



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**“Instrumentos financieros y la utilidad neta de la empresa Corporación  
Panaservice SAC, 2018”**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORA:

Br. Alvarado Legua, Geraldine Stefania (ORCID: 0000-0002-7431-194X)

ASESOR:

Mg. Álvarez López, Alberto (ORCID: 000-0003-0806-0123)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

LIMA – PERÚ

2019

## DEDICATORIA

Dedico mi Tesis a mi única hija Mayte, la cual ha sido mi mayor impulso para llegar a cumplir mis objetivos, también se lo dedico a mi familia por su apoyo absoluto, sobre todo a mi madre, la cual siempre ha estado apoyándome con el cuidado de mi hija para poder dedicar tiempo y esfuerzo a mis estudios.

## AGRADECIMIENTO

En primer lugar, doy gracias a Dios por brindarme la familia que tengo junto a mi apoyándome. Mi madre que con su apoyo absoluto me ayudo a salir adelante, cuidando a mi hija para poder tener el tiempo de estudiar y trabajar sin problema.

A mi jefa por su comprensión y ayuda brindarme las facilidades de tiempo para poder estudiar y completar mis metas en la vida.

# Índice

<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	9
<b>II. METODO</b> .....	21
2.1 Tipo y diseño de investigación.....	21
2.2 Operacionalización de variables.....	22
2.3 Población, muestra y muestro .....	25
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad .....	26
2.5 Método de análisis de datos .....	27
2.6 Aspectos éticos.....	28
<b>III. Resultados</b> .....	29
<b>IV. Discusión</b> .....	34
<b>V. Conclusiones</b> .....	38
<b>VI. Recomendaciones</b> .....	39
Referencias Bibliográficas.....	41
ANEXOS.....	44

## **RESUMEN**

La investigación realizada lleva por título “Instrumentos financieros y la utilidad neta en le empresa Corporación Panaservice SAC, 2018” y tiene como objetivo determinar cómo los instrumentos financieros se relacionan en la utilidad neta de la empresa Corporación Panaservice SAC, 2018, para ello se realizó una encuesta a 36 trabajadores de la empresa Corporación Panaservice, dicho instrumento de medición fue la encuesta que media las variables Instrumentos financieros dividido en las dimensiones contrato, pasivo financiero y activo financiero, mientras que la variable Utilidad neta divido en las dimensiones utilidad operacional, gastos e ingresos no operaciones, impuestos y reserva legal.

La investigación tiene como diseño de investigación básica, correlacional no experimental, ya que el estudio busca determinar la relación entre las variables mediante las respuestas obtenidas con el instrumento sin realizar ningún tipo de manipulación o cambio.

El resultado obtenido en la investigación mediante el software SPSS versión 25 nos permite determinar que existe relación entre los instrumentos financieros y la utilidad neta de la empresa Corporación Panaservice SAC, 2018 ya que se obtuvo un valor de correlación de 0.695 siendo un valor considerable aceptando la hipótesis presentado en el trabajo de investigación.

Palabras claves: Instrumentos financieros, utilidad neta, leasing.

## **ABSTRACT**

The research carried out is entitled “Financial instruments and net income in the company Corporación Panaservice SAC, 2018” and aims to determine how the financial instruments relate to the net profit of the company Corporación Panaservice SAC, 2018, for this purpose a survey of 36 workers of the Panaservice Corporation, said measuring instrument was the survey that mediates the variables Financial instruments divided into the dimensions contract, financial liability and financial asset, while the variable Net income divided into the dimensions operating profit, expenses and non-operating income, taxes and legal reserve.

The research has as a basic, non-experimental correlational research design, since the study seeks to determine the relationship between the variables through the responses obtained with the instrument without performing any type of manipulation or change.

The result obtained in the investigation through the SPSS version 25 software allows us to determine that there is a relationship between the financial instruments and the net profit of the company Corporación Panaservice SAC, 2018 since a correlation value of 0.695 was obtained, being a considerable value accepting the hypothesis presented in the research paper.

**Keywords:** Financial instruments, net income, leasing.

## I. INTRODUCCIÓN

Refiriéndonos al ámbito internacional, (Salazar, 2015) nos indica: “En la actualidad se implican en todas las transacciones de las empresas, uno de los procedimientos más importantes y primordiales que está integrado por la capacidad en obtener los diversos medios para el financiamiento que permitan desarrollar y crecer de manera sustentable las operaciones de un negocio. Ya sea para financiarse con capital de trabajo, para apertura de una nueva unidad de negocio e inclusive la compra de un activo para el inicio de nuevas operaciones implica que la persona que lidera el área de finanzas o inclusive hasta el mismo empresario, tenga un conocimiento mínimo referente de las diversas opciones existentes en el mercado internacional”.

En América Latina los Instrumentos Financieros se han transformado en una de las herramientas empresariales con mayor importancia para la obtención de financiamiento, actualmente existen instrumentos con Entidades tanto bancarias como financieras ya establecidas, con las cuales pueden obtener Líneas de Crédito y diversos productos financieros y con ello obtener los financiamientos buscados.

En el contexto nacional, Un artículo publicado por (Villegas, 2005) indica: “La estructura del sistema financiero está conformado por diversas Instituciones de derecho privado o público, autorizadas por la SBS, la cual trabaja en la intermediación financiera”.

En el Perú existen Entidades Financieras conformadas e implementadas con una variedad de productos financieros para el amplio sector del sector empresarial, pero si bien los instrumentos financieros preexistentes son factibles y es la manera más adecuada de obtener Liquidez y Financiamiento debemos ver la aplicación del mismo y su relación que existe con la utilidad neta de la empresa.

En el contexto local, (Aponte, 2018) en su Informe Técnico Nro. 03 nos indica que en Lima Centro abrieron actividades 10 mil 858 empresas que simboliza el 37,6% del total de nuevas empresas de Lima Metropolitana. Ubicamos a Santiago de Surco con 1 mil 634 empresas constituidas.

El principal objetivo de la búsqueda de financiamiento de las empresas se debe a la falta de liquidez con medios propios de manera oportuna y necesaria para poder desarrollar sus actividades dentro del sector de trabajo, siendo éstas competitivas en el mercado local y

que le dé al mismo tiempo una buena utilidad, podemos decir que la empresa puede ser un negocio en marcha y competitiva, pero no cuentan con la liquidez suficiente para enfrentar proyectos nuevos consiguiendo satisfacer las necesidades prioritarias de sus clientes y obteniendo niveles altos de rentabilidad operativa.

(Anton, 2016) En su Tesis titulada “La financiación de proyectos de régimen concesional ante el concurso de acreedores, desarrollada en la Universidad Complutense de Madrid, para obtener el Título de Doctor”.

Anton concluye: “Resaltar la importancia del Project Finance como medio de financiación idóneo para la puesta en marcha de ciertos proyectos para el crecimiento de un mercado eficiente y competitivo, y, por otro lado, lo relaciona con el régimen aplicable a las condiciones de insolvencia sobre las sociedades concesionarias de obras y servicios públicos que se establecen como medio para desarrollo de estos”.

De lo anterior se concluye que España también está en busca de nuevos proyectos para la obtención de financiamiento de nuevos proyectos y trata de resolver la insolvencia existente en las empresas que se dedican hacer concesionarias de las obras del sector público.

(Moya, 2017) En su Tesis titulada “Análisis jurídico-tributario del crowdfunding como instrumento de financiación socialmente innovador, desarrollada en la Universidad de Málaga, para obtener su Doctorado en Derecho Financiero”.

Moya, indica: “Revelar que el sistema financiero tiene deficiencias, primando la dificultad para conseguir un crédito por los ciudadanos y la creación de un proyecto como su consolidación, necesita de unos recursos económicos que no están al alcance del promotor, lo que trae como consecuencia la manera de obtener financiamiento de fuentes ajenas. Por lo que concluimos que tanto empresas como ciudadanos siempre buscaran la obtención de créditos en el nivel externo para la iniciación de un proyecto nuevo o expansión de uno ya existente para lograr un crecimiento esperado con una utilidad deseada.

(Gonzales, 2014) En su Tesis titulada “La Gestión Financiera y el acceso al financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la ciudad de Bogotá, desarrollada en la Universidad Nacional de Colombia, para obtener su Maestría en Contabilidad y Finanzas. El tipo de investigación corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional”.

Gonzales nos indica: “Requiere reconocer y caracterizar las variables del manejo financiera y su relación con la obtención al financiamiento de Pymes en el sector comercio de su ciudad. Busca averiguar en organizaciones el sistema de la gestión financiera con el propósito de determinar una correlación con la obtención al financiamiento teniendo en cuenta como una de las variables que aporta en la generación de más oportunidades de distribución y crecimiento del ingreso en la sociedad”.

(Pacci, 2018) En su Tesis titulada “El Costo del Instrumento Financiero en la Rentabilidad de la Empresa Importadora Yassira S.A.C. 2014 - 2016, desarrollada en la Universidad Privada de Tacna, para obtener su Título de Contadora.

Pacci, nos dice: “Revelar el costo del instrumento financiero en la rentabilidad de su empresa, así como mostrar la influencia de estos costos en la rentabilidad de dicha empresa. Se evaluará la importancia que tiene los préstamos y créditos como medio financiero para la obtención de liquidez, poder invertir en nuevos proyectos y la adquisición de nuevos activos y la expansión de las actividades que han dado oportunidades para el crecimiento de la empresa”.

(Loyola, 2019) En su Tesis titulada “Problemática de los instrumentos financieros híbridos en la legislación tributaria peruana, desarrollada en la Pontificia Universidad Católica del Perú, para obtener el Grado Académico de Magíster en Derecho Tributario”.

Loyola nos habla: “Examinar la legislación tributaria peruana, desde el contexto local, a fin probar que existe un problema con relación al tratamiento fiscal de los instrumentos financieros híbridos. Estas formas se determinan por tener elementos de capital y de deuda, lo que origina que el retorno generado por dichas operaciones no pueda ser fácil encausado como pago de interés o de dividendo, escenario donde se genera una problemática de clasificación”. Resumiendo, podemos decir que debido a la presencia de vacío legal en la norma tributaria para este tipo de instrumento no podemos definir la clasificación de los pagos de retorno ocasionados por los mismos.

(Prado, 2016) En su Tesis titulada “Los instrumentos financieros y la rentabilidad en la empresa SERVITRANS CARGO S.A.C.2014-2015, desarrollada en la Universidad Nacional del Callao, para obtener el Título profesional de Contador Público.

Prado indica: “Definir con el análisis de la información, la relación del efecto de los instrumentos financieros en la rentabilidad, es decir, definir la cantidad de activos conseguidos por medio del capital propio y cuál es el grado de endeudamiento generado y todo relacionado a la rentabilidad de la empresa. Después del estudio realizado se demostró que la empresa cuenta con una tendencia positiva y su rentabilidad va en crecimiento. Por ello se determina que la empresa puede adquirir un nuevo instrumento financiero para incrementar sus ventas y seguir teniendo mayor rentabilidad.

(Caballon & Quispe, 2015) En su Tesis titulada “El arrendamiento financiero como estrategia para incrementar la rentabilidad en las empresas de transporte de carga pesada en la provincia de Huancayo. Desarrollada en la Universidad Nacional del Centro del Perú para obtener el título profesional de Contador Público. La cual tuvo como objetivo definir cuál es la influencia del arrendamiento financiero como mecanismo para el incremento de la rentabilidad dentro de las empresas de transporte. Se concluyó como final del estudio que dicho instrumento es muy provechoso y ayudó a incrementar sus ventas y por ende su rentabilidad.

(Vilchez, 2015) En su Tesis titulada “La aplicación del Factoring, arrendamiento financiero y confirming, en la mejora de la gestión financiera de las pymes del sector textil del comercio de Gamarra. Desarrollada en la Universidad San Martín de Porres para obtener el Grado de Maestro en contabilidad y finanzas. La presente investigación busca implementar una serie de alternativas para el problema de las pymes en el sector financiero. Para ello después de la investigación realizada se demuestra que el uso de los instrumentos financieros mencionados han ayudado en la parte de inventarios, mayor rotación y capacidad de cumplimiento de estas, generando una mayor rentabilidad.

(Alarcon, 2018) En su Tesis titulada “Efectos de las cartas fianzas en la rentabilidad financiera de la empresa MTV Perú EIRL, San Miguel, 2018. Desarrollada en la Universidad Cesar Vallejo para obtener el título de Contador Público. La presente investigación busca determinar cuáles son los efectos de las cartas fianzas en la rentabilidad de dicha empresa. La investigación es de enfoque cuantitativo.

“Definiendo al instrumento financiero podemos decir que no tiene una definición formal, sino se entiende de forma sustantiva dependiendo a su realidad económica. Se puede decir que es un contrato que da lugar a un activo financiero por un lado y simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio por otro lado”. (Piedra, 2009, pág. 301). Entendiéndose, así como activos: Los créditos, el dinero, las acciones, las deudas, depósitos y demás. Mientras que el pasivo, tenemos: proveedores, deudas, préstamos, obligaciones emitidas y demás.

“Los Instrumentos Financieros, según su definición dentro del marco conceptual y teniendo en cuenta un punto de vista contable, abarca una extensa gama de instrumentos de patrimonio, activos y pasivos financieros, los cuales están legalmente normados por medio de un contrato y estos están reconocidos en los libros contables de una empresa”. (Mallo & Pulido, 2008, pág. 390).

(Alzate, 2008) Indica que: “Definimos al contrato como un pacto de voluntades o convenio que crea o transmite obligaciones y derechos a las dos partes que lo firman. Este es un tipo de acto jurídico en el que participan mínimo dos personas o entidades a más y está destinado a originar obligaciones y brindar derechos”. Podemos concluir que mediante los contratos podemos concertar los acuerdos entre dos personas o entre personas con las Instituciones y/o empresas de manera formal y tengamos un respaldo legal con validez ante cualquier tribunal ante cualquier incumplimiento de alguna de las partes.

Para (Rodriguez, 2016) nos dice: “El objeto del contrato lo componen las actividades o servicios que son parte de las obligaciones de dar o hacer. La validez de este estará sujeto al cumplimiento de tres condiciones, ya que debe ser determinado o determinable, lícito y posible. En el Perú todas las operaciones que involucren ingresos y se consideren gasto deducible para una empresa deben estar regidos y establecidos por contratos. Estos se dan y son utilizados por diferentes áreas de la empresa: Los contratos se dan por la venta o prestación de un bien o servicio, algún bien, la adquisición de productos financieros, entre otros. Pero en todos los casos siempre se usa como un medio legal ante cualquier contingencia.

Para (Rodriguez, 2016) nos dice: “La causa de un contrato se define como una función económico-social solicitada por ambas partes. Es importante destacar que la causa del

contrato es aislada de los motivos que las partes tengan para su otorgamiento.” Las condiciones generales de un contrato son las cláusulas por las cuales se reglamentan. Son cláusulas expresadas por el empresario para utilizarlas en todos los contratos que vaya a desarrollar con sus clientes, proveedores y/o entidades bancarias y financieras, sin posibilidad de que éstos las negocien o cambien determinadas cláusulas, precaviendo todos los aspectos de la relación entre uno y otros.

Las penalidades son sanciones que se determinan en el contrato por el incumplimiento de este o por alguna falta que en ellos se determine. Dependiendo del tipo de servicio o venta habrá diferentes tipos de sanciones en diferentes rubros. Las penalidades se pueden establecer con un importe fijo por el incumplimiento de acuerdo con su gravedad o en algunas ocasiones se establece por un porcentaje de acuerdo al importe total del contrato.

Para (Brun, Moya, & Larraga, 2008, pág. 85) nos dice: “Los Activos Financieros son valores que transfieren a su portador (unidades de gasto son superávit) o inversor, diversos derechos económicos (dividendos, cupones, etc.) o políticos (derecho a voto, si el título lo admite)”. Podemos concluir que Los Activos Financieros brinda liquidez y ayudan a la obtención rápida de retorno de efectivo, pero en estos siempre existirá un grado de riesgo que se tendrá que tomar en cuenta para cada tipo de operación y analizar no afectar la rentabilidad de la empresa con el uso de los mismo.

Para (Fernandez, 2003, pág. 195) nos dice: “Un bono es un título valor que reemplaza una deuda del emitente con un inversionista el cual compro el título valor. El que emite en este caso lo llamaremos, el emisor, tiene la obligación de pagar la suma específica en un plazo determinado, mayormente los plazos son programados y se suma los respectivos intereses”.

Para (Puente, 2011, pág. 227) nos dice: “El bono es un mecanismo de renta fija y solicita que el emisor le devuelve al que invierte el monto prestado, con los respectivos intereses por un periodo determinado.” Podemos concluir entonces que el bono es un instrumento de obtención de liquidez rápida, siempre y cuando consigamos un inversionista que esté dispuesto a comprarlo, claramente bajo una tasa de interés que este de acorde al mercado y que sea competitiva y no influya en la rentabilidad de la empresa.

Para (Puente, 2011, pág. 253) nos dice: “Las acciones simbolizan las partes en la que el capital ha sido dividido. Esto nos dice que si una empresa está dividida en 200 partes o acciones y una persona ha desembolsado cierta cantidad de dinero por ella (A la cual se le llamará accionista o inversor) al comprar una acción está siendo parte de la empresa en el 1%. En términos económicos las acciones representan una parte proporcional del capital de una sociedad.

Para (SUNAT, s.f.) Indica que: “La Factura negociable es considerada como un título valor, el cual puede ser traspasado por medio de un endoso y con intervención de CAVALI para su registro contable y anotación en cuenta. En esta operación deberá existir antes una factura comercial por la venta o prestación de servicios.

El Factoring, es otro instrumento financiero el cual se legaliza también por medio de un contrato y es usado normalmente por las PYMES, este consiste en la cesión de los créditos a un factor (al cual se le llama empresa de Factoring). Esta operación se da a un corto plazo y bajo términos y condiciones de contratos con sus respectivos intereses por la operación. Para (Torres, 2018) El Factoring es una manera de financiación que utilizan las empresas, la cual consiste en la cesión de todos los derechos que estas tienen pendientes de cobros (pudiendo ser facturas y letras de cambio) a una empresa a la cual se le denomina factor”.

Para (Sotillos, 2014, pág. 53) Citando a la NIC 32, nos dice: “Un Pasivo Financiero se define como el compromiso de: Retribución de efectivo u otro activo financiero y la de canjear diversos instrumentos del sector financiero con otra empresa en condiciones desfavorables. Por lógica, estas formas que pueden adoptar los pasivos financieros son, básicamente, las mismas que se mencionan cuando hablamos de activos financieros, pero ahora se habla en una posición opuesta al contrato. Para (Vásquez, 2016) nos dice: “Un pasivo financiero es todo compromiso, deuda u obligación de pago en un tiempo exigible determinado, y la clasificación de esta puede ser en el corto, medio y largo plazo”.

