



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Toma de decisiones financiera y su relación con la situación económica de la empresa Distribuidora C&C San Martín S.A.C. de la Ciudad de Tarapoto, 2015”

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR:

Luis Demetrio German Aguilar

ASESOR:

Mg. Renán Bernalés Vásquez

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

PERÚ - 2018

Página del jurado


.....
M.B.A C.P.C Jhon Bautista Fasabi
CONTADOR PUBLICO COLGADO
MAT. 19.....
MBA. Jhon Bautista Fasabi
PRESIDENTE


.....
Mg. Gustavo Silva Del Castillo
.....
MG. Gustavo Silva Del Castillo
SECRETARIO


.....
Mg. Renan Bernales Vasquez
DNI: 01122213
.....
MG. Renan Bernales Vasquez
VOCAL

Dedicatoria

Este trabajo le dedico a mi familia, ya que gracias a ellos soy lo que soy, a mis padres por su apoyo incondicional, que me dieron fortaleza para salir adelante ante todos los obstáculos que tuve en el camino; ya que me formaron con valores, con principios, con carácter, con perseverancia para conseguir mis objetivos.

Agradecimiento

A la Universidad César Vallejo por permitirme ser parte de ella y abrirme las puertas para formarme como profesional, así como también a los diferentes docentes que me brindaron sus conocimientos y su apoyo para seguir adelante día a día.

Declaratoria de autenticidad

Yo **Luis Demetrio German Aguilar**; Identificado con DNI N°47058426, autor de la investigación titulada “Toma de decisiones financiera y su relación con la situación económica de la Empresa Distribuidora C&C San Martín S.A.C. de la Ciudad de Tarapoto, Año 2015”

Declaro bajo juramento que:

La presente tesis es de mi autoría.

He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Por tanto, la tesis no ha sido plagiada ni total ni parcialmente.

La tesis no ha sido auto plagiada; es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.

Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por lo tanto los resultados que se presenten en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De identificarse la falta de fraude (datos falsos), plagio (información sin citar a autores), auto plagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad César Vallejo.

Tarapoto, noviembre de 2018.



Luis Demetrio German Aguilar

DNI. 47058426

Presentación

Señores miembros del jurado calificador, cumpliendo con las disposiciones establecidas en el reglamento de grados y títulos de la Universidad César Vallejo; pongo a vuestra consideración la presente investigación titulada “Toma de decisiones financieras y su relación con la situación económica de la empresa distribuidora C&C San Martín S.A.C., de la ciudad de Tarapoto, año 2015”, con la finalidad de optar el título de Contador Público.

La investigación está dividida en siete capítulos:

- I. INTRODUCCIÓN.** Se considera la realidad problemática, trabajos previos, teorías relacionadas al tema, formulación del problema, justificación del estudio, hipótesis y objetivos de la investigación.
- II. MÉTODO.** Se menciona el diseño de investigación; variables, operacionalización; población y muestra; técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad y métodos de análisis de datos.
- III. RESULTADOS.** En esta parte se menciona las consecuencias del procesamiento de la información.
- IV. DISCUSIÓN.** Se presenta el análisis y discusión de los resultados encontrados durante la tesis.
- V. CONCLUSIONES.** Se considera en enunciados cortos, teniendo en cuenta los objetivos planteados.
- VI. RECOMENDACIONES.** Se precisa en base a los hallazgos encontrados.
- VII. REFERENCIAS.** Se consigna todos los autores de la investigación.

Índice

Página del jurado.....	II
Dedicatoria	III
Agradecimiento	IV
Declaratoria de autenticidad.....	V
Presentación	VI
Resumen	VIII
Abstract	IX
I.INTRODUCCIÓN	9
1.1. Realidad problemática	9
1.2. Trabajos previos	12
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	15
1.4. Formulación del problema	26
1.5. Justificación del estudio	26
1.6. Hipótesis.....	27
1.7. Objetivos	27
II.MÉTODO	29
2.1. Diseño de la investigación	29
2.2. Variables, operacionalización.....	29
2.3. Población y muestra.....	31
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	31
2.5. Métodos de análisis de datos.....	32
2.6. Aspectos Éticos.....	32
III.RESULTADOS	33
IV.DISCUSION	45
V.CONCLUSIONES	48
VI.RECOMENDACIONES	50
VII.REFERENCIAS	51
ANEXOS	
Lista de cotejo	
Matriz de consistencia	
Estado de situación financiera	
Estado de resultados integrales	
Estado de resultado por función	

Índice Tablas

Tabla 1. Resultados periodo 2014 - 2015.....	36
Tabla 2. Deficiencias, causa y efecto.....	38
Tabla 3. Incremento de las deudas	40
Tabla 4. Disminución de los plazos de los créditos con proveedores.....	40
Tabla 5. Incremento de gastos por financiamiento de corto plazo	41
Tabla 6. Rentabilidad sobre el patrimonio.	41
Tabla 7. Rentabilidad sobre las ventas.....	42
Tabla 8. Rentabilidad sobre los activos	43
Tabla 9. Relación que existe entre la toma de decisiones financiera y la situación económica.....	44

Índice de figuras

Figura 1. Decisión de inversión	33
Figura 2. Decisión de financiera.....	35
Figura 3. Decisión de administración de bienes	37

Resumen

El presente trabajo de investigación se realizó a la Empresa Distribuidora C&C San Martín S.A.C. y tiene como título lo siguiente: “Toma de decisiones financiera y su relación con la situación económica de la empresa distribuidora C&C San Martín S.A.C. de la ciudad de tarapoto, año 2015.” partió del planteamiento del problema de investigación donde se pudo identificar cuáles son los problemas frecuentes que se presentan al momento de evaluar la toma de decisiones financieras, es por ello que se plantea como objetivo principal evaluar la toma de decisiones financieras y establecer su relación con la situación económica de la empresa, se propuso como hipótesis general que existe una relación directa y significativa entre la toma de decisiones financieras y la situación económica de la empresa, la cual se pudo validar con el desarrollo de los objetivos específicos. Se utiliza información teórica con la variable independiente, donde se explica la teoría de Van J. y Wachowicz J. (2010), el proceso de toma de decisiones financiera de la empresa, identificar las deficiencias de la toma de decisiones financiera, conocer la situación económica, establecer la relación que existe entre la toma de decisiones financiera y la situación económica en la empresa, Llegando a la conclusión que si la decisión de inversión, financiamiento y administración de bienes son deficientes con la situación económica son desastrosos. De continuar así podría llegar a sobre endeudarse más, afectando la poca solvencia e ir a la quiebra y por ende la empresa se verá obligada a cerrar.

Palabras claves: Toma de decisiones, financiera, situación económica.

Abstract

The present research work was carried out at the Distribuidora Company C & C San Martín S.A.C. and has as its title the following: "Financial decision making and its relationship with the economic situation of the distribution company C & C San Martín S.A.C. of the city of Tarapoto, 2015. "It started from the approach of the research problem where it was possible to identify which are the frequent problems that arise when evaluating the financial decision making, that is why the main objective is to evaluate the making financial decisions and establishing their relationship with the economic situation of the company, it was proposed as a general hypothesis that there is a direct and significant relationship between financial decision making and the economic situation of the company, which could be validated with the development of the specific objectives. Theoretical information is used with the independent variable, where the theory of Van J. and Wachowicz J. (2010) is explained, the financial decision making process of the company, identify the deficiencies of the financial decision making, know the situation economic, establish the relationship that exists between the financial decision making and the economic situation in the company, arriving at the conclusion that if the decision of investment, financing and administration of goods are deficient with the economic situation are disastrous. If it continues like this, it could reach more debt, affecting the low solvency and go bankrupt and therefore the company will be forced to close.

Keywords:Financial decision making, economic situation.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

La toma de decisiones financieras está en el corazón mismo de las organizaciones como también en los individuos y los grupos. Es el timón y la brújula con que todo organismo se maneja y la enorme importancia de ellas radica en las consecuencias que producen sobre esos mismos organismos.

Las compañías con mayores oportunidades de crecimiento las que toman decisiones de endeudamiento que estarán afectadas por las ventajas y desventajas asociadas a su uso. Hay una relación directa entre el valor de la empresa y su nivel de endeudamiento, es por eso que las empresas antes de endeudarse deben hacer un diagnóstico para verificar su capacidad de endeudamiento, ya que existen fuertes diferencias en la estructura financiera por sectores industriales.

La empresa distribuidora C & C San Martín SAC, tiene como domicilio comercial AV. vía de evitamiento N° 543 en el centro de la ciudad de Tarapoto, lo que permite facilidad en el acceso para atender a clientes. Su actividad principal es venta al por mayor de materias primas agro pecuarias y animales vivos. Se constituyó el 10 de junio de 2014, el capital de la empresa se valorizó en S/. 60,000.00 que fue aporte de los socios, como fundador de la empresa al sr casas Gonzales Ricardo como Gerente General y al segundo socio Salomón Correa Álvarez como sub gerente.

La empresa viene laborando ya más de dos año y se ha podido notar que no está generando utilidades en el mercado, ya que en el año 2014 refleja una pérdida de S/. 25,831.59 y al 31 de diciembre de 2015 igualmente obtuvo otra pérdida, S/. 3,353.20 en los activos por lo que se muestra una deficiencia.

Con respecto a la cantidad de bienes la empresa no ha tomado buenas decisiones sobre la inversión en sus activos es por ello que no ha logrado un resultado positivo teniendo perdida de S/. 25,831.59 lo que muestra que no hay rendimiento por las inversiones realizadas.

De igual forma se puede observar que los gastos administrativos y ventas son altos lo que merma la utilidad de la empresa DISTRIBUIDORA C&C SAN MARTIN S.A.C.

Gastos administrativos y de ventas

	Acumulado a Diciembre 2014
VENTAS:	
Ventas	428,407.27
COSTO DE VENTAS:	
Costo de ventas	-418,541.72
Gastos administrativos	-22,328.05
Gastos de venta	-8,608.20
Gastos financieros	-1,334.89
UTILIDAD (O PERDIDA) DEL EJERCICIO	-25,831.59

De otra forma se puede apreciar el año 2015 hay un monto de S/. 120,215.54 en la cuenta corriente de la empresa por un préstamo recibido por lo que ha incrementado las obligaciones financieras y los gastos por intereses lo que demuestra que no se está invirtiendo de forma adecuada de la empresa ya que no cuenta con un plan de inversiones y tiene dinero que no da movimiento afectando a la rentabilidad de la empresa.

Así mismo en las deudas y capital se ha podido apreciar que los financiamientos son altos y la toma de decisiones no se realiza de forma adecuada para decidir si se hace un financiamiento de corto o largo plazo, ya que no se planifica realmente en qué momento se necesita el dinero y en que va a invertir, Es decir se analiza de forma inadecuada las fuentes de financiamiento y no se da un buen uso de ello.

Es por ello que en muchas ocasiones no contó con el capital suficiente para hacer inversiones tanto en la compra de mercaderías así como en infraestructura de la empresa por montos similares a los S/.18,000.00 nuevos soles.

Fuentes Externas: dentro de estas la más utilizada por la empresa es la fuente de financiamiento financiero donde se ha adquirido prestamos por montos superiores a los S/.125,000.00 nuevos soles pero lamentablemente no todo ha sido utilizado por la empresa y fue asignado a uno de los socios de forma interna por un valor de S/.70,000.00 nuevos soles.

De otro lado la planificación de la empresa hablaba del financiamiento a través de la retención de utilidades, pero lamentable en los últimos periodos la empresa ha venido teniendo pérdidas.

Respecto a las fuentes internas la más usada son los créditos comerciales los cuales son otorgados a la empresa sin gastos financieros adicionales, pero si con incremento de por lo menos 0.50 y 1 nuevo sol en los precios de los artículos a adquirir y el plazo máximo de los créditos recibidos está en 90 días.

