

**UNIVERSIDAD ABIERTA PARA ADULTOS
(UAPA)**



ESCUELA DE POSTGRADO

MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA

Análisis de los factores que inciden en la Rentabilidad Operativa del Proyecto de Distribución de Fármacos de la Empresa Now Logistics INC. Período 2022, Santiago R.D.

TESIS FINAL DE INVESTIGACIÓN PRESENTADO COMO REQUISITO PARA OPTAR POR EL TÍTULO DE MAGISTER EN DIRECCIÓN FINANCIERA

Presentado por:

Licda. Rut Victoria Bobadilla Sánchez	100050277
Licda. Carilin Mariel García Abreu	100051343

Asesores:

Emmanuel Núñez
Juan Francisco Fernández

**Santiago de los Caballeros.
República Dominicana.
Enero 2024.**

ÍNDICE

1. ÍNDICES	4
2. ÍNDICE DE TABLAS	7
3. DEDICATORIAS	8
4. AGRADECIMIENTOS	11
5. RESUMEN	13
6. ABSTRACT	14
7. INTRODUCCIÓN	15
1. CAPÍTULO I: EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	18
1.1. Planteamiento del problema	19
1.2. Problema de Investigación	20
1.2.1. Formulación y Sistematización del Problema	20
1.3. Objetivos de investigación	21
1.3.1. Objetivo general	21
1.3.2. Objetivos específicos	21
1.4. Justificación	22
1.5. Descripción del contexto	24
1.6. Delimitación	25
1.6.1. Tiempo	25
1.6.2. Sujetos informantes	25
1.6.3. Espacio o Lugar	25
1.7. Limitaciones	25
1.8. Cuadro de operacionalización de variables	27
2. CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	29
2.1. Antecedentes de la Investigación	30

2.1.1.	Antecedentes Internacionales	30
2.1.2.	Antecedentes Nacionales	32
2.2.	Bases Teóricas que sustentan la investigación	35
2.2.1.	La Contabilidad	36
2.2.2.	Importancia de la Contabilidad	39
2.2.3.	Análisis financiero:	40
2.2.3.1.	El Balance General o Estado de Situación:	41
2.2.3.2.	Estado de Resultado o Pérdidas y Ganancias:	41
2.2.3.3.	Estado de flujos de efectivo:	41
2.2.4.	Análisis Vertical:	42
2.2.5.	Análisis Horizontal:	43
2.2.6.	Análisis transversal o Razones Financieras:	43
2.2.6.1.1.	Solvencia o Liquidez:	43
2.2.6.1.2.	Capital de trabajo:	44
2.2.6.1.3.	Índice de solvencia:	44
2.2.6.1.4.	Prueba del ácido:	44
2.2.6.1.5.	Apalancamiento:	44
2.2.6.1.6.	Cobertura de intereses:	44
2.2.6.1.7.	Razones de actividad:	44
2.2.7.	Conceptos de Rentabilidad	46
2.2.7.1.	Margen de utilidad bruta:	47
2.2.7.2.	Margen de utilidad operativa:	47
2.2.7.3.	El margen de utilidad neta:	47
2.2.7.4.	Rentabilidad Financiera:	48
2.2.8.	Costos	51
2.2.8.1.	Costos de producción:	51
2.2.8.2.	Costos de mano de obra:	51

2.2.8.3.	Gastos indirectos de fabricación:	51
2.2.8.4.	Costos de distribución o venta:	52
2.2.8.5.	Costos directos:	52
2.2.8.6.	Costo indirecto:	52
2.2.8.7.	Costos de administración:	52
2.2.8.8.	Costos de financiamiento:	52
2.2.8.9.	Margen de Contribución:	53
2.2.9.	Punto de Equilibrio	54
2.2.10.	Métodos dinámicos para analizar una inversión:	55
2.2.11.	Logística	57
2.2.11.1.	Almacenes:	58
2.2.11.2.	Manutención:	58
2.2.11.3.	Previsiones:	59
2.2.11.4.	Transporte:	59
2.2.11.5.	Transporte por carretera:	59
2.2.11.6.	Transporte marítimo:	59
2.2.11.7.	Transporte aéreo:	59
2.2.12.	Distribución	59
2.2.13.	PYMES	60
2.2.13.1.	Ventajas de las PYMES:	61
2.2.13.2.	Desventajas de las PYMES:	62
2.2.13.3.	Clasificación de las PYMES	62
2.2.13.4.	Características de las PYMES	63
2.3	Aspectos Legales y de Contexto	65
2.3.1.	Historias de las Finanzas	65
2.3.2.	Clúster Logístico de la República Dominicana	69
3.	CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	71

