



Autónoma
Universidad Autónoma del Perú

**FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

TESIS

LOS TÍTULOS VALORES Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA SIBEMOL S.R.L. – DISTRITO DE SAN LUIS – PERIODO 2019

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR

CHRISTIAN YAYA VALERO
ORCID: 0000-0002-0473-8550

ASESOR

MAG. DAVID DE LA CRUZ MONTOYA
ORCID: 0000-0003-0184-8727

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

FINANZAS

LIMA, PERÚ, NOVIEMBRE DE 2022



CC BY-NC-ND

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>

Esta licencia es la más restrictiva de las seis licencias principales, sólo permite que otros puedan descargar las obras y compartirlas con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se pueden cambiar de ninguna manera ni se pueden utilizar comercialmente.

Referencia bibliográfica

Yaya Valero, C. (2022). *Los títulos valores y su relación con la rentabilidad de la empresa Sibemol S.R.L. – distrito de San Luis – periodo 2019* [Tesis de pregrado, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio de la Universidad Autónoma del Perú.

HOJA DE METADATOS

Datos de autor	
Nombres y apellidos	Christian Yaya Valero
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	10150175
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0002-0473-8550
Datos del asesor	
Nombres y apellidos	David De la Cruz Montoya
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	16438146
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0003-0184-8727
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Marcelo Dante Gonzales Matos
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	08711426
Secretario del jurado	
Nombres y apellidos	Paola Corina Julca Garcia
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	10713347
Vocal del jurado	
Nombres y apellidos	David De la Cruz Montoya
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	16438146
Datos de investigación	
Título de la investigación	Los títulos valores y su relación con la rentabilidad de la empresa Sibemol S.R.L. – distrito de San Luis – periodo 2019
Línea de investigación institucional	Ciencia, Tecnología e Innovación
Línea de investigación del Programa	Finanzas
URL de disciplinas OCDE	https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04

**FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS**

En la ciudad de Lima, el Jurado de Sustentación de Tesis conformado por: MAG. MARCELO DANTE GONZALES MATOS, quien lo preside y los miembros del Jurado MAG. PAOLA CORINA JULCA GARCIA y MAG. DAVID DE LA CRUZ MONTOYA, reunidos en acto público para dictaminar la tesis titulada:

“LOS TÍTULOS VALORES Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SIBEMOL S.R.L. – DISTRITO DE SAN LUIS – PERIODO 2019”

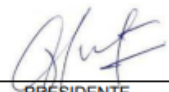
Presentado por el bachiller:

CHRISTIAN YAYA VALERO


Para obtener el Título Profesional de Contador Público; luego de escuchar la sustentación de la misma y resueltas las preguntas del jurado, acuerdan:

.....APROBAR POR UNANIMIDAD.....

En fe de lo cual firman los miembros del jurado, 18 de noviembre de 2022



PRESIDENTE
MAG. MARCELO DANTE
GONZALES MATOS



SECRETARIO
MAG. PAOLA CORINA
JULCA GARCIA



VOCAL
MAG. DAVID DE LA CRUZ
MONTOYA



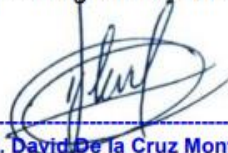
ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD

Yo, Mg. DAVID DE LA CRUZ MONTOYA, docente de la Facultad de Ciencias de Gestión y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Autónoma del Perú, en mi condición de Asesor del (la) TESIS titulado (a):

“LOS TÍTULOS VALORES Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SIBEMOL S.R.L. – DISTRITO DE SAN LUIS – PERIODO 2019”, del (de la, los) estudiante(s) YAYA VALERO, CHRISTIAN, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 20% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, que se adjunta.

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

Lima, 04 de agosto de 2022



Mg. CPC. David De la Cruz Montoya
DNI. N° 16438146

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación está completamente dedicado a mi madre Irene Valero Avellaneda, la cual es el motor de mi vida y que, por su amor, apoyo y aliento, siempre me ha dado fuerzas para seguir adelante; también a mi padre José Luis por su cariño y respeto que me dio y a mi gran e incondicional amigo Bobby.

AGRADECIMIENTOS

Agradecer a la Universidad Autónoma del Perú, por darme la oportunidad y el apoyo para lograr mi titulación profesional, al Asesor Mg. CPC. David De la Cruz Montoya, por apoyo, consejos y sugerencias para poder realizarme para poder concluir de exitosamente este trabajo de investigación, y a los gerentes, coordinadores y todos los trabajadores de la empresa, por las facilidades y apoyo brindados para la realización del presente estudio de investigación.

ÍNDICE

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTOS	3
RESUMEN	7
ABSTRACT	8
INTRODUCCIÓN	9
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	
1.1. Realidad Problemática	12
1.2. Formulación del Problema	19
1.3. Justificación e importancia de la investigación	20
1.4. Objetivos de la investigación: general y específicos	21
1.5. Limitaciones de la investigación	21
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	
2.1. Antecedentes de estudios	24
2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado	31
2.3. Definición Conceptual de la terminología empleada:	77
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	
3.1. Tipo y diseño de la investigación	81
3.2. Población y muestra de estudio	82
3.3. Hipótesis	83
3.4. Variables – operacionalización	83
3.5. Métodos y técnicas de investigación	85
3.6. Procesamiento de los datos	87
CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS	
4.1. Análisis de fiabilidad de las variables	89
4.2. Resultados descriptivos de las dimensiones con las variables	91
4.3. Contraste de hipótesis	99
CAPÍTULO V: DISCUSIONES, CONCLUSIONES, RECOMENDACIONES	
5.1. Discusiones	106
5.2. Conclusiones	109
5.3. Recomendaciones	111
REFERENCIAS	
ANEXOS	

LISTA DE TABLAS

- Tabla 1 Canje de facturas a letras en cartera
- Tabla 2 Canje y cancelación de la letra en cobranza
- Tabla 3 Canje de factura a letra descuento
- Tabla 4 Valor contable no ajustado
- Tabla 5 Valor contable ajustado
- Tabla 6 ROS - Return On Sales
- Tabla 7 ROA (Return On Assets)
- Tabla 8 ROE (Return On Equity)
- Tabla 9 Operacionalización de la Variable 1: Títulos Valores
- Tabla 10 Operacionalización de la Variable 2: Rentabilidad
- Tabla 11 Resultados de la validación del cuestionario de la investigación
- Tabla 12 Escala de Confiabilidad según Alfa de Cronbach
- Tabla 13 Estadísticas de fiabilidad títulos valores
- Tabla 14 Estadísticas de fiabilidad rentabilidad
- Tabla 15 Frecuencia de la Variable 1: Títulos Valores
- Tabla 16 Frecuencia de la Variable 2: Rentabilidad
- Tabla 17 Frecuencia de la Dimensión 1: Factura Negociable
- Tabla 18 Frecuencia de la Dimensión 2: Letras de Cambio
- Tabla 19 Frecuencia de la Dimensión 3: Decisiones Financieras
- Tabla 20 Frecuencia de la Dimensión 4: Estados Financieros
- Tabla 21 Frecuencia de la Dimensión 5: Operaciones Financieras
- Tabla 22 Frecuencia de la Dimensión 6: Ratios de Rentabilidad
- Tabla 23 Prueba de Normalidad de las variables
- Tabla 24 Rango de Correlación de Rho de Spearman
- Tabla 25 Nivel de correlaciones y significación de Títulos Valores y Rentabilidad
- Tabla 26 Nivel de correlaciones y significación de Factura Negociable y Rentabilidad
- Tabla 27 Nivel de correlaciones y significación de Letras de cambio y Rentabilidad
- Tabla 28 Nivel de correlaciones y significación de Decisiones Financieras y Rentabilidad

LISTA DE FIGURAS

- Figura 1 Factoring volumen del mercado mundial
- Figura 2 Porcentaje del Factoring Europeo 2011
- Figura 3 Evolución de montos negociados en facturas negociables
- Figura 4 Evolución de facturas anotadas
- Figura 5 Evolución monto negociado lima y provincias
- Figura 6 Tipos de decisiones financieras
- Figura 7 Dinámica del Factoring
- Figura 8 Tamaño de la muestra
- Figura 9 Niveles de Títulos Valores
- Figura 10 Niveles de Rentabilidad
- Figura 11 Niveles de Factura Negociable
- Figura 12 Niveles de Letras de Cambio
- Figura 13 Niveles de Decisiones Financieras
- Figura 14 Niveles de Estados Financieros
- Figura 15 Niveles de Operaciones Financieras
- Figura 16 Niveles de Ratios de Rentabilidad

LOS TÍTULOS VALORES Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SIBEMOL S.R.L. – DISTRITO DE SAN LUIS – PERIODO 2019

CHRISTIAN YAYA VALERO

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

RESUMEN

El siguiente trabajado de investigación Los Títulos Valores y su Relación con la Rentabilidad de la Empresa Sibemol S.R.L. – Distrito de San Luis – Periodo 2019, se desarrolló con el objetivo general de comprobar la relación Los Títulos Valores con la Rentabilidad, teniendo como conjetura que a una mejor y mayor gestión de los títulos valores de la empresa incide en una rentabilidad positiva. La metodología fue de tipo correlacional y de diseño no experimental, de corte transversal, hipotético–deductivo. De la misma forma, en el presente trabajo de investigación se tomó una muestra que estuvo conformada por 30 trabajadores de la empresa, a los cuales se les hizo una encuesta conformada por un cuestionario de 18 preguntas, con el fin de recabar información de sobre los conocimientos que tienen acerca de las gestión de los títulos valores y la rentabilidad, el cuestionario cumplió con los requisitos de validez y la confiabilidad; asimismo, para el análisis de datos se utilizó estadística descriptiva; y, para la prueba de hipótesis se midió con la prueba no paramétrica Rho de Spearman. De los resultados obtenidos se comprobó los títulos valores mantiene una correlación positiva directa Rho de Spearman de 0,778 y valor de significancia bilateral de $p=0.000$ (<0.05) con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL distrito de San Luis – periodo 2019

Palabras clave: títulos valores, rentabilidad, operaciones de financiamiento

**SECURITIES AND THEIR RELATIONSHIP WITH THE PROFITABILITY OF
THE COMPANY SIBEMOL S.R.L. - SAN LUIS DISTRICT - PERIOD 2019**

CHRISTIAN YAYA VALERO

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

ABSTRACT

The following research work The Values and their Relationship with the Profitability of the Company Sibemol S.R.L. - District of San Luis - Period 2019, was developed with the general objective of verifying the relationship The Values with the Profitability, having as conjecture that to a better and greater management of the values of the company has an impact on a positive profitability. The methodology was correlational and of non-experimental, cross-sectional, hypothetical-deductive design. Likewise, in this research work, a sample of 30 workers of the company was taken, to whom a survey consisting of a questionnaire of 18 questions was applied, in order to gather information on the knowledge they have about the management of values and profitability; the questionnaire met the requirements of validity and reliability; likewise, descriptive statistics were used for data analysis; and, for the hypothesis test, it was measured with the nonparametric Spearman's Rho test. From the results obtained, it was found that the values maintain a direct positive correlation Spearman's Rho of 0.778 and bilateral significance value of $p=0.000$ (<0.05) with the profitability of the company Sibemol SRL district of San Luis - period 2019.

Key words: securities, profitability, financing operations.

INTRODUCCIÓN

Este trabajo de investigación cuyo enunciado es Los Títulos Valores y su Relación con la Rentabilidad de la Empresa Sibemol S.R.L. – Distrito de San Luis – Periodo 2019, será de ayuda para definir la posible relación que se tiene entre los Títulos Valores y la Rentabilidad en la organización; esto debido a que la empresa hace uso de las diferentes opciones de financiamiento que existen en el mercado financiero y poder avanzar en sus operaciones comerciales.

La importancia de tener la información real de los activos de la empresa en el cual se incluye los títulos valores que posea y esto deberá estar reflejado en los estados financieros, los cuales deben ser emitidos durante una periodicidad razonable y presentado a los gerentes y accionistas de la empresa.

Esta presentación debe estar acompañada con los reportes correspondientes de rentabilidad financiera, las cuales deben estar debidamente analizados y detallados en cada uno de ellos.

Estas herramientas de información financieras son de suma importancia para los accionistas y gerentes de la empresa, puesto que en base a estos reportes financieros se logrará tomar las mejores decisiones financieras tomando en cuenta la valorización de la empresa.

El presente estudio está conformado por los siguientes:

El capítulo I nombrado problema de investigación se ha dividido en realidad problemática, formulación del problema, justificación e importancia de la investigación, objetivo de la investigación general y específicos, limitaciones de la investigación.

El capítulo II nombrado marco teórico se subdivide en antecedentes de estudio, desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado, definición conceptual

de la terminología empleada.

En el capítulo III llamada marco metodológico, es decir, el tipo y diseño de la investigación, la población y muestra de nuestra investigación, las hipótesis planteadas, el cuadro de las variables de operacionalización, comprende además los métodos y las técnicas de investigación, así como el procesamiento de los datos mediante un sistema estadístico.

El capítulo IV llamado análisis e interpretación de datos, trata del análisis de fiabilidad de las variables, asimismo muestra los resultados descriptivos de las dimensiones con las variables, así como la contratación de nuestras hipótesis

En el capítulo V se puede encontrar las discusiones, así como las conclusiones y las recomendaciones planteadas.

En la parte final de este estudio está comprendido por las referencias bibliográficas empleadas en el presente análisis y los anexos respectivos tales como el instrumento aplicado y su validación por profesionales expertos, matriz de consistencia.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Realidad Problemática

Durante toda historia comercial, las empresas han tenido muchos factores en cuenta, siendo una de las importantes la rentabilidad del negocio y así poder medir su rendimiento y tomar futuras decisiones financieras

Una empresa debe mucho de su crecimiento y desarrollo a los inversionistas, los cuales más adelante se convertirán en socios financieros, socios comerciales y socios estratégicos, todos estos tipos de socios han tenido un denominador común para ser tentados a unirse a un negocio y es la rentabilidad que se pueda obtener en las empresas, además “La rentabilidad como un indicador amplio e importante a nivel mundial, permite que bajo su análisis financiero se tenga una valoración a una empresa sobre la capacidad que tiene para generar beneficios y así financiar sus operaciones” (Aguirre et al., 2020, p. 2).

Hablar de la rentabilidad es un concepto extenso, en los que se abarca diferentes opiniones, criterios y objetivos que va depender mucho del reglamento y de las decisiones que se tomen en la empresa en sí, sin embargo, la rentabilidad se puede conducir desde tres esquemas puntuales, la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera, sin dejar de lado a la rentabilidad social que a muchos inversionistas no le dan la importancia respectiva.

Es así que Sevilla (2015) nos indica:

Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados; Podemos diferenciar entre rentabilidad económica y financiera. (párr. 1)

Otro autor señala que la rentabilidad de una empresa permite “Medir la

efectividad de la gerencia de una organización, que se puede observar a través de las utilidades obtenidas por la venta en un periodo y la inversión, además mide también la categoría y regularidad que presentan dichas utilidades” (Ortega et al., 2021, p. 23); y en concordancia con lo mencionado, podemos deducir que toda rentabilidad también está ligada a la gestión gerencial de las áreas implicadas, que se verán reflejadas en las utilidades obtenidas en un determinado tiempo y que se puede analizar en los EEFF de toda empresa.

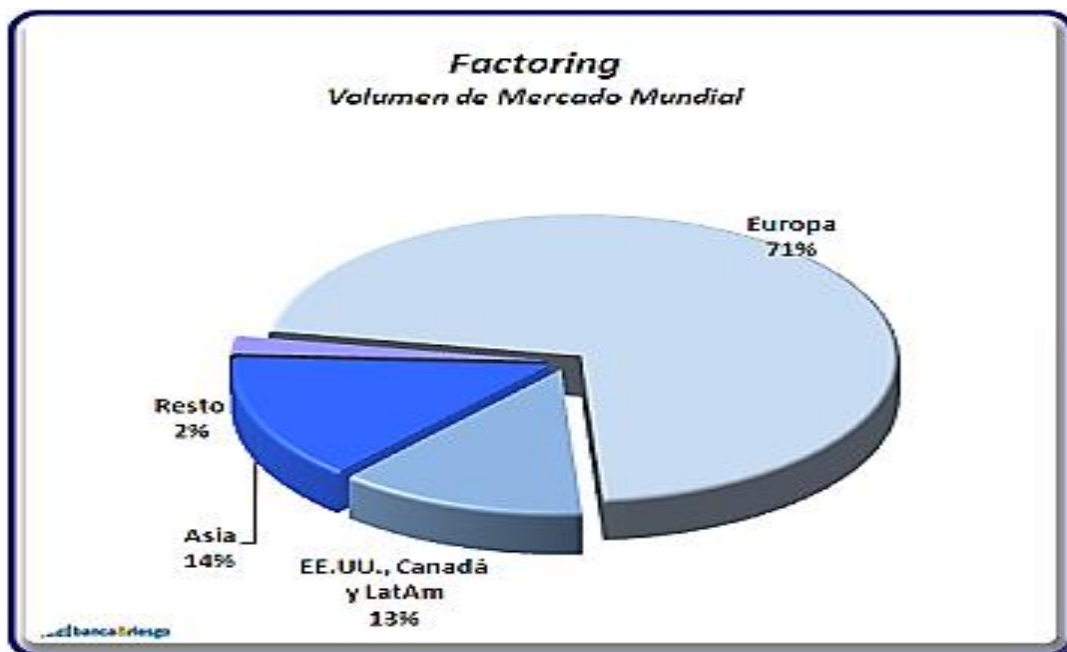
Asimismo, el interés de las empresas por conservar una rentabilidad aceptable con una proyección a ser más alta cada vez, ha puesto a muchos inversionistas manejar indicadores que puedan darle una visión más sincera del camino comercial y financiero de la empresa. Es así que los indicadores más utilizados son el ROA, ROE y el indicador sobre ingresos que tiene que ver con las ventas de una empresa, todos estos indicadores son resultado del cruce de información que se obtienen en los EEFF, tanto con el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado.

Por otro lado, teniendo en consideración que las Mypes y Pymes juegan un rol muy importante en la economía mundial, se les ha facilitado una serie de herramientas de crédito a través de sus títulos valores, las cuales mediante ciertas operaciones financieras pueden transformar en liquidez para el funcionamiento comercial de la empresa y poder incrementar su utilidad y por ende su rentabilidad, pero las Mypes aun con sus títulos valores , aún no ha desarrollaba su potencial, debido a una combinación de factores como: la falta de apoyo financiero y la falta de importancia por parte de los gobiernos contemporáneos, es así que en Europa se han acordado y puesto en marcha políticas y programas de apoyo a las Mypes tales como: capacitación, crédito y financiamiento para que estas empresas cuenten con las facilidades necesarias para el desarrollo de sus actividades.

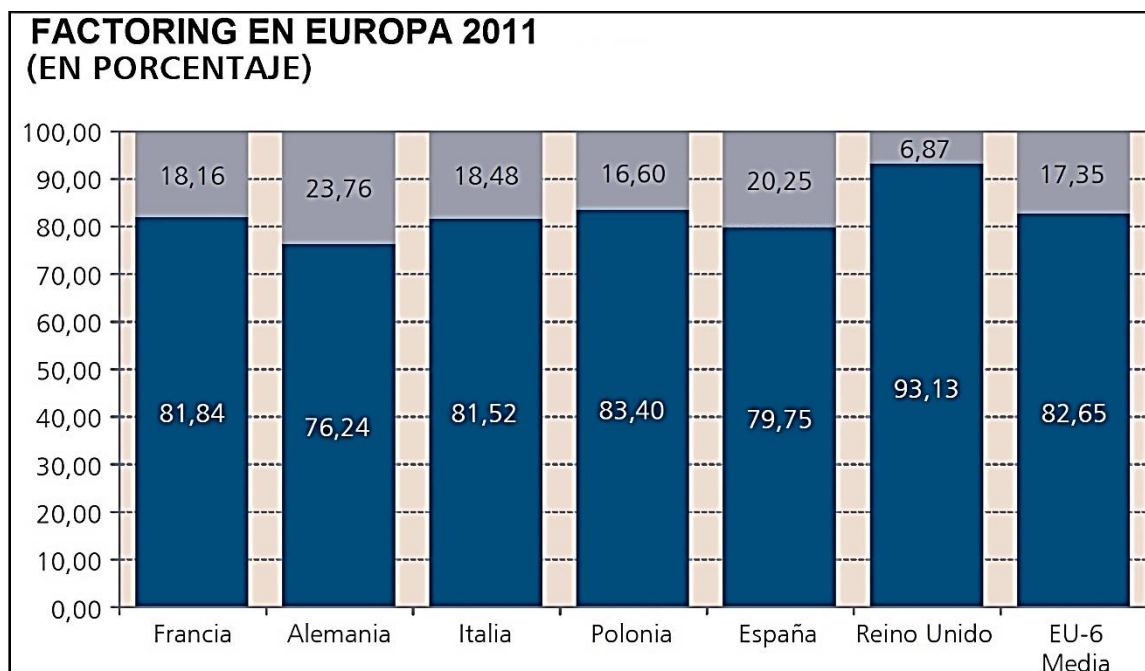
Dentro de las políticas de crédito y financiamiento se optó la utilización de los títulos valores como fuente de liquidez y poder crear utilidad y rentabilidad, y ante la incógnita, Si el crédito tradicional no se reanuda, ¿cuál se debe elegir si se necesita dinero con urgencia? El factoring es la respuesta en el viejo continente. Es así como Zuluaga (2018) enfatiza que: “Europa tomó la delantera desde hace tres siglos mientras que en Latinoamérica el crecimiento del uso de esta herramienta fue bastante débil y básicamente por la escasa regulación sobre el tema” (párr. 10); aquí nos dan a conocer que Europa fue pionera en trabajar con los títulos valores de las empresas mediante el factoring y, en Latinoamérica, fue mucho después debido a que no había un marco legislativo sobre esta herramienta.

Figura 1

Factoring volumen del mercado mundial



Nota: Europa lidera las operaciones de títulos valores mediante el factoring a comparación del resto de continentes.

Figura 2*Porcentaje del Factoring Europeo 2011*

Como se aprecia en la imagen, varios países de Europa durante el 2011 han tenido un gran porcentaje aplicando los anticipos de los títulos valores mediante el factoring, siendo el más alto en el Reino Unido con un 93.13% y el más bajo el país de Alemania con 76.24%

Por otro lado, a nivel nacional, el crecimiento empresarial y el resultado de la rentabilidad, son objetos de la evaluación comercial y financiera, y la realidad de las empresas es de generar la mayor utilidad posible y por ende obtener una buena rentabilidad, lo cual hace viable la continuidad del negocio en el tiempo. Según Mafra et al. (2016) “La rentabilidad muestra el desempeño financiero que la empresa cree pertinente para la toma de decisiones sobre financiamiento” (p. 44).

Hoy en día hay que tener en cuenta la diferencia que existe entre la utilidad y la rentabilidad, una empresa no depende de las ventas ni de los beneficios, solo es buena empresa si es rentable, es así que la rentabilidad debe entenderse como la razón que hace que una empresa sea un buen negocio. No todas las empresas

pueden considerarse buenos negocios, aunque sean rentables, porque para ser rentables sus beneficios deben ser suficientes.

Es así que, para las Pymes, ser rentable va depender mucho del movimiento que hace con sus activos, tanto de sus ventas de su producto, pero también del uso que haga otros activos como son sus títulos valores (facturas, letras de cambio y demás activos), es así que muchas empresas financieras pusieron a disposición diferentes herramientas de financiamiento, como son las operaciones de descuento y el factoring dando a las empresas la liquidez suficiente para que a través de sus operaciones comerciales generen los ingresos para obtener una buena utilidad y al mismo hacer del negocio una buena opción rentable. Por lo que se considera “El factoring, herramienta de corto plazo, consiste en convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo, esto le permite cubrir y enfrentar las necesidades de dinero que pudiera tener la empresa” (Tolentino, 2017, p. 3).

A través de marco legislativo sobre el uso de títulos valores en operaciones de descuento y factoring muchas empresas financieras has puesto a disposición diferentes herramientas en operaciones financieras, como por ejemplo Cavali coautor de la implementación y legislación del factoring en el Perú, y es a través de ellos que se realiza toda la gestión de la transacción de la operación financiera, así como los tramites de gestión.

A pocos días de la implementación del reglamento del DU 013 que impulsará el Factoring en el Perú, SUNAT proveerá la Plataforma de Confirmación de las facturas comerciales y recibos por honorarios al crédito, que tiene establecido entrar en vigencia el 17 de diciembre de este año. (Cavali, 2021, p. 2)

Es así que las operaciones financieras mediante los títulos valores como la factura negociable y el factoring han tomado una gran fuerza en el Perú y ha servido

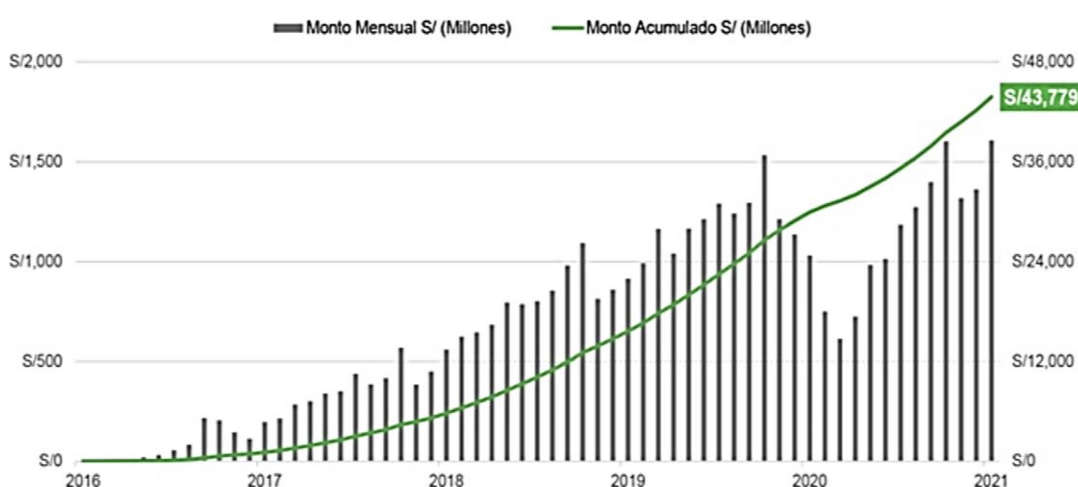
de impulso de desarrollo y rentabilidad a las diversas empresas peruanas.