De otra parte, los gastos acumulados es decir las obligaciones dejadas de pagar le sirven de financiamiento para la empresa como es el caso del pago de impuestos.

En la administración de disponibilidades se pudo notar que la rotación de inventarios es lenta porque se puede notar que las decisiones no son adecuadas debido a que no hay un control de la rotación de los inventarios de la empresa.

Los endeudamientos de la empresa se han incrementado en el último periodo es por ello que ha afectado a la capacidad de pago de la empresa generando problemas en el cumplimiento del pago de las obligaciones de corto y largo plazo.

Se asume que se han generado pérdidas de aproximadamente S/. 3,500.00 nuevos soles por no tener el control del stock dejando de atender a los clientes de la empresa.

Después del análisis preliminar se ha visto conveniente evaluar la toma de decisiones y determinar cuál es su relación con la situación económica

financiera de la empresa distribuidora C&C San Martín SAC de la ciudad de Tarapoto con el objeto de mejorar su realidad problemática en incrementar los beneficios de la empresa.

1.2. Trabajos previos

De la investigación realizada se puede identificar estudios relacionados al objeto de estudio de este informe de tesis:

A nivel internacional

Pérez, J. (2010). En su trabajo de investigación titulado: *Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir. (Tesis de pregrado)*. Universidad de San Carlos, Guatemala 2010. Concluyó que:

Los indicadores de cometido definidos para el área prestamista que miden la liquidez, solvencia, rotación de cuentas por cobrar, inventarios, activos fijos, apalancamiento y rentabilidad, generan perfeccionamientos trascendentes a los estados financieros, permitiendo que las políticas internas de la empresa se adapten a las miserias de su actividad productiva y banco, que le permiten a la dirección tomar decisiones oportunas sobre eventos internos o externos que lesionen las actividades.

Alarcón, A. (2012). En su trabajo de investigación titulado: *En el análisis de los estados financieros: papel en la toma decisiones gerenciales. (Tesis de maestría)*. Universidad de santa clara. - República de Cuba. Concluyó que:

Hoy día en la hacendosa de los combates de la empresa, el problema real a la hora de conceptuar la enfoque financiera a corto plazo de una empresa reside en averiguar lo más contiguamente posible, la futura cabida generadora de dinero de esa firma con respecto a las peticiones de efectivo que tendrá que revolve en el futuro cercano.

Sánchez, P. (2011). En su trabajo de investigación titulado: *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*. (Tesis de pregrado). Universidad técnica de Ambato. Concluyo que:

Que el análisis financiero mediante el Cuadro de Mando Integral el mismo que forma un juicio del manejo de la empresa y evaluar la gestión financiera de la misma, a través de un diagnóstico integral que permite conocer la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la entidad por las decisiones tomadas.

Uceda, L. y Asmat, M. (2002). En su trabajo de investigación titulado: *La planeación financiera herramienta básica para el proceso de toma de decisiones en la Empresa industrial librería e imprenta El Parque S.R.L.* (tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego (2002). Llegaron a la siguiente conclusión:

La empresa cuenta con una organización administrativa concordante con las exigencias propias de las organizaciones de su entorno competitivo. La empresa conoce de recursos en cuanto al procesamiento y sistematización de la información financiera para efectos de toma de decisiones, en el área de contabilidad y finanzas.

Miñano, J. y Villalobos, R. (2003). En su trabajo de investigación titulado: *Propuesta de implementación de un sistema de información gerencial para optimizar el proceso de la toma de decisiones en la empresa. Avícola Mochica S. A.* (tesis de maestría). Universidad Privada Antenor Orrego (2003). Llegaron a la siguiente conclusión:

Los sistemas de información gerencial permiten contar con información oportuna, confiable y relevante, en el menor tiempo posible, con el fin de apoyar en el proceso de toma de decisiones en los diferentes niveles gerenciales. Los sistemas de información gerencial ayudan a tomar mejores decisiones, ya que involucran información del entorno, el mercado y su interrelación con la empresa y sus actividades, identificando y proporcionando información para las diferentes áreas funcionales de la organización.

A nivel nacional

Segura, G. (2014). En su trabajo de investigación titulado: *Decisiones financieras para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de lima metropolitana*. (Tesis de maestría). Universidad de Lima – Perú donde se Concluyó que:

Las decisiones de financiamiento facilitan la economía y eficiencia de las pequeñas y triviales empresas industriales de Lima Metropolitana; mediante dilemas de financiamiento para capital de trabajo y financiamiento para bienes de capital al costo, plazos y otros contextos razonables. Las decisiones de inversión facilitan la efectividad de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana; mediante 267 inversiones en activo corriente y activo no corriente que faciliten la mayor rentabilidad para hacer frente a los costos de las deudas.

Chang, S. (2011). En su trabajo de investigación titulado: *Estudio de las normas internacionales de información financiera sobre los planes de prestaciones definidas y su impacto en los resultados de las entidades del Estado peruano*. (Tesis de pregrado). Universidad Antenor Orrego – Perú. Concluyo que:

Las entidades que sufragan planes de tributos definidas puede elegir una política contable de mostrarse de acuerdo a las ganancias y pérdidas actuariales en los períodos en los que ocurren fuera de resultados (es decir, directamente en patrimonio neto). Si se elige este dilema de política contable, entonces los dividendos y pérdidas actuariales deben mostrar en un estado de cambios en el patrimonio neto no afines con los propietarios, el cual se hace informe como estado de ingresos y gastos reconocidos. Las ganancias y pérdidas actuariales examinadas en el estado de entradas y expensas reconocidas no pueden reconsiderar, es decir, transferir a consecuencias.

Lozano, H. (2013). En su trabajo de investigación titulado: *El análisis de los nuevos estados financieros como soporte para la toma de decisiones de las empresas comerciales de la provincia de Huaura*. (Tesis de pregrado).

Universidad nacional José Faustino Sánchez Carrión. Concluyó que:

El Análisis de los nuevos Estados Financieros influye en la Toma de Decisiones de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura porque suministran información contable con valor agregado acerca de la situación financiera, económica, patrimonial y los flujos de fondos correspondiente a un período determinado; así como hacen conocer los indicadores financieros y económicos necesarios e importantes relacionados a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.

Ruiz, M. y Charcape, S. (2015) En su trabajo de investigación titulado: *Análisis económico y financiero de la empresa constructora Chavín S.A.C. de Trujillo y su incidencia en la toma de decisiones*. (Tesis de maestría).

Universidad Antenor Orrego. Concluyo que:

Se comparó la toma de decisiones sin y con análisis financiero, demostrando que al utilizar las herramientas financieras permitirá tomar decisiones de manera significativa, toda vez que se muestra una mejor realidad de la situación de la empresa, conllevando a una mejor planificación, manejo y control de los recursos.

1.3. Teorías relacionadas al tema

Toma de decisiones financieras

Según (Van J. y Wachowicz J., 2010). Cuando hablamos de la toma de decisiones hacemos referencia a “la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de toma de decisiones de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes:”

En verdad esto involucra a todas las actividades de la empresa; incluso autores como Harrington y Brent, las reducen a sólo dos, cuando exponen:

“Las decisiones financieras pueden ser agrupadas en dos grandes categorías: decisiones de inversión y decisiones de financiamiento. El primer grupo tiene que ver con las decisiones sobre qué recursos financieros serán necesarios, mientras que la segunda categoría se relaciona de cómo proveer los recursos financieros requeridos.”

Decisión de inversión

En cuanto a la creación de valor esta decisión es de gran importancia en la empresa, pues “comienza con una determinación de la cantidad total de bienes necesarios para la compañía. Imagine por un momento el balance general de la compañía. Piense en la deuda y el capital de los dueños que se lista en el lado derecho del balance general” (*Van J. y Wachowicz J., 2010*). Ante ello, estos análisis deben ser correctamente aplicados por el gerente financiero, pues depende mucho para tomar una buena decisión, y es base fundamental para tomar otras decisiones, por tanto:

Cantidad de bienes: Van J. y Wachowicz J. (2010), indican que lo primero que se debe hacer es identificar la cantidad total de bienes necesarios para la empresa, así que analizando este aspecto es pertinente determinar si los bienes previstos deben destinarse a capital en efectivo o ser destinado a inventarios.

Deuda y el capital: esta función también se realiza utilizando el balance general, pues se termina la cantidad en dinero de deudas que posee la empresa y al igual que el capital que posee esta, determinado si la empresa tiene las posibilidades financieras para tomar la decisión de inversión.

Deuda: obligaciones contraídas con un tercero, ya sea una persona física o una mera entidad jurídica. La parte deudora también puede identificarse con una persona física o jurídica. La toma de deuda se realiza por diversos motivos, siendo los más relevantes para la economía aquellos que se relacionan con la inversión en áreas productivas. Como contrapartida, el deudor debe reintegrar el monto en una fecha pautada, agregando al importe un interés que representa la ganancia del acreedor.

Capital: elemento necesario para la producción de bienes de consumo y que consiste en maquinarias, inmuebles u otro tipo de instalaciones. Así, los llamados bienes de capital son aquellos bienes destinados a la producción de bienes de consumo. Estos tienen que tener el suficiente grado de efectividad para satisfacer necesidades y generar rédito económico.

Finalmente, estos tres análisis realizados van de la mano, pues no se puede saltar ninguna, ya que no daría buenos resultados para tomar una efectiva decisión, de lo contrario la empresa pasara por situaciones deficientes.

Por otro lado, se logra observar que las **inversiones de bienes de capital**, se aplica a través de un proceso, empezando con el:

- **Preparación de un presupuesto de capital anual:** El presupuesto de capital final también debe reflejar la planeación estratégica de la empresa. Dicha planeación asume una visión descendente de la empresa e intenta identificar los negocios en los que tiene una ventaja competitiva, así como aquellos que podrían venderse o cerrarse. Van J. y Wachowicz J., (2010).
- **Asignación de fondos:** Una vez que el presupuesto de capital es aprobado por los directores y por el consejo de administración, se convierte en el plan oficial del siguiente año. Sin embargo, no es la aprobación final de determinados proyectos. Casi todas las empresas demandan una solicitud de asignación de fondos para cada propuesta. Esta solicitud incluye pronósticos detallados, análisis de flujos de efectivo descontados e información de respaldo. Van J. y Wachowicz J. (2010).
- **Auditorías:** Muchas empresas controlan el progreso de los proyectos grandes realizando auditorías poco después de que éstos empiezan a operar. Las auditorías identifican problemas que necesitan correcciones, verifican la exactitud de los pronósticos y sugieren preguntas que debieron hacerse antes de que el proyecto arrancara. Van J. y Wachowicz J. (2010).

Decisiones financieras:

Otra de las decisiones de gran importancia, en la cual el gerente “se ocupa de los componentes del lado derecho del balance. Si usted observa la combinación de financiamientos para empresas en todas las industrias, verá marcadas diferencias. Algunas compañías tienen deudas relativamente grandes, mientras que otras casi están libres de endeudamiento” (Van J. y Wachowicz J., 2010). Esta gran diferencia se debe principalmente a una adecuada mezcla de financiamiento y por ende a la razón de pago de dividendos, siendo esta parte integral de la decisión financiera de la empresa.

Dividendos: está considerada como:

Cantidad de utilidades que puede retener la compañía. Retener una mayor cantidad de las utilidades actuales en la empresa significa que habrá menos dinero disponible para los pagos de dividendos actuales. Por lo tanto, el valor de los dividendos pagados a los accionistas debe estar equilibrado con el costo de oportunidad de las utilidades retenidas como medio de financiamiento de capital. (Van J. y Wachowicz J., 2010, p. 3).

Financiamiento: para tomar una adecuada decisión financiera es esencial “determinar la mejor manera de reunir los fondos necesarios. Debe entender la mecánica para obtener un préstamo a corto plazo, hacer un acuerdo de arrendamiento a largo plazo o negociar una venta de bonos o acciones” (Van J., y Wachowicz J., 2010, p. 3).

