



# UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE

CONTABILIDAD



**TESIS**

---

**“Toma de Decisiones Financieras y el Nivel de Rentabilidad Económica de la Empresa  
Moto Repuesto El Viajero E.I.R.L. de la ciudad del Cusco, período 2019”**

---

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:** En lo Empresarial

**PRESENTADO POR:**

Bach. Noemy Mojonero Romero

Orcid:0009-0002-5615-938X

Bach. Lucero Ramírez Alagón

Orcid:0009-0000-8350-0614

Para optar al título profesional de Contador Público.

Asesor: Mtro. CPC Juan Fredy Elmer Aguilar Villa

Orcid:0000-0003-2061-271X

Cusco-Peru

2022



## METADATOS

Datos del autor	
Nombres y apellidos	Bach. Noemy Mojonero Romero
Número de documento de identidad	71058719
URL de Orcid	<a href="https://orcid.org/0009-0002-5615-938X">https://orcid.org/0009-0002-5615-938X</a>
Datos del autor	
Nombres y apellidos	Bach. Lucero Ramírez Alagón
Número de documento de identidad	73392296
URL de Orcid	<a href="https://orcid.org/0009-0000-8350-0614">https://orcid.org/0009-0000-8350-0614</a>
Datos del asesor	
Nombres y apellidos	Mtro. CPC Juan Fredy Elmer Aguilar Villa
Número de documento de identidad	23871649
URL de Orcid	<a href="https://orcid.org/0000-0003-2061-271X">https://orcid.org/0000-0003-2061-271X</a>
Datos del jurado	
Presidente del jurado (jurado dictaminante 1)	
Nombres y apellidos	Mtro. CPC Walter Vicente Palomino Oquendo
Número de documento de identidad	23842653
Jurado dictaminante 2	
Nombres y apellidos	Dra. CPC. Nélide Paullo Dávalos
Número de documento de identidad	40308478
Jurado replicante 3	
Nombres y apellidos	Mtro. CPC Jessica Betsabe Caller Farfan
Número de documento de identidad	41158074
Jurado replicante 4	
Nombres y apellidos	Mtro. CPC Darcy Augusto Jurado Rivera
Número de documento de identidad	42201045
Datos de la investigación	
línea de investigación de la Escuela Profesional	En lo Empresarial



# TESIS RAMIREZ - MOJONERO

*por* Lucero Ramirez Alagón Noemy Mojonero Romero

---

**Fecha de entrega:** 17-sep-2023 10:29p.m. (UTC-0500)

**Identificador de la entrega:** 2169103016

**Nombre del archivo:** NES\_FINANCIERAS\_Y\_RENTABILIDAD\_ECONOMICA\_RAMIREZ\_-\_MOJONERO.docx  
(1.31M)

**Total de palabras:** 18498

**Total de caracteres:** 104458





# UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE

CONTABILIDAD



TESIS

---

**"Toma de Decisiones Financieras y el Nivel de Rentabilidad Económica de la Empresa  
Moto Repuesto El Viajero E.I.R.L. de la ciudad del Cusco, periodo 2019"**

---

**Línea de Investigación: En lo Empresarial**

**PRESENTADO POR:**

Bach. Noemy Mojonero Romero

Bach. Lucero Ramírez Alagón

**Para optar al título profesional de Contador Público.**

**Ausente: Mtro. CPC Juan Fredy Ilmer Aguilar Villa**

**Cusco-Perú**

2022





## TESIS RAMIREZ - MOJONERO

### INFORME DE ORIGINALIDAD



### ENCONTRAR COINCIDENCIAS CON TODAS LAS FUENTES (SOLO SE IMPRIMIRÁ LA FUENTE SELECCIONADA)

14%

★ [hdl.handle.net](http://hdl.handle.net)

Fuente de Internet

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 20 words

Excluir bibliografía

Apagado





## Recibo digital

Este recibo confirma que su trabajo ha sido recibido por Turnitin. A continuación podrá ver la información del recibo con respecto a su entrega.

La primera página de tus entregas se muestra abajo.

Autor de la entrega:	Lucero Ramirez Alagón Noemy Mojonero Romero
Título del ejercicio:	TESIS RAMIREZ - MOJONERO
Título de la entrega:	TESIS RAMIREZ - MOJONERO
Nombre del archivo:	NES_FINANCIERAS_Y_RENTABILIDAD_ECONOMICA_RAMIREZ...
Tamaño del archivo:	1.31M
Total páginas:	106
Total de palabras:	18,498
Total de caracteres:	104,458
Fecha de entrega:	17-sept.-2023 10:29p. m. (UTC-0500)
Identificador de la entre...	2169103016



Derechos de autor 2023 Turnitin. Todos los derechos reservados.





ANEXO 4:

Formato para autorización de depósito en repositorio institucional:

FORMATO DE AUTORIZACIÓN DE DEPÓSITO EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL - UAC  
PRE-GRADO

I. DATOS GENERALES

1. DATOS DEL AUTOR			
Nombres y Apellidos		Lucero Ramirez Alagon	
DNI/Carné de extranjería/Pasaporte	Teléfono	Correo electrónico	
73392296	959058851	0141102031@uandina.edu.pe	
1. DATOS DEL AUTOR			
Nombres y Apellidos		Noemy Hojoneiro Romero	
DNI/Carné de extranjería/Pasaporte	Teléfono	Correo electrónico	
71058719	956787624	0142007802@uandina.edu.pe	
2. DATOS DEL ASESOR			
Nombres y Apellidos		Juan Fredy Elmer Aguilar Villa	
DNI/Carné de extranjería/Pasaporte	URL de Orcid		
23871649	0000-0003-2061-271X		
DATOS DEL COASESOR			
Nombres y Apellidos			
DNI/Carné de extranjería/Pasaporte	URL de Orcid		
3. JURADOS			
Nombres y Apellidos		MG. Walter Vicente Palomino Oquendo	
Nombres y Apellidos		MG. Darcy Augusto Jurado Rivera	
Nombres y Apellidos		MG. Jessica Betsabe Caller Fortan	
Nombres y Apellidos		Dra. Nelida Paullo Davabs	
4. Datos de la investigación para optar: Título ( ) Grado de bachiller ( )			
Título del trabajo	Toma de decisiones Financieros y el Nivel de Rentabilidad Económica de La Empresa Moto Repuestos el Viajero E.S.R.L de La ciudad de Cusco, Periodo 2019??		
TIPO DE TRABAJO			
Tesis (X)	Trabajo de investigación ( )	Trabajo académico ( )	Trabajo de suf. profesional ( )
Lugar y fecha de sustentación: Cusco 107 de diciembre de 2022			Nota: 14



## II. DATOS DE DEPÓSITO Y PUBLICACIÓN

**Autorización.** Con la suscripción del presente autorizo, en forma expresa y sin derecho a ninguna contraprestación, el depósito del trabajo referido, en el Repositorio Institucional de la Universidad Andina del Cusco, para ponerla a disposición del público en formato digital, teniendo en cuenta que la diagramación y detalles editoriales serán determinados por la universidad.

**Declaración.** Declaro que el trabajo es de mi autoría, siendo responsable de los contenidos, opiniones, referencias bibliográficas y/o uso de imágenes de conformidad con el D.L. 822 sobre derechos del autor. Asimismo, declaro que el archivo en PDF o WORD que estoy entregando a la UAC, como parte del proceso de obtención del título profesional es la versión final del documento sustentado y aprobado por el Jurado.

### Tipos de acceso:

Marque con una X: Autorizo la publicación completa:      Sí (X)      No ( )


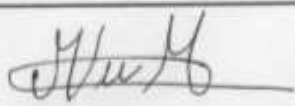
**Si = abierto** (Es público y será posible consultar el texto completo, se podrá visualizar, descargar e imprimir)

**No = acceso restringido** (Solo se publicará el resumen y registro del metadato con información básica)

**IMPORTANTE:** Si ha marcado la opción **NO**, deberá sustentar de forma escrita los motivos de su decisión, caso contrario se procederá a la publicación en acceso abierto.

**(Resolución del Consejo Directivo N° 084-2022-SUNEDU/CD, Artículo 8, numeral 8.2 ...la documentación que dé cuenta del correcto desarrollo del trabajo y transparente las justificaciones del tipo de acceso elegido por autor)**

**Licencia Creative Commons CC-BY-NC-ND:** Utilice y comparta la obra reconociendo la autoría. No permite cambiarla de forma alguna ni usarla comercialmente.

	
Firma (autor)	Firma (autor)

Cusco, 28 de agosto de 2023





**DEDICATORIA:**

*Primeramente, a Dios, por todas las fuerzas y darme la oportunidad de vivir, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el período de estudio.*

*A mis padres Navidad Mojonero Titto y María A. Romero Ramos, por los sacrificios que hicieron por mí, por haberme brindado educación, inculcarme valores y un profundo respeto a la vida y porque esta meta también es suya, es el resultado de todo el apoyo brindado, a mis hermanas por el amor y el apoyo incondicional.*

Bach. Noemy Mojonero Romero



**DEDICATORIA:**

*A Dios por ser mi soporte y la fortaleza para hacerme fuerte, por permitirme culminar esta etapa, por haberme acompañado en todo momento de debilidad para así poder lograr mis metas y objetivos con pasos lentos pero seguros.*

*A mis padres Ernesto Ramírez Lazo y Marcia Adela Alagón Cáceres y mi motivo de esfuerzo mi hijo kiliand Ernesto y el apoyo incondicional de mi pareja, que son los pilares de mi vida y modelos a seguir quienes con su amor y esfuerzo me han permitido cumplir una meta más, por todo el apoyo incondicional y porque esta meta también es suya. A mi hermana por su amor, su confianza y su apoyo incondicional y por cada momento juntas.*

Bach. Lucero Ramírez Alagón



## AGRADECIMIENTOS

### A DIOS

*Por darnos la fuerza necesaria, por acompañarnos en cada etapa de nuestras vidas por darnos salud, fortaleza y bendecir cada paso que damos, por ser fuente de sabiduría al guiarnos por el camino correcto en la vida y por permitirnos lograr nuestras metas.*

### A NUESTRO ASESOR DE TESIS

*Mtro. CPC Juan Fredy Elmer Aguilar Villa, por su tiempo, dedicación y esfuerzo así mismo su conocimiento y experiencia quien nos orientó en el desarrollo del presente trabajo de investigación.*

### A UNA PERSONA EN ESPECIAL

*Quien nos facilitó la obtención de la información, he hizo posible la realización de la tesis por brindarnos su apoyo y confianza en nuestra investigación.*



### **A NUESTROS DICTAMINANTES**

*Mtro. CPCC. Walter Vicente Palomino Oquendo y Dra. CPCC. Nélica Paullo Dávalos por el tiempo que nos dedicaron para aclarar todas nuestras dudas y por compartir sus conocimientos para el desarrollo y mejora de nuestra investigación.*

### **A LA UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO**

*Por nuestra formación académica y brindarnos todas las facilidades para poder utilizar sus instalaciones para nuestra formación y el desarrollo de nuestro trabajo de investigación.*

### **A NUESTROS DOCENTES**

*De la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Andina del Cusco por las enseñanzas y conocimientos que transmitieron a lo largo de nuestra formación como profesionales.*

Las tesis.



## ÍNDICE

DEDICATORIA: .....	i
DEDICATORIA: .....	ii
AGRADECIMIENTOS .....	iii
ÍNDICE .....	v
RESUMEN .....	x
ABSTRACT .....	xi
LISTA DE ABREVIATURAS .....	xii
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN .....	1
1.1.Planteamiento de Problema.....	1
1.2. Formulación del Problema.....	3
1.2.1. Problema General.....	3
1.2.2. Problema Específico .....	3
1.3. Justificación .....	4
1.3.1. Conveniencia.....	4
1.3.2. Relevancia Social.....	4
1.3.3. Implicancias Prácticas.....	4
1.3.4. Valor Teórico .....	5
1.3.5. Utilidad Metodológica .....	5
1.4. Objetivos de investigación.....	5
1.4.1. Objetivo General.....	5
1.4.2. Objetivos Específicos .....	5
1.5. Delimitación del Estudio.....	6
1.5.1. Delimitación espacial .....	6
1.5.2. Delimitación temporal .....	6



CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO .....	7
2.1. Antecedentes del Estudio .....	7
2.1.1. Antecedentes Internacionales .....	7
2.1.2. Antecedentes Nacionales .....	10
2.1.3. Antecedentes Locales .....	13
2.2. Bases Teóricas .....	15
2.2.1. Concepto de Empresas.....	15
2.2.2. Concepto de Empresas de Ventas de Repuestos .....	16
2.2.3. Concepto de Empresas de Prestación de Servicios .....	17
2.2.4. La Empresa Moto Repuesto el Viajero Empresa Individual de Responsabilidad Limitada	17
2.2.5. Importancia de las Decisiones Financieras .....	18
2.2.6. Realización de Toma de Decisiones Financieras .....	19
2.2.7. Tipos de Decisiones Financieras .....	20
2.2.8. Recomendaciones Imprescindibles para la Toma de Decisiones Financieras.....	21
2.2.9. Cómo Acertar en la Toma de Decisiones Financieras .....	23
2.2.10. Concepto de Rentabilidad.....	24
2.2.11. Rentabilidad Económica.....	25
2.2.12. Beneficio Antes de Intereses e Impuestos (BAII) .....	28
2.2.13. Utilidad Bruta .....	29
2.2.14. Margen de Utilidad Bruta.....	31
2.2.15. Utilidad Neta.....	32
2.2.16. Utilidad Operacional .....	32
2.2.17. Utilidad Antes de Impuesto e Intereses.....	33
2.2.18. Rentabilidad sobre el Activo Total .....	34
2.2.19. Rentabilidad sobre el Activo Fijo. ....	34



2.3. Marco Conceptual.....	35
2.4. Hipótesis. ....	36
2.4.1. <i>Hipótesis General.</i> .....	36
2.4.2. <i>Hipótesis Específicos.</i> .....	37
2.5. Variables e Indicadores.....	37
2.5.1. <i>Identificación de Variables</i> .....	37
2.5.2. <i>Concepto de Variables</i> .....	37
2.5.3. <i>Operacionalización de Variables</i> .....	39
CAPÍTULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN .....	40
3.1. Alcance de la Investigación .....	40
3.2. Diseño de la Investigación.....	40
3.3. Población.....	41
3.4. Muestra .....	41
3.5. Técnica e Instrumentos de Recolección de Datos.....	41
3.6. Validez y Confiabilidad de Instrumentos .....	42
3.7. Plan de análisis de datos .....	42
CAPÍTULO IV: RESULTADO DE INVESTIGACIÓN .....	43
4.1. Resultados Respecto a los Objetivos Específicos.....	43
4.1.1. <i>Resultados Respecto al Objetivo Especifico</i> .....	43
4.1.2. <i>Resultados Respecto al Objetivo Especifico</i> .....	51
4.2. Resultados Respecto al Objetivo General.....	55
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS.....	60
5.1. Descripción de los Hallazgos más Relevantes y Significativos.....	60
5.2. Limitación del Estudio.....	61
5.3. Comparación Crítica con la Literatura Existente.....	61



5.4. Implicancias del Estudio .....	65
CONCLUSIONES .....	66
RECOMENDACIÓN .....	68
BIBLIOGRAFÍA .....	69
ANEXOS .....	78
Anexo 01: Matriz de Consistencia.....	79
Anexo 02: Instrumento de Recolección de Datos.....	81
Anexo 03: Validación de Instrumento .....	84
Anexo 04: Exhibición de los Productos de la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L. ....	85





## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Estado de Situación Financiera- Activo (Análisis Horizontal).....	44
<b>Tabla 2</b> Estado de Resultados (Análisis Horizontal).....	46
<b>Tabla 3</b> Estado de Situación Financiera (Análisis Vertical) .....	47
<b>Tabla 4</b> Estado de Resultado (Análisis Vertical) .....	48
<b>Tabla 5</b> Cuentas por Pagar Relacionadas (Análisis Horizontal) .....	49
<b>Tabla 6</b> Patrimonio - Capital (Análisis Horizontal) .....	49
<b>Tabla 7</b> Cálculo de Margen de Utilidad Neta.....	50
<b>Tabla 8</b> Cálculo de Margen de Utilidades Operacional .....	50
<b>Tabla 9</b> Cálculo de Rentabilidad Económica .....	51
<b>Tabla 10</b> Cálculo de Margen de Utilidad Bruta .....	51
<b>Tabla 11</b> Gastos Financieros .....	52
<b>Tabla 12</b> Cálculo de Rotación de Activo Total .....	53
<b>Tabla 13</b> Cálculo de Rotación de Activos no Corrientes .....	53
<b>Tabla 14</b> Cálculo de Ratio de Endeudamiento Total.....	54
<b>Tabla 15</b> Prueba de Normalidad.....	55
<b>Tabla 16</b> Prueba de Normalidad (Kolmogorov- Smirnov y Shapiro - Wilk).....	56
<b>Tabla 17</b> Prueba de Chi Cuadrado.....	57
<b>Tabla 18</b> Rho de Spearman .....	58



## RESUMEN

La investigación realizada, tuvo como objetivo general “Establecer cuál es la relación referida a la Toma de Decisiones Financieras y la Rentabilidad Económica en la empresa Moto Repuesto el Viajero E.I.R.L”, Cusco período 2019 y el problema general fue ¿Cuál es la relación entre la Toma de Decisiones Financieras y la Rentabilidad Económica en la Empresa Moto Repuesto el Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019?, el alcance de la investigación fue descriptiva-correlacional, diseño de investigación fue no experimental y de enfoque cuantitativo, la población y muestra fue conformada por los documentos financieros de la empresa, Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y sus respectivas notas a los Estados Financieros, de los periodos 2019 y 2018.