Figura 3

Evolución de montos negociados en facturas negociables



EVOLUCIÓN DE MONTOS NEGOCIADOS EN FACTURAS NEGOCIABLES (2016-2021)



La Empresa Sibemol S.R.L., es una empresa importadora y comercial de productos de fijación, que se inició en el año 2018 y forma parte del vasto universo de Pymes peruanas. Sibemol SRL comercializa diferentes productos de fijación mecánicas tales como pines, abrazaderas, oring, pasadores, vías entre los principales productos, contando con la representación de reconocida marca americana y marcas europeas dándonos la garantía en base a su normatividad de fabricación DIN e ISO.

Asimismo, cuenta con una gran cartera de clientes a nivel nacional, tanto en sector micro empresarial y en el sector industrial, lo que le da una representatividad tanto en el norte, centro y sur del país. Entre sus clientes más destacados podemos mencionar a Hicoser SRL, Ruber King SRL, Maestro Home Center, Sodimac. Esta

combinación de tener una amplia gama de productos y cartera de clientes, ha hecho que Sibemol SRL tenga voluminosas ventas, pero como toda Pyme muchas de sus ventas son hechas a crédito es plazos de 60, 90 y 120 días. Es así que teniendo clientes tanto en el sector micro empresarial y como en el industrial, Sibemol optó por dos operaciones financieras disponibles con títulos valores en mercado financiero.

Las ventas canjeadas a letras de cambio para el sector micro empresarial, donde pasando por una calificación crediticia se opta por la operación de descuento de letra y cobranza libre, donde la primera operación brinda el anticipo del cobro al cliente descontando un porcentaje, mientras que las operaciones realizadas con la factura negociable son orientadas al sector industrial, donde por ser empresas que un prestigio comercial y financiero la calificación crediticia por parte de la financiera es mucho más factible , estas dos operaciones financieras a través de los títulos valores han dado a la empresa Sibemol SRL el impulso necesario para seguir comercializando y obtener utilidades optimas y asimismo le ha permitido ser un negocio rentable en el tiempo por lo que se ha mantenido vigente por todos estos años.

Sin embargo, Sibemol ha tenido unas contingencias en tres (3) sectores fundamentales, en la parte comercial y financiera que se pudo encontrar al realizar una supervisión realizada por el área contable. En el área comercial se pudo observar que la cartera de clientes no estaba segmentada de la forma correcta, ya que los productos de más alta rotación y de mayor precio estaban siendo comercializado en cantidades mínima, logrando con esto una sobre carga en la logística del almacén para el despacho y sobre subiendo los costos de ventas más de lo debido, por lo que se sugiero tener un catálogo más segmentado y que se adecue a la cartera de clientes de la empresa Sibemol SRL, con esta medida y los cambios correspondientes se

pretende ahorrar en sobre costos operativos, así como también ampliar la gama de la cartera de clientes.

En cuanto a la parte financiera se logró evidenciar falencias en el sector de cuentas por cobrar, esto se evidencio ya que la empresa Sibemol SRL trabajo con tres (03) operaciones financieras definidas, como son el factoring con la factura negociables, las operaciones con letras en su modalidad de cobranza libre y la modalidad de letras en descuento.

Sin embargo también se evidencio letras comerciales por cobrar, en la modalidad de letras en cartera. Esta contingencia ha repercutido en la operabilidad y financiamiento de la empresa, puesto que se encontraron varias letras impagas y muchas de ellas ya con fechas vencidas que para ser efectivo su cancelación y cobro debe hacerse por los diferentes procesos administrativos hasta llegar a los procedimientos judiciales, lo cual acarrea para la empresa un costo administrativo, un costo de recurso humano y un costo financiero, por lo que se sugirió que se tenga las letras en cartera lo mínimo necesario, y que las demás se manden a tramitarlas con operaciones financieras ya sea en cobranza y/o descuento.

A pesar de la contingencia con las letras en cartera que se evidenció en la empresa Sibemol SRL, la gestión financiera pudo solventar los gastos de la empresa con las demás operaciones financieras (cobranza libre, operaciones de descuento y el factoring) sin embargo las letras en cartera es un factor que se tiene que regularizar en el corto plazo.

1.2. Formulación del Problema

1.2.1. Problema general

¿De qué manera la rentabilidad se relaciona con los títulos valores de la empresa Sibemol SRL, en el distrito de San Luis – Periodo 2019?

1.2.2. Problemas específicos

PE 01 ¿De qué manera la rentabilidad se relaciona con la factura negociable de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019?

PE 02 ¿De qué manera la rentabilidad se relaciona con la letra de cambio de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019?

PE 03 ¿De qué manera la rentabilidad se relaciona con las operaciones financieras de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis - Periodo 2019?

1.3. Justificación e importancia de la investigación

La gran acogida que ha tenido las operaciones financieras a través de sus titulares valores y su consecuencia en la rentabilidad del negocio de muchas empresas peruanas entre las mayorías pertenecientes al universo de las Pymes en el Perú justifica la importancia del presente trabajo de investigación. De la misma manera, le presente investigación, mediante sus variables, los resultados de la encuesta realizada y también mediante las recomendaciones, conclusiones y discusiones busca dar aportes significativos en cuanto a las operaciones financieras de las Pymes mediante sus títulos valores y la obtención de una rentabilidad aceptable y tentadora para futuros inversionistas.

1.3.1. Justificación teórica

Porque su propósito fue adquirir mayor alcance sobre las variables los Títulos Valores y la Rentabilidad para incrementar una cultura de optar las diferentes herramientas que ofrecen las operaciones financieras. Asimismo, estas operaciones se encuentran debidamente tipificados a través de la Ley N° 30308 en lo que concierne al factoring y las operaciones de descuento, la Ley N° 27287 en cuanto a títulos valores y la Ley N° 29623 en cuanto a la factura negociable.

1.3.2. Justificación práctica

Porque nos permitió conocer los títulos valores y sus respectivas ventajas a las MYPES a través de las operaciones financieras. Todo esto con la finalidad de crear una conciencia financiera en la obtención de beneficios en la continuidad del negocio de las empresas a través de una rentabilidad óptima.

1.3.3. Justificación metodológica

El presente estudio de investigación ha empleado el método cuantitativo y correlacional, donde se recolectaron datos a través del instrumento que aportarán los conocimientos y aportes, para que de esta forma poder resolver los objetivos propuestos por otro lado se van a demostrar con información fiable y válida los resultados, y que en el futuro pueda ser utilizado como fuente de referencia para otros trabajos.

1.4. Objetivos de la investigación: general y específicos

1.4.1. Objetivo general

Determinar de qué manera la rentabilidad se relaciona con los títulos valores de la empresa Sibemol SRL en el distrito de San Luis – Periodo 2019

1.4.2. Objetivos específicos

Establecer de qué manera la factura negociable se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019.

Establecer de qué manera las letras de cambio se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019

Establecer de qué manera las decisiones financieras se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019.

1.5. Limitaciones de la investigación

Este trabajo de investigaciones presentó algunas limitaciones para su

preparación y elaboración y la cual se detalla a continuación:

1.5.1. Limitación teórica

La limitación teórica se presentó en una de las variables ya que no existía mucha información de trabajos de investigación tanto nacionales e internacionales, siendo las que se encontraban realizadas muchos años atrás la cual no se aplicaba a los requerido y recomendado por la universidad.

1.5.2. Limitación de Tiempo

El factor tiempo fue crucial para el desarrollo de este estudio, por lo que se trató de realizar una organización y planificación adecuadas dentro de lo posible para que el estudio pudiera llevarse a cabo en el tiempo estimado.

CAPÍTULO II
MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de estudios

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Torres (2020) en su trabajo de investigación titulado *Incidencia del Control Interno en la Rentabilidad de las Pymes del Sector de la Confección Cantón Quito* realizada en la Universidad de las Fuerzas Armadas – Ecuador. En este estudio de investigación nos dice que su objetivo es establecer el nivel de incidencia entre el control interno y la rentabilidad de las Pymes en el Cantón Quito, verificando las Pymes confeccionistas si aplican o no el control interno, este trabajo tuvo una metodología de investigación analítico y deductivo, también tuvo un enfoque cualitativa y cuantitativa los cuales han facultado organizar datos para el análisis del de este estudio que forman parte del análisis. El estudio de la referencia tiene una población de 348 empresas obteniendo una muestra final de 57 empresas Pymes.

Este trabajo fue muy importante ya que en base a los resultados obtenidos se pudo confirmar que la correlación directa entre el nivel de las variables control interno frente a la rentabilidad en las Pymes del sector de confección es positiva en un 0,9286% según el indicador R Pearson, ratifica la correlación donde si el nivel de control interno incrementa también lo hará la variable rentabilidad, este estudio concluye confirmando que cuando se tiene un alto porcentaje de control interno, también tienen una alta rentabilidad.

Chaverra (2019) en su trabajo de investigación cuyo título es *Rentabilidad Patrimonial y Direccionamiento Estratégico de las Empresas de Servicios Turísticos en Colombia*, realizada en la Universidad de la costa CUC – Colombia.

En este trabajo tuvo como objetivo principal determinar la relación existente entre las variables rentabilidad patrimonial y el direccionamiento estratégico, satisfaciendo las necesidades de inversión del sector turístico en Colombia. Mantiene

un enfoque deductivo y empírico, cuyo diseño investigativo es no experimental y de un corte correlacional, orientado a la medición de la rentabilidad ROE la cual puede vincularse a una posible relación con la aplicación en cualidades del direccionamiento estratégico. Mediante el método de la encuesta se aplicó un cuestionario a 290 empresas turísticas de Colombia.

La importancia de la tesis en mención se evidenció en los resultados logrados, los que manifiestan correlaciones neutras, negativas y positivas inexistentes, entre la posición del ROE y ciertos atributos del DE. Por lo que se concluye la necesidad de que se creen modelos matemáticos de medición que ayuden a analizar mejor las relaciones entre variables discontinuas.

Montenegro y Murillo (2012) en su tesis de maestría cuyo título es *El efecto jurídico de la negociación de títulos valores desmaterializados bajo el registro de anotaciones en cuentas en los sistemas de compensación y liquidación de valores, conforme a la regulación ecuatoriana* realizada en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil – Ecuador.

En este estudio nos revela que el objetivo primordial es exponer la existencia de confusiones legales en la nómina de títulos valores desmaterializados, y su negociación en un sistema de anotación en cuenta, contra la propia ley del mercado de valores, la ley de sociedades mercantiles y los reglamentos que dicte la Junta Nacional de Valores. Se ha determinado que la metodología usada en la investigación jurídica, es un campo unilateral, porque se ocupa de los hechos estipulados en el derecho y conduce a leyes como el derecho bursátil, el derecho societario, el derecho comercial, etc. El tipo de investigación que tomaron es jurídico – propositivo donde se evalúa las lagunas en la ley ecuatoriana con respecto a las transacciones de valores inmateriales. El estilo de la investigación es cualitativa no interactiva. Esta

investigación tuvo instrumentos de recolección de datos donde se utilizó la web como medio para obtener las leyes, disposiciones legales y reglamentarias de los diversos países, así como textos y boletines de expertos. Los datos se recopilan, analizan y agregan de acuerdo con las similitudes y diferencias que presenta cada país. El trabajo de investigación tuvo una población incluida por las leyes, reglamentos, resoluciones y circulares de estados iberoamericanos

La tesis en mención resalto su importancia al dar como resultado el evidente contraste identificó problemas en la aplicación de requisitos legales y reglamentarios a este sistema de acceso a valores y condujo a la aceptación de la propuesta de reforma legislativa y reglamentaria de la Ley del Mercado de la Bolsa de Valores.

Bonilla et al. (2017) en su trabajo de investigación de título *Guía Práctica para los Contadores Públicos de la Ciudad de San Miguel sobre los efectos contables y fiscales de los Títulos Valores regulados por el Código de Comercio de El Salvador, 2015*, desarrollada en la Universidad El Salvador – El Salvador.

Aquí, en este trabajo nos da a conocer que su objetivo es el desarrollo de una guía práctica que oriente a los profesionales de la profesión de la contabilidad pública sobre las implicaciones contables y tributarias de los valores regulados por el Código de Comercio de El Salvador. Asimismo, de acuerdo con el objetivo y el problema de investigación que se refleja en este trabajo se puede determinar que la investigación que se realizó es cualitativa – cuantitativa de tipo descriptiva. Teniendo como población para la investigación a los 61 profesionales en la carrera que están inscritos en el Instituto Salvadoreño de Contadores Públicos, teniendo como consecuencia una muestra compuesta de 20 profesionales de la carrera de Contabilidad Pública, y tomando el método de la encuesta se aplica el instrumento del cuestionario.

La tesis citada reflejo su importancia en el resultado obtenido, ya que se

comprobó la existencia de un gran problema en la estructura contable de las empresas por la falta de aplicación del sistema técnico de referencia ya que no especificaba las políticas contables y las guías para el manejo de títulos valores, y lleva a concluir que se adopte los principios de las NIIF para las PYMES, los cuales han servido como base para la elaboración de este estudio.

Quinde y Ramos (2018), en su trabajo de investigación titulada *Valuación y control del inventario y su efecto en la rentabilidad* la cual fue desarrollada en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil – Ecuador.

El objetivo principal de este trabajo fue analizar la valoración y control de inventarios y su impacto en la rentabilidad de Disensa Ramírez S.A, el diseño de investigación es de tipo descriptiva de corte transversal con un enfoque cualitativo con una muestra censal de 7 personas.

El trabajo de investigación es importante por que en sus resultados evidenciamos que La empresa Disensa Ramírez S.A. sostiene un único control de inventario lo que hace que la gestión sea limitada ineficaz en el diseño de pedidos personalizados para artículos de construcción, lo que resulta en la acumulación de desechos de producción..

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Coca (2021) en su tesis *Análisis financiero y rentabilidad en colaboradores de empresas industriales de Lima Metropolitana, 2021*, la cual fue realizada en la Universidad Peruana de las Américas.

En esta tesis plantea que su objetivo general es determinar la relación entre el análisis financiero y la rentabilidad de las empresas industriales en la ciudad de Lima, en el 2021. Asimismo, el trabajo de investigación tuvo un diseño no experimental y transversal de tipo correlacional y con un enfoque cuantitativo. La muestra es por

conveniencia y estuvo conformada por 26 personas que tienen conocimiento de las variables. En la investigación se utilizó la técnica de la encuesta de tipo Likert y el instrumento de recolección de datos es el cuestionario.

El argumento de este estudio es importante porque los resultados obtenidos indican una correlación de Pearson con un error de 0.224 mayor a 0.05, por lo que se rechazó la hipótesis general y se concluyó que no existe relación entre el análisis financiero y la rentabilidad en las empresas industriales de la ciudad de Lima, lo cual fue confirmado por el coeficiente de correlación de Pearson.

Medina y Cano (2020) en su estudio titulado *Las adiciones tributarias y su relación con la Rentabilidad Patrimonial de la Empresa Transtoper S.A.C., San Juan de Miraflores - Lima - Periodo 2019*, que fue desarrollada en la Universidad Autónoma del Perú.

Este estudio nos dice que se desarrolló con el objetivo de determinar la relación que existe entre las adiciones fiscales y la rentabilidad patrimonial de Transtoper S.A.C, en el cantón San Juan de Miraflores. 2019, es de tipo correlacional y su diseño es no experimental. Su población estuvo conformada por 19 trabajadores, quienes formaron parte de una muestra a los cuales se les aplicó la encuesta, teniendo una herramienta como el cuestionario, conformado por preguntas cerradas.

La importancia de esta tesis se evidencio en el resultado, entre las variables, utilizando el estadístico Rho de Sperman, con un valor de 0.774 y significancia de 0.01 menor a 0.05, determinó una relación significativamente positiva, lo que llevó a concluir una relación significativa entre impuestos adicionales y retorno sobre el patrimonio para Transtoper S.A.C.

Pacori (2020) en su trabajo titulado *Protesto de los títulos valores como institución jurídica en la función notarial de acuerdo a la legislación peruana 2020*,

desarrollada en la Universidad Alas Peruanas.

Esta tesis tiene como objetivo definir el tratamiento del protesto de títulos valores como institución jurídica dentro de la función del notario en el derecho peruano. Se utilizó diseño no experimental, con un tipo de investigación descriptivo e hipotético, con métodos de análisis deductivos, argumentación, y métodos cualitativos. El trabajo tuvo como población y muestra a el análisis de la normatividad de la legislación nacional. Como instrumento se utilizó libros, fichas, artículos, revistas jurídicas.

Finalmente, la tesis emergió con la principal conclusión de la investigación que, al tratarse del protesto del título valor como institución jurídica, en el derecho nacional, se otorga a los notarios un derecho preferente en el desempeño de su función notarial.

Palacios (2019) en su trabajo de investigación titulado *Implicancia Jurídica de Títulos Valores El Cheque – Propuesta Actual* realizada en la Universidad Nacional Federico Villarreal.

En este trabajo nos indica que el estudio tiene como objetivo determina que La implicancia Jurídica incide en el uso indebido del Cheque como Título Valor en la realización de operaciones económicas y financieras en la ciudad de Lima en el período 2012 al 2018. Este trabajo de investigación es de tipo empírica y de nivel descriptivo, explicativo y correlacional. La población de la presente investigación estará conformada por 10,500 personas entre Magistrados de juzgados civiles, funcionarios de bancos, miembros del ministerio público (fiscalías) y usuarios que hace uso del título valor del cheque, teniendo una muestra final de 197 personas. Las técnicas utilizadas en este trabajo de investigación fueron la entrevista, la encuesta y el análisis documental y teniendo como instrumentos relativas a las técnicas, guía entrevista, cuestionario, guía de análisis documental.

Este trabajo es importante por las técnicas y herramientas utilizadas, el 75,1% está de acuerdo en que la implicación legal incide en el uso indebido del cheque como título valor en la realización de operaciones comerciales económicas y financieras, mientras que el 18,8% se opone y llega a la conclusión de que quien los utiliza el cheque debe cuidar el mal uso en la realización de actividades económicas y financieras para garantizar la transparencia de los bancos.

Panllo (2019) en su trabajo de investigación *Control de las cuentas por cobrar y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Doka Perú S.A.C. del distrito de Lurín – 2018*, realizada en la universidad Autónoma del Perú.

El presente trabajo tiene como objetivo establecer cómo afecta el control de cuentas por cobrar a la rentabilidad de la empresa, debido a la mala gestión de las cobranzas, además se ha utilizado el método descrito y diseño de correlación no experimental, la población y la muestra, es censal ya que es pequeño número de trabajadores en Doka Perú S.A.C. a quienes se han aplicado técnicas de encuesta, siendo una herramienta el cuestionario.

Este trabajo de investigación toma mucha importancia al ver los resultados obtenidos tanto en el Alfa de Cronbach con ,797 lo cual le daba una buena fiabilidad, además de un resultado de Rho de Spearman ,806 lo cual le da una correlación fuerte, también tuvo una significación de ,000 por lo que se acepta la hipótesis alterna y se confirma la relación entre las Cuentas por Cobrar y la Rentabilidad.

Ramos y Yauri (2017) donde su trabajo de investigación *Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica LTDA. N° 582 - Periodo 2015*, realizada en la Universidad Nacional de Huancavelica.

En esta investigación se puede apreciar que tuvo como objetivo conocer la relación entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y

Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015, tuvo una metodología de tipo aplicada, de nivel correlacional y diseño no experimental – transeccional correlacional, la recolección de datos se realizó mediante el método general científico y los métodos específicos, descriptivo, histórico y analítico, su muestra fue de 35 personas.

La importancia del trabajo se refleja en la relación entre las variables decisión financiera y la rentabilidad, donde el mayor porcentaje es de 65,70% (23 factores), que indica una alta rentabilidad cuando se llega a ejecutar las decisiones financieras.

2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado

2.2.1. Bases teóricas de la Variable: Títulos Valores

Definiciones de Títulos Valores.

Calderón (2021) lo define como que: “En el actual tráfico comercial, muchas veces circulan documentos que representan o incorporan derechos patrimoniales y que cumplen con requisitos formales y esenciales establecidos por ley, según su naturaleza. A dichos documentos se les denomina títulos valores” (p. 2).

En la misma línea tenemos otra definición nos dice que: “Un título valor es un documento que, para activar la circulación de un derecho generalmente de crédito, lo incorpora. Dicho derecho consignado en el título valor tiene unas características especiales, como la de ser literal y autónomo” (Andrade 2018 p. 56).

En concordancia con lo expuesto por Andrade, un título valor es un derecho y que por lo frecuente recae en un crédito que se manifiesta a través de un documento y mediante el cual podemos realizar diferentes operaciones crediticias.

Torres (2016) en su publicación nos dice: “Los títulos valores son aquellos instrumentos que permiten agilizar el tráfico comercial, materializado en documentos que representan o incorporan derechos patrimoniales, que están destinados a la circulación y reúne los requisitos formales esenciales exigidos por ley” (p. 9).

Importancia de la variable: Títulos valores.

La comercialización ha existido desde hace siglos atrás, desde el comercio mercantil de los fenicios hasta comercial empresarial que se conoce hoy en día, y tanto los factores tanto monetario y crédito han jugado y aún siguen jugando un papel importante dentro de estas operaciones mercantiles y financieras a través de la historia. A raíz de esto los títulos valores son parte fundamental de los hechos históricos mencionados, ya que simplifica y dinamiza el traslado monetario por cada operación y asimismo es una herramienta crediticia importante.

Es así como en la siguiente publicación nos dice: “Pues tanto los costos como los beneficios que reportaron la creación, emisión y negociación de títulos valores generaron su creciente utilización a lo largo de la historia” (Andrade, 2018, p. 55).

Asimismo, sobre su practicidad e importancia nos indican que: “La finalidad más importante de estos títulos es la movilización de la riqueza representada en los derechos incorporados, circulación que en tales condiciones ostenta la misma seguridad de que gozan los bienes muebles al ser transferidos” (Andrade 2018 p. 56).

Los títulos valores han venido a jugar un papel importante en la PYMES tanto a nivel nacional y latinoamericano, puesto que son herramientas importantes para tramitar los créditos necesarios ya sea ante una entidad financiera o bancaria o un mercado bursátil, evitando que la empresa se vea afectada en liquidez, rentabilidad y asegurar su continuo funcionamiento y desarrollo dentro del mercado comercial.

Asimismo, en la siguiente publicación nos dicen: “En Latinoamérica las pymes se encuentran en constante crecimiento, y para financiarlo requieren de recursos de terceros, la forma tradicional que es a través de la banca, sin embargo, existe alternativas bursátiles en el sistema de mercado de valores” (Céspedes y Martínez, 2019, p.1).

Característica de la variable Títulos valores.

Dentro de las características más saltantes de los títulos valores podemos mencionar lo siguiente:

- Incorporación: los derechos se encuentran asociados a este.
- Literalidad los derechos esta explícitamente indicado en el título valor.
- Formalidad: son requisitos para ser calificados como títulos valores.
- Circulación: deben poder ser de naturaleza transferible en libertad.
- Autonomía: el sujeto de la tenencia actual del título valor tendrá los derechos de este así halla circulado en diferentes tenedores.

De la importancia de las características mencionadas anteriormente Torres (2016) nos dice que: “Estos principios cambiarios son de suma utilidad, pues nos permite establecer si determinado documento puede ser catalogado como título valor, así como comprender los alcances y efectos de este” (p. 13).

Teorías relacionadas a la variable títulos valores.

Clasificación de los Títulos Valores: Hay diferentes teorías que clasifican a los títulos valores, pero dentro de los más utilizados en nuestro ámbito se puede clasificar de la siguiente manera:

Los que indican una obligación o un derecho monetario: (letras de cambio, pagares, cheques, facturas negociables).

Los que representan derechos sobre mercaderías y/o bienes (warrant, certificado de depósito).

Los que representan algún derecho participativo en empresas e instituciones (acciones).

Los que se da según la circulación: importante clasificación para el trato de su enajenación, entre ellos tenemos

Al portador: cuando indique esta nomenclatura, el derecho del título valor será quien posea su tenencia.

A la orden: donde junta a dicha nomenclatura debería ir los nombres y apellidos del beneficiario del título valor.

Normativos: son aquellos cuya emisión se realiza a una persona en específico para ser su beneficiario sin la necesidad de la nomenclatura a la orden.

De lo expuesto tenemos la siguiente Torres (2016) nos indica que: “la principal clasificación de los títulos valores es la que se distingue en i) al portador ii) a la orden y iii) normativos. Esta clasificación es importante porque permite distinguir la manera como debe operar su enajenación” (p. 9).

Aceptación, endoso y protesto de los títulos valores: En los títulos valores existe tres conceptos que son muy importantes para su operatividad tales como son: la aceptación el endoso y el protesto.

La aceptación se refiere al acto en el cual una persona acepta mediante una firma y rubrica las obligaciones directas del pago descritos en los títulos valores en las condiciones descritas e implícitas en el título valor, es así que Andrade (2018) nos dice: “Mediante éste el girado de una orden de pago, o quien desempeñe su rol, asume la obligación incondicional, literal, autónoma, principal y directa de pagar al portador legítimo” (p. 146).

El Endoso, es el acto unilateral mediante el cual el tenedor actual del título valor transfiere los derechos contenidos en este, por lo que el nuevo tenedor será el nuevo beneficiario descritos e implícito en el título valor, y esto puede pasar muchas veces antes del vencimiento de cobro del título valor. Es así que Calderón (2021) nos manifiesta: “Es el acto por el cual el tenedor de un título valor (endosante) transfiere a otra persona (endosatario) el dominio de dicho título; es decir, lo entrega para su

cobro o lo da en garantía de una obligación” (p. 3).

El Protesto: todo título tiene una fecha inicio y una fecha final por el cual, mediante el cumplimiento de la misma el tenedor del título valor reciba el beneficio del derecho descrito en él, sin embargo, al no cumplirse esta obligación de pago, el beneficiario procede a realizar el protesto del título valor y con ello realizar los trámites pertinentes para exigir el cumplimiento del pago y las sanciones, moras e intereses que pueden estar descritos o implícitos en el título valor. Es así que Andrade (2018) nos dice: "Es el acto solemne, no obligatorio por regla general, salvo previsión legal o específica del creador del título, que acredita la diligencia del tenedor y la falta de cumplimiento del girado al no aceptar el respectivo pago del título” (p. 157).

Dimensiones de la variable Títulos valores.