Estas son funciones esenciales que el gerente financiero debe aplicar correctamente, para no mantener pérdidas en el capital de la empresa.

La decisión financiera se desarrolla a través de **diversas formas de financiamiento** a mediano y largo plazo, pues entre ellas encontramos a las fuentes internas y externas.

- **Fuentes Internas:** las cuales se pueden encontrar en el incremento de pasivos acumulados, utilidades reinvertidas, aportaciones de los socios, venta de activos, depreciaciones y amortizaciones y emisión de acciones. Van J. y Wachowicz J., (2010).

- **Fuentes Externas:** son aquellas otorgadas por terceras personas tales como: proveedores anticipo de clientes, fuentes externas -bancos (créditos, descuento de documentos), acreedores diversos (arrendamiento financiero), público en general (emisión de obligaciones, bonos, etc.), gobierno (fondos de fomento y garantía). Van J. y Wachowicz J., (2010).

Decisiones de administración de bienes:

Van J. y Wachowicz J. (2010) La última y tercera decisión, toma como base a la adecuada adquisición de bienes y al financiamiento adecuado, puesto que estas a su vez tiene que estar administrados eficientemente, es por ello que el gerente financiero tiene a su cargo responsabilidades operativas de diferentes grados en relación con los bienes existentes. Estas responsabilidades requieren que se ocupe más de los activos corrientes que de los activos fijos.

Activos Corrientes: Es tomar mayor importancia al activo corriente porque este usualmente se convierte en efectivo (dinero), en un periodo determinado no mayor a un año, por lo que pueden ser utilizadas para inversiones a corto plazo.

Activos Fijos: Como su mismo nombre lo dice es un monto fijo que no tendrá variaciones en un corto plazo, por lo que es permanente, y que normalmente son utilizados para el funcionamiento de la organización.

Por tal razón es que se ocupa principalmente de los activos corrientes, porque es dinero manejable, para realizar diversas operaciones como comprar mercancía, comprar activos fijos, pago de personal, entre otras.

La **administración de bienes:** Implica realizar diversas actividades como la adquisición de bienes y su propio financiamiento, para ello debe seguir el siguiente proceso:

- **Administración de disponibilidades:** La administración de la empresa, les asigna una vital importancia a las disponibilidades, por constituir el activo más líquido que se posee, y ser la principal fuente para la ejecución de

desfalcos, fraudes o robos, aspecto por el cual implementa una serie de procedimientos para la recepción, registro y desembolso del efectivo. Van J. y Wachowicz J., (2010).

- **Financiamiento a corto plazo:** Están conformados por: créditos comerciales, créditos bancarios, pagarés, líneas de crédito, papeles comerciales, financiamiento por medio de las cuentas por cobrar y financiamiento por medio de los inventarios. Van J. y Wachowicz J., (2010).

Situación económica y Financiera

Se entiende por situación económica a la capacidad de la empresa para generar un resultado, que podrá ser positivo (beneficio) o negativo (pérdida) y a la situación financiera como el Estado del activo, del pasivo y del patrimonio neto de una sociedad en un momento concreto, expresado mediante el balance de situación. A esto se le puede añadir que es la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones corrientes y no corrientes que haya contraído en el desarrollo de su actividad económica. Flores, J. (2008), Ambas se encuentran contenidas en el estado de situación financiera y el estado de resultados.

Importancia

De acuerdo a Flores, J. (2008), la información financiera es provista por los estados financieros. Que tienen como fin último dar a conocer -en forma integral- en un momento determinado o a lo largo de un período determinado, la situación económico-financiera de la empresa a fin de saber lo que se ha hecho bien, corregir, si es el caso, las acciones adoptadas o tomar nuevas decisiones.

Por lo antes mencionado, se deduce que la situación económica y financiera de una empresa se encuentra contenida en los estados financieros (información financiera) que esta elabora, siendo muy importantes para la toma de decisiones por parte de los usuarios internos y externos.

Evaluación a los estados financieros

El análisis de los estados financieros, según Flores, J. (2008), consiste en “descomponer o separar los elementos que conforman los estados financieros, aplicando diversos métodos de análisis, dicho análisis, constituye un medio para la interpretación de los Estados Financieros”.

Flores, J. (2008), manifiesta que el análisis e interpretación de los Estados Financieros, aplicando diversos instrumentos financieros, y un criterio razonable por parte del analista financiero, se investiga y enjuicia, a través de la información que suministran los estados financieros, y, así, planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la empresa en el futuro, y así tomar decisiones oportunas y eficientes. El análisis e interpretación de los estados financieros proporciona respuestas a diversas interrogantes que el usuario de los estados financieros se plantea.

Objetivo

El análisis de los estados financieros tiene por objetivo “la evaluación de la situación económica y financiera de una empresa, a partir de las condiciones de equilibrio de su estructura financiera y económica y de sus flujos financieros”.

Finalidad

La finalidad del análisis a los Estados Financieros es de acuerdo a Flores, J. (2008):

- ✓ Evaluar la posición de deuda de la empresa.
- ✓ Determinar la capacidad de pago de las deudas corrientes y no corrientes.
- ✓ Conocer si los gastos incurridos son elevados.
- ✓ Conocer los medios de financiamiento de la empresa.
- ✓ Determinar la inversión total de la empresa.
- ✓ Informar a los accionistas sobre la situación económica - financiera de la empresa.

Importancia del análisis de los estados financieros

Según Flores, J. (2008), el Análisis de los Estados Financieros en la Gestión Gerencial es muy importante porque permite a la Gerencia:

- ✓ Determinar el capital de trabajo que tiene la empresa a una fecha determinada.
- ✓ Determinar si la empresa tiene solidez.
- ✓ Determinar si la empresa está produciendo la rentabilidad esperada por los dueños o accionistas de la empresa.

Fases del análisis e interpretación de estados financieros

Las fases para analizar e interpretar el contenido de los Estados Financieros será el siguiente según Flores, J. (2008):

- ✓ Recopilación de Información Financiera.
- ✓ Aplicación de los Métodos de Análisis de Estados Financieros.
- ✓ Interrelación y Coordinación de los resultados del análisis financiero.
- ✓ Interpretación de los resultados del Análisis Financiero efectuado.
- ✓ Conclusiones e informe del Análisis Financiero.

Métodos para analizar los estados financieros

Análisis vertical

De acuerdo a Apaza, M. (2009), “el análisis vertical, lo que hace principalmente, es determinar que tanto participa un rubro dentro de un total global. Indicador que nos permite determinar igualmente que tanto ha aumentado o disminuido la participación de ese rubro en el total global”.

Así encontramos otra definición brindada por Flores, J. (2008) que nos dice que es un “método de análisis financiero que determina el porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del balance general y el estado de ganancias y pérdidas”.

Análisis horizontal

Busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro. Este análisis es un “método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del balance general y del estado de ganancias y pérdidas. Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo”

Coefficientes o ratios financieros

Según Flores, J. (2008) nos menciona que son “índices utilizados en el análisis financiero que permiten relacionar las cuentas de un Estado Financiero con otras cuentas del mismo estado financiero u otros estados financieros.

Ratios de rentabilidad

Estas ratios miden la capacidad de la empresa para producir ganancias. Por eso son de mayor importancia para los usuarios de la información financiera. Son las ratios que determinan el éxito o fracaso de la gerencia.

▪ Rentabilidad del activo total

Muestra la rentabilidad producida por las inversiones totales (activos totales).

▪ Rentabilidad bruta sobre ventas

Es una ratio que indica porcentualmente el margen de utilidad bruta que la empresa obtiene. En empresas de venta de productos de consumo masivo, este margen suele ser pequeño porcentualmente, pero en términos monetarios se potencia por el volumen de las ventas.

▪ Rentabilidad neta sobre ventas

Relaciona la utilidad final, es decir, la utilidad después de participaciones e impuestos, con las ventas. Nos indica qué proporción de las ventas se queda finalmente como utilidad neta.

Fórmula: $\text{Utilidad Neta} / \text{Activo total}$

Fórmula: $\text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas}$

Fórmula: $(\text{Total de Patrimonio} / \text{Activos Totales}) \times 100$.

▪ **Rentabilidad sobre la inversión, sin gastos financieros**

Aquí t es la tasa del impuesto a la renta. Esta ratio mide la eficacia con la que han sido utilizados los activos totales de la empresa, sin considerar los gastos de financiamiento.

▪ **Rentabilidad sobre capitales propios**

También se le llama rentabilidad del patrimonio neto o rentabilidad patrimonial. Es una de las razones de rentabilidad más importantes. Mide la rentabilidad en función del patrimonio neto.

▪ **Análisis Financiero con datos sectoriales**

Apaza, M. (2001), nos manifiesta que de acuerdo a la actividad económica de la empresa existen índices financieros promedio del sector en el que se encuentra, los que servirán para estudiar la situación de la empresa y efectuar la comparación con las empresas competidoras.

Fórmula: Utilidad Neta / Número de acciones

Fórmula: Utilidad Neta / Ventas

Fórmula: Utilidad Neta + Gastos en intereses $\times (1-t)$ / Activo Total

Fórmula: Utilidad Neta / Patrimonio Neto

Los datos ideales de cada sector serán las características comunes de las empresas con mejores resultados económicos y sin problemas financieros. Si alguno de los ratios de la empresa difiere del valor nominal del sector se han de investigar las causas de las diferencias.

Marco conceptual

- **Ratios financieros:** conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del balance o del estado de resultados. Lopez, G. “finanzas corporativas”.

- **Actividad comercial:** Actividad comercial como la compra y venta de bienes nuevos o usados sin alterar o transformar su estado original. A su vez clasifica el sector como comercio al por mayor y como comercio al por menos. INEI (2004).

- **Estrategias:** proceso seleccionado a través del cual prevé alcanzar un cierto estado futuro, el cual es la suma de todas las decisiones, correctas o equivocadas que producen resultados buenos o malos. Neyman (1994)

- **Mercado:** lo define como un lugar físico y también a las transacciones de un cierto tipo de bien o servicio en cuanto a la relación existente entre la oferta y la demanda. Philip K.

- **Comercialización:** conjunto de actividades que tiene como resultado final el colocar los productos o servicios al alcance del consumidor. Kotler (1972)

- **Control:** mecanismo preventivo y correctivo adoptado por la administración de una dependencia o entidad que permite la oportuna detección y corrección de desviaciones, ineficiencias o incongruencias en el curso de la formulación, instrumentación, ejecución y evaluación de las acciones. Robbins (1996).

- **Gestión de existencias:** gestión de stock regula el flujo entre las entradas de existencia y las salidas. La forma de regular el flujo de entrada es variando la frecuencia y el tamaño de los pedidos que se realicen a los proveedores. Espinoza.

- **Almacén:** lugar o espacio físico para el almacenaje de bienes dentro de la cadena de suministro. August, C. (2003).

- **Aprovisionamiento:** dentro de este ámbito se analiza cómo realizar la programación de entregas, identificar las fuentes de suministro, gestionar las reglas del negocio (requisitos), la identificación, selección y evaluación del desempeño de proveedores y la administración de datos. <http://definicion.de/abastecimiento>.

- **Rentabilidad:** hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recurso o dinero invertido. La rentabilidad se considera

también como la remuneración recibida por un dinero invertido. Sahid, C. (1998).

1.4. Formulación del problema

¿De qué manera la toma de decisiones financieras se relaciona con la situación económica de la empresa Distribuidora C&C San Martín SAC, de la ciudad de Tarapoto, año 2015?

1.5. Justificación del estudio

Justificación teórica

En el desarrollo de las tesis se usó la teoría de la toma de decisiones financiera del autor Van J. y Wachowicz J. (2010) y su relación con la situación económica financiera la teoría del autor Flores J. (2008) los cuales se está consignado dentro del marco teórico de la presente investigación y servirán para formular los instrumentos de recolección de datos, así como para la discusión de resultados.