Se obtuvo como resultado según la prueba estadística de normalidad chi cuadrado, las dos variables dependen de la una y la otra, relación entre las dos variables es significativa y correlacional el cual se demuestra mediante las decisiones de inversión, financiamiento y dividendos que realizó el gerente general, se vieron reflejados en los estados financieros (población) mediante el análisis horizontal de los dos periodos (2018-2019) y como estos afectaron a la rentabilidad económica mediante el ratio de rentabilidad económica en el cual se recupera el 20% de lo invertido.

En conclusión, el resultado de las dos pruebas realizadas (prueba de normalidad) es menor de 0,05 en la cual se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna en donde indica que es significativa la relación entre la Toma de Decisiones Financieras y la Rentabilidad Económica de la Empresa Moto Repuesto el Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019.

**Palabras claves:** Toma de Decisiones Financieras, Rentabilidad Económica.



## ABSTRACT

The research carried out, had as general objective "Establish what is the relationship referred to Financial Decision Making and Economic Profitability in the company Moto Repuesto el Viajero E.I.R.L.", Cusco period 2019 and the general problem was What is the relationship between the Financial Decision Making and Economic Profitability in the Company Moto Repuesto el Viajero E.I.R.L., Cusco period 2019?, the scope of the research was descriptive-correlational, research design was non-experimental and with a quantitative approach, the population and sample was made up of the financial documents of the company, Statement of Financial Position, Statement of Income and their respective notes to the Financial Statements, for the periods 2019 and 2018.

The result was obtained according to the chi-square statistical test of normality, the two variables depend on each other, the relationship between the two variables is significant and correlational, which is demonstrated by the investment, financing and dividend decisions made by the manager. In general, they were reflected in the financial statements (population) through the horizontal analysis of the two periods (2018-2019) and how they affected economic profitability through the economic profitability ratio in which 20% of the investment is recovered.

In conclusion, the result of the two tests carried out (normality test) is less than 0.05, in which the null hypothesis is rejected and the alternate hypothesis is accepted, indicating that the relationship between Financial Decision Making and the Economic Profitability of the Company Moto Repuesto el Viajero E.I.R.L., Cusco period 2019.

**Keywords:** Financial Decision Making, Economic Profitability.



## LISTA DE ABREVIATURAS

<b>BAIT</b>	:	Beneficio antes de Intereses e Impuestos
<b>EIRL</b>	:	Empresa Individual de Responsabilidad Limitada
<b>INEI</b>	:	Instituto Nacional de Estadística e Informática
<b>PBI</b>	:	Producto bruto interno
<b>RE</b>	:	Rentabilidad económica
<b>ROA</b>	:	Rentabilidad sobre activos
<b>ROE</b>	:	Rentabilidad Sobre Capital Invertido
<b>ROI</b>	:	Retorno Sobre la Inversión
<b>SAA</b>	:	Sociedad Anónima Abierta
<b>SAC</b>	:	Sociedad Anónima Cerrada



## CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

### 1.1. Planteamiento de Problema

El mercado mundial de motocicletas, durante el año 2018, creció un 5,6% según los datos de los principales mercados. El país con más ventas fue la India, llegando a vender 21,9 millones, mientras que China cayó un 7% en sus ventas de motos (Merino , 2022). A nivel nacional, para el periodo 2019, disminuyó la venta, mantenimiento y reparación de motocicletas, sin embargo, la demanda de venta de neumáticos y accesorios de vehículos automotores aumentó (Instituto Nacional de Estadística e Informática , 2019). A nivel local en los meses de enero y abril, la venta de vehículos menores, disminuyeron en -13.6% y -1.1%, mientras en la venta de trimotos aumentó en 16.5% (Asociación Automotriz del Perú, 2019). El Producto Bruto Interno el sector Comercio, aumentó en 3% por el incremento de las ventas al por mayor fue de 3.42%, las ventas al por menor fue 2.90% y la venta y reparación de vehículos ascendió a 0.31%. El sector mantiene una década de tendencia positiva permanente. (Andina Agencia Peruana de Noticias, 2019).

Moto Repuestos “El Viajero E.I.R.L”, es una empresa ubicada en la Avenida Huayna Capac N° 175 Wánchaq – Cusco, que se dedica al comercio, al mantenimiento y la reparación de motos, así mismo, los componentes de esta, en la ciudad de Cusco, el cual se encuentra activo desde el año 2009, hasta la actualidad. Esta empresa tiene un organigrama que dirige el gerente general que coordina con el área administrativa y el contador de la empresa y estos a su vez interactúan con los departamentos de marketing, ventas, compras, caja, almacén y mantenimiento. Con esta tesis se busca determinar cuál es el nivel de relación entre la toma de decisiones



financiera, que está a cargo del gerente general y la rentabilidad económica de esta entidad “Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L”, en el período 2019.

La Toma de decisiones financieras se establece como un proceso complejo que es realizada por el gerente general de la empresa en forma individual, tomando en consideración el financiamiento, inversión y dividendos, la cual el gerente general de la empresa realiza las transacciones si una previa planificación ni análisis de carácter contable, y por ello sobrevienen las deudas debido al costo financiero por la adquisición de mercadería y maquinaria, afectando de forma continua a todos los departamentos de la empresa, como es el de ventas, adquisiciones de mercadería, compra de activos inmovilizados, que permitirían una adecuada atención a los clientes, de ahí su importancia.

En cuanto a la rentabilidad económica, esta representa una medida de los resultados obtenidos, respecto a la inversión realizada, tomando en cuenta los beneficios antes de intereses e impuestos y los activos totales de la empresa. Esta medida o índice, nos dará a conocer cuan eficiente han sido los resultados alcanzados respecto a los activos que tiene la empresa y sobre el uso adecuado que se le haya podido dar. Esta media se conoce como EBITDA, la misma que es ponderada con los activos de la empresa y esta fórmula se le conoce como el ROA.

En las actuales circunstancias, en la empresa no se conoce cuál es el nivel de correlación referida a la toma de decisiones financieras, así también de la rentabilidad económica. Se toman disposiciones de carácter financiero de inversión, financiamiento, así como de dividendos, en forma individual, sin buscar antecedentes y asesoría adecuada. Igualmente, se conoce la rentabilidad económica, porque se elaboran estados financieros, pero no se identifica el nivel de la misma y si es coherente o razonable a esta toma de decisiones de carácter financiero dentro de la entidad. Ambas variables en forma separada o independiente no nos llevan a ningún propósito, por



lo que el motivo de nuestra investigación es estudiar ambas variables en su entorno natural, sin someterla a ningún experimento o proceso probatorio y establecer si tienen relación alguna y cuál es el nivel de esta.

Pretendemos que, con estos resultados alcanzados, logra conocerse los niveles de relación sobre estas variables propuestas y esta coadyuve en una mejor toma de disposiciones de carácter financiero, que creemos logrará una obtención de una mejor rentabilidad económica, logrando uno de los objetivos de la empresa: el lucro y de forma accesoria, lograría sus propósitos prácticos y sociales.

## **1.2. Formulación del Problema**

### ***1.2.1. Problema General***

¿Cuál es la relación entre la Toma de Decisiones Financieras y la Rentabilidad Económica en la Empresa Moto Repuesto el Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019?

### ***1.2.2. Problema Específico***

**P.E.1.** ¿De qué manera se realiza la Toma Decisiones Financieras en la Empresa Moto Repuestos el Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019?

**P.E.2.** ¿Cuál es el nivel de la Rentabilidad Económica en la Empresa Moto Repuestos el Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019?



### **1.3. Justificación**

#### ***1.3.1. Conveniencia***

La presente tesis fue conveniente realizarla, porque permitió conocer la situación de la Toma de Decisiones en la empresa “Moto Repuestos el Viajero E.I.R.L.”, como también la Rentabilidad Económica, ya que ambas variables de por si no brindaban información sustancial para la gerencia de la empresa, por lo que también permitió conocer el nivel de relación de las variables de estudio.

#### ***1.3.2. Relevancia Social***

La tesis realizada, brindará información actualizada sobre la empresa Moto Repuestos el Viajero E.I.R.L., la cual se especializa en el comercio, mantenimiento y reparaciones de motos, así como sus componentes, la información brindada será de gran ayuda con respecto a la decisión financiera adecuada, en consideración a la mercadería almacenadas con el fin de mejorar la Rentabilidad Económica, dado que la empresa ha iniciado sus actividades mediante el aporte del capital, con la finalidad de obtener ganancias.

La relevancia social también deviene, porque la empresa cuenta con trabajadores que tienen a la empresa como un medio de sustento para él y sus familias, por lo que resulta necesario la permanencia de la empresa en el mercado y pueda, igualmente, satisfacer las necesidades de los clientes y usuarios de la empresa.

#### ***1.3.3. Implicancias Prácticas***

El estudio presentado busca proporcionar información para que el gerente de la empresa Moto Repuesto el Viajero E.I.R.L. realice una adecuada Decisión Financiera respecto a la inversión, dividendos y financiamiento, cuyos resultados coadyuvarán en la solución de los





problemas que pudieran darse, al tomar decisiones de manera apresurada y sin la evaluación correspondiente.

#### ***1.3.4. Valor Teórico***

Los conceptos y teorías desarrolladas en la tesis, serán evaluadas y comparadas entre sí, con la finalidad de establecer la trascendencia de cada uno de ellos y asumir aquellos conceptos que tengan vigencia, para que sean el medio a través del cual se pueda realizar una adecuada toma de decisiones y se determine la rentabilidad económica de la empresa, materia de estudio.

#### ***1.3.5. Utilidad Metodológica***

Este estudio es significativo debido a que estas operaciones desarrolladas mejorarán el conocimiento existente de los gerentes de las empresas del rubro de venta, mantenimiento y reparación de motocicletas, micro, pequeños o medianos en el país y servirán como cimiento para posteriores estudios referidos a las variables de esta investigación.

### **1.4. Objetivos de investigación**

#### ***1.4.1. Objetivo General***

Establecer cuál es la relación entre la Toma de Decisiones Financieras y la Rentabilidad Económica en la empresa Moto Repuesto el “Viajero E.I.R.L”., Cusco durante el 2019.

#### ***1.4.2. Objetivos Específicos***

**O.E.1.** Describir de qué manera se realiza la Toma de Decisiones Financieras en la Empresa Moto Repuestos el “Viajero E.I.R.L”., Cusco durante el 2019.



**O.E.2.** Determinar el nivel de la Rentabilidad Económica en la Empresa Moto Repuestos el “Viajero E.I.R.L”., Cusco durante el 2019.

## **1.5. Delimitación del Estudio**

### ***1.5.1. Delimitación espacial***

En cuanto al alcance de carácter geográfico del estudio logró realizarse en el distrito de Wánchaq, provincia del Cusco así mismo el departamento del Cusco donde se encuentra situada la empresa Moto Repuestos el Viajero E.I.R.L.

### ***1.5.2. Delimitación temporal***

El estudio presentado, referida a la empresa Moto Repuesto el Viajero E.I.R.L se realizó por la comparación de la información del periodo 2018 y 2019.

**Línea de Investigación:** Fue en lo empresarial, ya que es donde se despliega la profesión contable, con la información financiera del negocio, para fines lucrativos, al mismo tiempo la incidencia en la “Toma de Decisiones Financieras” de este modo lograr una “Rentabilidad Económica” adecuada. Todo ello teniendo como sustento la documentación y los registros contables, que buscan proporcionar información adecuada con la finalidad de lograr una óptima toma de decisiones y lograr estos objetivos de la sociedad: el lucro, considerando los aspectos prácticos y sociales.



## CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

### 2.1. Antecedentes del Estudio

#### 2.1.1. Antecedentes Internacionales

**Antecedente N°1:** Según la tesis realizada por Mariño Cajo (2016) titulada: “*EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA AUSTROELECTRIC S.A., DE LA CIUDAD DE MACHALA.*”- 2016, para optar por el título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, en la “Universidad Técnica de Machala”, en Ecuador, la cual tiene como objetivo general Análisis de los instrumentos financieros con la finalidad de conseguir información verdadera así como pertinente la cual contribuya al éxito de la decisión de la Compañía AUSTRO ELECTRIC S.A., y usaron la siguiente metodología con el presente estudio visto de manera cualitativa así mismo cuantitativa, se ha empleado a modo de herramienta para la obtención de información fue la observación, entrevistas y encuestas. El estudio alcanzó las subsiguientes conclusiones primordiales:

1. La Compañía desconoce su liquidez disponible por no contar con un especialista para el análisis financiero el cual reciba la data requerida para tomar decisiones acertadas.
2. La ausencia de indicadores hace que las decisiones se tomen de acuerdo con la utilidad y no con un diagnóstico de cada cuenta que forme estados financieros.
3. Las estrategias adoptadas en la compañía austro eléctrica S.A no se discuten anteriormente y ninguna proyección proporcionará resultados efectivos en el futuro. El presupuesto no se tiene en cuenta, lo que significa que la compañía no logra con el cumplimiento de sus compromisos en el futuro. (Mariño Cajo, 2016)



**Antecedente N°2:** Según la tesis realizada por Torres Barros & Paredes Cuchiparte (2017) titulada: *“ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA DE LOS NUEVOS ALOJAMIENTOS TURÍSTICOS REGULADOS POR EL MINISTERIO DE TURISMO EN EL AÑO 2015 PARA DETERMINAR EL PUNTO DE EQUILIBRIO EN PUERTO AYORA – GALÁPAGOS”- 2017*, para optar por el grado de Licenciamiento en Turismo Ecológico de “Universidad Central del Ecuador”, de la localidad del Ecuador, se traza a manera de objetivo general realizar un estudio sobre la viabilidad económica de estos establecimientos de carácter turístico según normativa del “MINTUR” de este modo establecer el punto de equilibrio y aplicar el siguiente método de estudio. cuantitativa y explicativa. El estudio alcanzo a las subsiguientes conclusiones primordiales:

1. Análisis del gráfico en comparación, logramos determinar que una cartera determinada no logra ser una elección recomendada para un capitalista, estos índices mostrados en las líneas preliminares producen una canasta negativa y una calificación positiva, determinan la tasa de rendimiento más baja que el descuento La tasa, que termina que no invierte en la categoría única, sería la más exitosa, pero sin impotencia desagradable, porque hay muchos factores que influyen en estas inversiones.
2. Los inversores deben esperar un depósito de tres estrellas ya que la inversión en este tipo de depósito es muy alta en comparación con otras monedas y su tasa interna de retorno es más alta que en los reembolsos el cual muestra un VPN , aunque no logra ser uno de los mejores, es muy atrayente para la mayoría de emprendedores.
3. En cuanto a la categoría de 4 niveles se establece como parte de las superiores, teniendo en consideración que su calificación más larga en todas las categorías es del 45 %, del



mismo modo que muestra un “ROI” que se establece en \$0,29 por dólar y un período de recuperación corto en dólares.

4. La tercera casa es claramente la mejor opción en el momento de la toma una decisión de inversión debido a que su camión es el más alto, su calificación es del 44% y su retorno de la inversión es el numero dos el cual se establece en mayor y alto, con un tiempo de recuperación el cual se establece en solo 3 años 106 días, por lo que todos son indicadores claros de rentabilidad y es el económico más ideal. opción.(Torres Barros & Paredes Cuchiparte , 2017)

**Antecedente N°3:** Según la tesis realizada por Gomez Chichande (2017) titulada: *“ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA CORRECTA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA COMERCIAL LOS NEVADOS CIA. LTDA. EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA- 2017”*, para optar el título de Ingeniero en Contabilidad Superior, Auditoria y Finanzas, CPA, dentro de la “Universidad Regional Autónoma de los Andes”, donde se plantea como El objetivo general es desarrollar un piloto de estudio de carácter financiero el cual permita la toma de decisiones dentro de la entidad “LOS NEVADOS CIA. LTDA” y usaron el siguiente método de estudio Científico, deductivo e inductivo, así como analítico y sintético. Este estudio alcanzo las siguientes conclusiones principales:

1. Logra concluir que este examen financiero afecta la corrección de las decisiones tomadas por CIA Los Nevados. LTDA, gracias al uso de estados financieros en 2016 y 2015, puede ser diagnosticado con información contable.
2. La deuda de la empresa es considerablemente alta, con una tarea en entidades financieras, así como prestaciones a asociados, esto logra aumentar su costo de capital de trabajo. Los resultados muestran que el 100% de los negocios de la empresa son el



9%; Promedio bajo en comparación con sus pares. La utilidad operativa de la organización se ve afectada por los altos costos administrativos, que corresponden principalmente a los altos salarios. Finalmente, se dice que el análisis financiero se realizó en un anuncio de la “CIA Nevados. LTD” demuestra que esta posición financiera de la compañía es positiva así también en una tasa de crecimiento aceptable.(Gómez Chichande, 2017)

### ***2.1.2. Antecedentes Nacionales***

**Antecedente N°1:** Según la tesis realizada por Balarezo Vasquez (2019) titulada: *“INFORMACIÓN CONTABLE Y TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS ÁREAS DE FINANZAS Y OPERACIONES DE LA EMPRESA EECOL ELECTRIC DE CHORRILLOS” - 2019*, para optar el Título de Licenciamiento en Administración de Empresas, en la “Universidad Autónoma del Perú, de la ciudad de Lima”, en el que se plantea como objetivo general Establecer la correlación dirigida a la información contable así como la Toma de Decisiones Gerenciales en las plazas de finanzas y operaciones en la entidad “EECOL Electric de Chorrillos”, 2016 y usaron la siguiente metodología de estudio es no experimental y el tipo es descriptivo y correlacional. Este estudio alcanzó las subsiguientes conclusiones principales:

1. Estos resultados alcanzados de las correlaciones indican la presencia de una correlación altamente positiva. RHO (0,688) entre la data contable, así como la toma de decisiones gerenciales para los empleados de EECOL Electric de Chorrillos.
2. Los resultados de las correlaciones obtenidas muestran la presencia de una relación Rho moderadamente positiva (0.417) entre los estados financieros. y la decisión de la



decisión de gestión de la compañía eléctrica de EECOL de los empleados de Chorrillos.

