



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Toma de decisiones financiera y rentabilidad de una empresa de alquiler de transporte minero al 2020

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORES:

Sandoval Muncibay, Julio César (ORCID: 0000-0002-5304-8599)

Velarde Méndez, Lucy Yovana (ORCID: 0000-0002-1508-6009)

ASESORES:

Dr. Soto Abanto, Segundo Eloy (ORCID: 0000-0003-1004-5520)

Dra. Calvanapón Alva, Flor Alicia (ORCID: 0000-0003-2721-2698)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TRUJILLO – PERÚ

2021

Dedicatoria

A Dios

A mis padres y hermano

A mis hijos

A Dios

A mi esposo e hijos

Agradecimiento

A nuestros familiares y amigos, que siempre estuvieron presentes en todo momento.

A nuestros asesores, que nos acompañaron en el proceso de elaboración de tesis.

A la Universidad César Vallejo, por brindarnos la oportunidad de hacer la carrera universitaria.

Índice de contenidos

Carátula	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de tablas	v
Resumen	vi
Abstract	vii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA.....	9
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	9
3.2. Variables y operacionalización	10
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis	10
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	11
3.5. Procedimientos.....	11
3.6. Método de análisis de datos	12
3.7. Aspectos éticos	12
IV. RESULTADOS	13
V. DISCUSIÓN.....	18
VI. CONCLUSIONES.....	22
VII. RECOMENDACIONES	23
REFERENCIAS	24
ANEXOS.....	28

Índice de tablas

Tabla 1. Resumen de los financiamientos externos concedidos a la empresa de alquiler de transporte minero en los periodos 2019-2020.....	13
Tabla 2. Resumen de los financiamientos internos de la empresa de alquiler de transporte minero en los periodos 2019-2020	13
Tabla 3. Decisiones de inversión de activos de la empresa de alquiler de transporte minero en los periodos 2019-2020	14
Tabla 4. Análisis de la rentabilidad de la empresa de alquiler de transporte minero en los periodos 2019-2020.....	15
Tabla 5. Análisis vertical y horizontal de los estados de resultados de la empresa de alquiler de transporte minero en los periodos 2019-2020.....	15

Resumen

La presente investigación buscó determinar el efecto de la toma de decisiones financieras en la rentabilidad de la empresa en estudio al 2020, para esto se consideró un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental, de corte transversal. Se estudió a una empresa de alquiler de transporte minero, a la cual se le aplicó al análisis documental, estudiando a los estados financieros de la empresa durante los años 2019 y 2020. Dentro de los principales resultados se encontró que la empresa en estudio accedió únicamente a financiamiento externo sin utilizar herramientas financieras que ayuden a una adecuada toma de decisiones, lo que se vio reflejado en el cierre del año 2020 con los ratios de rentabilidad en negativo. Se concluyó que la rentabilidad de la empresa en estudio disminuyó a diferencia del año 2019, ya que se elevaron los costos de ventas, gastos administrativos y de ventas. Pero sobre todo los gastos financieros. Así también, se concluyó que el efecto de la toma de decisiones financieras en la rentabilidad de la empresa en estudio al 2020 fue negativo arrojando los siguientes indicadores: ROA -3%, ROE -124%, ROCE -54% y ROS -2%.

Palabras clave: decisiones financieras, rentabilidad, herramientas financieras.

Abstract

The present research sought to determine the effect of financial decision-making on the profitability of the company under study by 2020, for this a quantitative approach and a non-experimental, cross-sectional design were considered. A mining transport rental company was studied, which was applied to the documentary analysis, studying the financial statements of the company during the years 2019 and 2020. Among the main results, it was found that the company under study only accessed to external financing without using financial tools to aid in proper decision-making, which was reflected at the end of 2020 with negative profitability ratios. It was concluded that the profitability of the company under study decreased unlike in 2019, since costs of sales, administrative and sales expenses rose. But above all the financial expenses. Likewise, it was concluded that the effect of financial decision-making on the profitability of the company under study in 2020 was negative, yielding the following indicators: ROA - 3%, ROE -124%, ROCE -54% and ROS -2%.

Keywords: financial decisions, profitability, financial tools.

I. INTRODUCCIÓN

Los informes financieros tienen como propósito, o eso se espera que sea, ser de vital importancia para ayudar en el proceso de la toma de decisiones (Dos Santos et al., 2018). De no tomar en cuenta factores como: los ratios de rentabilidad, estados financieros y manejos de costos y gastos, en una toma de decisiones, lleva al riesgo de obtener una baja en los índices de rentabilidad y en la utilidad de la empresa (Fernández, 2018).

En un estudio realizado en Ecuador, se observó que una de las cinco empresas estudiadas es la mejor para invertir, ya que presenta resultados positivos que se encuentran dentro de los parámetros en sus indicadores financieros. Las otras empresas también se consideraron como buenas opciones de inversión; sin embargo, se evidenció que es necesario mejorar la toma de decisiones financieras para lograr los mismos resultados que la empresa con mejores resultados del estudio (Caiza et al., 2020).

En Perú, las micro y pequeñas empresas (MYPES) representan el 95% del sector empresarial. Los factores de mortalidad de estas son por falta de publicidad, la alta cantidad de competencia, dificultad en conseguir buenos colaboradores, la situación económica del país, la falta de plan de negocio y de mecanismos de control de efectivo. Es en los dos últimos factores mencionados en que la toma de decisiones financieras influye de manera directa, esto es muy importante tomando en cuenta que las MYPES dan trabajo al 48% de la población ocupada (Alva, 2017).

La empresa en estudio, tiene como actividad económica principal según la Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades económicas (CIIU) la N° 7730 - Alquiler y arrendamiento de otros tipos de maquinaria, equipo y bienes tangibles, y fue constituida en el año 2019. El principal problema al que se enfrenta es la mala toma de decisiones financieras, que repercute en realizar malas inversiones, baja rentabilidad, endeudamientos y el incumplimiento de las obligaciones financieras.

Las causas que dan lugar al problema de la empresa están vinculadas a la poca rentabilidad, tiene mayores gastos en comparación con los ingresos obtenidos (Herrera & Narváez, 2020), el costo de ventas es demasiado alto y finalmente, los

gastos financieros y administrativos aumentan (Castillo, 2017). Combatir estas causas serviría para mejorar los índices de rentabilidad de la empresa y con ello su crecimiento en el mercado.

Si no se pone atención a la problemática señalada en el párrafo anterior, hay menos probabilidades de calificar a créditos financieros que permitan tener la capacidad económica para poder realizar buenas inversiones, adquirir activos fijos, y así generar un mayor margen de utilidad en las ventas de la empresa que permita acceder a nuevas oportunidades de negocio. La mala toma de decisiones financieras repercute de manera negativa en los índices de rentabilidad.

Es por ello, que la presente investigación se estudió el efecto de la toma de decisiones financieras sobre la rentabilidad de la empresa en estudio, debido a que las causas que generaron la baja rentabilidad se vinculan a dos decisiones financieras, esta investigación se respaldó en los aportes de Arroyo y Del Río (2019), quienes indicaron que la toma de decisión de financiamiento y de inversión influyen en los ratios de rentabilidad.