Para tener una mejor perspectiva de esta variable, así como de su importancia, su utilización y su relación con el presente estudio, se desglosa en tres dimensiones importantes:

Factura Negociable: Título valor muy utilizado por las empresas para la obtención de liquidez y rentabilidad.

Letras de Cambio: Título valor también utilizados por muchas empresas para solventar liquidez y que deriva de una factura.

Decisiones Financieras: a través de las operaciones realizadas con los títulos valores y los resultados obtenidos se toman decisiones financieras que determinarán el curso de la empresa.

Dimensión 1: La factura negociable.

La factura negociable o factura cambiaria es un título valor que al ser aceptada genera un derecho de cobro a una fecha determinada y la cual se origina a través de una transacción comercial de compra y venta de bienes y/o servicios, está en los

últimos años ha sido tomado como instrumento financiero poderoso para la obtención de liquidez y por ende de la rentabilidad de las empresas sobre todo de la PYMES, las cuales mediante el factoring han obtenido buenos resultados.

Rivas (2022) en su publicación nos menciona que:

Es un título de crédito que se utiliza para documentar la venta de una mercadería al crédito entregada real o simbólicamente, la cual el comprador al firmarla acepta la obligación de pagarla en una fecha determinada el valor total de las mismas o bien parte pendiente de pago, si hubiera pagado una parte.
(p. 26)

Asimismo, Ministerio de Desarrollo Agrario Riego - Administración Central (2021) nos dice: “Es un título valor a la orden, el cual puede estar representado físicamente o a través de su anotación en cuenta en una Institución de Compensación y Liquidación de Valores. Se origina por compra-venta de bienes o prestación de servicios” (p. 3).

Importancia de la factura negociable.

La factura negociable ha sido de vital importancia tanto para la PYMES como para la economía peruana y latinoamericana, ya que ha permitido que muchas empresas logren su crecimiento y desarrollo a través de este título valor al ser utilizado como un instrumento financiero, es así que desde su adhesión como un título valor a la normativa peruana y su integración al factoring ha logrado solventar a muchas empresas peruanas que buscaban una forma de crédito que se les sea rentable.

En referencia a la factura negociable y el factoring en el Perú el artículo de Romero (2016) nos dice: “En agosto de 2015, el Gobierno lanzó el paquete normativo que promueve el financiamiento a través del Factoring y el Descuento, el mismo que ha permitido un crecimiento importante de las operaciones asociadas a este instrumento” (p. 2).

Marco legislativo de la factura negociable.

La factura negociable al ser incorporado por una copia más de la factura comercial, así como ser reconocido como un título valor y poder ser gestionados en operaciones financieras se le puede atribuir 03 normativas importantes:

La Ley 29693 en su art. 2, sobre la factura negociable como nuevo título valor creado en el Perú nos indica que:

La factura negociable es un título valor a la orden, transmisible por endoso que se origina en la compraventa u otras modalidades contractuales de transferencia de propiedad de bienes o en la prestación de servicios e incorpora el derecho de crédito respecto del saldo del precio o contraprestación pactada por las partes (Congreso de la Republica del Perú, 2010, parr. 2).

La R.S. 211-2015 en su art. 2 sobre la incorporación de la tercera copia como factura negociable, nos dice:

La incorporación de la factura negociable en la factura comercial y en el recibo por honorarios emitidos en formatos impresos y/o importados por imprenta autorizada, de conformidad con lo señalado en el artículo 2° de la Ley y el artículo 5° del Reglamento, se realiza confeccionando e imprimiendo conjuntamente con dichos comprobantes y sus copias, un tercer ejemplar que debe contener, de manera impresa, además de la información correspondiente a aquella establecida por el Reglamento de Comprobantes de Pago. (Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria [SUNAT], 2015, parr. 2)

La Resolución SBS N° 4358-2015 en su art. 2 sobre la regulación de las operaciones de factoring por la SBS, que nos dice:

El factoring es la operación mediante la cual el Factor adquiere, a título

oneroso, de una persona, denominada Cliente, instrumentos de contenido crediticio, prestando en algunos casos servicios adicionales a cambio de una retribución. El Factor asume el riesgo crediticio de los deudores de los instrumentos adquiridos, en adelante Deudores. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP , 2015, parr. 1).

Factura Negociable Electrónica.

La era de la digitalización y la simplificación ha llevado a que muchos títulos valores sean electrónicos, teniendo como resultado una mayor fluidez de las gestiones que se puedan realizar ante instituciones financieras. La factura negociable no está exenta de esta modernización ya que por ley la gran mayoría de las empresas están obligadas a emitir facturas electrónicas y por ende la factura comercial también es electrónica.

De la Cruz (2020) en su publicación nos manifiesta:

Con el avance de la tecnología, los países han empezado su proceso de digitalización de documentos dando nacimiento a la factura electrónica¹, la cual es un documento que no tiene un soporte en papel sino es emitido de forma electrónica y cuenta con plena validez jurídica para todos los efectos tributarios. (p. 294)

Normatividad de la factura electrónica negociable.

La facturación electrónica tuvo su normativa como título valor en el año 2015 a través del Decreto Legislativo 1178 y la Ley N° 30308, esto debido a que los documentos de pago y títulos valores electrónicos esto debido a que la factura electrónica forma parte de los documentos desmaterializados, por lo que dichas normativas indicadas líneas arriba le dan la categoría de Título Valor a una tercera copia simple del documento (factura electrónica, recibo por honorarios electrónico)

atribuyéndoles todos las características legales y tributarias de la denominada factura negociable y todo tramite financiero en el factoring o en el descuento siempre y cuando sea registra y avalado por una Institución de Compensación y Liquidación de Valores, “La Ley N° 30308 y el Decreto Legislativo N° 1178, que modificaron a la Ley N° 29623 (Ley de Facturas Negociables). Dichas normas otorgaron la calidad de título valor a un ejemplar de la factura electrónica, denominada factura negociable” (De la Cruz, 2020, p. 297).

En el mismo contexto de la desmaterialización del Título Valor la autora De la Cruz (2020) también nos indica lo siguiente:

Al ser este ejemplar de la factura un valor desmaterializado (no tiene un soporte en papel), no se le puede aplicar las normas de los títulos valores cartulares, por lo que se estableció el marco jurídico para que su representación y transferencia sea mediante anotación (electrónica) en el registro de una ICLV. (p. 297)

CAVALI y su actuación dentro de la factura negociable.

Con la normativa dada por la SUNAT dando la obligatoriedad de la emisión electrónica en los documentos de pago, trajo como consecuencia muchos contratiempos en las diferentes operaciones financieras tal como el factoring por parte de las empresas ya que al ser un documento desmaterializado carecía de ciertas características propias de una factura negociable física, fue que debido a estos inconvenientes es que se dieron las normativas necesarias (Ley N° 30308, D.L. N° 1178), dándole así a una copia simple de la factura negociable de la categoría de título valor con todas las atribuciones suficientes para su gestión en operaciones financieras, siempre y cuando sea registrado y validados por una ICVL (Institución de Compensación y Liquidación de Valores).

CAVALI es la única institución en el Perú encargada de la anotación en cuenta y de la validación de la factura negociable electrónica para sus gestiones en operaciones financieras, esto a través de su sistema virtual Factrack, en la cual se debe registrarse y así se podrá acceder a los trámites para la validación y gestión de la factura negociable electrónica en operaciones de factoring y/o descuento, “Las ICLV son reguladas y supervisadas por la SMV y se regulan por la Resolución CONASEV N° 0031-1999 y sus modificatorias. Actualmente, la única empresa autorizada para operar en el Perú como ICLV es la empresa CAVALI ICLV S.A.” (De la Cruz, 2020, p. 298)

El papel de Cavali en el Perú ha sido fundamental para que muchas empresas con títulos valores electrónicos puedan gestionar sus operaciones financieras como el factoring electrónico, dándole tanto a los actores de la operación como son el cedente, el factor y el cliente la facilidades, garantías y eficiencia de la ejecución del factoring permitido la continuidad, desarrollo y la rentabilidad de los negocios que realizan este tipo de operaciones financieras.

Es así como lo menciona Cavali (2021)

Cavali ha desempeñado un papel crucial en el proceso de financiamiento con facturas negociables en cumplimiento de su función de Registro Central de Valores, facilitando a las empresas la constitución y registro de facturas y/o recibos por honorarios a través de su plataforma factrack para su posterior negociación y financiamiento. (p. 2)

Figura 4
Evolución de facturas anotadas

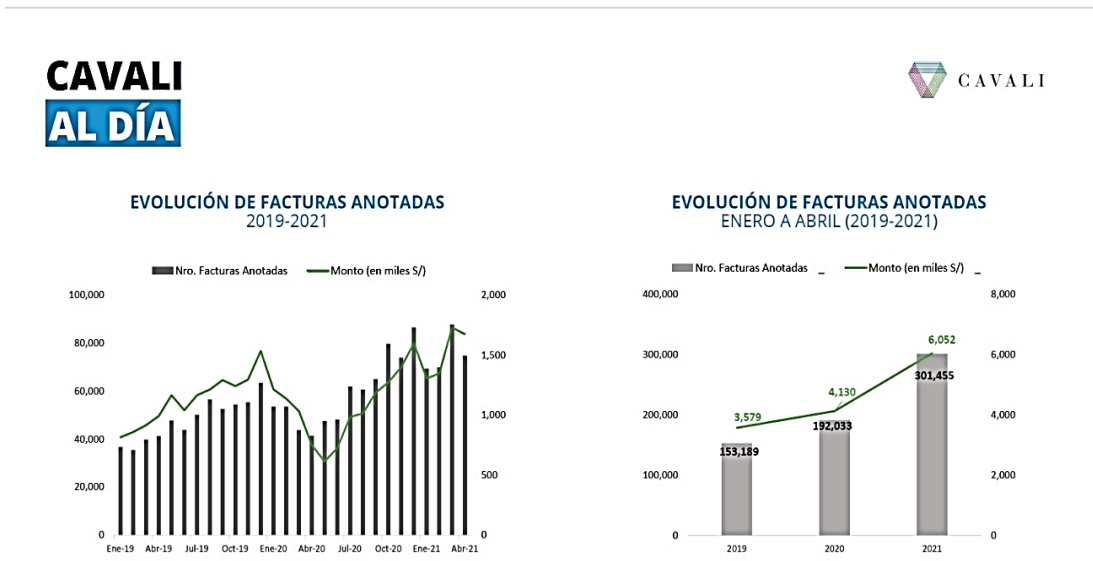
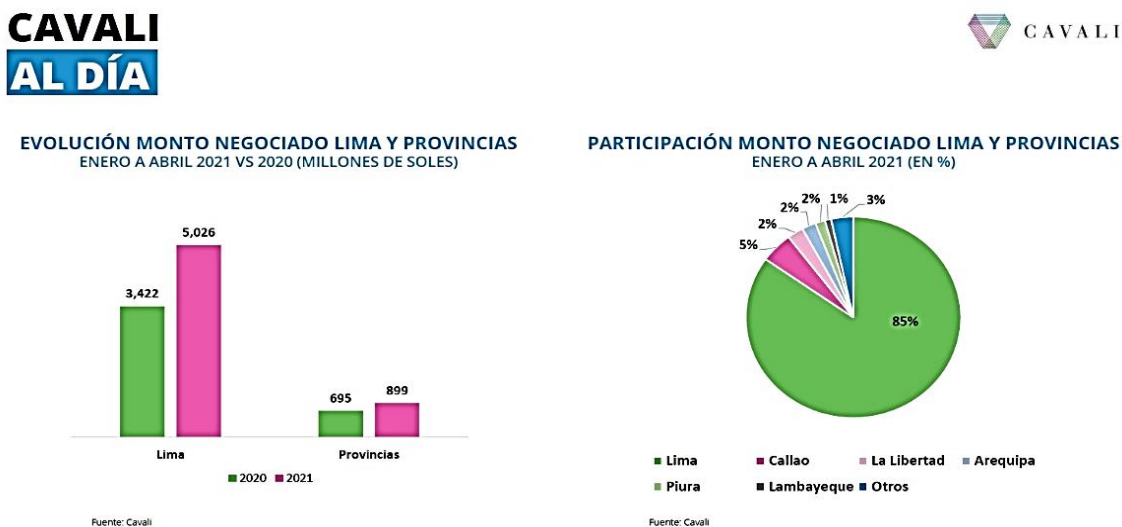


Figura 5
Evolución monto negociado lima y provincias



Dimensión 2: Letras de cambio.

La letra de cambio es un título valor, cuyo contenido es carácter fiduciario y de naturaleza crediticia, y mediante el cual una persona llamada girador, ordena a otra persona llamada girado, el pago incondicional de una cantidad determinada de dinero en una fecha y lugar específico.

En concordancia de lo que estamos mencionando, Rivas (2022) nos dice que: “Es un título de crédito por medio del cual el librador o girador, ordena al girado o librado, que pague una cantidad de dinero al beneficiario, tomador o su legítimo tenedor, en el lugar y tiempo en el consignados” (p. 11).

Unos de los inconvenientes que se ha producido dentro de la operaciones mercantiles es la incobrabilidad de ciertas cuentas por cobrar, a raíz de esto y con el fin de garantizar el cobro de las operaciones mercantiles, las empresas optaron por la gestión a través de las letras de cambios, con el fin de dar una obligatoriedad de cancelar la deuda, ya que tal como se indica, la naturaleza de la letra de cambio, además hay que tener en cuenta que es de un título valor crediticio, es decir, se puede gestionar diferentes tipos de operaciones financieras y aún más para empresas que trabajan con este tipo de documentos para obtener liquidez y continuidad comercial. “Las empresas utilizan las letras de cambio para garantizar operaciones comerciales que celebran con sus clientes, como es el caso de adquisición de activos al crédito o mutuos dinerarios” (Zea, 2021, p. 5).

Letras de cambio en cartera y letras de cambio financieras.

Dentro de las gestiones de las letras de cambio en las empresas se evidencia dos tipos de letras de cambio como son las letras de cambio en cartera y las letras de cambio financieras, ambas derivadas de operaciones mercantiles en la venta de mercaderías, con los mismos fines, pero con destinos distintos.

En las letras de cambio en cartera se encuentran aquellas que fueron giradas y aceptadas pero que no son gestionadas por ninguna operación comercial, es decir se quedan en posesión de la empresa esperando su fecha de vencimiento para su cobro. “Letras en Cartera: Son las letras que se encuentran en poder de la empresa en la espera de su cancelación” (Peru Contable, 2018, parr. 7).

Sin embargo, las gestiones de cobranza de estas letras en cartera se dificultaban para la empresa, puesto que llegado la fecha de vencimiento no realizaban el pago correspondiente y por ende se procedía al protesto de la letra y traía como consecuencia un proceso de la cobranza vía judicial que era tedioso y extenso.

Las letras de cambio financieras nacieron con el propósito de evitar la brecha dejada por las letras en cartera, las cuales se sub dividieron en dos operaciones financieras muy utilizadas por las empresas hoy en día, las letras de cambio en cobranza libre y las letras de cambio en descuento.

Las letras de cambio en cobranza libre son aquella en la empresa ingresa la letra a una entidad financiera para que esta se encargue tanto de la comunicación y de la recepción del pago en las cuentas bancarias de la empresa. Esta es una operación que ayuda mucho en la gestión de cobranza puesto que al ingresarse en la entidad financiera el récord crediticio de quien no paga la letra se verá afectada, obligando al aceptante a cancelar la letra en la fecha indicada. “La cobranza libre de letras es un servicio a través del cual, el cliente delga en el banco la gestión de cobranza ante el aceptante, esta cobranza se efectúa a favor del cliente” (Yumpu-Scotiabank, 2017, parr. 1).

La cobranza de Letras en descuento es una operación financiera en la cual la empresa realiza el ingreso de este título valor a una entidad financiera, obteniendo de esta operación la cobranza anticipada de la deuda, aplicando un factor de descuento, dando a la empresa la liquidez requerida para continuidad de sus operaciones comerciales las cuales se verán reflejadas en la rentabilidad de la empresa. Sin embargo hay que indicar que la titularidad de la letra sigue siendo la empresa, ya que, si el cliente no cancela la letra descontada en las fechas programadas, estas pasaran

al protesto, lo cual hará que la entidad financiera o bancaria debite de la cuenta corriente del titular del importe de la letra.

Es así como Editorial el Mar (2008) nos dice:

El descuento de letras es una de las operaciones más típicas de financiación a corto plazo de las empresas. Básicamente consiste en que una entidad financiera adelanta a la empresa el importe de la letra a cobrar, con respecto al vencimiento, previa deducción de intereses y comisiones bancarias. (párr. 1)

Registro contable de las letras por cobrar.

Identificar las diferentes cuentas por cobrar dentro de los activos de la empresa, y la cual se expresará en los estados financieros es parte fundamental para una correcta gestión de cobranza y forma un punto importa en la toma de decisiones de la empresa con respecto a las posibles inversiones de la empresa.

Es en esta parte que el correcto registro contable es parte importante, la cual se tiene que realizar siguiendo las normativas vigentes según el plan contable actualizado. Para esto tenemos que tener en cuenta que la letra de cambio en las cuentas por cobrar nace de un canje de un comprobante de pago como es la factura.

El procedimiento correcto del registro es:

Registrar contablemente la factura de venta por cobrar, por el importe íntegro indicada en el comprobante de pago.

Luego registrar el canje de la factura por cobrar a letras por cobrar ya sea por la totalidad o por una parte del total del importe de la factura.

Seguidamente registrar el destino de las letras por cobrar ya sean por letras en cartera, cobranza libre o cobranza en descuento.

Para tener un mejor entendimiento del registro contable teniendo en cuenta la normativa establecida en plan de cuentas actual, veremos el siguiente ejemplo:

Canje de facturas de ventas a letras: cartera, cobranza y descuento.

Se tiene las siguientes facturas (todos los importes son incluidos IGV)

001-01201 = S/ 1,500.00 / 001-01202 = S/ 2,300.00 / 001-01203 = S/ 3,100.00

Tabla 1

Canje de facturas a letras en cartera

Cuenta	Sub cuenta	Divisionaria	Descripción	Debe	Haber
Asiento 1					
12			Cuentas Por Cobrar Comerciales – Terceros	6,900.00	
	121		Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar		
		1211	Emitidas en cartera		
			FT 001-01201 = 1,500		
			FT 001-01202 = 2,300		
			FT 001-01203 = 3,100		
40			Tributos, contraprestaciones y aportes al sistema público de Pensiones y de salud por pagar		1,052.54
	401		Gobierno nacional		
		4011	Impuesto general a las ventas		5,847.46
70			Ventas		
	701		Mercaderías		
		7012	Mercaderías Venta Local		
		X/X	Por el registro de la venta de las facturas 01201-01202-01203		
Asiento 2					
12			Cuentas Por Cobrar Comerciales – Terceros	6,900.00	
	123		Letras por cobrar		
		1232	En cartera		
			LCA 1821 = 1,500		
			LCA 1822 = 2,300		
			LCA 1823 = 3,100		
					6,900.00
12			Cuentas Por Cobrar Comerciales – Terceros		
	121		Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar		
		1211	Emitidas en cartera		
			FT 001-01201 = 1,500		
			FT 001-01202 = 2,300		
			FT 001-01203 = 3,100		
		X/X	Por el registro del canje de facturas a letras en cartera.		

Tabla 2*Canje y cancelación de la letra en cobranza*

Cuenta	Sub cuenta	Divisionaria	Descripción	Debe	Haber
Asiento 1					
12			Cuentas Por Cobrar Comerciales – Terceros	2,300.00	
	123	1233	Letras por cobrar En cobranza LCB 1520 = 2,300		
12			Cuentas Por Cobrar Comerciales – Terceros		2,300.00
	123	1232	Letras por cobrar En cartera LCA 1822 = 2,300		
		X/X	Por el registro del canje de letras e ingreso al banco de la letra en cobranza LCB 1520		
Asiento 2					
10			Efectivo y equivalentes de efectivo	2,300.00	
	104	1041	Cuentas corrientes en instituciones financieras Cuentas corrientes operativas		
12			Cuentas Por Cobrar Comerciales – Terceros		2,300.00
	123	1233	Letras por cobrar En cobranza LCB 1520 = 2,300		
		X/X	Por el registro de la cancelación de la letra en cobranza libre LCB1520		
Asiento 3					
67			Gastos Financieros	5.50	
	679		Otros gastos financieros		
10			Efectivo y equivalentes de efectivo		5.50
	104	104	Cuentas corrientes en instituciones financieras Cuentas corrientes operativas		
		X/X	Por los gastos de la entidad financiera por la de la cobranza de la letra LCB 1520		

Nota: De esta operación se tiene que tener en cuenta que letra LCB, al ser una letra en cobranza se ingresa a la entidad financiera y hay que esperar hasta la fecha de vencimiento para el cobro del importe de la letra.

Tabla 3*Canje de factura a letra descuento*

Cuenta	Sub cuenta	Divis.	Descripción	Debe	Haber
Asiento 1					
12			Cuentas Por Cobrar Comerciales – Terceros	3,100.00	
	123	1234	Letras por cobrar En descuento LCD1730 = 3,100		
12			Cuentas Por Cobrar Comerciales – Terceros		3,100.00
	123	1232	Letras por cobrar En cartera LCA 1203 = 3,100		
		X/X	Por el registro del canje e ingreso al banco de la letra en descuento		
Asiento 2					
10			Efectivo y equivalentes de efectivo	2,900.00	
	104	1041	Cuentas corrientes en instituciones financieras Cuentas corrientes operativas		
37			Activo Diferido	200.00	
	373	3731	Intereses diferidos Intereses no devengados		
45			Obligaciones Financieras		3,100.00
	454	4541	Instrumentos financieros por pagar Letras		
		X/X	Por el registro del ingreso al banco y el desembolso de la letra LCD 1730		
Asiento 3					
45			Obligaciones Financieras	3,100.00	
	454	4541	Instrumentos financieros por pagar Letras		
					3,100.00
12			Cuentas Por Cobrar Comerciales – Terceros		
	123	1234	Letras por cobrar En descuento		
67			Gastos Financieros	200.00	
	673	6734	Intereses por préstamos y otras obligaciones Documentos descontados		
37			Activo Diferido		200.00
	373	3731	Intereses diferidos Intereses no devengados		
		X/X	Por la cancelación de la letra LCD 1730 y gastos financieros		

Dimensión 3: Decisiones financieras.

En las acciones decisivas para la empresa, ésta toma la decisión, esto cubre todas las áreas y todas las operaciones que rige la empresa, pero algunos son más riesgosos que otros, pero con un mismo fin, el de dar a la empresa herramientas, utilidad y rentabilidad en sus operaciones tanto comerciales como financieras.

Es así como Pascale (2017) nos dice que:

Se trata de una parte fundamental de la administración financiera y se basa en la toma de decisión para un uso eficiente en la inversión de los recursos financieros. Tienen como objetivo establecer la relación más conveniente entre los recursos propios y las deudas de una organización. (p. 95)

Por otro lado, Flores (2011) nos dice que: “el éxito de una empresa depende en gran medida de que las áreas funcionales se alcancen objetivos básicos por los que deben responder sus gerentes y para cuyo cumplimiento toman decisiones apoyados en una serie de herramientas y técnicas” (p. 3).

La toma de decisiones financieras está condicionada a ciertos factores que se tienen que tener muy en cuenta, entre ellos encontramos:

Factores Internos: que tienen que ver directamente con la actividad o gestión de la empresa, como la falta de liquidez, mala gestión comercial o financiera, riesgos laborales entre otros.

Factores Externos: esto comprende al mercado y el ámbito en donde se desarrolla la empresa, esto puede ir desde temas políticos, sociales, y en algunos casos de clima.

Importancia de las decisiones financieras.

Las decisiones financieras han jugado un papel importante tanto en las personas como en la empresa de todo tipo, estas decisiones tendrán una repercusión

importante tanto en lo positivo (obtener una buena rentabilidad, realizar unas grandes ventas, etc.) y tanto como en lo negativo (sobre endeudamiento, sobre stock, bajas ventas, pérdida de mercadería, etc.).

El éxito y la estabilidad financiera y comercial de una empresa no depende solamente de tener muchas ventas, sino de cómo se administra y distribuye todos los recursos de la empresa, esto es tanto en las inversiones y financiamientos, y así poder maximizar las utilidades y obtener la rentabilidad que toda se proyecta obtener.

Es así que Barcia et al. (2018) nos dice: “Es importante reconocer que generalmente la estabilidad financiera de una persona o empresa no depende tanto de su capacidad para generar ingresos sino más bien de cómo los administra” (p. 15). Más adelante, el mismo autor Barcia et al. (2018) nos indica que:

La diferencia entre unos y otros radica, entre otros aspectos, en su nivel de educación financiera, sea que la hayan recibido de sus padres, la hayan obtenido a través de estudios formales o de forma autodidacta. De ahí la importancia de saber tomar decisiones financieras. (p. 15)

Tipos de decisiones financieras.

La toma de decisiones financieras es un talante muy importante en toda organización empresarial. Centrarse en este tipo de decisión es fundamental para lograr los objetivos establecidos y mitigar los riesgos e incertidumbres en la inversión y el financiamiento.

Aquí se destaca los tres tipos de decisiones financieras que toma toda empresa: Decisiones de Inversión, Decisiones de Financiamiento y Decisiones de Gestión de Activos. “Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: decisiones de inversión, financiamiento y gestión de bienes” (Van y Wachowicz 2010, p. 3).

Figura 6*Tipos de decisiones financieras*

Desarrollando este tipo de decisiones financieras tenemos que:

Decisiones de Inversión: Es la decisión más importante que se toma dentro de la empresa, y en el cual involucra a toda el área funcional de la empresa para lograr el objetivo proyectado, esta decisión va desde la determinación de seguir un proyecto hasta la colocación y gestión de los activos tanto de las cuentas corrientes, las cuentas por cobrar, mercaderías y demás activos.

Es así que Barcia et al. (2018) nos dice lo siguiente:

Las decisiones de inversión podemos decir que estas son las más importantes, ya que si un proyecto es bueno siempre se puede conseguir el financiamiento para realizarlo. Si se trata de un negocio, la decisión radica en resolver dónde colocamos nuestro dinero, es decir, de cuánto efectivo disponer en caja o en el banco, el volumen de los créditos otorgados, la cantidad de inventario disponible para la venta, la maquinaria e infraestructura, y otros activos. (p. 16)

La razón más importante de este tipo de decisión es generar la mayor rentabilidad posible con la gestión de los recursos de los activos de la empresa, y en

contrates, con el menor costo o endeudamiento posible, pues la rentabilidad obtenida debería ser mayor a la deuda generada.