3. Los resultados de las correlaciones obtenidas muestran una relación Rho moderadamente positiva (0,471) entre liquidez y solvencia y la decisión de gestión entre EECOL Electric de los empleados de Chorrillos.
4. Los resultados de las correlaciones obtenidas muestran una relación Rho moderadamente positiva (0,450) entre el flujo de caja y la toma de decisiones. de gestión entre la compañía de electricidad de EECOL Electric en Chorrillos.
5. Estos resultados sobre las correlaciones obtenidas muestran que preexiste una alta correspondencia positiva (0.628) entre el inventario y la decisión sobre los costos y la gestión de los trabajadores de la compañía eléctrica EECOL Electric en Chorrillos.  
(Balarezo Vasquez, 2019)

**Antecedente N°2:** Según la tesis realizada por Flores Ahuanari & Isuiza Sanchez (2015), titulada: *“TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA GLP AMAZÓNICO S.A.C, PERÍODO 2014”*, para optar el Título Profesional de Contador Público, en la “Universidad Científica del Perú”, de la ciudad de Lima, en el cual se plantea a manera de Objetivo general Establecer la correlación entre la decisión financiera y la rentabilidad del “GLP Amazónico S.A.C” en la localidad de Iquitos, durante el 2014 y usaron la siguiente metodología de investigación descriptiva. La investigación alcanzo a las subsiguientes principales conclusiones:



1. Estas tasas de rentabilidad obtenidas se redujeron durante los períodos de estudio debido a una mala La decisión financiera y la necesidad de análisis financiero el cual evitó aumentar la mejora y la rentabilidad.
2. Podemos concluir que un proceso inapropiado tomar decisiones financieras en el interior de la entidad que inciden directamente en el aumento de las utilidades, en otras palabras, pésima estimación del riesgo que se puede presentar al permitir el uso de los capitales financieros, determinar los requerimientos de inversión, no implementar inversiones que generen menores costos y control débil sobre el financiamiento afecta los beneficios de la empresa.(Flores Ahuanari & Isuiza Sanchez, 2015)

**Antecedente N°3:** Según la tesis realizada por Palacios Peña (2017) titulada: *“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA ARENERA JAÉN S.A.C., SUCURSAL PIURA, PERÍODO 2015 - 2016”*, para optar el Título Profesional de Contador Público, en la “Universidad César Vallejo”, en la localidad de Lima , donde se logra plantear a modo de Objetivo general establecer el impacto entre el Análisis Financiero y la Toma de Decisiones Financieras en “Arenera Jaén S.A.C”., Piura , período 2015 - 2016 y usaron la siguiente metodología de investigación descriptivo – correlacional. El estudio alcanzo las subsiguientes primordiales conclusiones:

- 1.El contexto actual de toma de decisiones financieras dentro de la entidad es media (50,00%) y efectiva (25,00%), por falta de recursos financieros y decisiones de inversión interna, gerente.





2. El parámetro de desempeño financiero incide en la toma de disposiciones financieras en la compañía comercial, con  $P = 0.002$  por debajo de 0.05, el cual demuestra que la compañía conserva poca liquidez, endeuda mucho y no endeuda. rentabilidad y facturación eficiente a nivel financiero.
3. En general, el análisis financiero variable afecta la toma de decisiones financieras en una compañía de carácter comercial con un valor de  $P = 0.002$  menos de 0.05, lo que indica un análisis financiero débil de la compañía basado en razones e instrumentos financieros, debido a la financiación y la inversión inapropiada. (Palacios Peña, 2017)

### ***2.1.3. Antecedentes Locales***

**Antecedente N°1:** Según la tesis realizada por Delgado Rivero & Pañihuara Pumasupa (2019) titulada: “*LA CADENA DE VALOR Y LA RENTABILIDAD ECONÓMICA EN LA INSTITUCIÓN EDUCATIVA APU TORRECHAYOC PERÍODO 2018*”, para optar el Título Profesional de Contador Público, en la “Universidad Andina del Cusco”, en la ciudad de Cusco, en el que se plantea como objetivo general describe la cadena de valor, así como la rentabilidad bancaria de la entidad pedagógica de Torrechayoc de la provincia de Urubamba durante el 2018 y utilizó la siguiente metodología de investigación descriptiva. La investigación llegó a las siguientes principales conclusiones:

1. Del análisis de la literatura en el Capítulo IV, se encuentra que esta cadena de valor se debe frecuentemente a la baja conciencia del 13.10% de los estadounidenses y se relaciona con los estudios realizados en las Tablas 2 y 3. En esta encuesta laboral el 75% de los entrevistados dijo que esta cadena de valor realizada por la Torrechayoc de Urubamba 2018 es regular, en base a ello el autor concluye que la cadena de valor



y la viabilidad económica de la entidad no son las expectativas. (Delgado Rivero & Pañihuara Pumasupa, 2019)

**Antecedente N°2:** Según la tesis realizada por Surco Chinchazo & Vera Puma (2020) titulada: “*APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LA ASOCIACIÓN APU LOS AUQUIS DEL DISTRITO DE PITUMARCA - CANCHIS - CUSCO PERÍODO 2018*”, para optar el Título Profesional de Contador Público, en la “Universidad Andina de Cusco”, en la ciudad de Cusco, que ocurre como una metodología básica de investigación del objetivo general, un enfoque cuantitativo para el diseño transversal no experimental. El estudio alcanzó las subsiguientes conclusiones principales:

1. Financiar un préstamo de mediano plazo y así aumentar la rentabilidad, como también se puede observar en los estados financieros del Cuadro 20, la volatilidad de las diferentes fuentes de fondos recibidos, resultando en entradas de capital más altas no solo aportan a la asociación. sino también para la economía de la región. (Surco Chinchazo & Vera Puma , 2020)

**Antecedente N°3:** Según la tesis realizada por Melo Quispe & Ttito Quispe, (2018), titulada: “*EL APALANCAMIENTO OPERATIVO Y LA RENTABILIDAD ECONÓMICA DE LOS SOCIOS DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE NUEVA CHASKA S.A, CUSCO PERÍODO 2016.*”, para optar el Título Profesional de Contador Público, en la Universidad de Andina del Cusco, en la ciudad de Cusco, en el que el efecto general del Apalancamiento y la Rentabilidad Económica de los miembros de los miembros se ofrecen como un objetivo general establecer el apalancamiento operativo y su influencia en la Rentabilidad Económico en el interior de la entidad dedicada al transporte “Nueva Chaska S.A”, durante el 2016 usaron la siguiente



metodología de investigación descriptiva. El estudio alcanzo las subsiguientes principales conclusiones:

1. El efecto del apalancamiento operativo y la utilidad bancaria de los miembros de la compañía de exportación “Nueva Chaska S.A.”, durante el 2016, hay una falta de comprensión para los financieros y no se aplica un efecto de apalancamiento operativo dinámico, como vemos en la (Figura 37) y (Figuras 17, 18, 19, 20) nos muestran el nivel de ingreso debido a la provisión de servicios urbanos en promedio.
2. Miembros de la compañía de transporte Nueva Chaska S.A. Cusco. Para el 2016 indican que la Rentabilidad Económica no es satisfactoria, según la información (Figura N°17, N°18, N°19 y N°20) no se puede ver el ingreso total de la utilidad de las unidades de transporte todos los días llegando siendo el monto de S/ 105.00 al día (Figura N°18), la cantidad que reciben después de los costos y gastos es ligeramente mayor que el artículo al día (5 vueltas). Esto representa un servicio público insatisfactorio para los miembros de la compañía. (Melo Quispe & Ttito Quispe , 2018)

## **2.2. Bases Teóricas**

### ***2.2.1. Concepto de Empresas***

La empresa es una entidad en el cual brinda un servicio mediante su mano de obra o un bien mediante los productos ofrecidos por la entidad a cambio de un precio, en el cual se pretende recuperar lo invertido y obtener nuevas mercaderías. (Garcia del Junco & Casanueva Rocha , 2000)



### *2.2.2. Concepto de Empresas de Ventas de Repuestos*

El rubro de venta de repuestos contiene varios artefactos y por ende es muy amplio, estos artefactos pueden ser desde neumáticos hasta baterías.

Necesariamente la empresa necesita un control de sus productos, estos controles pueden ser mediante programas de cálculo como el kardex y otros.

Las tiendas con productos con poca demanda, pero altos costos pueden llegar a ganar anualmente (Perú 21, 2012).

Las compañías que trabajan con este artículo en la localidad del Cusco son:

- Moto Repuestos El Viajero
- Representaciones Baez bajaj cusco
- Representaciones Balu (Motos y Cuatrimotos)
- Chamorep
- Arenas Motocicletas
- MOTORTECH/Cusco
- Motored Parts
- Importaciones Iquique S.A.C
- Motos Eléctricas MANDALA ECOLOGY – GreenLin
- Repuestos Import Cusco



- Volks Shop Cusco
- AUTOTERRAS

### ***2.2.3. Concepto de Empresas de Prestación de Servicios***

Según Murillo (2019) las personas brindan su servicio y a cambio de este servicio se realiza una retribución económica o logra ser de forma gratuita, la prestación de servicio es la correlación entre la obligación que tiene la persona de cumplir con su servicio a cambio de una retribución económica acordada entre las dos partes.

La entidad y el prestador de servicio tiene un acuerdo el cual es plasmado de forma escrita y definido como contrato, en el contrato comprende el servicio que prestara y algunas normas sobre lo que se debe hacer o no hacer como también la retribución económica.

Se rigen por los principios generales de los servicios, como las correlaciones contractuales “doy para que hagas” o de “hago para que des”

### ***2.2.4. La Empresa Moto Repuesto el Viajero Empresa Individual de Responsabilidad Limitada***

La entidad “Moto Repuesto El Viajero” Compañía Individual de Responsabilidad Limitada con el número de RUC 20450756726, es una empresa especializada en dos actividades comerciales:

- vender, mantener y reparar motocicletas, repuestos y accesorios.
- almacenamiento y depósito.

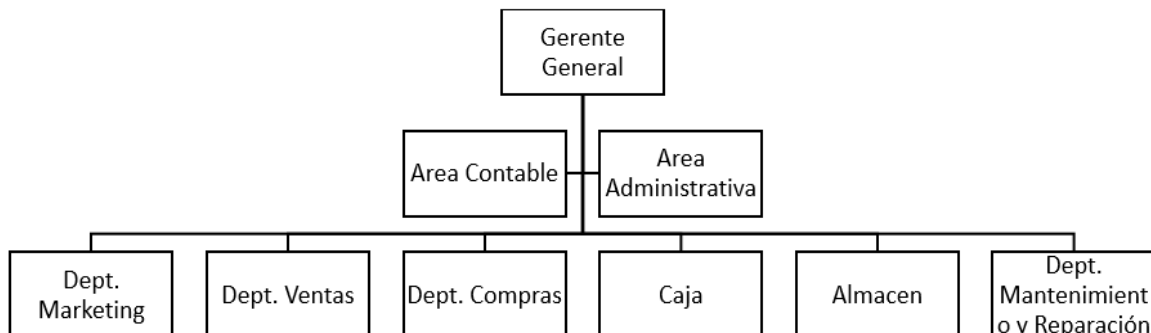


La empresa fue creada y fundada el 11 de febrero de 2009, Registrado en empresas comerciales como una compañía de responsabilidad limitada, la compañía realiza actividades de comercio exterior como importador. Hasta el momento la empresa no cuenta con sucursales.

La Empresa se encuentra calificada como Buen Contribuyente a partir de 11 de setiembre del 2009, su gerente general y representante legal es el señor Carrión Torres Celso. “Moto Repuestos el Viajero” Empresa Individual de Responsabilidad Limitada- “El Viajero E.I.R.L”

La compañía se encuentra ubicada actualmente en la Av. Huayna Capac Nro. 175 (Frente al Colegio Clorinda Matto de Turner) de la localidad de Wanchaq. (Moto Repuestos el Viajero Empresa Individual de Responsabilidad Limitada-El Viajero E.I.R.L., 2020)

### ORGANIGRAMA



#### *2.2.5. Importancia de las Decisiones Financieras*

El gerente la empresa es responsable de Tomar Decisiones Financieras porque estas decisiones afectan: el rumbo de la empresa, muy independiente del tamaño o sector.

Las decisiones que realice el gerente son complicado e importante por eso es necesario tener el conocimiento de la situación de empresa e información financiera, muchas de las



decisiones que acoja el gerente ayudarán a maximizar el valor empresarial y cumplir sus objetivos de la empresa o perder credibilidad ante los ojos de terceros.

**Toma de Decisiones Financieras:** La Toma de Decisiones Financieras varío con el tiempo en el mundo de las finanzas, hoy en día se toma en cuenta la intención de aumentar el valor de la empresa para la cual involucra las decisiones básicas como las decisiones de inversión, financiamiento y dividendos que están relacionadas entre sí. (Contreras Purizaca, 2021)

#### ***2.2.6. Realización de Toma de Decisiones Financieras***

Según Guzmán (2018) la realización de la Toma de Decisiones Financieras es de primordial importancia porque con estas decisiones la empresa puede mejorar el uso de sus recursos. Necesitas conocimiento para Tomar Decisiones Financieras sobre la teoría financiera, ya que estas nos ayudan y nos guían sobre la asignación de recursos en el tiempo. La Toma de Decisiones Financieras son ejecutadas por gerente de la empresa o inversores individuales.

Conocer una decisión financiera, cuando ayuda a utilizar métodos metódicos o analizar la empresa interna y externamente, explicando el ambiente de la compañía, tanto en el sistema bancario como en los sistemas financieros y los mercados financieros, con consecuencias favorables o desfavorables para sistemas empresariales, las empresas pueden analizar si las entidades financieras le pueden brindar un préstamo con baja tasa de interés lo cual vendría ser un beneficio.

La teoría, por lo tanto, proporciona a la gestión tres condiciones financieras esenciales para la toma de decisiones las cuales son las subsiguientes:



- Las alternativas de inversión actuales y las futuras decisiones de inversión que necesita.
- Alternativas de financiamiento propia o ajena para compensar opciones de inversión.
- Alternativas para la repartición de beneficios de acuerdo con la ley y las decisiones de los propietarios continúan o no.

Disminuimos los riesgos y peligros en la empresa con respecto a sus recursos, ya que mediante la buena administración de sus recursos la empresa llega a sus objetivos planteados es por ese motivo que la toma de decisiones financieras es parte primordial de una empresa, y también en la vida. (Directivos, Retos, 2020; EAE Business School y Harvard Deusto Business Review, 2020)

### *2.2.7. Tipos de Decisiones Financieras*

Las decisiones son parte del día a día de la empresa, por ende, la empresa se tiene que encontrar preparada para afrontar estas decisiones y cómo las va afrontar por ejemplo cómo adquirir un capital, financiarse, invertir y saldar sus deudas tanto como a largo plazo o corto plazo.

El principal dilema financiero que enfrentará, relacionado con las decisiones relacionadas con la inversión Capital, política de dividendos y financiación comercial. Depende de los objetivos de su organización.

- **Decisiones de Inversión:** Para prosperar, debe invertir, el propósito de cualquier inversión es recibir ventajas futuras. Sin embargo, necesitas saber cómo estás buscando. (EAE Business School y Harvard Deusto Business Review, 2020)





Según Alcarrier (2012) las decisiones sobre la inversión tratan de decisiones relacionadas con la inversión de los recursos financieros disponibles.