Para (Lamadrid, 2014) nos dice: “El contrato de leasing es una disgregación del contrato de arrendamiento y se basa en la obligación que contrae el arrendador de facilitar el

uso de una cosa al arrendatario, por un tiempo determinado y en la obligación del arrendatario de desembolsar la renta estipulada por eso, teniendo también la posibilidad de comprarla al finalizar el arrendamiento por un costo adicional, el que mayormente equivale a una cuota adicional a las que se estipularon en el contrato”. Para (Carmona, 1979) nos dice, que es como un acuerdo en principio con expresa voluntad de ambas partes, bilateral o sinalagmático, conmutativo y que implica una reciprocidad monetaria.

Para (Perez, 2005, pág. 141) define al Pagaré como un título valor con detalle crediticio, en la cual participan dos partes. Por un lado, tenemos al otorgante el cual se compromete al pago de la suma de dinero y por el otro lado tenemos al beneficiario o portador.

Para (Quevedo, 2004, pág. 161)nos dice: “La letra de cambio es un título valor y también es considerado un documento literal en la cual su contenido es de orden absoluto y su pago otorgada por un individuo al que llamaremos girador a otra con el nombre de girador, el cual deberá cancelar a la orden de un tercero, el cual es denominado el beneficiario, un importe definido de dinero en la fecha establecida expresamente en el documento, al igual que el lugar de pago”.

El Confirming se determina como un instrumento de financiación contrario al Factoring. Se trata de un instrumento financiero por el cual una entidad contrata a una financiera o banco para que esta se encargue del pago a sus proveedores. En esta operación la empresa instruye el pago a sus proveedores a un plazo determinado de vencimiento, pero los proveedores reciben en el momento de instrucción el pago de la deuda. Dependiendo de la negociación con el proveedor se define quien será el que se encargará de asumir las comisiones e intereses de esta operación.

La Carta fianza es una garantía, es otras palabras sirve como un respaldo para clientes y proveedores, para cumplir contratos y/o respaldar deudas. Las Cartas fianzas son emitidas por Instituciones financieras las cuales respaldaran ante un tercero la obligación de esta contra el beneficiario. Estas tienen ciertas características ya establecidas que en todos los tipos de fianzas siempre aparecerán. Tenemos al monto, que dependerá siempre del crédito u obligación a respaldar. La vigencia, usualmente es por un año, o si el tiempo es menor es a solicitud del cliente. Las Cartas fianzas tienen una estructura y palabras ya establecidas

dentro de las cuales se mencionan las siguientes palabras: Solidaria, irrevocable, incondicional. Estas siempre aparecen dentro de todo el contexto de las fianzas.

Para la Revista Gerencie.com (Utilidad Neta, 2019) afirma: “La utilidad obtenida después de adicionar y deducir de la utilidad operacional, los gastos e ingresos no operacionales respectivos, también la reserva legal y los impuestos de ley es la utilidad efectiva que será distribuida a los socios de la empresa”. Otra definición tenemos a (Navarro, 2016) nos dice: “Los economistas definen a la utilidad como la cualidad que posee un producto o servicio para que un consumidor final lo tome como un bien deseable o servicio necesario, concluyendo, la suficiencia que estos tienen para poder satisfacer una necesidad”.

Para (Sy, 2018) nos dice: “La utilidad operacional es el resultado contable que calcula la ganancia resultante de una empresa por medio de sus operaciones comerciales más importantes, deduciendo los intereses e impuestos”.

El concepto de ventas es de origen latín “vendita”, como sinónimos podemos decir que también es transacción o reventa. Decimos también que venta es la acción que se obtiene por vender un bien o servicio a cambio de una retribución.

Para (Homgre, 2004, pág. 183) los gastos de ventas son los que se incurren con la venta y/o producción de los mercancías y/o servicios que ofrece la compañía, entre ellos tenemos: los sueldos pagados al personal en el área de ventas, las comisiones que se estipulan y designan a los vendedores por llegar a cumplir las expectativas de ventas del periodo, gastos incurridos en la publicidad, depreciación, el pago de renta que se incurra en los locales destinados a esta labor, servicios públicos y gastos de envío.

Para (Homgre, 2004, pág. 183) los gastos administrativos son todos los gastos de las locales y personal administrativo, remuneraciones de los empleados (no se incluyen a los vendedores) los del gerente, directores y del presidente de la empresa, o la depreciación, el pago de alquiler de las oficinas administrativas y servicios públicos e impuesto predial en los cuales estos incurran”.

Dentro de los Ingresos No operacionales podemos distinguir la venta de inmuebles o maquinarias de la empresa, o venta de algún servicio o producto diferente a la actividad principal de la empresa. Dentro de los Egresos No Operacionales podemos distinguir algún tipo de demanda judicial tanto de acreedores como personal y/o algún tipo de multa con alguna entidad del estado o con los mismos clientes por incumplimiento de alguna cláusula del contrato.

Los activos de una empresa son los recursos que ellas cuenta como muebles, construcciones, vehiculos, maquinarias, entre otros. Muchas empresas después de un tiempo de uso venden sus activos para obtener liquidez o para adquirir uno de fabricación reciente. Cualquier venta de estos activos se considera como extraordinario ya que no es propia actividad de la empresa vender estos productos.

Los intereses son los que se cobran cuando hay algún tipo de retraso en las obligaciones contractuales, pueden ser interés moratorio y/o compensatorio. Estos se pueden cobrar a los clientes cuando hay un atraso considerable en la cobranza de los créditos otorgados.

Las demandas judiciales también son parte de las operaciones de todas las empresas, entre las más comunes son las laborales y/o por la misma ejecución del contrato con el cliente principal. Las demandas siempre generaran gastos y costas legales para continuar con la demanda, pero a veces sale mucho más barato llegar a un proceso judicial que aceptar las exigencias del demandante.

Dentro de las multas que podemos definir en las empresas son básicamente las que aplica las entidades del estado por infringir las normas y leyes establecidas como son SUNAT, SUNAFIL, SENATI, ONP entre otras más. Todas estas se definen y concluyen a pagos monetarios que al final del año no se podrán deducir como gasto. Cabe resaltar que dependiente de la gravedad de la infracción la multa puede variar en importe, y una multa de gravedad alta puede ocasionar una gran pérdida para la empresa, por la cual su ganancia se podría ver afectada.

Para ello (Ruiz-Arraz, 2018, pág. 65) nos dice que las participaciones en el Perú son ejecutadas por empresas que superan los 20 empleados, y según el DL 892 y DS 006-98-TR están establecidos las tasas por sector a pagar a sus colaboradores.

Las empresas constituidas dentro del Régimen General cuentan con el Impuesto a la Renta, para ello Merino (2019) nos comenta, el IR es un tributo determinado por SUNAT y se paga de forma anual, afectando las rentas que se generan del trabajo y de la explotación de un capital, ya sea sobre un bien mueble o inmueble”.

La Reserva Legal, tiene por objetivo deducir parte del beneficio conseguido por la entidad con el único fin de elevar el patrimonio de esta, en este caso, por existir una normativa legal. Sus principales objetivos son la autofinanciación y poder cubrir posibles pérdidas.

Como problema general de la presente Tesis decimos: ¿Cómo los instrumentos financieros se relacionan en la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018?

Como problemas específicos tenemos: ¿Cómo la utilización de los pasivos financieros se relaciona en el resultado de la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018?, asimismo queremos determinar ¿De qué manera el uso de activos financieros se relaciona en la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018?, así como también ¿De qué manera los contratos se relacionan con la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018?

La justificación de la presente investigación se basa en la convivencia, puesto que es importante y nos ayudará a saber cómo el usar los instrumentos financieros tendrá relación en la utilidad neta de la empresa en estudio. Asimismo, permitirá a la empresa conocer más a detalle la influencia de estos con respecto a la utilidad. También tenemos la relevancia social puesto que en las empresas de servicios es importante controlar los gastos que incurren para que no influyan en la utilidad o no se vea afectado la repartición de utilidades a fin de año. El presente trabajo también tiene implicancias prácticas, puesto que lo que se busca es tratar de evitar problemas con el uso de los instrumentos financieros como medio de financiación en la empresa. El valor teórico de la presente investigación es ampliar con los

conceptos suministrados a las personas encargadas de las finanzas una amplia gama de instrumentos que pueden utilizar para obtener diversos financiamientos, indicar cuanto se relación con los resultados finales y demostrar la metodología de desarrollo de cada una de ellas. No existe unidad metodológica ya que no estamos creando ningún instrumento nuevo, sino estamos explicando el uso y método de cada uno para su aplicación y su relación con los resultados finales de la empresa que los usa.

Como Hipótesis General de la presente Tesis decimos: Los Instrumentos Financieros se relacionan en la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018.

Como Hipótesis específicos decimos; Los pasivos financieros se relacionan en el resultado de la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018. Asimismo, los activos financieros se relacionan en la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018y también el contrato se relaciona con la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018.

Como objetivo general de la presente Tesis decimos: Determinar cómo los instrumentos financieros se relacionan en la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018.

Como objetivos específicos decimos: Determinar como la utilización de los pasivos financieros se relacionan en el resultado de la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018. Así como Determinar como el uso de activos financieros se relacionan en la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018. Y también Determinar cómo los contratos se relacionan en la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018.

## **II. METODO**

### 2.1 Tipo y diseño de investigación

El diseño de este estudio es no experimental, según nos habla Hernández, Fernández y Baptista (2010) la investigación no experimental es la que se usa no manipulando ninguna de las variables a estudiar, únicamente se ejecutan los estudios por medio de la observación en su entorno innato (p. 152). Resaltamos que no existe dominio sobre los fenómenos a contemplar en nuestra investigación, por lo tanto, el objetivo ya está estipulado.

El tipo del presente estudio no experimental será transversal. Según Hernández, Fernández y Baptista, nos habla que este diseño recoge datos en un único momento, tiempo y su intención es explicar y estudiar su relación e interrelación de una situación determinada (p 153).

#### **Tipo de investigación**

La investigación que se está realizando es de tipo Básica y también se encuentra en el nivel Correlacional / Causal.

Para (Rodríguez, s.f.) La investigación fundamental o conocida también como básica indaga en el conocimiento de los fenómenos de la naturaleza o de la realidad, para aportar a una sociedad más avanzada y que enfrente mejor a los desafíos de la humanidad.

El objetivo de este tipo de estudio no es la aplicación práctica de lo que se descubre, más bien busca aumentar los conocimientos para poder a las preguntas o busca que los conocimientos sean utilizados en otras investigaciones.

Además, se encuentra en el nivel Correlacional Causal; Los diseños transaccionales correlacionales/causales tienen como objetivo detallar las relaciones entre dos o más

variables en un determinado momento. También se trata de descripciones, pero no de variables individuales sino de sus relaciones, sean éstas puramente correlacionales o relaciones causales. En estos diseños lo que se mide es la relación entre variables en un tiempo determinado.

Así mismo, el estudio tiene un enfoque cuantitativo, ya que es necesario para poder analizar los anexos de los estados financieros.

El enfoque cuantitativo utiliza la recolección y el análisis de datos para probar las hipótesis previamente hechas, además nos ofrece la posibilidad de generalizar los resultados más ampliamente, nos otorga control sobre los fenómenos, así como un punto de vista de conteo y las magnitudes de estos. (Hernández, Fernández y Baptista, 2010, p.6).

## 2.2 Operacionalización de variables

Variable 1: Instrumentos Financieros

Variable 2: Utilidad Neta

**CUADRO DE OPERACIONALIZACION**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y LA UTILIDAD NETA DE LA EMPRESA CORPORACIÓN PANASERVICE SAC, 2018**

HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
<p align="center">LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU RELACION EN LA UTILIDAD NETA DE LA EMPRESA CORPORACIÓN PANASERVICE SAC, 2018.</p>	<p align="center">INSTRUMENTOS FINANCIEROS</p>	<p>La definición de instrumento financiero no atiende a su denominación formal, sino queda definido de forma sustantiva atendiendo a su realidad económica. “Es un <b><u>contrato</u></b> que da lugar a un <b><u>activo financiero</u></b> en una empresa y simultáneamente, a un <b><u>pasivo financiero</u></b> o a un instrumento de patrimonio en otra empresa”. Piedra (2009, p. 301)</p>	<p align="center">Contrato</p>	El Objeto
				La Causa
				Condiciones
				Penalizaciones
			<p align="center">Activo Financiero</p>	Bonos
				Acciones
				Factura Negociable
				Factoring
			<p align="center">Pasivo Financiero</p>	Leasing
				Pagares
	Letras de Cambio			
	Confirming			
	Cartas Fianzas			
		<p>La utilidad resultante después de restar y sumar de la <b><u>utilidad operacional</u></b>, los <b><u>gastos e Ingresos no operacionales</u></b> respectivamente, los <b><u>impuestos y la reserva legal</u></b>. Es la utilidad que efectivamente se distribuye a los socios. Gerencie.com (2017)</p>	<p align="center">Utilidad Operacional</p>	Ventas
				Costo de Ventas
Gastos de Ventas				
Gastos Administrativos				
<p align="center">Gastos e Ingresos No Operacionales</p>			Venta de Activos	
Intereses				

	UTILIDAD NETA			Demanda Judiciales
				Multas
			Impuestos y Reserva Legal	Participaciones
				Impuesto a la Renta
				Reserva Legal

### 2.3 Población, muestra y muestro

La población de la presente investigación se encuentra conformada por 40 personas de los departamentos del área de administración (9), contabilidad (18) y finanzas (13) de la Empresa Corporación Panaservice SAC, durante el año 2018. En este sentido la población es de carácter finita, porque se puede contar a todos los elementos que participarán en dicho estudio.

La muestra del presente estudio es la técnica del muestreo, la cual es no probabilística ya que es sometida a juicio del investigador escoger a las personas objeto del estudio, por ser representativa las áreas dentro de la empresa.

Según Hernández (2014), define la muestra como: “Un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos” (p. 175).

Muestreo:

$$n = \frac{(1.96^2)(0.5)(0.5)(40)}{(40-1)(0.05^2) + (1.96^2)(0.5)(0.5)} = 36$$

Dónde:

n: Tamaño de la muestra

N: Tamaño de la población

Z: Valor de la distribución normal estandarizada correspondiente al nivel de confianza; para el 95%,  $z=1.96$

E: Máximo error permisible, es decir un 5%

p: Proporción de la población que tiene la característica que nos interesa medir, es igual a 0.50.

q: Proporción de la población que no tiene la característica que nos interesa medir, es igual a 0.50.

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

Dadas las variables, que son cruzadas en las fórmulas de las Hipótesis específicas en esta investigación, para obtener todos los datos de sus dominios necesarios para contrastarlas, se requiere aplicar o recurrir a:

a) La Técnica de la encuesta. - Se toma en cuenta la utilización de encuesta para poder determinar cómo los instrumentos financieros se relacionan en la utilidad neta de las Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018.

b) El Análisis estadístico. - Luego de la recolección de datos a través de la técnica de la encuesta se realizará los procedimientos de análisis mediante el uso de estadística.

### Variable Instrumentos Financieros

Usando el programa estadístico SPSS versión 25, se ha procesado la información de la base de datos con la finalidad de encontrar el análisis cuantitativo de la heterocedasticidad de las variables desarrolladas en el informe.

El instrumento está conformado por 14 preguntas a 36 personas con un nivel de confianza al 95%:

	N	%	
Casos	Válido	36	100.0
	Excluido <sup>a</sup>	0	0.0
	Total	36	100.0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Tabla 1. Resumen del procesamiento para la variable Instrumento Financiero

Alfa de Cronbach	N de elementos
0.695	14

Tabla 2. Coeficiente de Alpha de Cronbach variable instrumento Financiero

Fuente. Propia. Elaborado con la técnica estadística Alpha de Cronbach.

Discusión: Se considera como regular el valor de 0.70, sin embargo, debido al umbral del valor, se considera como regular la calificación de la variable en el diseño de la encuesta y por ello aceptable.

### Variable: Utilidad neta

Luego de analizar, la variable instrumentos financieros, se ha podido observar en la variable utilidad neta, que contiene 11 ítems, en las cuales también tiene 36 encuestas efectivas de la siguiente manera:

		N	%
Casos	Válido	36	100.0
	Excluido <sup>a</sup>	0	0.0
	Total	36	100.0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Tabla 3. Resumen del procesamiento para la variable Utilidad neta

Alfa de Cronbach	N de elementos
0.781	11

Tabla 4. Coeficiente de Alpha de Cronbach variable Utilidad neta

Discusión. Al 95% de confianza, se ha podido demostrar que el coeficiente de confiabilidad se encuentra por encima del 0.70, en consecuencia, el resultado es confiable y aceptable.

## 2.5 Método de análisis de datos

Los datos recabados por medio de las técnicas ya antes mencionadas e indicando a las personas que nos informan o las fuentes que también ya han sido indicadas.

Referente a la información a mostrar como gráficos y cuadros, se enunciarán enunciados objetivos.

Los puntos de vista y conclusiones del producto final de este análisis apoyarán cada una de las propuestas de solución al problema que inició la presente investigación, que serán presentadas en forma de recomendaciones.

## 2.6 Aspectos éticos

**CÓDIGO DE ÉTICA.** - La persona que investiga trabaja con integridad y buena fe sosteniendo una capacidad profesional y ejerciendo las normas en todo momento.

**CONFIDENCIALIDAD.** - Se compromete a brindar el acceso de la información únicamente a personas autorizadas, para poder proteger la información de las empresas en estudio.

**CREDIBILIDAD.** - Cercanía referente de los resultados y conclusiones del presente estudio frente a los resultados obtenidos.

**ORIGINALIDAD.** - Se citarán las fuentes bibliográficas para determinar que la presente investigación no contiene plagio ni alteración de la información.

**OBJETIVIDAD.** - La información proporcionada en la presente investigación está fundamentada en datos reales, asimismo ayudar a comprender el análisis de la posición actual de la empresa.

**CONFIRMABILIDAD.** - Los resultados obtenidos apoyarán en forma clara y precisa cada uno de los detalles descritos en la investigación.

**RELEVANCIA.** - Se evaluará el logro de objetivos estipulados y de esta manera poder identificar si se consiguió un mejor y amplio conocimiento respecto a la investigación realizada.