De esta manera Arguedaz y Gonzáles (2016) nos indica que: “De la gestión del activo se obtendrá una rentabilidad por las inversiones efectuadas, que deberá confrontarse con el coste que se desprende de la función de financiación del pasivo” (p. 32).

En la misma línea de la decisión financiera, los autores Arguedaz y Gonzáles (2016) también nos dice: “De esta manera el objeto de la empresa, desde la perspectiva financiera, es crear valor, y esto se consigue cuando la rentabilidad es mayor que el coste” (p. 32).

Decisión de financiamiento: Este tipo de decisión es el complemento de las decisiones financieras, ya que ve, de qué manera se va optar por el endeudamiento para generar la rentabilidad programada, esta puede ser de deudas a corto plazo, deudas largo plazo, de esta manera Flores (2011) nos dice: “Se refieren a aquellas que tienen que ver con la consecución adecuada de fondos para la adquisición de los diferentes activos que se requieren en la operación del negocio” (p. 6).

Esta decisión que se toma y que va de la mano con las decisiones de inversión, se va basar en dos aspectos importantes para determinar el criterio a seguir en el endeudamiento, y estos son: 1) Recursos Internos (conocer con qué recursos propios posee la empresa para la ejecución de la inversión tomada; 2) Recursos Externos: (lo cual tiene que ver la aportación de inversionistas o financieras, la cual se convierte en una deuda (pasivo) para la empresa y se tendrá que decidir bajo el criterio de deuda a corto o largo plazo; “La empresa y recoge los recursos financieros aplicados en los activos. Estos recursos, en función del origen y propiedad, se pueden clasificar en dos grupos recursos propios y recursos ajenos” (Arguedaz y Gonzáles, 2016, p. 47).

Decisión de gestión de bienes. Tras la decisión tomada en el financiamiento (deuda a corto o largo plazo) y los resultados obtenidos de la inversión, también debe gestionarse con eficacia. Los administradores en capitales tienen diversos grados de responsabilidad operativa sobre los activos vigentes. Gran parte de la responsabilidad de administrar los activos fijos recae en los gerentes de operaciones que utilizan estas clases de activos.

Esta decisión abarca tanto, desde la gestión del capital de trabajo, gestión de la cobranza a los clientes, la gestión en el flujo de efectivo

Valoración financiera de la empresa.

Cuando se refiere a la valoración financiera de una empresa, se tiene la idea de que se va adquirir o vender el negocio, se va invertir en temas bursátiles, procesos de concursos de proyectos, etc., pero una de las razones más comunes e importantes de toda empresa sea una empresa grande o MYPE es la razón de decisiones estratégicas, y es en base a este punto que la valoración financiera de la empresa juega un papel importante en las decisiones tomadas.

Es así como García y Montes (2018) nos manifiesta en su publicación que: “Es importante realizar una valoración de estas para una posible venta futura, si es necesaria una reestructuración de deudas, si se requiere inversiones de capital para su crecimiento y expansión o para determinar si esta crea o destruye valor” (p. 2).

Métodos de valoración financiera de la empresa.

Hoy en día existe varios tipos de métodos para la valoración financiera de la empresa, estos métodos van a depender mucho del tipo de decisión que se va a tomar, de los que se indicó en el tema anterior hay muchas razones para la valoración financiera de una empresa, entre ellos se puede mencionar:

Métodos Mixtos: los cuales se basan en los dividendos de la empresa, tomando

en cuenta lo intangible, como por ejemplo los clientes, la ubicación de la empresa el mercado y la competencia, la sociedad, y entre ellos se puede utilizar el de Unión de Expertos, Clásico, Contabilidad Europea.

Métodos de Flujo de Efectivo: en este método se trata de determinar el valor de la empresa en base a la estimación de flujos de efectivo que se generara en el futuro para luego descontarlos a una tasa según el riesgo de la operación, aquí se puede mencionar: cash flow, dividendos, APV.

Métodos de Balance: métodos de los que más se usa en la empresa para determinar su valor, en la cual se toma como referencia los estados financieros y el valor que se encuentra en los activos, entre ellos podemos mencionar: valor contable, valor contable ajustado, valor sustancial.

Valor contable ajustado.

Tomamos este método puesto que el más utilizado en muchas empresas, y a diferencia del valor contable tradicional, el cual solo toma el valor contable del patrimonio expresado en los estados financieros, el valor contable ajustado es más analítico tomando valores y estimaciones más realistas para obtener una valoración de la empresa más certera, lo cual se podrá apreciar en el siguiente ejemplo:

Tabla 4

Valor contable no ajustado

Activos	S/	Pasivo	S/
Efectivo	50,000	Cuentas x Pagar	400,000
Cuentas x Cobrar	100,000	Prestamos Financieros	100,000
Inventario	400,000	Duda a Largo Plazo	300,000
Activos Fijos	1'000,000	Patrimonio	
Inversiones	50,000	Capital y Reserva	800,000
Total Activo	1'600,000	Total Pasivo + Patrimonio	1'600,000

Nota: valores de la empresa Rodoservis antes de aplicar el ajuste del valor contable

Se tiene las siguientes estimaciones y se procederá a realizar las revalorizaciones pertinentes según lo siguiente:

- Cuentas por Cobrar: 20,000 en cuenta incobrable.
- Inventarios: revalorizando según valor de mercado, el valor es de 520,000.
- Activos Fijos: revalorizado en auditoria de un experto, el valor es de 1'450,000.
- En el pasivo, las cuentas por pagar a corto y largo plazo son correctas.

Después de las estimaciones indicadas y las revalorizaciones realizadas se tiene lo siguiente:

Tabla 5

Valor contable ajustado

Activos	S/	Pasivo	S/
Efectivo	50,000	Cuentas x Pagar	400,000
Cuentas x Cobrar	80,000	Prestamos Financieros	100,000
Inventario	520,000	Duda a Largo Plazo	300,000
Activos Fijos	1'450,000	Patrimonio	
Inversiones	50,000	Capital y Reserva	1'350,000
Total Activo	2'150,000	Total Pasivo + Patrimonio	2'150,000

Nota: valores de la empresa Rodoservis después de aplicar el ajuste del valor contable

Pues al tomar todas las estimaciones y revaloraciones de los activos y ponerlos de acorde al mercado, el valor financiero de la empresa se incrementa.

NIIF relacionadas a la variable títulos valores.

Las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas a la variable Títulos Valores serían:

NIIF 1: Adopción por Primera Vez de las NIIF: norma relacionada con la variable títulos valores porque nos indica cuales son criterios a seguir para preparar un estado financiero de la transición de la NIC a las NIIF. (Ministerio de Economía y Finanzas , 2021)

NIIF 9 Instrumentos Financieros: “a travez de esta norma, se dispone los principios necesarios para la informacion financiera para activos y pasivos financieros que forma parte de toda empresa. (MEF, 2021)

NIIF 13 Medición del Valor Razonable: “dentro de los Títulos Valores, se tiene en consideración el método contable ajustado de activos y pasivos de una empresa cuyo fin es tener una valoración real en base a mediciones y revaloraciones. (MEF, 2021)

Normas legales relacionadas a la variable títulos valores.

En la variable Títulos Valores tendríamos que tomar en cuenta lo siguiente:

Ley actual de los Títulos Valores N° 27287 y que derogo a la La Ley 16587 del año 1967. En esta nueva ley promulgada en el año 2000 se contemplan todas los beneficios y obligaciones de los títulos valores y de lo que representa cada uno de ellos (Congreso de la República del Perú , 2000)

Ley N° 29623: en esta Ley se establece a la factura negociable como un título valor dándole todas las características que son propias de los títulos valores. (Congreso de la República del Perú, 2010)

R.S. 211 – 2015 / SUNAT: esta Resolución nos indica que las empresas deben incorporar una tercera copia a las facturas con la denominación de factura negociable. (SUNAT, 2015)

Ley N° 30308: estas dos normas se complementan ya que, en la era digital de todo comercio, se le da una copia de una factura comercial el valor de factura negociable electrónica, atribuyéndole todas las características que conlleva este título valor tanto para el uso comercial como para el uso financiero (Congreso de la República del Perú, 2015)

2.2.2. Bases teóricas de la variable: Rentabilidad

Definiciones.

Castañeda (2017) en esta publicación manifiesta que:

La rentabilidad es el poder que posee la empresa de obtener una renta y es el nexo entre la inversión y la utilidad, que evalúa la eficiencia para alcanzar las utilidades deseadas, por lo que la rentabilidad es la capacidad que posee una empresa para alcanzar está. (p. 5)

Tal como nos indica la cita de referencia, toda empresa tiene la capacidad de generar una rentabilidad y una relación que va con las gestiones realizadas para alcanzar las utilidades deseadas.

Villasmil et al. (2020) en esta publicación nos dice: “Como premisa fundamental, debe considerarse la rentabilidad como una medida que indica el rendimiento organizacional, es decir, los resultados que surgen de la utilización de capitales, ya sea a corto o largo plazo” (p. 275).

Con lo referente a la presente cita, podemos entender que las empresas direccionen su preocupación en la obtención de la rentabilidad en base a sus activos y la gestión comercial y financiera que se disponga con ellos y lograr obtener capital.

Segura (2019), en su publicación nos indica que:

La rentabilidad consiste en el retorno económico de lo invertido acompañado de un margen de ganancia el cual compensa la utilización del mismo. Uno de los propósitos fundamentales de las organizaciones consta en diseñar y conseguir el escenario que asegure los mejores resultados posibles en base al patrimonio empleado. (p. 76)

Mediante esta cita podemos entender que enfocan la rentabilidad en un aspecto económico la cual fue obtenida al buen manejo de los activos, pero es deber

de toda empresa realizar los procesos pertinentes para que este retorno sea eficiente.

Ortega et al. (2021) en su publicación nos dice:

La rentabilidad se encarga de medir la efectividad de la gerencia de una organización, que se puede observar a través de las utilidades obtenidas por la venta en un periodo y la inversión, además de medir también la categoría y regularidad que presentan dichas utilidades. (p. 23)

En esta cita al igual que las anteriores, se puede apreciar que la rentabilidad es la capacidad que tiene todo negocio para generar beneficios y continuidad dando la oportunidad a las empresas a seguir operando en el mercado comercial a través de las gestiones comerciales y financieras y que se refleja en las utilidades obtenidas.

Importancia de la variable: Rentabilidad.

Siguiendo en la misma base de las definiciones de rentabilidad, podemos apreciar la gran importancia que es para las empresas, dado que con ella se puede medir la gestión comercial y financiera a través de la utilización de activos. Otro punto sobre la importancia de la rentabilidad es que es la base de todo análisis empresarial; que por lo regular suele basarse entre los extremos del beneficio y seguridad financiera, o solvencia, que es una variable clave en todo tipo de negocios.

Guevara y Flores (2021) en la publicación de su artículo nos menciona que:

La rentabilidad como un indicador amplio e importante a nivel internacional, además permite que bajo su análisis financiero se tenga una valuación a una empresa sobre la capacidad que tiene para crear beneficios y así financiar sus operaciones. De este modo tener un diagnóstico sobre la situación de una empresa, permite a los directivos tomar decisiones acertadas, teniendo en cuenta que una decisión inapropiada provocará graves problemas que se verán afectados en la mejora de la economía de la institución. (p. 5)

Características de la variable: Rentabilidad.

Dentro de las principales características de la rentabilidad podemos indicar los tipos de rentabilidad más usados

- Rentabilidad económica: mide la capacidad económica de la empresa
- Rentabilidad financiera: se mide el beneficio después de impuestos
- Rentabilidad Comercial mide el beneficio en relación a las ventas.
- Rentabilidad social: el beneficio que puede impactar en la sociedad

Entre otras características de la rentabilidad podemos señalar:

- Se mide como la ratio que tiene una empresa de ganancias y pérdidas
- Se expresa en porcentajes
- Su cálculo se realiza utilizando una tasa
- Se emplea a las ratios como indicadores de la rentabilidad
- Es de mucha utilidad para toma de decisiones futuras

Teorías relacionadas a la variable: Rentabilidad.

Índices de rentabilidad.

Aguirre et al. (2020) en su artículo: “Para medir el rendimiento de la empresa, controlar costos o gastos y convertir ventas en ganancias, se usan los indicadores de rentabilidad” (p. 3).

Según Goldmann (2017) “Los índices más utilizados para medirla son: El retorno sobre las ventas (ROS), retorno sobre los activos (ROA) y retorno sobre el patrimonio (ROE)” (p. 106).

Como indican las mencionadas citas, los indicadores de rentabilidad son importantes para poder medir el nivel de beneficios que se pueda obtener de una gestión comercial, así como de la gestión financiera, de los cuales los más utilizados por las empresas son el ROS o rentabilidad comercial, el ROA o conocida como

rentabilidad económica y ROE que viene a ser la rentabilidad financiera, todos estos indicadores miden el beneficio obtenido y dan una perspectiva importante en la toma de decisiones.

Rentabilidad vs Utilidad.

Hay que recordad que rentabilidad y utilidad son dos enfoques diferentes, pero se complementan. La utilidad es simplemente el nombre del valor resultante de restar todos los gastos y costos a los ingresos, como a su vez, la rentabilidad es el grado de retorno de la inversión. La rentabilidad nos dice si el negocio en el que estamos invirtiendo es bueno.

Jara et al. (2018) “La rentabilidad se define como la capacidad que tienen las instituciones para generar beneficios en relación con los elementos que emplean en sus operaciones” (p. 5).

SUNAT (2022) en su porta nos indica sobre la utilidad: “Son un porcentaje de la renta neta (ganancias después de descontar inversiones e impuestos) obtenida por las empresas como resultado de su gestión” (párr. 1).

Dimensiones de la variable rentabilidad.

Para tener una mejor perspectiva de la rentabilidad, los elementos que se utilizan, así como de los diferentes criterios que se toman en cuenta y de su repercusión, se desglosa en tres dimensiones importantes:

Los Estados Financieros, elementos cuyos datos se requieren para obtener un indicador deseado.

Operaciones Financieras, Operaciones que se realizan con diferentes activos de la empresa.

Ratios de Rentabilidad, indicadores relacionados justamente a la rentabilidad aplicando ciertos criterios.

Dimensión 4: Los Estados Financieros.

Los estados financieros, son también conocidos como estados contables o cuentas anuales, son de gran importancia para conocer la rentabilidad y solvencia de los negocios, asimismo estos vienen a ser los reportes de una empresa las cuales contiene información económica y financiera a una fecha determinada (trimestral, semestral, anual o dependiendo de la política de la empresa), que permite a un analista financiero expresar su criterio profesional sobre el desempeño económico y financiero de la empresa. Para eso, se fundamenta en la aplicación de distintas técnicas de estudio financiero aplicables a la organización.

Belza y Giraldo (2018) en su publicación nos indica que:

Se entiende por estado financiero aquella herramienta o medio utilizado por las empresas para presentar su situación financiera en una fecha determinada, considerándose un registro formal de las consecuencias económicas de las actividades que la misma lleve a cabo. La información presentada en los estados financieros debe estar plasmada de manera estructurada, ordenada y que sea de fácil entendimiento. (p. 4)

Manrique (2018) nos menciona en su publicación:

Los estados financieros también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma o una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios. (p. 5)

Finalidad de los Estados Financieros.

El propósito de los estados financieros (EE.FF.) es ayudar a los gerentes de la

empresa a determinar si las decisiones de financiamiento son las más adecuadas y así determinar el futuro de las inversiones de la organización; Sin embargo, existen otros factores internos o externos que también inciden en el conocimiento e interpretación de estos estados financieros, para determinar la situación en la que se encuentra la empresa.

Según el MEF (2021) NIC 1 presentación de los estados financieros indica:

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios para tomar decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. (p. 3)

Importancia de los Estados Financieros.

Los estados financieros no son solo un concepto de contabilidad financiera, son una herramienta muy importante para evaluar el estado patrimonial y el bienestar económico de una empresa, asimismo comprender y dominar conceptos como pérdidas y ganancias, efectivo, liquidez es esencial para las decisiones estratégicas de cualquier gerencia.

Es así como Castellón et al. (2021) nos dice:

Ahora bien, en cualquier empresa indistintamente del objeto para el cual fue constituida, se necesita tomar decisiones que marcarán su impacto financiero y permanencia en el mercado. Estas decisiones vienen dadas por cifras que se extraen de Los Estados Financieros los cuales, se elaboran compilando datos o información generada en los departamentos o secciones de contabilidad de la organización. (p. 8)

Periodicidad de los Estados Financieros.

El tiempo de presentación de los estados financieros, tiene varias aristas o enfoques las cuales va depender de las necesidades establecidas tanto por leyes y normas, así como por perspectivas comerciales y financieras. Entonces se puede mencionar que la presentación de los Estados Financieros se establece bajo varios criterios.

Uno sería el criterio tributario, en donde por Normativa (Ley de Impuesto a la Renta) se establece que las empresas en el ámbito peruano bajo criterios tributarios están obligados a presentar sus estados financieros tanto el estado de situación financiera y el estado de resultados en fecha indicada en un cronograma determinada y establecida por la SUNAT la cual tiene por finalidad determinar el Impuesto a la Renta a pagar de cada empresa que haya generado ganancias o utilidades.

Asimismo, bajo el enfoque de Ley o Normativo, también se establece la presentación de los Estados Financieros Básicos, la cuales serán remitidos a la SMV por todos aquellos que bajo criterios financieros y tributarios están obligados presentarlos, según también mediante un cronograma establecido por la SMV.

Por otro lado, está desde el punto de vista comercial y financiero, en la cual las empresas por políticas internas determinan cada que tiempo se debe presentar los estados financieros, para eso hay que tener en cuenta que el supuesto de periodicidad es importante para la contabilidad financiera porque permite a las empresas mostrar el desempeño actual a los inversores y acreedores durante períodos de tiempo más cortos. Los inversores y acreedores quieren la información más actualizada posible en la que basar sus decisiones financieras. Por ejemplo, los inversores suelen consultar los estados financieros trimestrales para predecir cuál podría ser el rendimiento empresarial en el próximo trimestre.

Si bien en nuestra normativa nacional aún no se establece por ley o norma la presentación de los Estados Financieros por periodos de intermedios, en otros países ya hace tres décadas tienen una normativa establecida para los diferentes entes públicos y privados.

Según República de Colombia (1993) señala:

Estados Financieros de Periodos Intermedios. Son estados financieros de períodos intermedios los estados financieros básicos que se preparan durante el transcurso de un período, para satisfacer, entre otras, necesidades de los administradores del ente económico o de las autoridades que ejercen inspección, vigilancia o control. Deben ser confiables y oportunos. Al preparar estados financieros de períodos intermedios, aunque en aras de la oportunidad se apliquen métodos alternos, se deben observar los mismos principios que se utilizan para elaborar estados financieros al cierre del ejercicio. (p. 5)

Según IASB - NIC 1 (2020) nos indica: “Normalmente, una entidad elabora, uniformemente, estados financieros que abarcan periodos anuales. No obstante, determinadas entidades prefieren informar, por razones prácticas, por ejemplo, sobre ejercicios de 52 semanas. Esta Norma no prohíbe esta práctica” (p. 7).

Los Estados Financieros básicos.

Actualmente, existen cuatro estados financieros que explican de manera clara y completa lo que posee la empresa:

- Estado de situación financiera.
- El estado de resultados
- El estado de variaciones en el patrimonio
- El estado de flujo de efectivo

Asimismo, en complemento de los estados financieros básicos mencionados,

se puede considerar a las siguientes herramientas que ayudan a tener un mejor entendimiento de la información expuesta, entre ellos son:

- Notas a los Estados Financieros
- Análisis de los Estados Financieros
- Interpretación a los Estados Financieros
- Conclusiones a los Estados Financieros

Para el estudio de investigación en curso, se continuará centrándose primordialmente en los estados financieros básicos, como son el estado de situación financiera y el estado de resultados, ya las informaciones reflejadas en los reportes financieros serán necesarias para ser analizados y así determinar ratios de rentabilidad requeridos.

Estado de Situación Financiera: Este estado financiero proporciona información relativa a una fecha determinada sobre los recursos financieros y las obligaciones de la entidad; y como resultado todos los activos están en orden según la disponibilidad, exponiendo las limitaciones; todos los pasivos están clasificados según su exigibilidad, mostrando sus riesgos financieros, así como el patrimonio a la fecha de que se trate.

Roman (2017) en su publicación también nos hace conocer su concepto sobre el tema tratado:

El estado de situación financiera al cual también se le conoce con el nombre balance general, es el que muestra información a una fecha determinada sobre los recursos financieros y obligaciones de la entidad; clasificados en orden de disponibilidad, revela los límites; obligaciones (pasivos) de acuerdo a su desempeño, indicando sus riesgos financieros, así como el patrimonio de los accionistas en determinada fecha. (p. 19)

Componentes del estado de Situación Financiera.

El Estado de Situación financiera está compuesto por:

Activo

Activo Corriente: o Activo Circulante Este activo es el que se puede liquidar (monetizar) dentro de los 12 meses. Por ejemplo, dinero bancario, acciones, inversiones financieras.

Activo No Corriente: o Activo No Circulante, es un activo que ha estado en la compañía por más de un año, conocidos como activos fijos, aparecen en el balance porque forman parte del dominio de la empresa. Este es un activo que es difícil de convertir en dinero en un corto período de tiempo.

Pasivo

Pasivo Corriente: o Pasivo a Corto Plazo Los pasivos corrientes son pasivos que incluyen las deudas y obligaciones a corto plazo de la empresa. En este contexto, corto plazo significa vencimiento de menos de un año.

Pasivo No Corriente: o Pasivos a Largo Plazo, también conocida como deuda fija, incluye toda la deuda mantenida por la empresa a largo plazo. En otras palabras, es una deuda que no tienes que pagar el capital en un año, pero si se tiene que cancelar los intereses.

Patrimonio Neto

Capital Social: son los intereses totalizados de los socios de la empresa dividida en acciones donde se reconocen la calidad de los accionistas. Si la empresa no está constituida como una sociedad, el capital social expresa lo aportado en el momento de la creación de la empresa lo cual puede ser incrementado durante la vida comercial de la empresa.

Reserva Legal: La reserva legal peruana, indica que una empresa necesita

asignar un cierto porcentaje (5% como mínimo para separar de las utilidades netas del ejercicio, hasta llegar a 20% del capital de la empresa) de sus utilidades distribuibles a una cuenta llamada "reserva legal" para ayudar a compensar las pérdidas cuando la empresa sufre una pérdida.

Resultados Acumulados: Son las utilidades obtenidas por parte de la empresa en los ejercicios fiscales anteriores la cual no se utiliza ni se distribuye a los accionistas en forma de dividendos.

Resultado Neto del Ejercicio: El resultado o utilidad del ejercicio que representa el importe que realmente ha ganado la empresa en ese periodo. La Utilidad Neta obtenida después de descontar impuestos y distribución de utilidades si así corresponda.

Estado de Resultados.

Como sugiere el nombre, este estado financiero desglosa y resume cómo se genera el rendimiento de la empresa durante un período determinado, es decir, describe los ingresos y gastos que explican el nivel de gestión y beneficio que la empresa ha obtenido durante ese período.

Según Guadalupe y Solórzano (2019) en su publicación nos indica: "El estado de resultados integrales es una de las estrategias contables que se utiliza a nivel empresarial, esto permite a tener una mejor evaluación del gerente y así poder crear mayor utilidad" (p. 2).

Asimismo, bajo el argumento descrito líneas arriba, el estado de resultados nos permite utilizarlo como una herramienta muy útil en la toma de decisiones comerciales y financieras para un manejo eficaz de los activos y pasivos de la empresa.

Componentes del Estado de Resultados.

La estructura de un estado de resultados se agrupa de la siguiente manera:

ingresos, costos, gastos, resultados:

Ingresos: constituido por las ventas del periodo las que se tiene que ser descontadas las devoluciones y/o rebajas lo cual nos dará las Ventas Netas.

Costos: este ítem está representado por el Costo de Ventas, que son los costos que se incidieron en la transacción ya sea de las mercaderías para empresas comerciales, producción para empresas industriales o servicios para empresas de servicios.

Gastos: conformado por los gastos de gestión tales como

Gastos Administrativos: gastos relacionados por las cargas administrativas (sueldos y salarios del personal administrativo, alquileres, servicios, etc.)

Gastos de Ventas: Gastos relacionados con gestiones comerciales (sueldo, comisiones del personal de ventas, publicidad, empaques, etc.).

Depreciación: es la disminución del valor de las propiedades plantas y equipos de la empresa.

Gastos Financieros: la cual se relaciona con los gastos por intereses y comisiones financieras.

Impuestos: calculado en base a la utilidad obtenida después de restar todos los gastos, y que la empresa tributa a la SUNAT.

Pago de Utilidades: pago que se realiza a los trabajadores, calculado de un porcentaje que se aplica a las utilidades de la empresa, siempre y cuando esta cumpla el requisito de tener a más de 20 trabajadores en planilla.

Resultados: son las utilidades que se obtienen a lo largo de las operaciones de sumas y restas de los ingresos y gastos manifestados en el estado de resultados, estas utilidades son:

Utilidad Bruta: o margen de contribución, es el resultado de la diferencia de las

ventas netas y el costo de venta.

Utilidad Operativa: es la que se obtiene de la diferencia de la Utilidad Bruta y los gastos de gestión (administrativo y ventas) y la depreciación.

Utilidad Antes de Impuestos y Utilidades: este es el resultado de la diferencia de la Utilidad Operativa y los Gastos Financieros.

Utilidad Neta: o utilidad del ejercicio, la cual se obtiene de la diferencia entre la Utilidad Antes de Impuestos y Pago de Utilidades y los impuestos y el pago de utilidades, esto da como resultado una ganancia o una pérdida.

Dimensión 5: Operaciones financieras.

Una operación o transacción financiera es un intercambio no simultáneo de capital financiero acordado entre un prestamista y un prestatario solo si existe una equivalencia verificada entre los fondos del prestatario y del prestamista todo esto realizado y supervisado bajo un marco legal, cabe señalar que es fundamental destacar que los capitales que se intercambian son equivalentes en todo momento.

Norberto (2020) nos indica lo siguiente: “Que es el intercambio de un capital disponible en un determinado momento por otro u otros disponibles en momentos distintos debiendo resultar financieramente equivalentes a partir de determinadas condiciones establecidas entre las partes al contratar” (p. 8).

