78.10%, y con un grado de significación de $0.022 < 0.05$ según la prueba de Pearson; por ende, la relación es alta, motivo por el cual se acepta que “El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la rentabilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022”.

6.1.3. Hipótesis general

El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022.

Según tabla 9 y figura 9, se observó que la rotación de cuentas por pagar disminuye 6 veces en el año 2022 con respecto al año 2015. Significa que la empresa a disminuido en días el pago de sus obligaciones con terceros. También según tabla 10 y figura 10, el periodo promedio de cuentas por pagar aumenta en 1 día en el año 2022 con respecto al año 2015. Significa que la la empresa está cancelando de manera más lenta el pago de sus obligaciones. Según tabla 11 y figura 11 se observó que el apalancamiento financiero aumenta en 16.22% en el año 2022 con respecto al año 2015. Significa que la empresa a medida que solicita financiamiento se refleja en los estados financieros, disminuyendo a medida que se amortiza la deuda. Según tabla 12 y figura 12 se observó que la deuda a largo plazo sobre capital propio, se incrementa en la medida que se solicita el préstamo y disminuye cuando se realizan las amortizaciones. Según tabla 13 y figura 13 se observó que el ratio pasivo total a capital propio se incrementa por el financiamiento adquirido. Según tabla 14 y figura 14 vemos que el apalancamiento financiero aumenta en los periodos en que se solicita el préstamo y disminuye por los pagos; así mismo la rentabilidad de activos ROA, disminuye en el 2020 por las medidas dictadas por el gobierno para evitar la propagación del COVID 19, aumentando en los años siguientes. Finalmente, según tabla 15 y figura 15 analizando el cuadro de comparación, se observa que el apalancamiento financiero aumenta por los prestamos aprobados y la rentabilidad patrimonial ROE disminuye en el 2020 por el COVID 19, originando que los accionistas reciban menos utilidades por sus aportes efectuados.

Tomando en cuenta los resultados descriptivos señalados anteriormente se procedió, a desarrollar la prueba inferencial, en cuanto a la correlación de las variables de estudio cuyo resultado se presenta en la tabla 21, obteniendo un coeficiente de correlación alta de 79.3%, y con un grado de significación de $0.019 < 0.05$ según la prueba de Pearson; por ende, la relación es favorable alta, motivo por el cual se acepta que “El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022”.

6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares.

6.2.1. Hipótesis específica 1

Los resultados del estudio demostraron que “El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la utilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022”, el mismo que fue demostrado con los resultados del punto 5.1.1.

En la de investigación de **Murga (2023)** tuvo como objetivo “Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Shalom Empresarial S. A.C de Ayacucho, 2022”, sus conclusiones concuerdan con los resultados al afirmar que el financiamiento se debe evaluar principalmente a través del tiempo, las tasas de interés y los costos totales incurridos, y se debe tomar una decisión firme para obtener financiamiento al menor costo. La investigación de **Murga (2023)** concluye que en rentabilidad las pequeñas y medianas empresas han logrado muy buenas utilidades en diferentes áreas, lo que tiene como efecto aumentar sus ganancias, logrando el incremento de sus utilidades. La investigación de **Aponte (2022)** tuvo como objetivo determinar si el financiamiento beneficia a las MYPES comerciales de los distritos 1-2 del municipio de Viacha. Sus conclusiones coinciden con los resultados cuando afirma que el financiamiento formal es el más utilizado por las Mypes comerciales del sector, y que el mismo por lo general es destinado a la inversión en capital de trabajo, específicamente a la compra de mercaderías. La investigación de **Urgiles & Plúas (2023)** tuvo como objetivo analizar las fuentes del financiamiento y su efecto en las finanzas de los emprendedores Pymes dedicados a la actividad comercial coincidimos con sus resultados cuando afirma que respecto al endeudamiento y la rentabilidad, se concluye si existe una influencia entre ambas variables. Finalmente concluye, que las empresas no poseen políticas ni lineamientos establecidos pertinentes para la

elección de la mejor alternativa de financiamiento por desconocimiento de las bondades de estos financiamientos.

En consecuencia, se validó la hipótesis planteada al haber quedado demostrado que “El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la utilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022”.

6.2.2. Hipótesis específica 2

Los resultados del estudio demostraron que “El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la rentabilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022”, el mismo que fue demostrado con los resultados del punto 5.1.2.

La de investigación de **Barahona (2023)** tuvo como objetivo “Determinar la influencia del financiamiento crediticio en el crecimiento de las ventas de las MYPES del Mercado Central–sección prendas de vestir en Cutervo, periodo 2022”. El autor coincide con las conclusiones al afirmar que la influencia del financiamiento crediticio en el crecimiento de las ventas de las MYPES del Mercado, es significativa y alta, debido a que se obtuvo un coeficiente de correlación igual a 0,833, y un sig. Bilateral igual a 0,000. La de investigación de **Calderón (2022)** tuvo como objetivo “determinar de qué manera el adecuado uso del financiamiento puede tener un gran impacto en el desarrollo de la empresa H&S General Service S.R.L.” sus conclusiones coinciden con los resultados al afirmar que tener un plan y que esto permita optimizar el fortalecimiento financiero de la compañía para poder obtener fuentes de financiamiento a corto y largo plazo, ya que nos permite obtener liquidez y también la posibilidad de obtener nuevos activos que ayudan a mejorar el nivel de desarrollo empresarial.

En consecuencia, se validó la hipótesis planteada al haber quedado demostrado que “El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la rentabilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022”.

6.2.3. Hipótesis general

Los resultados del estudio demostraron que “El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022”, el mismo que fue demostrado con los resultados del punto 5.1.3.

La de investigación de **Estela y Rabanal (2022)** tuvo como objetivo “determinar la relación entre la inclusión financiera y el crecimiento empresarial en las MYPES del sector lácteo del distrito de Cajamarca, 2020”, sus conclusiones concuerdan con los resultados al afirmar que los diferentes productos y servicios financieros, las empresas lácteas cajamarquinas tuvieron la posibilidad de incrementar el volumen de sus ventas gracias a los diferentes medios de pago y al financiamiento productivo que el sistema financiero ofrece.

La de investigación de **Tasayco & Bocanegra (2020)** tuvo como objetivo establecer la relación de la Gestión financiera con el Crecimiento empresarial de la empresa; sus conclusiones concuerdan con nuestros resultados al afirmar que el maximizar el valor de la empresa, el rentabilizar las operaciones y el asumir los riesgos financieros, se relacionan con el crecimiento empresarial, administrativo y con el crecimiento estratégico de la empresa. Sus conclusiones coinciden con los resultados cuando afirma que las informaciones de los estados financieros, la función de organización y control y los presupuestos, costos y gastos, se relacionan con los factores y elementos para crecer empresarialmente debido a las buenas tomas de decisiones.

En consecuencia, se validó la hipótesis planteada al haber quedado demostrado que “El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Ore SAC 2015 – 2022”.