### III. Resultados

#### Validez de hipótesis

##### Prueba de normalidad

A continuación, utilizando las pruebas paramétricas y no paramétricas de Kolomokov y Shapiro, se desarrolla a través de una serie de procedimientos de pruebas de hipótesis, que ayudan a validar en esencia la aleatoriedad en la procedencia de los datos (encuestados), por este motivo se considera dimensión:

##### Contrato

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Contrato	0.204	36	0.001	0.887	36	0.002

Tabla 5. Pruebas de normalidad de Contrato

Interpretación: Debido a que los resultados de la prueba de normalidad de Kolmogorov y Shapiro, los resultados asignados son menores a 0.05, por lo tanto, se concluye que es una información con distribución no normal, por ello se utiliza la prueba no paramétrica.

##### Activo financiero

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Activo financier	0.121	36	,200*	0.947	36	0.084

Tabla 6. Pruebas de normalidad de activo financiero

Interpretación: Debido a que los resultados de la prueba de normalidad de Kolmogorov y Shapiro, los resultados asignados son menores a 0.05, por lo tanto, se concluye que es una información con distribución no normal, por ello se utiliza la prueba no paramétrica.

##### Pasivos financieros

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Pasivos financieros	0.158	36	0.024	0.928	36	0.022

Tabla 7. Pruebas de normalidad de pasivos Financiero

Interpretación: Debido a que los resultados de la prueba de normalidad de Kolmogorov y Shapiro, los resultados asignados son menores a 0.05, por lo tanto, se concluye que es una información con distribución no normal, por ello se utiliza la prueba no paramétrica.

### Utilidad operacional

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Utilidad operacional	0.301	36	0.000	0.670	36	0.000

Tabla 8. Pruebas de normalidad de utilidad operacional

Interpretación: Debido a que los resultados de la prueba de normalidad de Kolmogorov y Shapiro, los resultados asignados son menores a 0.05, por lo tanto, se concluye que es una información con distribución no normal, por ello se utiliza la prueba no paramétrica.

### Correlación de Rho Spearman

A través de las pruebas estadísticas del coeficiente de correlación de Rho de Spearman, y por qué las pruebas de normalidad son no paramétricas (no normales), se considera esta prueba estadística.

### Prueba de Hipótesis General

Hipótesis nula (H<sub>0</sub>): No existe relación entre instrumentos financieros y utilidad neta de la empresa corporación Panaservice SAC, 2018

Hipótesis alterna (H<sub>1</sub>): Existe relación entre instrumentos financieros y utilidad neta de la empresa corporación Panaservice SAC, 2018

Alpha=0.05

		Correlaciones	
			variable dependiente
Rho de Spearman	variable independiente	variable independiente	
	Coeficiente de correlación	1.000	,735**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	36	36

variable dependiente	Coeficiente de correlación	,735**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	36	36

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Tabla 9. Correlación de Rho de Spearman. Instrumentos financieros y utilidad neta

Al analizar la tabla, se puede demostrar que el  $P\text{value}=0.05 > \text{Sig}=0.000$ , en ese sentido, se dice que se rechaza la hipótesis nula, por ello, se acepta la hipótesis alterna.

Por lo tanto, se dice que:

Existe relación entre instrumentos financieros y utilidad neta de la empresa Corporación Panaservice SAC, 2018

### Pruebas de Hipótesis Específicas

Prueba de hipótesis.

Hipótesis nula (Ho): No existe relación entre contrato y utilidad neta de la empresa corporación Panaservice SAC, 2018

Hipótesis alterna (Ho): Existe relación entre contrato y utilidad neta de la empresa corporación Panaservice SAC, 2018

Alpha=0.05

### Correlaciones

			Contrato	variable dependiente
Rho de Spearman	Contrato	Coeficiente de correlación	1,000	,498**
		Sig. (bilateral)	.	,002
		N	36	36
	variable dependiente	Coeficiente de correlación	,498**	1,000
		Sig. (bilateral)	,002	.
		N	36	36

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Tabla 10. Correlación de Rho de Spearman. Contratos financieros y utilidad neta

Al analizar la tabla, se puede demostrar que el  $P\text{value}=0.05 > \text{Sig}=0.002$ , en ese sentido, se dice que se rechaza la hipótesis nula, por ello, se acepta la hipótesis alterna.

Por lo tanto, se dice que:

Existe relación entre el contrato y utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018

### Prueba de hipótesis Específicas

Hipótesis nula (Ho): No existe relación entre activos financieros y utilidad neta de la empresa corporación Panaservice SAC, 2018

Hipótesis alterna (Ho): Existe relación entre activos financieros y utilidad neta de la empresa corporación Panaservice SAC, 2018

Alpha=0.05

#### Correlaciones

			Activo financiero	variable dependiente
Rho de Spearman	Activo financiero	Coefficiente de correlación	1,000	,344*
		Sig. (bilateral)	.	,040
		N	36	36
	variable dependiente	Coefficiente de correlación	,344*	1,000
		Sig. (bilateral)	,040	.
		N	36	36

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

Tabla 11. Correlación de Rho de Spearman. Activos financieros y utilidad neta

Al analizar la tabla, se puede demostrar que el  $Pvalue=0.05 > Sig=0.040$ , en ese sentido, se dice que se rechaza la hipótesis nula, por ello, se acepta la hipótesis alterna.

Por lo tanto, se dice que:

Existe relación entre activos financieros y utilidad neta de la empresa corporación Panaservice SAC, 2018

### Prueba de hipótesis Específicas

Hipótesis nula (Ho): No existe relación entre pasivos financieros y utilidad neta de la empresa corporación Panaservice SAC, 2018

Hipótesis alterna (Ho): Existe relación entre pasivos financieros y utilidad neta de la empresa corporación Panaservice SAC, 2018

Alpha=0.05

### Correlaciones

			Pasivos financieros	variabledependien te
Rho de Spearman	Pasivos financieros	Coeficiente de correlación	1,000	,585**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	36	36
	variabledependiente	Coeficiente de correlación	,585**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	36	36

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Tabla 12. Correlación de Rho de Spearman. Pasivos financieros y utilidad neta

Al analizar la tabla, se puede demostrar que el  $Pvalue=0.05 > Sig=0.000$ , en ese sentido, se dice que se rechaza la hipótesis nula, por ello, se acepta la hipótesis alterna.

Por lo tanto, se dice que:

Existe relación entre pasivos financieros y utilidad neta de la empresa corporación Panaservice SAC, 2018.

## **IV. Discusión**

Luego de la investigación general, se ha podido concluir y dar a conocer la discusión e interpretación de datos.

Cabe señalar y dejar claro que el objetivo general de la presente investigación es Determinar cómo los instrumentos financieros se relacionan con la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC – 2018.

El uso del instrumento cuantitativo tuvo como validez la prueba de Alpha de Cronbach, la cual se determinó entre el rango entre 0.69 a 0.78, siendo cercano el primero a 0.70, la cual se considera como aceptable para ambas variables.

En el caso del análisis de ítems por ítems, se consideró que las preguntas alineadas entre 0.63 a 0.80, siendo entre ellos, considerados como aceptables para estos términos. No se eliminaron ítems, debido a que se consideró como apropiado los indicadores marginales ya que estos se encuentran en promedio a 0.70 (considerado como aceptable).

### **HIPOTESIS GENERAL**

Según los resultados recabados, los Instrumentos financieros tienen relación con la utilidad neta en la empresa Corporación Panaservice SAC – 2018. Para llegar a poder validar esta hipótesis general, se desarrolló el instrumento de validación a 36 personas que trabajan dentro de la empresa. Por las cuales nos enfocaremos en los resultados más importantes que ayuden a corroborar que existe una relación entre ambas variables y que sean acorde a la hipótesis general.

En la tabla 22, nos arroja que un 75% de las personas encuestadas se encuentran de acuerdo en afirmar que el uso de las facturas negociables como instrumento financiero ayuda a un retorno anticipado de liquidez, lo cual incurrirá en gastos financieros, pero ayudará a que las atenciones en las operaciones no se vean afectadas por la falta de liquidez. Lo que permitirá optimizar diversos procesos y obtener el mayor margen de utilidad posible.

Los resultados obtenidos avalan el estudio realizado por (Pacci, 2018) quienes en su investigación indicaron El costo de los instrumentos financieros y la rentabilidad en una empresa Importadora llamada Yassira, donde concluye que el uso de instrumentos financieros son mecanismos adecuados para una rápida y eficaz obtención de liquidez para la empresa. Analizan tasa y comisiones para que este no genere un impacto negativo en la utilidad, sino por el contrario genere una mayor rentabilidad, por ende, un mejor margen en la utilidad neta de la empresa.

Según los resultados obtenidos en la encuesta, se ha podido apreciar que existe relación entre la variable instrumento financiero y utilidad neta, con una correlación 0.735, siendo altamente significativo, la cual se tiene en consideración que la dimensión pasivos financieros tiene los más altos niveles de correlación respecto a los otros.

	Contrato	Activos financieros	Pasivos financieros
Correlación	,498**	,344*	,585**
Sig	,002	,040	,000
N	36	36	36

Tabla 13. Resumen de indicadores de Correlación de Rho de Spearman

#### HIPOTESIS ESPECÍFICAS NRO 01

Según los resultados recabados, los pasivos financieros tienen relación con la utilidad neta en la empresa Corporación Panaservice SAC – 2018. Para llegar a poder validar esta hipótesis específica Nro. 01, se desarrolló el instrumento de validación a 36 personas que trabajan dentro de la empresa. Por las cuales nos enfocaremos en los resultados más importantes que ayuden a corroborar que existe una relación entre ambas variables y que sean acorde a la hipótesis específica.

En la tabla 24, podemos apreciar que un 36.10% está en desacuerdo en indicar que el uso del Leasing afecta a la utilidad neta, eso quiero decir que los trabajadores de la empresa consideran que utilizar el leasing como medio de financiamiento para la adquisición de activos es la manera más viable y rentable que posee la empresa. Considerando que

Corporación Panaservice tiene que renovar constantemente sus máquinas básicas para la prestación de servicios en las operaciones.

De los resultados obtenidos, podemos avalar el estudio realizado por Caballon & Quispe (2015) en dicha investigación el afirma que el uso del arrendamiento financiero, llamado también Leasing, es una estrategia financiera que ayuda a incrementar la rentabilidad en las empresas. En su caso investigo a las empresas de transportes y mi investigación es en una empresa de servicios, pero vemos que sin importar el rubro de operaciones los leasings serán la manera más viable de financiamiento para adquisición de activos fijos y traerán consigo con una buena aplicación mayor utilidad neta a las empresas.

#### HIPOTESIS ESPECÍFICAS NRO 02

Según los resultados recabados, los activos financieros tienen relación con la utilidad neta en la empresa Corporación Panaservice SAC – 2018. Para llegar a poder validar esta hipótesis específica Nro. 02, se desarrolló el instrumento de validación a 36 personas que trabajan dentro de la empresa. Por las cuales nos enfocaremos en los resultados más importantes que ayuden a corroborar que existe una relación entre ambas variables y que sean acorde a la hipótesis específica.

En la tabla 23, podemos apreciar que el 50% de los trabajadores encuestados está de acuerdo en afirmar que el uso del Factoring brinda liquidez a la empresa, pero sus gastos tienen influencia en la utilidad neta de la empresa. Tenemos que precisar que todo instrumento financiero genera un tipo de gasto tanto por comisiones e intereses, pero que dichos gastos no impactan de manera negativa en la utilidad neta de la empresa.

Con los resultados finales de esta encuesta podemos afirmar el trabajo de investigación de Vílchez (2014) en su investigación referente a los Factoring, arrendamientos y confirming para mejorar la gestión financiera en las pequeñas empresas ubicadas en Gamarra. Donde concluye que la ejecución y uso de estos instrumentos ayudan a la obtención de liquidez e influyen de manera significativa la mejora de su sistema financiero de las pequeñas empresas. Tan igual como sucede en Corporación Panaservice.

#### HIPOTESIS ESPECÍFICAS NRO 03

Según los resultados recabados, los contratos tienen relación con la utilidad neta en la empresa Corporación Panaservice SAC – 2018. Para llegar a poder validar esta hipótesis específica Nro. 03, se desarrolló el instrumento de validación a 36 personas que trabajan dentro de la empresa. Por las cuales nos enfocaremos en los resultados más importantes que ayuden a corroborar que existe una relación entre ambas variables y que sean acorde a la hipótesis específica.

En la tabla 01, podemos observar que el 58.3% está de acuerdo en que debe existir un objeto real para la validez de un contrato y se pueda tomar el gasto en una empresa. Ante ello lo que queremos evitar es que se hagan contratos ficticios para disminución de la utilidad de la empresa. Entre los contratos por gastos tenemos diversos, en la presente investigación nos centraremos en los contratos financieros y uno de los cuales si pudiese influenciar de manera negativa son las Cartas Fianzas.

En la tabla 29, podemos apreciar que el 38.9% está totalmente de acuerdo en que si se llegará a ejecutar una carta fianza golpearía fuertemente la utilidad neta de la empresa, puesta que las cartas fianzas son de carácter de respaldo financiero ante cualquier incumplimiento en alguna de las cláusulas de los contratos comerciales. Su ejecución sería señal de incumplimiento y se incurrieran en gastos adicionales a los previstos en el presupuesto.

Con los resultados de la tabla anterior podemos confirmar el estudio realizado por Alarcón (2018) en su investigación referente a los efectos que tienen las cartas fianzas con la rentabilidad financiera en la empresa MTV Perú EIRL, puesto que en su investigación concluye y demostró que hay una existencia de responsabilidad legal ya que tienen condiciones específicas de pago y fecha de vencimiento y es ejecutable a sola orden del beneficiario final, lo cual su ejecución incidiría en la rentabilidad de la empresa.

## V. Conclusiones

Después de recabar información competente y suficiente, con ayuda a la encuesta desarrollada al personal de la Empresa Corporación Panaservice SAC, referente al tema de investigación y después de haber analizado cada una de ellas, por medio de las discusiones donde pudimos comprar los resultados obtenidos contra otros trabajos de investigación de similar problemática, podemos llegar a las siguientes conclusiones:

1. Teniendo presente los resultados que se obtuvo, se determinó que los instrumentos financieros se relacionan con la utilidad neta en la Empresa Corporación Panaservice SAC, ya que los instrumentos financieros tienen como objetivo brindar facilidades de financiamiento a la empresa para la obtención rápida de liquidez y adquisición de activos fijos, así como servir de respaldo financiero para contratación con terceros. Los instrumentos utilizados tienen un enfoque administrativo financiero, pero que manejando parámetros mínimos y estableciendo tasas definidos no impactarán de manera negativa en la utilidad, más por el contrario estos lo ayudarán a poder tener mayor eficiencia y eficacia en las operaciones y por ende podrán obtener una utilidad neta final esperada.
2. A manera de conclusión, se determinó que los pasivos financieros se relacionan con la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, dentro de los pasivos más utilizados tenemos Leasing, Pagarés, Letras de Cambio, Confirming y Cartas Fianzas, estos ayudan a enfrentar las operaciones con Clientes y Proveedores, buscan financiamiento a mayor plazo, obtienen respaldo y pueden operar sin problema sabiendo que tendrán el respaldo económico de dichos instrumentos.
3. A manera de conclusión, se determinó que los activos financieros se relacionan con la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, los más usados son las facturas negociables y los Factoring con los cuales ellos buscan tener un retorno del efectivo con mayor rapidez pudiendo conseguir liquidez en los tiempos necesarios para la continuidad de las operaciones.
4. A manera de conclusión, se determinó que los contratos se relacionan con la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, se demostró que se necesitan tener las condiciones claras de cada uno de ellos en cuanto al margen de las cláusulas y las posibles contingencias a darse.

## VI. Recomendaciones

Después de tener las conclusiones de la presente investigación, damos paso a las recomendaciones necesarias:

1. El uso en términos generales de los instrumentos financieros tanto como para la obtención de liquidez, financiamiento para adquisición de activos y pago a proveedores, es una buena herramienta utilizada dentro de la empresa. pero no debemos olvidar y seguir avanzando en la reducción de tasas y comisiones de estos, puesto que en un inicio las tasas abordaban el 12% anual llegando después aún 9.5%, posterior a un 5.2% y se está buscando llegar al 4.9% anual. Estas son condiciones que se pactan con el banco y es una gestión por parte del área de finanzas.
2. La empresa en la actualidad utiliza para todas sus adquisiciones de activos fijos el Leasing como medio de compra, este le ayuda a poder enfrentar nuevas operaciones sin problemas de liquidez, pero deben mejorar las gestiones de compra inmediata ya que podemos consolidar las compras y no estarlas haciendo por partes. Ya que a mayor importe de la operación podemos conseguir una mejor tasa de financiamiento. También se debe mejorar la negociación de la instrucción de los confirming con los proveedores, ya que aún tenemos ciertos sectores en los cuales la empresa asume los interes por pagos después de la fecha de vencimiento y sus interes lo asumimos nosotros, caso que si se diera los plazos adelantados no incurriríamos en estos intereses.
3. La empresa tiene afiliado a varios bancos el uso de facturas negociables y confirming solo debe manejar bien los plazos de desembolsos. Puesto que hay periodos en los cuales tiene demasiado excedente de caja al cobrar facturas adelantadas y hay fechas en las que no cubre el dinero por las gestiones de desbloqueo de operaciones. Tratar de agilizar y calzar bien las fechas para que pueda tener el dinero en el momento oportuno y adecuado.
4. Para el caso de los contratos, se les recomienda poder minimizar los plazos de confirmación y firma, ya que existen mucha demora en las gestiones y esto genera incremento de precios y firma de adendas con los bancos que financian las operaciones.