Justificación práctica

La presente investigación juntamente con la aplicación de la teoría y de la práctica permitió evaluar en la empresa sobre el diagnóstico económico y financiero y establecer su incidencia en la toma de decisiones, siendo de mucha importancia para la empresa Distribuidora C&C San Martín S.A.C. así mismo la investigación servirá a otros investigadores para seguir ocultando en la investigación además servirá a muchas empresa comerciales que experimenten realidad similares.

Justificación metodológica

En el presente trabajo se aplicó la metodología de la investigación científica que consiste en determinar la realidad problemática de la empresa y posteriormente formular el problema de investigación, estableciendo un objetivo general que nos permita desarrollar cada uno de los objetivos específicos de tal manera que se obtengan resultados que permitan contrastar la hipótesis de investigación. Se utilizaron instrumentos de recolección de datos como el análisis documental, la guía de entrevista, guía de observación,

lista de cotejo, todos estos servirán para desarrollar los objetivos y posteriormente dar las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

Justificación social

Es de gran importancia el desarrollo del proyecto de investigación por ser política de la Universidad César Vallejo que los estudiantes de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Escuela de Contabilidad realicen trabajos de investigación que permita afianzar sus conocimientos, así como fortalecer su capacidad e involucrar con la situación real que viven las empresas en la ciudad de Tarapoto, que conlleve obtener el título de Contador Público.

Justificación por conveniencia

Es de gran importancia debido a que los métodos utilizados influyen en la toma de decisiones para poder establecer una rentabilidad favorable para la empresa.

1.6. Hipótesis

Existe una relación directa y significativa entre la toma de decisiones financieras y la situación económica de la empresa distribuidora C&C San Martín SAC, de la ciudad de Tarapoto año 2015.

1.7. Objetivos

General

Establecer la relación entre la toma de decisiones financiera con la situación económica de la empresa distribuidora C&C San Martín SAC, de la ciudad de Tarapoto, año 2015.

Específicos

- Conocer el proceso de toma de decisiones financiera de la empresa distribuidora C&C San Martín S.A.C.
- Identificar las deficiencias de la toma de decisiones Financiera
- Conocer la situación económica de la empresa.

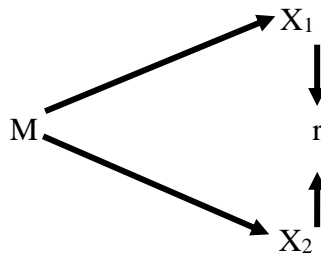
- Establecer la relación que existe entre la toma de decisiones Financiera y la situación económica en la empresa distribuidora C&C San Martín S.A.C. de la ciudad de Tarapoto, año 2015.

II. MÉTODO

2.1. Diseño de la investigación

Se desarrolló una investigación de diseño **No Experimental**, por ser un trabajo de investigación de caso único el cual se aplicará en la empresa distribuidora C&C San Martín S.A.C. de la ciudad de Tarapoto 2015.

Donde:



M: distribuidora C&C San Martín S.A.C. de la ciudad de Tarapoto

X1: Toma de decisiones

X2: Situación económica

r: Efecto

2.2. Variables, Operacionalización

Variable independiente: toma de decisiones financieras.

Variable dependiente: situación económica.

Variable independiente

Variable I	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS	La toma de decisión es el aspecto fundamental en la toma de decisiones ya que es la percepción de la situación de la empresa implicada. La circunstancia para la empresa puede ser percibida por él Gerente como un problema y por otra como una situación normal o hasta favorable. Van J. y Wachowicz J. (2010).	Para la toma de decisiones de esta variable se desarrollaron entrevistas, las mismas que permitirán obtener información para la solución de problemas, así mismo estas se relacionaran con las dimensiones existentes.	Decisión de Inversión Decisiones Financieras Decisiones de Administración de Bienes	Cantidad de bienes Deuda y capital Fuentes internas Fuentes externas Administración de disponibilidades Financiamiento a corto plazo	Nominal

Variable dependiente

Variable II	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
SITUACIÓN ECONÓMICA	Define a la situación económica y financiera como el Estado del activo, del pasivo y del patrimonio neto de una sociedad en un momento concreto, expresado mediante el balance de situación. Flores J.	Para el análisis de la variable II se utilizará el acervo documentario existente de los informes de situación económica de la empresa presentados, esto permitirá	Rentabilidad económica.	Rentabilidad de las ventas, Rentabilidad del activo. Rentabilidad del patrimonio.	Razón

(2008).

verificar el
crecimiento a lo largo
de los periodos.

2.3. Población y Muestra

Población:

Estuvo conformado por todas las áreas de la empresa, todos sus trabajadores, el acervo documentario de todas las operaciones que se realizan en la empresa.

Muestra:

Representado por el gerente de la empresa, el administrador, tres trabajadores del área financiera de la empresa, el acervo documentario concerniente a los estados financieros de la empresa.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

Técnica	Instrumentos	Alcance	Fuente /Informantes
Fichajes	Fichas textuales y resumen.	Elaboración del marco teórico para realizar nuestros objetivos	Libros, Tesis, Internet.
Entrevista	Guía de entrevista	Conocer el proceso de la toma de decisiones financiera de la empresa distribuidora C&C San Martín S.A.C.	Gerente, y todo el personal de la empresa.
Observación Directa	Lista de Cotejo	Identificar las deficiencias de la toma de decisiones financieras	Gerente, y todo el personal de la empresa
Análisis documental	Guía de análisis documental	Determinar mediante el uso de indicadores financieros la situación económica de la empresa.	EEFF del periodo 2014 y 2015.

2.4.1. Expertos que validaron los instrumentos

- Mg. Cesar Diez Espinoza
- CPCC. Mtro. Roger R. Rengifo Amasifen
- Mg. Omar Urtecho Cueva

2.5. Métodos de análisis de datos

En primer lugar se realizó la entrevista para evaluar y analizar las políticas, lineamientos y acciones que se emplea para conocer el proceso de la toma de decisiones financiera de la empresa; luego se aplicara la lista de cotejo para Identificar las deficiencias de la toma de decisiones financiera, luego se realizara la observación directa para corroborar la entrevista y evaluar la eficiencia, eficacia del trabajo que realiza cada trabajador, una vez analizada la primera variable, se procederá al análisis documental recogiendo información económica y financiera de la empresa

2.6. Aspectos éticos

En todo momento se mantendrá la confidencialidad de la información, así como el respeto a los derechos de autor aplicando el sistema APA para las citas y referencias bibliográficas.

III.RESULTADOS

3.1 Conocer el proceso de toma de decisiones financiera de la empresa distribuidora C&C San Martín S.A.C.

La toma de decisiones no es un tema del cual se pueda ejercer con menor conocimiento, por lo que es muy importante que todo gerente o persona que desempeñe funciones en puestos similares sea necesario que antes de tomar una decisión efectúe un análisis de las variables externas e internas que puede afectar al desarrollo normal de las actividades de una empresa o negocio. Algo muy importante y elemental que debemos saber al momento de iniciar el proceso de la toma de nuestras decisiones financieras es qué tipo de decisión vamos a tomar, es decir, si es de tipo de inversión o de financiamiento, o si es de administración de bienes. A continuación, se describe el proceso de la toma de decisiones financieras tomadas por la empresa mediante el manejo de sus indicadores:

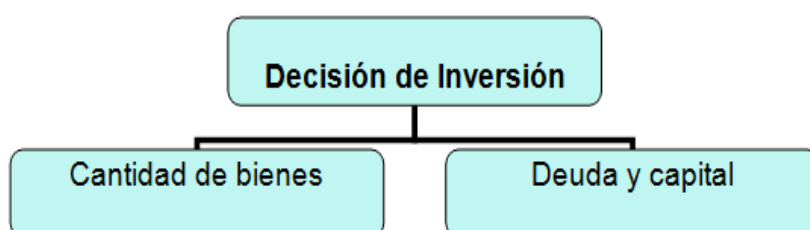


Figura 1. *Decisión de inversión*

Fuente: La empresa

➤ **Cantidad de bienes**

En la empresa distribuidora C & C San Martín SAC, se observó que las decisiones que toman la administración sobre los activos con los que cuenta la empresa para desarrollar su actividad no están siendo las correctas, ya que la empresa si están en condiciones y en buen estado para desarrollar su actividad sin la necesidad de estar invirtiendo en más, pero la administración no tienen en cuenta eso, ya que sigue invirtiendo en activos que ya no son necesarios para la empresa lo cual genera una mala inversión en ellos, dado que no les va a generar un ingreso más bien hace

que sobre los activos; sin embargo, hay otros activos que realmente sí hacen falta, ya que la empresa al no tener un plan de trabajo, genera malas inversiones, en lo que no es necesario y por otro lado el poco dinero que tiene no se está dando movimiento porque no saben en qué deben de invertir para que no se genere malas inversiones y tenga como consecuencia pérdidas.

De esta forma se pudo conocer que la empresa no ha tomado buenas decisiones sobre la inversión en sus activos, es por ello que no ha logrado un resultado positivo teniendo pérdida de S/. 25,831.59, lo que muestra que no hay rendimiento por las inversiones realizadas. Esto se puede corroborar debido a que las inversiones en abono para tierra de un promedio de S/. 18,200.00 solo le ha generado una ganancia bruta de S/. 1,200.00 soles, cuando se esperaba un promedio de 60% del valor de ventas; esto es porque los productos no han sido comercializados o se han perdido por desmedros ya que tuvieron baja rotación.

➤ **Deuda y capital**

Se observó que en la empresa distribuidora C & C San Martín SAC que al no contar con un capital propio que sea suficiente para cubrir las necesidades de la empresa optan por un financiamiento ya sea a corto o largo plazo, bueno los financiamientos que les ofrece las entidades son muy altos y como no cuentan con una buena toma de decisiones de las inversión a realizar no pueden decidir si el financiamiento que requieren solicitar será a corto o largo plazo ya que al no contar con un plan de inversión toman una decisión de forma inadecuada y al obtener el financiamiento no le dan un buen uso para que ese financiamiento se invierta y pueda generar utilidad, a fin de que con esas mismas ganancias puedan cubrir la deuda que tienen con la entidad financiera por el préstamo obtenido, pero como se hace una mala inversión la empresa está que genera más pérdidas y sigue manteniendo sus deudas ya que no puede cubrir por las malas inversiones realizadas.

De otra forma se puede apreciar que en el año 2015 hay un monto de S/. 120,215.54 en la cuenta corriente de la empresa por un préstamo recibido por lo que ha incrementado las obligaciones financieras la tasa de interés de los préstamos siguen siendo los mismos, pero los gastos de intereses se incrementaron en S/.2,250.00 nuevos soles de forma mensual, y en comparación con las inversiones como vimos anteriormente no están dando los rendimientos esperados lo que genera pérdida para la empresa , todo esto debido a que la empresa no cuenta con un plan de inversiones y tiene dinero que no da movimiento afectando a la rentabilidad de la empresa.

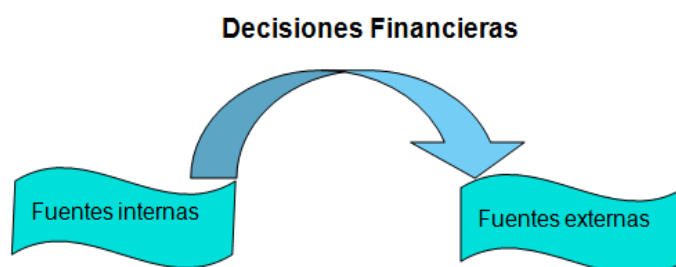


Figura 2. *Decisión de financiera*

Fuente: La empresa

➤ **Fuentes externas**

En la empresa distribuidora C & C San Martín SAC también se observó que optan por un financiamiento externo ya que no genera gastos adicionales, porque solo es con el proveedor que les da las mercaderías al crédito por un periodo máximo de 60 días, pero con un incremento de los precios de 1 a 1.50 por unidad en el caso de los alimentos de los animales que la empresa desee adquirir, pero esto a la vez para la empresa es muy satisfactorio ya que con las mismas ventas que vaya a tener durante el periodo de plazo que tienen para pagar el crédito puede cubrir ese crédito sin ningún problema.