3.1.	Enfoque Diseño y tipo de investigación	72
3.1.1.	Enfoque	72
3.1.2.	Diseño	72
3.1.3.	Tipo de investigación	72
3.1.4.	Técnicas e instrumentos	73
3.2.	Población y muestra	74
3.3.	Validez y Confiabilidad	74
3.4.	Procedimiento para la recolección de datos	74
3.5.	Procedimiento para el análisis de los datos	74
4.	CAPITULO IV: PRESENTACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS	76
4.1.	Vista general de la investigación	77
4.2.	Presentación de los Resultados	78
4.2.1.	Análisis Vertical	80
4.2.2.	Análisis comparativo	81
4.2.3.	Indicadores Rentabilidad	82
4.2.4.	Punto de Equilibrio	82
4.2.5.	Ciclo de Conversión del Efectivo	83
4.2.6.	Costo Promedio de Capital o WACC	84
4.2.7.	Comparación de la rentabilidad con el año 2021	85
4.2.8.	Comparación de la proyección y la ejecución en 2022	85
4.3.	Análisis e interpretación de los resultados	86
5.	CONCLUSIONES	89
6.	RECOMENDACIONES	94
7.	BIBLIOGRAFÍA	97
	ANEXOS Y APÉNDICES	101

RESUMEN

La investigación trata del análisis de los factores que inciden en la rentabilidad operativa del proyecto de distribución de fármacos de la Empresa Now Logistics INC. Período 2022, Santiago R.D. Dicha investigación tuvo un enfoque cuantitativo y transversal con un diseño documental, de tipo analítico documental y transversal, debido a que se efectuó la recolección y análisis de datos financieros, utilizando como técnicas la entrevista, observación, y el análisis documental, el instrumento utilizado fue una entrevista con un cuestionario de 11 preguntas abiertas dirigida a la gerencia financiera. Se realizó el cálculo de los indicadores financieros para analizar los elementos que inciden en la rentabilidad operativa del proyecto y también como afecta está a la rentabilidad general de la empresa y así dar respuestas a los objetivos planteados en la investigación los cuales son los siguientes: Determinar los indicadores financieros más importantes en la rentabilidad operativa del proyecto de distribución de fármacos en la empresa y el nivel de conocimiento de estos por parte de la gerencia, evaluar cómo afectan los resultados operativos del proyecto de distribución de fármacos a la rentabilidad de la empresa Now Logistics Inc. en el período 2022, identificar los elementos que influyen en el punto de equilibrio y por consiguiente en la rentabilidad operativa del proyecto de distribución fármacos de la empresa Now Logistics en el período 2022, determinar cómo afecta el WACC, (Costo promedio ponderado del capital) y el ciclo de conversión del efectivo, a la rentabilidad operativa del proyecto de distribución de fármacos para la empresa en el período 2022. La investigación en base a los resultados concluye que los factores que inciden en la rentabilidad operativa del proyecto son principalmente, costos de distribución, los gastos de depreciación, sueldos y salarios del personal administrativo, los gastos corporativos, mantenimientos, reparaciones y los bajos márgenes en los precios de los servicios ofrecidos,

Palabras claves: rentabilidad, logística, distribución, indicadores financieros.

CONCLUSIONES

Después de haber concluido la investigación mediante el tema: Análisis de los factores que inciden en la Rentabilidad Operativa del Proyecto de Distribución de Fármacos de la Empresa Now Logistics INC. Período 2022, Santiago R.D. se presentan las conclusiones acordes a los objetivos planteado y los hallazgos encontrados.

Objetivo. Determinar los indicadores financieros más importantes en la rentabilidad operativa del proyecto de distribución de fármacos en la empresa y el nivel de conocimiento de estos por parte de la gerencia.