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.

Se tuvo en cuenta el reglamento la Universidad Nacional del Callao y el Código de Ética profesional del Colegio de Contadores Públicos de Lima, a saber:

Universidad Nacional del Callao

Según el Código de ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao aprobado por la Resolución del Consejo Universitario N° 260-2019-CU del 16 de julio del 2019, en el artículo 4° señala que: “El cumplimiento del presente código es obligatorio por todos los docentes, estudiantes, graduados, investigadores en general, autoridades y personal administrativo de la UNAC; así como, de sus diferentes unidades, institutos y centros de investigación”. (p.2)

Adicionalmente, el artículo 8° menciona lo siguiente: “Los principios éticos de investigador de la UNAC, son: 1) Probidad, 2) El profesionalismo, 3) La transparencia, 4) La objetividad, 5) La igualdad, 6) El compromiso, 7) La honestidad, 8) La confidencialidad, 9) Independencia, 10) Diligencia, 11) Dedicación”. (p.3)

Colegio de Contadores Públicos de Lima

Según el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores (2005) que dice: “El Contador Público colegiado, deberá cumplir obligatoriamente los Principios Fundamentales siguientes: Integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional”. (p.2).

Asimismo, en el artículo 4° se indica lo siguiente:

“En el ejercicio profesional, El Contador Público Colegiado actuará con probidad y buena fe, manteniendo el honor, dignidad y capacidad profesional, observando las normas del Código de ética en todos sus actos”. (p.4).

Finalmente se citará a los autores incluidos en el trabajo, así

como se realizarán las referencias bibliográficas respectiva.

Federation of Accountants – IFAC

Dentro del código de ética para profesionales de la contabilidad, el IFAC menciona entre otros:

a) Integridad

 Ser franco y honesto en todas las relaciones profesionales y empresariales.

b) Objetividad

 No permitir que prejuicios, conflicto de intereses o influencia indebida de terceros prevalezcan sobre los juicios profesionales o empresariales.

c) Competencia y diligencia profesionales

 Mantener el conocimiento y la aptitud profesionales al nivel necesario para asegurar que el cliente o la entidad para la que trabaja reciben servicios profesionales competentes basados en los últimos avances de la práctica, de la legislación y de las técnicas y actuar con diligencia y de conformidad con las normas técnicas y profesionales aplicables.

d) Confidencialidad

 Respetar la confidencialidad de la información obtenida como resultado de relaciones profesionales y empresariales y, en consecuencia, no revelar dicha información a terceros sin autorización adecuada y específica, salvo que exista un derecho o deber legal o profesional de revelarla, ni hacer uso de la información en provecho propio o de terceros.

e) Comportamiento profesional

 Cumplir las disposiciones legales y reglamentarias aplicables y evitar cualquier actuación que pueda desacreditar a la profesión.

VII. CONCLUSIONES

- A. Se determinó que el financiamiento es favorable para el crecimiento de la utilidad de la empresa Clínica dental Ore SAC, porque contribuye al incremento de las utilidades debido al incremento de los ingresos netos producto de las nuevas adquisiciones adquiridas con financiamiento. También, se demuestra con los resultados inferenciales con un coeficiente de correlación alta de 0.798, y con un grado de significación de $0.018 < 0.05$ según la prueba de Pearson; que el financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la utilidad de la Clínica Dental Ore SAC.
- B. Se determinó que el financiamiento es favorable para el crecimiento de la rentabilidad de la empresa Clínica dental Ore SAC, debido a que con la adquisición de nuevos activos se incrementa la rentabilidad y como consecuencia los accionistas obtienen mayores dividendos por sus aportes patrimoniales. Finalmente, los resultados inferenciales confirmaron nuestra hipótesis con un coeficiente de correlación alta de 0.781, y con un grado de significación de $0.022 < 0.05$ según la prueba de Pearson, por tanto, se acepta que el financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la rentabilidad de la Clínica Dental Ore SAC.
- C. Se determinó que el financiamiento es favorable para el crecimiento empresarial de la empresa Clínica dental Ore SAC, debido a que se puede financiar la adquisición de nuevos activos que generarán rentabilidad en beneficio de la empresa. Así mismo, con los datos inferenciales se obtuvo un coeficiente de correlación alta de 0.793, y con un grado de significación de $0.019 < 0.05$ según la prueba de Pearson; siendo la relación es favorable alta, motivo por el cual se concluye que el financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento empresarial de la empresa.

VIII. RECOMENDACIONES

- A. Se recomienda a la Gerencia General de la empresa Clínica Dental Ore S.A.C. que utilice el financiamiento de las entidades financieras debido a los beneficios que ofrece para la empresa, generando el incremento de las utilidades lo que se refleja en mayor liquidez que sirve para afrontar deudas del corto plazo y para realizar nuevas inversiones.
- B. Se recomienda a la Gerencia General de la empresa Clínica Dental Ore S.A.C. que utilice el financiamiento de las entidades financieras debido a los beneficios que ofrece para la empresa, generando el incremento de la rentabilidad, tanto en la rentabilidad de Activos ROA por el uso de los activos para generar renta y por los beneficios a los accionistas por sus aportes realizados, donde sus dividendos se ven incrementado.
- C. Se recomienda a la Gerencia General de la empresa Clínica Dental Ore S.A.C. que evalúe la posibilidad de utilizar financiamiento de las entidades financieras debido a los beneficios que ofrece para la empresa, generando el crecimiento empresarial por la adquisición de nuevos activos que generan el incremento de los ingresos por ventas y por el incremento de las utilidades que se refleja en el incremento de la rentabilidad.

IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Actualícese (2015). *Investigación Contable y Tributaria en profundidad*. Recuperado el 13 de marzo de 2021, de Actualícese: Investigación Contable y Tributaria en profundidad.: <https://actualicese.com/definicion-deindicadores-financieros/>
- Alarcon Campozaños, J. (2016). *El crédito del sector agrícola en el periodo 2009-2010*. [Tesis para optar por el Título de Economista. . Guayaquil: Universidad de Guayaquil]. <https://repositorio.ug.edu.ec/server/api/core/bitstreams/915b6978-a0bd-4cfd-9446-8a49f497cd58/content>
- Amat, O. (2008). Análisis de los estados financieros. España: Gestión 2000. Obtenido de https://www.academia.edu/35693578/Amat_Salas_Oriol_Analisis_De_Estados_Financieros_PDF
- Aponte, F. (2022) *Financiamiento de las MYPES comerciales de los distritos 1 – 2 del municipio de Viacha*. [Tesis de pregrado] Universidad Mayor de San Andrés. <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/31646/AC-3132.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arias Gonzáles, J. (2012). El proyecto de Investigación - Introducción a la metodología científica. Editorial Episteme. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/301894369_EL_PROYECTO_DE_INVESTIGACION_6a_EDICION
- Avolio, B. (2018). *Factores que limitan el crecimiento de las Micro y Pequeñas empresas en el Perú (Mypes)*. Obtenido de https://www.academia.edu/32847592/Factores_que_limitan_el_crecimiento_de_las_micro_y_peque%C3%B1as_empresas_en_el_Per%C3%BA_MYPES_
- BBVA. (s.f.). *Educación financiera para negocios: por qué es importante*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-el-ratio-de-endeudamiento-y-como-se-calcula/>