REFERENCIAS  
BIBLIOGRÁFICAS

## Referencias Bibliográficas

- Alarcon, L. A. (2018). *Efectos de las cartas fianzas en la rentabilidad financiera de la Empresa MTV Peru EIRL San Miguel 2018*. Obtenido de Universidad Cesar Vallejo.
- Alzate, P. (30 de Abril de 2008). *Blog de Patricia Alzate Monroy*. Obtenido de <https://www.am-abogados.com/blog/el-contrato-definicion-y-tipos/110/>
- Anton, J. J. (2016). *La financiación de proyectos de régimen concesional ante el concurso de acreedores*. Obtenido de Dialnet: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/tesis?codigo=127489>
- Aponte, F. C. (2018). *Demografía Empresarial en el Perú*. Lima: Instituto Nacional de Estadística e Informática.
- Brun, X., Moya, M., & Larraga, P. (2008). Como interpretar la información económica. En X. Brun, M. Moya, & P. Larraga, *Como interpretar la información económica* (pág. 85). Barcelona: Bresca Editorial SL.
- Caballon, M., & Quispe, D. K. (2015). *EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO COMO ESTRATEGIA PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA EN LA PROVINCIA DE HUANCAYO*. Obtenido de UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CENTRO DE PERU.
- Carmona, C. (1979). Contrato de Leasing Financiero. En C. Carmona, *Contrato de Leasing Financiero* (págs. 20-21). Santiago de Chile: Editorial Juridica de Chile.
- Fernandez, J. (2003). Dinero, Banca y Mercados Financieros. En J. Fernandez, *Dinero, Banca y Mercados Financieros* (pág. 195). Lima: Universidad del Pacifico Centro de Investifación.
- Gonzales, S. (Diciembre de 2014). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y EL ACCESO A FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES DEL SECTOR COMERCIO EN LA CIUDAD DE BOGOTA*. Obtenido de <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>
- Homgre, C. (2004). Contabilidad Un Enfoque Aplicado. En C. Homgre, *Contabilidad Un Enfoque Aplicado* (pág. 183). Mexico: Pearson Educación .
- Lamadrid, D. (24 de Noviembre de 2014). *¿Qué es el contrato de leasing?* Obtenido de Mis Abogados.com: <https://www.misabogados.com/blog/es/que-es-el-contrato-de-leasing>
- Loyola, C. (28 de Febrero de 2019). *Problemática de los instrumentos financieros híbridos en la legislación tributaria peruana*. Obtenido de PUCP: <http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/13568>
- Mallo, C., & Pulido, A. (2008). Contabilidad Financiera un Enfoque Actual. En C. Mallo, & A. Pulido, *Contabilidad Financiera un Enfoque Actual* (pág. 390). Madrid: Paraninfo SA.
- Moya, M. S. (05 de Marzo de 2017). *Análisis jurídico-tributario del crowdfunding como instrumento de financiación socialmente innovador*. Obtenido de Riuma: <https://riuma.uma.es/xmlui/handle/10630/15094>

- Navarro, J. (Julio de 2016). *Definicion de Utilidad Neta*. Obtenido de Definicion ABC: <https://www.definicionabc.com/economia/utilidad-neta.php>
- Pacci, C. (2018). *El Costo del Instrumento Financiero en la Rentabilidad de la Empresa Importadora Yassira S.A.C. 2014 - 2016*. Obtenido de Universidad Peruana de Tacna: <http://repositorio.upt.edu.pe/handle/UPT/531>
- Perez, G. (2005). *Titulos Valores y Liquidacion de Intereses*. En G. Perez, *Titulos Valores y Liquidacion de Intereses* (pág. 141). Medellin: Sello Editorial.
- Piedra, F. (2009). *Contabilidad Financiera Volumen I*. En F. Piedra, *Contabilidad Financiera Volumen I* (pág. 301). Madrid: Delta Publicaciones.
- Prado, E. (2016). *Los instrumentos financieros y la rentabilidad en la empresa SERVITRANS CARGO S.A.C.2014-2015*. Obtenido de Universidad Nacional del Callao: <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/2282>
- Puente, G. d. (2011). *Compendio de Fianzas Aplicadas 2da Edicion*. En G. d. Puente, *Compendio de Fianzas Aplicadas 2da Edicion* (pág. 253). Buenos Aires: Errepar.
- Puente, G. d. (2011). *Compendio de Finanzas Aplicadas 2da Edicion*. En G. d. Puente, *Compendio de Finanzas Aplicadas 2da Edicion* (pág. 227). Buenos Aires: Errepar.
- Puente, G. d. (2011). *Compendio de Finanzas Aplicadas 2da Edicion*. En G. d. Puente, *Compendio de Finanzas Aplicadas 2da Edicion* (pág. 227). Buenos Aires: Errepar.
- Quevedo, I. (2004). *Derecho Mercantil*. En I. Quevedo, *Derecho Mercantil* (pág. 161). Naucalpan: Peaeson Educacion de Mexico SA.
- Rodriguez, A. (18 de Abril de 2016). *Los Elementos del Contrato*. Obtenido de D&R Abogados: <https://www.dyrabogados.com/los-elementos-del-contrato/>
- Rodríguez, D. (s.f.). *LIFEDER*. Obtenido de LIFEDER: <https://www.lifeder.com/investigacion-basica/>
- Ruiz-Arraz, M. (2018). *Creciendo con Productividad: Una agenda para la Región Andina*. En M. Ruiz-Arraz, *Creciendo con Productividad: Una agenda para la Región Andina* (pág. 65). Banco Interamericano de Desarrollo.
- Salazar, R. (23 de Noviembre de 2015). *Los instrumentos financieros y la globalización*. Obtenido de Conexión Esan: <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2015/11/23/los-instrumentos-financieros-globalizacion/>
- Sotillos, C. L. (2014). *Contabilidad Financiera Superior*. En C. L. Sotillos, *Contabilidad Financiera Superior* (pág. 53). Vasco: Argitalpen Zerbitzua Servicio Editorial.
- SUNAT. (s.f.). *Factura Negociable*. Obtenido de Superintendencia Nacional de Administración Tributaria: <http://orientacion.sunat.gob.pe/index.php/empresas-menu/comprobantes-de-pago-empresas/preguntas-frecuentes-comprobante-de-pago-empresas/6718-preguntas-frecuentes-factura-negociable>
- Sy, T. (2018). *Utilidad Operacional: Cálculo, Para Qué Sirve y Ejemplo*. Obtenido de Lifeder.com: <https://www.lifeder.com/utilidad-operacional/>
- Torres, C. (2018). *Gestión de acciones comerciales de la actividad de mediación*. En C. Torres, *Gestión de acciones comerciales de la actividad de mediación. Utilidad Neta*. (09 de Octubre de 2019). Obtenido de Gerencie.com: <https://www.gerencie.com/utilidad-neta.html>
- Vásquez, R. (29 de Enero de 2016). *Pasivo Financiero*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/pasivo-financiero.html>
- Vilchez, P. (2015). *LA APLICACION DEL FACTORING, ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y CONFIRMING EN LA MEJORA DE LA GESTION FINANCIERA*

*DE LAS PEQUEAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL DEL EMPORIO COMERCIAL DE GAMARRA.* Obtenido de REPOSITORIO ACADEMICO DE LA UNIVERSIDAD DE SAN MARTIN DE PORRES.  
Villegas, S. A. (19 de Julio de 2005). *El sistema financiero peruano.* Obtenido de Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/sistema-financiero-peruano/>

# ANEXOS

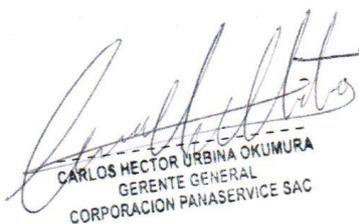
Lima, 02 de setiembre del 2019

Señores  
**UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO**  
Lima  
Presente. -

Por medio de la presente autorizamos a nuestra colaboradora ALVARADO LEGUA GERALDINE STEFANIA, a utilizar los datos que ella crea conveniente para poder desarrollar su trabajo de Investigación "INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y LA UTILIDAD NETA CORPORACIÓN PANASERVICE SAC, 2018" para poder obtener su título académico.

Se extiende el presente documento para los fines necesarios.

Cordialmente,



CARLOS HECTOR URBINA OKUMURA  
GERENTE GENERAL  
CORPORACION PANASERVICE SAC

---

**Trujillo**  
Jr. Pizarro N° 125 ☎ (044) 291265  
Telefax (044) 222419

**Lima**  
Calle Alguaciles N°395  
Urb. Las Gardenias-Santiago de Surco  
Teléfono 485-0001

**Moquegua**  
Villa Botiflaca CD 22  
Telefax (053) 878099



Figura 2 Anexo Nro. 02 Validación de Turnitin



VARIABLE 2: UTILIDAD NETA							
<b>DIMENSIÓN 4 UTILIDAD OPERACIONAL</b>							
15	El Punto de Equilibrio es una herramienta importante para saber el volumen de ventas mínimas necesarias	SI	NO	SI	NO	SI	NO
16	Tener un buen control del costo de ventas ayudará a mantener un buen margen de utilidad bruta	SI	NO	SI	NO	SI	NO
17	Llevar un adecuado control de los gastos de ventas mantendrá el margen de utilidad operativa esperado	SI	NO	SI	NO	SI	NO
18	Un mal control de los gastos administrativos influirá en forma negativa en la utilidad operativa	SI	NO	SI	NO	SI	NO
<b>DIMENSIÓN 5 GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES</b>							
19	La política de vender activos fijos después de un tiempo para renovarlos es una estrategia para la obtención de liquidez	SI	NO	SI	NO	SI	NO
20	La obtención de una tasa de Interés alta influirá en la utilidad neta de la empresa ya que los gastos financieros serán elevados	SI	NO	SI	NO	SI	NO
21	La Demanda Judicial es un acto necesario para hacer valer nuestro derecho ante el incumplimiento de pago, considerando que este traerá consigo gastos judiciales de cobranza	SI	NO	SI	NO	SI	NO
22	Las multas son generadas por el incumplimiento de nuestras obligaciones, las cuales afectaran nuestra utilidad dependiente del importe impuesto	SI	NO	SI	NO	SI	NO
<b>DIMENSIÓN 6 IMPUESTOS Y RESERVA LEGAL</b>							
23	La existencia del pago de participaciones genera una mejor relación entre trabajador y empresa, pero ocasiona una menor utilidad neta	SI	NO	SI	NO	SI	NO
24	Pagar el % de Impuesto a la Renta establecido por SUNAT es necesario para contribuir con el estado, pero disminuye nuestra utilidad neta	SI	NO	SI	NO	SI	NO
25	La existencia de la Reserva Legal sirve para sobrellevar o amortiguar posibles pérdidas dentro de un periodo	SI	NO	SI	NO	SI	NO

Observaciones (Precisar si hay suficiencia)

Opinión de Aplicabilidad:

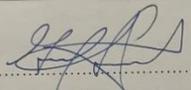
Aplicable (X)    Aplicable después de corregir ( )    No aplicable ( )

Apellidos y Nombres del Juez Validador: Lemí Apoc Solich

DNI: 07982204

Especialidad del Validador: Finanzas, Costo

Lima, 22 de junio de 2019

  
Nombre y Firma del Experto

Informante

\*Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

\*Relevancia: El ítem es apropiado para representar el componente o dimensión específica del constructo.

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

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

VARIABLE 2: UTILIDAD NETA									
<b>DIMENSION 4 UTILIDAD OPERACIONAL</b>									
15	El Punto de Equilibrio es una herramienta importante para saber el volumen de ventas mínimas necesarias	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
16	Tener un buen control del costo de ventas ayudará a mantener un buen margen de utilidad bruta	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
17	Llevar un adecuado control de los gastos de ventas mantendrá el margen de utilidad operativa esperado	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
18	Un mal control de los gastos administrativos influirá en forma negativa en la utilidad operativa	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
<b>DIMENSION 5 GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES</b>									
19	La política de vender activos fijos después de un tiempo para renovarlos es una estrategia para la obtención de liquidez	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
20	La obtención de una tasa de Interés alta influirá en la utilidad neta de la empresa ya que los gastos financieros serán elevados	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
21	La Demanda Judicial es un acto necesario para hacer valer nuestro derecho ante el incumplimiento de pago, considerando que este traerá consigo gastos judiciales de cobranza	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
22	Las multas son generadas por el incumplimiento de nuestras obligaciones, las cuales afectaran nuestra utilidad dependiente del importe impuesto	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
<b>DIMENSION 6 IMPUESTOS Y RESERVA LEGAL</b>									
23	La existencia del pago de participaciones genera una mejor relación entre trabajador y empresa, pero ocasiona una menor utilidad neta	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
24	Pagar el % de Impuesto a la Renta establecido por SUNAT es necesario para contribuir con el estado, pero disminuye nuestra utilidad neta	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
25	La existencia de la Reserva Legal sirve para sobrellevar o amortiguar posibles pérdidas dentro de un periodo	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO

Observaciones (Precisar si hay suficiencia)

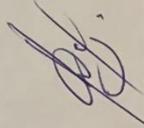
Opinión de Aplicabilidad:

Aplicable (X)    Aplicable después de corregir ( )    No aplicable ( )

Apellidos y Nombres del Juez Validador: *Diaz Díaz Doroteo*

DNI: *08967350*

Especialidad del Validador: *Publicación*



Anexo Nro. 04 Cuestionario

Este cuestionario está dirigido al personal de la Empresa CORPORACIÓN PANASERVICE SAC, 2018; por ser la población objetiva de la presente investigación.

<b>NRO.</b>	<b>DIMENSIONES / Ítems</b>					
	<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	Totalmente de acuerdo	De Acuerdo	Ni de acuerdo ni en Desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en Desacuerdo
	<b>DIMENSIÓN 1 CONTRATO</b>					
1	Debe existir un objeto real para la validez de un contrato y considerar el gasto en una empresa					
2	El elemento causal de un contrato con una función económica-social tiene que vincularse a la actividad económica de la empresa					
3	Las condiciones de un contrato deben estar claramente especificadas dentro del mismo					
4	La existencia de penalidades dentro de un contrato servirá para el cumplimiento de este y evitar los sobrecostos por incumplimiento					
	<b>DIMENSIÓN 2 ACTIVO FINANCIERO</b>					
5	Los bonos son un instrumento viable para la obtención de liquidez					
6	Al ingresar la empresa a la bolsa mediante las acciones, permite a los inversores comprar títulos y ser propietarios del negocio, con ello la junta directiva recauda fondos para reinvertirlos en la compañía.					

7	Las Facturas Negociables permiten un retorno de efectivo anticipado mejorando la liquidez, pero ocasionando un gasto por el uso de este					
8	La utilización del Factoring brinda obtención de liquidez, pero sus gastos tienen influencia en la Utilidad Neta					
<b>DIMENSIÓN 3 PASIVO FINANCIERO</b>						
9	El uso del Leasing afecta la utilidad de una empresa					
10	El usar capital de trabajo de terceros ayuda a mejorar la liquidez de la empresa, pero afecta la utilidad por el interés que se paga					
11	Las letras de cambio son instrumentos de pago confiables para la obtención de créditos, pero disminuye el valor de cobranza por los gastos que estos infieren					
12	El confirming es un instrumento de pago para los proveedores, pero afectara la utilidad de la empresa cuando esta asuma los gastos que estos ocasionan y asuman el interés por el pago					
13	El contar con una Línea de Cartas Fianzas mejorará las condiciones ante sus Clientes para la obtención de contratos de mayor envergadura, pero asumirá un costo por la vigencia de esta la cual aumentará sus gastos y reducirá la utilidad					

14	La ejecución de una carta fianza golpearía fuertemente la utilidad neta de la empresa					
<b>VARIABLE DEPENDIENTE: UTILIDAD NETA</b>						
<b>DIMENSIÓN 4 UTILIDAD OPERACIONAL</b>						
15	El Punto de Equilibrio es una herramienta importante para saber el volumen de ventas mínimas necesarias					
16	Tener un buen control del costo de ventas ayudará a mantener un buen margen de utilidad bruta					
17	Llevar un adecuado control de los gastos de ventas mantendrá el margen de utilidad operativa esperado					
18	Un mal control de los gastos administrativos influirá en forma negativa en la utilidad operativa					
<b>DIMENSIÓN 5 GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES</b>						
19	La política de vender activos fijos después de un tiempo para renovarlos es una estrategia para la obtención de liquidez					
20	La obtención de una tasa de Interés alta influirá en la utilidad neta de la empresa ya que los gastos financieros serán elevados					
21	La Demanda Judicial es un acto necesario para hacer valer nuestro derecho ante el incumplimiento de					

	pago, considerando que este traerá consigo gastos judiciales de cobranza					
22	Las multas son generadas por el incumplimiento de nuestras obligaciones, las cuales afectaran nuestra utilidad dependiente del importe impuesto					
<b>DIMENSIÓN 6 IMPUESTOS Y RESERVA LEGAL</b>						
23	La existencia del pago de participaciones genera una mejor relación entre trabajador y empresa, pero ocasiona una menor utilidad neta					
24	Pagar el % de Impuesto a la Renta establecido por SUNAT es necesario para contribuir con el estado, pero disminuye nuestra utilidad neta					
25	La existencia de la Reserva Legal sirve para sobrellevar o amortiguar posibles pérdidas dentro de un periodo					

Anexo Nro. 05 Matriz de Consistencia

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGIA
<p><b><u>Problema General</u></b></p> <p>¿Como los instrumentos financieros se relacionan en la utilidad neta de la Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018?</p>	<p><b><u>Objetivo General</u></b></p> <p>Determinar cómo los instrumentos financieros se relacionan en la utilidad neta de Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018.</p>	<p><b><u>Hipótesis General</u></b></p> <p>Los Instrumentos Financieros se relacionan en la utilidad neta de Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018.</p>	<p>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</p>	El Objeto	<p><b>1. TIPO DE ESTUDIO</b></p> <p>El tipo de estudio a realizar es Básico, Correlacional / Causal</p>
				La Causa	
				Condiciones	
				Penalidades	<p><b>2. DISEÑO DE ESTUDIO</b></p> <p>El tipo de diseño a realizar es no experimental, porque no manipularemos las variables.</p>
				Bonos	
				Acciones	
				Factura Negociable	
<p><b><u>Problema Especifico</u></b></p> <p>¿Cómo la utilización de los pasivos financieros se relaciona en el resultado de la utilidad</p>	<p><b><u>Objetivo Especifico</u></b></p> <p>Determinar como la utilización de los pasivos financieros se relacionan en el resultado de la utilidad</p>	<p><b><u>Hipótesis Especifico</u></b></p> <p>Los pasivos financieros se relacionan en el resultado de la</p>	<p>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</p>	Factoring	<p><b>POBLACIÓN = 40</b></p> <p><b>3. TIPO DE MUESTRA</b></p> <p>Se utilizará el muestreo probabilístico, subgrupo de la población en el que todos los elementos de esta tienen</p>
				Leasing	
				Pagarés	

neta de Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018?	neta de Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018.	utilidad neta de Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018.		Letras de cambio	la posibilidad de ser elegidos.
				Confirming	
				Cartas Fianzas	
			UTILIDAD NETA	Ventas	<b>4. TAMAÑO DE MUESTRA = 36</b> La unidad de análisis de estudio se extraerá de la población utilizando la fórmula de muestreo probabilístico.
				Costo de Ventas	
				Gastos de Ventas	
				Gastos Administrativos	
				Venta de Activos	
				Intereses	
<b><u>Problema Especifico</u></b> ¿De qué manera los usos de activos financieros se relacionan en la utilidad neta de Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018?	<b><u>Objetivo Especifico</u></b> Determinar como el uso de activos financieros se relacionan en la utilidad neta de Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018.	<b><u>Hipótesis Especifico</u></b> El uso de los activos financieros se relaciona en la utilidad neta de Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018.			<b>5. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS</b>