Los indicadores financieros son herramientas que permiten medir y evaluar el desempeño económico y financiero de la empresa o proyecto y es de suma importancia que la gerencia de las organizaciones conozca y analicen estos indicadores, ya que permiten valorar e identificar fortalezas y oportunidades, para tomar decisiones estratégicas que mejoren su gestión financiera.

Conforme a este objetivo se pudo observar que los indicadores financieros que se adaptan a este proyecto son: margen de utilidad bruta 29.88%, margen de utilidad neta -4.07% y el margen operativo 44,629.07 dólares. Como se pudo evidenciar el margen de utilidad bruta se mantuvo en un parámetro positivo, no obstante, los costos del proyecto son muy elevado, con un porcentaje de 70.11% del total de las ventas. Lo que se traduce como deficiencia en el rendimiento operativo, ya que la empresa no está generando beneficios en el proyecto, para solventar los gastos, por tanto, está incurriendo en pérdidas operativa.

Luego de efectuar el Análisis vertical se evidenció que los costos y gastos totales del proyecto, superan los ingresos generados, provocando que los resultados pertenecientes al proyecto mencionado sean negativos. Con relación al conocimiento de la empresa sobre los indicadores financieros utilizados en el proyecto, mediante la entrevista la gerencia respondió tener aptitudes sobre el tema, y el uso de estos, también afirmó haber implementado otro indicador como es el caso del EBITDA.

Objetivo 2. Evaluar cómo afectan los resultados operativos del proyecto de distribución de fármacos a la rentabilidad de la empresa Now Logistics Inc. en el período 2022.

Este objetivo se alcanzó al 100% a través de este se pudo comparar el estado financiero de la empresa con el estado financiero del proyecto de distribución de fármacos, para así determinar qué porcentaje le corresponde al proyecto y su efecto sobre la rentabilidad general de la empresa.

Con el análisis comparativo de los resultados generales de la empresa y del proyecto en el año 2022 se evidenció que los ingresos del proyecto representan un 6.5% de la totalidad de los ingresos acumulados de la empresa, mientras que los costos representan un 7.6% del valor total de la empresa y los gastos generales un 6.2% significando esto que la empresa recibe menos ingresos que egresos como resultado del proyecto, por lo que debe asumir las pérdidas generadas por el mismo. El efecto de la rentabilidad del proyecto de distribución de fármacos sobre la rentabilidad de la empresa es negativo, puesto que su rentabilidad sin el proyecto sería de 7.77% y con la inclusión del proyecto es de un 6.80%, disminuyendo la rentabilidad de la empresa en un 14.34%.

Objetivo 3. Identificar los elementos que influyen en el punto de equilibrio y por consiguiente en la rentabilidad operativa del proyecto de distribución fármacos de la empresa Now Logistics en el período 2022.

El punto de equilibrio es el nivel de producción en el que los ingresos totales son iguales a los costos totales, es decir, el nivel en el que no hay ni ganancias ni pérdidas, muestra la capacidad del proyecto para cubrir sus costos y generar beneficios.

De acuerdo con el levantamiento de datos e implementación de estos se tomó en cuenta el precio de venta, los costos variables y costos fijos del proyecto, para determinar el punto de equilibrio de este, dando como resultado 154,687.24, mientras que las ventas se situaron por debajo de este, con un valor de 149,350.00 por lo que no alcanzó utilidad en el período.

Los elementos que influyen en el punto de equilibrio y por consiguiente en la rentabilidad operativa del proyecto son principalmente la depreciación de los vehículos,

sueldos y salarios del personal administrativo y los mantenimientos y reparaciones de la flotilla vehicular.

Objetivo 4. Determinar cómo afecta el WACC, (Costo promedio ponderado del capital) y el ciclo de conversión del efectivo, a la rentabilidad operativa del proyecto de distribución de fármacos para la empresa en el período 2022.

El WACC es la tasa de descuento que refleja el costo de las diferentes fuentes de financiación que utiliza la empresa para llevar a cabo el proyecto, es decir, el costo de la deuda y el costo del capital propio. El WACC afecta a la rentabilidad operativa del proyecto, por tanto, la empresa debe buscar la estructura óptima de capital que maximice el valor de la empresa.