- BBVA Spark (2023) Deudas a largo plazo: Que son y como gestionarlas.
<https://www.bbvaspark.com/contenido/es/noticias/deudas-a-largo-plazo/#:~:text=Se%20considera%20como%20deuda%20a,para%20profesionales%20de%20las%20finanzas>
- Bancayan, M. (2019). Impacto de la gestión financiera y propuesta de mejora en la rentabilidad de la Corporación HDC SAC, Chiclayo 2013 al 2017. Chiclayo, Perú: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. http://tesis.usat.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.12423/2174/TL_BancayanVegaMilagros.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Banco de España (2023) *Endeudamiento*
<https://www.iahorro.com/diccionario/e/endeudamiento>
- Banco Santander (2023) *Apalancamiento financiero*
- Balbín, F., & Bellido, C. (2019). *Gestión empresarial y su influencia en la competitividad de las empresas de la Asociación de Agentes de Aduana del Perú*, Callao 2018. Lima, Perú: Universidad San Ignacio de Loyola. Obtenido de <https://repositorio.usil.edu.pe/server/api/core/bitstreams/090a21e6-9a6f-4bdd-865c2118c695c3cd/content>
- Barahona, D. (2023) *Influencia del financiamiento crediticio en el crecimiento de las ventas de las MYPES del mercado central-sección prendas de vestir en Cutervo, periodo 2022*. [Tesis de pregrado] Universidad Señor de Sipán. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/10762/Barahona%20Sanchez%20Deisi%20Marisol.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bolsa de Valores de Nicaragua (2023) *Utilidad antes de impuestos*
<https://www.bolsanic.com/Glosario/utilidad-antes-de-impuestos/#:~:text=UTILIDAD%20ANTES%20DE%20IMPUESTOS%3A%20Es,diferentes%20al%20pago%20de%20impuestos.>
- Chagerben Salinas, L., Yagual Verastegui, A., & Hidalgo Arriaga, J. (2 de 3 de 2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*. Dominio de las ciencias, 16. [Archivo PDF].

- Calderón, C. (2022) *Influencia del financiamiento en el desarrollo empresarial de la empresa H&S General Servicie S.R.L: Lima 2021*. [Tesis de pregrado] Universidad Peruana de las Américas. file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Documents/1.TI%20CARLOS%20CALDERON%20SACAPUCA_2.pdf
- Campos Covarrubias, G., & Lule Martinez, N. (2012). *La observacion, un metodo para el estudio de la realidad*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3979972>
- Casanovas, M., & Bertrán, J. (2013). *La financiación de la empresa, cómo optimizar las decisiones de financiamiento para crear valor*. Barcelona: Profit editorial.
- Cruz, M. (2020) *Necesidades y Fuentes de Financiamiento requeridas por las microempresas pymes, en la ciudad de San Salvador de Jujuy en el año 2019*. [Tesis de pregrado] Universidad Siglo 21. <https://repositorio.21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/25287/TFG%20-%20%20Calisaya%20Marcos%20Cruz.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Daza-Izquierdo, J. (2015). *La Ley de Gibrat en las economías emergentes: El caso de Brasil* [Tesis doctoral, Universidad de Extremadura] Repositorio UEX. https://dehesa.unex.es/bitstream/10662/3986/1/TDUEX_2015_Daza_Izquierdo. [Archivo PDF].
- Dood, D. & Favaro, K. (2019) *Utilidades Vs Crecimiento, como lograr ambos*. <https://www.amamex.org.mx/blog/utilidades-vs-crecimiento.html>
- Dueñas, D. (2020). *La innovación y su incidencia en el crecimiento empresarial de las mypes de comercio en San Juan de Lurigancho*. Lima, Perú: Universidad Ricardo Palma. Obtenido de https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/4035/ADMT030_46321290_T%20%20%20DUE%c3%91AS%20TORRES%20DANIEL%20ALESSANDRE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- El Economista (2023) *Activo* <https://www.eleconomista.es/diccionario-de-economia/activo>
- Estela Infante, W., & Rabanal Cachay, L. (2022). *“Relación entre la inclusion*

financiera y el crecimiento empresarial en las mypes del sector lacteo del distrito de Cajamarca, 2020. [Tesis de titulación, Universidad Privada del Norte] <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/31027/Estela%20Infante%20Wilson%20->

Expensya (2023) *Rentabilidad empresarial: definición y estrategias para maximizarla.*

Feliu, N. (27 de diciembre de 2021). *Fuentes de financiamiento a corto plazo.* Obtenido de <https://blog.nubox.com/empresas/fuentes-de-financiamiento-a-corto-plazo>

Gitman, L. y Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera.* México. Editorial Pearson Learning. Décimo Cuarta Edición.

Gonzales, L. (2022) *Desarrollo empresarial y fuentes de financiamiento para las PYMES en el distrito especial, turístico y cultural de Riohacha.* [Tesis de grado] Universidad de la Guajira. Colombia. <https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/bitstream/handle/uniguajira/534/FINAL%20TESIS%20DESARROLLO%20EMPRESARIAL%20Y%20FUENTES%20DE%20FINANCIAMIENTO%20PARA%20LAS%20PYMES%20EN%20EL%20MUNICIPIO%20DE%20RIOHACHA-1%5B75%5D.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C. & Baptista, Lucio, P. (2014), *Metodología de la investigación.* Mc Graw-Hill Interamericana Editores, S.A. de C.V. Obtenido de <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Methodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>

Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. (2005). Normativa: Código de ética profesional del contador público peruano. http://www.oas.org/en/sla/dlc/mesicic/docs/mesicic6_per_anex61.pdf, recuperado el 03 de diciembre de 2023.