Fernandez et al. (2020) nos da a conocer que: “Se denomina a toda operación financiera a todo intercambio no simultaneo de capitales financieros” (p. 21).

Elementos de la operación financiera.

Estos son los elementos que intervienen en cualquier operación financiera:

Conjuntos de capitales que se intercambian: A este mecanismo se le nombra como prestación y contraprestación, mutuamente. La prestación es generada por todos los capitales que cede la parte que apertura la operación, y la contraprestación

es la que transfiere la parte que recepciona el primer capital.

Agentes que intervienen en la operación: Son el prestamista y el prestatario. El prestamista es el que proporciona la prestación y recibe la contraprestación. El prestatario es el que recepciona la prestación y cede la contraprestación.

Duración de la operación: Es el período que va desde la fecha de vencimiento de la primera cantidad (origen), siempre entregada por el prestamista, hasta el último pago (final) que, según la operación particular, puede ser cedido por el prestamista o por el prestatario.

Ley financiera de valoración: Esta es una expresión matemática que requiere que los aportes de capital de ambas partes sean financieramente equivalentes.

Tipo de Operación Financiera: Hay diferentes tipos de Operaciones financieras. Se pueden clasificar según varios criterios.

- Según duración: Corto plazo y largo plazo
- Según el sentido crediticio: Unilaterales y Recíprocas
- Según el número de capitales: Simples y Compuestas
- Según la ley financiera: Capitalización y Descuento

Para el presente trabajo de investigación tomaremos dos criterios de las operaciones financieras las cuales tendrán una relación directa, tal es el caso de criterio de duración (operación a corto plazo la cual es inferior a un año) y el criterio de ley financiera (que en este caso son operaciones de descuento).

Cabe señalar que hay dos puntos a tomar en consideración como son:

El factoring también tiene una naturaleza de operación de descuento con ciertas características especiales.

Asimismo, otra operación financiera son las operaciones de cobranza libre, que también tiene su propio tratamiento financiero.

Operaciones financieras a corto plazo – descuento.

Las operaciones de descuento son una de las transacciones de préstamos a corto plazo más populares para las empresas, esencialmente reside en que una institución financiera adelanta el monto de las cuentas por cobrar a la empresa después de deducir la fecha de vencimiento, los intereses y los cargos bancarios, sin embargo, si no se cancela a tiempo este desembolso la entidad financiera debita de la cuenta corriente de la empresa el importe adelantado.

Bresani et al. (2018) en su publicación nos dice:

Es una operación financiera que consiste en obtener el pago anticipado de Títulos Valores: letras, pagarés, entre otros que son documentos generales de créditos por cobrar, por medio de la cesión o endoso del derecho del poseedor a otra persona, más común de una institución crediticia. Ésta paga el importe del documento deduciendo los intereses anticipadamente, por el tiempo que falta para el vencimiento de las obligaciones. (p. 16)

Operaciones de financiamiento a mediano plazo – cobranza libre.

Al igual que las operaciones de descuento esto se realiza a través de títulos valores con entidades financieras o bancarias, pero al mismo tiempo con la diferencia que en esta operación no se adelanta el pago del título valor, sino lo que se busca es la eficiencia y simplificación de la gestión del cobro.

En lo concierne a la Cobranza Libre la entidad bancaria BBVA Continental (2022), nos indica: “Cobranza Libre es un servicio de BBVA que te facilita el proceso de cobranza de letras o facturas generadas por tus ventas. Así, tú ya no tienes que preocuparte por estas gestiones” (párr. 1).

El Factoring.

El factoring es el procedimiento mediante el cual un banco o institución

financiera especializada compra los créditos o títulos valores por cobrar de una empresa, asumiendo los posibles riesgos de recuperación de la cobranza por la financiera o entidad bancaria. El factoring es un mecanismo de generación de liquidez de mucha practica en el país, asimismo apporto mucho a la gestión de obtención de liquidez para una empresa y con ello seguir llevando las operaciones comerciales.

Puémape (2020) el autor nos da el siguiente concepto:

Para nosotros el contrato de factoring es una relación jurídica por la cual una persona natural o jurídica llamada factorado o cliente transfiere la propiedad de un conjunto de títulos de crédito por cobrar al factor o entidad financiera a cambio de una prestación en dinero, saliendo el factorado del negocio jurídico primitivo, entrando el factor a una nueva relación jurídica de derecho a una acreencia asumiendo el riesgo de cobranza y liberando al factorado. (p. 4)

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP , (2015) nos dice que:

El factoring es una modalidad de crédito mediante la cual la entidad financiera adquiere a título oneroso de una persona, facturas comerciales, facturas negociables, facturas conformadas y títulos valores representativos de deuda; la entidad financiera asume el riesgo crediticio de los deudores de los instrumentos adquiridos. (p. 4)

Características del factoring.

La principal característica del factoring es su diferencia con las operaciones de descuento, donde se destaca que en las operaciones de descuento solo se realiza un adelanto de la cobranza de los títulos de crédito, a diferencia de las operaciones de factoring donde no solo se adelanta la cobranza del título del crédito, sino que también la empresa financiera o bancaria asume la cobranza, así como el riesgo del incumplimiento de pago por parte del deudor.

Actualidad Empresarial (2016) en su publicación nos dice: “Otra de la diferencia entre ambas operaciones, es que en el factoring el factor asume el riesgo de incumplimiento de pago, mientras en el descuento es la empresa quien asumo este riesgo de incumplimiento por parte del deudor”. (p. 6)

Otras características son los sujetos que intervienen en el factoring y estos son:

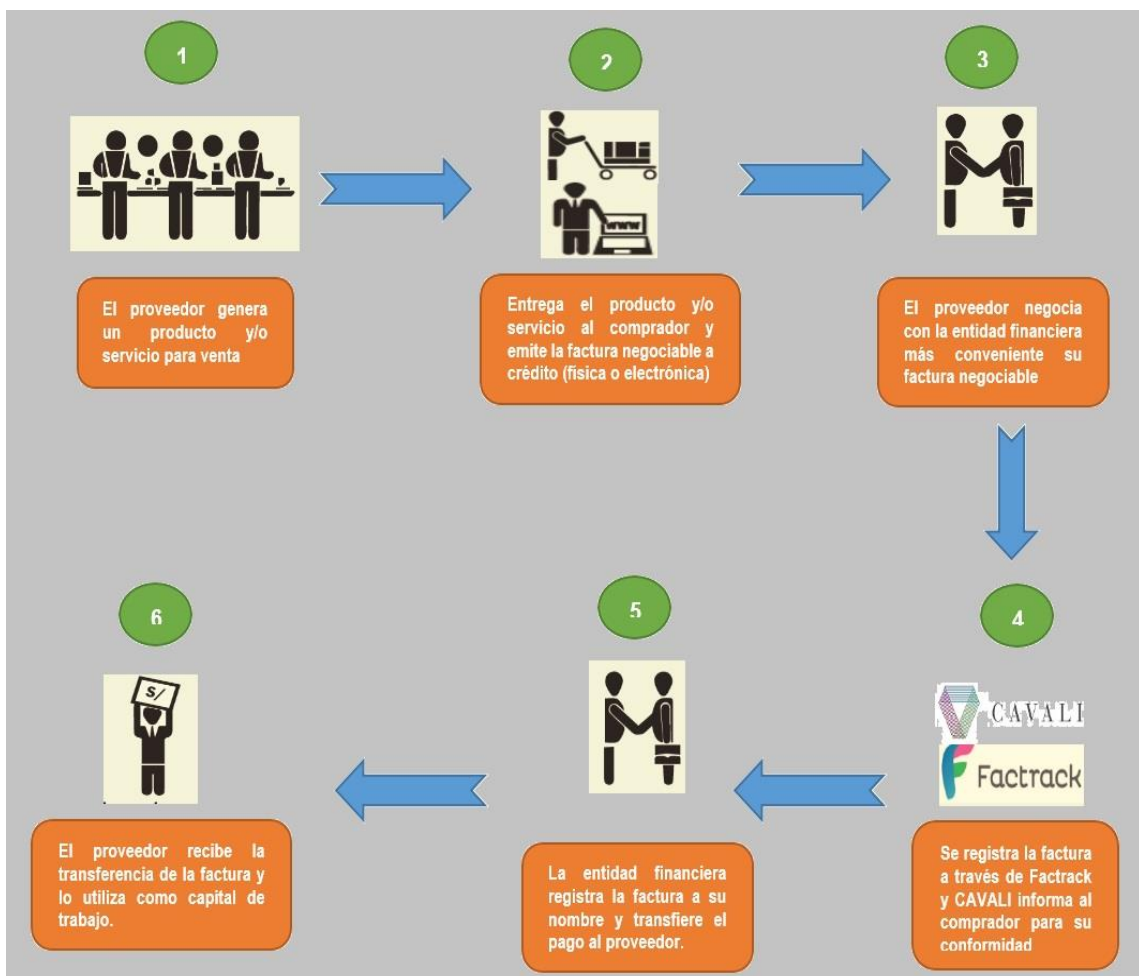
Factorado, quien pólse una cartera los títulos de crédito o cuenta por cobrar y posteriormente puede negociar el adelanto de su cobranza.

El factor, entidad financiera o bancaria que compra los títulos de crédito o una cartera por cobrar y adelanta el pago de las mismas.

Los deudores: quien compra inicialmente el producto o servicio y luego del factoring deberá cancelar a la entidad financiera.

Figura 7

Dinámica del Factoring



Dimensión 6: Los Ratios de rentabilidad.

El análisis financiero es cada vez más importante en el campo de la contabilidad y la administración, proporciona información sobre la posición financiera de la empresa, revelando cómo la gestión y la toma de decisiones han sido las correctas o incorrectas. Este análisis financiero se trabaja principalmente en base a indicadores o razones financieras llamados Ratios, los nos permite conocer el estado de la empresa en base a información histórica recopilada de los estados financieros, y ahora este análisis es una herramienta importante para empresas de todos los sectores.

Entre los diferentes ratios financieros tenemos: Comercial ROS, Económico ROA, Financiero ROE.

Por otro lado Muñiz (2021) nos menciona que:

Los ratios de rentabilidad corresponden a un conjunto de indicadores financieros y económicos que buscan detenida si la empresa es o no rentable.

También son cálculos matemáticos que ayudan a medir la rentabilidad de las empresas en relación con sus ventas, activos o capital. (p. 9)

En este mismo concepto pode indicar que “Los índices más utilizados para medirla son: El retorno sobre las ventas (ROS), retorno sobre los activos (ROA) y retorno sobre el patrimonio (ROE)” (Goldmann 2017, p 19).

Ratio comercial Retornos sobre ventas (ROS).

El ROS (Return On Sales), si bien es un indicador que se mide con una variable comercial de una empresa, es muy importante dentro de las ratios de rentabilidad. Los resultados son una métrica para medir el desempeño de una empresa, que es su capacidad para convertir las ventas en ganancias.

Formula: $ROS \rightarrow \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas} = \text{Indicador}$

Tabla 6*ROS - Return On Sales*

Datos según EE FFF	2021		2020	
Estado de Resultados				
Ventas Netas	6,500,000.00		5,800,000.00	
Utilidad Neta	272,790.00		182,070.00	
Estado de Situación				
Financiera				
Total de Activos	1,289,200.00		967,100.00	
Patrimonio Neto	973,790.00		701,000.00	
Rentabilidad comercial ROS				
Utilidad neta	<u>272,790.00</u>	0.042	<u>182,070.00</u>	0.031
Ventas Netas	6,500,000.00		5,800,000.00	

Nota: esto significa que para el año 2021 por cada sol que ingrese a los propietarios queda en el año fuera de impuestos 0.042 céntimos mientras que para el 2020 era de 0.031

Ratio Económico Retorno sobre Activos (ROA).

El ROA (Return On Assets), esta ratio rentable nos mide la utilidad generada por los activos de una empresa. El ROA puede entenderse como la utilidad que recibe una empresa por cada unidad monetaria invertido en sus diversos activos para generar utilidades futuras.

Formula: $ROA \rightarrow (Utilidad\ Neta / Total\ de\ Activos) \times 100 = Indicador\ (\%)$

Tabla 7*ROA (Return On Assets)*

Datos según EE FFF	2021	2020		
Estado de Resultados				
Ventas Netas	6,500,000.00	5,800,000.00		
Utilidad Neta	272,790.00	182,070.00		
Estado de Situación				
Financiera				
Total de Activos	1,289,200.00	967,100.00		
Patrimonio Neto	973,790.00	701,000.00		
Rentabilidad Económica ROA				
Utilidad neta	<u>272,790.00</u>	21.16%	<u>182,070.00</u>	18.83%
Total de activos	1,289,200.00		967,100.00	

Nota: Esto indica que la empresa ha tenido en el 2021 una rentabilidad sobre activos del 21.16% mientras que para el año 2020 tuvo una rentabilidad sobre activos de 18.83%

Ratio Financiero Retorno Sobre Patrimonio (ROE).

El ROE (Return On Equity), este indicador es muy importante sobre todo para los inversionistas ya que mide el beneficio económico que puede obtener un inversionista sobre los recursos propios de la empresa.

Formula: $ROE \rightarrow (Utilidad\ Neta / Total\ de\ Patrimonio) \times 100 = \text{Indicador } (\%)$

Tabla 8*ROE (Return On Equity)*

Datos Según EE FFF	2021		2020	
Estado de Resultados				
Ventas Netas	6,500,000.00		5,800,000.00	
Utilidad Neta	272,790.00		182,070.00	
Estado de Situación Financiera				
Total de Activos	1,289,200.00		967,100.00	
Patrimonio Neto	973,790.00		701,000.00	
Rentabilidad Financiera ROE				
Utilidad neta	<u>272,790.00</u>	28.01%	<u>182,070.00</u>	25.97%
Patrimonio neto	973,790.00		701,000.00	

Nota: esto nos dice que la empresa ha obtenido una rentabilidad sobre el patrimonio para el año 2021 de 28.01% mientras para el año 2020 ha sido de 25.97%

NIIF Relacionadas a la Variable Rentabilidad.

Según lo desarrollado en el presente trabajo de investigación se tienen las siguientes NIC y NIIF relacionadas a la Variable Rentabilidad tomando en cuenta sus dimensiones:

NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: su objetivo es garantizar que los estados financieros se encuentren conforme a NIIF, así como sus informes financieros, concernientes a un periodo cubierto por los estados financieros. (MEF, 2021)

NIC 1 Presentación de los Estados Financieros: constituye fundamentos para la presentación de estados financieros, y garantizar que se cumpla el principio de comparabilidad, que los estados financieros de una empresa se puedan contrastar con las de otras entidades. (MEF, 2021)

Normas legales relacionadas a la variable Rentabilidad.

Las normas legales relacionadas a la rentabilidad en este trabajo son:

LEY N^a 26702 Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros: en esta ley se da el marco de la supervisión y regulación de las empresas financieras y de seguros. (Congreso de la República del Perú, 1996)

LEY N^a 30308 ley que modifica diversas normas para promover el financiamiento a través del factoring y el descuento: en esta ley se norma y se modifica en endose, así como las facturas impagas sean cobradas de manera judicial. (Congreso de la República del Perú, 2015)

Resolución SBS N^o 4358- 2015 Reglamento de Factoring, Descuento y Empresas de Factoring, donde se garantiza la existencia, exigibilidad y vigencia de los instrumentos financieros. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP , 2015)

CONASEV N^o 57-2002-EF/94.10, reglamento interno que establece las normas de CAVALI presta sus servicios, describe sus diversas funciones y establece los procedimientos que serán aplicados por CAVALI a los usuarios de los servicios que presta. (Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores, 2002)

2.3. Definición Conceptual de la terminología empleada:

Dentro de las definiciones que se pueden relacionar al presente trabajo de investigación tenemos:

Cuentas por Cobrar

Son créditos equivalentes a los derechos ejecutables de la empresa por enajenación, prestación de servicios, préstamos o cualquier otro concepto similar, que se recuperará en dinero en sumas parciales en fechas establecidas.

Desmaterialización de los Títulos Valores

Son los que carecen de documentación física que los sustente, Por lo que, en su lugar, existe un registro contable, el cual es conocido como documento informático administrado por entidades centralizadoras de valores.

Financiamiento

Es un elemento significativo en el éxito de cualquier proyecto o negocio, ya que se vincula con los recursos necesarios para iniciar el proyecto. Todo emprendimiento requiere, de una forma u otra, de un determinado nivel de financiación.

Gestión Comercial

Esta es la función que engloba todas las acciones diseñadas con el objetivo de publicitar las ofertas comerciales de la empresa, y es también la última etapa en la que se pone el producto en el mercado y se obtienen las ganancias económicas.

Gestión Financiera

Es la función que se encarga de la obtención, el uso y la supervisión de los fondos de la firma. Esto, buscando la mayor rentabilidad posible, es decir, que es la función responsable de determinar cómo la empresa financia sus operaciones, y dónde son generalmente necesarios los recursos propios y de terceros.

Indicadores

Son unidades de medida que permiten medir el desempeño de las operaciones internas de su empresa, medir la rentabilidad, la productividad, la calidad del servicio, la gestión del tiempo y más.

Instrumento Financiero

Este es un contrato entre dos partes que se puede negociar y resolver. El acuerdo, que es un instrumento de inversión, se convierte en un activo financiero para el tenedor y en un instrumento de deuda o patrimonio del emisor.

Inversiones

Es una cantidad limitada de dinero entregada a un tercero, empresa o grupo empresarial, con el fin de incrementar las utilidades generadas por este emprendimiento comercial.

Registro Contable

También conocido como partida o asiento contable, consiste en registrar cada entrada o salida relacionada con los estados financieros y/o activos de la empresa, todos los documentos contables se consideran la base para calcular los resultados del ejercicio y la situación financiera de la empresa.

Utilidad

Es la ganancia que muestran las cifras finales de la empresa y los costos incurridos en el proceso, es decir que es el importe que resulta de deducir los ingresos obtenidos y los costos generados por las diferentes operaciones de la empresa.

Valuación

Es el proceso de valoración de un activo (empresa, acción, patente, etc.), o un pasivo (un título de deuda de una entidad). Este proceso es importante para realizar análisis de inversión, adquisición de negocios y presupuestos de inversión.

Ventas

Son las operaciones comerciales de un negocio o una empresa que tiene como consecuencia ingresos recaudados o por cobrar producto de una transacción de un producto o de un servicio relativos al giro del negocio.

CAPÍTULO III
MARCO METODOLÓGICO

3.1. Tipo y diseño de la investigación

3.1.1. Tipo de investigación

El estudio se desarrolló utilizando un enfoque cuantitativo ya que el presente estudio buscó analizar los efectos de los títulos valores de una empresa en particular mediante procesamiento estadístico.

Es así como Ortega (2018) nos manifiesta: “Su proceso de investigación se concentra en las mediciones numéricas. Utiliza la observación del proceso en forma de recolección de datos y los analiza para llegar a responder sus preguntas de investigación. Este enfoque utiliza los análisis estadísticos” (p. 6).

3.1.2. Nivel de investigación

El nivel de investigación del presente trabajo es aplicado porque trabaja sobre realidades de hecho y su característica esencial es presentar una correcta interpretación.

Asimismo, es una “investigación pragmática o utilitaria que aprovecha los conocimientos logrados por la investigación básica o teórica para el conocimiento y solución de problemas inmediatos. La investigación tecnológica es una forma de investigación aplicada” (Sánchez et al., 2018, p. 79).

3.1.3. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es: no experimental, descriptivo y transversal, la presente investigación tiene un diseño no experimental ya que las variables no se van a modificar y los fenómenos se visualizan en su contexto normal, posteriormente para su análisis.

Asimismo, Sánchez et al. (2018) nos dice que el “Diseño transeccional o transversal es referido al diseño de investigación descriptivo o no experimental que toma en cuenta una o varias muestras en un momento determinado. Puede ser diseño

transeccional correlacional o diseño transeccional descriptivo” (p. 55).

3.2. Población y muestra de estudio

3.2.1. Población

Para la presente investigación se determinó que el universo está conformado por los trabajadores de la empresa Sibemol SRL, ubicada en el distrito de San Luis, provincia y departamento de Lima que fueron un total de 50 personas.

La población lo podemos definir como un “conjunto formado por todos los elementos que posee una serie de características comunes. Es el total de un conjunto de elementos o casos, sean estos individuos, objetos o acontecimientos, que comparten determinadas características o un criterio” (Sánchez et al., 2018, p. 102).

3.2.2. Muestra

Para el presente trabajo se tomó en consideración que la población de la empresa es de 50 personas tanto administrativas como operativas, para lo cual se aplicó la fórmula y se obtuvo una muestra de 30 trabajadores conformados por los socios, gerentes, coordinadores asistentes y técnicos de la empresa Sibemol SRL

Coincidimos con en el mismo concepto de Sánchez et al. (2018) donde nos indica que “la muestra es un conjunto de casos o individuos extraídos de una población por algún sistema de muestreo probabilístico o no probabilístico” (p. 93).

Figura 8

Tamaño de la muestra

CALCULO TAMAÑO DE MUESTRA FINITA	
Parametro	Insertar Valor
N	50
Z	1.960
P	5.00%
Q	95.00%
e	5.00%

Tamaño de muestra
"n" = **29.92**

$$n = \frac{N * Z_{\alpha}^2 * p * q}{e^2 * (N - 1) + Z_{\alpha}^2 * p * q}$$

n = Tamaño de muestra buscado
N = Tamaño de la Población o Universo
Z = Parámetro estadístico que depende de (NC)
e = Erro de estimación máximo aceptado
p = Probabilidad de que ocurra el evento

3.3. Hipótesis

En este concepto tenemos a Sánchez et al. (2018), quienes manifiestan:

Es una proposición, enunciado o supuesto que los investigadores formulan como una respuesta, o resultado razonable o tentativo. Es la respuesta tentativa a un problema de investigación en la forma de proposición o supuesto tentativo que debe ponerse a prueba para determinar su validez. (p. 74)

3.3.1. Hipótesis general

HG Alternativa: Los Títulos Valores se relaciona con la Rentabilidad de la Empresa Sibemol SRL, en el distrito de San Luis – Periodo 2019

3.3.2. Hipótesis específicas

HE 01: La factura negociable se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019.

HE 02: Las letras de cambio se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019

HE 03: Las decisiones financieras se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019.

3.4. Variables – operacionalización

La operacionalidad de las variables títulos valores y rentabilidad, nos muestra un resumen de las definiciones conceptuales y operacionales, así como también como las dimensiones e indicadores relacionada a cada variable, también nos indica los ítems es decir las preguntas que se realizaron con el instrumento y la relación que tiene con cada dimensión.

Tabla 9*Operacionalización de la Variable 1: Títulos Valores*

Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítem
Calderón A. (2021) nos indica que: “En el actual tráfico comercial, muchas veces circulan documentos que representan o incorporan derechos patrimoniales y que cumplen con requisitos formales y esenciales establecidos por ley, según su naturaleza. A dichos documentos se les denomina títulos valores.”	Los Títulos Valores se evalúan tomando en cuenta los pronósticos de la factura negociable, las letras de cambio y las decisiones financieras .	1. Factura Negociable	Marco Legislativo	01
			Factura Negociable Electrónica	02
			Cavali	03
		2. Letras De Cambio	Letras en Cartera	04
			Letras Financieras	05
			Registro Contable	06
		3. Decisiones Financieras	Importancia de la decisión financiera	07
			Tipos de Decisiones Financieras	08
			Valoración Financiera	09

Tabla 10*Operacionalización de la Variable 2: Rentabilidad*

Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítem
Castañeda (2017), “La rentabilidad es el poder que posee la empresa de obtener rentas y es el nexo entre inversión y utilidad; evalúa la eficiencia para alcanzar utilidades deseadas, la rentabilidad es la capacidad que posee una empresa para alcanzar está”.	La Rentabilidad se evalúan tomando en cuenta los pronósticos de los Estados Financieros, operaciones financieras y los ratios de rentabilidad	4.Estados Financieros	Periodicidad de los Estados Financieros	10
			Estado de Situación Financiera	11
			Estado de Resultados	12
		5.Operaciones Financieras	Operaciones de cobranza de descuento	13
			Operaciones de cobranza libre	14
			Factoring	15
		6.Ratios de Rentabilidad	Rentabilidad Comercial – ROS	16
			Rentabilidad Económica – ROA	17
			Rentabilidad Financiera – ROE	18

3.5. Métodos y técnicas de investigación

La técnica que se utilizará para recolectar los datos es la encuesta. La herramienta ayudará a lograr los objetivos de investigación propuestos del estudio correspondiente al cuestionario, según la escala de Likert, el cual brindará los datos que luego serán analizados.

3.5.1. Técnicas de recolección de datos

La técnica a emplear en el presente trabajo es la encuesta, permite alcanzar y elaborar datos de forma rápida.

Como concepto podemos indicar que es un “procedimiento que se realiza en el método de encuesta por muestreo en el cual se aplica un instrumento de recolección de datos formado por un conjunto de cuestiones, reactivos cuyo objetivo es recabar información factual en una muestra determinada” (Sánchez et al., 2018, p.59).

3.5.2. Instrumentos de recolección de datos

Para el presente trabajo de investigación se usó como instrumento el cuestionario el cual está basado en 18 preguntas las cuales fueron divididas en 09 preguntas por cada variable.

Como concepto podemos indicar que es una “técnica indirecta de recogida de datos. Es un formato escrito a manera de interrogatorio, en donde se obtiene información acerca de las variables a investigar. Es un instrumento de investigación que se emplea para recoger los datos” (Sánchez et al., 2018, p. 41).

Ficha técnica del cuestionario.

El presente cuestionario se dividió en dos partes, una por cada variable cada compuesta por 09 preguntas cuyo objetivo a través de su procesamiento determinar la relación que existen entre las variables.

Ficha Técnica del Instrumento: títulos valores.

- Nombre : Cuestionario Variable Títulos Valores
- Autor : Christian Yaya Valero
- Administración : Individual
- Duración : 30 minutos aprox.
- Aplicación : Colaboradores de Sibemol SRL
- Finalidad : Identificar a través de los 03 aspectos de los títulos valores el nivel de significancia que tiene dentro las operaciones financieras en Sibemol SRL.
- Puntaje : Presentada individualmente teniendo como criterio de puntaje la escala de Likert con 5 categorías:
- Materiales : Hoja de aplicación impresa (cuestionario), lapicero

Ficha Técnica del Instrumento de Títulos Valores.