- **Decisiones de Dividendos:** Necesita encontrar una Política de dividendos que mejor se acomode a las particularidades de su organización. Conjuntamente, debes establecer cómo y cómo distribuirá las ganancias o, por el contrario, las reinvertirá en la empresa (EAE Business School y Harvard Deusto Business Review, 2020).
- **Decisiones de Financiamiento:** Otro dilema que debe responder es lo que significa financiar la inversión, si sus propios fondos o el costo de capital, la inversión significa que se utilizará la inversión.(EAE Business School y Harvard Deusto Business Review, 2020)

Según Alcarrier (2012) trata de decisiones relacionadas con la obtención de fondos por partes de terceros.

### ***2.2.8. Recomendaciones Imprescindibles para la Toma de Decisiones***

#### ***Financieras***

##### **a) Conocer los Datos Contables**

Las empresas para tomar decisiones financieras, deben contar con conocimiento sobre la empresa como los datos contables. Los datos contables expresan razonabilidad, fiabilidad y se expresa de forma dinámica para una buena Toma de Decisiones Financieras, por ende, es una herramienta para tener conocimiento sobre los datos contables.



**b) Establecer Objetivos Claros**

Tener conocimiento sobre los datos contables nos llevan a realizar una buena Toma de Decisiones Financieras, por ende, Para lograr los objetivos establecidos por la compañía, los objetivos de la empresa tienen que ser claros, delimitantes y realista ante la situación financiera que atraviesa la empresa.

**c) Hacer Acopio de Información**

Tener conocimiento sobre la empresa en el área contable y tener los objetivos claros, nos ayuda de guía para proporcionarnos alternativas realistas para la empresa. Por ejemplo, ¿Cuáles son las ventajas y desventajas de la inversión en un negocio en particular? Cuanto más completa y honestamente estemos informados sobre las alternativas, más efectivas serán nuestras decisiones.

**d) Evitar la Precipitación**

La Toma de Decisiones Financieras es relevante para una empresa, ya que de esta depende si la empresa surge o decae, la Toma de Decisiones no ayuda a lograr nuestros objetivos claros, realistas y delimitantes, es recomendable que la empresa conozca sus Fuerzas, oportunidades, debilidades y amenazas y, por lo tanto, analizan los datos contables, evalúan las diferentes opciones y establecen las ventajas y desventajas de la inversión de una forma u otra.

**e) Ser Racional**

La gran labor del gerente al Tomar Decisiones Financieras, depende de gran medida del criterio y de lo razonable que sea al tomar la decisión y no dejarse llevar por las emociones, ilusiones, intuiciones o estados de ánimo, ya que depende mucho de estos puntos si la empresa



sigue activa en el mercado, es recomendable ser frío y exactos en la Toma de Decisiones Financieras. Obviamente, Un punto de riesgo nunca es malo, pero siempre con apoyo racional.

**f) Olvidar lo que Hacen Otros**

Nuestras decisiones financieras y comerciales no corresponden ser marcadas ni disputadas. Realizarán su propio análisis de la situación y el acto, pero cada compañía posee sus propias peculiaridades, habilidades y objetivos. En consecuencia, nuestras inversión y financiamiento deberían considerar solo las características, capacidades y objetivos de la entidad.

**g) Aprender de los Errores**

La empresa vive rodeada de riesgos en el mercado ya que está expuesto a diferentes factores. Factores que la empresa no puede manejar o si lo maneja cae en un error, al caer en un error implica aprender de estos errores, analizar cuál fue su error y cómo se puede fortalecer la empresa para no repercutir en el mismo error y sacar adelante la empresa, el fracaso es requerido para el triunfo. (EAE Business School y Harvard Deusto Business Review, 2020)

***2.2.9. Cómo Acertar en la Toma de Decisiones Financieras***

En la actualidad el mundo está sufriendo cambios constantes y está más conectado, los cambios son buenos y a la vez malos, por ende, el gerente de la empresa tiene que estar activos, creativo y eficaz para poder innovar la empresa y actualizarnos de forma constante.

La Tomar una decisión empresarial implica varios factores a tener en cuenta tomar una decisión financiera.



La empresa al tener conocimientos sobre el área contable no es suficiente, ya que se debe manejar y aprovechar de forma adecuada la información que se obtenga.

El rumbo de la empresa depende mucho de cómo se aproveche la información. La información es autoridad y saber cómo manejarlo puede ser crucial para tomar buenas decisiones comerciales y su respectivo aprovechamiento en su emprendimiento.

Rodéate de un buen equipo multidisciplinario que puede asesorarlo y ayudarlo a Tomar Decisiones Financieras.

La empresa deberá tener en cuenta cada elemento que intervenga en el proceso de tomar las decisiones. La decisión se resuelve, calcula y precisamente sin caer en la lluvia, especialmente si son económicamente y pueden afectar la existencia de la compañía.

Analice todas las opciones que tenga antes de tomar una decisión y estudiar todas las elecciones. Evalúe las ventajas y desventajas y evalúe el peligro que cada disposición pueda tomar. (EAE Business School y Harvard Deusto Business Review, 2020)

#### ***2.2.10. Concepto de Rentabilidad***

Según Sánchez (2002) rentabilidad se refiere al resultado de cómo la empresa está manejando sus recursos o cómo se está movilizandolos sus medios, materiales, humanos y financieros con la finalidad de alcanzar mejores efectos.

La rentabilidad económica tiene muchos significados que afectan a una de las facetas. La rentabilidad económica de la literatura económica, aunque el término "ventaja" se usa de manera muy diferente y hay muchos enfoques doctrinales en uno u otro durante el mismo período, la generación de capital utilizada. Esto implica comparar los ingresos de los fondos



utilizados para generarlos, elegir entre alternativas o evaluar la efectividad de las acciones realizadas, según el análisis. La acumulación que se hace es una buena prioridad. después.

### ***2.2.11. Rentabilidad Económica***

La Rentabilidad Económica tiene por objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador de ratio) que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles de la empresa para conseguir aquellos (denominador de ratio). (Sanchez, 1994)

Según Sánchez (2002) la Rentabilidad Económica es medida que se realiza de forma anual, rendimiento de los activos de una compañía, individualmente de su fuente de financiación.

La rentabilidad económica se considera una medida de la capacidad de una empresa para crear valor, cualquiera que sea su financiamiento, lo que permite comparar la rentabilidad entre las empresas sin distinción de estructuras diversidad financiera, expresada en remuneraciones interesantes, influencia la cantidad de rentabilidad.

La rentabilidad económica representa la Eficiencia de la empresa, como el comportamiento de sus activos y si se utilizan para maximizar la eficiencia de la gestión empresarial, muy independiente de su financiamiento.

La rentabilidad económica es un indicador básico para evaluar la eficiencia de la gestión empresarial, porque la preservación de los activos, cualquier cosa financiera, generalmente determina si una empresa puede ser rentable o no. Además, si no se tiene en cuenta el método de financiamiento de activos, se determinará que la empresa que no es de conflicto es el resultado de problemas en el desarrollo de la actividad económica o por mala política financiera.



Según Moreno (2018) la rentabilidad económica es aquel beneficio en el que no se descuentan los intereses y los impuestos que pagan sobre la utilidad.

### 2.2.11.1. Cálculo de la Rentabilidad Económica

Según Sánchez (2002) que determina el desempeño económico, encontramos tantas posibilidades como conceptos relacionados y conceptos de inversión. Sin embargo, sin muchos detalles, los resultados a menudo se consideran un concepto de resultados antes de intereses e impuestos y como un concepto de inversión. activos totales en su mitad estatal.

$$RE = \frac{\text{Resultados Antes de Interés e Impuesto}}{\text{Activo Total a su estado medio}}$$

Los resultados antes de los intereses e impuestos generalmente se identifican con el resultado del año, cualquier gasto financiero causado para financiar a otras personas e impuestos a las empresas. Al proporcionar los gastos fiscales de la Compañía, tiene la intención de medir la efectividad de los medios ocupados, independientemente de la tasa impositiva, que también puede variar según el tipo de negocio. Otros resultados generalmente se ocupan de los activos totales para determinar la rentabilidad económica serían los siguientes:

- a) Beneficio Después de los impuestos sobre los costos financieros (1-T), es decir, la tasa impositiva promedio: los resultados se aplican después de los impuestos y antes de los costos financieros netos, asumiendo que el impuesto es el coste del ejercicio, por lo tanto, es un artículo negativo para medir ingresos o ventajas, por otro lado, los costos financieros están sujetos a la economía de los impuestos.



- b) Gastos financieros derivados de actividades ordinarias: En este caso, se cobran resultados extraordinarios debido a su carácter extraordinario y especial, que se especifica al calcular el resultado de la explotación habitual de la empresa.

### 2.2.11.2. Descomposición de la Rentabilidad Económica

Según Lizcanos (2004) el beneficio económico es la proporción entre el concepto de servicios y el concepto de inversión que se puede dividir a través de la multiplicación del numerador y el denominador de ventas o ingresos de los dos factores, el margen de beneficio y la tasa de rendimiento del activo, lo que lo hace es posible profundizar el análisis.

El análisis de Marge y la rotación se pueden hacer para cualquier indicador de provisión económica, porque el margen económico de una operación cobra mayor importancia a la hora de establecer la causalidad que entre el numerador y el denominador. Esto significa que este volumen exploratorio, definido como la relación entre los ingresos operativos y las ventas, se adapta mejor al concepto de ganancia porque los ingresos operativos incluyen resultados externos y, por lo tanto, resultados relacionados o más cercanos a las ventas. Del mismo modo, el comercio de activos es más sensato.

$$RE = \frac{\text{Resultados}}{\text{Activo}} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} = \text{Margen} \times \text{Rotación}$$

- a) Margen

Según Lizcanos (2004) las medidas del margen recibido por cada unidad monetaria se venden, es decir, la ganancia de ventas. Los componentes de margen se pueden analizar de acuerdo con la clasificación económica o la clasificación funcional. En el primer caso, las proporciones de ingresos, como el consumo operativo, la depreciación personal o los contratos,



mientras que en el segundo caso puede conocer el significado de las diferentes características de los costos, como el costo, por ejemplo, gastos, costo de ventas, administración, etc.

$$\text{Margen} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Ventas}}$$

b) Rotación

Según Lizcanos (2004) la rotación de los activos mide el número de veces que el activo se recupera mediante ventas o el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida. En consecuencia, es una medida de efectividad en el uso de activos para generar ingresos (o puede considerarse como una medida del control del nivel de inversión en activos para un ingreso específico). Sin embargo, a veces una baja rotación puede indicar, en lugar de la ineficiencia de la compañía en el uso de su capital, la concentración en los sectores de una tasa de empleo inmovilizada o baja. El interés de esta magnitud es porque hace posible conocer el grado de uso de activos y, en este sentido, si hay una sobreestimación o capacidad inactiva en las inversiones.

$$\text{Rotación} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}}$$

**2.2.12. Beneficio Antes de Intereses e Impuestos (BAII)**

El BAII es una medida de contabilidad para la rentabilidad de una empresa, calculó los gastos restantes, excluyendo los impuestos y los pagos de intereses que la empresa tiene que pagar. BAII o EBIT también se conoce como ingresos operativos o de EBIT (Ganancias antes de intereses e impuestos).

$$\text{BAII} = \text{Ingresos} - \text{Costos de bienes vendidos} - \text{Gastos operativos}$$





Esta es una métrica muy utilizada en el análisis financiero porque compara fácilmente las empresas e incluye impuestos o intereses, lo que elimina la diferencia entre las diferentes formas de capital y las tasas impositivas pagaderas a las empresas. Se utiliza para realizar análisis DuPont y calcular el ROE, entre otros, el ratio EBIT o BAIT también conocido como resultado operativo o EBIT ("Earnings before interest and tax")..(Sevilla A. , 2020)

### ***2.2.13. Utilidad Bruta***

La ventaja bruta, también conocida como la utilidad de las ventas brutas o los ingresos, es la ventaja obtenida por una empresa después de deducir los costos asociados con la fabricación y venta de sus productos o a los costos asociados con la oferta de sus servicios.

Es una entrada obligatoria en la demostración del resultado, que refleja el ingreso total más bajo del costo de los bienes vendidos. Esta es la ventaja de una empresa antes de hacer costos operativos, pagos de intereses e impuestos.

Evaluar la eficiencia de una empresa en el uso de su fuerza laboral directa y sus suministros. El indicador considera solo los costos variables, es decir, los costos que flotan según el nivel de producción.

Como por lo general, se define, el beneficio bruto no incluye costos o costos fijos que deben participar independientemente del nivel de producción. Esto es importante porque refleja la rentabilidad subyacente de la empresa antes de los gastos generales e ilustra el éxito financiero de un producto o servicio.(Sy Corvo, Lifeder.com, 2019)



### 2.2.13.1. En qué Consiste la Utilidad Bruta

Para comprender las ganancias, es importante distinguir entre costos fijos y variables. Los costos variables son costos que cambian con la cantidad de producto producido. Los encuentran directamente como un proceso de fabricación de productos. Los costos variables incluyen:

- Materiales usados.
- Trabajo directo.
- Embalaje.
- Salarios del supervisor de fábrica.
- Utilidad para la fábrica o el almacén.
- Gastos para la amortización de equipos de producción.

Los costos fijos son más estáticos, no varían con la cantidad de productos producidos.

Entre estos costos están:

- Gastos de oficina como suministros, servicios públicos, teléfono, etc.
- Salarios y salarios del equipo de oficina, vendedores y propietarios.
- Impuestos y ventajas de la nómina para los empleados.
- Publicidad, gastos promocionales y otros costos de ventas.
- caja de seguridad segura.
- Tarifas profesionales.



- Contratar.

Los gastos variables se registran como el costo de los productos vendidos. Los gastos fijos se consideran costos operativos, a veces los costos de ventas y los gastos administrativos generales. (Sy Corvo, Lifeder.com, 2019)

### **2.2.13.2. Importancia de la Utilidad Bruta**

Las empresas con los beneficios brutos más importantes tienen una ventaja competitiva en comparación con los competidores.

De hecho, se les puede cobrar precios más altos por productos o servicios como lo demuestra un mayor ingreso o porque pagan menos por los costos directos, como: lo demuestran los costos más bajos de los productos vendidos.

La utilidad se puede usar para calcular el margen de beneficio bruto del cliente. Expresada como un porcentaje de las ventas, esta métrica es útil para comparar el desempeño de la producción de una empresa a lo largo del tiempo.

Simplemente compare los beneficios brutos de sobre una base anual o por habitación puede ser engañoso ya que los márgenes brutos pueden aumentar mientras que los márgenes de servicio se reducirán drásticamente. (Sy Corvo, Lifeder.com, 2019)

### **2.2.14. Margen de Utilidad Bruta**

Mide el margen de beneficio, es decir, descontando los costos directamente relacionados con las ventas, lo que da como resultado el margen de beneficio bruto. La medición del porcentaje de ventas incluirá todos los gastos excepto el costo de los bienes vendidos.



$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

Esta proporción sirve como la referencia para establecer la eficiencia operativa de la empresa y, a su vez, puede usarse para corregir el precio de los productos, la definición operativa del indicador. (INEI, 2013)

#### ***2.2.15. Utilidad Neta***

El ingreso neto es el resultado final de la cuenta de pérdidas y ganancias de la empresa después de deducir todos los costos y gastos incurridos para producir el producto fabricado por la empresa, si los costos o gastos superan los ingresos de importación, la empresa sufrirá una pérdida.

#### ***2.2.16. Utilidad Operacional***

La utilidad operacional es la cifra obtenida por una empresa luego de asumir sus gastos de operación donde no debe contemplarse los gastos financieros ni los interés e impuestos obtenidos por la empresa excluyendo todos los factores externos. El margen operativo es la ganancia expresada como un porcentaje de las ventas totales. (Sy Corvo, Lidefer.com, 2019)

##### **2.2.16.1. Cómo se Calcula la Utilidad Operacional**

El cálculo de la utilidad operacional es un ejercicio simple de restarle a los ingresos o ventas, los gastos o costos realizado en la producción como se expresa en la fórmula:

**Utilidad operacional = ingresos operacionales (ventas) – costo de la mercancía vendida – gastos operacionales – depreciación – amortización**



La utilidad de operación incluye la depreciación relacionada con los activos de la empresa también se le conoce como el BAIT si en caso de no tener ingresos no operativos entonces será igual al (BAIT o EBIT). (Sy Corvo, Lidefer.com, 2019)

### **2.2.16.2. Margen de Utilidad Operacional**

El margen de utilidad operacional evalúa la relación que existe entre las ventas y los costos que son controlados por la administración si en caso de que incremente el margen de utilidad de operación se considera una buena señal. (INEI, 2013)

Mide si una empresa está generando suficientes ganancias para cubrir sus costos financieros.

$$\text{Margen de Utilidad en Operaciones} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Ventas netas}} * 100$$

### **2.2.17. Utilidad Antes de Impuesto e Intereses**

El servicio público antes del impuesto es el beneficio refinado, que es el ingreso actividades comerciales después de deducir los ingresos brutos y el costo de los bienes vendidos, los intereses, la depreciación, los gastos generales y administrativos y otros gastos operativos se calculan restando los gastos de los ingresos y excluyendo los impuestos para determinar la determinación. La utilidad de una empresa, los impuestos finalmente se reducen, podemos decir que la estructura para determinar el beneficio sería:

$$\begin{aligned} & \text{Utilidad operativa} \\ & (-) \text{ Gastos financieros} \\ & = \text{Utilidad antes de impuestos} \end{aligned}$$



(-) Impuestos

= Utilidad antes de reservas

(-) Reservas legales y/o estatutarias

= Utilidad a distribuir

Se dejan después de impuestos (Gerencie.com, 2017).