Lerma Kirchner, A., Martín Granados, A., & Castro Martínez, A. (2007). *Liderazgo emprendedor: cómo ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento.* Obtenido de

- <https://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frontcover&hl=en#v=onepage&q&f=false>
- Levy, N. (2019). *Financiamiento, financiación y problemas del desarrollo*. Cuadernos de Economía, 38(76), 207-230. <http://www.scielo.org.co/pdf/ceco/v38n76/2248-4337-ceco-38-76-207.pdf>
- Llorente, J. (2020). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/pasivo-corriente.html>
- Lozada, J. (2014). Investigación Aplicada: Definición, Propiedad Intelectual e Industria. Universidad Tecnológica Indoamérica. Obtenido de <http://cienciamerica.uti.edu.ec/openjournal/index.php/uti/article/view/30>
- Maldonado, D. (2023) *Utilidad de operación, un indicador de eficiencia en las compañías*. <https://www.fierros.com.co/es/noticias/utilidad-operativa-sinonimo-de-eficiencia>
- Mantey, G., & Noemí, L. (2016). *Financiamiento del desarrollo con mercados de dinero y capital globalizados*. México: Editorial Miguel Ángel Porrúa. 369 p, ISBN 958-04-7972- 0.
- Marco, F. J. (2020). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/cuentas-a-pagar.html>
- Martínez, C. (2022) *¿Qué es la utilidad bruta y utilidad neta?* <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/blog/utilidad-neta-utilidad-bruta>
- Mejía, R. (2016). *Definición de micro y pequeña empresa*. Madrid: Editorial Falcon
- Murga, G. (2023) *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa "Shalom Empresarial S.A.C"- Ayacucho, 2022*. [Tesis de pregrado] Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/32161?show=full>
- Pérez, A., Torralba, A., Cruz de los Ángeles, J., & Martínez, I. (2016). Las fuentes de financiamiento en las Microempresas de Puebla, México. *Tec Empresarial*, 1 (10), 19-28.

- Pérez J. y Gardey A. (2021) Definición de *Empresa*
<https://definicion.de/empresa/>
- Pérez J. y Gardey A. (2015) Definición de *Rentabilidad*
<https://definicion.de/rentabilidad/>
- Poveda, M. (2015). *Fuentes de financiación en la industria audiovisual española*.
 Venezuela. Publicado en la Revista Opción. Vol.31.
- Rodrigues, N. (2023) *Crecimiento empresarial: Que es, sus fases y ejemplos de estrategias*
<https://blog.hubspot.es/sales/crecimiento-empresarial>
- Ross, L., Westerfield, T., Jordán, M. (2018). *Finanzas Corporativas*. México.
 Editorial McGraw Hill. Novena Edición.
- Ruíz, S., & Puértolas, F. (2013). *Gestión Financiera de la Empresa*. Madrid: Delta
 Publicaciones.
- Rus Arias, E, (2020) Definición de *Ratios Financieros*
<https://economipedia.com/definiciones/ratios-financieros.html>
- Sáenz, L. (2020) *Estados financieros: Competencia contable básica en la formación de Contadores Públicos Autorizados*. Revista Saberes
 APUDEP Universidad de Panamá, Panamá ISSN-e: 2644-3805
 Periodicidad: Semestral vol. 3, núm. 2, 2020
revistasaberesapudep@gmail.com
- Samper, J. (2020). *Economipedia*. Obtenido de
<https://economipedia.com/definiciones/pasivo-no-corriente.html>
- Sánchez, J. (2016 mayo 08). *Utilidad*. Economipedia.com
<https://economipedia.com/definiciones/utilidad.html>
- Sánchez, J, (2020) *Patrimonio*. Economipedia.com
<https://economipedia.com/definiciones/patrimonio.html>
- Silva Ruiz, J., Páez Pérez, P. N., & Rodríguez Tobo, P. (2008). *Finanzas Públicas Territoriales*. Bogotá, Colombia: Escuela Superior De Administración Pública, ESAP.
- Soriano, S. (2022) *Financiamiento y crecimiento empresarial de la Asociación Agropecuaria 3 de julio del recinto Santa Rita, Cantón Jipijapa, período 2017-2020*. [Tesis de pregrado. Universidad estatal del Sur de Manabí

UNESUM].

<http://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/4626>

Tasayco, M. & Bocanegra, M. (2020) *La gestión financiera y su relación con el crecimiento empresarial en la empresa ABLEX S.A. del distrito de San Martín de Porres, Lima 2020*. [Tesis de pregrado Universidad Peruana de las Américas]

file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Documents/1%20TESIS%20MAGALY-%20MARIN%20-Lev.%20Turnitin-GESTI%C3%93N%20FINANCIERA%20Y%20CRECIMIENTO%20EMPRESARIAL%2028.10.22_2.pdf

UNIR La Universidad en internet (2021) *¿Qué es el patrimonio neto y como se calcula?* <https://www.unir.net/empresa/revista/patrimonio-neto/>

UNIR La universidad de internet, (2021) *Que es la rentabilidad financiera y como se calcula.*

<https://www.unir.net/empresa/revista/rentabilidad-financiera-roe/>

Urgiles & Plúas (2023) *Estudio de las fuentes del financiamiento para los emprendedores de la Parroquia Tarqui en la ciudad de Guayaquil, período 2020-2022*. [Tesis de pregrado] Universidad de Guayaquil.

<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/68430> [Archivo PDF].

Universidad Nacional de Callao. (2022). Normativa: Resolución Rectoral N° 319-2022-R, aprueba la Directiva N° 004-2022-R "*Directiva para la elaboración de proyectos e informe final de investigación de pregrado, posgrado, equipos, centros e institutos de investigación de la UNAC*". <https://fcc.unac.edu.pe/wp-content/uploads/2022/07/319-22-R-DIRECTIVA-004-ELABORACION-PROYECTO-E-INFORME-FINAL-INVESTIGACIONPREGRADO-POSGRADO-EQUIPOS-CENTROS-E-INSTITUTOS-DE-INVESTIGACION.pdf>, recuperado el 03 de diciembre de 2022.

Universidad Nacional del Callao. (2019). Resolución N° 260 - 2019 - CU. *Código de Ética de Investigación. Callao, Perú*. Retrieved 08 de Agosto de 2021, from

<https://fca.unac.edu.pe/images/2020/10/investigacion/23DocumentosInvestigacion/17-R-260-19-CU--Cdigo-de-tica-de-Investigacin-de-la-UNAC--->

16.07.2019-.pdf

Vásquez, L. (2020). *Crecimiento empresarial y su relación con la estructura organizacional de las medianas empresas constructoras del Cercado de Lima. Lima, Perú*: [Tesis de grado] Universidad Nacional Federico Villarreal. Obtenido de <http://repositorio.unfv.edu.pe/bitstream/handle/UNFV/4353/V%c3%81SQ%20UEZ%20DELGADO%20%20LUIS%20%20SILVERIO%20%20DOCTORADO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Velayos Morales, V. (2020). *Economipedia, definicion apalancamiento financiero*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-financiero.html>

Westreicher, G. (2018) *Rentabilidad de activos ROA*. Economipedia.com <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-de-los-activos-roa.html>

ANEXOS

ANEXO 1. Matriz de consistencia

“FINANCIAMIENTO Y CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE LA CLINICA DENTAL ORE S.A.C.”