- Nombre : Cuestionario Variable Rentabilidad
- Autor : Christian Yaya Valero
- Administración : Individual
- Duración : 30 minutos aprox.
- Aplicación : Colaboradores de Sibemol SRL
- Finalidad : Identificar con los 03 aspectos de la rentabilidad el nivel de significancia que tiene dentro las operaciones financieras en Sibemol SRL.
- Puntaje : Presentada individualmente teniendo como criterio de puntaje la escala de Likert con 5 categorías.
- Materiales : Hoja de aplicación impresa (cuestionario), lapicero.

Escala de likert.

1= Totalmente en desacuerdo; 2= En desacuerdo; 3= Ni de acuerdo ni en desacuerdo;
4= De acuerdo; 5= Totalmente de acuerdo

3.6. Procesamiento de los datos

Para el presente trabajo de investigación el análisis descriptivo de los datos fue tabulado haciendo uso del software estadístico SPSS versión 25, los datos fueron expresados para cada variable con sus respectivas dimensiones y para grado de correlación y significancia se utilizó la Rho de Spearman, de donde se obtuvieron tablas y figuras.

Sobre este software Mayorga et al. (2021) nos menciona:

El programa Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) es una hoja de cálculo capaz de resolver operaciones aritméticas, algebraicas y trigonométricas, es un gestor de datos que permite procesar información de forma dinámica y expresarlos de forma personalizada, eficaz y sencilla según sea el caso, así el investigador puede obtener un análisis estadístico completo de los datos. (p. 1)

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS

4.1. Análisis de fiabilidad de las variables

4.1.1. Validez de los instrumentos

Las herramientas de investigación utilizadas en este estudio fueron aprobadas por los criterios y evaluadas por expertos en la materia que pasaron a validar los instrumentos de esta tesis. A continuación, se muestra una tabla de porcentajes determinados por expertos.

Tabla 11

Resultados de la validación del cuestionario de la investigación

Validador	Experto	Aplicabilidad	%
Mg. CPC. David De La Cruz Montoya	Temático	Sí	75
Mg. CPC. Lorenzo Zavaleta Orbegozo	Metodólogo	Sí	75
Mg. Ec. Martin Saavedra Farfán	Estadístico	Sí	85
		Promedio	78.33

4.1.2. Análisis de fiabilidad

La fiabilidad que se aplica a las variables del presente trabajo nos permite determinar si el instrumento utilizado es confiable teniendo como base el criterio del Alfa de Cronbach (Tabla 9), las cuales fueron procesadas por el SPSS Versión 25 sin excluir a ninguna.

En cuanto a la fiabilidad del instrumento, Frías (2022) nos dice:

La fiabilidad de las puntuaciones está relacionada con la posibilidad de reproducir los resultados en repetidas ocasiones con el mismo instrumento, es decir, se trata de estabilidad de la medición. Y, por otra parte, la validez de un instrumento se refiere al grado en que el instrumento mide aquello que pretende medir. Es decir, mide aquello para lo que el instrumento fue desarrollado. (p. 3)

Sobre la confiabilidad mediante el Alfa de Cronbach nos indica: “Es decir, el

Alfa de Cron Bach estima cómo de fiables son las respuestas dadas a un conjunto de ítems señalando el grado de consistencia de las respuestas (estabilidad) respecto al dominio psicológico medido” (Frías, 2022, p. 5).

Tabla 12

Escala de Confiabilidad según Alfa de Cronbach

Interpretación		Escala	
Excelente	0.90	a	1
Bueno	0.80	a	0.89
Aceptable	0.70	a	0.79
Cuestionable	0.60	a	0.69
Pobre	0.50	a	0.59
Inaceptable	0.00	a	0.49

Tabla 13

Estadísticas de fiabilidad títulos valores

Alfa de Cronbach basada en elementos		
Alfa de Cronbach	estandarizados	N de elementos
,806	,785	9

Nota: mediante la tabla 10, se interpreta que el índice de confianza de la variable 01 Títulos Valores, según el alfa de Cronbach aplicado a una población de 30 personas con 09 elementos del cuestionario nos da un valor de 0,806 lo cual nos indica que es de confiabilidad Buena.

Tabla 14

Estadísticas de fiabilidad rentabilidad

Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados		
Alfa de Cronbach	estandarizados	N de elementos
,870	,875	9

Nota: Según la tabla 11, se interpreta que el índice de confianza de la variable 02 Rentabilidad, según el alfa de Cronbach aplicado a una población de 30 personas con 09 elementos del cuestionario nos da un valor de 0,870 lo cual nos indica que es de confiabilidad Buena.

4.2. Resultados descriptivos de las dimensiones con las variables

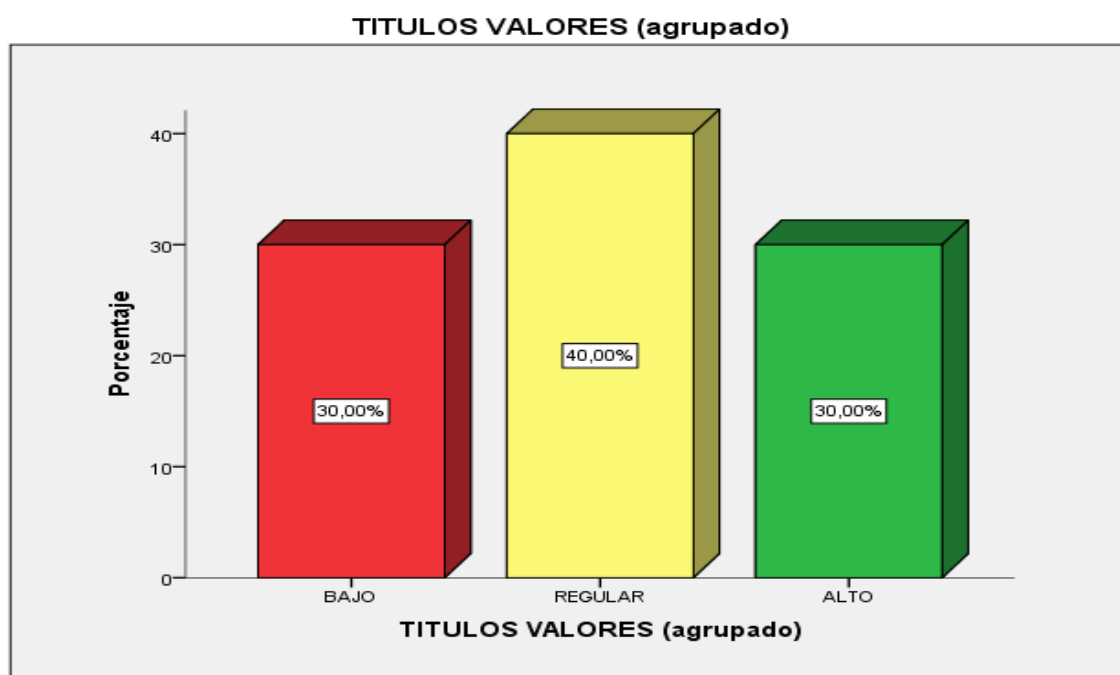
Tabla 15

Frecuencia de la Variable 1: Títulos Valores

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Baja	9	30,0	30,0	30,0
Regular	12	40,0	40,0	70,0
Alta	9	30,0	30,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Figura 9

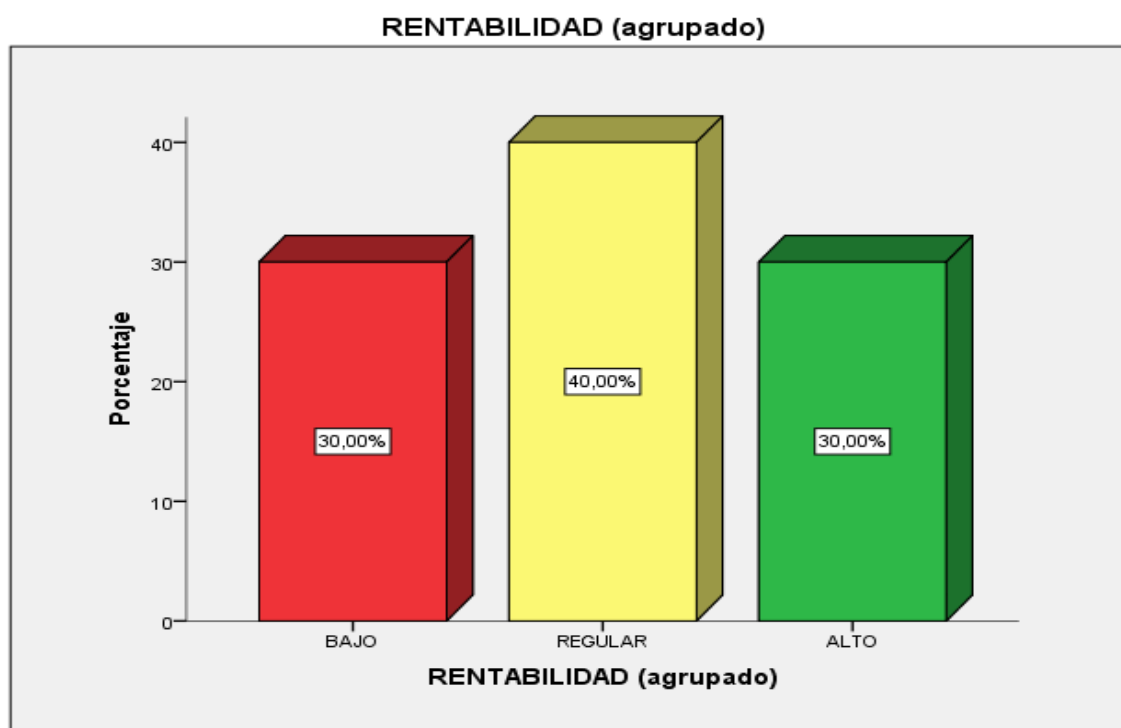
Niveles de Títulos Valores



Mediante la tabla 15 y figura 9 se observa la frecuencia conjunta de los niveles alcanzados para la Variable 1 Títulos Valores, de un total de 30 encuestados, 12 (40.00%) señalaron que los títulos valores dentro de la empresa Sibemol SRL es Regular, mientras 09 (30.00%) indicaron que es Regular y Alta. Por lo que se demuestra que Los Títulos Valores dentro de la empresa es Regular.

Tabla 16*Frecuencia de la Variable 2: Rentabilidad*

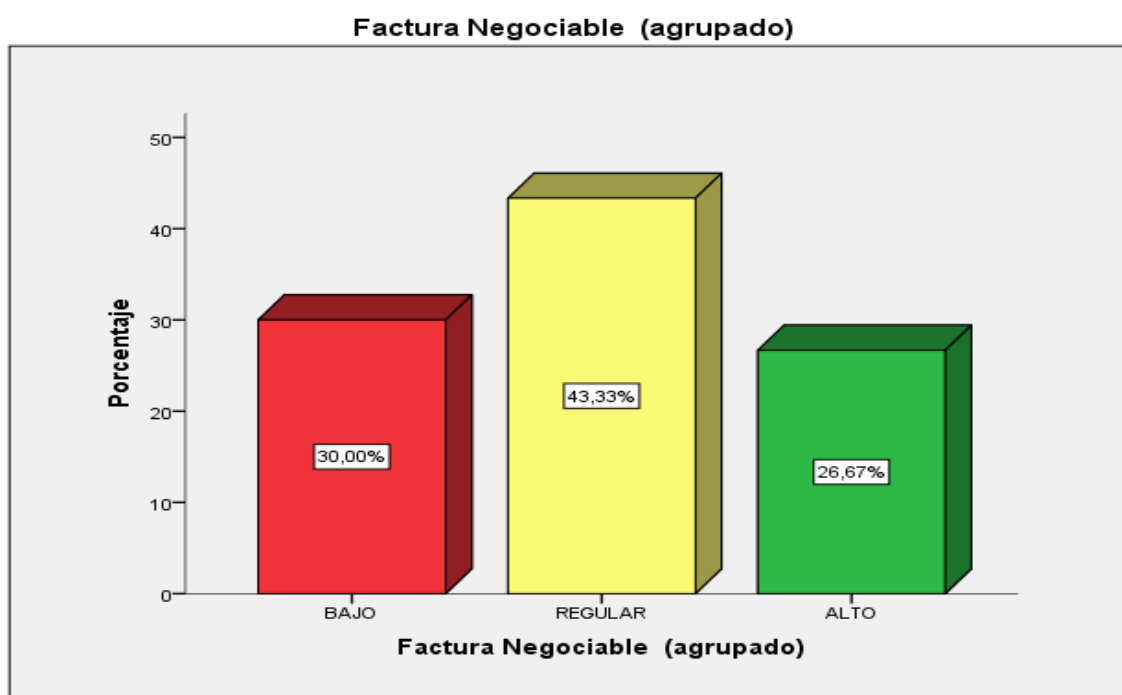
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido				
Baja	9	30,0	30,0	30,0
Regular	12	40,0	40,0	70,0
Alta	9	30,0	30,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Figura 10*Niveles de Rentabilidad*

Según la tabla 16 y figura 10 Se puede constar que según la frecuencia conjunta de los niveles alcanzados para la Variable 2 Rentabilidad, del total 30 encuestados, 12 (40.00%) indicaron que la rentabilidad dentro de la empresa Sibemol SRL es Regular, mientras que tanto en los niveles Bajo y Alto hubieron 09 (30.00%) encuestados para cada uno. Como consecuencia se evidencia que la Rentabilidad dentro de la empresa es Regular.

Tabla 17*Frecuencia de la Dimensión 1: Factura Negociable*

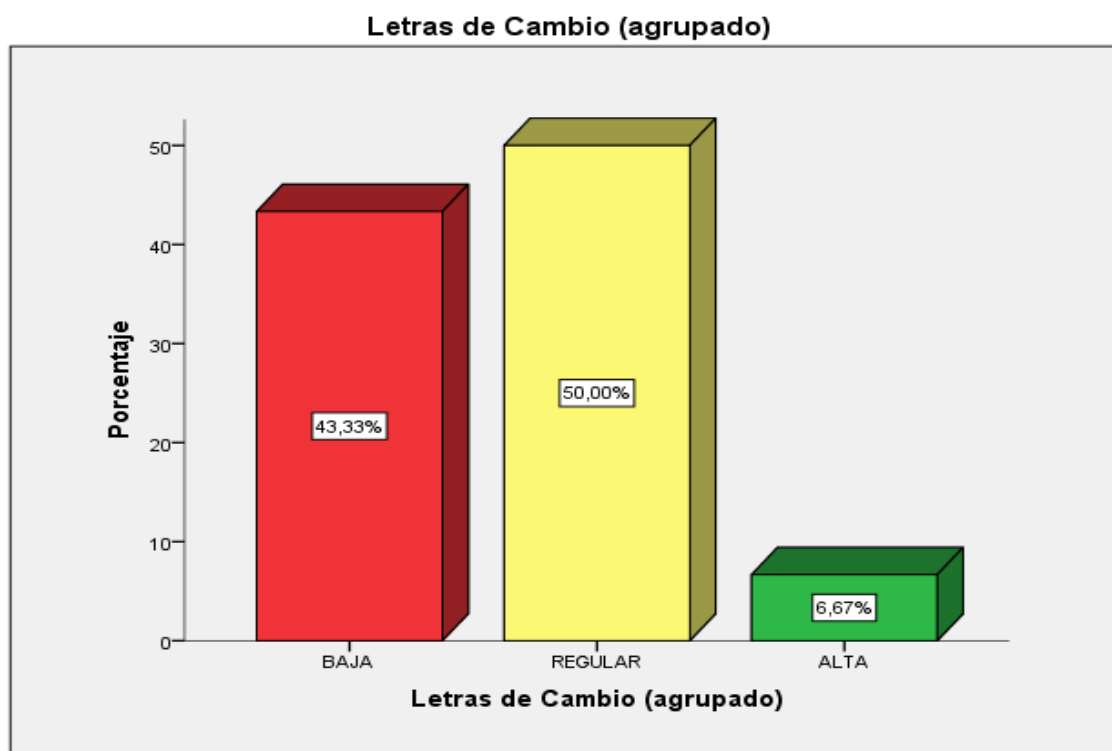
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Baja	9	30,0	30,0	30,0
Regular	13	43,3	43,3	73,3
Alta	8	26,7	26,7	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Figura 11*Niveles de Factura Negociable*

En la tabla 17 y figura 11 Se puede comprender según la frecuencia conjunta de los niveles alcanzados para la Dimensión 1 Factura Negociable, de un total de 30 encuestados, 13 (43.33%) señalaron que la factura negociable dentro de la empresa Sibemol SRL es Regular, mientras que 08 (26.67%) indicaron que es Alta y 09 (30.00%) reconocieron que es Alta. De lo cual se evidencia que la Factura Negociable en la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – 2019, es Regular.

Tabla 18*Frecuencia de la Dimensión 2: Letras de Cambio*

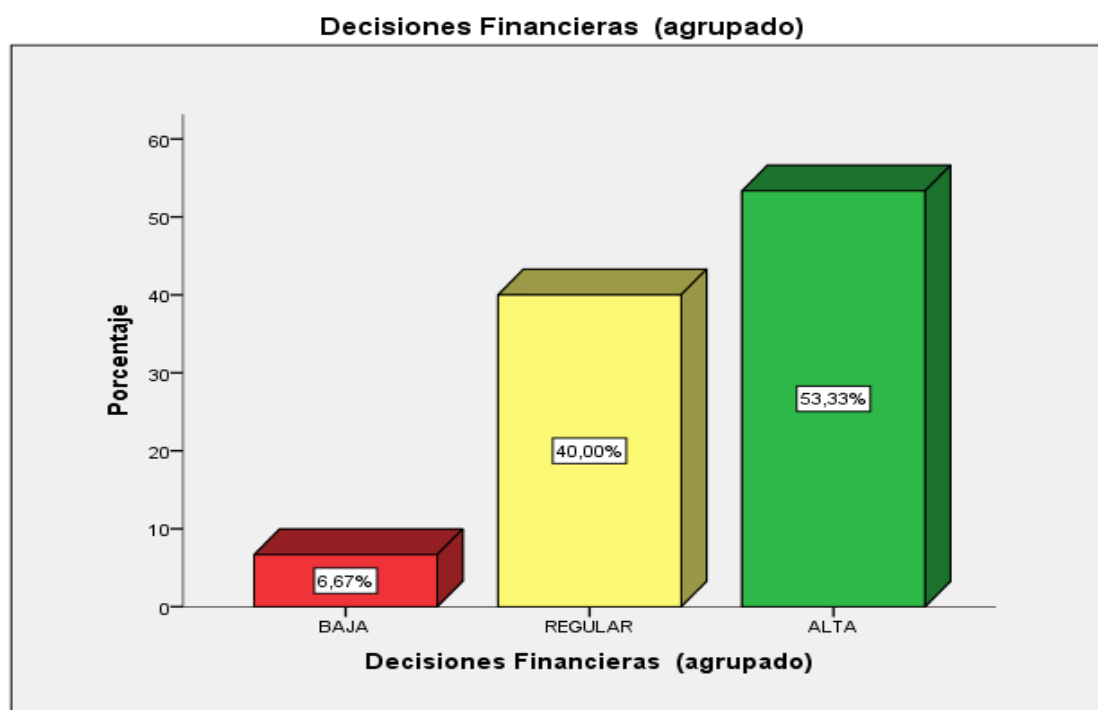
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido				
Baja	13	43,3	43,3	43,3
Regular	15	50,0	50,0	93,3
Alta	2	6,7	6,7	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Figura 12*Niveles de Letras de Cambio*

En la tabla 18 y figura 12 Se demuestra según la frecuencia conjunta de los niveles alcanzados para la Dimensión 2 Letras de Cambio, de un total de 30 encuestados, 15 (50.00%) señalaron que la factura negociable dentro de la empresa es Regular en mientras que solo 02 (6.67%) indicaron que es Alta, además 15 (43.33%) reconocieron que es Baja. Por lo que se deduce que la Letra de Cambio en la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – 2019, es Regular.

Tabla 19*Frecuencia de la Dimensión 3: Decisiones Financieras*

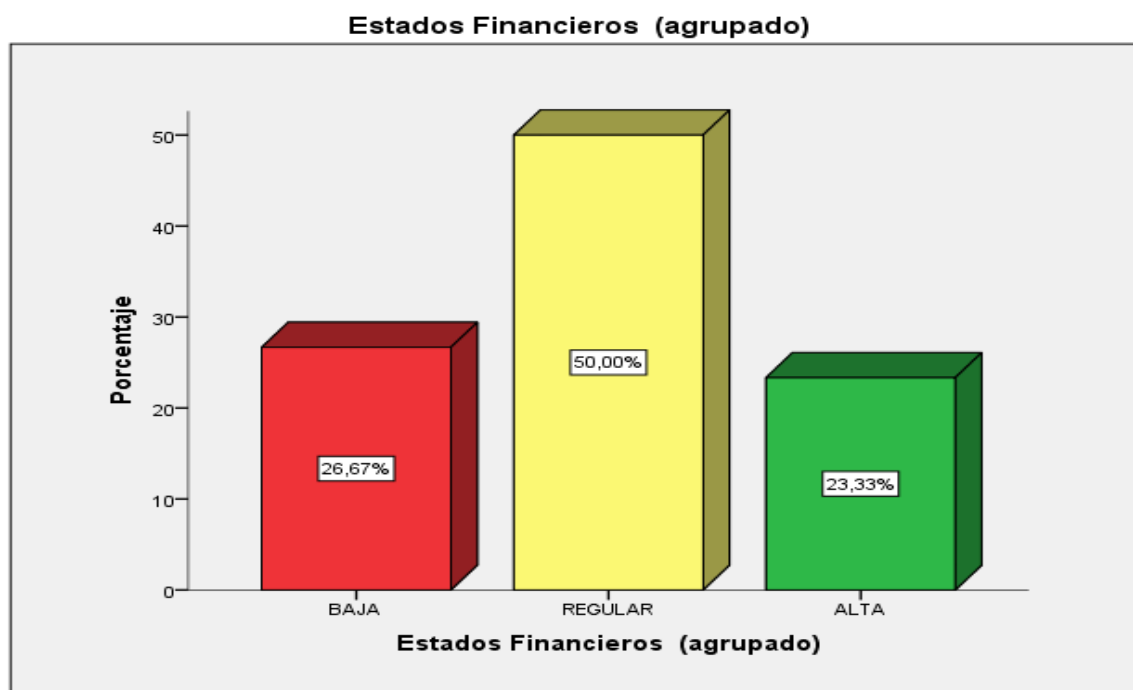
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Baja	2	6,7	6,7	6,7
Regular	12	40,0	40,0	46,7
Alta	16	53,3	53,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Figura 13*Niveles de Decisiones Financieras*

En la tabla 19 y figura 13 Se puede demostrar según la frecuencia conjunta de los niveles alcanzados para la Dimensión 3 Decisiones Financieras, de un total de 30 encuestados, que solo 02 (6.67%) señalaron que las decisiones financieras dentro de la empresa Sibemol SRL es Baja, mientras que 16 (53.33%) indicaron que es Alta y 12 (40.00%) son Regular. por lo que se evidencia que las Decisiones Financieras en la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis–2019, es Alta.

Tabla 20*Frecuencia de la Dimensión 4: Estados Financieros*

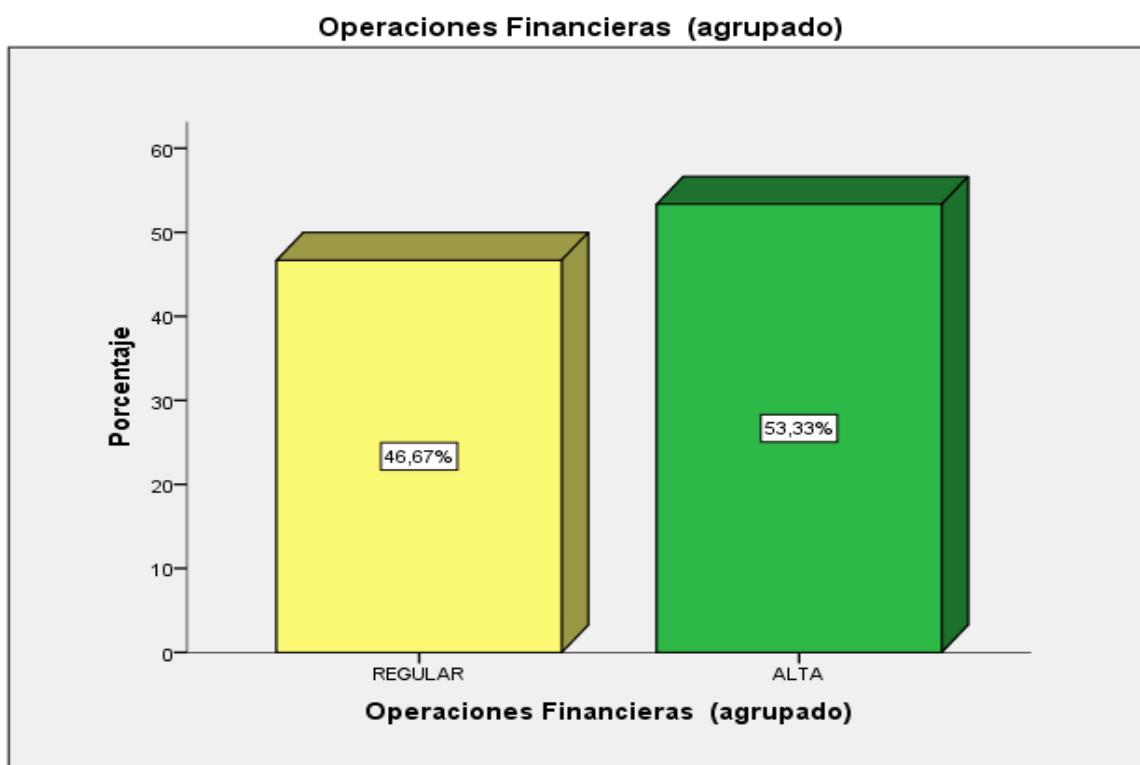
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Baja	8	26,7	26,7	26,7
Regular	15	50,0	50,0	76,7
Alta	7	23,3	23,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Figura 14*Niveles de Estados Financieros*

En la tabla 20 y figura 14 Se observa que según la frecuencia conjunta de los niveles alcanzados para la Dimensión 4 Estados Financieros, de un total de 30 encuestados, 15 (50.00%) señalaron que los estados financieros dentro de la empresa son Regular, 07 (23.33%) indicaron que es Alta, y 08 (26.67%) reconocieron que la factura negociable es Baja; Por lo que se deduce como percepción de los estados financieros en Sibemol SRL distrito de San Luis–2019, es Regular.