### ***2.2.18. Rentabilidad sobre el Activo Total***

El rendimiento de los activos es una métrica financiera que mide los beneficios o la rentabilidad, lo que nos permite ver si una empresa tiene realizando eficientemente sus activos, si en caso el indicador incrementa su rentabilidad durante el período será buena señal. (Macas Saritama & Luna Cumbicus , 2010)

Según Moreno (2018) el activo total es una ganancia que no deduce intereses e impuestos a pagar sobre la ganancia misma.

$$\text{Rentabilidad sobre el Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta del ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

### ***2.2.19. Rentabilidad sobre el Activo Fijo.***

Rentabilidad del activo fijo, que mide la rentabilidad entre el resultado neto del ejercicio y el activo fijo. esto es decir que si la empresa cuenta con mayor inversión en activos fijos tendría mayor rentabilidad. (Macas Saritama & Luna Cumbicus , 2010)

$$\text{Rentabilidad sobre Activos Fijos} = \frac{\text{Utilidad Neta del ejercicio}}{\text{Activos Fijos}}$$



### 2.3. Marco Conceptual.

**a) Activo Neto:** Los activos financiados por la deuda bancaria y los recursos en sí mismos se entienden, es decir, sin fondos espontáneos de los proveedores de la empresa y otros.

(Empresarial, 2021)

**b) Decisiones:** Según Pérez & María (2013) es resulta de una causa mental cognitivo de un individuo o un grupo de individuos. El proceso de especificar la elección entre diferentes alternativas se conoce como toma de decisiones propuestas.

**c) Dividendo:** Según GestioPolis (2002) es una de las ventajas de una empresa, en efectivo, entre sus accionistas, generalmente periódicamente.

**d) Financiero:** Según Westreicher (2020) todo está relacionado con la gestión y la obtención del capital. Esto, tanto pequeño como grande. Es decir, el financiero es lo que pertenece a la finanza un área de la economía que aprende la recolección de recursos (dinero), así como su inversión y economía.

**e) Financiamiento:** Según Casanovas Ramón & Bertrán Jordana (2013) el financiamiento son los métodos y mecanismos para los cuales la Compañía acepta obtener recursos, ya sea de bienes o servicios lo antes posible y generalmente tiene un costo.

**f) Inversión:** Según Amling (2019) la inversión se puede definir como la compra de cualquier ingrediente activo o financiero, que ofrece beneficios en forma de capital, ganancia, interés o dividendos.

**g) Nivel:** Se convierte en la altura que alcanza algo o grado que está en relación con una escala (Española, 2005).



**h) Riesgo Financiero:** Según Ludeña (2021) es la probabilidad de que un evento negativo conduzca a una pérdida financiera en una empresa. Debe calcularse antes de decidir realizar una inversión.

**i) Rentabilidad:** Según Aguirre Sajami, Barona Meza, & Dávila Dávila (2020) es una variable exógena o específica porque afecta la estructura financiera, la combinación de deuda y capital financiado. Por lo tanto, es un elemento muy importante de la empresa, ya que evalúa la gestión de la empresa para convertir las ventas en ganancias. beneficios.

**j) Rentabilidad Económica:** Según Segura (1994) tiene por objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador de ratio) que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles de la empresa para conseguir aquellos (denominador de ratio).

**k) Toma De Decisiones:** El método del margen de transacción neto determina el servicio público que recibirán las partes independientes en transacciones comparables, teniendo en cuenta factores de ingresos basados en variables como activos, ingresos, gastos, flujo de efectivo y más. En el Decreto Supremo se especificarán los criterios pertinentes para determinar el método de evaluación más adecuado. (Educativa, 2020)

## **2.4. Hipótesis.**

### ***2.4.1. Hipótesis General.***

La relación entre la Toma de Decisiones Financieras y la Rentabilidad Económica es significativa en la Empresa Moto Repuesto el Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019.





#### ***2.4.2. Hipótesis Específicos.***

**H.E.1.** La manera en la cual se realizó la Toma Decisiones Financieras, es de forma improvisada, en la Empresa Moto Repuestos el Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019.

**H.E.2.** El nivel de la Rentabilidad Económica es inadecuado en la Empresa Moto Repuestos el Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019.

### **2.5. Variables e Indicadores**

#### ***2.5.1. Identificación de Variables***

##### **Variable 1**

Toma de Decisiones Financieras

##### **Variable 2**

Rentabilidad Económica

#### ***2.5.2. Concepto de Variables***

##### ***VARIABLE 1: Toma de Decisiones Financieras***

La Toma de Decisiones Financieras vario con el tiempo en el mundo de las finanzas, hoy en día se toma en cuenta la intención de aumentar el valor de la empresa para la cual involucra las decisiones básicas como las decisiones de inversión, financiamiento y dividendos que están relacionadas entre sí. (Contreras Purizaca, 2021)



*VARIABLE 2: Rentabilidad Económica*

La Rentabilidad Económica tiene por objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador de ratio) que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles de la empresa para conseguir aquellos (denominador de ratio). (Sanchez, 1994)



2.5.3. Operacionalización de Variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Variable 1: <b>TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS</b>	La Toma de Decisiones Financieras varío con el tiempo en el mundo de las finanzas, hoy en día se toma en cuenta la intención de aumentar el valor de la empresa para la cual involucra las decisiones básicas como las decisiones de inversión, financiamiento y dividendos que están relacionadas entre sí. (Contreras Purizaca, 2021)	Durante el proceso de dirigir una empresa, el empresario se ve en la necesidad de Tomar Decisiones con respecto a su financiamiento, inversión y dividendos que afecte de forma positiva a su empresa y de esta forma mantenerse en el mercado.	<b>Decisiones de Inversión</b>	• Estado de Situación Financiera activo (Análisis Horizontal)
				• Estado de Resultados (Análisis horizontal)
				• Estado de Situación Financiera (Análisis vertical)
				• Estado de Resultados (Análisis vertical)
			<b>Decisiones de Financiamiento</b>	• Pasivo y Patrimonio del Estado de Situación Financiera (Análisis vertical)
				• Cuentas por Pagar Relacionadas (Análisis horizontal)
				• Patrimonio – Capital (Análisis horizontal)
				• Activo Diferido (Análisis horizontal)
			<b>Decisiones de Dividendos</b>	• Cálculo de Margen de Utilidad Neta
				• Calculo de Margen de Utilidad Operacional
Variable 2: <b>RENTABILIDAD ECONÓMICA</b>	La Rentabilidad Económica tiene por objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador de ratio) que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles de la empresa para conseguir aquellos (denominador de ratio). (Sanchez Segura, 1994)	La Rentabilidad Económica representa si la empresa realizo de la forma efectiva su inversión, involucrando la utilidad y el activo total de la empresa.	<b>Beneficio Económico (utilidad)</b>	• Calculo de Rentabilidad Económica
				• Calculo de Margen de Utilidad Bruta
				• Gastos Financieros
				• Cálculo de Rotación de Activo Total
			<b>Activo Total (Inversión)</b>	• Cálculo de Rotación de Activos no Corrientes



## CAPÍTULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

### 3.1. Alcance de la Investigación

Esta investigación realizada fue de alcance descriptivo-correlacional porque se basó en los objetivos del trabajo investigativo correlacional, busco estudiar el nivel de relación y ampliar conocimiento teórico de las dos variables Toma de Decisiones Financieras y la Rentabilidad Económica.

Según Arias (2020) fue correlacional debido a que se encargó de medir la relación entre dos variables, no determinan causas y efectos. El propósito de este estudio fue saber se comportar una variable según la otra variable correlacionada.

“La investigación fue de tipo descriptiva, porque no tiene un fin de aplicación directa, porque sólo busca ampliar y profundizar la corriente existente de conocimiento científico sobre la realidad. Su tema son las teorías científicas que estoy analizando mejorar su contenido.(Carrasco Diaz, 2017)

### 3.2. Diseño de la Investigación

El estudio fue no experimental, ya que los datos se recopilaron utilizando medidas numéricas y estadísticas, para analizar y relacionar las variables Toma de Decisiones Financieras y Rentabilidad Económica, conceptos y variable existentes del cual no sé realizo ningún cambio directo. También es de corte transversal o transaccional porque la recogida de datos se hará en un momento.



Para Endara (2015) “La investigación fue no experimental, el investigador no contribuyó a los cambios intencionales de las variables estudiadas y los datos recopilados durante un período de tiempo.

Indica que, cuantitativamente, el conocimiento debe ser objetivo y por lo tanto inferencial. Aplicaciones de medidas numéricas y análisis estadístico inferencial. (Hernan, Fernandez , & Baptista, 2014)

### **3.3. Población**

La población estuvo conformada por los documentos financieros (Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Notas) de la empresa Moto Repuestos el Viajero Empresa Individual De Responsabilidad Limitada período 2019.

### **3.4. Muestra**

La muestra estuvo constituida por los documentos financieros de la empresa Moto Repuestos el Viajero Empresa Individual De Responsabilidad Limitada período 2019.

### **3.5. Técnica e Instrumentos de Recolección de Datos**

#### **Técnica:**

- Análisis Documental

#### **Instrumento:**

- Ficha de Análisis Documental



### 3.6. Validez y Confiabilidad de Instrumentos

La validación y confiabilidad fue realizada por un experto, cuya especialidad está relacionado al tema de investigación, el experto fue el encargado de verificar si los instrumentos responden a los problemas y propósitos de investigación.

### 3.7. Plan de análisis de datos

El plan de análisis de datos:

- a) **Seriación:** Recolección de datos mediante los documentos financieros como el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y sus respectivas notas de la Empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L. de los cuales fueron seriados.
- b) **Codificación:** Se asignó a los documentos financieros diferentes códigos de forma ordenada y de acuerdo a su contenido.
- c) **Tabulación:** Se realizó la agrupación y clasificación de datos para realizar las respectivas tablas.
- d) **Análisis:** Se recolecto, codifico y clasifico los datos de los documentos financieros en relación a Toma de Decisiones Financieras y Rentabilidad Económica. En el objetivo general se aplicó programa estadístico SPSS 25, mientras en los objetivos específicos se aplicó el programa Excel para las tablas de Toma de Decisiones Financieras cálculo de Rentabilidad Económica y sus indicadores.



## CAPÍTULO IV: RESULTADO DE INVESTIGACIÓN

Los resultados de investigación, fueron obtenidos de los documentos contables de la empresa Moto Repuestos el Viajero E.I.R.L. los cuales se analizaron para dar validez y fiabilidad a los instrumentos.

### **4.1. Resultados Respecto a los Objetivos Específicos**

#### *4.1.1. Resultados Respecto al Objetivo Especifico*

**O.E.1.** Determinar la realización de la Toma de Decisiones Financieras en la Empresa Moto Repuestos el Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019.



**Tabla 1**

*Estado de Situación Financiera- Activo (Análisis Horizontal)*

**EMPRESA MOTO REPUESTOS “EL VIAJERO” E.I.R.L**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**(Expresado en Soles)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
<b>Activo Corriente</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	12,105.00	9,987.00	- 2,118.00	-17,50%
Mercaderías	1,556,001.00	1,553,370.00	- 2,631.00	-0,17%
<b>Total, de Activo Corriente</b>	<b>1,568,106.00</b>	<b>1,563,357.00</b>	<b>-4,749.00</b>	<b>-0,30%</b>
<b>Activo No Corriente</b>				
Inmueble, Maquinaria y Equipo	200,200.00	119,284.00	-80,916.00	-40,42%
Depreciación	59,101.00	58,391.00	-710.00	-1,20 %
Activo Diferido	4,360.00	4,152.00	-208.00	-4,77%
Otros Activos no Corrientes	237,200.00	236,264.00	-936.00	-0,39%
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>382,659.00</b>	<b>301,309.00</b>	<b>-81,350.00</b>	<b>-21,26%</b>
<b>TOTAL, ACTIVO NETO</b>	<b>1,950,765.00</b>	<b>1,864,666.00</b>	<b>-86,099.00</b>	<b>-4,4%</b>

*Nota:* Desarrollo en base a la información financiera de la Empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L





### **Interpretación y análisis**

Según a la toma de decisiones con respecto a la inversión afecto al activo de la empresa en (efectivo y equivalentes de efectivo, mercaderías e inmueble, maquinarias y equipos) disminuyendo en -4.4% lo que vendría hacer el total activo en comparación a los dos periodos según el análisis horizontal.

Se observa que en la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo tuvo una disminución de -17,50 % del periodo 2018 al periodo 2019.

Mientras que la inversión en la cuenta de mercaderías disminuyo en un -0,17% del periodo 2018 al periodo 2019.

La inversión realizada en inmuebles, maquinarias y equipo disminuyo para el periodo 2019 con -40,42%, un porcentaje negativo para la empresa.

Según en la cuenta de Activos Diferidos del Estado de Situación Financiera se observa que la empresa Moto Repuestos El Viajero tuvo una disminución de -4,77% del período 2018 al periodo 2019, dando a entender que la empresa disminuyo su inversión anticipada ante sus proveedores.



**Tabla 2**  
*Estado de Resultados (Análisis Horizontal)*

ANALISIS HORIZONTAL					
		2018	2019	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
<b>ventas netas</b>		1998625.00	1293134.00	-S/705,491	-35%
<b>(-)costo de ventas</b>		1578682.00	1011728.00	-S/566,954	-36%
<b>resultado bruto</b>	<b>utilidad</b>	<b>419943.00</b>	<b>281406.00</b>	-S/138,537	-33%
	perdida		-		
<b>(-) gastos de ventas</b>		197591.00	121885.00	-S/75,706	-38%
<b>(-) gastos de administración</b>		115854.00	124137.00	S/8,283	7%
<b>resultado de operación</b>	<b>Utilidad</b>	<b>106498.00</b>	<b>35384.00</b>	-S/71,114	-67%
	Perdida		-		
<b>(-) gastos financieros</b>		3850.00	1841.00	-S/2,009	-52%
<b>(+) ingresos financieros gravados</b>			-		
<b>(-) costo de enajenación de valores y bienes de activo fijo</b>					
<b>(-) gastos diversos</b>					
<b>REI Positivo</b>					
<b>REI Negativo</b>					
<b>Resultado antes de la participación</b>	<b>Utilidad</b>	<b>102648.00</b>	<b>33543.00</b>	-S/69,105	-67%
	Perdida				
<b>(-)distribución legal de la renta</b>					
<b>Resultado antes del impuesto</b>	<b>Utilidad</b>	<b>102648.00</b>	<b>33543.00</b>	-S/69,105	-67%
	Perdida				
<b>(-) impuesto a la renta</b>					
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Utilidad</b>	<b>102648.00</b>	<b>33543.00</b>	-S/69,105	-67%
	Perdida				

*Nota:* Elaboración propia en base a la información financiera de la Empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L

### Interpretación y análisis

En cuanto al análisis horizontal del estado de resultados podemos decir que los costos de ventas disminuyeron en un -36% del 2018 al 2019, así mismo se puede observar que los gastos financieros disminuyeron en un -52% en el año 2018 al 2019, en cuanto a la utilidad neta



de la empresa disminuyó en un -67% indicando que la empresa disminuyó sus ventas en comparación a los dos al año anterior.

**Tabla 3**  
*Estado de Situación Financiera (Análisis Vertical)*

<b>ACTIVO</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>
<b>Activo Corriente</b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	9,987.00	0,53%
Mercaderías	1,553,370.00	83,30%
Total, de Activo Corriente	1,563,357.00	83,84%
<b>Activo No Corriente</b>		
Inmueble, Maquinaria y Equipo	119,284.00	6,39%
Depreciación	58,391.00	3,13%
Activo Diferido	4,152.00	0,22%
Otros Activos no Corrientes	236,264.00	12,67%
Total Activo no Corriente	382,659.00	20,52%
<b>TOTAL, ACTIVO NETO</b>	<b>1,864,666.00</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Elaboración propia en base a la información financiera de la Empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L

### **Interpretación y análisis**

Según el análisis vertical del estado de situación financiera del 2019 se puede observar el efectivo y equivalente de efectivo es mínimo ya que cuenta con un porcentaje de 0.53% por motivo que la empresa cuenta con mayor inversión en lo que vendría a ser mercaderías (83.30%). La empresa cuenta con un stock de mercaderías almacenadas por ende no genera rentabilidad por que sus mercaderías se encuentran estáticos.