<p><b><u>Problema Especifico</u></b></p> <p>¿De qué manera el contrato se relaciona en la utilidad neta de Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018?</p>	<p><b><u>Objetivo Especifico</u></b></p> <p>Determinar cómo el contrato se relaciona en la utilidad neta de Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018.</p>	<p><b><u>Hipótesis Especifico</u></b></p> <p>El contrato se relaciona en la utilidad neta de Empresa Corporación Panaservice SAC, 2018.</p>	<p>UTILIDAD NETA</p>	<p>Demanda Judiciales</p>	<p>Variable Independiente: Instrumentos Financieros</p> <p>Técnica: La técnica a utilizar será a encuesta.</p> <p>Instrumento: El instrumento será el cuestionario que es de elaboración propia.</p>
				<p>Multas</p>	
				<p>Participaciones</p>	
				<p>Impuesto a la Renta</p>	
				<p>Reserva Legal</p>	

Anexo Nro. 06 Resultados SPSS

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
Debe existir un objeto real para la validez de un contrato y considerar el gasto en una empresa	49.3056	20.161	0.319	0.678
El elemento causal de un contrato con una función económica-social tiene que vincularse a la actividad económica de la empresa	49.1111	21.016	0.213	0.689
Las condiciones de un contrato deben estar claramente especificadas dentro del mismo	48.8056	21.133	0.230	0.688
La existencia de penalidades dentro de un contrato servirá para el cumplimiento de este y evitar los sobrecostos por incumplimiento	49.9444	22.054	-0.054	0.724
Los bonos son un instrumento viable para la obtención de liquidez	50.0833	18.421	0.406	0.664
Al ingresar la empresa a la bolsa mediante las acciones, permite a los inversores comprar títulos y ser propietarios del negocio, con ello la junta directiva recauda fondos para reinvertirlos en la compañía.	50.2500	21.793	-0.028	0.724
Las Facturas Negociables permiten un retorno de efectivo anticipado mejorando la liquidez, pero ocasionando un gasto por el uso de este	49.4722	19.856	0.482	0.666
La utilización del Factoring brinda obtención de liquidez, pero sus gastos tienen influencia en la Utilidad Neta	49.7222	17.921	0.652	0.635
El uso del Leasing afecta la utilidad de una empresa	50.7778	18.121	0.375	0.669
El usar capital de trabajo de terceros ayuda a mejorar la liquidez de la empresa, pero afecta la utilidad por el interés que se paga	49.5556	18.654	0.644	0.644
Las letras de cambio son instrumentos de pago confiables para la obtención de créditos, pero disminuye el valor de cobranza por los gastos que estos infieren	50.0556	17.311	0.571	0.637
El confirming es un instrumento de pago para los proveedores, pero afectara la utilidad de la	49.7500	19.907	0.291	0.681

empresa cuando esta asuma los gastos que estos ocasionan y asuman el interés por el pago				
El contar con una Línea de Cartas Fianzas mejorará las condiciones ante sus Clientes para la obtención de contratos de mayor envergadura, pero asumirá un costo por la vigencia de esta la cual aumentará sus gastos y reducirá la utilidad	49.7500	18.021	0.541	0.646
La ejecución de una carta fianza golpearía fuertemente la utilidad neta de la empresa	49.6389	20.580	0.059	0.726

Tabla 14. Validez de ítems por variable Instrumento Financiero

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
El Punto de Equilibrio es una herramienta importante para saber el volumen de ventas mínimas necesarias	39.2778	31.921	0.454	0.771
Tener un buen control del costo de ventas ayudará a mantener un buen margen de utilidad bruta	39.5000	23.571	0.804	0.709
Llevar un adecuado control de los gastos de ventas mantendrá el margen de utilidad operativa esperado	39.6111	24.930	0.733	0.723
Un mal control de los gastos administrativos influirá en forma negativa en la utilidad operativa	40.1111	29.187	0.202	0.811
La política de vender activos fijos después de un tiempo para renovarlos es una estrategia para la obtención de liquidez	40.4722	28.028	0.476	0.760
La obtención de una tasa de Interés alta influirá en la utilidad neta de la empresa ya que los gastos financieros serán elevados	40.1944	31.704	0.281	0.779
La Demanda Judicial es un acto necesario para hacer valer nuestro derecho ante el incumplimiento de pago, considerando que este traerá consigo gastos judiciales de cobranza	39.8889	28.730	0.608	0.749
Las multas son generadas por el incumplimiento de nuestras obligaciones, las cuales afectaran nuestra utilidad dependiente del importe impuesto	40.0000	29.314	0.497	0.759

La existencia del pago de participaciones genera una mejor relación entre trabajador y empresa, pero ocasiona una menor utilidad neta	40.5833	33.507	0.001	0.811
Pagar el % de Impuesto a la Renta establecido por SUNAT es necesario para contribuir con el estado, pero disminuye nuestra utilidad neta	40.5278	28.542	0.548	0.753
La existencia de la Reserva Legal sirve para sobrellevar o amortiguar posibles pérdidas dentro de un periodo	39.8333	30.657	0.561	0.761

Tabla 15. Validez de ítems por variable Utilidad neta

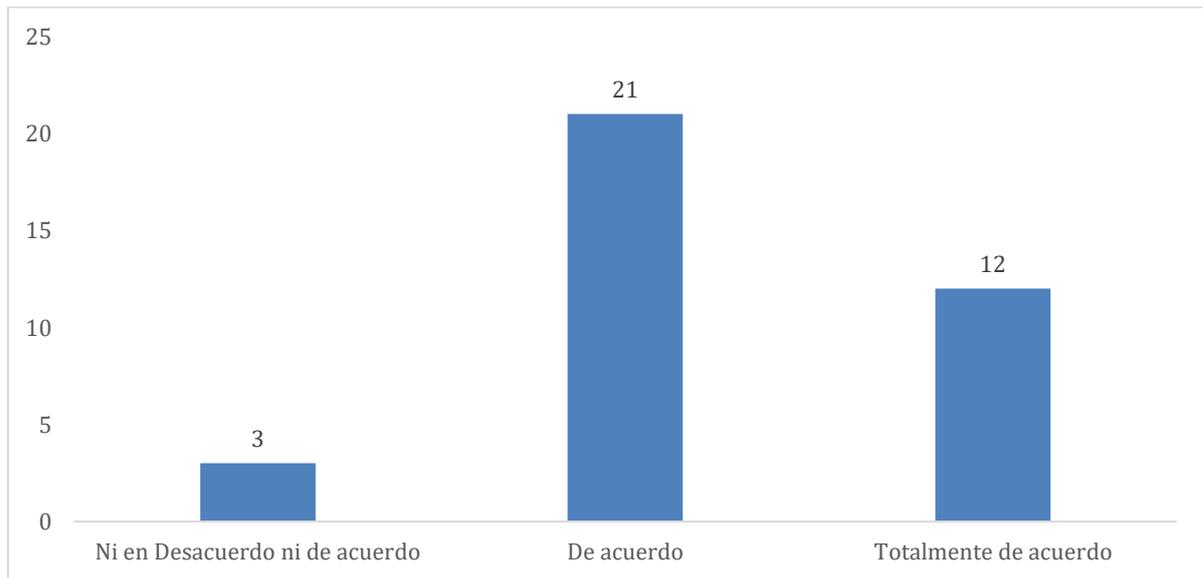
**Tablas de frecuencia**

Ítems. 01. Debe existir un objeto real para la validez de un contrato y considerar el gasto en una empresa.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	3	8.3	8.3	8.3
	De acuerdo	21	58.3	58.3	66.7
	Totalmente de acuerdo	12	33.3	33.3	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 16. Debe existir un objeto real para la validez de un contrato y considerar el gasto en una empresa

Figura 3. Ítems 01. Debe existir un objeto real para la validez de un contrato y considerar el gasto en una empresa



Interpretación. En la investigación, al personal de la empresa Corporación Panaservice SAC, revelo que se encuentran de acuerdo en 58.3% que debe existir una validez en el contrato y considerar un gasto en una empresa, es decir que el gasto sea registrado en los libros contables sea real y no ficticio (balance comercial).

Ítems. 02. El elemento causal de un contrato con una función económica-social tiene que vincularse a la actividad económica de la empresa

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	20	55.6	55.6	55.6
	Totalmente de acuerdo	16	44.4	44.4	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 17. El elemento causal de un contrato con una función económica-social tiene que vincularse a la actividad económica de la empresa

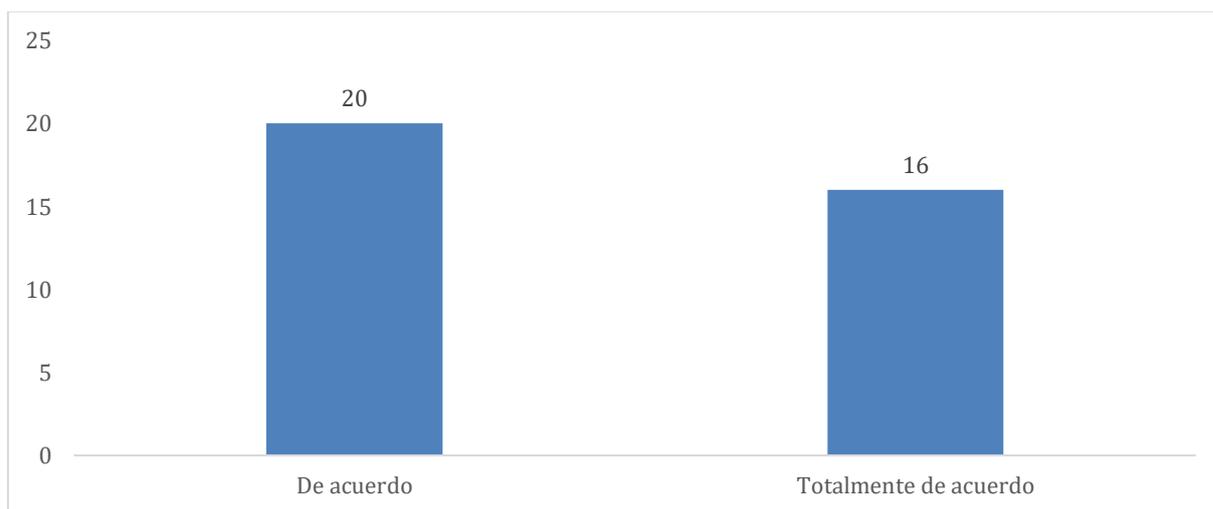


Figura 4. El elemento causal de un contrato con una función económica-social tiene que vincularse a la actividad económica de la empresa

Interpretación. En la investigación, al personal de la empresa Corporación Panaservice SAC, revelo que se encuentran de acuerdo en 55.6%, uno de los grandes problemas que se registra en el tema contable es que cuando existen dos tipos de empresas, la más grande se responsabiliza de las más pequeñas, de esta manera aumenta su gasto y tendría menos utilidad. Que existe una buena distribución de gastos por bloque de empresas, es decir una contabilidad por cada empresa, para evitar duplicar esfuerzos.

Ítem 03. Las condiciones de un contrato deben estar claramente especificadas dentro del mismo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	9	25.0	25.0	25.0
	Totalmente de acuerdo	27	75.0	75.0	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 18. Las condiciones de un contrato deben estar claramente especificadas dentro del mismo

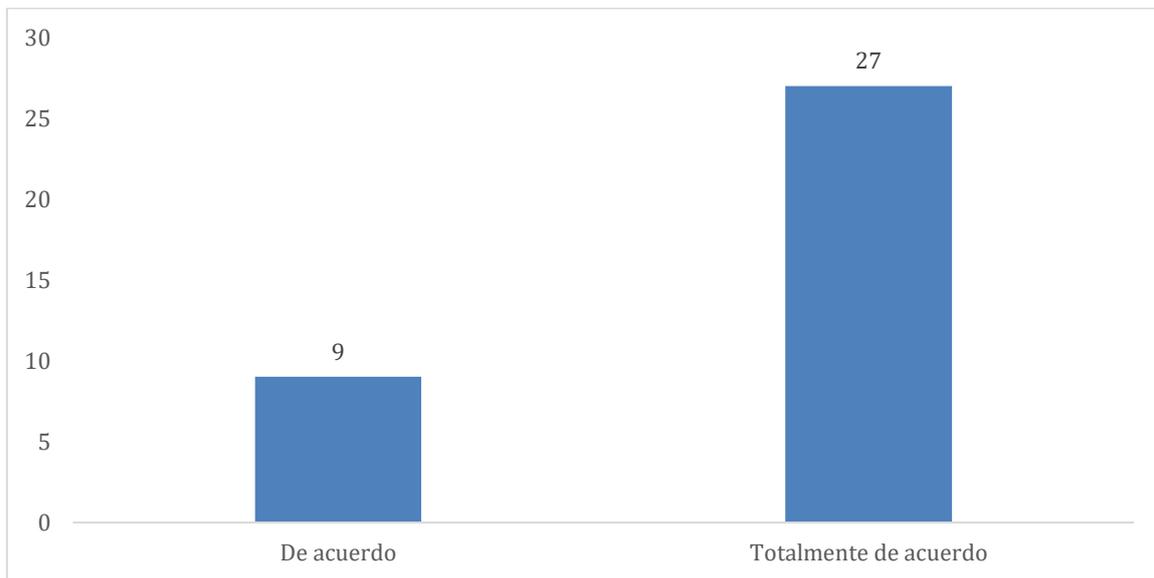


Figura 5. Las condiciones de un contrato deben estar claramente especificadas dentro del mismo

Interpretación. Dentro de cada análisis se debe verificar que dentro de los contratos existan condiciones claras: contratación de seguro, tasas de interés, penalidad por pago tardío.

Ítem 04. La existencia de penalidades dentro de un contrato servirá para el cumplimiento de este y evitar los sobrecostos por incumplimiento

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	En Desacuerdo	3	8.3	8.3	8.3
	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	11	30.6	30.6	38.9
	De acuerdo	19	52.8	52.8	91.7
	Totalmente de acuerdo	3	8.3	8.3	100.0

Total	36	100.0	100.0
-------	----	-------	-------

Tabla 19. La existencia de penalidades dentro de un contrato servirá para el cumplimiento de este y evitar los sobrecostos por incumplimiento

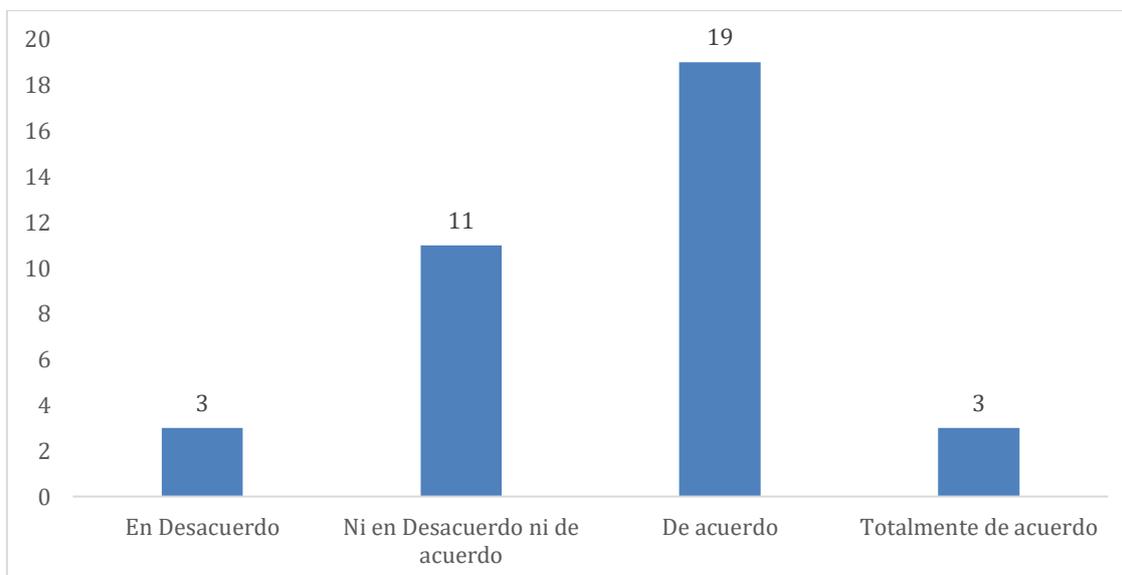


Figura 6. La existencia de penalidades dentro de un contrato servirá para el cumplimiento de este y evitar los sobrecostos por incumplimiento

Interpretación. Si bien, los acuerdos pactados con los bancos respecto a las penalidades, se extienden a normas y políticas de cada contrato, se debe pactar con ellos, situaciones de ventaja tales como: retomo de la operación antes de cierre de mes, para no bajar el nivel de endeudamientos con sus proveedores.

#### Ítem 05. Los bonos son un instrumento viable para la obtención de liquidez

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	En Desacuerdo	6	16.7	16.7	16.7
	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	10	27.8	27.8	44.4
	De acuerdo	17	47.2	47.2	91.7
	Totalmente de acuerdo	3	8.3	8.3	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 20. Los bonos son un instrumento viable para la obtención de liquidez

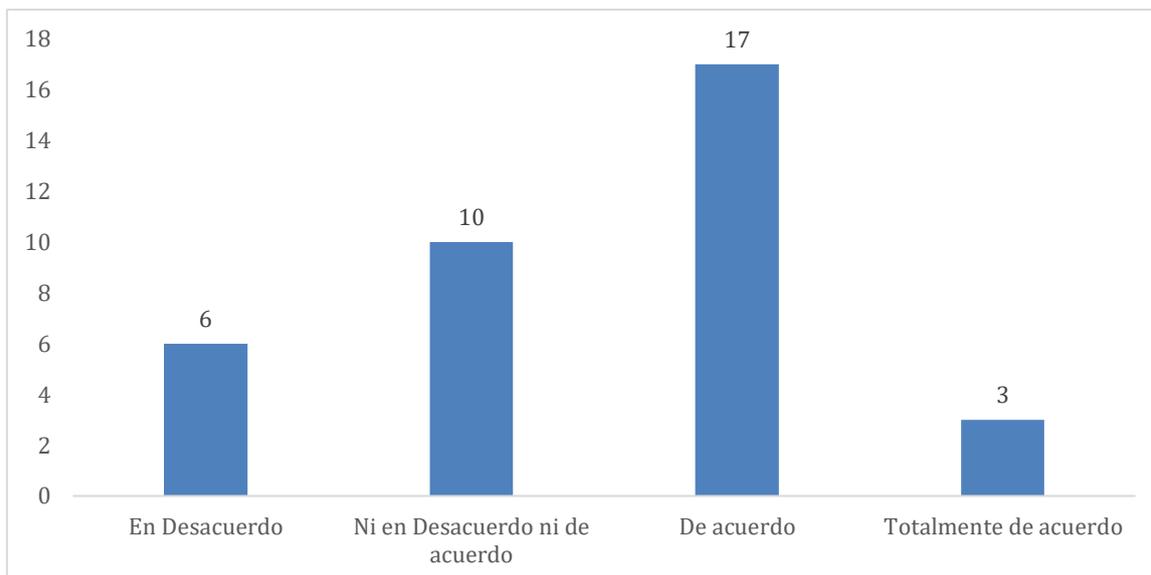


Figura 7. Los bonos son un instrumento viable para la obtención de liquidez

Interpretación. Para algunas empresas, el endeudamiento de corto plazo puede ser como punto de recuperación de capital, es a través de bonos selectivos que permitan ser negociados. Este sector ha sido analizado en la empresa Corporación Panaservice, lo cual ha servido para poder cumplir con algunas alternativas de endeudamientos.