De otra parte, los gastos acumulados es decir las obligaciones dejadas de pagar le sirven de financiamiento para la empresa como es el caso del pago de los impuestos.

Dentro de éstas la más utilizada por la empresa es la fuente de financiamiento financiero donde se ha adquirido préstamos por montos superiores a los S/. 125,000.00 nuevos soles, pero lamentablemente no todo ha sido utilizado por la empresa y fue asignado a uno de los socios de forma interna por un valor de S/. 70,000.00 nuevos soles el cual ha sido utilizado en asuntos personales que no tienen que ver con la empresa y que generan una cuenta por cobrar que el socio no tiene la voluntad de cumplir con ella.

De otro lado, la planificación de la empresa hablaba del financiamiento a través de la retención de utilidades, pero lamentable en los últimos periodos la empresa ha venido teniendo una disminución de las utilidades es por ello que se ha optado por la no distribución de las mismas.

Tabla 1

Resultados Periodo 2014 - 2015

	Año 2014	Año 2015
Utilidad	S/.22,500.00	S/.16,500.00

Fuente: La empresa

➤ **Fuentes internas**

En la empresa se pudo observar que no se ha planificado, que su financiamiento se realiza a través de la retención de las utilidades que la empresa vaya a tener al final del año, pero lamentablemente las utilidades en los últimos años solamente han arrojado pérdidas, por lo cual no pude realizar ese tipo de financiamiento ya que no puede sustentar ese financiamiento con sus utilidades.

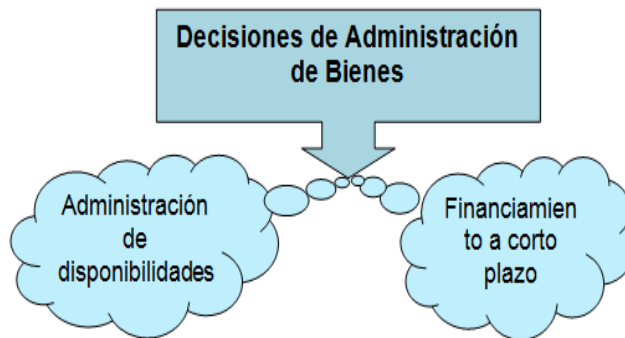


Figura 3. *Decisión de administración de bienes*

Fuente: La empresa

➤ **Administración de disponibilidades**

En la empresa distribuidora C & C san Martín SAC, también se observó que las rotaciones de los inventarios son muy lenta, ya que se notó que el personal encargado de tomar las decisiones administrativas de los bienes de la empresa no son la mejores decisiones ya que al no contar con un control de la rotación de los inventarios de la empresa no se puede saber exactamente con cuánto y cuáles productos cuenta la empresa. Es por ello que la rotación de existencias de mercaderías es de 6 veces al año, es decir cada 60 días los productos salen de almacén para su venta, lo que afecta a la parte financiera, dado que el ciclo de caja no permite cumplir con las obligaciones de corto plazo, puesto que la empresa da crédito a 60 días, teniendo que pagar sus créditos en el mismo periodo de días, mientras que los clientes no cumplen con la fecha indicada; es esto lo que va generando a la empresa atrasos con sus proveedores.

También se pudo notar que la rotación de inventarios es lenta, porque se puede notar que las decisiones de la administración de los bienes no son adecuadas debido a que no hay un control de la rotación de los inventarios de la empresa.

Los endeudamientos de la empresa se han incrementado en el último periodo, es por ello que ha afectado a la capacidad de pago de la empresa

generando problemas en el cumplimiento de las obligaciones de corto y largo plazo.

Se estima que se han generado pérdidas de aproximadamente S/. 3,500 nuevos soles por no tener el control del stock dejando de atender a los clientes de la empresa.

➤ **Financiamiento a corto plazo**

En la empresa distribuidora C & C San Martín SAC, se observó que la empresa realiza sus financiamientos a corto plazo, pero en los últimos años la empresa ha ido incrementado su deuda por lo que ya no cuenta con una capacidad eficiente para cubrir sus deudas, lo que no le permite cumplir con sus pagos de las obligaciones de corto y largo plazo; esto debido a la falta de control del stock, dejando de atender a los clientes de la empresa.

La gerencia administra al momento de solicitar un crédito a los bancos solo ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la empresa. Sin embargo, al asumir decisiones de financiamiento, ya sea a corto o largo plazo, la empresa no cuenta con un diagnóstico económico financiero que le ayude a evaluar su riesgo de endeudamiento y la capacidad de pago que la empresa tiene para afrontar sus deudas y así no afectar su solvencia, liquidez e ir a la quiebra.

3.2 Identificar las deficiencias de la toma de decisiones financiera

Tabla 2

Deficiencias, causa y efecto

Dimensiones	Indicadores	Deficiencias	Causa	Efecto
		No tienen conocimientos de las cantidades y los estados de los bienes que tiene la	El responsable del área de verificar los estados de los bienes no está altamente capacitado para realizar el trabajo.	Realizan inversiones en bienes que la empresa no necesitan.(inversión muerta)

Decisión de	empresa.		
Inversión	No utiliza capital propio para invertir en la empresa.	No es suficiente el capital propio que tienen para cubrir todas las necesidades que le empresa tiene.	Su porcentaje de deuda con terceros va incrementado cada día más
Fuentes internas	Son deficientes las inversiones internas que la empresa realiza.	No puede cubrir las obligaciones con el proveedor del crédito obtenido a través de las mercaderías.	Los proveedores no quieren darles nuevamente otro crédito con mayores plazos de tiempo.
Decisiones Financieras	No utiliza todo el financiamiento externo que solicito	La gerencia no tiene en claro sobre la inversión que se deba realizar por lo que el capital no tiene movimiento lo que indican que el dinero se encuentra sin movimiento.	La empresa está que genera pérdidas en los últimos años.
Administración de disponibilidades	En la empresa no hay una disponibilidad de la administración de los activos y pasivos de la empresa.	No se cuenta con plan de administración de efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar.	La rentabilidad de la empresa se ve afectada por el rendimiento de los activos.
Decisiones de Administración de Bienes	Los financiamientos a corto plazo pagados en los plazos establecidos.	Las inversiones que están realizando no son generando suficiente ingreso como para cubrir el financiamiento.	Se recurre a los recursos propios para poder pagar las deudas.

Fuente: La empresa

A continuación, pasamos a describir algunas de las deficiencias encontradas en la empresa, producto de la toma de decisiones financieras.

Tabla 3

Incremento de las deuda

	Deuda anterior	Deuda actual	Incremento
Año	2014	2015	
Proveedores Comerciales	180,500	240,500	60,000
Bancos	125,000	195,000	70,000

Fuente: La empresa

Como se puede constatar la empresa producto de la mala toma de decisiones financieras ha incrementado el nivel de las deudas, ya que no se realiza una buena evaluación respecto de los costos que implican estas decisiones y las pérdidas que se pueden generar si no se hace una buena inversión.

Tabla 4

Disminución de los plazos de los créditos con proveedores

	Plazo De Crédito Anterior.	Nuevo Plazo De Crédito.	Observación
Proveedores De Alimentos.	90 días	60 días	Incumplimiento
Proveedores De Animales.	30 días	15 días	Incumplimiento

Fuente: La empresa

Las decisiones de financiamiento de la empresa no han sido bien analizadas y eso ha traído como consecuencia el incumplimiento de las obligaciones con los proveedores de alimentos y animales, lo que ha ocasionado que les reduzcan los plazos de crédito afectando la liquidez de la empresa y por ende que se genere mayores gastos.

Tabla 5*Incremento de gastos por financiamiento de corto plazo*

	Condición	Monto al contado	Monto al crédito	Incremento
Alimentos	Crédito	25,000	26,500	1,500
Animales	Crédito	38,500	42,000	3,500

Fuente: La empresa

Se ha podido notar que en los financiamientos de corto plazo, los mismos que se van a pagar en promedio de 15 días normalmente a los proveedores de alimentos, animales e insumos hay mayores gastos, esto debido que la empresa no toma decisiones adecuadas de invertir al contado en la compra de estos productos y se incrementan los precios.

3.3 Conocer la situación económica de la empresa

En primer lugar, pasaremos a calcular cada uno de los indicadores de rentabilidad de la empresa mediante el uso de indicadores financieros:

- **ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio)**

La rentabilidad sobre el patrimonio es una ratio muy importante, ya que mide el beneficio neto generado con relación a la inversión de los propietarios de la empresa. Sin duda alguna, salvo raras excepciones, los propietarios de una empresa invierten en ella para obtener una rentabilidad suficiente al riesgo que asumen. Por tanto, esta ratio permite medir la evolución del principal objetivo del inversor.

Tabla 6*Rentabilidad sobre el patrimonio*

Distribuidora C&C San Martín SAC		Periodo	Periodo
		2014	2015
ROE(Rentabilidad sobre el Patrimonio)	Utilidad neta	=	12.35%
	Patrimonio Total	%	7.35%

Fuente: La empresa

De acuerdo al análisis de rentabilidad sobre el patrimonio realizado a los estados financieros de la empresa Distribuidora C&C San Martín SAC, año 2014 y 2015, se determinó que para el periodo 2015 la rentabilidad sobre el patrimonio fue de un 7.35%, sin embargo, para el periodo 2014 fue de 12.35% este margen porcentual sufrió una disminución quedando en un 5%, es decir, por cada 100 aportado por parte de los accionistas, se obtuvo una utilidad del 7.35% y 12.35 %, respectivamente; es decir en el año 2015 el monto porcentual es menor a lo que se obtuvo en el año 2014, producto de la incorrecta toma de decisiones de inversión de la empresa, trayendo como consecuencia la falta de inversión de que los accionistas al notar que no obtienen buenos resultados.

ROS (Rentabilidad sobre las ventas)

Mide la rentabilidad total de la empresa sobre las ventas; cuanto más alto, mejor, aunque depende del sector

Tabla 7

Rentabilidad sobre las ventas

Distribuidora C&C San Martín SAC		Periodo 2014	Periodo 2015
ROS (Rentabilidad sobre las ventas)	Utilidad		
	neta = % Ventas	16.46%	8.94%

Fuente: La empresa

Según los resultados de rentabilidad sobre las ventas obtenidos de acuerdo a los estados financieros de la empresa Distribuidora C&C San Martín SAC., se determinó que la rentabilidad sobre el patrimonio en el año 2015 fue de 8.94%, sin embargo para el año 2014 fue 16.46% este margen de rentabilidad sufrió una disminución lo que nos indica que los costos y gastos de la empresa se incrementaron en la producción de animales y abono para la tierra, es por ello que el porcentaje para el periodo 2015 se vio afectado negativamente con una diferencia porcentual de 7.52%, es decir por cada 100

de ventas se obtuvo un S/.16.46 y S/.8.94 de utilidad, la que afecta negativamente a la empresa producto de la deficiente gestión de rotación de inventarios haciendo que las ventas disminuyan, y al mismo tiempo que la utilidad se vea afectada.