Tabla 21*Frecuencia de la Dimensión 5: Operaciones Financieras*

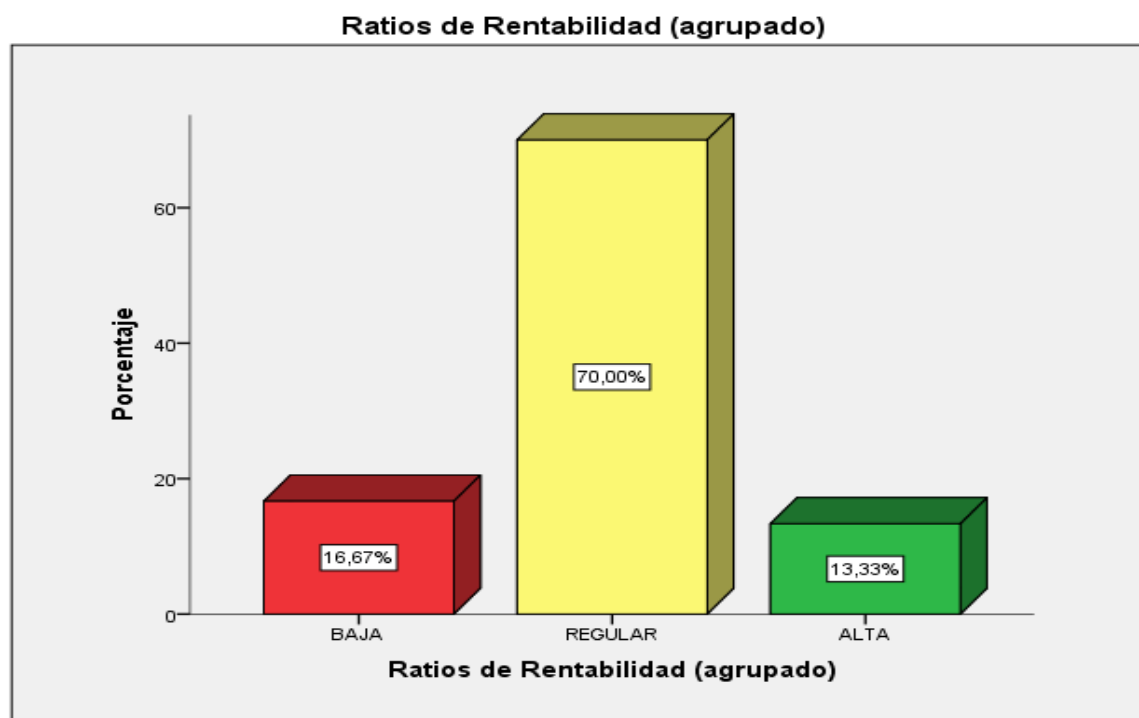
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Regular	14	46,7	46,7	46,7
Válido Alta	16	53,3	53,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Figura 15*Niveles de Operaciones Financieras*

En la tabla 21 y figura 15 Se puede evidenciar que según la frecuencia conjunta de los niveles alcanzados para la Dimensión 5 Operaciones Financieras, de un total de 30 encuestados, que solo 16 (53.33%) señalaron que las decisiones financieras dentro de la empresa Sibemol SRL es Alta, mientras que 14 (46.67%) indicaron que es Regular. Por lo que se determina que las Operaciones Financieras en la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – 2019, es Alta.

Tabla 22*Frecuencia de la Dimensión 6: Ratios de Rentabilidad*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Baja	5	16,7	16,7	16,7
Regular	21	70,0	70,0	86,7
Alta	4	13,3	13,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Figura 16*Niveles de Ratios de Rentabilidad*

En la tabla 22 y figura 16 Se demuestra según la frecuencia conjunta de los niveles alcanzados para la Dimensión 2 Ratios de Rentabilidad, de un total de 30 encuestados, 21 (70.00%) señalaron que las ratios de rentabilidad en la empresa Sibemol SRL es Regular en mientras que 04 (13.33%) indicaron que es Alta, 05 (16.67%) reconocieron que es Baja. De lo cual se deduce que la que los Ratios de Rentabilidad en la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – 2019, es Regular.

4.3. Contraste de hipótesis

Según los datos obtenidos y por nuestro grado de indagación en la cual debemos establecer si los datos son paramétricos o no, así como el nivel de correlación que existe entre las variables de las hipótesis

Para comprobar la normalidad de las variables del presente trabajo de investigación, tomaremos la prueba de Shapiro Wilk ya que la muestra que se tiene está por debajo de los 50 encuestados, y si la significancia entre ambas variables es menor 0.05 se concluye que no es paramétrica.

Con respecto a esta prueba de normalidad (Flores y Flores, (2021) nos dice:

Este test se emplea para contrastar normalidad cuando el tamaño de la muestra es menor a 50 observaciones. Cuando la muestra es como máximo de tamaño 50, se puede contrastar la normalidad con la prueba de Shapiro-Wilk, procediéndose a calcular la media y la varianza muestral. Se rechaza la hipótesis nula de normalidad si el estadístico Shapiro-Wilk $-W-$ es menor que el valor crítico (0.05) proporcionado por la tabla elaborada por los autores para el tamaño de la muestra y el nivel de significancia dado. (p 87)

Tabla 23

Prueba de Normalidad de las variables

	Kolmogorov - Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Títulos Valores	,200	30	,004	,808	30	,000
Rentabilidad	,200	30	,004	,808	30	,000

Para medir las correlaciones de las variables dadas en todas la hipótesis del presente trabajo y su grado de dependencia se utilizará el coeficiente de Rho de Spearman, cuya medición se hace desde el rango de $- 1.0$ al $+ 1.0$, bajo este concepto Mondragón (2014) nos dice: “Aparte de permitir conocer el grado de asociación entre

ambas variables, con Rho de Spearman es posible determinar la dependencia o independencia de dos variables aleatorias” (p. 100).

Para poder entender más la correlación entre las variables tenemos que:

El coeficiente de correlación de rangos de Spearman puede puntuar desde -1.0 hasta +1.0, y se interpreta así: los valores cercanos a +1.0, indican que existe una fuerte asociación entre las clasificaciones, o sea que a medida que aumenta un rango el otro también aumenta (directa); los valores cercanos a -1.0 señalan que hay una fuerte asociación negativa entre las clasificaciones es decir que, al aumentar un rango, el otro decrece (indirecta). (Mondragón, 2014, p. 100)

Tabla 24

Rango de Correlación de Rho de Spearman

Rango	Relación
-0.91 a -1.00	Correlación negativa perfecta
0.76 a -0.90	Correlación negativa muy fuerte
-0.51 a -0.75	Correlación negativa considerable
-0.11 a -0.50	Correlación negativa media
-0.01 a -0.10	Correlación negativa débil
0.00	No existe correlación
+0.01 a +0.10	Correlación positiva débil
+0.11 a +0.50	Correlación positiva media
+0.51 a +0.75	Correlación positiva considerable
+0.76 a +0.90	Correlación positiva muy fuerte
+0.91 a +1.00	Correlación positiva perfecta

4.3.1. Hipótesis general

HG Alterna: Los Títulos Valores se relaciona con la Rentabilidad de la Empresa Sibemol SRL, en el distrito de San Luis – Periodo 2019

HG Nula: Los Títulos Valores no se relaciona con la Rentabilidad de la Empresa Sibemol SRL, en el distrito de San Luis – Periodo 2019

Tabla 25

Nivel de correlaciones y significación de Títulos Valores y Rentabilidad

		Títulos Valores		Rentabilidad	
Rho de Spearman	Títulos Valores	Coefficiente de correlación	1,000	,778	
		Sig. (bilateral)	.	,000	
		N	30	30	
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,778	1,000	
		Sig. (bilateral)	,000	.	
		N	30	30	

Grado de significancia 0.000 está por debajo de 0.05, por lo que se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, se determina que, si existe correlación entre las dos variables, además por el coeficiente de correlación 0.778 se determina que es una correlación positiva muy fuerte entre los Títulos Valores y la Rentabilidad en la empresa Sibemol SRL

En conclusión, al obtener un resultado de Rho de Spearman: 0,778 se puede aseverar en un 99% de certeza que existe una relación positiva directa entre los Títulos Valores y la Rentabilidad en la empresa Sibemol SRL ya que si uno de los valores aumenta el otro también lo hará en el mismo sentido.

4.3.2. Hipótesis específica 1

HE 01 Alterna: La factura negociable se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019

HE 01 Nula: La factura negociable no se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019

Tabla 26

Nivel de correlaciones y significación de Factura Negociable y Rentabilidad

		Factura		
		Negociable	Rentabilidad	
Rho de Spearman	Factura Negociable	Coeficiente de correlación	1,000	,745
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	30	30
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,745	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	30	30

Se tiene un grado de significancia 0.000 la cual está debajo de 0.05, por lo tanto, se da por aceptada la hipótesis alterna y se desestima la hipótesis nula, se precisa que, si existe una coincidencia entre las dos variables, por el coeficiente de correlación 0.745 se determinó que hay una relación positiva significativa entre la Factura Negociable y la Rentabilidad en la empresa Sibemol SRL

Por lo que podemos concluir que mediante el resultado de Rho de Spearman: 0,745 se puede afirmar en un 99% de confianza que existe una relación positiva directa entre la Factura Negociable y la Rentabilidad en la empresa Sibemol SRL esto debido a que los resultados de ambos valores siempre van en el mismo sentido.

4.3.3. Hipótesis específica 2

HE 02 Alterna: La letra de cambio se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019

HE 02 Nula: La letra de cambio no se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019

Tabla 27

Nivel de correlaciones y significación de Letras de cambio y Rentabilidad

		Letras de		
		Cambio	Rentabilidad	
Rho de Spearman	Letras de Cambio	Coeficiente de correlación	1,000	,642
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	30	30
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,642	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	30	30

El grado de confianza es 0.000 que es inferior 0.05, con lo que se acepta la hipótesis alterna y se rebate la hipótesis nula, se comprueba que, si existe relación entre las dos variables, dado el coeficiente de correlación 0.642 se determina que existe una correlación efectiva considerable entre la Letra de Cambio y la Rentabilidad en la empresa Sibemol SRL.

Concluyendo que mediante el resultado de Rho de Spearman: 0,642 se puede afirmar en un 99% de confianza que existe una relación positiva directa entre la Letra de Cambio y la Rentabilidad en la empresa Sibemol SRL, esto nos indica que los resultados de ambos van a ir en el mismo sentido.

4.3.4. Hipótesis específica 3

HE 03 Alterna: Las decisiones financieras se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019.

HE 03 Nula: Las decisiones financieras no se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019.

Tabla 28

Nivel de correlaciones y significación de Decisiones Financieras y Rentabilidad

		Decisiones		
		Financieras	Rentabilidad	
Rho de Spearman	Decisiones Financieras	Coeficiente de correlación	1,000	,707
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	30	30
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,707	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	30	30

Con un grado de significancia 0.000 la cual es inferior a 0.05, con lo que se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, por lo que se determina que, si existe concordancia entre las dos variables, asimismo por el coeficiente de correlación 0.707 se determina que existe una correlación positiva considerable entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad en la empresa Sibemol SRL

De esta manera podemos concluir que mediante el resultado de Rho de Spearman: 0,707 se puede afirmar en un 99% de confianza que existe una relación positiva directa entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad en la empresa Sibemol SRL por lo que ambos valores van a tener tendencias en el mismo sentido.

CAPÍTULO V
DISCUSIONES, CONCLUSIONES,
RECOMENDACIONES

5.1. Discusiones

Luego de desarrollar y obtener los resultados de este estudio, se puede proceder a la discusión del tema en desarrollo, así como su respectivo análisis e interpretación.

Para esto se tiene que tener en cuenta que el objetivo general de esta tesis es determinar la relación que existe entre las variables títulos valores y rentabilidad en la empresa Sibemol SRL durante el periodo 2019, para poder llegar a los resultados finales aplicamos el método de la encuesta con el instrumento de un cuestionario elaborado por 18 preguntas, divididas en 09 preguntas para cada variable.

De los datos obtenidos en la encuesta realizada, se procedió a procesarlas en el sistema estadístico SPSS, y de los cuales se obtuvo una confiabilidad del instrumento mediante la escala del Alfa de Cronbach para la variable títulos valores en de ,806 y para la variable rentabilidad se obtuvo ,870, esto está por encima del ,700 lo cual, valida nuestro instrumento en una categoría de bueno, lo que permitió seguir con la presente investigación.

Seguidamente para determinar la correlación y significancia que tiene las variables se sometió a la prueba de Rho Spearman por lo cual se tuvo un nivel de significancia 0.000 la cual es menor a 0.05 además el coeficiente de correlación fue de 0.778 ante estos resultados y basados en la premisa del objetivo principal podemos manifestar que si existe relación entre las variables títulos valores y rentabilidad, asimismo podemos afirmar una correlación positiva muy fuerte y directa, con resultados manifestados se acepta la hipótesis alterna, y deseamos la nula.

Asimismo, esta tendencia del resultado también coincide con Medina y Cano (2020) en su estudio sobre *las variables Adiciones Tributarias y Rentabilidad*

Patrimonial establecido en la Empresa Transtoper S.A.C., de Lima el cual su trabajo se ha obteniendo el resultado de ,774 de correlación y un nivel de significancia 0.01 que es menor a 0.05 lo cual determino a deducir que existe una correlación significativa entre las adiciones tributarias y la rentabilidad patrimonial en la empresa.

Asimismo, el resultado de ,774 nos indica que la relación que tiene sus variables es muy fuerte y directa porque si las adiciones tributarias se reducen o aumentan mediante una declaración jurada, afectará el aumento o disminución en la rentabilidad patrimonial, al igual que en nuestras variables obtuvieron una correlación positiva directa puesto que si la operación de títulos aumenta también aumenta la rentabilidad en la empresa Sibemol SRL.

Con relación al objetivo específico 01 en el que se manifiesta establecer la relación que existe entre la factura negociable con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL – Periodo 2019, mediante los datos que se obtuvieron con la encuesta y el cuestionario, se tuvo un resultado de nivel de significancia 0.000 la cual es menor a 0.05, y con un coeficiente de correlación 0.745 se determina la existencia de una correlación positiva considerable entre la factura negociable y la rentabilidad en la empresa Sibemol SRL.

Con base con estos resultados podemos confirmar en la aceptación de la hipótesis específica alterna 01 la cual nos indica que la factura negociable se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL – Periodo 2019, rechazando la hipótesis específica nula 01 la cual niega lo manifestado. Asimismo, la correlación obtenida se posiciona en un nivel de una relación directa positiva considerable, esto debido a que ambos conceptos sufren la misma dirección en cuanto a los cambios que se puedan dar.

Estos resultados tomas similitud con la manifestado por Requiz y Alvarado

(2017) en el trabajo, la cual también se usó una metodología descriptiva, a nivel correlacional, empleando la técnica de la encuesta y teniendo como instrumento un cuestionario aplicados a una muestra de 40 personas. Este trabajo tuvo como resultado un grado de significancia de ,000 y una correlación de ,717 lo cual se interpreta como una relación positiva fuerte, lo cual también es muy similar a nuestro resultado, por lo que coincidimos en manifestar que ante mayores operaciones con la factura negociables mayor será la rentabilidad obtenida.

Con respecto al objetivo específico 02 en la donde se quiere establecer de qué manera las letras de cambio se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL – Periodo 2019, por lo que se pasó a procesar los datos obtenidos en el sistema SPSS lo cual mediante el Rho de Spearman se tuvo como resultado un valor de significancia de ,000 y un coeficiente de correlación de ,642 posicionándole en la escala en un nivel de relación positiva considerable entra las letras de cambio y la rentabilidad.

Mediante estos resultados podemos analizar que en comparación con el objetivo específico anterior el nivel de correlación es menor, esto debido a que las gestiones de cobranza realizadas con las letras en cartera no han contribuido de eficientemente en la rentabilidad de la empresa, tal como si lo ha hecho la factura negociable y las letras financieras (letras en cobranza libre y letras en descuento).

Ante estos resultados lo podemos comparar con Panllo (2019) en su trabajo de control de las cuentas por cobrar y su vinculación con la rentabilidad en Doka Perú S.A.C.– 2018, donde las dos variables tuvieron un nivel de correlación de ,806 la cual al ubica en un nivel fuerte y directa, lo que se interpreta que ante un buen control de las cuentas por cobrar ser obtiene mayor rentabilidad. Ante esto coincidimos con el trabajo en mención puesto que a un mayor control de las letras por cobrar en Sibemol se obtendrá mayor rentabilidad.

En el objetivo específico 03 del presente estudio de investigación se tiene como

premisa establecer de qué manera las decisiones financieras se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL – Periodo 2019, para poder determinarlo se realizó el proceso de los datos de la encuesta realizada mediante el programa estadístico SPSS en la que obtuvimos un valor de significancia de ,000 lo cual revela la existencia de una relación entre las dos variables, por otro lado se tuvo una correlación de ,707 de lo que determinamos que se mantiene una correlación positiva considerable.

Con estos resultados obtenidos se acepta la hipótesis específica alterna 03 de se plantea que Las decisiones financieras se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL – Periodo 2019 y rechazamos la hipótesis específica nula 03 la cual contradice lo manifestado líneas arriba.

Este resultado también nos indica que la relación entre las operaciones financieras y la rentabilidad es considerable y directa, es decir las variables van en el mismo sentido, es decir aumentará o disminuirá en el mismo sentido.

Tomando a Ramos y Yauri (2017) en su trabajo de investigación decisiones financieras y la rentabilidad – periodo 2015, en cual se obtuvo un resultado con un nivel de significancia de ,000 lo cual indica que si hay relación entra las variables, asimismo obtuvo una correlación de ,702 lo cual lo posiciona en un nivel de relación positiva considerable, considerando estos resultados, podemos coincidir que en Sibemol SRL también se tienen una relación positiva directa de las dos variables, puesto que las mejores tomas d decisiones darán como resultado mayor rentabilidad

5.2. Conclusiones

En este estudio de investigación se ha alcanzado obtener las siguientes conclusiones:

Basado en los datos obtenidos se concluye que se logró determinar el objetivo

general es decir que los títulos valores y la rentabilidad se relacionan positivamente en un grado fuerte, esto dado con los datos de un nivel de significancia de ,000 la cual es menor a ,005 con lo que se confirma la relación, y una relación de ,745 colocándolo en un grado según tabla de Rho de Spearman como fuerte, además ser una relación directa, ya que los cambios en ambas variables seguirán en la misma dirección.

Asimismo, los gráficos (tabla 15 - figura 9 y tabla 16 - figura 10) se evidencia que los títulos valores y la rentabilidad tienen una relación bastante significativa, dado a que obtuvieron los mismos porcentajes, 40% le da una relación regular y un 30% le da un grado de alto y 30% baja.

En cuanto al primer objetivo específico, también se pudo evidenciar a través del análisis estadístico Rho de Spearman la relación que existe entre la factura negociable y la rentabilidad con un grado de significancia de ,000 con lo que se determina su relación y su correlación obtuvo un coeficiente de ,745 lo que indica una relación directa positiva.

Estas dos variables tienen un porcentaje bastante similar según se aprecia en los resultados (tabla 17 - figura 11 y tabla 16 - figura 10), por lo que podemos determinar que se ha realizado buenas operaciones con la factura negociable electrónica, pero se podría haber obtenido un porcentaje más alto.

Esto se debe la función que presenta CAVALI en las operaciones de factoring con las facturas negociables electrónicas, ya que muchas veces el trámite documentario es lento lo cual debilita el avance de las operaciones en los factoring.

En relación al segundo objetivo específico donde también se pudo establecer la conexión entre las letras de cambio y la rentabilidad donde mediante el estadístico Rho de Spearman se obtuvo un valor de significancia de ,000 por lo que se evidencia la relación y con una correlación de ,642 una relación positiva considerable entre

ambos puntos.

Sin embargo, los resultados de dimensión letras de cambio (tabla 18 - figura 12) en comparación a los resultados de la variable rentabilidad (tabla 16 - figura 10) no son lo más óptimos, puesto que no comparten similitudes en porcentaje esto se debe a que la empresa Sibemol SRL no ha sabido gestionar la cobranza de las letras en cartera, afectando esto en las rentabilidad de la empresa, sin embargo las operaciones y gestiones realizadas con las demás letras de cobranza y descuento han logrado en medida equilibra la baja gestión de les letras en cobranza.

Con respecto al tercer objetivo específico, donde se estableció la relación entre las decisiones financieras y la rentabilidad, mediante el Rho de Sperman se llegó a tener un nivel de significancia de ,000 con una correlación de ,707 determinando una relación positiva considerable entre ambas variables. Asimismo, se determinó que la empresa presta especial atención a las decisiones financieras, y los ajustes realizados en la contabilización de los instrumentos financieros le han permitido tomar buenas decisiones, lo cual se evidencia en los resultados (tabla 19 – figura 13) esto se debe que las decisiones financieras tomadas tanto con las gestiones financiera de los activos de la empresa han sido óptimas para obtención de una buena rentabilidad.

5.3. Recomendaciones

En base a las conclusiones se tiene las siguientes recomendaciones:

Con respecto a la conclusión general se recomienda a los directivos de la empresa que se disponga de procesos donde se mejore la gestión de los activos de la empresa buscando mayores inversiones, así como realizar más operaciones financieras con los títulos valores a fin de llegar a una mayor rentabilidad y minimizar el 30% obtenido como baja en los resultados.

Con respecto a la primera conclusión específica, se aconseja que el gerente

financiero gestione una mayor comunicación con el asesor financiero de la entidad bancaria o financiera donde se realiza las actividades de factoring, y pueda intermediar con CAVALI y agilizar la aprobación de las facturas negociables electrónicas y reducir el 30% obtenido como baja en los resultados.

En relación a la segunda conclusión específica, se recomienda a la gerencia mejorar la gestión de la cobranza de las letras en cartera, asimismo también se recomienda reducir las operaciones de letras en cartera al mínimo, para poder evitar gastos judiciales de los protestos y así poder reducir exponencialmente el 43.37% de baja y aumentar el 6.67% de alta.

De acuerdo a la tercera conclusión específica, se recomienda a los directivos y la gerencia seguir optimizando las decisiones financieras en lo que concierne a los activos de la empresa, tomando en cuenta la valorización que se realiza a los activos y pasivos de la empresa y así poder seguir aumentando.

REFERENCIAS

- Actualidad Empresarial. (2016). *Opciones de Financiamiento: Factoring – Leasing – Leaseback*. Lima - Perú : Pacífico Editores.
- Aguirre Sajami, C. R., Barona Meza, C. M., & Dávila Dávila , G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial.
- Andrade Otaiza, J. V. (2018). *Teoría de los Títulos Valores*. Bogotá - Colombia: Universidad Católica de Colombia.
- Arguedas Sanz, R., & Gonzáles Arias, J. (2016). *Finanzas Empresariales*. Madrid - España: Editorial Centro de Estudios Ramón Areces S.A.
- Barcia Fierro, F., Guarnizo Crespo, S., Ordóñez Riera, S., & Villacreses Soriano, D. (2018). *Herramientas Financieras Para la Toma de Decisiones*. Guayaquil - Ecuador: Ediciones Grupo Compás.
- BBVA Continental . (02 de Enero de 2022). *Cobranza de Letras y Facturas*. BBVA - Empresas : <https://www.bbva.pe/empresas/productos/cobros-y-pagos/cobranza-de-letras-y-facturas.html>
- Belza , M., & Giraldo, J. (29 de Abril de 2018). *Los Estados Financieros* . Catedra de Análisis de Estados Financieros : https://issuu.com/marybalza3/docs/_/4
- Bonilla, E., Torres, N., y Umaña, W. (2017). *Guía Práctica para los Contadores Públicos de la Ciudad de San Miguel sobre los efectos contables y fiscales de los Títulos Valores regulados por el Código de Comercio de El Salvador 2015 [Tesis de pre Grado, Universidad de El Salvador]*. Repositorio Universidad de El Salvador <https://ri.ues.edu.sv/id/eprint/17217/>.
- Bresani, C., Burns, A., Escalante, P., & Medroa, G. (2018). *Matemática Financiera: Teoría y Ejercicios*. *Publicaciones de la Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas - ULIMA*.

- Calderón Sumarriva, A. (2021). Una Nueva Lección, Los Títulos Valores . *El ABC del derecho*.
- Castañeda Rodríguez, V. M. (2017). La Equidad del Sistema Tributario y su Relación con la Moral Tributaria, un Estudio Para América Latina. *Investigación Económica* .
- Castrellón Calderón, X., Cuevas Castillo, G., & Calderón, R. E. (2021). La Importancia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Financiera Contables. *Revista Faeco Sapiens* .
- CAVALI. (13 de Diciembre de 2021). *Cavali y Sunat Integrados Para Impulsar El factoring En El Perú*.
https://www.cavali.com.pe/userfiles/ckfinder/files/CAD%2013_12_21.pdf
- CAVALI. (24 de Junio de 2021). *La Participación de CAVALI en el Financiamiento con Facturas Negociables. Cavali al día*:
https://www.cavali.com.pe/userfiles/ckfinder/files/Cavali%20al%20d%C3%ADa%2024_06_21.pdf
- Céspedes López, J. B., & Martínez Pairo, R. S. (2019). Análisis del mercado de valores como alternativa de financiamiento para las PYMES en Latinoamérica. *Pensamiento Crítico - Facultad de Ciencias Económicas UNMSM*.
- Chaverra, J. (2019). *Rentabilidad Patrimonial y Direccionamiento Estratégico de las Empresas de Servicios Turísticos en Colombia, Barranquilla - Colombia* [Tesis de Maestría, Universidad de la Costa]. Repositorio Universidad de la Costa, Colombia: <https://repositorio.cuc.edu.co/handle/11323/5239>.
- Coca, D. (2021). *Análisis financiero y Rentabilidad en colaboradores de empresas Industriales* [Tesis de Pre Grado, Universidad Peruana de Las Américas]. Repositorio Universidad Peruana de Las Américas, Lima, Perú:

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1587>.

Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores. (01 de Diciembre de 2002).

Resolución CONASEV N° 0057-2002. Superintendencia del Mercado de

Valores. Lima - Perú:

https://www.smv.gob.pe/Frm_SIL_Detalle.aspx?CNORMA=RC_005720020000&CTEXTO=.