Problemas de investigación	Objetivos de investigación	Hipótesis	VARIABLES	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Independiente:			Método: Hipotético - deductivo Diseño: No experimental, transversal, correlacional. Población y Muestra: Empresa CLINICA DENTAL ORE SAC Unidad de Análisis: Estados financieros de CLINICA DENTAL ORE SAC 2015 -2022 Lugar de estudio: Lima-Perú Técnica: observación y análisis financiero Instrumentos: guía de observación e indicadores financieros Análisis y procesamiento de datos: Se usara la estadística descriptiva e inferencial para probar la hipótesis, y el SPSS versión 25 y el programa Microsoft Excel para la elaboración de tablas y figuras.
¿Cuál es la contribución del financiamiento en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Ore SAC 2015 - 2022?	Determinar la contribución del financiamiento en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Ore SAC 2015 - 2022	El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento empresarial de la Clínica Dental Ore SAC 2015 - 2022	FINANCIAMIENTO	D1: Deuda a corto plazo	X1: Rotacion de cuentas por pagar X2: Periodo promedio de cuentas por pagar X3: Apalancamiento financiero	
				D2: Deuda a largo plazo	X4: Pasivo total a capital propio X5: Deuda a largo plazo sobre capital propio	
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	Dependiente			
¿Cómo contribuye el financiamiento en el crecimiento de la utilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015-2022?	Establecer la contribución del financiamiento en el crecimiento de la utilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015-2022	El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la utilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 - 2022	CRECIMIENTO EMPRESARIAL	D3: Crecimiento de utilidad	Y1: Margen utilidad operativa Y2: Margen de utilidad neta Y3: Utilidad antes de impuesto	
¿Cómo contribuye el financiamiento en el crecimiento de la rentabilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015-2022?	Determinar la contribucion del financiamiento en el crecimiento de la rentabilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015-2022	El financiamiento contribuye de manera positiva en el crecimiento de la rentabilidad de la Clínica Dental Ore SAC 2015 - 2022		D4: Crecimiento de rentabilidad	Y4: Rentabilidad de activos ROA Y5: Rentabilidad patrimonial ROE	

ANEXO 2. Instrumentos validados

Validación de Instrumento

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE EL FINANCIAMIENTO

N°	Dimensión/ indicador / índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO
1	Deuda a corto plazo						
a	Rotación de cuentas por pagar	X		X		X	
	Rotación de cuentas por pagar expresado en número de veces	X		X		X	
b	Periodo promedio de cuentas por pagar	X		X		X	
	Periodo promedio de cuentas por pagar expresado en días	X		X		X	
c	Apalancamiento financiero	X		X		X	
	Valor porcentual	X		X		X	
2	Deuda a largo plazo	X		X		X	
a	Pasivo total a capital propio	X		X		X	
	Valor porcentual	X		X		X	
b	Deuda a largo plazo sobre capital propio	X		X		X	
	Valor porcentual	X		X		X	

Aplicable ()

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones: El instrumento cumple con los requisitos metodológicos y temáticos de la investigación:

Opinión de Aplicabilidad: APLICABLE

Apellidos y Nombres del juez validador: DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN

Especialidad del Validador: DR. EN CIENCIAS CONTABLES

DNI: 06189783

Callao, 07 de diciembre del 2023

DR. WALTER V. HUERTAS NIQUEN

FIRMA DEL EXPERTO INFORMANTE

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Validación de Instrumento

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CERTIFICADO DE VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL

N°	Dimensión/ indicador / índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO
1	Crecimiento de utilidad						
a	Margen de Utilidad operativa	X		X		X	
	Valor porcentual del margen de utilidad operativa	X		X		X	
b	Margen de Utilidad neta	X		X		X	
	Valor porcentual del margen de utilidad neta	X		X		X	
c	Margen de Utilidad antes de impuestos	X		X		X	
	Valor porcentual del margen de utilidad antes de impuestos	X		X		X	
2	Crecimiento de la rentabilidad	X		X		X	
a	Rentabilidad de activos (ROA)	X		X		X	
	Valor porcentual del ROA	X		X		X	
b	Rentabilidad del patrimonio (ROE)	X		X		X	
	Valor porcentual del ROE	X		X		X	

Aplicable ()

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones: El instrumento cumple con los requisitos metodológicos y temáticos de la investigación:

Opinión de Aplicabilidad: APLICABLE

Apellidos y Nombres del juez validador: Dr WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN

DNI:06189783

Especialidad del Validador: DR. EN CIENCIAS CONTABLES

Callao, 07 de diciembre del 2023

DR. WALTER V. HUERTAS NIQUEN

FIRMA DEL EXPERTO INFORMANTE

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Validación de Instrumento

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE EL FINANCIAMIENTO

N°	Dimensión/ indicador / índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO
1	Deuda a corto plazo						
a	Rotación de cuentas por pagar	X		X		X	
	Rotación de cuentas por pagar expresado en número de veces	X		X		X	
b	Periodo promedio de cuentas por pagar	X		X		X	
	Periodo promedio de cuentas por pagar expresado en días	X		X		X	
c	Apalancamiento financiero	X		X		X	
	Valor porcentual	X		X		X	
2	Deuda a largo plazo	X		X		X	
a	Pasivo total a capital propio	X		X		X	
	Valor porcentual	X		X		X	
b	Deuda a largo plazo sobre capital propio	X		X		X	
	Valor porcentual	X		X		X	

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones: El instrumento cumple con los requisitos metodológicos y temáticos de la investigación:

Opinión de Aplicabilidad: APLICABLE

Apellidos y Nombres del juez validador: DR. JUAN ECA PERICHE

DNI: 25605703

Especialidad del Validador: DR. EN CIENCIAS CONTABLES

Callao, 07 de diciembre del 2023

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.



DR. JUAN ECA PERICHE

FIRMA DEL EXPERTO INFORMANTE

Validación de Instrumento

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL

N°	Dimensión/ indicador / índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO
1	Crecimiento de utilidad						
a	Margen de Utilidad operativa	X		X		X	
	Valor porcentual del margen de utilidad operativa	X		X		X	
b	Margen de Utilidad neta	X		X		X	
	Valor porcentual del margen de utilidad neta	X		X		X	
c	Margen de Utilidad antes de impuestos	X		X		X	
	Valor porcentual del margen de utilidad antes de impuestos	X		X		X	
2	Crecimiento de la rentabilidad	X		X		X	
a	Rentabilidad de activos (ROA)	X		X		X	
	Valor porcentual del ROA	X		X		X	
b	Rentabilidad del patrimonio (ROE)	X		X		X	
	Valor porcentual del ROE	X		X		X	

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones: El instrumento cumple con los requisitos metodológicos y temáticos de la investigación:

Opinión de Aplicabilidad: APLICABLE

Apellidos y Nombres del juez validador: Dr JUAN ECA PERICHE

DNI:25605703

Especialidad del Validador: DR. EN CIENCIAS CONTABLES

Callao, 07 de diciembre del 2023

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.