**Tabla 4**  
*Estado de Resultado (Análisis Vertical)*

		ANALISIS VERTICAL 2019	
		2019	
ventas netas		1293134.00	100%
(-)costo de ventas		1011728.00	78%
resultado bruto	Utilidad	<b>281406.00</b>	22%
	Perdida	-	
(-) gastos de ventas		121885.00	9%
(-) gastos de administración		124137.00	10%
resultado de operación	Utilidad	<b>35384.00</b>	3%
	Perdida	-	
(-) gastos financieros		1841.00	0%
(+) ingresos financieros		-	
gravados			
(-) costo de enajenación de valores y bienes de activo fijo			
(-) gastos diversos			
REI Positivo			
REI Negativo			
Resultado antes de la participación	utilidad	<b>33543.00</b>	3%
	perdida		
(-)distribución legal de la renta			
Resultado antes del impuesto	utilidad	<b>33543.00</b>	3%
	perdida		
(-) impuesto a la renta			
Resultado del ejercicio	utilidad	<b>33543.00</b>	3%
	perdida		

*Nota:* Elaboración propia en base a la información financiera de la Empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L

### Interpretación y análisis

Según el análisis vertical del estado de resultados podemos apreciar que los costos de ventas para el año 2019 cuenta con un 78% ya que vendría a ser el precio que le cuesta a la empresa producir o adquirir las mercaderías para su venta, con respecto a los gastos administrativos cuenta con un porcentaje del 10% que vendría a ser los gastos del personal y una utilidad de 3% al final del periodo.



**Tabla 5**  
*Cuentas por Pagar Relacionadas (Análisis Horizontal)*

	2018	2019	Variación Absoluta	Variación Relativa
Cuentas por Pagar Comerciales- Relacionadas	1230060	1,266,989.00	36,929.00	3,00%

*Nota:* Desarrollo en base a la información financiera de la Empresa

### **Interpretación y análisis**

Según la toma de decisiones por financiamiento, son obligaciones que tiene la empresa con las entidades por el financiamiento de sus operaciones, el cual es representado por la cuenta por pagar comerciales – relacionadas, donde aumentaron en un 3,00% del periodo 2018 y al periodo 2019, indicando que la empresa aumento su deuda a corto plazo.

**Tabla 6**  
*Patrimonio - Capital (Análisis Horizontal)*

	2018	2019	Variación	%
Capital	20,001.00	9,560.00	-10,441.00	-52,20%

*Nota:* Desarrollo en base a la información financiera de la Empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L.

### **Interpretación y análisis**

La toma de decisiones con respecto a su financiamiento, el capital de la empresa Moto Repuestos el Viajero E.I.R.L, se ve afectado por la poca participación de sus accionistas, lo que fue disminuyendo entre los periodos 2018 al 2019 dando como resultado un porcentaje de (-52,20%) lo que resulta que las decisiones que vayan a tomar va afectando de una u otra forma al patrimonio de la empresa.



**Tabla 7**

*Cálculo de Margen de Utilidad Neta*

$$\text{Margen} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Ventas}}$$

Resultado	33,543.00
Ventas	1,293,134.00
<b>Margen</b>	<b>0.03</b>

*Nota:* Desarrollo en base a la información financiera de la información financiera

### **Interpretación y análisis**

El resultado del margen de utilidad neta es de 0.03, basado en la utilidad bruta menos los gastos y tributos realizados sobre ventas, entendiendo que por cada s/100.00 soles que ingresan a la empresa, sobran s/3.00 soles de utilidad neta, concluyendo que los ingresos retenidos que fueron descontados por los gastos y tributos de la empresa no son suficientes para generar beneficios a la empresa tanto a largo como a corto tiempo.

**Tabla 8**

*Cálculo de Margen de Utilidades Operacional*

$$\text{Margen de Utilidad en Operaciones} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Ventas netas}} * 100$$

Utilidad de operación	35,384.00
Ventas netas	1,293,134.00
*100	0.027
<b>Margen de utilidad operacional</b>	<b>2.74</b>

*Nota:* Desarrollo en base a la información financiera

### **Interpretación y análisis**

Se concluyó que el margen de utilidad operacional, observamos como resultado 2.74% de ganancia antes de impuestos e intereses, así mismo el resultado es por cada s/100.00 soles invertidos de ventas quedo s/ 2.74 céntimos después de deducir el costos y gastos operacionales,



concluyendo que la empresa tiene mayor inversión en sus costo de ventas que proviene directamente de la operación de la empresa como por ejemplo, la buena cantidad de inversión en la obtención de repuesto de moto, afectando a sus ingresos.

#### 4.1.2. Resultados Respecto al Objetivo Especifico

**O.E.2.** Determinar el nivel de la Rentabilidad Económica en la Empresa Moto Repuestos el viajero E.I.R.L., cusco período 2019.

**Tabla 9**

*Cálculo de Rentabilidad Económica*

$$RE = \frac{\text{Resultados antes de interés e impuesto}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

Resultados antes de interés e impuesto	35,384.00
Activo total a su estado medio	1,864,666
<b>Rentabilidad económica</b>	<b>0.02</b>

*Nota:* Desarrollo en base a la información financiera

#### Interpretación y análisis

La empresa obtuvo un s/0.02 céntimos por cada s/1.00 invertido en capital y activos, este resultado no es significativo para recuperar el capital invertido por la empresa Moto Repuesto el Viajero E.I.R.L., de esta forma la empresa se ve afectada para poder seguir realizando sus actividades en el período.

**Tabla 10**

*Cálculo de Margen de Utilidad Bruta*

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos Totales}}$$

Utilidad bruta	281,406
----------------	---------



Ventas	1,293,134
<b>Margen de utilidad bruta</b>	<b>0.22</b>

*Nota:* Desarrollo en base a la información financiera a la información financiera

### **Interpretación y análisis**

Se concluyó que el margen de utilidad bruta los resultados de las ventas restando sus costos sobre ventas, obteniendo como resultado que del 100% de ventas de la empresa hay 22% de utilidad bruta, un monto que no es muy elevado y no será capaz de transformar sus ingresos en beneficio por sí sola lo cual refleja una negativa rentabilidad económica con respecto a los ingresos y a lo invertido, algo que se planea recuperar lo cual no será posible por la mala Toma de Decisiones Financieras.

**Tabla 11**  
*Gastos Financieros*

Intereses por préstamos de entidades relacionadas	551.00
Rendimientos de cuenta de ahorros (a)	803.00
Otros gastos financieros	487.00
<b>Total</b>	<b>1,841.00</b>

*Nota:* Desarrollo en base a la información financiera de la Empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L.

Comprende:

- El rendimiento de cuenta de ahorros está relacionado con el tipo de cuenta que se ajusta las necesidades financieras de la empresa con un importe de s/803.00 soles, en ahorro en cuentas s/217.00 soles, en ahorro inversión s/586.00 soles.





### Interpretación y análisis

Según la nota de Gastos de Financieros el estado de pérdidas y ganancias indica que la empresa Moto Repuestos El Viajero del período 2019, cuenta con s/ 1,841.00 soles en gastos de financieros, ya que la Empresa realizo gastos financieros (interés por préstamos), obteniendo como resultado que contamos con bajo monto de interés, analizando que la empresa no tiene buena cantidad de préstamos por parte de la entidad financiera, ya que las entidades financieras no otorgan préstamos a empresas que no tienen rentabilidad económica.

#### **Tabla 12**

*Cálculo de Rotación de Activo Total*

$$\text{Rotación de Activos Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo total}}$$

Ventas netas	1,293,134.00
Activo total	1,864,666.00
<b>Rotación de Activo Total</b>	<b>0.69</b>

*Nota:* Desarrollo en base a la información financiera de la Empresa

### Interpretación y análisis

Se analizó la rotación de activos totales, esta mide la eficiencia de la empresa en la gestión de sus activos lo que nos da conocer que cuanto mayor sea la rotación será mayor la productividad de la empresa con respecto a sus ventas, como se observa que la empresa cuenta con menor rotación de activos ya que por cada sol invertido, los activos rotan 0.69 veces, indicando que no hay mucho movimiento y aprovechamiento de los activos por parte de la empresa.

#### **Tabla 13**

*Cálculo de Rotación de Activos no Corrientes*

$$\text{Rotación de Activos no Corrientes} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos Netos}}$$



ventas netas	1,293,134.00
activos fijos netos (activo no corriente)	310,309.00
<b>Rotación de Activos no Corriente</b>	<b>4.17</b>

*Nota:* Desarrollo en base a la información financiera de la Empresa

### Interpretación y análisis

En cuanto a la rotación de los activos no corrientes cuenta con una eficiencia 4.17 es decir que se obtiene de la división de los 365 días entre 4.17, nos da como resultado que los activos no corrientes rotan cada 87.53 días. Interpretando que no hay mucho movimiento de los activos no corrientes en la empresa por ende no se está aprovechando a lo máximo los activos no corrientes en la empresa.

### Tabla 14

*Cálculo de Ratio de Endeudamiento Total*

$$\text{Ratio de Endeudamiento Total} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

Pasivo corriente + Pasivo no corriente	1,267,424.00
Patrimonio	597,242.00
<b>Ratio de endeudamiento total</b>	<b>2.12</b>

*Nota:* Desarrollo en base a la información financiera de la Empresa

### Interpretación y análisis

Según el ratio de endeudamiento excede el 100%, teniendo como resultado que la empresa tiene un exceso de deudas con terceros, la mayor parte de financiamiento proviene de las deudas con proveedores e inversionistas en cuanto a la proporción de la deuda se compara con el patrimonio neto de la empresa.



## 4.2. Resultados Respecto al Objetivo General

### Prueba de normalidad

Para poder establecer la prueba de correlación entre dos o más variables, es preciso realizar primeramente una prueba de normalidad.

**Tabla 15**

*Prueba de Normalidad*

		Descriptivos		Estadístico	Desv. Error
Toma de Decisiones Financieras	Media			1,90	,314
	95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior		1,19	
		Límite superior		2,61	
	Media recortada al 5%			1,83	
	Mediana			2,00	
	Varianza			,989	
	Desv. Desviación			,994	
	Mínimo			1	
	Máximo			4	
	Rango			3	
	Rango intercuartil			1	
	Asimetría			1,085	,687
	Curtosis			,914	1,334
	Rentabilidad Económica	Media			2,00
95% de intervalo de confianza para la media		Límite inferior		1,66	
		Límite superior		2,34	
Media recortada al 5%				2,00	
Mediana				2,00	
Varianza				,222	
Desv. Desviación				,471	
Mínimo				1	
Máximo				3	
Rango				2	
Rango intercuartil			0		
Asimetría			,000	,687	
Curtosis			4,500	1,334	

*Nota:* Elaboración propia



**Tabla 16**

*Prueba de Normalidad (Kolmogorov- Smirnov y Shapiro - Wilk)*

	<b>Pruebas de normalidad</b>					
	Kolmogorov-Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Toma de Decisiones Financieras	,260	10	,004	,829	10	,003
Rentabilidad Económica	,400	10	,000	,658	10	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

*Nota:* Elaboración propia

**Interpretación y análisis**

El resultado prueba de normalidad se evidencia la correlación que existe entre las dos variables Toma de Decisiones Financiera y Rentabilidad Económica de la empresa Moto Repuestos el Viajero E.I.R.L, en el cual se aplicó Kolmogorov Smirnov y Shapiro Wilk.

Se aplicó la prueba de normalidad de Kolmogorov Smirnov conocida también como la prueba de bondad de ajuste, esta prueba es independiente de la población, se comprueba la relación que existe entre la muestra (la recolección de datos de la empresa) y la teoría aplicada en la investigación, obteniendo como resultado que el nivel de significación es menor a 0.05, en donde se interpreta que la distribución no es normal.

Se utilizó la prueba estándar de Shapiro-Wilk, debido a la cantidad de datos recolectados, la muestra tuvo menos de 50 ítems, la prueba se aplicó de manera ordenada y las diferencias se calcularon de manera ordenada, esto da un nivel de significación de menos de 0,05. Pregunta por ello no hay distribución normal de la población (documentos contables) de la empresa.



## Comprobación de Hipótesis General

La siguiente es una prueba de hipótesis general que utiliza pruebas asimétricas de Chi-cuadrado y Rho Spearman.

**Tabla 17**  
*Prueba de Chi Cuadrado*

		Tabla cruzada Toma de decisiones financieras*Rentabilidad Económica				
		Rentabilidad Económica				Total
			Muy baja	Baja	Moderada	
Toma de Decisiones Financieras	Muy baja	Recuento	0	4	0	4
		Recuento esperado	,4	3,2	,4	4,0
	Baja	Recuento	1	2	1	4
		Recuento esperado	,4	3,2	,4	4,0
	Moderada	Recuento	0	1	0	1
		Recuento esperado	,1	,8	,1	1,0
	Buena	Recuento	0	1	0	1
		Recuento esperado	,1	,8	,1	1,0
	Total	Recuento	1	8	1	10
		Recuento esperado	1,0	8,0	1,0	10,0

*Nota:* Elaboración propia

	Estadísticos de prueba	
	Toma de Decisiones Financieras	Rentabilidad Económica
Chi-cuadrado	12, 882 <sup>a</sup>	9,800 <sup>b</sup>
G1	3	2
Sig. Asintótica	,003	,004

*Nota:* Elaboración propia



## Interpretación y análisis

El resultado, se utilizó con el fin de ver la independencia de las dos variables Toma de Decisiones Financieras y Rentabilidad Económica, si las frecuencias observadas son compatibles con la independencia de las variables.

Obteniendo como resultado una cifra mayor que el 0, interpretando que existe una discrepancia entre las frecuencias observadas. Por ende, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, entonces se comprueba científicamente que, si existe una relación significativa entre la variable Toma de Decisiones Financieras y la Rentabilidad Económica de la empresa Moto Repuesto El Viajero de la ciudad de Cusco, periodo 2019.

### Rho de Spearman

A continuación, se presenta la prueba no paramétrica de Rho de Spearman, luego de subir los datos al software estadístico SPSS versión 25.

**Tabla 18**  
*Rho de Spearman*

		Correlaciones		
			Toma de Decisiones Financieras	Rentabilidad Económica
Rho de Spearman	Toma de Decisiones Financieras	Coefficiente de correlación	1,000	,000
		Sig. (bilateral)	.	1,000
		N	17	10
	Rentabilidad Económica	Coefficiente de correlación	,000	1,000
		Sig. (bilateral)	1,000	.
		N	10	10

*Nota:* Elaboración propia



### **Interpretación y análisis**

La siguiente es una prueba de hipótesis general que utiliza pruebas asimétricas de Chi-cuadrado y Rho Spearman que se aplica a la empresa Moto Repuesto El Viajero E.I.R.L. de la ciudad de Cusco, periodo 2019. Esto significa que, si la toma de decisiones financieras es adecuada, la rentabilidad económica también será la adecuada.



## CAPÍTULO V: DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

### 5.1. Descripción de los Hallazgos más Relevantes y Significativos

a) Primer hallazgo correspondiente al objetivo específico: Describir la realización de la Toma de Decisiones Financieras, según la tabla I Razonabilidad de la Información Financiera – Análisis Vertical -Activo del Estado de Situación Financiera, la comparación realizada entre los periodos 2018 y 2019, se observó que la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L en su cuenta de efectivo y equivalente de efectivo disminuyó del periodo 2018 con 0.62 % al periodo 2019 con 0,53%. El periodo con mayor inversión fue en el año 2019 en su cuenta de activo corriente a corto plazo, en el año 2018 cuenta con 80,38% y en el periodo 2019 con 83,84%.

Interpretando que la empresa al realizar su Toma de Decisiones Financieras disminuyó la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo, a pesar que realizó una mayor inversión en su activo corriente en el periodo 2019.

b) Segundo hallazgo para un objetivo específico: especificar el nivel de Rentabilidad Económica en la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L, Cusco período 2019, de acuerdo a la ficha de análisis documentario que se realizó, aplicando fórmulas de cálculo de Rentabilidad Económica, representado en la tabla 12, donde dio como resultado que la empresa no cuenta con una óptima Rentabilidad Económica ya que, por cada sol invertido de capital o activo, tiene 0.02 de beneficio en el período 2019.

c) Tercer hallazgo correspondiente al objetivo general sobre la relación entre la Toma de Decisiones Financieras y la Rentabilidad Económica en la empresa Moto Repuesto El Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019, Usando la prueba de chi-cuadrado y la prueba no paramétrica de Rho Spearman, la prueba de chi-cuadrado muestra que el nivel de significancia





de la relación es menor a 0.05 cuando se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa. prueba de parámetros de Ro Spearman, existe una correlación positiva directa y significativa, según los resultados obtenidos del software estadístico SPSS versión 25.

## **5.2. Limitación del Estudio**

Durante el estudio del proceso de desarrollo se identificaron limitaciones como: recolección de información por dudas de la empresa sobre la información contable, limitaciones en la recolección de información que han sido superadas mediante el uso de documentos contables (Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y notas).