Tomando en cuenta la realidad problemática, se planteó como principal pregunta de investigación: ¿cuál es el efecto de la toma de decisiones financieras en la rentabilidad de la empresa de alquiler de transporte minero al 2020? Y de manera específica: ¿cuál es el análisis de toma de decisiones de financiamiento en la empresa de alquiler de transporte minero al 2020?, ¿cuál es el análisis de toma de decisiones de inversión en la empresa de alquiler de transporte minero al 2020?, ¿cuál es la rentabilidad de la empresa de alquiler de transporte minero al 2020?

Considerando los criterios propuestos de Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), la investigación se justificó en su *relevancia social* ya que tendría un impacto positivo para las empresas de distintos rubros el conocer los factores que deben tomar en cuenta para aumentar su rentabilidad, los beneficios para la empresa no solo se verán reflejados en su crecimiento económico, sino que también en el de sus colaboradores. Ello aporta de manera directa al cumplimiento del Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS), propuesto por la Organización de Naciones Unidas (ONU), “Trabajo decente y crecimiento económico”. Que se refiera a motivar el progreso, crear trabajos decentes y que sobre todo ayuden a generar mejor calidad de

vida. A la vez, *implicancias prácticas* porque sirve de soporte para implementar estrategias financieras que permitan mantener una buena rentabilidad. Por último, *utilidad metodológica*, se basa en la información verificable que fue recogida con los instrumentos debidamente validados, que tras el análisis se pudo determinar si la toma de decisiones financieras tuvo un efecto en la rentabilidad de la empresa en estudio.

Por otra parte, como objetivo general se consideró: determinar el efecto de la toma de decisiones financieras en la rentabilidad de la empresa en estudio al 2020; y como objetivos específicos: analizar la toma de decisiones de financiamiento en la empresa de alquiler de transporte minero al 2020, analizar la toma de decisiones de inversión en la empresa de alquiler de transporte minero al 2020 y analizar la rentabilidad de la empresa de alquiler de transporte minero al 2020.

Como hipótesis de investigación se formuló lo siguiente: el efecto de la toma de decisiones financieras en la rentabilidad de una empresa de alquiler de transporte minero al 2020 genera crecimiento.

II. MARCO TEÓRICO

En investigaciones realizadas a nivel internacional, se encontró a Bohórquez y López (2018) en su artículo desarrollado en Guayaquil – Ecuador, buscaron analizar las fuentes de financiamiento para las pequeñas y medianas empresa (PYMES) y su incidencia en la toma de decisiones financieras, se estudió a ocho pequeñas y medianas empresas. Para el estudio se aplicaron encuestas, entrevistas y se analizaron los estados financieros, obteniendo indicadores y otras medidas financieras. En esta investigación se concluyó que el financiamiento en las PYMES es clave para su recuperación económica, que el acceso a fuentes externas se reflejaría en los estados financieros, orientándose a la búsqueda de oportunidades de mejora, obteniéndose así una mejor rentabilidad y ser más eficientes.

Sánchez y Lazo (2018) quienes en su artículo de investigación desarrollado en Ecuador buscaron identificar las variables potencialmente responsables de generar rentabilidad en las firmas ecuatorianas en estudio, para esto se estudió una muestra de 2472 empresas, cuya información fue analizada mediante técnicas econométricas. Entre los principales resultados se obtuvo que, a mayor disposición de talento humano calificado, acceso a financiamiento y activos fijos, se tiene más oportunidades de mejorar el rendimiento financiero. En esta investigación se concluyó que las empresas de tamaño pequeño y mediano, cuando dispongan de financiamiento ya sea de fuentes públicas o privadas, y reciban ingresos por ventas, mejorarán positivamente la generación de ingresos.

Así también, se encontró a Ochoa *et al.*, (2018) quienes en su artículo de investigación desarrollado en el sector comercial del cantón Milagro - Ecuador, buscaron demostrar la utilidad e importancia de utilizar el análisis financiero como herramienta clave para que se asegure la eficiencia de la gestión financiera en una empresa, teniendo en cuenta dentro del estudio las razones financieras que ayuden a detectar las deficiencias en el transcurso del proceso contable, para esto se estudió 150 microempresas y se aplicó una encuesta, considerando como propósito obtener información relativa de los ratios financieros de las empresas en estudio. En esta investigación se encontró que la utilización de los estados financieros y estado de resultados son claves para conocer la salud financiera de la empresa, ya que son

necesarios para calcular los ratios financieros y así poder conocer el nivel de rentabilidad y rendimiento obtenido sobre los activos, capital, inversiones y ventas y otros. Se concluyó que las decisiones financieras se ven reflejadas en el incremento de la utilidad que genera un activo y que una toma de decisiones positivas permite mejorar el nivel de las utilidades, y llevar a un negocio a obtener ganancias crecientes en el corto y mediano plazo.

Entre otros aportes, se encontró a Salazar *et al.* (2019) quienes, en su artículo de investigación desarrollado en el sector financiero ecuatoriano, buscaron determinar estrategias financieras que permitan mejorar la rentabilidad, para esto se estudió a una empresa de dicho sector, de la cual se estudió a su cartera de clientes, a partir de una muestra de 275 empresarios, aplicando encuestas, entrevistas y análisis documental, para lo que se tomó en cuenta análisis financieros a los balances de la empresa. En esta investigación se encontró que la rentabilidad en general es baja y que la planeación financiera se posiciona como una herramienta de vital importancia para la toma de decisiones financieras. Asimismo, se concluyó que para aumentar la rentabilidad es necesario elevar el nivel de la toma de decisiones financieras y medirla a través del rendimiento operativo sobre activos (ROA) y sobre el patrimonio (ROE).

Por su parte, Arroyo y Del Río (2019) quienes, en su trabajo de investigación desarrollado en empresas de servicios de transportes de carga en Lima Metropolitana, buscaron establecer de qué manera las decisiones financieras y otros tipos de decisiones inciden en la rentabilidad. Para el estudio se aplicó un cuestionario a 30 gerentes y contadores de las empresas de transporte, considerando como dimensiones para su evaluación a las decisiones de financiamiento, decisiones de inversión y decisiones de dividendos. En esta investigación se concluyó que las decisiones de financiamiento influyen en los ratios de rentabilidad, así como las decisiones de inversión y de dividendos.

En las investigaciones realizadas a nivel nacional, se encontró a Huacchillo *et al.* (2020) quienes en su artículo desarrollado en un terminal terrestre de Piura – Perú, buscaron medir relación o incidencia en función a las variables: Gestión financiera y toma de decisiones financieras, para esto se aplicaron cuestionarios al área contable y administrativa, guía de entrevista al gerente de la empresa y guía documental

respecto al estado de situación financiera, considerando como dimensiones a los indicadores financieros, herramientas financieras y medios financieros. En esta investigación muestra que existe una correlación positiva, altamente significativa entre los indicadores financieros y la toma de decisiones financieras, es decir que sí existe incidencia entre los indicadores financieros de manera significativa en la toma de decisiones financieras. Se concluyó que los índices de la liquidez y rentabilidad mostraron valores aceptables, pero que, por motivo de la constante subida del endeudamiento financiero, no han logrado elevar dichos índices de manera correcta en función a los objetivos y metas de la empresa, precisamente por la razón de que no se aplican las herramientas financieras y el gerente carece de conocimiento respecto a los indicadores financieros que inciden en toma de decisiones no tan adecuadas que afectan en la empresa.