Ítem 06. Al ingresar la empresa a la bolsa mediante las acciones, permite a los inversores comprar títulos y ser propietarios del negocio, con ello la junta directiva recauda fondos para reinvertirlos en la compañía.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	En Desacuerdo	8	22.2	22.2	22.2
	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	9	25.0	25.0	47.2
	De acuerdo	19	52.8	52.8	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 21. Al ingresar la empresa a la bolsa mediante las acciones, permite a los inversores comprar títulos y ser propietarios del negocio, con ello la junta directiva recauda fondos para reinvertirlos en la compañía.

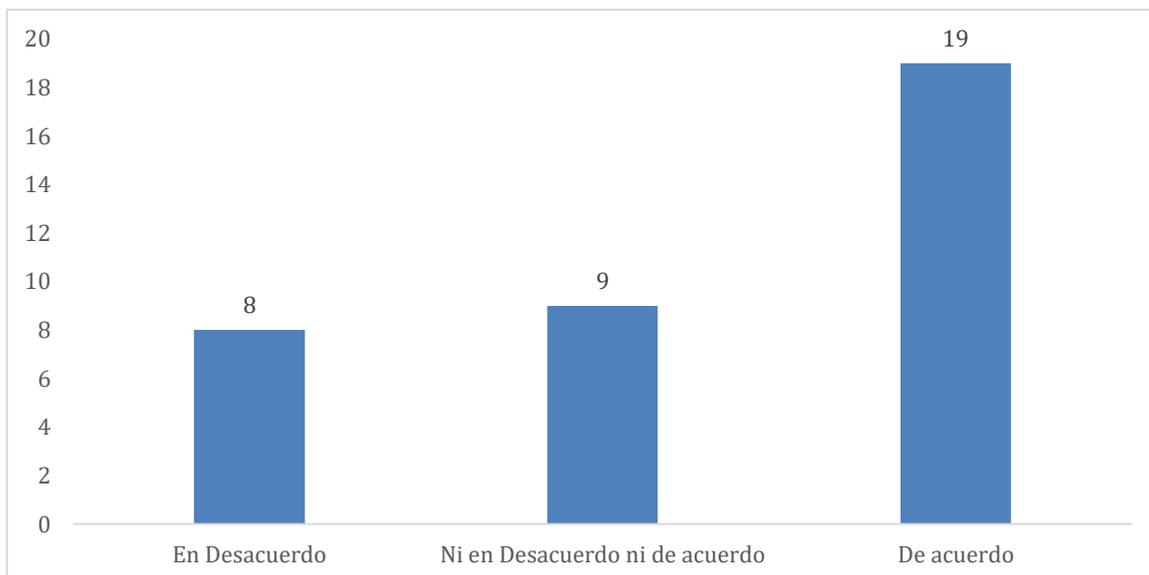


Figura 8. Al ingresar la empresa a la bolsa mediante las acciones, permite a los inversores comprar títulos y ser propietarios del negocio, con ello la junta directiva recauda fondos para reinvertirlos en la compañía.

Interpretación. Una forma de expandirse y buscar financiamiento limpio, es a través de la bolsa de valores, cotizando sus acciones y valorizándolas en un recurso clave para el financiamiento a corto plazo.

Ítem 07. Las Facturas Negociables permiten un retorno de efectivo anticipado mejorando la liquidez, pero ocasionando un gasto por el uso de este

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	3	8.3	8.3	8.3
	De acuerdo	27	75.0	75.0	83.3
	Totalmente de acuerdo	6	16.7	16.7	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 22. Las Facturas Negociables permiten un retorno de efectivo anticipado mejorando la liquidez, pero ocasionando un gasto por el uso de este

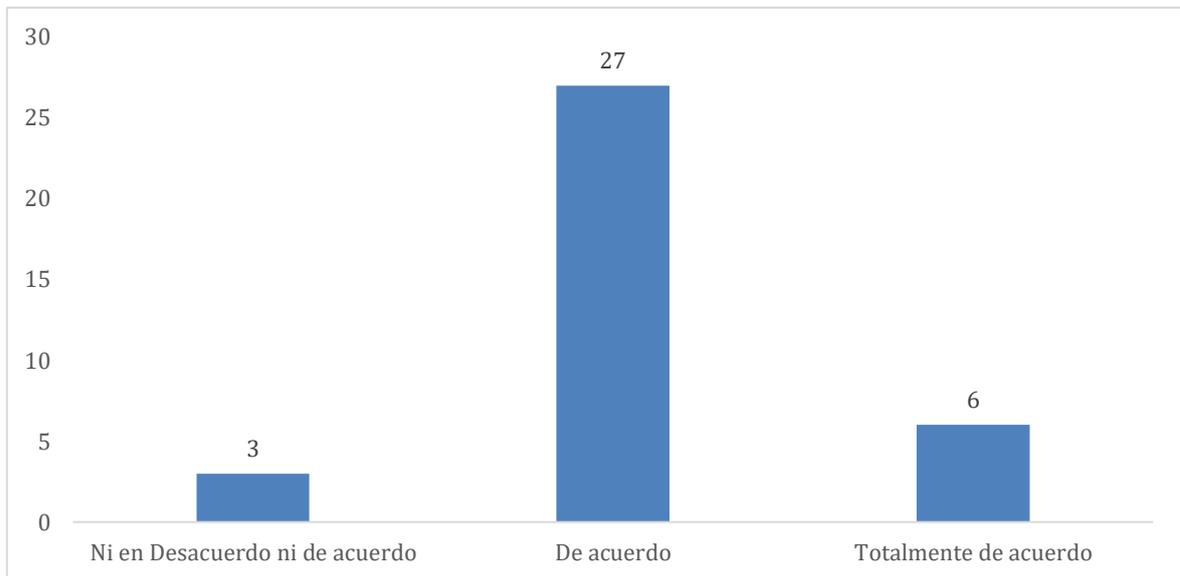


Figura 9. Las Facturas Negociables permiten un retorno de efectivo anticipado mejorando la liquidez, pero ocasionando un gasto por el uso de este

Interpretación: Es una alternativa viable debido a la forma de negociar con los clientes y los bancos, asumiendo en algunos el interés por parte del cliente y en otros casos, la empresa asume el interés negociado. De esta manera, también se plantea usar las líneas de crédito del cliente, teniendo de esta manera una forma de obtener liquidez.

Ítem 08. La utilización del Factoring brinda obtención de liquidez, pero sus gastos tienen influencia en la Utilidad Neta

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	12	33.3	33.3	33.3
	De acuerdo	18	50.0	50.0	83.3
	Totalmente de acuerdo	6	16.7	16.7	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 23. La utilización del Factoring brinda obtención de liquidez, pero sus gastos tienen influencia en la Utilidad Neta

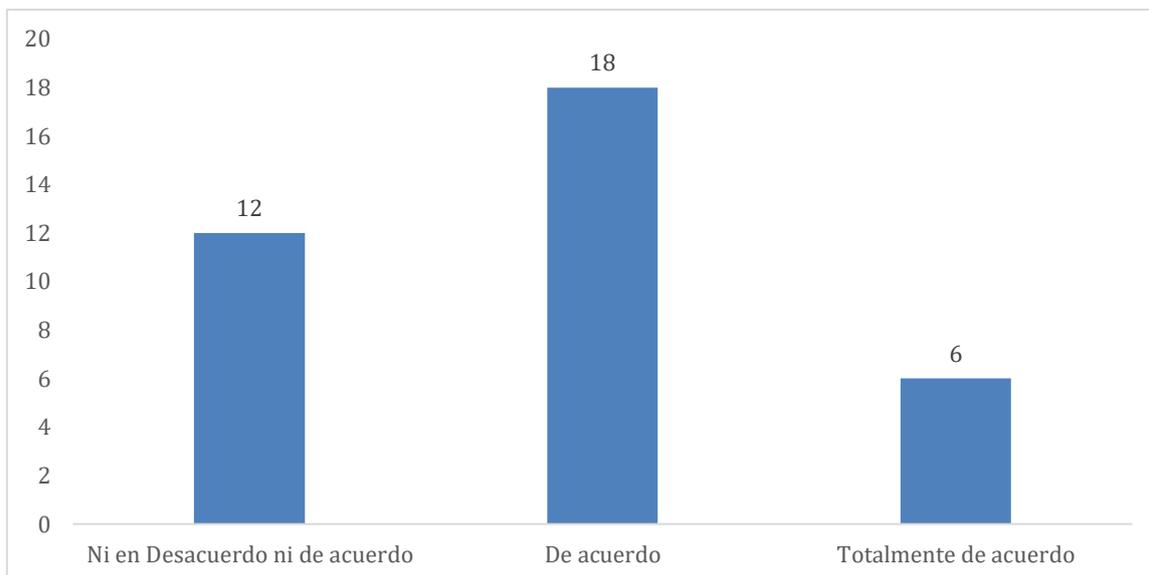


Figura 10. La utilización del Factoring brinda obtención de liquidez, pero sus gastos tienen influencia en la Utilidad Neta

Interpretación. Es una alternativa de pago, para cubrir sobre endeudamientos con proveedores importantes, los cuales pueden ser de la misma corporación, teniendo buenas tasas de interés.

#### Ítem 09. El uso del Leasing afecta la utilidad de una empresa

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	3	8.3	8.3	8.3
	En Desacuerdo	13	36.1	36.1	44.4
	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	9	25.0	25.0	69.4
	De acuerdo	11	30.6	30.6	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 24. El uso del Leasing afecta la utilidad de una empresa

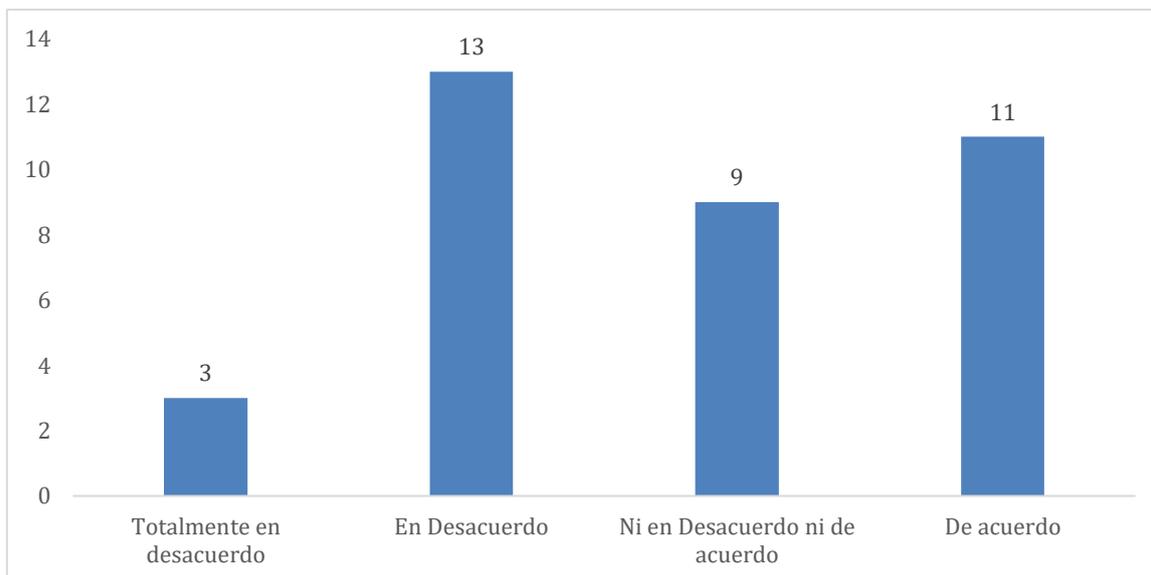


Figura 11. El uso del Leasing afecta la utilidad de una empresa

Interpretación. Los gastos de un leasing con productos que no tienen un valor significativo en el valor para la empresa pueden significar problemas de endeudamiento a largo plazo. De esta manera, es importante que la empresa no compre productos que no brinden valor (como compras del gerente).

Ítem 10. El usar capital de trabajo de terceros ayuda a mejorar la liquidez de la empresa, pero afecta la utilidad por el interés que se paga

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	6	16.7	16.7	16.7
	De acuerdo	24	66.7	66.7	83.3
	Totalmente de acuerdo	6	16.7	16.7	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 25. El usar capital de trabajo de terceros ayuda a mejorar la liquidez de la empresa, pero afecta la utilidad por el interés que se paga

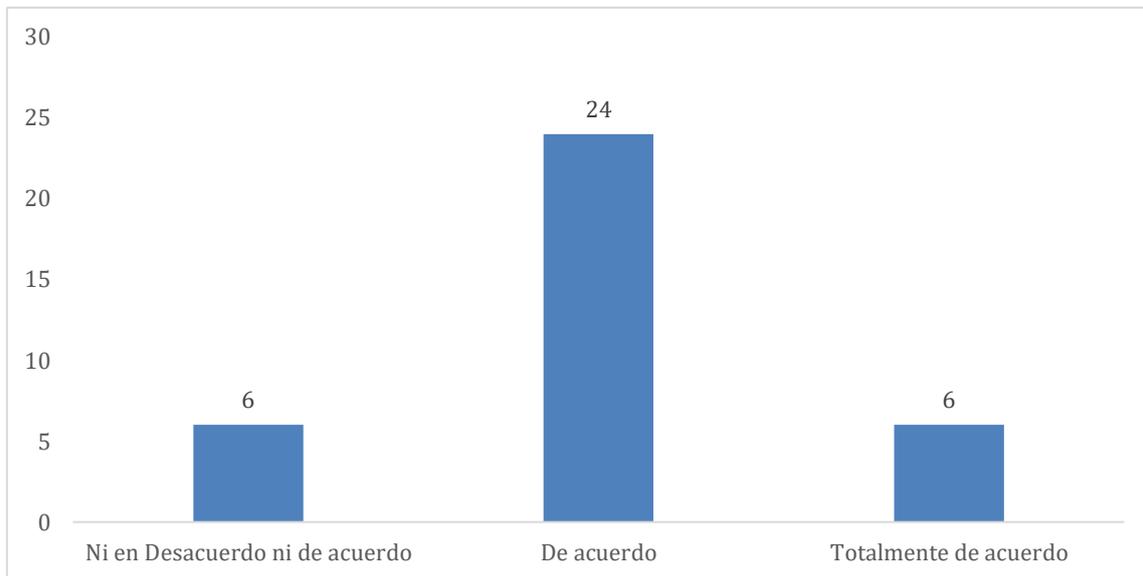


Figura 12. El usar capital de trabajo de terceros ayuda a mejorar la liquidez de la empresa, pero afecta la utilidad por el interés que se paga

Interpretación. Una forma de aumentar la liquidez es apalancarse con los bancos, las cuales permiten obtener ciertos beneficios que van enfocados a negociar tasas de interés, por el tipo de cliente, y tipo de producto (pagare resolvente y cuota fija).

Ítem 11. Las letras de cambio son instrumentos de pago confiables para la obtención de créditos, pero disminuye el valor de cobranza por los gastos que estos infieren

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	En Desacuerdo	6	16.7	16.7	16.7
	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	9	25.0	25.0	41.7
	De acuerdo	18	50.0	50.0	91.7
	Totalmente de acuerdo	3	8.3	8.3	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 26. Las letras de cambio son instrumentos de pago confiables para la obtención de créditos, pero disminuye el valor de cobranza por los gastos que estos infieren

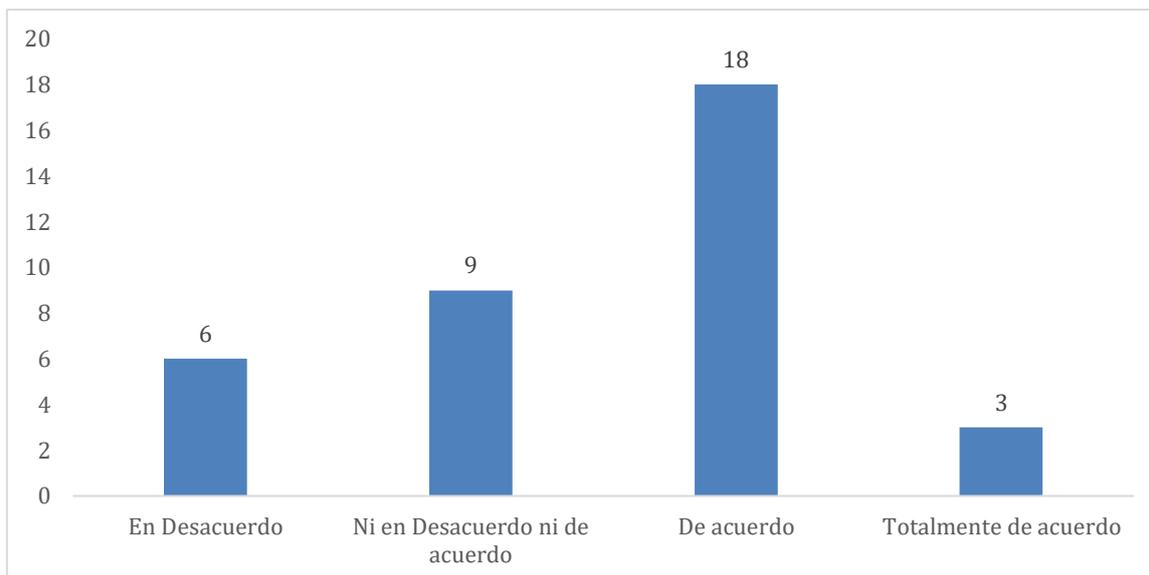


Figura 13. Las letras de cambio son instrumentos de pago confiables para la obtención de créditos, pero disminuye el valor de cobranza por los gastos que estos infieren

Interpretación. Es una modalidad de descuento anticipado, la cual muchos de los empleados de las empresas se encuentran de acuerdo, pero usadas para pequeños proveedores, tanto con cobranza libre y letras con descuento. Es una modalidad para que el proveedor pueda esperar hasta ocho días luego de la fecha de vencimiento, sin embargo, este puede ser un arma para que pueda cobrarse (una letra).