Tabla 8

Rentabilidad sobre los activos

Distribuidora C&C San Martín SAC		Periodo 2014	Periodo 2015
ROA (Rentabilidad Sobre los Activos)	Utilidad operativa = % Total Activos	5.48 %	4.41 %

Fuente: La empresa

De acuerdo a la de rentabilidad de la empresa Distribuidora C&C San Martín SAC se puede deducir que durante el año 2014 la rentabilidad de los activos fue de 5.48% a comparación con el año 2015 que fue de 4.41% , lo que sufrió una diferencia porcentual de 1.07 %, pues no hubo una razonable explotación y utilización de los activos en especial de la producción de ganado porcino y de abono para la tierra de la empresa para generar mayores utilidades, ya que su rotación no fue adecuada, pues la disminución incurrida fue un tanto considerable para la empresa, es decir por cada 100 invertido en activos se generaron solo 5.48 soles para el 2014 y para el periodo 2015 fue 4.41 soles, reduciendo el rendimiento que hubo en el 2014; entonces se puede concluir diciendo que la toma de decisiones de inversión en especial de la producción y del abono que realiza la empresa no está siendo eficiente.

3.4 Establecer la relación que existe entre la toma de decisiones Financiera y la situación económica en la empresa distribuidora C&C San Martín S.A.C. de la ciudad de Tarapoto año 2015.

Tabla 9

Relación que existe entre la toma de decisiones financiera y la situación económica

TOMA DE DECISIONES FINANCIERA		SITUACION ECONOMICA DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA C&C SAN MARTIN S.A.C.			RELACION		INCIDENCIA									
DEFICIENCIAS							+	-	0							
Decisión de Inversión	No tienen conocimientos de las cantidades y los estados de los bienes que tiene la empresa	ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio) DISTRIBUIDORA C&C SAN MARTIN SAC. <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Periodo 2014</th> <th>Periodo 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ROE(Rentabilidad sobre el Patrimonio) = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio Total}}$ %</td> <td>12.35%</td> <td>7.35%</td> </tr> </tbody> </table>				Periodo 2014	Periodo 2015	ROE(Rentabilidad sobre el Patrimonio) = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio Total}}$ %	12.35%	7.35%	Si la toma de decisiones de inversión es deficientes entonces la rentabilidad del patrimonio disminuye. Por lo que se tiene una incidencia negativa en los resultados de la empresa producto de las malas de decisiones de inversión en alimentos y animales lo que no generan utilidad ni incremento del patrimonio de la empresa.					X
		Periodo 2014	Periodo 2015													
ROE(Rentabilidad sobre el Patrimonio) = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio Total}}$ %	12.35%	7.35%														
No utiliza capital propio para invertir en la empresa.																
Decisiones Financieras	Son deficientes las inversiones internas que la empresa realiza.	ROS (Rentabilidad sobre las ventas) DISTRIBUIDORA C&C SAN MARTIN SAC <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Periodo 2014</th> <th>Periodo 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ROS (Rentabilidad sobre las ventas) = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$ %</td> <td>16.46%</td> <td>8.94%</td> </tr> </tbody> </table>				Periodo 2014	Periodo 2015	ROS (Rentabilidad sobre las ventas) = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$ %	16.46%	8.94%	Si la toma de decisiones financieras es deficiente entonces la rentabilidad de las ventas disminuye debido a los grandes gastos financieros generados por la empresa sin un adecuado plan de inversiones que favorezca la utilidad de la empresa.					X
		Periodo 2014	Periodo 2015													
ROS (Rentabilidad sobre las ventas) = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$ %	16.46%	8.94%														
No utiliza todo el financiamiento externo que solicito																
Decisiones de Administración de Bienes	En la empresa no hay una adecuada administración de los activos.	ROA (Rentabilidad Sobre los Activos) DISTRIBUIDORA C&C SAN MARTIN SAC <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Periodo 2014</th> <th>Periodo 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ROA (Rentabilidad Sobre los Activos) = $\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Total Activos}}$ %</td> <td>5.48 %</td> <td>4.41 %</td> </tr> </tbody> </table>				Periodo 2014	Periodo 2015	ROA (Rentabilidad Sobre los Activos) = $\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Total Activos}}$ %	5.48 %	4.41 %	Si las decisiones de administración de bienes es deficiente entonces la rentabilidad de los activos de la empresa disminuye ya que los activos de la empresa no son explotados de manera adecuada para incrementar los beneficios.					X
		Periodo 2014	Periodo 2015													
ROA (Rentabilidad Sobre los Activos) = $\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Total Activos}}$ %	5.48 %	4.41 %														
Los financiamientos a corto plazo no son pagados en los plazos establecidos																

Fuente: La empresa

IV. DISCUSIÓN

La presente investigación buscó conocer el proceso de toma de decisiones financiera de la empresa distribuidora C&C San Martín S.A.C para eso se utilizó la teoría Van J. y Wachowicz J. (2010) quien define que la toma de decisión es el aspecto fundamental en la toma de decisiones ya que es la percepción de la situación de la empresa implicada. La circunstancia para la empresa puede ser percibida por él Gerente como un problema y por otra como una situación normal o hasta favorable a través de sus lineamientos que permitieron evaluar con frecuencia las decisiones que a diario toman las empresas, sobre todas las áreas que la conforman, partiendo del hecho que de estas decisiones dependan del éxito o fracaso de la misma organización o del departamento de donde se trata la toma de decisiones. Obteniendo con un resultado negativo de la empresa Distribuidora C&C San Martín S.A.C. ya que no tienen conocimientos de las cantidades y los estados de los bienes que tiene la empresa, No utiliza capital propio para invertir en la empresa, son deficientes las inversiones internas que la empresa realiza y los financiamientos a corto plazo no son pagados en los plazos establecidos.

De igual manera se identificó las deficiencias, causas y efectos de la toma de decisiones financieras que existen en la empresa teniendo en cuenta el trabajo de Lozano, H. (2013) quien menciona que el análisis de los estados financieros influye en la toma de decisiones de las empresas comerciales de la Provincia de Huara respecto a la determinación de sus objetivos y metas, por cuanto, proporcionan información contable con valor agregado que permite a la Gerencia planificar adecuadamente sus actividades para el siguiente período, a través de la elaboración de su plan estratégico y operativo cuya primera tarea es justamente determinar con anticipación sus objetivos y metas que pretende alcanzar; es importante tomar decisiones en base a los indicadores financieros y económicos determinados a través del análisis especialmente en lo que se refiere al mantenimiento de los niveles de liquidez y de sus inventarios para hacer frente a la demandas y exigencias de sus clientes y consumidores; dichos objetivos y metas deben cuantificarse utilizando la herramienta moderna de gestión denominada presupuesto.

Posteriormente mediante la teoría Flores, J. se define a la situación económica como el estado del activo, del pasivo y del patrimonio neto de una sociedad en un

momento concreto, expresado mediante el balance de situación. De tal manera que al hacer un análisis de rentabilidad sobre el estado financiero de la empresa Distribuidora C&C San Martín S.A.C. año 2014 y 2015, en la tabla 6 de los resultados se demuestra que sufrió una disminución de un 5%, producto de la incorrecta toma de decisiones de inversión de la empresa, trayendo como consecuencia la falta de inversión ya que los accionistas al notar que no obtienen buenos resultados que los satisfaga como debe ser o como ellos esperan. Según los resultados de rentabilidad sobre las ventas se observó en la tabla 7 que la rentabilidad sobre el patrimonio sufrió una disminución lo que nos indica que los costos y gastos de la empresa se incrementó, es por ello que el porcentaje para el periodo (2015) se vio afectado negativamente con una diferencia porcentual de 7.52% según, la cual esto afecta negativamente a la empresa producto de la deficiente gestión de rotación de inventarios haciendo que las ventas disminuyan, y al mismo tiempo la utilidad de la empresa se vea afectada. De acuerdo a la tabla 8, la rentabilidad sufrió una diferencia porcentual de 1.07 %, pues no hubo una razonable explotación y utilización de los activos en especial de la producción de ganado porcino y del abono para la tierra, pues la disminución incurrida fue un tanto considerable para la empresa, es decir por cada 100 invertido en activos se generaron solo 5.48 soles para el 2014 y para el periodo 2015 fue 4.41 soles , reduciendo el rendimiento que hubo en el 2014; entonces se puede concluir diciendo que la toma de decisiones de inversión en especial de la producción y de abono que realiza la empresa no está siendo eficiente.

Se ha podido describir la relación que tiene la toma de decisiones financieras y la rentabilidad de la empresa comparando nuestros resultados obtenidos con el trabajo de Sánchez, P. quien dice que la rotación del activo total ha tenido una evolución favorable en el último año, el riesgo de incobrabilidad ha disminuido.

El nivel de endeudamiento es alto ya que la mayor parte de los movimientos financieros de la empresa consisten solo en deudas. Es por eso que si la toma de decisiones de inversión de la empresa Distribuidora C&C San Martín S.A.C. es deficiente entonces la rentabilidad del patrimonio disminuye. Por lo que se tiene una incidencia negativa en los resultados de la empresa producto de las malas de decisiones de inversión en alimentos y animales lo que no generan utilidad ni

incremento del patrimonio de la empresa; Si la toma de decisiones financieras es deficiente entonces la rentabilidad de las ventas disminuye debido a los grandes gastos financieros generados por la empresa sin un adecuado plan de inversiones que favorezca la utilidad de la empresa. Entonces se demuestra que existe una relación directa y significativa.

V. CONCLUSIONES

5.1 Conocer el proceso de toma de decisiones Financiera de la empresa distribuidora C&C San Martín S.A.C.

En la empresa distribuidora C & C san Martín SAC se observó que las decisiones que toman la administración, afectó la situación económica de la empresa, por la mala decisión en cuanto a los activos, como también en el capital propio ya que no es suficiente para cubrir la necesidades de la empresa, demostrando así que no existe una planificación para la toma decisiones financieras de la empresa.

5.2 Se identificó que las deficiencias relacionadas con la toma de decisiones son las siguientes:

No tienen conocimientos de las cantidades y los estados de los bienes que tiene la empresa, No utiliza capital propio para invertir en la empresa, Son deficientes las inversiones internas que la empresa realiza y los financiamientos a corto plazo no son pagados en los plazos establecidos.

5.3 La situación económica de la empresa respecto de la rentabilidad ha disminuido el periodo 2015 respecto del periodo 2014 como se muestra a continuación.

De acuerdo al análisis de rentabilidad sobre el patrimonio realizado de acuerdo a los estados financieros de la empresa DISTRIBUIDORA C&C SAN MARTIN SAC año 2014 y 2015, en la tabla 6 se demuestra que sufrió una disminución de un 5%, producto de la incorrecta toma de decisiones de inversión de la empresa, trayendo como consecuencia la falta de inversión ya que los accionistas al notar que no obtienen buenos resultados que los satisfaga como debe ser o como ellos esperan. Según los resultados de rentabilidad sobre las ventas se observó en la tabla 7 que la rentabilidad sobre el patrimonio sufrió una disminución lo que nos indica que los costos y gastos de la empresa se incrementó, es por ello que el porcentaje para el periodo (2015) se vio afectado negativamente con una diferencia porcentual de 7.52% según, la cual esto afecta negativamente a la empresa producto de la deficiente gestión de rotación de inventarios haciendo que las ventas disminuyan, y al mismo tiempo la utilidad de la empresa se vea afectada.

De acuerdo a la tabla 8, la rentabilidad sufrió una diferencia porcentual de 1.07 %, pues no hubo una razonable explotación y utilización de los activos en especial de la producción de ganado porcino y del abono para la tierra, pues la disminución incurrida fue un tanto considerable para la empresa, es decir por cada 100 invertido en activos se generaron solo 5.48 soles para el 2014 y para el periodo 2015 fue 4.41 soles, reduciendo el rendimiento que hubo en el 2014; entonces se puede concluir diciendo que la toma de decisiones de inversión en especial de la producción y de abono que realiza la empresa no está siendo eficiente.

5.4 Se concluye que existe una relación directa entre la toma de decisiones financieras y la situación económica de la empresa.

Si la toma de decisiones de inversión es deficiente entonces la rentabilidad del patrimonio disminuye. Por lo que se tiene una incidencia negativa en los resultados de la empresa producto de las malas de decisiones de inversión en abono y animales, lo que no generan utilidad ni incremento del patrimonio de la empresa.