Ghiggo *et al.* (2017), en su trabajo de investigación desarrollado en una empresa siderúrgica peruana realizaron un análisis financiero, buscaron identificar oportunidades de mejora en sus resultados e indicadores financieros. Para el estudio se aplicaron herramientas como: análisis de riesgos, ratios financieros, metodologías de valorización de empresa, modelos de estructura de capital óptimo y modelos de capital de trabajo óptimo. En esta investigación se encontró que la empresa debe seguir con la toma de decisiones financieras aplicadas, se concluyó que el plan financiero causa un efecto positivo en los principales indicadores financieros de la empresa, trayendo mejoras en los niveles de rentabilidad de la empresa, medido con el ROA, ROE y margen financiero.

Palacios (2017) quien, en su trabajo de investigación desarrollada en una empresa dedicada a la comercialización de productos para la construcción, buscó determinar la incidencia entre el análisis financiero y la toma de decisiones financieras en la empresa en estudio. Se aplicaron encuestas, entrevistas y análisis documental encontrando un bajo nivel de liquidez, crecimiento mínimo de la rentabilidad y alto nivel de endeudamiento, evidenciando la falta de buena toma de decisiones de financiamiento e inversión. En esta investigación se concluyó que la toma de decisiones financieras se encuentra en un nivel deficiente (50%) y eficiente (25%), puesto que se evidenció una falta de toma de decisiones de financiamiento e inversión

desde la Gerencia.

Con el propósito de profundizar el conocimiento de las variables en estudio, se procedió a la búsqueda en fuentes bibliográficas sobre diferentes aportes en cuanto a *rentabilidad*, siendo esta definida por Gitman y Zutter (2012) como los ingresos que generan una organización entre los gastos o costos en los que incurre por utilizar sus activos fijos o activos corrientes, al llevar a cabo sus operaciones; así también, Alarussi y Alhaderi (2018) señaló que la rentabilidad es la utilidad que alcanza una empresa después de deducir los gastos, que fueron efectuados en el periodo, a los ingresos generados. Entre otros aportes, Ichسانی y Suhardi (2015) la definen como la relación que se genera posterior al análisis de los estados financieros, a mayor tasa de ganancia generada, es mucho mejor es la gestión en la directiva de la organización.

Según Vinayagamoorthi et al. (2015), la rentabilidad tiene 4 *dimensiones*: el *rendimiento de las ventas* (ROS), la cual se define como la relación que evalúa la eficiencia operacional de la organización, porque permite medir el beneficio que se generan de los ingresos (Hyblova & Skalicky, 2018); *rendimiento del capital empleado* (ROCE), se define como el indicador que permite medir el rendimiento financiero que desempeña la empresa a través del beneficio operativo neto de la empresa y el capital operativo (Ofoegbu & Odoemelam, 2018); *rentabilidad sobre recursos propios* (ROE), se define como una medida analítica que permite evaluar la eficiencia de una organización al utilizar su patrimonio (Pointer & Khoi, 2019); y *retorno sobre activo* (ROA), se define como un índice que permite evaluar el nivel de eficiencia que tiene la organización al hacer uso de sus activos (Pointer & Khoi, 2019).

En lo que refiere a la variable de *toma de decisiones financieras*, Izar (2016) la define como las actividades o acciones por las que se ejecuta un análisis de situación financiera para posteriormente analizar alternativas y así llegar a tomar las decisiones más viables para el suministro adecuado de las fuentes de financiamiento que permitirán cumplir con los objetivos a corto o largo plazo. Así también, Olaz (2018), señaló que son acciones o actividades que están basadas en ayudar a solucionar problemas de índole financiero, considerando los objetivos vinculados al cumplimiento de pagos, reducir los riesgos financieros y las tasas, lo que significaría entender la situación financiera que tiene la organización. Por otro lado, Buenaventura (2016), la

define como un proceso de decisiones financieras y de inversión que se toman con el propósito de lograr el desarrollo y crecimiento de una empresa, que utiliza los recursos necesarios y disponibles para disminuir plazos o las tasas que abarca la operatividad de una organización.

Buenaventura (2016), refiere que existen dos dimensiones para la toma de decisiones financieras que son esenciales para el desarrollo de manera productiva en una organización, que tienen implicancia en el nivel de endeudamiento, liquidez y rentabilidad, se describen a continuación: *decisiones de financiamiento*, son aquellas que se basan de manera fundamental en indicadores tales como: riesgos, evaluaciones y políticas financieras, las mismas que mantienen relación directa con las situación financiera y fuentes de una organización; las *decisiones de inversión*, mantienen relación fundamentalmente con los siguientes indicadores: riesgos, presupuesto de inversión y tipos de inversión, los mismos que ayudarán a prevenir indecisiones que reforzaran a la empresa em tener las bases que necesita para la planificación y el desarrollo económico respecto a los recursos que generan en el crecimiento de la empresa.

III. METODOLOGÍA

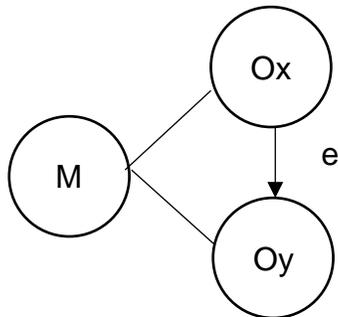
3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación

Teniendo en cuenta lo señalado en el Reglamento del Investigador del CONCYTEC (2019), la presente investigación fue de tipo aplicada porque consideró los aportes de investigadores para identificar el comportamiento de la toma de decisiones financieras y la rentabilidad de la empresa en estudio, e intentar así, determinar el efecto de la toma de decisiones en la rentabilidad.

Diseño de investigación

La presente investigación tuvo un enfoque cuantitativo, y se consideró un diseño no experimental, de corte transversal. Considerando que se determinó el efecto de la toma de decisiones financieras en la rentabilidad de la empresa en estudio se estableció un alcance descriptivo. El esquema del diseño señalado se muestra a continuación:



Donde:

M: Empresa de alquiler de transporte minero en los años 2019 y 2020.

Ox: Toma de decisiones financieras en la empresa de alquiler de transporte minero en los años 2019 y 2020.

Oy: Rentabilidad en la empresa de alquiler de transporte minero en los años 2019 y 2020.

e: Efecto.

3.2. Variables y operacionalización

Variable 1: Toma de decisiones financieras

Acciones o actividades que están basadas en ayudar a solucionar problemas de índole financiero, considerando los objetivos vinculados al cumplimiento de pagos, reducir los riesgos financieros y las tasas, lo que significaría entender la situación financiera que tiene la organización (Olaz, 2018).