Ítem 12. El confirming es un instrumento de pago para los proveedores, pero afectara la utilidad de la empresa cuando esta asuma los gastos que estos ocasionan y asuman el interés por el pago

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	13	36.1	36.1	36.1
	De acuerdo	17	47.2	47.2	83.3
	Totalmente de acuerdo	6	16.7	16.7	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 27 El confirming es un instrumento de pago para los proveedores, pero afectara la utilidad de la empresa cuando esta asuma los gastos que estos ocasionan y asuman el interés por el pago

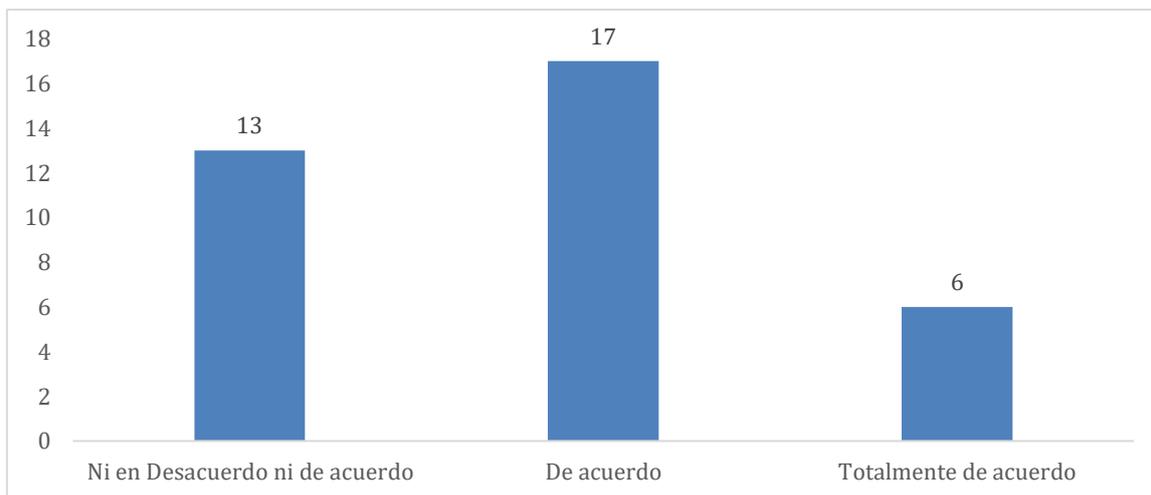


Figura 14. El confirming es un instrumento de pago para los proveedores, pero afectara la utilidad de la empresa cuando esta asuma los gastos que estos ocasionan y asuman el interés por el pago

Interpretación. Es similar al Factoring, sin embargo, la diferencia entre Factoring y confirming es que estos último asumen ambos la deuda, tanto proveedor como cliente, de esta manera el banco ejecuta la operación tanto al cliente como luego al proveedor. Por ello, existe una cantidad significativa de empleados de la empresa que no están de acuerdo con esta estrategia.

Ítem 13. El contar con una Línea de Cartas Fianzas mejorará las condiciones ante sus Clientes para la obtención de contratos de mayor envergadura, pero asumirá un costo por la vigencia de esta la cual aumentará sus gastos y reducirá la utilidad

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	15	41.7	41.7	41.7
De acuerdo	13	36.1	36.1	77.8
Totalmente de acuerdo	8	22.2	22.2	100.0
Total	36	100.0	100.0	

Tabla 28. El contar con una Línea de Cartas Fianzas mejorará las condiciones ante sus Clientes para la obtención de contratos de mayor envergadura, pero asumirá un costo por la vigencia de esta la cual aumentará sus gastos y reducirá la utilidad

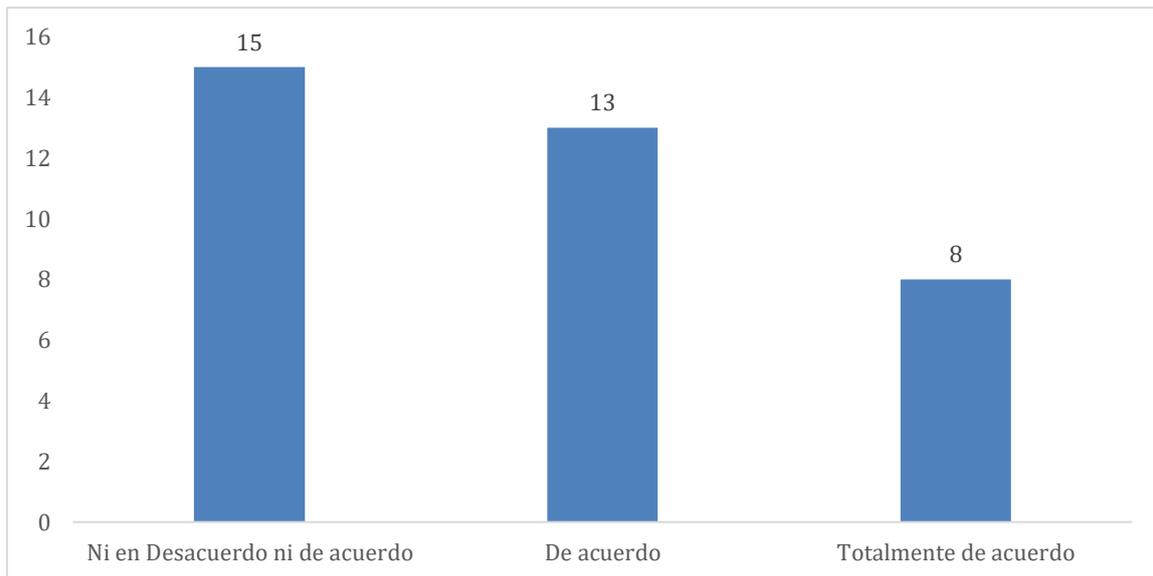


Figura 15. El contar con una Línea de Cartas Fianzas mejorará las condiciones ante sus Clientes para la obtención de contratos de mayor envergadura, pero asumirá un costo por la vigencia de esta la cual aumentará sus gastos y reducirá la utilidad

Interpretación. En una negociación con clientes, la forma de negociar es usando las cartas de fianzas contra alguna contingencia laboral, es decir sus beneficios laborales, a costa de la retención, a la carta fianza.

Ítem 14. La ejecución de una carta fianza golpearía fuertemente la utilidad neta de la empresa

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	En Desacuerdo	4	11.1	11.1	11.1
	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	9	25.0	25.0	36.1
	De acuerdo	9	25.0	25.0	61.1
	Totalmente de acuerdo	14	38.9	38.9	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 29. La ejecución de una carta fianza golpearía fuertemente la utilidad neta de la empresa

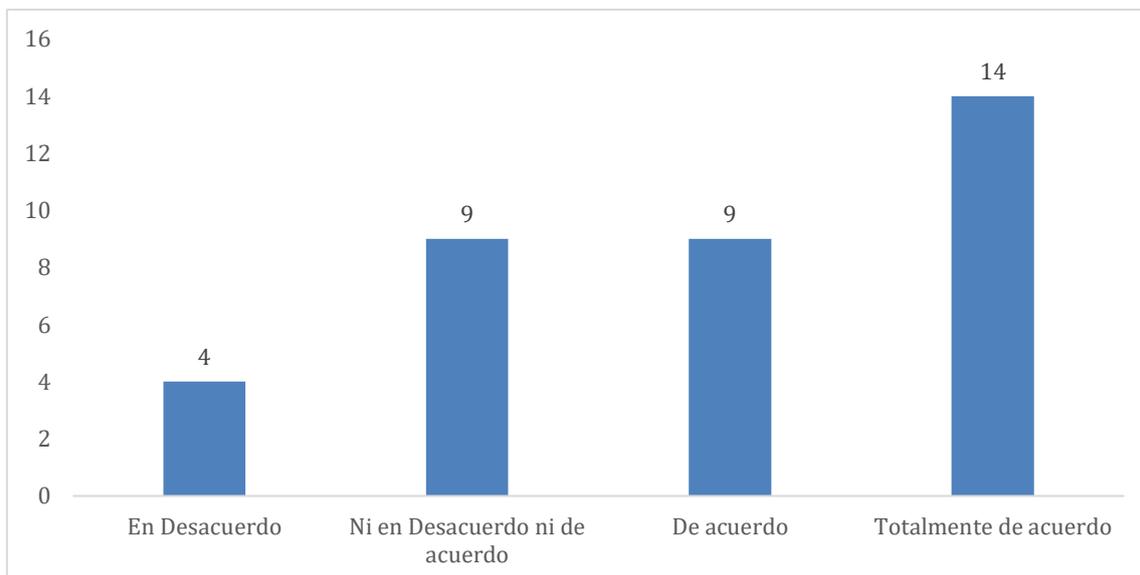


Figura 16. La ejecución de una carta fianza golpearía fuertemente la utilidad neta de la empresa

Interpretación. Una ejecución de esta carta fianza, trae como consecuencia trámites administrativos que pueden traer consigo mala imagen a los clientes, a parte afecta la liquides de la empresa al momento de un pago como planillas, proveedores.

Ítem 15. El Punto de Equilibrio es una herramienta importante para saber el volumen de ventas mínimas necesarias

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	10	27.8	27.8	27.8
	Totalmente de acuerdo	26	72.2	72.2	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 30. El Punto de Equilibrio es una herramienta importante para saber el volumen de ventas mínimas necesarias

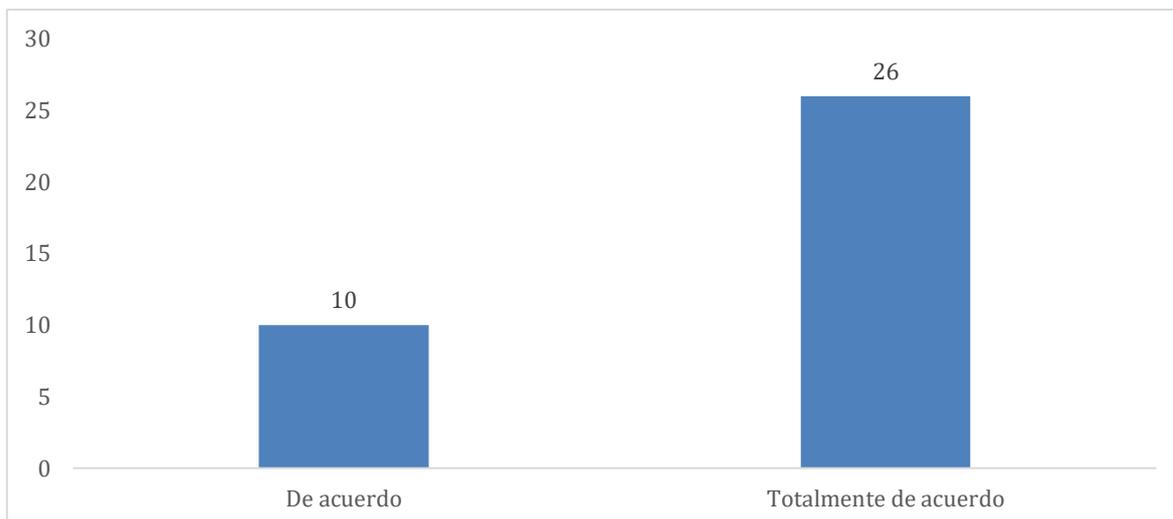


Figura 17. El Punto de Equilibrio es una herramienta importante para saber el volumen de ventas mínimas necesarias

Interpretación. De acuerdo con la lista de empleados, si bien, el punto de equilibrio es parte de las estrategias de gastos que puede desarrollar una empresa, de este tipo, debido a que cuando existen gastos que sobre pasan los ingresos, se ponen alertas debido a que cada proyecto puede crearse como fuera de los rangos de ganancia.

Interpretación. En el sector alimentario, se considera importante la cantidad de desperdicio que se obtengan debido a las operaciones diarias. La mayor cantidad de los entrevistados está de acuerdo en que la estrategia más apropiado es la refacturación de insumos (donde se aumenta gastos de insumos, gastos de transporte, gastos administrativos, gastos de utilidad), sin embargo, con precios unitarios, este tipo de estrategia no deja margen de pérdidas. Uno de los problemas, son básicamente en el diseño de partidas de precios, donde el comensal gerencial tiene mayor nivel de exigencia, a diferencia de los empleados y obreros.

Ítem 16. Tener un buen control del costo de ventas ayudará a mantener un buen margen de utilidad bruta

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	3	8.3	8.3	8.3
	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	3	8.3	8.3	16.7
	Totalmente de acuerdo	30	83.3	83.3	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 31. Tener un buen control del costo de ventas ayudará a mantener un buen margen de utilidad bruta

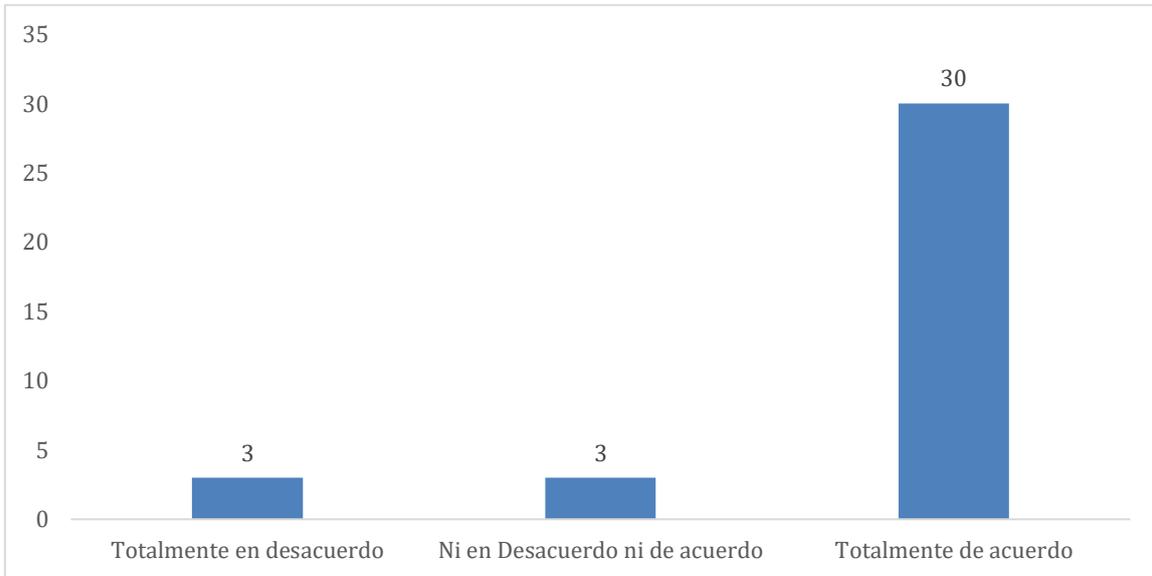


Figura 18. Tener un buen control del costo de ventas ayudará a mantener un buen margen de utilidad bruta

Interpretación. La estructura de costos (por partida) es detallado, sin embargo, el área de planificación determina la cantidad de insumos y logística analiza el precio para estar dentro de los parámetros del presupuesto general, son con cambios de marcas (arroz).

Ítem 17. Llevar un adecuado control de los gastos de ventas mantendrá el margen de utilidad operativa esperado

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	3	8.3	8.3	8.3
	De acuerdo	10	27.8	27.8	36.1
	Totalmente de acuerdo	23	63.9	63.9	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 32. Llevar un adecuado control de los gastos de ventas mantendrá el margen de utilidad operativa esperado

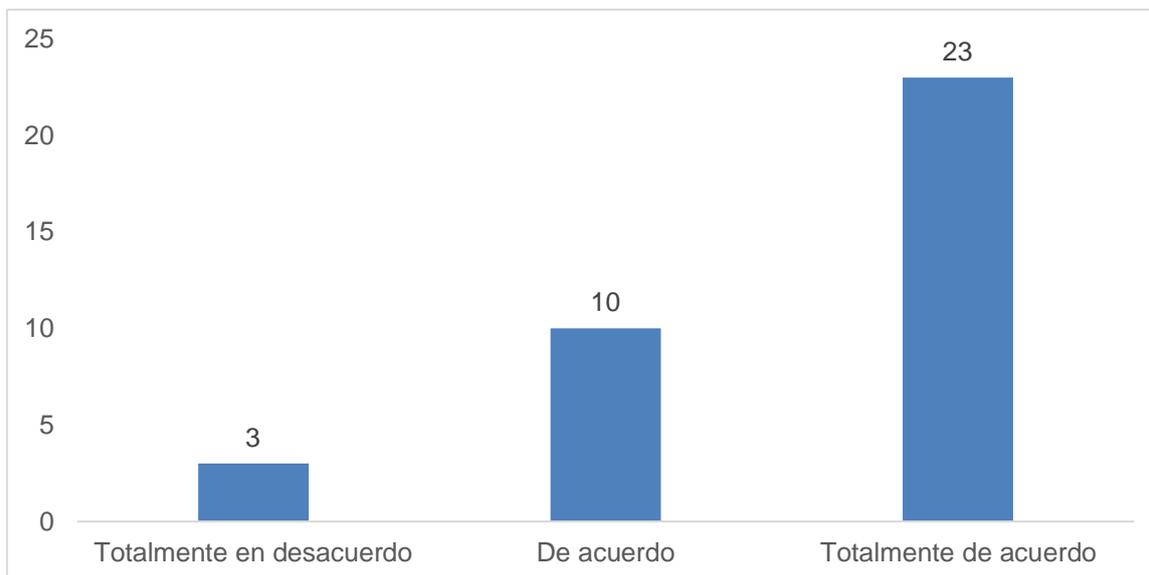


Figura 19. Llevar un adecuado control de los gastos de ventas mantendrá el margen de utilidad operativa esperado

Interpretación. Parte, del procedimiento en que los márgenes de utilidad que deben tener los empresarios, es a través de gastos de ventas máximos, utilizando este tipo de estrategia, se lideran márgenes de utilidad operativa esperada. Estas políticas permiten también tranquilidad en los sistemas contables a futuro.

Los gastos de ventas, se refiere a que la empresa cierra caja cada fin de mes, sin embargo, debido a los altos niveles de cambios de gastos, se empezó a analizarlo cada semana. Esta estrategia ayudo a analizar los gastos operativos y analizar las medidas correctivas.