## **5.3. Comparación Crítica con la Literatura Existente**

En consonancia con el precedente internacional para la toma de decisiones financieras, fue realizado por Gomez Chichande (2017) en su trabajo de investigación titulado “Análisis financiero para la buena toma de decisiones en una empresa comercial” Los Nevados CIA. LTDA. en la provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga, donde la dirigencia toma decisiones de manera tradicional o empírica, el autor realiza análisis financieros y participa en la toma de decisiones corporativas. al mismo tiempo hace mención a los tres tipos de decisiones básicas (operación, inversión y financiamiento), la decisión de operación menciona que la empresa cuenta con una buena liquidez, en cuanto a las decisiones de inversión menciona de cuando se trata de la adquisición y enajenación de activos a largo plazo distintos del efectivo, las decisiones de financiación indican que dan lugar a cambios en la composición de los aportes de capital y los préstamos de las instituciones financieras. Estar en la labor continua de investigación de la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L, Cusco período 2019, Tomar decisiones financieras importantes sobre la inversión, financiamiento y dividendos, según



empresa está adoptando decisiones precipitadas, sin ningún asesoramiento financiero y plan estratégico, ya que mediante la observación de la tabla 1 de Razonabilidad Financiera de los estados financieros Activo (Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera), se puede observar claramente en la comparación realizada a los dos periodos, existe una disminución en sus efectivo y equivalente de efectivo a pesar que hubo una mayor inversión en su activo corriente a corto plazo, mantiene una buena cantidad de stock de mercadería, que se va devaluando con el tiempo, por la aparición de nuevas marcas de líneas de motos y dejando de lado la inversión de mano de obra para satisfacer a sus cliente.

Según la experiencia internacional de Rentabilidad económica fue realizada por Torres Barros & Paredes Cuchiparte (2017) en su trabajo de investigación titulado “Análisis de Rentabilidad Económica de los Nuevos Alojamientos Turísticos Regulados por el Ministerio de Turismo en el Año 2015 para determinar el punto de equilibrio en Puerto Ayora – Galápagos” hace mención que su finalidad es brindar datos económicos y estadísticos sobre la situación económica y realizar análisis que nos permitan determinar la viabilidad económica de un proyecto hotelero, lo cual es muy importante para el éxito de un proyecto hotelero la certeza del mercado en el país nivel, así como el riesgo en su país son factores en la determinación de nuevas viviendas. Estar en la labor continua de investigación de la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L, Cusco período 2019, En cuanto a la Rentabilidad Económica según la tabla 12, donde dio como resultado que la empresa cuenta con una baja Rentabilidad Económica ya que, por cada sol invertido de capital o activo, tiene 0.02 de beneficio en el período 2019, y su nivel de rentabilidad económica es poco confiable por ende la investigación busca mejorar la Rentabilidad Económica de la empresa aplicando nuevas estrategias en cuento a la distribución de utilidades e inversión.



Según el antecedente nacional referido a la Toma de Decisiones Financieras realizado por Balarezo Vasquez (2019) en su trabajo de investigación intitulado “Información Contable y Toma de Decisiones Gerenciales en las Áreas de Finanzas y Operaciones de la Empresa EECOL Electric de Chorrillos” llega a la conclusión de que los resultados de la correlación muestran una relación altamente positiva (0,688) entre la información contable y la toma de decisiones de la gerencia, los resultados de la correlación muestran una relación moderadamente positiva (0,417) entre los estados financieros, el gobierno y la toma de decisiones. , los resultados de la correlación muestran que existe una relación altamente positiva (0.628) entre el inventario, los costos y la toma de decisiones gerenciales de los empleados de la EECOL Eléctrica de Chorrillos. Estar en la labor continua de investigación de la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L, Cusco período 2019, la relación entre la Toma de Decisiones Financieras y la Rentabilidad Económica en la empresa Moto Repuesto El Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019, según la tabla 15 la prueba de chi-cuadrado y la tabla 16 prueba no paramétrica de Rho Spearman, la prueba de chi-cuadrado muestra que el nivel de significancia de la relación es menor a 0.05 cuando se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa. Mientras la prueba de parámetros de Ro Spearman, existe una correlación positiva directa y significativa, según los resultados obtenidos del software estadístico SPSS versión 25.

En concordancia con los antecedentes nacionales mencionados por Palacios Peña (2017) en Rentabilidad Económica en su trabajo de investigación titulado “Análisis Financiero y su Impacto en la Toma de Decisiones Financieras Arenera Jaén SAC, sucursal Piura, periodo 2015-2016”, concluye que ningún análisis financiero impediría la aplicación de decisiones financieras sobre los riesgos o pasivos financieros y la rentabilidad de la empresa indicando que



la empresa mantiene liquidez, saldo bajo, alto endeudamiento y rentabilidad e ingresos ineficientes, sin embargo en este estudio la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L. podemos concluir que en la tabla 1 sobre Razonabilidad de la Información Financiera – Análisis Vertical-Activo del Estado de Situación Financiera, la comparación realizada entre los periodos 2018 y 2019, se observar que la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L en su cuenta de efectivo y equivalente de efectivo disminuyo del periodo 2018 con 0.62 % al periodo 2019 con 0,53% y en la tabla 12 Cálculo de Rentabilidad Económica donde por cada sol invertido se recupera 0.02 un monto muy bajo para recuperar lo invertido.

Según la experiencia local, las ganancias económicas las obtienen Delgado Rivero & Pañihuara Pumasupa (2019) en su investigación titulada “Cadena de valor y rentabilidad económica en la institución educativa Apu Torrechayoc, periodo 2018” dijo que la Institución Educativa Apu Torrechayoc en el 2018 no fue óptimo y no vale la pena confiar porque la organización no lleva una contabilidad continua, lo que dificulta para calcular la ganancia obtenida durante un tiempo determinado. Si bien en de este trabajo podemos concluir que se ha analizado el nivel de utilidad económica en la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L., periodo 2019, en la tabla 13, que el margen de utilidad bruta se deriva de las ventas. restando sus costos sobre ventas, que dio como resultado que del 100% de ventas de la empresa hay 22% de utilidad bruta, un monto que no es muy elevado y no será capaz de transformar sus ingresos en beneficio por sí sola la cual refleja una negativa Rentabilidad Económica de la empresa Moto Repuesto El Viajero E.I.R.L.

En el contexto local, beneficio económico liderado por Melo Quispe & Ttito Quispe (2018) bajo el título “El Apalancamiento Operativo y Rentabilidad Económica de los socios de la Empresa de Transporte Nueva Chaska S.A, Cusco período 2016”, que la viabilidad



económica es insatisfactoria, el monto que reciben a costo y gasto es ligeramente superior a S/. 130,00 por día (cinco rondas). Sin embargo, en este estudio, podemos confirmar que: el nivel de Rentabilidad Económica en la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L. Cusco- período 2019, según la tabla 13 Se concluyó que el margen de utilidad bruta los resultados de las ventas restando sus costos sobre ventas, obteniendo como resultado que del 100% de ventas de la empresa hay 22% de utilidad bruta, un monto que no es muy elevado y no será capaz de transformar sus ingresos en beneficio por sí sola lo cual refleja una negativa rentabilidad económica con respecto a los ingresos y a lo invertido, algo que se planea recuperar lo cual no será posible por la mala Toma de Decisiones Financieras.

#### **5.4. Implicancias del Estudio**

Este trabajo de investigación tiene trascendencia teórica y social, el objetivo es mostrar la relación entre las variables “Toma de Decisiones Financieras” y “Rentabilidad Económica”, con el fin de brindar información sobre la Rentabilidad Económica y la Toma de Decisiones Financieras a la empresa.

La toma de decisiones financieras es una herramienta fundamental para el logro de los objetivos de la empresa., ya que depende mucho de este factor, los ingresos de la empresa, como la empresa afronta sus deudas, y la relación que mantiene con nivel de Rentabilidad Económica.



## CONCLUSIONES

**Primera:** En cuanto al Objetivo Especifico O.E.1. se concluye que la Toma de Decisiones Financieras es realizada por el gerente general de la empresa con respecto a sus indicadores (inversión, financiamiento y dividendo). Se observa en el estado de situación financiera, según el análisis horizontal realizada a los dos periodos (2018 - 2019) existe disminución de **inversión** en el total de activo neto en un porcentaje de (-4.4%). Con respecto a su **financiamiento** se puede ver que las cuentas por pagar relacionadas se obtuvo un incremento del (3%) de sus deudas con terceros. Sin embargo, existe una disminución de (-52.20%) en el **financiamiento** con respecto al patrimonio (capital) de la empresa que se vieron afectadas por el financiamiento de los accionistas de dicha empresa. En la toma de decisiones con respecto a **dividendos** se observa que el margen de utilidad neta del 100% que se invierte solo se logra recuperar el 3% del capital invertido en cuanto al margen de utilidad operacional cuenta con 2.74% que se recupera después de haber deducido los gastos y costos que tuvo la empresa así mismo se da a entender que las decisiones que se van a tomar afectan de una u otra forma para la empresa

**Segunda:** En referencia al Objetivo Especifico O.E.2. se concluye que el Nivel de Rentabilidad Económica de la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L, es mínimo, lo cual se recupera 0.02 céntimos de un 1.00 sol de lo invertido lo que no es significativo para poder recuperar lo invertido, en cuanto a su utilidad bruta, es regular el cual corre el riesgo de no poder transformar sus ingresos en beneficio por sí sola, en cuanto a sus gastos financieros se cuenta con bajos montos de intereses cuando sus préstamos son menores lo cual se observa que la empresa tiende a una negativa rentabilidad económica, en cuanto a su rotación de activos totales no cuenta con mucho movimiento y aprovechamiento de los activos corrientes por parte



de la empresa situación que no permite recuperar las condiciones necesarias para las inversiones realizadas, producto de las decisiones tomadas en la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L., Cusco periodo 2019.

**Tercera:** Respecto al Objetivo General, se concluye que existe una relación significativa y de correlación positiva directa, entre las variables de estudio (Toma de Decisiones Financiera y la Rentabilidad Económica), en la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L. de la ciudad del Cusco, periodo 2019, se observa que las decisiones financieras realizadas por el gerente general con respecto inversión, financiamiento y dividendo se refleja en los estados financieros , cuyas decisiones afectan de forma significativa a la rentabilidad económica de la empresa.



## RECOMENDACIÓN

**Primera:** Se recomienda al gerente general de la empresa que, a la hora de Tomar Decisiones Financieras, se realice una revisión minuciosa a los Estados Financieros de la empresa del periodo actual y antiguo, con el fin de mejorar su planificación de toma de decisiones financieras con respecto a su inversión, financiamiento y dividendos, etc. Para de esta producir movimiento forma no acumular intereses o deudas que afecte o se descuenten de los ingresos de la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L. de la ciudad del Cusco, periodo 2019 lo que impactaría en las perdidas de utilidades para así poder tener una acción que permita mejorar la rentabilidad económica con el fin de tener mayores inversionistas dentro de la empresa.

**Segunda:** Se recomienda realizar la planificación económica financiera que corresponda donde se mejore y favorezca el incremento de la Rentabilidad Económica en la empresa con fin de obtener beneficios futuros para la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L., ciudad del Cusco, periodo 2019.

**Tercera:** Se recomienda que la toma de Decisiones Financieras realizadas por el gerente general de la empresa, sea efectuada considerando la opinión del contador y el área administrativa, realizando la revisión previa de los estados financieros con respecto a su inversión, financiamiento y dividendo de mercaderías y maquinarias, con el fin de incrementar la Rentabilidad Económica y disminuir los intereses y deudas e incrementar los aportes por parte de los inversionistas de la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L. de la ciudad del Cusco, periodo 2019, lo que implica que las dos variables tienen una relación significativa.





## BIBLIOGRAFÍA

Aguirre Sajami, C. R., Barona Meza, C. M., & Dávila Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial.

*Universidad Peruana Unión*, 15.

Alcarrier Jaime, J. (2012). *Introducción a la Contabilidad*. España: Publicacions de la

Universitat Jaume. Obtenido de

[https://archive.org/stream/2012IntroduccionALaContabilidad/2012\\_introduccion-a-la-contabilidad#page/n39/mode/2up](https://archive.org/stream/2012IntroduccionALaContabilidad/2012_introduccion-a-la-contabilidad#page/n39/mode/2up)

Amling. (2019). Generalidades de la Inversion. *introducción a las inversiones*, 16.

Andina Agencia Peruana de Noticias. (2019). Economía peruana creció 2.16% en 2019 y

acumuló 21 años de expansión continua. *Andina Agencia Peruana de Noticias*. Obtenido de <https://andina.pe/agencia/noticia-economia-peruana-crecio-216-2019-y-acumulo-21-anos-expansion-continua-785082.aspx>

Anzil, F. (2020). Recursos. *Zona Económica*, 1.

Arias Gonzales, J. L. (2020). *Proyecto de Tesis: Guía para la elaboración*. Arequipa.

Ariño, M. A. (12 de 5 de 2011). *Toma de Decisiones*, 1. Barcelona: blog miguelarino.com.

Asociación Automotriz Del Perú . (2019). AAP: CUSCO ES LA CUARTA CIUDAD DONDE

MÁS VEHÍCULOS NUEVOS SE VENDE. Obtenido de <https://aap.org.pe/aap-cusco-es-la-cuarta-ciudad-donde-mas-vehiculos-nuevos-se-vende/>



- Asociación Automotriz del Perú. (2019). *AAP: CUSCO ES LA CUARTA CIUDAD DONDE MÁS VEHÍCULOS NUEVOS SE VENDE*. Obtenido de <https://aap.org.pe/aap-cusco-es-la-cuarta-ciudad-donde-mas-vehiculos-nuevos-se-vende/>
- Balarezo Vasquez, M. C. (2019). *Información Contable y Toma de Decisiones gerenciales en las areas de finanzas y operaciones de la empresa Eecol Electric de Chorrillo*. Lima: Universidad Autónoma del Perú. Obtenido de <https://1library.co/document/zp0jr27q-informacion-contable-decisiones-gerenciales-finanzas-operaciones-electric-chorrillos.html>
- Carrasco Diaz, S. (2017). *Metodología de la Investigacion*. Lima: Editoría San Marcos E.I.R.L.
- Casanovas Ramón, M., & Bertrán Jordana, J. (2013). *La financiación de la empresa: Cómo optimizar las decisiones de financiación para crear valor*. Barcelona: Profit Editorial.
- Chacín, L. (2010). Toma de Decisiones Gerenciales en las Organizaciones. *Espacios*, 8.
- Contreras Purizaca, E. (29 de Abril de 2021). *Instituto Paccelly*. Obtenido de Insituto Paccelly: <https://www.institutopaccelly.edu.pe/decisiones-de-financiamiento-inversión-y-distribución/>
- Damm. (2016). Activos Fijos. *Academia*, 9.
- Delgado Rivero , P. A., & Pañihuara Pumasupa, L. K. (2019). *La Cadena de Valor y la Rentabilidad Económica en la Institución Educativa APU TORRECHAYOC período 2018*. Universidad Andina de Cusco, Cusco. Cusco: Universidad Andina de Cusco. Obtenido de



[http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/3413/1/Paola\\_Liz\\_Tesis\\_bachiller\\_2019.pdf](http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/3413/1/Paola_Liz_Tesis_bachiller_2019.pdf)

Directivos, Retos. (2020). Toma de decisiones financieras. *el blog de retos para ser directivos*, 5.

EAE Business School y Harvard Deusto Business Review. (18 de agosto de 2020). *Blog de retos para ser directivo*. Obtenido de Blog de retos para ser directivo: <https://retos-directivos.eae.es/consejos-basicos-para-la-toma-de-decisiones-financieras/>

Educativa, U. d. (2020). TOMA DE DECISIONES . *Universidad de Guadalajara*, 5.

Empresarial, I. d. (30 de 01 de 2021). La Rentabilidad Económica. ¿Qué es y para qué sirve? *Camara de Madrid*, 2.

Endara Mamani, F. (2015). *¿Cómo hacer la Tesis Universitaria?* Cusco: Colorgraf S.R.L.

Española, R. A. (16 de 05 de 2005). *Diccionario de la lengua española*. Obtenido de Diccionario de la lengua española : [WordReference.com](http://www.wordreference.com)

Flores Ahuanari , M., & Isuiza Sanchez, C. K. (2015). *Toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la empresa GLP AMAZONICO S.A.C, período 2014*. Iquitos: Universidad Científica del Perú. Obtenido de <http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/182/FLORES-ISUIZA-1-Trabajo-Toma.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

García del Junco, J., & Casanueva Rocha , C. (2000). *Prácticas de la gestión empresarial*. España: McGraw-Hill Interamericana de España. Obtenido de <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/21308/Capitulo3.pdf>



García, M. M. (2016). Probabilidad e Incertidumbre, una Aproximación desde la Historia del Pensamiento. *Scielo*, 22.

Garrido, M. L. (2020). Inversión. *Zona Económica*, 1.

*Gerencie.com*. (13 de Octubre de 2017). Obtenido de Gerencie.com:

<https://www.gerencie.com/utilidad-antes-de-impuestos.html>

GestioPolis, E. (24 de 01 de 2002). *GestioPolis*. Obtenido de GestioPolis:

<https://www.gestiopolis.com/que-es-un-dividendo/#autores>

Gomez Chichande, C. M. (2017). "*Análisis Financiero para la correcta Toma de Decisiones en la empresa comercial " Los Nevados CIA. LTDA." en la provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga*. Ambato-Ecuador: Universidad Regional Autonoma de los Andes

UNIANDES. Obtenido de

<https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/7388/1/TUAEXCOMCYA038-2017.pdf>

Guzmán Macías, M. d. (2018). *Toma De Decisiones En La Gestión Financiera Para El Sistema Empresarial*. Guayaquil-Ecuador: Grupo Compás.