La estructura de capital que presenta la empresa se compone de un 57.6% de fondos propios y de un 42.4% de financiamiento, obteniendo un costo promedio ponderado de 14.07%, sin embargo, para el periodo 2022 el proyecto no consiguió el rendimiento deseado.

El ciclo de conversión del efectivo es el tiempo que transcurre desde que la empresa paga a sus proveedores hasta que cobra a sus clientes por el producto o servicio que ofrece. El ciclo de conversión del efectivo mide la eficiencia con la que la empresa gestiona su capital de trabajo, es decir, sus activos y pasivos corrientes. El ciclo de conversión del efectivo afecta a la rentabilidad operativa del proyecto porque cuanto menor sea el ciclo, menor será la inversión en capital de trabajo y mayor será la liquidez y la rentabilidad de la empresa.

De acuerdo con el análisis de los datos levantado el ciclo de conversión del efectivo resultó en 4.54 días lo que significa que del pago a proveedores se efectúa antes del cobro a los clientes, por ende, la empresa para cumplir con su circuito de pagos gestiona los fondos a utilizar, de otras divisiones de las negociaciones.

Objetivo general. Evaluar los factores que inciden en la rentabilidad operativa del proyecto de distribución de fármacos de la empresa Now Logistics Inc. en el período 2022.

La rentabilidad operativa de un proyecto es la capacidad de este para generar beneficios a partir de sus ingresos y costos operativos, es decir, lo relacionado con la

prestación del servicio que ofrece. La rentabilidad operativa mide la eficiencia con la que el proyecto utiliza sus recursos para generar valor agregado.

Los factores que inciden en la rentabilidad operativa del proyecto son principalmente, costos de distribución muy elevado que representa un 70.11% de las ventas, cabe mencionar que dado el gran porcentaje de los costos sobre las ventas se identificó que existe un bajo margen en el precio del servicio ofrecido, los gastos de depreciación con un 18.88%, sueldos y salarios del personal administrativo con 5.77%, los gastos corporativos con 4.33% y los mantenimientos y reparaciones con un 3.30%.

BIBLIOGRAFÍAS

Arbones Malisani, E. A. Logística Empresarial. Ed. Barcelona: Marcombo, 2009. 156 P. Disponible En: <https://elibro.net/Es/Ereader/Uapa/45865?Page=10>. Consultado En: 19 Jun 2023.

Bastos Ana Isabel (2007). La Logística en la empresa. España.

Brealey, R. A. (2010). Principios De Finanzas Corporativas. México.

Camacho, R. D. (2015). La Estructura Financiera Versus La Rentabilidad Empresarial. Santo Domingo D.N: Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña.

Castro, A. O. (2003). Introducción A Las Finanzas. México: Mcgrow Hill 2023.

Córdova P. (2015). Finanzas Internacionales, Bogotá.

Desarrollo, B. I. (2015). Aspectos Conceptuales Y Prácticos De Logísticas.

Chávez Méndez, Y. Serrano Galindo, J. J.; Ramírez González, J. Gestión Y Formación De Pymes Tecnológicas. Ed. México D. F: Grupo Editorial Éxodo, 2014. 151 P. Disponible En: <https://elibro.net/Es/Ereader/Uapa/130325?Page=36>. Consultado En: 19 Jun 2023.

Estudios., C. D. (2004). <https://www.camara.es/>. Rentabilidad Empresarial Propuesta Practica De Análisis Y Evaluación. Madrid. Obtenido De <https://www.camara.es/>.

Financiero, R. D. (S.F.).

Flores Sandoval, L. A. (2018). Tesis Rentabilidad Y El Crecimiento Financiero De La Empresa Estación De Servicios Reta S.A.C. Años 2015-2017. Peru: Universidad César Vallejo.

Gerencie.Com. (5 De 11 De 2021).

<https://www.gerencie.com/rentabilidad.html>. Obtenido De
<https://www.gerencie.com/rentabilidad.html>

Gómez, R. D. (2020). Tesis. Propuesta De Plan Financiero Para Mejorar La Rentabilidad De La Empresa Bello Atardecer S.A.S, Periodo 2020-2025. Santiago Rep. Dominicana: Universidad Abierta Para Adultos.