FIRMA DEL EXPERTO INFORMANTE

Validación de Instrumento

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE EL FINANCIAMIENTO

N°	Dimensión/ indicador / índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO
1	Deuda a corto plazo	X		X		X	
a	Rotación de cuentas por pagar	X		X		X	
	Rotación de cuentas por pagar expresado en número de veces	X		X		X	
b	Periodo promedio de cuentas por pagar	X		X		X	
	Periodo promedio de cuentas por pagar expresado en días	X		X		X	
c	Apalancamiento financiero	X		X		X	
	Valor porcentual	X		X		X	
2	Deuda a largo plazo	X		X		X	
a	Pasivo total a capital propio	X		X		X	
	Valor porcentual	X		X		X	
b	Deuda a largo plazo sobre capital propio	X		X		X	
	Valor porcentual	X		X		X	

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones: El instrumento cumple con los requisitos metodológicos y temáticos de la investigación:

Opinión de Aplicabilidad:

Apellidos y Nombres del juez validador: MG. VICTOR HUGO HERRERA MEL

Especialidad del Validador: FINANZAS

DNI:25628449

Callao, 07 de diciembre del 2023

MG. VICTOR HUGO HERRERA MEL

FIRMA DEL EXPERTO INFORMANTE

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Validación de Instrumento

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL

N°	Dimensión/ indicador / indice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO
1	Crecimiento de utilidad	X		X		X	
a	Margen de Utilidad operativa	X		X		X	
	Valor porcentual del margen de utilidad operativa	X		X		X	
b	Margen de Utilidad neta	X		X		X	
	Valor porcentual del margen de utilidad neta	X		X		X	
c	Margen de Utilidad antes de impuestos	X		X		X	
	Valor porcentual del margen de utilidad antes de impuestos	X		X		X	
2	Crecimiento de la rentabilidad	X		X		X	
a	Rentabilidad de activos (ROA)	X		X		X	
	Valor porcentual del ROA	X		X		X	
b	Rentabilidad del patrimonio (ROE)	X		X		X	
	Valor porcentual del ROE	X		X		X	

Aplicable (X)

Aplicable después de corregir ()

No aplicable ()

Observaciones: El instrumento cumple con los requisitos metodológicos y temáticos de la investigación:

Opinión de Aplicabilidad:

Apellidos y Nombres del juez validador: MG. VICTOR HUGO HERRERA MEL

DNI:25628449

Especialidad del Validador: FINANZAS

Callao, 07 de diciembre del 2023

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.



MG. VICTOR HUGO HERRERA MEL
FIRMA DEL EXPERTO INFORMANTE

ANEXO 3 Autorización de la empresa



Lima, 08 de setiembre de 2021

Señor

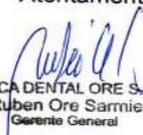
Alumna : RAMIREZ MIJA LESLIE MERCEDES

Ciudad: Rímac - Lima

De mi consideración

Por medio del presente la CLINICA DENTAL ORE S.A.C. – CDO S.A.C., con RUC N° 20504914390, representada por su Gerente General Rubén Israel Oré Sarmiento, autorizamos, el uso de la información contable de la entidad para trabajos eminentemente de investigación y elaboración de su tesis.

Atentamente


CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
Dr. Ruben Ore Sarmiento
Gerente General

ANEXO 4 Base de datos

AÑOS	VI FINANCIAMIENTO					VD CRECIMIENTO EMPRESARIAL				
	D1 DEUDA A CORTO PLAZO			DEUDA A LARGO PLAZO		D1 CRECIMIENTO DE LA UTILIDAD			D2 CRECIMIENTO DE LA RENTABILIDAD	
	ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR	PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR	APALANCAMIENTO FINANCIERO	PASIVO TOTAL A CAPITAL PROPIO	DEUDA A LARGO PLAZO SOBRE CAPITAL PROPIO	MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA	MARGEN DE UTILIDAD NETA	MARGEN DE UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	RENTABILIDAD DE ACTIVOS(ROA)	RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO
2015	68081113,00	5.360799	741419,00	105190,00	,00	74911,00	63886,00	74911,00	88929,00	96051,00
2016	50317012,00	7.254017	79352,00	125099,00	,00	78882,00	68131,00	78882,00	87517,00	95061,00
2017	61996319,00	5.887009	62139,00	104914,00	,00	72682,00	62395,00	72682,00	78215,00	83398,00
2018	89040701,00	4.098818	62983,00	112286,00	,00	86381,00	58753,00	83337,00	67622,00	72167,00
2019	96629135,00	3.816406	69166,00	132035,00	,00	74249,00	50597,00	71769,00	55744,00	59886,00
2020	96399942,00	3.785763	68192,00	133689,00	,00	48788,00	32623,00	46272,00	25447,00	27309,00
2021	91400317,00	3.992974	218378,00	632016,00	529524,00	60952,00	44861,00	63634,00	33701,00	44838,00
2022	62205610,00	5.867637	236298,00	638914,00	338406,00	110120,00	63773,00	90457,00	56258,00	73795,00

Nota: Base de datos Empresa Clinica Dental Ore S.A.C. para SPSS
Elaboración propia

ANEXO 5 Estado de situación financiera 2015 – 2022



CLINICA DENTAL ORE SAC

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

EXPRESADO EN SOLES

	2015		2015
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de efectivo	10,105	Tributos por pagar	11,550
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	25,120	Remuneraciones y part. Por pagar	3,120
Cuentas por cobrar diversas	1,300	Cuentas por pagar comerciales-Terceros	6,561
Materiales auxiliares Sum y rep	94,861	Cuentas por pagar Accionistas	10,000
Otros activos corrientes	_____	Parte corriente deudas largo plazo	_____
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	131,386	TOTAL PASIVO CORRIENTE	31,231
Inm. Maq. En Arrendamiento Financiero	_____	Obligaciones financieras Largo plazo	0
Inmueble Maquinaria y Equipo	339,213	TOTAL PASIVO	31,231
(-)	_____	PATRIMONIO	
Depreciación Acumulada	49,407	Capital	296,900
Activo diferido	_____	Resultados Acumulados	55,605
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	289,806	Resultados del Ejercicio	37,456
	_____	TOTAL PATRIMONIO	389,961
TOTAL ACTIVO	421,192	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	421,192


 CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
 Dr. Ruben Ore Sarmiento
 Gerente General


 C.P.C. Barry D. Rojas Torres
 Contador Público Colegiado
 Matrícula N.° 4795

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

EXPRESADO EN SOLES

	2016		2016
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de efectivo	32,050	Tributos por pagar	13,561
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	28,100	Remuneraciones y part. Por pagar	4,130
Cuentas por cobrar diversas	1,300	Cuentas por pagar comerciales-Terceros	9,451
Materiales auxiliares Sum y rep	116,811	Cuentas por pagar Accionistas	10,000
Otros activos corrientes	_____	Parte corriente deudas largo plazo	_____
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	178,261	TOTAL PASIVO CORRIENTE	37,142
Inm. Maq. En Arrendamiento Financiero		Obligaciones financieras Largo plazo	0
Inmueble Maquinaria y Equipo (-)	339,213	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	37,142
Depreciación Acumulada	49,407	Capital	296,900
Activo diferido	_____	Resultados Acumulados	93,061
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	289,806	Resultados del Ejercicio	40,964
	_____	TOTAL PATRIMONIO	430,925
TOTAL ACTIVO	468,067	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	468,067



CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
Dr. Ruben Ore Sarmiento
Gerente General



C.P.C. Dany D. Rojas Torres
Contador Público Colegiado
Metrícula N.º 4795

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

EXPRESADO EN SOLES

	2017		2017
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de efectivo	13,925	Tributos por pagar	14,561
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	30,050	Remuneraciones y part. Por pagar	2,458
Cuentas por cobrar diversas	10,160	Cuentas por pagar comerciales-Terceros	4,130
Materiales auxiliares Sum y rep	87,216	Cuentas por pagar Accionistas	10,000
Otros activos corrientes		Parte corriente deudas largo plazo	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	141,351	TOTAL PASIVO CORRIENTE	31,149
Inm. Maq. En Arrendamiento Financiero		Obligaciones financieras Largo plazo	0
Inmueble Maquinaria y Equipo (-)	418,338	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	31,149
Depreciación Acumulada	58,407	Capital	296,900
Activo diferido		Resultados Acumulados	134,025
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	359,931	Resultados del Ejercicio	39,208
TOTAL ACTIVO	501,282	TOTAL PATRIMONIO	470,133
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	501,282

CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
Dr. Ruben Ore Sarmiento
Gerente General

C.P.C. Dany D. Rojas Torres
Contador Público Colegiado
Matrícula N.° 4795

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

EXPRESADO EN SOLES

	2018		2018
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de efectivo	15,539	Tributos por pagar	16,299
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	40,550	Remuneraciones y part. Por pagar	3,620
Cuentas por cobrar diversas	1,315	Cuentas por pagar comerciales-Terceros	5,451
Materiales auxiliares Sum y rep	147,235	Cuentas por pagar Accionistas	10,000
Otros activos corrientes	<hr/>	Parte corriente deudas largo plazo	<hr/> 0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	204,639	TOTAL PASIVO CORRIENTE	35,370
Inm. Maq. En Arrendamiento Financiero	0	Obligaciones financieras Largo plazo	<hr/> 0
Inmueble Maquinaria y Equipo (-)	406,499	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	35,370
Depreciación Acumulada	53,735	Capital	315,000
Activo diferido	4,174	Resultados Acumulados	173,233
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	356,938	Resultados del Ejercicio	<hr/> 37,975
	<hr/>	TOTAL PATRIMONIO	<hr/> 526,207
TOTAL ACTIVO	561,577	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	561,577

CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
Dr. Ruben One Sarmiento
Gerente General

C.P.C. Dany D. Rojas Torres
Contador Público Colegiado
Matrícula N.° 4795

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
EXPRESADO EN SOLES

	2019		2019
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de efectivo	20,392	Tributos por pagar	22,627
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	34,680	Remuneraciones y part. Por pagar	5,410
Cuentas por cobrar diversas	11,315	Cuentas por pagar comerciales-Terceros	3,554
Materiales auxiliares Sum y rep	176,846	Cuentas por pagar Accionistas	10,000
Otros activos corrientes	_____	Parte corriente deudas largo plazo	0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	243,233	TOTAL PASIVO CORRIENTE	41,591
Inm. Maq. En Arrendamiento Financiero	0	Obligaciones financieras Largo plazo	0
Inmueble Maquinaria y Equipo (-)	413,574	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	41,591
Depreciación Acumulada	56,737	Capital	315,000
Activo diferido	1,248	Resultados Acumulados	211,207
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	358,085	Resultados del Ejercicio	33,520
	_____	TOTAL PATRIMONIO	559,727
TOTAL ACTIVO	601,318	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	601,318

CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
Dr. Ruben Ore Sarmiento
Gerente General


C.P.C. Dany D. Rojas Torres
Contador Público Colegiado
Matrícula N.º 4795

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

EXPRESADO EN SOLES

	2020		2020
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de efectivo	27,213	Tributos por pagar	27,419
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	39,875	Remuneraciones y part. Por pagar	1,352
Cuentas por cobrar diversas	13,509	Cuentas por pagar comerciales-Terceros	3,341
Materiales auxiliares Sum y rep	184,684	Cuentas por pagar Accionistas	10,000
Otros activos corrientes	_____	Parte corriente deudas largo plazo	0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	265,281	TOTAL PASIVO CORRIENTE	42,112
Inm. Maq. En Arrendamiento Financiero	0	Obligaciones financieras Largo plazo	0
Inmueble Maquinaria y Equipo (-)	403,717	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	42,112
Depreciación Acumulada	57,277	Capital	315,000
Activo diferido	5,833	Resultados Acumulados	244,727
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	352,273	Resultados del Ejercicio	15,715
	_____	TOTAL PATRIMONIO	575,442
TOTAL ACTIVO	617,554	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	617,554



CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
Dr. Ruben Ore Sarmiento
Gerente General



C.P.C. Dany D. Rojas Torres
Contador Público Colegiado
Metrícula N.º 4795

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

EXPRESADO EN SOLES

	2021		2021
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de efectivo	37,421	Tributos por pagar	16,253
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	28,560	Remuneraciones y part. Por pagar	546
Cuentas por cobrar diversas	15,512	Cuentas por pagar comerciales-Terceros	5,486
Materiales auxiliares Sum y rep	198,058	Cuentas por pagar Accionistas	10,000
Otros activos corrientes	<u>46,800</u>	Parte corriente deudas largo plazo	<u>0</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	326,351	TOTAL PASIVO CORRIENTE	32,285
Inm. Maq. En Arrendamiento Financiero	120,000	Obligaciones financieras Largo plazo	<u>166,800</u>
Inmueble Maquinaria y Equipo (-)	410,688	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	199,085
Depreciación Acumulada	58,105	Capital	315,000
Activo diferido	<u>2,606</u>	Resultados Acumulados	260,442
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	475,189	Resultados del Ejercicio	<u>27,013</u>
		TOTAL PATRIMONIO	<u>602,455</u>
TOTAL ACTIVO	801,540	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	801,540

CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
Dr. Ruben Ore Sarmiento
Gerente General