Hernan, Fernandez , & Baptista. (2014). *Universidad de Colima el portal de tesis* . Obtenido de

Universidad de Colima el portal de tesis : <https://recursos.ucol.mx/tesis/investigacion.php>

INEI. (2013). Indicadores Economicos y Financieros. *Perú: Características económicas y financieras de la empresa*.

Instituto Nacional de Estadística e Informática . (2019). *Actividad comercial aumentó 3,02 % en marzo del presente año y sumó 23 meses de crecimiento consecutivo*. Obtenido de



<https://m.inei.gob.pe/prensa/noticias/actividad-comercial-aumento-302-en-marzo-del-presente-ano-y-sumo-23-meses-de-crecimiento-consecutivo-11579/>

Instituto Nacional de Estadística Informática. (10 de julio de 2019). *Asociación Automotriz Del Perú*. Obtenido de Asociación Automotriz Del Perú: <https://aap.org.pe/pbi-crecio-0-63-en-mayo-pero-cae-venta-automotriz/>

Instituto Nacional Estadística e Informática . (junio de 2021). *Instituto Nacional Estadística e Informática*. Obtenido de Instituto Nacional Estadística e Informática:  
<http://m.inei.gob.pe/prensa/noticias/sector-comercio-crecio-3806-en-el-mes-de-junio-de-2021-13072/>

Lizcanos Álvarez, J. (2004). *Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica de Analisis y Evaluación*. Madrid: Camaras de comercio.Servicio de estudios. Obtenido de [file:///F:/tesis%20II/Nueva%20carpeta/rentab\\_emp.pdf](file:///F:/tesis%20II/Nueva%20carpeta/rentab_emp.pdf)

López, C. S., Salazar, Y. G., & Gil, O. A. (2013). La Racionalidad en la Toma de Decisiones. *Dialnet*, 16.

López, J. F. (2020). Beneficio. *Diccionario de economía-Economipedia*, 2.

Ludeña, J. A. (12 de 09 de 2021). *Economipedia*. Obtenido de Economipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/riesgo-financiero.html>

Macas Saritama, Y., & Luna Cumbicus , G. (2010). *"Análisis de la Rentabilidad Económica y Financiera propuesta de mejoramiento en la empresa Comercializadora y exportadora de Biacuáticos"COEXBI S.A" del Canto Huaquillas en los periodos contables 2008-2009"*. Loja-Ecuador: Universidad Nacional de Loja.



Mariño Cajo, Z. S. (2016). *"El análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la empresa Austroelectric S.A., de la ciudad de Machala.* Machala:

Universidad Técnica de Machala. Obtenido de

<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/7005/1/TUACE-2016-CA-CD00030.pdf>

Melo Quispe , D., & Ttito Quispe , Y. (2018). *"El Apalancamiento Operativo y la Rentabilidad Económica de los socios de la empresa de transporte nueva Chaska SA, Cusco período*

*2016"*. Cusco: Universidad Andina de Cusco. Obtenido de

[http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/1877/1/Demis\\_Yazira\\_Tesis\\_bachiller\\_2018.pdf](http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/1877/1/Demis_Yazira_Tesis_bachiller_2018.pdf)

Merino , N. (2022). *Formulamoto.* Obtenido de

[https://www.formulamoto.es/equipamiento/spidi-laser-pro-perforated/348898.html?utm\\_source=videootv\\_recirculation&utm\\_medium=carrusel](https://www.formulamoto.es/equipamiento/spidi-laser-pro-perforated/348898.html?utm_source=videootv_recirculation&utm_medium=carrusel)

Moreno, D. (14 de Marzo de 2018). *Finanzas para Mortales* . Obtenido de Finanzas para

Mortales: <https://www.finanzasparamortales.es/que-es-la-rentabilidad/>

Moto Repuestos el Viajero Empresa Individual de Responsabilidad Limitada-El Viajero E.I.R.L.

(2020). *UniversidadPeru.* Obtenido de UniversidadPeru:

<https://m.universidadperu.com/empresas/moto-repuestos-el-viajero-empresa-individual-de-responsabilidad-limitada-el-viajero.php>

Murillo, V. (02 de noviembre de 2019). *R y M Consulting Firm consultoria y capacitación*

*empresarial.* Obtenido de R y M Consulting Firm consultoria y capacitación empresarial:

<https://www.fircon->



consultores.com/web/blog/la\_prestacion\_de\_servicios/6/24#:~:text=DEFINICION%20GENERAL%3B%20La%20definici%C3%B3n%20general,contraprestaci%C3%B3n%20o%20en%20forma%20gratuita

Palacios Peña, M. (2017). *Análisis Financiero y sus incidencia en la Toma de Decisiones*

*Financieras de la empresa Arenera Jaén S.A.C., sucursal Piura, período 2015 -2016.*

Piura: Universidad César Vallejo. Obtenido de

[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10775/palacios\\_pm.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10775/palacios_pm.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Pérez, P. J., & María, M. (2013). *Definición. de*. Obtenido de Definición. de:

(<https://definicion.de/decision/>)

Perú 21. (2012). *El negocio de la venta de repuestos*. (C. Valenzuela, Ed.) Lima: Grupo el Comercio. Obtenido de <https://peru21.pe/emprendimiento/negocio-venta-repuestos-30364-noticia/>

Sánchez Ballesta, J. (2002). Análisis de Rentabilida de la empresa. *5campus.com, Análisis contable*, 1-24. Obtenido de <file:///F:/tesis%20II/Nueva%20carpeta/analisisR.pdf>

Sánchez. (1994). La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 159-179.

Sanchez Segura, A. (1994). *La rentabilidad economica y financiera de la empresa española*. española.

Sánchez, G. J. (2020). Utilidad. *Diccionario economico-economipedia*, 1.



- Sánchez, J. P. (2002). Análisis de Rentabilidad de la Empresa. *SCIELO*. Obtenido de [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-95182008000100008](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008)
- Sevilla, A. (2020). Beneficio antes de intereses e impuestos (BAII). *Diccionario de economía-economipeida*, 1.
- Sevilla, A. (2020). *Economipedia Hacienda Fácil Economía*. Obtenido de Economipedia Hacienda Fácil Economía: <https://economipedia.com/definiciones/beneficio-antes-de-intereses-e-impuestos-bait.html>
- Surco Chinchazo, M., & Vera Puma, Y. (2020). *Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en la Asociación Apu los Auquis del distrito de Pitumarca- Canchis- Cusco período 2018*. Cusco. Cusco: Universidad Andina de Cusco. Obtenido de [http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/3780/1/Mariluz\\_Yudith\\_Tesis\\_bachiller\\_2020.PDF](http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/3780/1/Mariluz_Yudith_Tesis_bachiller_2020.PDF)
- Sy Corvo, H. (2019). *Lidefer.com*. Obtenido de Lidefer.com: <https://www.lifeder.com/utilidad-operacional/>
- Sy Corvo, H. (2019). *Lifeder.com*. Obtenido de Lifeder.com: <https://www.lifeder.com/utilidad-bruta/>
- Torres Barros, J. A., & Paredes Cuchiparte, J. O. (2017). *Análisis de la Rentabilidad Económica de los nuevos alojamientos turísticos regulados por el Ministerio de Turismo en el año 2015 para determinar el punto de equilibrio en Puerto Ayora - Galápagos*. Galápagos: Universidad central de Ecuador. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/10484/1/T-UCE-0004-TE004-2017.pdf>





Vázquez, B. R. (2020). Recursos Ajenos. *Diccionario de economía\_economipedia*, 1.

Westreicher, G. (01 de 08 de 2020). *Economipedia*. Obtenido de Economipedia:

<https://economipedia.com/definiciones/financiero.html#:~:text=Financiero%20es%20todo%20aquello%20relativo,el%20ahorro%20de%20los%20mismos.>

Zaga, D. (2020). *Perpectiva Industrial Automotriz*. Obtenido de

<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/mx/Documents/finance/2020/Perspectiva-Industria-Automotriz-DEconosignal.pdf>



## ANEXOS



Anexo 01: Matriz de Consistencia

“TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS Y EL NIVEL DE RENTABILIDAD ECONÓMICA DE LA EMPRESA MOTO REPUESTO EL VIAJERO E.I.R.L. DE LA CIUDAD DEL CUSCO, PERÍODO 2019”						
Problema General	Objetivos General	Hipótesis General	Operacionalización			Metodología Técnicas e Instrumentos
			Variables	Dimensiones	Indicadores	
¿Cuál es la relación entre la Toma de Decisiones Financieras y la Rentabilidad Económica en la empresa Moto Repuesto El Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019?	Establecer cuál es la relación entre la Toma de Decisiones Financieras y la Rentabilidad Económica en la empresa Moto Repuesto El Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019.	La relación entre la Toma de Decisiones Financieras y la Rentabilidad Económica es significativa en la empresa Moto Repuesto El Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019.	Toma de Decisiones Financieras	Decisiones de Inversión	•Estado de Situación Financiera activo (Análisis Horizontal)	Técnicas e instrumentos
					• Estado de Resultados (Análisis horizontal)	
					•Estado de Situación Financiera (Análisis vertical)	
					•Estado de Resultados (Análisis vertical)	
				Decisiones de Financiamiento	•Pasivo y Patrimonio del Estado de Situación Financiera (Análisis vertical)	Técnicas
					•Cuentas por pagar relacionadas (Análisis horizontal)	
•Patrimonio – Capital (Análisis horizontal)	-Análisis Documental					



					<ul style="list-style-type: none"> <li>• Activo Diferido (Análisis horizontal)</li> </ul>	
					<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cálculo de margen de utilidad neta</li> <li>• Cálculo de margen de utilidad operacional</li> </ul>	
					<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cálculo de rentabilidad económica</li> </ul>	
<b>Problema Especifico (a)</b>	<b>Objetivos Específicos (a)</b>	<b>Hipótesis Específicos (a)</b>				
¿De qué manera se realiza la Toma Decisiones Financieras en la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019?	Describir de qué manera se realiza la Toma de Decisiones Financieras en la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019.	La manera en la cual se realizó la Toma Decisiones Financieras, carece de planificación en la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019.	Rentabilidad Económica	<b>Beneficio Económico (utilidad)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cálculo de margen de utilidad bruta</li> </ul>	<b>Instrumentos</b>
					<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gastos financieros</li> </ul>	
						<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cálculo de Rotación de Activo Total</li> </ul>
<b>Problema Especifico (b)</b>	<b>Objetivos Específicos (b)</b>	<b>Hipótesis Específicos (b)</b>				
¿Cuál es el nivel de la Rentabilidad Económica en la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019?	Determinar el nivel de la Rentabilidad Económica en la empresa Moto Repuestos El viajero E.I.R.L., cusco período 2019.	El nivel de la Rentabilidad Económica es inadecuado en la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L., Cusco período 2019.		<b>Activo Total (Inversión)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cálculo de Rotación de Activos no Corrientes</li> </ul>	



Anexo 02: Instrumento de Recolección de Datos



UNIVERSIDAD ANDINA DEL CUSCO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS

Y CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Tema: “Toma De Decisiones Financiera y el Nivel De Rentabilidad Económica de la empresa

Moto Repuesto El Viajero E.I.R.L de la ciudad del Cusco, Período 2019”

Guía de Análisis Documentario

Ficha de Análisis Documentario de la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L.							
Indicadores	Estado					Documento sustentario	Opinión
	Muy baja	Baja	Moderada	Buena	Alta		
<b>Toma de Decisiones Financieras</b>							
<b>Decisiones de Financiamiento</b>							
Razonabilidad de la información financiera				X		Estado financiero y Estado de Resultado	Es buena, por motivos que los datos son reales y fiables.
Costo de financiamiento			X			Nota de estado de situación financiera - inmueble, maquinaria y equipo	Es moderada, por motivos que el monto invertido en inmueble maquinaria y equipos es un montón aceptable para trabajar las mercaderías mas no se está aprovechado como debe ser.
Riesgos por financiamiento		X				Nota de activo diferido	Es baja, por motivos que la empresa no puede afrontar retos futuros ya que no cuenta con una buena liquidez.



Capacidad de endeudamiento		X				Ratio de prueba acida	Es baja, por motivos que la empresa cuenta con poca capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.
Cuentas por pagar		x				Nota de estado de situación financiera- cuentas por pagar	Es baja, por motivos que el monto es elevado con respecto a sus deudas.
<b>Decisiones de Inversión</b>							
Patrimonio		x				Nota de estado de situación financiera - capital	Es baja, por motivos que el monto de capital es mínimo.
Mejora continua	X					No sé tiene documentación sustentatorios	Es muy baja porque no cuenta con documentos contables.
Inversión estratégica		x				Nota de estado de situación financiera-mercadería	Es baja, por motivos que no se está invirtiendo de forma estratégica con respecto a sus mercaderías.
Riesgo de inversión	X					No sé tiene documentación sustentatorios	Es muy baja porque no cuenta con documentos contables.
Planificación financiera	x					No sé tiene documentación sustentatorios	Es muy baja porque no cuenta con documentos contables.
Tipo de inversión	X					No sé tiene documentación sustentatorios	Es muy baja por no contar con documentos contables.
Obligaciones a terceros	x					No sé tiene documentación sustentatorios	Es muy baja por no contar con documentos contables.
Fuentes de financiamiento de corto plazo		x				Nota de estado de situación financiera- efectivo y equivalente de efectivo	Es baja, por motivos que su monto es mínimo para hacer frente situaciones inesperadas.
<b>Decisiones de Dividendos</b>							
Retención de utilidades		x				Estado de resultado - cálculo de margen de utilidad neta	Es baja, por motivos se recupera lo mínimo de lo invertido de la utilidad neta.
Distribución de utilidades		x				Estado de resultado - cálculo de margen de utilidad operacional	Es baja, por motivos que se recupera lo mínimo de lo invertido de la utilidad operacional.



<b>Rentabilidad Económica</b>							
<b>Beneficio Económico ( Utilidad)</b>							
Rentabilidad Económica		x				Ratio de rentabilidad económica	Es baja, por motivos que es mínimo lo que se recupera, de lo sé a invertido.
Utilidad Bruta		x				Ratio del margen de utilidad bruta	Es baja, por motivos se recupera lo mínimo de lo invertido de la utilidad bruta.
Utilidad Neta		x				Ratio del margen de utilidad neta	Es baja, por motivos se recupera lo mínimos de lo invertido de la utilidad neta.
Utilidad de Operación			X			Ratio del margen de utilidad operacional	Es moderado, por motivos se recupera lo mínimo de lo invertido de la utilidad operacional.
Utilidad Antes de Impuestos		x				Notas de estado de resultados - gastos financieros	Es baja , por motivos de que cuenta con gastos financieros y como resultado obtiene baja utilidad.
Nivel de Ingreso		x				Nota de estado de situación financiera - efectivo y equivalentes de efectivo	Es baja, por motivos que el monto del flujo de efectivo es mínimo, entendiendo que no tiene liquidez.
<b>Activo Total (Inversión)</b>							
Rentabilidad del Activo Total		x				Ratio de rotación de activo total	Es baja, por motivos de que cuenta con mercadería almacenada y no rota.
Rentabilidad de Activo Fijo	X					Ratio de rotación de activo no corriente	Es muy baja, por motivos de que sus activos son almacenados donde se están devaluando con el tiempo.
Nivel de Endeudamiento a Corto plazo		x				Ratio de endeudamiento	Es baja, por motivos de que la empresa cuenta con deudas con terceros.
Nivel de Endeudamiento a Largo plazo		x				Ratio de endeudamiento	Es baja, por motivos de que la empresa cuenta con deudas con terceros y posible que a futuro siga teniendo no también.



Anexo 03: Validación de Instrumento

**ANEXO: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO**

**I. DATOS GENERALES**

1.1. Apellidos y Nombres: Mgt. CPCC, Darcy Augusto Jurado Rivera.  
 1.2. Cargo e Institución donde labora: Docente - Universidad Andina del Cusco  
 1.3. Nombre del Instrumento Motivo de Evaluación: Ficha de Análisis Documental.  
 1.4. Investigadores: Noemy Mojonero Romero, Lucero Ramírez Aragón


**II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 1	Regular 2	Bueno 3	Muy Bueno 4	Escolente 5	Total
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado					X	5
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables				X		4
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología					X	5
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.					X	5
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad					X	5
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias				X		4
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teórico científicos				X		4
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones				X		4
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico					X	5
10. OPORTUNIDAD	El instrumento ha sido aplicado en el momento oportuno o más adecuado				X		4

**III. OPINION DE APLICABILIDAD:**  
 $\frac{\text{Puntaje total}}{50} \cdot 100\% = \frac{45}{50} \cdot 100\% = 90\%$

**IV. PROMEDIO DE VALIDACION:** Procede su aplicación

CUSCO, JULIO DEL 2021.

  
 FIRMA





Anexo 04: Exhibición de los Productos de la empresa Moto Repuestos El Viajero E.I.R.L.