Variable 2: Rentabilidad

Ingresos que generan una organización entre los gastos o costos en los que incurre por utilizar sus activos fijos o activos corrientes, al llevar a cabo sus operaciones (Gitman & Zutter, 2012).

3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis

Población:

Empresa de alquiler de transporte minero.

Muestra

Empresa de alquiler de transporte minero en los años 2019 y 2020.

Muestreo

Se aplicó muestreo por conveniencia, se centró en los años 2019 y 2020 porque la empresa se constituyó en el 2019.

Unidad de análisis

Estados financieros.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas de recolección de datos

Para la toma de decisiones financieras, se eligió como técnicas al análisis documental, estudiando a los estados financieros de la empresa durante los años 2019 y 2020.

Para la rentabilidad, se eligió como técnica al análisis documental, estudiando a los estados financieros de los años 2019 y 2020.

Instrumentos de recolección de datos

Para la variable toma de decisiones financieras se consideró como instrumento a la ficha de registro, este último se validó a través de juicio de expertos, pero no se procedió a medir la fiabilidad.

Para la variable rentabilidad se consideró como instrumento a la ficha de registro, considerando el aporte de Joaquín (2020), cuyo instrumento ya fue validado.

3.5. Procedimientos

Para el objetivo específico 1, orientado a determinar la toma de decisiones de financiamiento en la empresa de alquiler de transporte minero, se estudiaron los estados financieros del año 2019 y 2020, a fin de obtener indicadores que permita conocer su comportamiento.

Para el objetivo específico 2, orientado a determinar la toma de decisiones de inversión en la empresa de alquiler de transporte minero, se estudiaron los estados financieros del año 2019 y 2020, a fin de obtener indicadores que permita conocer su comportamiento.

Para el objetivo específico 3, orientado a analizar la rentabilidad, se estudiaron los estados financieros de la empresa de alquiler de transporte minero, tanto para el año 2019, como para el 2020. Gracias a esta información se calcularon ratios financieros para conocer al detalle del comportamiento de la rentabilidad de la empresa en estudio.

Para el objetivo general, se compararon los ratios obtenidos en los años 2019 y 2020, y los indicadores obtenidos del análisis de la toma de decisiones de

financiamiento y de inversión que permitieron complementar la información obtenida y entender con mayor profundidad si la variable toma de decisiones financieras genera un efecto sobre la rentabilidad de la empresa de alquiler de transporte minero.

3.6. Método de análisis de datos

Para el objetivo específico 1 y 2 se procedió al uso de ratios financieros, tomando la información recopilada entre los años 2019 y 2020. Con estos ratios se elaboró tablas, en las cuales se mostró estos ratios a fin de compararlos.

Para el objetivo específico 3 se calculó la rentabilidad, teniendo en cuenta sus diferentes ratios como rentabilidad económica, rentabilidad financiera y rentabilidad por ventas, posteriormente se comparó lo obtenido en el 2020 con el año 2019.

Para el objetivo general se comparó la rentabilidad entre los años 2019 y 2020 y se complementó dicha información con la información obtenida del análisis de la toma de decisiones financieras, a fin de realizar una interpretación más precisa de las razones del comportamiento de la rentabilidad entre esos periodos.

3.7. Aspectos éticos

La presente investigación fue elaborada considerando los lineamientos en la Guía de Elaboración de Trabajos de Investigación, respetando lo indicado para cada capítulo, así como los demás criterios a considerar para un proyecto de investigación. Todo el contenido fue citado considerando las normas APA versión 7, tanto en sus citas directas o parafraseadas, a fin de respetar los aportes de los investigadores y cumplir con las normas éticas de la Universidad para la investigación.

IV. RESULTADOS

Objetivo específico 1

Luego de la recopilación de información y después de realizar el análisis documental se procedió a dar respuesta al primer objetivo específico: analizar la toma de decisiones de financiamiento en la empresa de alquiler de transporte minero al 2020.

Tabla 1

Resumen de los financiamientos externos concedidos a la empresa de alquiler de transporte minero en los periodos 2019-2020

Año	Entidad Financiera	Interés S/	TCEA	Monto S/	Total S/
2019	-	-	-	-	-
	Caja Trujillo (Reactiva)	1,575.65	3.25%	30,000	31,575.65
	Caja Trujillo	1,145.92	45.92%	10,000	11,145.92
2020	Caja Piura	10,026.72	20.01%	50,000	60,026.72
	San Lorenzo	5,352.58	30.00%	15,000	20,352.58
	Caja Trujillo	2,267.33	42.93%	11,000	13,267.33

Nota: TCEA = Tasa de costo efectivo anual.

Interpretación:

En la tabla 1 se pueden observar que en el año 2019 no accedieron a ningún tipo de financiamiento externo por motivo que la empresa inicio sus actividades en abril de dicho año, es por ello que no era posible que las entidades financieras otorgaran préstamos. En junio del 2020 la empresa accedió al programa de financiamiento del Estado (Reactiva Perú) con una TCEA muy atractiva en comparación a las obtenidas en los meses de setiembre y octubre de dicho año, en las que podemos observar que la TCEA más baja fue de 20.01% y la más alta de 45.92%. La empresa no utilizó herramientas financieras para evaluar el requerimiento de efectivo ocasionando que los gastos financieros se eleven.

Tabla 2

Resumen de los financiamientos internos de la empresa de alquiler de transporte minero en los periodos 2019-2020

Año	2020	2019
Monto de aporte de socios	-	-

Nota: Información extraída de los estados financieros de la empresa

Interpretación:

En la tabla 2 se puede observar que nunca se obtuvo financiamiento interno como aporte de socios, por lo que en comparación con la tabla 1 se puede identificar claramente que una de las decisiones de financiamiento que la empresa ha tomado desde el 2020 fue acceder al financiamiento externo.

Objetivo específico 2

Luego de la recopilación de información y después de realizar el análisis documental se procedió a dar respuesta al segundo objetivo específico: analizar la toma de decisiones de inversión en la empresa de alquiler de transporte minero al 2020.

Tabla 3

Decisiones de inversión de activos de la empresa de alquiler de transporte minero en los periodos 2019-2020

Año	2020	2019
Monto en \$ de compra de activos	124,000	-

Nota: Información extraída de los estados financieros de la empresa

Interpretación:

En la tabla 3 se puede observar que la empresa no registra inversión de activos en el año 2019. En diciembre del 2020 se realiza la compra de un volquete a crédito sin inicial mediante un acta notarial celebrada entre el propietario directo del equipo, sin realizar un análisis previo. Con el fin de incrementar la utilidad y disminuir sus costos de ventas.

Objetivo específico 3

Luego de la recopilación de información y después de realizar el análisis documental se procedió a dar respuesta al tercer objetivo específico: analizar la rentabilidad de la empresa de alquiler de transporte minero al 2020.