C.P.C. Dany D. Rojas Torres
Contador Público Colegiado
Metrícula N.° 4795

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
EXPRESADO EN SOLES

	2022		2022
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de efectivo	44,531	Tributos por pagar	15,453
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	33,150	Remuneraciones y part. Por pagar	3,121
Cuentas por cobrar diversas	20,512	Cuentas por pagar comerciales-Terceros	10,486
Materiales auxiliares Sum y rep	220,950	Cuentas por pagar Accionistas	10,000
Otros activos corrientes	31,200	Parte corriente deudas largo plazo	55,600
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	350,343	TOTAL PASIVO CORRIENTE	94,660
Inm. Maq. En Arrendamiento Financiero	120,000	Obligaciones financieras Largo plazo	106,598
Inmueble Maquinaria y Equipo (-)	422,650	TOTAL PASIVO PATRIMONIO	201,258
Depreciación Acumulada	61,025	Capital	315,000
Activo diferido	19,746	Resultados Acumulados	287,455
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	501,371	Resultados del Ejercicio	48,001
TOTAL ACTIVO	851,714	TOTAL PATRIMONIO	650,456
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	851,714



CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
Dr. Ruben Ore Sarmiento
Gerente General



D.P.C. Dany D. Rojas Torres
Contador Público Colegiado
Matrícula N.° 4795

ANEXO 6 Estado de resultados 2015 – 2022



CLINICA DENTAL ORE SAC

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

EXPRESADO EN SOLES

	2015
Ventas	586,298
(-) Costo de ventas	<u>-398,683</u>
UTILIDAD BRUTA	187,615
(-)	
Gastos Administrativos	-82,545
Gastos de ventas	<u>-61,150</u>
UTILIDAD OPERATIVA	43,920
(+)(-)	
Otros ingresos	
Gastos financieros prestamos	0
Gastos financieros	<u>0</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. E	
IMPUESTOS	43,920
Impuesto a la renta	<u>-6,464</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>37,456</u>


CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
Dr. Ruben Ore Sarmiento
Gerente General

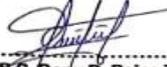

C.P.C. Dilyn D. Rojas Torres
Contador Público Colegiado
Metrícula N.º 4795

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
EXPRESADO EN SOLES

	2016
Ventas	601,250
(-) Costo de ventas	-402,838
UTILIDAD BRUTA	198,413
(-)	
Gastos Administrativos	-92,335
Gastos de ventas	-58,650
UTILIDAD OPERATIVA	47,428
(+)(-)	
Otros ingresos	0
Gastos financieros prestamos	0
Gastos financieros	0
UTILIDAD ANTES DE PART. E	
IMPUESTOS	47,428
Impuesto a la renta	-6,464
UTILIDAD DEL EJERCICIO	40,964



CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
Dr. Ruben Ore Sarmiento
Gerente General



C.P.C. Dany D. Rojas Torres
Contador Público Colegiado
Matrícula N.º 4795

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE 2017
EXPRESADO EN SOLES

	2017
Ventas	628,384
(-) Costo de ventas	<u>-421,017</u>
UTILIDAD BRUTA	207,367
(-)	
Gastos Administrativos	-102,545
Gastos de ventas	<u>-59,150</u>
UTILIDAD OPERATIVA	45,672
(+)(-)	
Otros ingresos	
Gastos financieros prestamos	0
Gastos financieros	<u>0</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. E	
IMPUESTOS	45,672
Impuesto a la renta	<u>-6,464</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>39,208</u>



CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
Dr. Ruben Ore Sarmiento
Gerente General



C.P.C. Dany D. Rojas Torres
Contador Público Colegiado
Matrícula N.º 4795

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 EXPRESADO EN SOLES

	2018
Ventas	646,355
(-) Costo de ventas	<u>-426,594</u>
UTILIDAD BRUTA	219,761
(-)	
Gastos Administrativos	-100,620
Gastos de ventas	<u>-63,308</u>
UTILIDAD OPERATIVA	55,833
(+)(-)	
Otros ingresos	
Gastos financieros prestamos	0
Gastos financieros	<u>-1,968</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. E	
IMPUESTOS	53,865
Impuesto a la renta	<u>-15,890</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>37,975</u>


 CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
 Dr. Ruben Ore Sarmiento
 Gerente General


 C.P.C. Dany D. Rojas Torres
 Contador Público Colegiado
 Matrícula N.° 4795

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

EXPRESADO EN SOLES

	2019
Ventas	662,489
(-) Costo de ventas	<u>-430,618</u>
UTILIDAD BRUTA	231,871
(-)	
Gastos Administrativos	-104,952
Gastos de ventas	<u>-77,730</u>
UTILIDAD OPERATIVA	49,189
(+)(-)	
Otros ingresos	0
Gastos financieros prestamos	
Gastos financieros	<u>-1,643</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. E	
IMPUESTOS	47,546
Impuesto a la renta	<u>-14,026</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>33,520</u>


 CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
 Dr. Ruben Ore Sarmiento
 Gerente General


 C.P.C. Dany D. Rojas Torres
 Contador Público Colegiado
 Matrícula N.° 4795

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 EXPRESADO EN SOLES

	2020
Ventas	481,720
(-) Costo de ventas	<u>-332,387</u>
UTILIDAD BRUTA	149,333
(-)	
Gastos Administrativos	-79,996
Gastos de ventas	<u>-45,835</u>
UTILIDAD OPERATIVA	23,502
(+)(-)	
Otros ingresos	
Gastos financieros prestamos	
Gastos financieros	<u>-1,212</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. E	
IMPUESTOS	22,290
Impuesto a la renta	<u>-6,576</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>15,715</u>


 CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
 Dr. Ruben Ore Sarmiento
 Gerente General


 C.P.C. Dany D. Rojas Torres
 Contador Público Colegiado
 Matrícula N.° 4795

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

EXPRESADO EN SOLES

	2021
Ventas	602,150
(-) Costo de ventas	<u>-403,441</u>
UTILIDAD BRUTA	198,710
(-)	
Gastos Administrativos	-86,570
Gastos de ventas	<u>-75,438</u>
UTILIDAD OPERATIVA	36,702
(+)(-)	
Otros ingresos	3,509
Gastos financieros prestamos	
Gastos financieros	<u>-1,894</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. E	
IMPUESTOS	38,317
Impuesto a la renta	<u>-11,303</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>27,013</u>



CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
Dr. Ruben Ore Sarmiento
Gerente General



C.P.C. Dany D. Rojas Torres
Contador Público Colegiado
Matrícula N.° 4785

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
EXPRESADO EN SOLES

	2022
Ventas	752,688
(-) Costo de ventas	<u>-496,774</u>
UTILIDAD BRUTA	255,914
(-)	
Gastos Administrativos	-91,570
Gastos de ventas	<u>-81,458</u>
UTILIDAD OPERATIVA	82,886
(+)(-)	
Otros ingresos	2,850
Gastos financieros prestamos	-15,600
Gastos financieros	<u>-2,050</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. E	
IMPUESTOS	68,086
Impuesto a la renta	<u>-20,085</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	48,001



CLINICA DENTAL ORE S.A.C.
Dr. Ruben Ore Sarmiento
Gerente General



C.P.C. Dany D. Rojas Torres
Contador Público Colegiado
Matrícula N.° 4795