Gómez Achocalla, Luis & Vega Ariluz, Isaura Milagros (2023) Planeación Financiera Y La Rentabilidad De La Empresa De Servicios De Consultoría Y Asesoría E & D S.A.C. San Juan De Lurigancho. 2022. Tesis. Universidad Peruana De Las América. Lima, Perú.

<http://www.ptolomeo.unam.mx:8080/xmlui/bitstream/handle/132.248.52.100/89/A4.pdf>, C. I.-U. (S.F.).

<https://tesisymasters.mx/pasos-para-elaborar-una-tesis/>.(S.F.).

<https://tesisymasters.mx/pasos-para-elaborar-una-tesis/>.Obtenido De

<https://tesisymasters.mx/pasos-para-elaborar-una-tesis/>:

<https://tesisymasters.mx/pasos-para-elaborar-una-tesis/>

J. Gitman, L. (2007). Principios De Administración Financiera. México.

Jaime, E. J. (2008). Las Claves Del Análisis Económico-Financiero De La Empresa. España.

John J. Wild, K. S. (2007). Análisis De Estados Financieros. México.

La Gestión Financiera - Scielo.
<http://scielo.sld.cu/pdf/rus/V12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>.
(S.F.).

La Gestión Financiera - Scielo.
<http://scielo.sld.cu/pdf/rus/V12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>.
(S.F.).

Lavalle Burguete, A. C. Análisis Financiero. Ed. México, D.F: Editorial Digital Unid, 2017. 103 P. Disponible En:

<https://Elibro.Net/Es/Ereader/Uapa/41183?Page=47>. Consultado En:
18 Jun 2023.

Manuel, R. A. (2019). Análisis De La Gestión De Inventario Y Su Incidencia En La Rentabilidad Del Supermercado N Y C, Srl, En El Período, 2017-2018. Santiago Rep. Dominicana: Universidad Abierta Para Adultos.

Medina Vasquez, Flor Elizabeth, (2021) Gestión De Almacén Y Su Impacto En La Rentabilidad De La Empresa Editorial Crecer S.A.C., Breña – 2019. Tesis. Universidad Peruana De Las América. Lima, Perú.

Padilla, D. N. (2008). Contabilidad Administrativa. México.

Padilla, M. D. (2012). Análisis Contable Con Un Enfoque Empresarial.

(Ramirez, 2012). Finanzas Publicas, Colombia.

Review, H. B. (2012). Finanzas Básicas.

Revista Valor Contable, V. 3.-3. (S.F.).

Revista Sur Academia, Nro.1, Julio 2014 Issn:1390-9045

Rodríguez Aranday, F. Finanzas 2. Finanzas Corporativas: Una Propuesta Metodológica. Ed. Murcia: Instituto Mexicano De Contadores Públicos, 2017. 212 P. Disponible En:
<https://Elibro.Net/Es/Ereader/Uapa/116386?Page=18>. Consultado En:
17 Jun 2023

INSTRUCCIONES PARA LA CONSULTA DEL TEXTO COMPLETO:

Para consultar a texto completo esta tesis **solicite en este formulario** (<https://forms.gle/vx5iLzv1pAMyN3d59> como **hipervínculo**) o dirigirse a la Sala Digital del Departamento de Biblioteca de la Universidad Abierta para Adultos, UAPA.

Dirección

Biblioteca de la Sede – Santiago

Av. Hispanoamericana #100, Thomén, Santiago, República Dominicana
809-724-0266, ext. 276; biblioteca@uapa.edu.do

Biblioteca del Recinto Santo Domingo Oriental

Calle 5-W Esq. 2W, Urbanización Lucerna, Santo Domingo Este, República Dominicana. Tel.: 809-483-0100, ext. 245. biblioteca@uapa.edu.do

Biblioteca del Recinto Cibao Oriental, Nagua

Calle 1ra, Urb Alfonso Alonso, Nagua, República Dominicana.
809-584-7021, ext. 230. biblioteca@uapa.edu.do