Si la toma de decisiones financieras es deficiente entonces la rentabilidad de las ventas disminuye debido a los grandes gastos financieros generados por la empresa sin un adecuado plan de inversiones que favorezca la utilidad de la empresa.

Si la decisión de administración de bienes es deficiente entonces la rentabilidad de los activos de la empresa disminuye ya que los activos de la empresa no son explotados de manera adecuada debido a su rotación lenta para incrementar los beneficios de la empresa.

Si la decisión de inversión, financiamiento y administración de bienes son deficientes los resultados con la situación económica son desastrosos, De continuar así podría llegar a sobre endeudarse más, afectando la poca solvencia e ir a la quiebra y por ende la empresa se verá obligada a cerrar.

VI. RECOMENDACIONES

- 6.1 Mejorar las decisiones de inversión en base a un plan de inversiones de tal manera que se pueda conocer de forma anticipada como sería el rendimiento de las inversiones de la empresa tanto en animales como abonos e insumos.
- 6.2 Evaluar las decisiones financieras en función a los indicadores para mejorar la gestión de la toma de decisiones, ya que ésta afecta directamente a la situación económica de la empresa, puesto que una mala decisión de inversión, financiera o de administración de activos afecta la rentabilidad de los activos patrimonio y a las ventas de la empresa.
- 6.3 Utilizar cardex para verificar la rotación de los inventarios en la empresa a través de productos de inversión de mayor rotación y que sean comprados al contado para incrementar la rentabilidad de la empresa.
- 6.4 Utilizar indicadores que permitan medir el crecimiento de las ventas, activos y patrimonio de la empresa.

VII. REFERENCIAS

- Apaza, M. (2001).** Estados Financieros. Formulación- análisis – Interpretación conforme NIIF PCGE, Editorial Universidad del Pacífico 1 era Edición, Lima – Perú.
- Flores, J. (2008)-** Estados Financieros: Teoría y Práctica. (1era Edición). Perú: Editorial Pacífico.
- Van J. y Wachowicz J. (2010).** Fundamentos de Administración Financiera - decimotercera edición - Pearson educación, México, 2010 ISBN: 978-607-442-948-0.
- Alarcón, A. (2012).** En su trabajo de investigación titulado “en el análisis de los estados financieros: papel en la toma decisiones gerenciales”- república de cuba.
- Chang, S. (2011).** En su trabajo de investigación titulado “Estudio de las normas internacionales de información financiera sobre los planes de prestaciones definidas y su impacto en los resultados de las entidades del Estado peruano” – Perú.
- Lozano, H. (2013)** el análisis de los nuevos estados financieros como soporte para la toma de decisiones de las empresas comerciales de la provincia de Huaura. Universidad nacional José Faustino Sánchez Carrión.
- Miñano y Villalobos. (2003).** “Propuesta de implementación de un sistema de información gerencial para optimizar el proceso de la toma de decisiones en la empresa. Avícola Mochica S. A”. Universidad Privada Antenor Orrego (2003).
- Pérez, J. (2010),** en su tesis “análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir.”

Ruiz M. y Charcape S. (2015 – Trujillo) análisis económico y financiero de la empresa constructora Chavín S.A.C. de Trujillo y su incidencia en la toma de decisiones.

Sánchez, P. (Ambato-ecuador 2011) análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos en la universidad técnica de Ambato.

Segura, G. (2014), en su tesis “decisiones financieras para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de lima metropolitana”, para optar el grado académico de maestro en contabilidad y finanzas con mención en finanzas e inversiones internacionales Lima – Perú.

Uceda y Asmat. (2002). “La planeación financiera herramienta básica para el proceso de toma de decisiones en la Empresa industrial librería e imprenta El Parque S.R.L”. Universidad Privada Antenor Orrego (2002).

ANEXOS

Matriz de consistencia

FORMULACION DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	TECNICAS E INSTRUMENTOS
<p>Problema general : ¿De qué manera la toma de decisiones financieras se relaciona con la situación económica de la empresa Distribuidora C&C San Martín SAC, de la ciudad de Tarapoto, año 2015?</p>	<p>Establecer la relación entre la toma de decisiones financiera con la situación económica de la empresa distribuidora C&C San Martín SAC, de la ciudad de Tarapoto, año 2015.</p> <p>Objetivos Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Conocer el proceso de toma de decisiones financiera de la empresa distribuidora C&C San Martín S.A.C. • Identificar las deficiencias de la toma de decisiones Financiera. • Conocer la situación económica de la empresa. • Establecer la relación que existe entre la toma de decisiones Financiera y la situación económica en la empresa distribuidora C&C San Martín S.A.C. de la ciudad de Tarapoto, año 2015. 	<p>Existe una relación directa y significativa entre la toma de decisiones financieras y la situación económica de la empresa distribuidora C&C San Martín SAC, de la ciudad de Tarapoto año 2015.</p>	<p>Tecnicas:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fichajes - Entrevista - Observacion
DISEÑO DE INVESTIGACION	POBLACION Y MUESTRA	VARIABLES Y DIMENSIONES	
<p>Se desarrolló una investigación de diseño No Experimental, por ser un trabajo de investigación de caso único el cual se aplicará en la empresa distribuidora C&C San Martín S.A.C. de la ciudad de Tarapoto 2015.</p>	<p>Poblacion: Estuvo conformado por todas las áreas de la empresa, todos sus trabajadores, el acervo documentario de todas las operaciones que se realizan en la empresa.</p> <p>Muestra: Representado por el gerente de la empresa, el administrador, tres trabajadores del área financiera de la empresa, el acervo documentario concerniente a los estados financieros de la empresa.</p>	<p>DECISIONES FINANCIERAS</p> <p>DIMENSIONES: Decisiones de inversion Decisiones Financieras Decisiones de administracion de bienes</p> <p>VARIABLE 2: SITUACION ECONOMICA</p> <p>DIMENSIONES: Rentabilidad economica</p>	<p>Instrumentos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fichajes textuales y resumen - Guia de entrevista - Lista de cotejo

Lista de cotejo

N°	Actividades	Verificación	
		SÍ	NO
	DECISIÓN DE INVERSIÓN		
	CANTIDAD DE BIENES		
P1	La empresa toma buenas decisiones sobre la inversión en sus activos.	X	
P2	Evalúan el nivel de utilización de los bienes.		X
P3	La empresa realiza los mantenimientos respectivos por cada periodo que se utilicen los bienes.	X	
	DEUDA Y CAPITAL		
P1	Se evalúa el capital antes de tomar la decisión de contraer una deuda para la empresa.		X
P2	Se fijan límites para no excederse con las deudas que tiene la empresa.	X	
P3	Se realiza un presupuesto de capital anual.		X
	DECISIONES FINANCIERAS		
	FUENTES INTERNAS		
P1	Se tiene definido los financiamientos internos de la empresa.		X
P2	Se determina el costo de tener inventarios en la empresa.		X
P3	Se maneja stock mínimos de inventario en la empresa.	X	
	FUENTES EXTERNAS		
P1	Se conoce de la trayectoria de los proveedores.	X	
P2	Se evalúa permanentemente a los proveedores.		X
P3	Se establecen estándares para la evaluación de los proveedores.		X
	DECISIONES DE ADMINISTRACIÓN DE BIENES		
	ADMINISTRACIÓN DE DISPONIBILIDADES		
P1	Se tiene un control sistemático en el manejo del inventario.		X
P2	Se determina la cantidad de inventario necesario para afrontar las operaciones de la empresa.		X
P3	Se conoce los costos de inventario de forma diaria en la empresa.		X
	FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO		
P1	Los financiamientos de corto plazo son planificados según plan operativo.		X
P2	Se analizan los plazos al momento de realizar las compras.		X
P3	Se consideran los plazos de los créditos comerciales.		X

Estado De Situación Financiera

DISTRIBUIDORA C&C SAN MARTIN S.A.C.			
RUC: 20572207081			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
Al 31 de Diciembre del 2015 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)			
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	14,068.34	Sobregiros y Pagares Bancarios	
Cuenta Corriente - Cmac Piura	120,215.54	Obligaciones Financieras/Corto Plazo	135,247.00
Inversiones Financieras		Intereses de Obligaciones Financieras/Corto Plazo	12,542.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	14,954.82	Tributos por Pagar	1,315.06
Cuentas por Cobrar comerciales partes Relacionadas		Remuneraciones y Part. Por Pagar	
Otras Cuentas por Cobrar		Cuentas por pagar Comerciales	5,964.70
Existencias	21,934.97	Otras Cuentas por Pagar parte relacionadas	
Activos no Corrientes Manteneridos para la venta		Compensación por Tiempo de Servicio	
Gastos Contratados por anticipado - Intereses Oblig. Financieras	22,384.54	Otras cuentas por pagar	
Otras Cuentas Del Activo - IR saldo a Favor	10,201.00		
Otras Cuentas Del Activo - IR Por perdida tributario			
Anticipos a Proveedores			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	203,759.21	TOTAL PASIVO CORRIENTE	155,068.76
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inversiones Financieras		Obligaciones Financieras/Largo Plazo	86,998.91
Cuentas por cobrar a Largo Plazo		Intereses de Obligaciones Financieras/Largo Plazo	9,842.54
Otras Cuentas por cobrar a largo plazo-Accionistas	70,000.00	Cuentas por Pagar comercial largo plazo	
Activos Por Impto. A la renta y Particip. Diferidos		Otras cuentas por pagar	
Activos Biologicos			
Inversiones Inmobiliarias		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	96,841.45
Inmuebles, Maquinaria y Equipos	1,950.00		
(-) Depreciacion Acumulada	(299.00)		
Activos Intangibles			
(-) Amortizacion Acumulada		PATRIMONIO	
		Capital	60,000.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	71,651.00	Acciones de Inversion	
		Capital Adicional	
		Reservas	
		Resultados Acumulados	
		Resultado del Ejercicio	23,500.00
		TOTAL PATRIMONIO	
			23,500.00
TOTAL ACTIVO	275,410.21	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	275,410.21

DISTRIBUIDORA C&C SAN MARTIN S.A.C.

RUC: 20572207081

ESTADO DE SITUACION FINANCIERAAl 31 de Diciembre del 2014
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	11,059.29	Sobregiros y Pagares Bancarios	
Inversiones Financieras		Obligaciones Financieras/Corto Plazo - Cmac Piura	40,000.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	16,408.50	Intereses de Obligaciones Financieras/Corto Plazo - Cmac Piura	11,991.20
Cuentas por Cobrar comerciales partes Relacionadas		Tributos por Pagar	1,014.50
Otras Cuentas por Cobrar		Remuneraciones y Part. Por Pagar	
Existencias	3,109.93	Cuentas por pagar Comerciales	9,400.00
Activos no Corrientes Mantenidos para la venta		Otras Cuentas por Pagar parte relacionadas	
Gastos Contratados por anticipado - Intereses Oblig. Financieras	11,991.20	Compensación por Tiempo de Servicio	
Otras Cuentas Del Activo - IR saldo a Favor	6,427.00	Otras cuentas por pagar	
Anticipos a Proveedores	45,732.19		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	94,728.11	TOTAL PASIVO CORRIENTE	62,405.70
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inversiones Financieras		Obligaciones Financieras a largo plazo	
Cuentas por cobrar a Largo Plazo		Cuentas por Pagar comercial largo plazo	
Cuentas por cobrar a largo plazo Relacionadas		Otras cuentas por pagar	
Activos Por Impto. A la renta y Particip. Diferidos			
Activos Biológicos		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
Inversiones Inmobiliarias			
Inmuebles, Maquinaria y Equipos	7,073.59		
(-) Depreciacion Acumulada	(104.00)		
Activos Intangibles		PATRIMONIO	
(-) Amortizacion Acumulada		Capital	25,000.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	7,177.59	Acciones de Inversion	
		Capital Adicional	
		Reservas	
		Resultados Acumulados	
		Resultado del Ejercicio	14,500.00
		TOTAL PATRIMONIO	39,500.00
TOTAL ACTIVO	101,905.70	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	101,905.70

Estado de Resultados Integrales

DISTRIBUIDORA C&C SAN MARTIN S.A.C.