Ítem 18. Un mal control de los gastos administrativos influirá en forma negativa en la utilidad operativa

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	6	16.7	16.7	16.7
	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	3	8.3	8.3	25.0
	De acuerdo	10	27.8	27.8	52.8
	Totalmente de acuerdo	17	47.2	47.2	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 33. Un mal control de los gastos administrativos influirá en forma negativa en la utilidad operativa

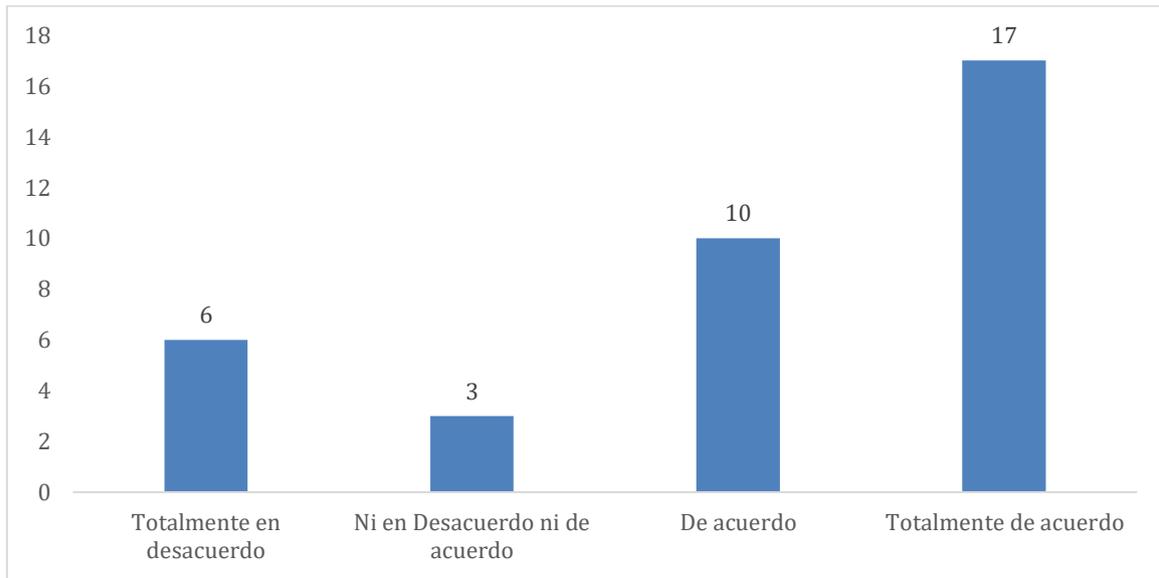


Figura 20. Un mal control de los gastos administrativos influirá en forma negativa en la utilidad operativa

Interpretación. Se considera que un mal control en los gastos administrativos que influya negativamente en la utilidad operativa en los estados financieros es por ello, que las empresas de este sector deben considerar

Desde el financiamiento hasta la contratación de personal de paso, este proceso puede llevar consigo problemas en la utilidad, en ese sentido se constituyen áreas de contingencia, siendo parte de los requerimientos del cliente.

Ítem 19. La Demanda Judicial es un acto necesario para hacer valer nuestro derecho ante el incumplimiento de pago, considerando que este traerá consigo gastos judiciales de cobranza

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	9	25.0	25.0	25.0
De acuerdo	14	38.9	38.9	63.9
Totalmente de acuerdo	13	36.1	36.1	100.0
Total	36	100.0	100.0	

Tabla 34. La Demanda Judicial es un acto necesario para hacer valer nuestro derecho ante el incumplimiento de pago, considerando que este traerá consigo gastos judiciales de cobranza

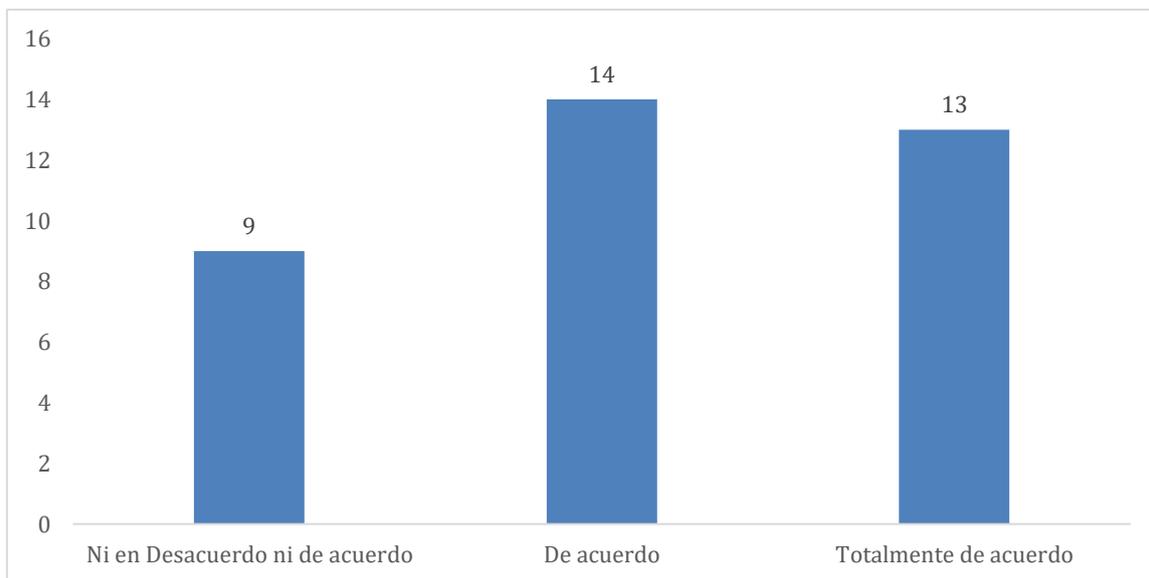


Figura 21. La Demanda Judicial es un acto necesario para hacer valer nuestro derecho ante el incumplimiento de pago, considerando que este traerá consigo gastos judiciales de cobranza

Interpretación. Anteriormente, no existía un área de cobranza con respecto a la restricción de políticas de cobranzas, se debe considerar el incumplimiento de pagos como parte de los gastos administrativos para judicializarlos, sin embargo, se debe considerar otros procedimientos antes de llegar a este tipo de estrategias.

Ítem 20. Las multas son generadas por el incumplimiento de nuestras obligaciones, las cuales afectaran nuestra utilidad dependiente del importe impuesto

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	En Desacuerdo	3	8.3	8.3	8.3
	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	3	8.3	8.3	16.7
	De acuerdo	21	58.3	58.3	75.0
	Totalmente de acuerdo	9	25.0	25.0	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 35. Las multas son generadas por el incumplimiento de nuestras obligaciones, las cuales afectaran nuestra utilidad dependiente del importe impuesto

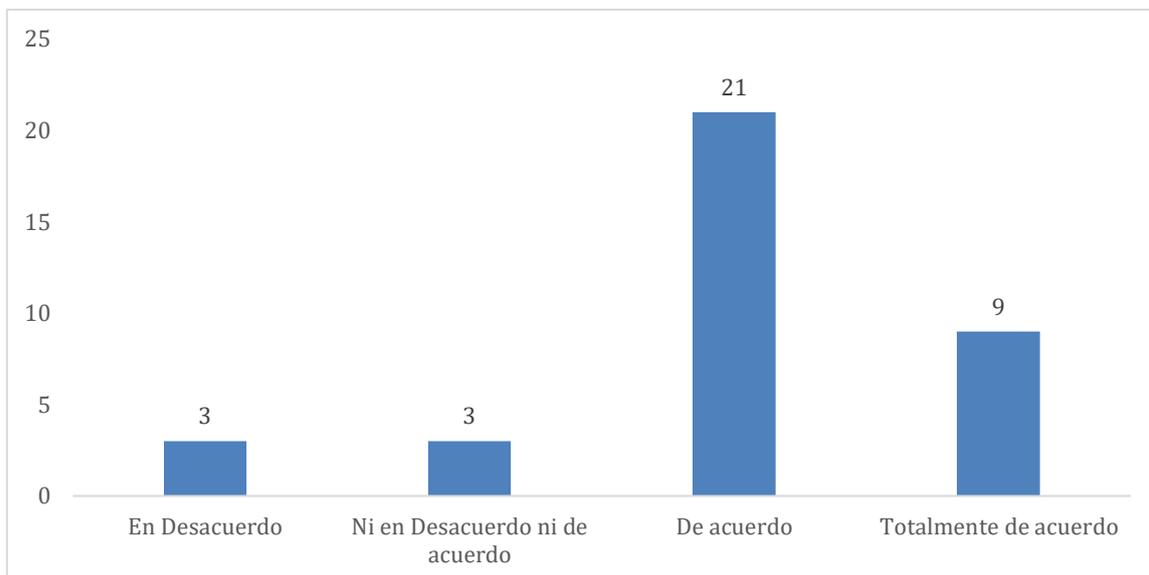


Figura 22. Las multas son generadas por el incumplimiento de nuestras obligaciones, las cuales afectaran nuestra utilidad dependiente del importe impuesto

Ítem 21. La existencia del pago de participaciones genera una mejor relación entre trabajador y empresa, pero ocasiona una menor utilidad neta

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	En Desacuerdo	9	25.0	25.0	25.0
	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	6	16.7	16.7	41.7
	De acuerdo	18	50.0	50.0	91.7
	Totalmente de acuerdo	3	8.3	8.3	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 36. La existencia del pago de participaciones genera una mejor relación entre trabajador y empresa, pero ocasiona una menor utilidad neta

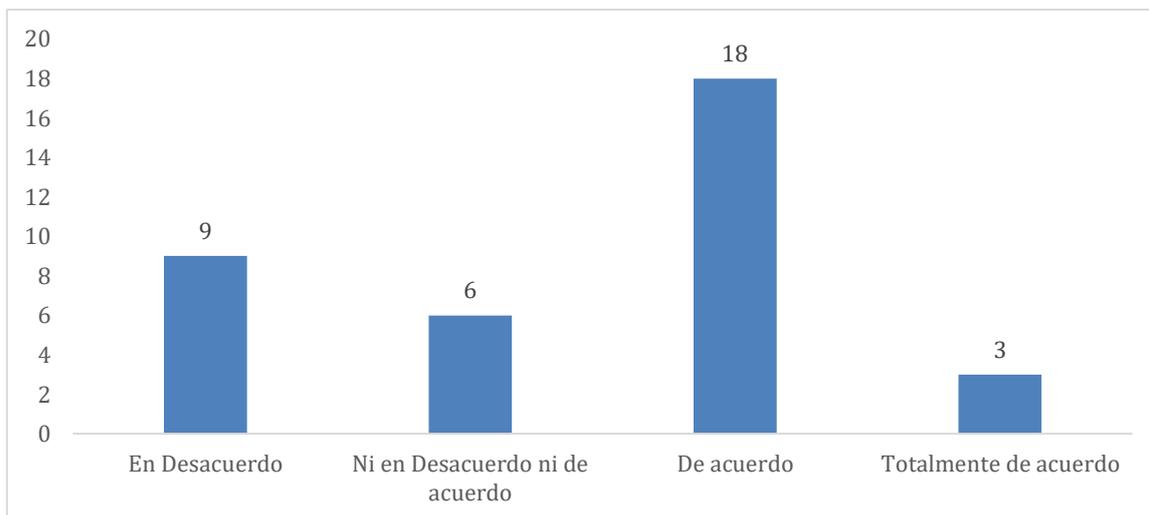


Figura 23. La existencia del pago de participaciones genera una mejor relación entre trabajador y empresa, pero ocasiona una menor utilidad neta.

Ítem 22. Pagar el % de Impuesto a la Renta establecido por SUNAT es necesario para contribuir con el estado, pero disminuye nuestra utilidad neta

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	En Desacuerdo	3	8.3	8.3	8.3
	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	19	52.8	52.8	61.1
	De acuerdo	8	22.2	22.2	83.3
	Totalmente de acuerdo	6	16.7	16.7	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 37. Pagar el % de Impuesto a la Renta establecido por SUNAT es necesario para contribuir con el estado, pero disminuye nuestra utilidad neta

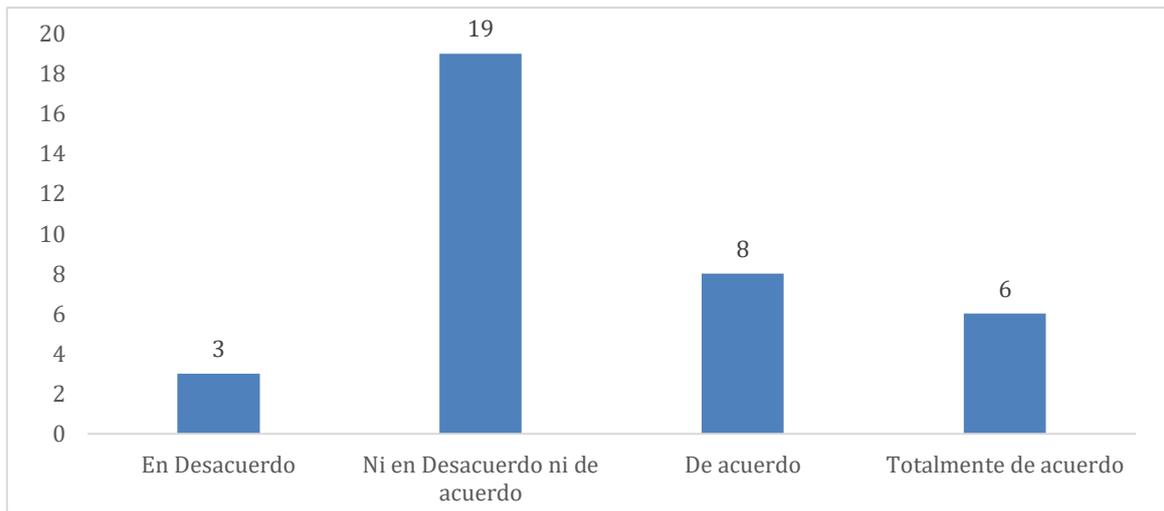


Figura 24. Pagar el % de Impuesto a la Renta establecido por SUNAT es necesario para contribuir con el estado, pero disminuye nuestra utilidad neta

Ítem 23. La existencia de la Reserva Legal sirve para sobrellevar o amortiguar posibles pérdidas dentro de un periodo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ni en Desacuerdo ni de acuerdo	3	8.3	8.3	8.3
	De acuerdo	24	66.7	66.7	75.0
	Totalmente de acuerdo	9	25.0	25.0	100.0
	Total	36	100.0	100.0	

Tabla 38. La existencia de la Reserva Legal sirve para sobrellevar o amortiguar posibles pérdidas dentro de un periodo

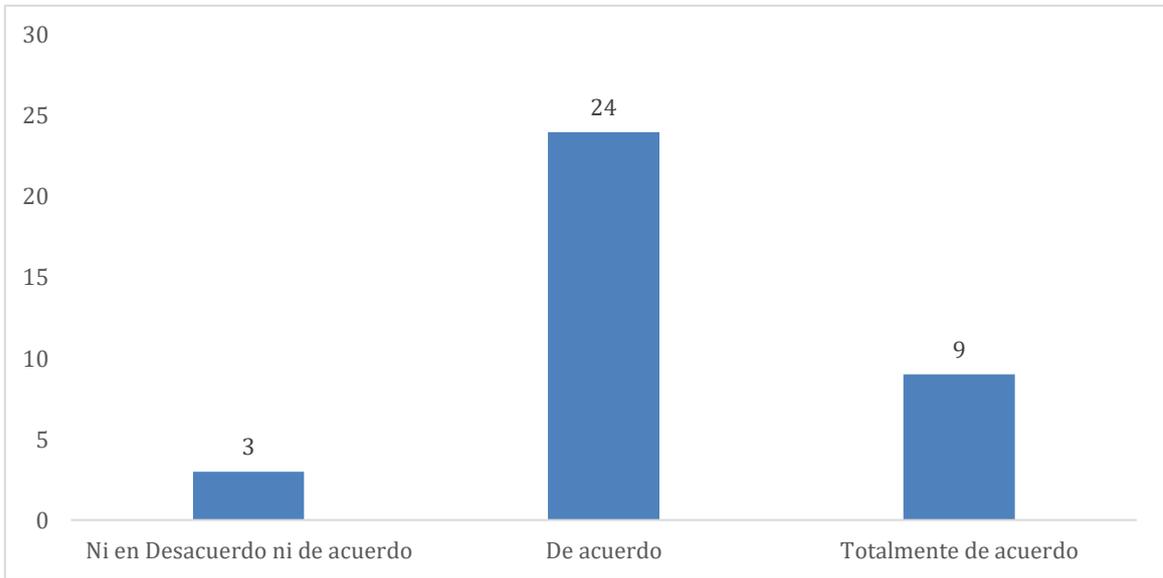


Figura 25. La existencia de la Reserva Legal sirve para sobrellevar o amortiguar posibles pérdidas dentro de un periodo



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO S.A.C.  
R.U.C. 20164113532  
AV. LARCO 1770 - URB. SAN ANDRÉS STA ETAPA -  
VICTOR LARCO - LA LIBERTAD  
UCV CAMPUS LIMA NORTE  
Av. Alfredo Mendiola 6232 - Los Olivos - Lima - Lima  
BOLETA DE VENTA ELECTRONICA  
BS02 - N° 0058531

Código : 6700237194  
Nombres : ALVARADO LEGUA GERALDINE STEFANIA  
Unidad : CONTABILIDAD  
Programa : PREGRADO REGULAR

Cant. x Prec. Unit.

Descripción		
1.00 x 2,000.00		2,000.00
CARPETA DE TESIS Y TITULO PROFESIONAL		
		2,000.00
<b>TOTAL</b>		
EXONERADA	S/	0.00
INAPECTA	S/	2,000.00
GRAVADA	S/	0.00
T.G.V ( 18%)	S/	0.00
<b>TOTAL</b>		
	S/	2,000.00

Emisión : 10/12/2019    Venc. : 10/12/2019  
Estado : CANCELADO    T.C. : 3.38  
VENTA CONTADO

FERNANDEZ FLORES ROSARIO DEL PILAR (ROFERNANDEZ)

10/12/2019 2:07:10p. m.  
Representación impresa del comprobante de venta electrónico,  
puede consultar el documento en [www.ucv.edu.pe](http://www.ucv.edu.pe)  
Autorizado mediante resolución N° 062-005-0000021/SUNAT



Figura 26 Anexo Nro. 07 Pago de derecho de sustentación