Tabla 4

Análisis de la rentabilidad de la empresa de alquiler de transporte minero en los periodos 2019-2020

Ratio	2020	2019
Rentabilidad sobre activos (ROA)	-3%	5%
Rentabilidad sobre recursos propios (ROE)	-124%	45%
Rendimiento del capital empleado (ROCE)	-54%	89%
Rendimiento de las ventas (ROS)	-2%	3%

Nota: Información extraída de los estados financieros de la empresa

Análisis:

En el año 2020 la empresa termino el ejercicio con pérdida porque incrementaron sus gastos de administración, de ventas y financieros, de la misma manera sus costos de ventas fueron elevados. Es por ello que la empresa en el 2020 no fue rentable y sus ratios con valores negativos así lo reflejan.

En el año 2019, se observa una rentabilidad sobre activos del 5% que representa 50 soles de beneficio por cada 1000 soles de activo. La rentabilidad sobre recursos propios en el 2019 fue de 45%, es decir, por cada 1000 soles se generó un beneficio de 450 soles. El rendimiento del capital empleado fue de 89%, es decir, por cada 1000 soles se generó un beneficio de 890 soles. El rendimiento de las ventas fue de 3%, es decir, que por cada 1000 soles de ventas se generó un resultado de 30 soles.

Tabla 5

Análisis vertical y horizontal de los estados de resultados de la empresa de alquiler de transporte minero en los periodos 2019-2020

Análisis vertical y horizontal de los periodos 2019 - 2020						
CUENTA	2020	2019	ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
			2020	2019	2020 - 2019	%
Ventas Netas	1,146,631	506,907	100.00%	100.00%	639,724	126.20%
Costo de ventas	1,124,407	478,276	98.06%	94.35%	646,131	135.10%
Utilidad Bruta	22,224	28,631	1.94%	5.65%	-6,407	-22.38%
G. de Ventas	1,326	-	0.12%	0.00%	1,326	
G. Administración	31,607	10,915	2.76%	2.15%	20,692	189.57%
Utilidad Operativa	-10,709	17,716	-0.93%	3.49%	-28,425	-160.45%
I. Financieros	-	940	0.00%	0.19%	-940	-100.00%
Otros ingresos de gestión	9,449	-	0.82%	0.00%	9,449	
G. Financieros	18,902	356	1.65%	0.07%	18,546	5209.55%

Resultado antes de impuestos	-20,162	18,300	-1.76%	3.61%	-38,462	-210.17%
Impuesto a la Renta	-	1,830	0.00%	0.36%	-1,830	-100.00%
Utilidad (Perdida) Neta del Ejercicio	-20,162	16,470	-1.76%	3.25%	-36,632	-222.42%

Nota: Elaboración propia

Interpretación:

En la tabla 5 se muestra en el análisis vertical que el costo de ventas del 2020 representa el 98.06% de las ventas netas y en el 2019 fue de 94.35% de las ventas netas. Los gastos de ventas representan el 0.12% de las ventas netas en el 2020 y en el 2019 no tuvieron. Los gastos de administración representan el 2.76% de las ventas netas en el 2020 y en el 2019 fue de 2.15% de las ventas netas. Los gastos financieros representaron el 1.65% de las ventas netas en el 2020 y en el 2019 fue de 0.07% de las ventas netas.

En el análisis horizontal se muestra que las variaciones del costo de ventas del 2020 tuvieron un aumento de 135.10% a diferencia del 2019. Los gastos administrativos aumentaron en un 189.57% a diferencia del 2019. Los gastos financieros aumentaron en un 5209.55% a diferencia del 2019.

Objetivo general:

Luego de la recopilación de información y después de realizar el análisis documental se procedió a dar respuesta al objetivo general: determinar el efecto de la toma de decisiones financieras en la rentabilidad de la empresa en estudio al 2020.

Análisis:

En el año 2019, considerando que era una empresa joven, la decisión financiera que se adoptó fue no recurrir a ningún tipo de financiamiento externo o interno como se puede observar en la tabla 1 y 2 respectivamente. Asimismo, no realizó ninguna inversión de activos como se puede observar en la tabla 3. La rentabilidad sobre activos y rendimiento de las ventas fueron bajos teniendo en cuenta que recién iniciaban actividades y se encuentran en la etapa de supervivencia.

En el año 2020, la empresa decide empezar a acceder a créditos, pero sin realizar un análisis de la empresa con un flujo de caja ocasionando que se acceda a tasas de interés muy altas como se muestra en la tabla 1 donde se observa que la única tasa baja es la que corresponde al crédito otorgado a través del programa del Estado "Reactiva Perú". Esto trajo como resultado el aumento de los gastos financieros en un 5209.55% en comparación con el año 2019 como lo muestra la tabla 5, sumados a los gastos administrativos, de ventas y costo de ventas que también aumentaron, se generó un resultado negativo en los ratios y posteriormente cerrar el año con pérdida. En lo que corresponde a financiamiento interno, al igual que el año 2019 no se realizó ningún aporte de socios como se puede observar en la tabla 2. Se realizó inversión de activos como se observa en la tabla 3 adquiriendo un volquete valorizado en \$124,000, sin embargo, no se realizó ningún desembolso como inicial.

Por lo que se rechaza la hipótesis planteada, ya que la empresa al 2020 la empresa presenta los ratios de rentabilidad en negativo, asimismo no podríamos hablar de crecimiento porque la empresa se encuentra en su etapa de supervivencia.

V. DISCUSIÓN

Como primer objetivo específico, se planteó analizar la toma de decisiones de financiamiento en la empresa de alquiler de transporte minero al 2020, según el aporte de Buenaventura (2016), las tomas de decisiones de financiamiento son aquellas que se basan de manera fundamental en indicadores tales como: riesgos, evaluaciones y políticas financieras, las mismas que mantienen relación directa con las situaciones financieras. En la presente investigación se encontró que en el año 2019 no se accedió a ningún tipo de financiamiento y en el año 2020 se accedió a cinco préstamos, pero sin aplicar herramientas financieras que permitan evaluar los posibles riesgos y tomar la decisión de financiamiento que ayude a la empresa a cumplir sus objetivos, teniendo tasas de interés altas que elevaron los gastos financieros. No se presentaron aportes de socios en ningún año.

En la investigación de Huacchillo *et al.* (2020), se encontró una similitud con los resultados del presente estudio, los autores concluyeron que los índices de la liquidez y rentabilidad mostraron valores aceptables, pero que, por motivo de la constante subida del endeudamiento financiero, no han logrado elevar dichos índices de manera correcta en función a los objetivos y metas de la empresa, precisamente por la razón de que no se aplican las herramientas financieras y el gerente carece de conocimiento respecto a los indicadores financieros que inciden en toma de decisiones no tan adecuadas que afectan en la empresa. Por su parte, en la investigación de Bohórquez y López (2018), se encontró relación con los resultados ya que los autores concluyeron que el financiamiento en las PYMES es clave para su recuperación económica, que el acceso a fuentes externas se reflejaría en los estados financieros, orientándose a la búsqueda de oportunidades de mejora, obteniéndose así una mejor rentabilidad y ser más eficientes.

Dado esto se considera que una adecuada toma de decisiones de financiamiento como se puede observar de acuerdo a las investigaciones realizadas y el aporte teórico, son muy importantes para mejorar la rentabilidad de una empresa siempre que se tomen de manera adecuada utilizando herramientas financieras que permitan evaluar los riesgos antes de tomar la decisión y contando con una política de financiamiento.