RUC: 20572207081

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

Expresado en nuevos soles

Al 31 de Diciembre del 2015

VENTAS:	
Ventas	680,071.10
Descuentos, Rebajas y Bonificaciones	
VENTAS NETAS	<u>680,071.10</u>
COSTO DE VENTAS:	
Costo de Ventas	590,214.10
UTILIDAD BRUTA	<u>89,857.00</u>
Gastos Operativos	-1,672.50
Gastos Administrativos	-19,788.23
Gastos de Ventas	-33,918.47
Gastos Financieros	-18,346.59
UTILIDAD DE OPERACIÓN	<u>16,131.21</u>
Ingresos Financieros	515.59
Otros Ingresos	909.97
Otros Egresos	
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	<u>17,556.77</u>
REI	
Impuesto a la Renta	
UTILIDAD (O PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u><u>17,556.77</u></u>

Estado de resultado por función

**DISTRIBUIDORA C&C SAN MARTÍN S.A.C. - RUC:
20572207081**

**FORMATO 3.20: LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - ESTADO
DE RESULTADOS POR FUNCIÓN
AL 31/12/2014 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

	ACUMULADO A
	DICIEMBRE 2014
VENTAS:	
Ventas	428,407.27
Descuentos, Rebajas y Bonificaciones	
VENTAS NETAS	428,407.27
COSTO DE VENTAS:	
Costo de Ventas	-318,541.72
UTILIDAD BRUTA	109,865.55
Gastos Operativos	-3,426.00
Gastos Administrativos	-22,328.05
Gastos de Ventas	-8,608.20
Gastos Financieros	-1,334.89
UTILIDAD DE OPERACIÓN	74,168.41
Ingresos Financieros	
Otros Ingresos	
Otros Egresos	
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	-25,831.59
REI	
Impuesto a la Renta	
UTILIDAD (O PERDIDA) DEL EJERCICIO	48,336.82

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Omar Urtecho Cueva
 Institución donde labora :
 Especialidad :
 Instrumento de evaluación : Análisis Documental
 Autor (s) del instrumento (s): Luis Demetrio German Aguilar

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable:				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable:				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.			X		
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Apto para aplicar

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 42

Tarapoto, 25 de Julio de 2018



Mg. Omar Ivan Urtecho-Cueva
 CFC. N° 08 - 003427

Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
II. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: OMAR URTECHO CUEVA
 Institución donde labora : CESAR VALLEJO
 Especialidad : _____
 Instrumento de evaluación : GUIA DE ENTREVISTA
 Autor (s) del instrumento (s): _____

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN
MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Situación económica en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Situación económica					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Situación económica				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Apto para aplicar.

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 45

Tarapoto, 25 de Julio de 2018



Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: OMAR URTECHO CUEVA
 Institución donde labora : UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
 Especialidad : _____
 Instrumento de evaluación : LISTA DE COTEJO
 Autor (s) del instrumento (s): _____

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Toma de decisiones financieras en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Toma de decisiones financieras					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Toma de decisiones financieras				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
PUNTAJE TOTAL						

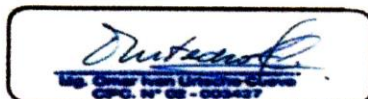
(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Apto para aplicar

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 44

Tarapoto, 25 de Julio de 2018



Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Diez Espinoza Cesar A.
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo
 Especialidad : Auditoria
 Instrumento de evaluación : Lista de cotejo
 Autor (s) del instrumento (s): Luis Demetrio German Aguilar

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable:				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable:					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Apto para ser aplicado

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 45

Tarapoto, 25 de Julio de 2018



Mg. Cesar A. Diez Espinoza

Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
III. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Díaz Espinoza Cesar A.
 Institución donde labora : UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO
 Especialidad : AUDITORIA
 Instrumento de evaluación : ANALISIS DOCUMENTAL
 Autor (s) del instrumento (s): Luis Demetrio German Aguilar

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN
MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Situación económica en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Situación económica				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Situación económica				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

V. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Alto para ser aplicado

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 44

Tarapoto, 25 de Julio de 2018



Mg. Cesar A. Díaz Espinoza

Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

IV. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Diez Espinoza Cesar A.
Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo
Especialidad : Auditoria
Instrumento de evaluación : Guia de Entrevista
Autor (s) del instrumento (s): Luis Demetrio Germán Aguilar

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

Table with 5 columns (1-5) and 11 rows (CRITERIOS, INDICADORES, CLARIDAD, OBJETIVIDAD, ACTUALIDAD, ORGANIZACIÓN, SUFICIENCIA, INTENCIONALIDAD, CONSISTENCIA, COHERENCIA, METODOLOGÍA, PERTINENCIA, PUNTAJE TOTAL). Includes handwritten 'X' marks in the 4th and 5th columns for various criteria.

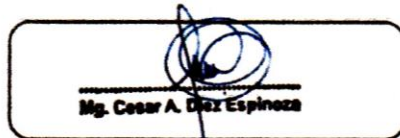
(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

VI. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Apto para Ser Aplicado.

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 43

Tarapoto, 25 de Julio de 2018



Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Roger Rengifo Amasifen

Institución donde labora :

Especialidad :

Instrumento de evaluación : Guia de entrevista

Autor (s) del instrumento (s): Luis Demetrio German Aguilar

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Toma de decisiones financiera, situación económica en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Toma de decisiones financiera, situación económica				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Toma de decisiones financiera, situación económica				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

El instrumento es coherente según el tipo de investigación.

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 46

Tarapoto 29 de octubre de 2018


 CPCC Mtro. Roger R. Rengifo Amasifen
 MAT. 14-1090

CERTIFICACIÓN N° 201220167

Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Roger Rengifo Amasifen
 Institución donde labora :
 Especialidad :
 Instrumento de evaluación : Lista de Cotejo
 Autor (s) del instrumento (s): Luis Demetrio German Aguilar

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Toma de decisiones financiera, situación económica en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Toma de decisiones financiera, situación económica				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Toma de decisiones financiera, situación económica					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

La relación que existe entre la técnica y el instrumento propuesto responde al propósito de la investigación.

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 48

Tarapoto 29 de octubre de 2018



 CPCC. Mtro. Roger R. Rengifo Amasifen
 MAT. 14-1090
 CERTIFICACIÓN N° 201220167
 Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Roger Rengifo Amasifen
 Institución donde labora :
 Especialidad :
 Instrumento de evaluación : Análisis Documental
 Autor (s) del instrumento (s): Luis Demetrio German Aguilar

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Toma de decisiones financiera, situación económica en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Toma de decisiones financiera, situación económica					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.				X	
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Toma de decisiones financiera, situación económica				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

El instrumento expresa relación con los indicadores de cada dimensión de las variables.

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

47

Tarapoto 29 de octubre de 2018


 CPCC. Mtro. Roger R. Rengifo Amasifen
 MAT. 14-1090
 CERTIFICACIÓN N° 201220167
 Sello personal y firma

DISTRIBUIDORA C&C SAN MARTIN S.A.C.
RUC: 20572207081

Tarapoto 28 de Julio del 2017

Señor: LUIS DEMETRIO GERMAN AGUILAR

Alumno de la carrera de contabilidad Universidad Cesar Vallejo - Tarapoto,

Asunto: Constancia de aceptación

Por el presente tengo el agrado de dirigirme a usted, para saludarle cordialmente y a la vez hacer de su conocimiento que su persona ha sido aceptada en esta empresa con el fin de que realice su trabajo de investigación, para el cual se pone a disposición a nuestro contador, dando referencia a su proyecto de tesis titulada **TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS Y SU RELACIÓN CON LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA C&C SAN MARTIN S.A.C**, para lo cual aprobamos la ejecución del desarrollo de su trabajo.

Conforme a vuestra solicitud, confirmamos los siguientes datos.

Alumno: LUIS DEMETRIO GERMAN AGUILAR

DNI: 47058426

Escuela: Contabilidad

Facultad: Ciencias Empresariales

Universidad: Privada Cesar Vallejo

Agradeciendo su gentil atención, nos suscribimos de Ud.

Contador de la empresa:


CPCC. Mtro. Roger R. Rengifo Amasifen
MAT. 14-1090
CERTIFICACIÓN N° 201220167



ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Código : F06-PP-PR-02.02
Versión : 09
Fecha : 23-03-2018
Página : 1 de 1

Yo MG. RENAN BERNALES VASQUEZ, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional Contabilidad de la Universidad César Vallejo, filial Tarapoto, revisor (a) de la tesis titulada

"Toma de decisiones financiera y su relación con la situación económica de la empresa Distribuidora C&C San Martín S.A.C. De La Ciudad De Tarapoto 2015", del (de la) estudiante GERMAN AGUILAR, LUIS DEMETRIO, consta que la investigación tiene un índice de similitud de 19% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

Tarapoto, 20 de Julio de 2017



Renan Bernales Vasquez
DNI: 01122213

MG. REMAN BERNALES VASQUEZ
DNI: 01122213

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------

“Toma de decisiones financiera y su relación con la situación económica de la empresa Distribuidora C&C San Martín S.A.C. De La Ciudad De Tarapoto 2015”

INFORME DE ORIGINALIDAD

19%

INDICE DE SIMILITUD

18%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

6%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

es.scribd.com

Fuente de Internet

1%

2

repo.uta.edu.ec

Fuente de Internet

1%

3

repositorio.unjbg.edu.pe

Fuente de Internet

1%

4

pymex.pe

Fuente de Internet

1%

5

catedrafinancierags.files.wordpress.com

Fuente de Internet

1%

6

hcabezasc.weebly.com

Fuente de Internet

1%

7

documents.mx

Fuente de Internet

1%

8

www.clubensayos.com

Fuente de Internet

1%



ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS

Código : F07-PP-PR-02.02
Versión : 09
Fecha : 23-03-2018
Página : 1 de 1

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (a) GERMAN AGUILAR, LUIS DEMETRIO cuyo título es: "Toma de decisiones financiera y su relación con la situación económica de la empresa Distribuidora C&C San Martín S.A.C. De La Ciudad De Tarapoto 2015",

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: 11, ONCE.

Tarapoto, 20 de Julio de 2017

M.B.A C.P.C Jhon Bautista Fasab
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. 19.621

MBA. JHON BAUTISTA FASABI
PRESIDENTE

Mg. Gustavo Silva del Castillo

MG. GUSTAVO SILVA DEL CASTILLO
SECRETARIO

Mg. Renan Bernales Vasquez
DNI: 01122243

MG. RENAN BERNALES VASQUEZ

VOCAL



Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------



**AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE
TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL
UCV**

Código : F08-PP-PR-02.02
Versión : 09
Fecha : 23-03-2018
Página : 1 de 1

Yo GERMAN AGUILAR ,LUIS DEMTRIO, identificado con DNI N° 47058426, egresado de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo, autorizo (x) , No autorizo () la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado "TOMA DE DECISIONES FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA C&C SAN MARTIN S.A.C. DE LA CIUDAD DE TARAPOTO 2015"; en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....

FIRMA

DNI: 47058426

FECHA: 25 de Octubre del 2018

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE:

Dra. Ana Noemí Sandoval Vergara

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Luis Demetrio Germán Aguilar

INFORME TÍTULADO:


“Toma de decisiones financieras y su relación con la situación económica de la empresa Distribuidora C&C San Martín S.A.C. de la ciudad de Tarapoto, 2015.”

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

Contador Público

SUSTENTADO EN FECHA: 20 de Julio de 2017

NOTA O MENCIÓN: 11



Dra. Ana Noemí Sandoval Vergara
DIRECTORA DE INVESTIGACIÓN
UCV - TARAPOTO