Se planteó como segundo objetivo específico analizar la toma de decisiones de inversión en la empresa de alquiler de transporte minero al 2020. Según Buenaventura (2016), la toma de decisiones de inversión mantiene relación fundamentalmente con los siguientes indicadores: riesgos, presupuesto de inversión y tipos de inversión, los mismos que ayudarán a prevenir indecisiones que reforzaran a la empresa en tener las bases que necesita para la planificación y el desarrollo económico respecto a los recursos que generan en el crecimiento de la empresa. En el presente estudio se encontró, que en el año 2019 no se realizó ninguna inversión de activos. A fines del 2020 la empresa adquiere un volquete a crédito, sin realizar una evaluación previa, con el fin de incrementar la utilidad y disminuir sus costos de ventas.

Estos resultados son similares a los de Ochoa *et al.* (2018) quienes en su artículo de investigación concluyeron que las decisiones financieras se ven reflejadas en el incremento de la utilidad que genera un activo y que una toma de decisiones positivas permite mejorar el nivel de las utilidades, y llevar a un negocio a obtener ganancias crecientes en el corto y mediano plazo. Así también, en la investigación de Palacios (2017), se encontró similitud con los resultados del presente estudio, el autor concluyó que la toma de decisiones financieras se encuentra en un nivel deficiente (50%) y eficiente (25%), puesto que se evidenció una falta de toma de decisiones de financiamiento e inversión desde la Gerencia.

Dado esto se considera que la toma de decisiones de inversión como se puede observar de acuerdo a las investigaciones realizadas y el aporte teórico, es necesario tener una planificación y medir los riesgos antes de tomar una decisión, ya que ello se verá reflejado en el crecimiento de las utilidades de la empresa y por ende en la rentabilidad.

Se planteó como tercer objetivo específico analizar la rentabilidad de la empresa de alquiler de transporte minero al 2020, según el aporte de Gitman y Zutter (2012) como los ingresos que generan una organización entre los gastos o costos en los que incurre por utilizar sus activos fijos o activos corrientes, al llevar a cabo sus operaciones. En el presente estudio se encontró que en el año 2019 la rentabilidad sobre activos (ROA) fue de 5%, la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) fue de 45%, rendimiento del capital empleado (ROCE) fue del 89% y el rendimiento sobre las

ventas (ROS) fue del 3%. En el 2020 la empresa no fue rentable, esto debido a la falta de una buena toma de decisiones financieras. Esto se vio reflejado en los altos costos de ventas, gastos ventas y administrativos, pero sobre todo en el aumento de los gastos financieros.

En el estudio realizado por Ghiggo *et al.* (2017), se encontró diferencias con los resultados de esta investigación, los autores encontraron que la empresa en estudio debe seguir con la toma de decisiones financieras aplicadas, se concluyó que el plan financiero causa un efecto positivo en los principales indicadores financieros de la empresa, trayendo mejoras en los niveles de rentabilidad de la empresa, medido con el ROA, ROE y margen financiero.

Dado esto se considera que los índices de rentabilidad como se puede observar en las investigaciones realizadas y el aporte teórico, mejoran en medida que se maneje un buen plan financiero que aporten en generar mayores ingresos en relación a sus gastos y costos.

Se planteó como objetivo general determinar el efecto de la toma de decisiones financieras en la rentabilidad de la empresa en estudio al 2020. En el presente estudio se encontró que en el año 2019 no se realizó ningún tipo de financiamiento ni inversión en activos. En el 2020, se accedió a financiamiento externo sin utilizar ninguna herramienta financiera que permita una buena toma de decisiones, esto se vio reflejado en los ratios de rentabilidad que se reflejan en negativo, por lo que la empresa no fue rentable en dicho año. A fin de año se adquirió un activo, sin una evaluación previa, con el fin de mejorar en el ratio de rentabilidad sobre activos en el año 2021.

Estos resultados son similares a los encontrados por Arroyo y Del Río (2019) quienes, en su trabajo de investigación desarrollado en empresas de servicios de transportes de carga en Lima Metropolitana, buscaron establecer de qué manera las decisiones financieras y otros tipos de decisiones inciden en la rentabilidad, considerando como dimensiones para su evaluación a las decisiones de financiamiento, decisiones de inversión y decisiones de dividendos. En esta investigación se concluyó que las decisiones de financiamiento influyen en los ratios de rentabilidad, así como las decisiones de inversión y de dividendos. Así también, se coinciden con los aportes de Sánchez y Lazo (2018) quienes entre sus principales

resultados encontraron que, a mayor disposición de talento humano calificado, acceso a financiamiento y activos fijos, se tiene más oportunidades de mejorar el rendimiento financiero. Concluyendo que las empresas de tamaño pequeño y mediano, cuando dispongan de financiamiento ya sea de fuentes públicas o privadas, y reciban ingresos por ventas, mejorarán positivamente la generación de ingresos. En el estudio realizado por Salazar *et al.* (2019), se encontró similitud con los resultados de la presente investigación, los autores encontraron que la rentabilidad en general es baja y que la planeación financiera se posiciona como una herramienta de vital importancia para la toma de decisiones financieras. Asimismo, se concluyó que para aumentar la rentabilidad es necesario elevar el nivel de la toma de decisiones financieras y medirla a través del rendimiento operativo sobre activos (ROA) y sobre el patrimonio (ROE).

Dado esto se considera que la toma de decisiones financieras tiene un efecto positivo en la rentabilidad, siempre que se realicen de la manera correcta con el uso de herramientas financieras como: flujos de caja, proyección de ventas, presupuestos y planes de trabajo anuales. Para ello también es importante que los dueños y gerentes de la empresa tengan conocimiento de la importancia de la toma de decisiones financieras y las herramientas para su uso adecuado.

Por lo que se rechaza la hipótesis planteada en la presente investigación, ya que la empresa en estudio tiene ratios en negativo al 2020.

VI. CONCLUSIONES

1. Se concluyó que la toma de decisiones de financiamiento generó un efecto negativo en la rentabilidad de la empresa en estudio, específicamente en la rentabilidad sobre activos, sobre recursos propios y sobre las ventas, ya que el aumento en los gastos financieros causa efecto en el resultado neto del ejercicio.
2. Se concluyó que la toma de decisiones de inversión generó un efecto negativo en la rentabilidad de la empresa en estudio, específicamente en la rentabilidad sobre activos, ya que tomar una buena decisión de inversión ayudaría a disminuir los costos de ventas y de esa forma generar aportar a que el resultado neto del ejercicio sea utilidad para la empresa.
3. Se concluyó que la rentabilidad de la empresa en estudio fue negativa a diferencia del año 2019, ya que se elevaron los gastos administrativos y de ventas, costos de ventas y sobre todo los gastos financieros. Lo que origino que el resultado neto del ejercicio 2020 sea pérdida para la empresa.
4. Se concluyó que el efecto de la toma de decisiones financieras en la rentabilidad de la empresa en estudio al 2020 fue negativo.

VII. RECOMENDACIONES

1. En lo que corresponde a las decisiones de financiamiento, el gerente de la empresa debe recurrir al financiamiento propio. En el caso de recurrir al financiamiento externo, tendrá que acceder siempre que se necesite liquidez haciendo una evaluación previa con un flujo de caja o cuando se tenga que realizar una inversión haciendo una evaluación previa para conocer el tiempo en el que se recuperará la inversión y de ese modo tomar la decisión que ayude a cumplir los objetivos de la empresa. Teniendo en cuenta tasas de interés no muy elevadas.
2. El gerente de la empresa deberá aplicar el uso de herramientas financieras como: flujos de caja, proyección de ventas, presupuestos y planes de trabajo anuales; para poder mejorar en la toma de decisiones financieras y con esto el resultado neto del ejercicio sea utilidad, que se verá reflejada en los ratios de rentabilidad de la empresa.

REFERENCIAS

- Alarussi, A. S., y Alhaderi, S. M. (2018). Factors affecting profitability in Malaysia [Factores que afectan a la rentabilidad en Malasia]. *Journal of Economic Studies*, Vol. 45 No. 3, pp. 442-458. <https://doi.org/10.1108/JES-05-2017-0124>
- Alva, E. (2017). La desaparición de las microempresas en el Perú. Una aproximación a los factores que predisponen a su mortalidad. Caso del Cercado de Lima. *Economía y Desarrollo*, 158(2), 76-90. <http://ref.scielo.org/kwhvkc>
- Arroyo Soto, G. J., & Del Rio Villa, B. L. (2019). Decisiones financieras y la rentabilidad en las empresas de servicios de transporte de carga de Lima Metropolitana, año 2017. <https://hdl.handle.net/20.500.12727/4710>
- Bohórquez Medina, N. M., López Cajas, A. S., & Castañeda Vélez, L. (2018). Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (septiembre). <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/pymesdecisionesfinancieras.html/hdl.handle.net/20.500.11763/oel1809pymes-decisiones-financieras>
- Buenaventura, G. (2016). *Finanzas internacionales aplicadas a la toma de decisiones*. Ecoe Ediciones.
- Caiza Pastuna, E. C., Valencia Nunez, E. R., & Bedoya Jara, M. P. (2020). Decisiones de inversion y rentabilidad bajo la valoracion financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad & Empresa*, 22(39), 1-29. <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>
- Castillo Ferrer, M. N. (2017). Análisis de rentabilidad del periodo 2013 - 2016 y propuesta de un plan financiero para la Empresa Transermen S.A.C. Chimbote 2017. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/12344>

- Fernández Pérez, K. E. (2018). Análisis de los estados financieros y la toma de decisiones para incrementar rentabilidad en Grupo Agrotec Maquinarias SAC 2016–2017. <https://hdl.handle.net/20.500.12802/5189>
- Ghiggo, S., Isique, D., Roncal, R., y Reyes, R., (2017) *Plan financiero empresarial – Corporación Aceros Arequipa S.A.* [tesis de maestría, Pontificia Universidad Católica del Perú]. <http://hdl.handle.net/20.500.12404/8238>
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). Principles of Managerial Finance (ed.). *Edinburgh, England: Pearson.*
- Henández-Sampieri, R., y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta.* McGraw Hill México.
- Herrera Montenegro, L. D., & Narvaez Trujillo, Y. O. (2020). Toma de decisiones y la situación económica-financiera en empresas de transporte de carga de Trujillo en época de crisis. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/55581>
- Huacchillo Pardo, L. A., Ramos Farroñan, E. V., & Pulache Lozada, J. L. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. <http://ref.scielo.org/r43kxc>
- Hýblová, E. y Skalický, R. (2018). Return on sales and wheat yields per hectare of European agricultural entities [Retorno de las ventas y rendimiento de trigo por hectárea de entidades agrícolas europeas]. *Agricultural Economics*, 64(10), 436-444. <https://doi.org/10.17221/209/2017-AGRICECON>
- Ichsani, S., y Suhardi, A. R. (2015). The effect of return on equity (ROE) and return on investment (ROI) on trading volume [El efecto del rendimiento del capital (ROE) y el retorno de la inversión (ROI) en el volumen de negociación]. *Procedia-Social and Behavioral Sciences*, 211, 896-902.

<https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2015.11.118>

Izar, M. (2016). *Contabilidad administrativa*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Joaquin Diestra, L. A. (2020). Planificación financiera y la rentabilidad en una empresa curtidora de la ciudad de Trujillo, periodo 2015-2019. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/55410>

Ochoa González, C., Sánchez Villacres, A., Andocilla Cabrera, J., Hidalgo Hidalgo, H., & Medina Hinojosa, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del cantón milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 19. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisisfinancieroecuador.html//hdl.handle.net/20.500.11763/oel1804analisis-financiero-ecuador>

Ofoegbu, N. G. y Odoemelam, N. (2018). International financial reporting standards (IFRS) disclosure and performance of Nigeria listed companies [Divulgación y desempeño de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) de las empresas cotizadas en Nigeria]. *Cogent Business & Management*, 5(1), 1542967. <https://doi.org/10.1080/23311975.2018.1542967>

Olaz, J. (2018). *Guía para el análisis de problemas y toma de decisiones*. ESIC Editorial.

Palacios Peña, M. (2017). Análisis Financiero Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones Financieras De La Empresa Arenera Jaén SAC, Sucursal Piura, Periodo 2015-2016. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/10775>

Pointer, L. V., y Khoi, P. D. (2019). Predictors of Return on Assets and Return on Equity for Banking and Insurance Companies on Vietnam Stock Exchange [Predictores

de Retorno de Activos y Retorno de Capital para compañías bancarias y de Seguro en la Bolsa de Vietnam]. *Entrepreneurial Business and Economics Review*, 7(4), 185-198. <https://doi.org/10.15678/EBER.2019.070411>

Sánchez, M., & Lazo, V. (2018). Determinantes de la rentabilidad empresarial en el Ecuador: un análisis de corte transversal. *Eca Sinergia*, 9(1), 60-73. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6494797>

Santos, J. P. F. D., Pires, A. M. M., & Fernandes, P. O. (2018). The importance to financial information in the decision-making process in company's family structure. *Contaduría y administración*, 63(SPE2), 1091-1113. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1727>

Tenelanda, M. V. S., Haro, P. F. A., & Redrobán, M. C. S. (2019). La planeación financiera como herramienta de gestión para mejorar la rentabilidad en las instituciones financieras. *Ciencia Digital*, 3(2), 702-721. <https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i2.487>

Vinayagamoorthi, V., Murugesan, S., y Kasilingam, L. (2015). Impact of Firms' Profitability on Environmental Performance: Evidence from Companies in India [Impacto de la rentabilidad de las empresas en el desempeño ambiental: Evidencia de empresas en India]. *Mediterranean Journal of Social Sciences*, 6(1), 109. <https://doi.org/10.5901/mjss.2015.v6n1p109>

ANEXOS

Anexo 1. Matrices de operacionalización de variables

Tabla 6

Matriz de operacionalización de la variable toma de decisiones financieras

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Toma de decisiones financieras	Acciones o actividades que están basadas en ayudar a solucionar problemas de índole financiero, considerando los objetivos vinculados al cumplimiento de pagos, reducir los riesgos financieros y las tasas, lo que significaría entender la situación financiera que tiene la organización (Olaz, 2018).	La toma de decisiones financieras será medida considerando dos dimensiones aportadas por Buenaventura (2016), y cada una de estas será medida a través de indicadores.	Decisiones de financiamiento Decisiones de inversión	Financiamiento propio Financiamiento externo Inversión de activos	Razón

Tabla 7*Matriz de operacionalización de la variable rentabilidad*

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Rentabilidad	Son los ingresos que generan una organización entre los gastos o costos en los que incurre por utilizar sus activos fijos o activos corrientes, al llevar a cabo sus operaciones (Gitman & Zutter, 2012).	La rentabilidad se estudió gracias a una ficha de registro, en donde se colocará la información para el cálculo de indicadores financieros, estos fueron dimensionados de acuerdo a la propuesta de Joaquin (2020), basado en un aporte de Vinayagamoothi et al (2015).	Rentabilidad sobre activos	$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ total}$	Razón
			Rentabilidad sobre recursos propios	$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	
			Rentabilidad de capital empleado	$ROCE = \frac{Utilidad\ Operativa}{Capital\ empleado}$	
			Rendimiento de las ventas	$ROS = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	

Anexo 2. Instrumentos de recolección de datos
Ficha de registro para rentabilidad

EMPRESA: _____

RUC: _____

DIRECCIÓN: _____

Rentabilidad sobre activos (ROA)	2021	2020	2019
Utilidad Neta			
Activo Total			
Rentabilidad sobre recursos propios (ROE)	2021	2020	2019
Utilidad Neta			
Patrimonio			
Rendimiento de capital empleo (ROCE)	2021	2020	2019
Utilidad Operativa			
Capital empleado			
Rendimiento de las Ventas (ROS)	2021	2020	2019
Utilidad Neta			
Ventas			

Instrumento validado por Joaquin (2020)

<https://hdl.handle.net/20.500.12692/55410>

Ficha de registro para la variable Toma de decisiones Financieras
Ficha para ser llenada por investigador.

EMPRESA: _____

RUC: _____

DIRECCIÓN: _____

Dimensión: Decisiones de Financiamiento

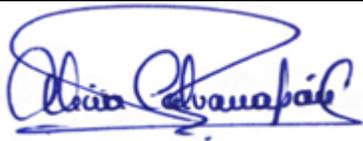
Elemento	Año 1	Año 2
Indicador 1: Financiamiento Propio		
Monto de aporte de socios		

Elemento	Préstamos a entidades financieras		
	Entidad Financiera	TCEA	Monto
Indicador 2: Financiamiento Externo			
Año 1			
Año 2			

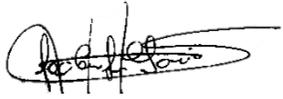
Dimensión: Decisiones de Inversión

Elemento	Año 1	Año 2
Indicador 1: Inversión de activos		
Monto de compra de activos		

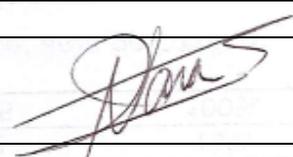
FICHA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

Nombre del instrumento	FICHA DE REGISTRO PARA LA VARIABLE TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS
Objetivo del instrumento	Determinar el efecto de la toma de decisiones financieras en la rentabilidad de la empresa en estudio al 2020
Nombres y apellidos del experto	Calvanapón Alva, Flor Alicia
Documento de identidad	17995554
Años de experiencia en el área	15
Máximo Grado Académico	Doctora
Nacionalidad	Peruana
Institución	UCV
Cargo	Docente
Número telefónico	989747713
Firma	
Fecha	02 /10/ 2021

FICHA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

Nombre del instrumento	FICHA DE REGISTRO PARA LA VARIABLE TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS
Objetivo del instrumento	Determinar el efecto de la toma de decisiones financieras en la rentabilidad de la empresa en estudio al 2020
Nombres y apellidos del experto	López García, José Enrique
Documento de identidad	18084313
Años de experiencia en el área	18 años
Máximo Grado Académico	Maestro
Nacionalidad	Peruano
Institución	UCV
Cargo	Docente
Número telefónico	948547235
Firma	
Fecha	02/10/2021

FICHA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

Nombre del instrumento	FICHA DE REGISTRO PARA LA VARIABLE TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS
Objetivo del instrumento	Determinar el efecto de la toma de decisiones financieras en la rentabilidad de la empresa en estudio al 2020
Nombres y apellidos del experto	Javier Estuardo Navarro Santander
Documento de identidad	17843575
Años de experiencia en el área	25 años
Máximo Grado Académico	Magister
Nacionalidad	Peruano
Institución	Universidad César Vallejo
Cargo	Docente
Número telefónico	981092583
Firma	
Fecha	03/10/2021

Anexo 3. Análisis complementario

EMPRESA EN ESTUDIO
RUC --
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en soles)

ACTIVO		PASIVO	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y equivalente de Efectivo	48,221	Tributos por pagar	1,855
Ctas por Cobrar Comerciales (Neto)	291,797	Facturas x pagar Comerciales	315,004
Cuentas por cobrar diversas	-	Cuentas por pagar diversas	1,428
	<hr/>		<hr/>
Total Activo Corriente	340,018	Total pasivo Corriente	318,287
 Activo No Corriente		 PATRIMONIO	
Inversiones Inmobiliarias	-	Capital	20,000
Activo. Adq. En Arrendamiento Financiero	-	Capital Adicional	-
Inmueble Maquinaria y Equipo	15,801	Resultados Acumulados	-
Depreciacion y Amortización acumulada	1,064	Utilidad del Ejercicio	16,468
	<hr/>		<hr/>
Total Activo No Corriente	14,737	TOTAL PATRIMONIO	36,468
	<hr/>		<hr/>
TOTAL ACTIVO	<u>354,755</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>354,755</u>

EMPRESA EN ESTUDIO

RUC --

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en soles)

ACTIVO		PASIVO	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y equivalente de Efectivo	309,349	Tributos por pagar	29,547
Cuentas por cobrar comerciales		Facturas x pagar Comerciales	222,887
Servicios contratados por anticipado	389	Obligaciones Financieras	497,388
Total Activo Corriente	309,738	Total pasivo Corriente	749,822
Activo No Corriente		PATRIMONIO	
Inversiones Inmobiliarias	8,332	Capital	20,000
Activo. Adq. En Arrendamiento Financiero	-	Capital Adicional	-
Inmueble Maquinaria y Equipo	438,021	Resultados Acumulados	16,468
Depreciacion y Amortización acumulada	-6,271	Utilidad del Ejercicio	
Activo Diferido	16,307	Perdida del Ejercicio	-20,162
Total Activo No Corriente	456,389	TOTAL PATRIMONIO	16,306
TOTAL ACTIVO	<u>766,128</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>766,128</u>