Congreso de la República del Perú. (19 de Junio de 2000). *LEY 27287. Diario el*

Peruano. Lima - Perú:

<https://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/27287.pdf>.

Congreso de la República del Perú. (06 de Diciembre de 1996). *Ley N° 26702. Diario*

el Peruano. Lima - Perú:

<https://leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/26702.pdf>.

Congreso de la República del Perú. (07 de Diciembre de 2010). *Ley N° 29623. Diario*

El Peruano. Lima - Perú:

<https://leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/29623.pdf>.

Congreso de la República del Perú. (29 de Noviembre de 2010). *Ley N° 29623 – 2010*

- Art. 2. Diario El Peruano. Lima - Perú:

<https://leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/29623.pdf>.

Congreso de la República del Perú. (25 de Febrero de 2015). *Ley N° 30308. Diario El*

Peruano. Lima - Perú:

<https://leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/30308.pdf>.

De La Cruz, D. (2020). *La Factura Electrónica Como Título Valor. Derecho & Sociedades.*

Editorial el Mar. (16 de 12 de 2008). *El Descuento de Letras.* CEF-Contabilidad:

<https://www.contabilidadtk.es/descuento-de-letras.html>

- Fernández, M. A., Muñoz, M. J., Rivera Lirio, J. M., Ferrero Ferrero, I., & Escrig Olmedo, E. (2020). *Matemáticas de las Operaciones Financieras*. Castellón de la Plana - España : Editorial Publicacions. Universitat Jaume I.
- Flores, L. S. (2011). El Objetivo Básico Financiero. *Reflexiones en la Toma de Decisiones*.
- Flores, C. E., & Flores Cevallos, K. L. (2021). Pruebas Para Comprobar La Normalidad De Datos En Procesos Productivos: Anderson Darling Ryan-Joiner, Shapiro-Wilk Y Kolmogórov-Smirnov . *Societas. Revista de Ciencias Sociales y Humanísticas*.
- Frías, D. (2022). Apuntes de estimación de la fiabilidad de consistencia interna de los ítems de un instrumento de medida. *Recomendaciones para redactar el informe de investigación y lectura crítica*.
- García, S. A., & Montes, L. F. (2018). Modelo de Valoración Financiera Para Una Pequeña y Mediana Empresa (PYME) en Colombia. *Revista Espacios*.
- Goldmann, K. (2017). *Entorno Financiero y Desarrollo Empresarial*. California - USA : Eurasian Studies in Business and Economics .
- Guadalupe, C. E., & Solórzano, L. J. (2019). Estado de Resultados Integrales Dispuestos en Las NIIF. *Revista Observatorio de Economía Latinoamericana*.
- Guevara, L., & Flores Tananta, C. A. (2021). Lavado de Activos y su Relación con la Rentabilidad, Banco de la Nación, 2020. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*.
- Jara, G., Sánchez Giler, S., Bucaram Leverone, R., & García Regalado, J. (2018). Análisis de Indicadores de Rentabilidad de la Pequeña Banca Privada en el Ecuador a Partir de la Dolarización. *Compendium ISSN - Volumen 5*.
- Mafra, V., Gonzáles, E., Ricardo, P., & Wahrlich, R. (2016). Análisis costo-beneficio

de tres pesquerías de enmalle en Santa Catarina, Brasil: contribuyendo a las decisiones de manejo pesquero. *Revista Latinoamericana de Investigaciones Acuáticas*.

Manrique, A. (20 de Marzo de 2018). *Los Estados Financieros*. Revista Digital Financiera:

https://issuu.com/andrew5624/docs/revista_estados_financieros_b223d25554

Mayorga, R. B., Monroy Hernández, A., Hernández Rubio, J., Roldan Carpio, A., & Reyes Torres, S. B. (2021). Programa SPSS. *Educación y Salud Boletín Científico Instituto de Ciencias de la Salud*.

Medina, V., y Cano, W. (2020). *Las Adiciones Tributarias y su Relación con la Rentabilidad Patrimonial de la Empresa Transtoper S.A.C., San Juan de Miraflores - Lima* [Tesis de Pre Grado, Universidad Autónoma del Perú].

Repositorio Universidad Autónoma del Perú.

<https://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/20.500.13067/1129>.

Ministerio de Desarrollo Agrario Riego - Administración Central. (2021). *Directiva General N° -2021-MIDAGRI SG/OGA OT*. Lima - Perú: MIDAGRI.

Ministerio de Economía y Finanzas. (15 de Enero de 2021). *NIIF 13. Medición del*

Valor Razonable IFRS Foundation. Lima - Perú:

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/niif/ES_GVT_2021_NIIF13.pdf.

1_NIIF13.pdf.

Ministerio de Economía y Finanzas. (15 de Enero de 2021). *NIIF 1. Adopción por*

Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera IFRS

Foundation. Lima - Perú:

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/niif/ES_GVT_2021_NIIF01.pdf.

1_NIIF01.pdf.

Ministerio de Economía y Finanzas. (15 de Enero de 2021). *NIC 1. Presentación de Estados Financieros IFRS Foundation. Lima - Perú:*

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/nic/ES_GVT_2021_NIC01.pdf.

Ministerio de Economía y Finanzas . (15 de Enero de 2021). *NIFF 9 Instrumentos Financieros. IFRS Foundation . Lima - Perú:*

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/niif/ES_GVT_2021_NIIF09.pdf.

Mondragón Barrera, M. A. (2014). Uso de la Correlación de Spearman en un Estudio de Intervención en Fisioterapia. *Movimiento Científico-Artículos de Reflexión*.

Montenegro, M., y Murillo, C. (2012). *El efecto jurídico de la negociación de títulos inmovilizados o valores desmaterializados bajo el registro de anotaciones en cuentas en los sistemas de compensación y liquidación de valores, conforme a la regulación ecuatoriana* [Tesis de Maestría, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil]. Repositorio Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/553>.

Muñoz Lino, L. (2021). Ratios de Rentabilidad. *Los Ratios Financieros*.

Norberto P., T. (2020). *Operaciones Financieras en Diversos Escenarios*. Santa Fe - Argentina: Ediciones UNL.

Ortega Ocas, C. M., Vásquez Campos, S. A., & Vásquez Villanueva, S. (2021). Crecimiento Empresarial y su Influencia Sobre la Rentabilidad en las Empresas de la Cámara de Industria Huaycan Perú. *Diagnostico Fácil Empresarial*.

Ortega Ortega, A. (2018). Enfoques de Investigación. *Criterios epistemológicos y metodológicos para la fundamentación de estudios sobre el desarrollo urbano regional en el Caribe Colombiano*.

- Pacori, H. (2020). *Protesto de Los Títulos Valores como Institución Jurídica en La Función Notarial de Acuerdo a la Legislación Peruana* [Tesis de Maestría], Universidad Alas Peruanas]. Repositorio Universidad Alas Peruanas, Juliaca, Perú: <https://repositorio.uap.edu.pe/handle/20.500.12990/5932>.
- Palacios, C. (2019). *Implicancia Jurídica de Títulos Valores El Cheque – Propuesta Actual* [Tesis de Maestría, Universidad Nacional Federico Villarreal]. Repositorio Universidad Nacional Federico Villarreal, Lima, Perú <http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/3499>.
- Panllo, M. (2019). *Control de las Cuentas por cobrar y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Doka Perú S.A.C. del Distrito de Lurín - 2018* [Tesis de Pre Grado, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio Universidad Autónoma del Perú, Lima - Perú: <https://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/20.500.13067/1750>.
- Páscale, R. (2017). *Decisiones Financieras*. Buenos Aires: Pearson Education.
- Perú Contable. (19 de Enero de 2018). *Perú Contable Contabilidad. Todo lo que Debes Saber de las Letras por Cobrar*: <https://www.perucontable.com/contabilidad/todo-lo-que-debes-saber-de-las-letras-por-cobrar/>
- Puémape, D. (2020). *El Factoring en el Perú. Aspectos Jurídicos y Económicos*.
- Q Quinde, A. y Ramos, T. (2018). *Valuación y Control del Inventario y su Efecto en la Rentabilidad* [Tesis de Pre Grado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil]. Repositorio Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Guayaquil - Ecuador: <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/2285>.
- Ramos, Y., y Yauri, R. (2017). *Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 - Periodo 2015*

- [Tesis de Pre Grado, Universidad Nacional de Huancavelica]. Repositorio Universidad Nacional de Huancavelica, Huancavelica - Perú: <https://repositorio.unh.edu.pe/handle/UNH/1693>.
- República de Colombia. (29 de Diciembre de 1993). Art. 26 - Estados Financieros de Periodos Intermedios. *Decreto N° 26493*. Cartagena de Indias - Colombia.
- Requíz, G. y Alvarado, A. (2017). *Uso De La Factura Negociable y Su Relación Con La Gestión Financiera De Las Microempresas Del Sector Construcción Distrito De El Tambo, Huancayo, 2016* [Tesis de Pre Grado, Universidad Peruana Los Andes]. Repositorio Universidad Peruana Los Andes, Huancayo - Perú: <https://repositorio.upla.edu.pe/handle/20.500.12848/214>.
- Rivas García, J. E. (2022). Títulos de Crédito. *Derecho Mercantil - Guatemala*.
- Román Fuentes, J. C. (2017). *Estados Financieros Básico*. Ciudad de México - México: Ediciones Fiscales ISEF S.A.
- Romero Mayuri, J. (2016). La factura Negociable: Una Gran Opción para las MIPYMES. *Gan@mas*.
- Sánchez Carlessi, H., Reyes Romero, C., & Mejía Sáenz, K. (2018). *Manual de Términos en Investigación Científica, Tecnológica y Humanística*. Lima - Perú: Universidad Ricardo Palma.
- Segura Tapia, M. Y. (2019). Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hatrodt Perú S.A.C. 2016-2018. *Innova Research Journal*.
- Sevilla, A. A. (4 de Noviembre de 2015). *Economipedia*. Rentabilidad: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (23 de Julio de 2015). *Reglamento de Factoring, Descuento y Empresas de Factoring. Resolución S.B.S N° 4358-2015*. Lima - Perú.

- Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (08 de Mayo de 2022). *Que Son Las Utilidades*. Plataforma Digital Única del Estado: <https://www.gob.pe/1044-que-son-las-utilidades>
- Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (15 de Agosto de 2015). *R.S. 211 - 2015 / SUNAT - Art. 2. SUNAT. Lima Perú*: <https://ww3.sunat.gob.pe/legislacion/superin/2015/211-2015.pdf>.
- Tolentino Raymondi, E. (2017). El Rol del Factoring Sobre La Productividad de las Empresas Manufactureras. *Asociación Latinoamericana e Ibérica de Derecho y Economía (ALACDE)*.
- Torres, D. (2020). *Incidencia del Control Interno en la Rentabilidad de las PYMES del Sector de la Confección Quito - Ecuador [Tesis de Pregrado, Universidad de las Fuerzas Armadas]*. Repositorio Universidad de las Fuerzas Armadas, Quito - Ecuador: <http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/24461>.
- Torres Carrasco, M. A. (2016). *Manual Práctico de Títulos Valores*. Lima: Gaceta Jurídica.
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, Junior, J. M. (210). *Fundamentos de Administración Financiera*. Naucalpan de Juárez - México: Pearson Educación.
- Villasmil Molero, M. d., Reyes Díaz, J. G., & Socorro González, C. C. (2020). Tipos de Rentabilidad: Consecuencias de una Eficiente Gestión Estratégica de Costos en Empresas Manufactureras del Plástico. *Gestión Estratégica de Costos como Herramienta de Rentabilidad en Empresas Manufactureras del Plástico*.
- Yumpu-Scotiabank. (03 de 01 de 2017). *Preguntas Frecuentes - Scotiabank*. Cobranza Libre: <https://www.yumpu.com/es/document/view/14626061/la-cobranza-libre-de-letras-es-un-scotiabank>
- Zea, V. (2021). *Títulos Valores Anotados en Cuenta y su Mérito Ejecutivo de Leyes*.

Zuluaga Esquivel, M. (16 de Mayo de 2018). *Investigación - Economía y Finanzas*.

Universidad

EAFIT:

<https://www.eafit.edu.co/noticias/revistauniversidadeafit/171/factoring-una-herramienta-liquidez-para-pymes>

ANEXOS

Anexo 1: Reporte Turnitin

Títulos Valores y su Relación con la Rentabilidad Sibemol 2019
- Version_Final_Revision_01.1

INFORME DE ORIGINALIDAD

20% INDICE DE SIMILITUD	19% FUENTES DE INTERNET	3% PUBLICACIONES	9% TRABAJOS DEL ESTUDIANTE
-----------------------------------	-----------------------------------	----------------------------	--------------------------------------

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.autonoma.edu.pe Fuente de Internet	4%
2	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	2%
3	Submitted to Universidad Autonoma del Peru Trabajo del estudiante	1%
4	hdl.handle.net Fuente de Internet	1%
5	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
6	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	<1%
7	economipedia.com Fuente de Internet	<1%
8	idoc.pub Fuente de Internet	<1%
9	repositorio.unfv.edu.pe Fuente de Internet	

Excluir citas Activo

Excluir coincidencias Apagado

Excluir bibliografía Activo

Anexo 2: Validación de Experto 1

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto : Mg. CPC: David de la Cruz Montoya
1.2. Institución donde Labora : Universidad Autónoma del Perú
1.3. Cargo que desempeña : Docente
1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Magister
1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Encuesta
1.6. Título de la Tesis: Los Títulos Valores y su Relación con La Rentabilidad De La Empresa SIBEMOL SRL – Distrito San Luis – Periodo 2019
1.7. Autor del Instrumento: Yaya Valero Christian

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

Nº	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		Observaciones
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ()	NO (x)	

III. Requisitos para considerar un instrumento de medición:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				75	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				75	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				75	

Promedio de valoración:

75 %

IV. Opción de aplicabilidad

- (x) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
() El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 11 de mayo del 2022



David de la Cruz Montoya
DNI N° 16438146
Experto Validador

Anexo 3. Validación de experto 2

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto : Mg. CPC: Lorenzo Zavaleta Orbezo
1.2. Institución donde Labora : Universidad Autónoma del Perú
1.3. Cargo que desempeña : Docente
1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Magister
1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Encuesta
1.6. Título de la Tesis: Los Títulos Valores y su Relación con La Rentabilidad De La Empresa SIBEMOL SRL – Distrito San Luis – Periodo 2019
1.7. Autor del Instrumento: Yaya Valero Christian

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

Nº	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		Observaciones
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ()	NO (x)	

III. Requisitos para considerar un instrumento de medición:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				75	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				75	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				75	

Promedio de valoración:

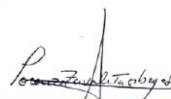
75%

IV. Opción de aplicabilidad

- (x) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
() El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 11 de mayo del 2022



Lorenzo Zavaleta Orbezo
DNI N° 17959732
Experto Validador

Anexo 4. Validación de experto 3

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto : Mg. Ing.: Martin G Saavedra Farfán
- 1.2. Institución donde Labora : Universidad Autónoma del Perú
- 1.3. Cargo que desempeña : Docente
- 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Magister (MBA)
- 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Encuesta
- 1.6. Título de la Tesis: Los Títulos Valores y su Relación con La Rentabilidad de la Empresa SIBEMOL SRL en el Distrito San Luis – Periodo 2019
- 1.7. Autor del Instrumento: Yaya Valero Christian

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		Observaciones
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (X)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (X)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (X)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (X)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (X)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (X)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (X)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ()	NO (X)	

III. Requisitos para considerar un instrumento de medición:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.					85%
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.					85%
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.					85%

Promedio de valoración:

85%

IV. Opción de aplicabilidad

- (X) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
() El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 11 de mayo del 2022

Saavedra Farfán Martin Gerardo
DNI N° 02649481
Experto Validador

Anexo 5. Cuestionario N° 1 Títulos Valores Objetivo:

Determinar de qué manera los Títulos Valores se relaciona con la Rentabilidad de la empresa Sibemol SRL en el distrito de San Luis – Periodo 2019.

Instrucciones:

Marque con un aspa (x) en la casilla numerada según su criterio y teniendo la escala detallada a continuación. Se le ruega ser lo más objetivo posible.

Item	Respuestas
1	Totalmente en desacuerdo
2	En desacuerdo
3	Ni de acuerdo ni en desacuerdo
4	De acuerdo
5	Totalmente de acuerdo

N.º	Dimensión	Ítem	1	2	3	4	5
1	Factura negociable	La empresa ha utilizado adecuadamente el marco normativo de las facturas negociables.					
2		La factura negociable electrónica ha incidido en la operatividad comercial y financiera de la empresa.					
3		La intermediación de CAVALI en validar las facturas negociables electrónicas le ha permitido a la empresa obtener resultados favorables.					
4	Letras de cambio	La empresa ha gestionado adecuadamente la cobranza de las letras en cartera.					
5		Las operaciones realizadas con las letras financieras han favorecido los resultados de la empresa.					
6		El área de contabilidad registra correctamente de los títulos valores según la normativa vigente en la empresa.					
7	Decisiones financieras	Las decisiones financieras tomadas han sido de importancia para la gestión de la empresa.					
8		Los tipos de decisiones financieras tomadas en la empresa en inversión de los activos han sido favorables.					
9		El ajuste contable en la valoración de los instrumentos financieros ha permitido tomar buenas decisiones.					

Anexo 6. Cuestionario N° 2 Variable Rentabilidad

Objetivo:

Determinar de qué manera los Títulos Valores se relaciona con la Rentabilidad de la empresa Sibemol SRL en el distrito de San Luis – Periodo 2019.

Instrucciones:

Marque con un aspa (x) en la casilla numerada según su criterio y teniendo la escala detallada a continuación. Se le ruega ser lo más objetivo posible.

Item	Respuestas
1	Totalmente en desacuerdo
2	En desacuerdo
3	Ni de acuerdo ni en desacuerdo
4	De acuerdo
5	Totalmente de acuerdo

N°	Dimensión	Ítem	1	2	3	4	5
10	Estados financieros	La periodicidad con que se presenta los Estados Financieros de la empresa es conforme.					
11		La información presentada en el Estado de Situación Financiera es conforme a la realidad de la empresa.					
12		La información resultante del Estado de Resultados es en función a la gestión de la empresa.					
13	Operaciones financieras	Las operaciones realizadas en Cobranza en Descuento han mejorado la rentabilidad de la empresa.					
14		Las operaciones desarrolladas en Cobranza Libre han permitido incrementar la rentabilidad de la empresa.					
15		Las operaciones financieras de Factoring gestionadas han tenido un buen resultado para la empresa.					
16	Ratios de rentabilidad	La utilidad sobre las ventas ha dado la rentabilidad comercial proyectada por la empresa.					
17		Las inversiones en activos fijos de la empresa han generado una adecuada rentabilidad económica.					
18		La empresa ha obtenido niveles adecuados de Rentabilidad financiera.					

Anexo 7. Data

TITULO Los Títulos Valores y su Relación con La Rentabilidad de la Empresa SIBEMOL SRL en el Distrito San Luis – Periodo 2019

N° Encuesta	V1: Títulos Valores									V2: Rentabilidad								
	D 1 : Factura Negociable			D 2 : Letras de Cambio			D 3 : Decisiones Financieras			D 4 : Estados Financieros			D 5 : Operaciones Financieras			D 6 : Ratios de Rentabilidad		
	P.01	P.02	P.03	P.04	P.05	P.06	P.07	P.08	P.09	P.10	P.11	P.12	P.13	P.14	P.15	P.16	P.17	P.18
N°	La empresa ha utilizado adecuadamente el marco normativo de las facturas negociables.	La factura negociable electrónica ha incluido en la operatividad comercial y financiera de la empresa.	La Intermediación de CAVALI en validar las facturas negociables electrónicas le ha permitido a la empresa obtener resultados favorables.	La empresa ha gestionado adecuadamente la cobranza de las letras en cartera.	Las operaciones realizadas con las letras financieras han favorecido los resultados de la empresa.	El área de contabilidad registra correctamente de los títulos valores según la normativa vigente en la empresa.	Las decisiones financieras tomadas han sido de importancia para la gestión de la empresa.	Los tipos de decisiones financieras tomadas en la empresa en inversión de los activos han sido favorables.	El ajuste contable en la valoración de los instrumentos financieros ha permitido tomar buenas decisiones.	La periodicidad con que se presenta los Estados Financieros de la empresa es conforme.	La información presentada en el Estado de Situación Financiera es conforme a la realidad de la empresa.	La información resultante del Estado de Resultados es en función a la gestión de la empresa.	Las operaciones realizadas en Cobranza en Descuento han mejorado la rentabilidad de la empresa.	Las operaciones desarrolladas en Cobranza Libre han permitido incrementar la rentabilidad de la empresa.	Las operaciones financieras de Factoring gestionadas han tenido un buen resultado para la empresa.	La utilidad sobre las ventas ha dado la rentabilidad comercial proyectada por la empresa.	Las inversiones en activos fijos de la empresa han generado una adecuada rentabilidad económica.	La empresa ha obtenido niveles adecuados de Rentabilidad financiera.
01	4	3	2	1	3	2	4	3	4	2	4	4	3	3	4	2	2	3
02	3	4	2	1	4	3	3	3	5	2	4	3	4	3	4	2	3	3
03	3	3	2	2	3	4	4	3	3	3	4	4	4	3	4	3	3	4
04	3	4	3	2	4	2	3	2	3	3	3	2	4	2	4	3	3	4
05	2	3	2	1	3	3	2	3	3	1	2	2	4	2	3	3	2	3
06	3	4	3	2	4	2	4	4	3	2	3	4	4	3	4	3	4	5
07	3	5	3	2	5	3	5	3	3	3	3	3	3	2	3	2	2	4
08	4	3	3	1	4	4	4	4	5	3	4	4	4	3	4	3	3	4
09	4	4	3	3	5	3	5	3	3	3	4	3	4	3	4	4	4	3
10	3	3	3	1	3	3	4	4	3	3	4	2	4	3	4	3	2	3
11	4	5	4	2	4	3	5	5	3	4	4	5	5	3	4	3	3	5
12	5	4	4	3	5	3	4	4	3	3	4	4	5	4	5	3	4	4
13	4	4	3	1	4	3	5	3	5	2	4	4	4	3	4	2	2	3
14	3	3	2	2	3	3	4	4	3	2	3	3	4	3	4	3	2	4
15	3	4	2	2	4	3	4	2	3	3	3	2	4	2	3	1	1	3
16	4	3	3	1	4	4	2	2	3	1	2	2	4	2	3	3	2	3
17	2	2	2	1	3	3	4	2	3	2	3	2	4	2	2	2	2	3
18	2	3	4	2	4	3	4	3	3	2	3	4	3	2	3	2	2	3
19	3	2	2	1	3	3	3	1	3	1	2	2	4	2	3	3	2	3
20	3	2	1	1	4	2	3	3	3	2	3	3	4	3	3	3	2	4
21	2	3	2	1	3	3	2	3	3	1	2	2	4	2	3	3	2	3
22	2	3	2	1	3	3	2	3	3	1	2	2	4	2	3	3	2	3
23	2	3	2	1	3	3	2	3	3	1	2	2	4	2	3	3	2	3
24	2	3	2	1	3	3	2	3	3	1	2	2	4	2	3	3	2	3
25	2	3	2	1	3	3	2	3	3	2	3	3	4	3	4	3	2	4
26	3	3	3	1	3	3	4	4	3	2	3	3	4	3	4	3	2	4
27	3	3	3	1	3	3	4	4	3	2	3	3	4	3	4	3	2	4
28	3	5	3	2	5	3	5	3	3	3	3	5	4	3	4	3	3	4
29	3	5	3	2	5	3	5	3	3	3	3	5	4	3	4	3	3	4
30	3	5	3	2	5	3	5	3	3	3	3	5	4	3	4	3	3	4

Anexo 8. Matriz de Consistencia

Los Títulos Valores y su Relación con La Rentabilidad de la Empresa Sibemol SRL en el Distrito San Luis – Periodo 2019

Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variable 1	Dimensiones	Indicadores
¿De qué manera los Títulos Valores se relaciona con la Rentabilidad de la empresa Sibemol SRL, en el distrito de San Luis – Periodo 2019?	Determinar de qué manera los Títulos Valores se relaciona con la Rentabilidad de la empresa Sibemol SRL en el distrito de San Luis – Periodo 2019	Los Títulos Valores se relaciona con la Rentabilidad de la Empresa Sibemol SRL, en el distrito de San Luis – Periodo 2019	Títulos Valores	Factura Negociable	Marco Legislativo
					Factura Negociable Electrónica
					Cavali
				Letras de Cambio	Letras en Cartera
					Letras Financieras
					Registro Contable
			Decisiones Financieras	Importancia de la Decisión Financiera	
				Tipos de Decisiones Financieras	
				Valoración Financiera	
			Variable 2	Dimensiones	Indicadores
¿De qué manera la factura negociable se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019?	Establecer de qué la factura negociable se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019.	La factura negociable se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019	Rentabilidad	Estados Financieros	Periodicidad de los EE.FF.
					Estado de Situación Financiera
					Estado de Resultados
				Operaciones Financieras	Operaciones de Cobranza de Descuento
					Operaciones de Cobranza Libre
					Factoring
			Ratios de Rentabilidad	Rentabilidad Comercial – ROS	
				Rentabilidad Económica – ROA	
				Rentabilidad Financiera – ROE	
¿De qué manera la letra de cambio se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019?	Establecer de qué la letra de cambio se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019	La letra de cambio se relaciona con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019			
¿De qué manera las decisiones financieras se relacionan con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis - Periodo 2019?	Establecer de qué las decisiones financieras se relacionan con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019	Las operaciones financieras se relacionan con la rentabilidad de la empresa Sibemol SRL del distrito de San Luis – Periodo 2019.			

Anexo 9. Carta de autorización de la empresa



RUC: 20602640214

CARTA DE AUTORIZACION

El que subscribe, en representación de **SIBEMOL S.C.R.L.**, con RUC N° **20602640214**.

HACE DE CONOCIMIENTO

Que, el Sr. **CHRISTIAN YAYA VALERO**, identificado con **D.N.1. N° 10150175**, ha tenido la autorización y las disposiciones pertinentes para que pueda desarrollar su tesis de pos grado Los Titulos Valores y su Relacion con las Rentabilidad de la Empresa SIBEMOL – San Luis - 2019.

Esestando haber brindado el apoyo necesario para el desarrollo de la tesis, se expide la presente carta de autorización para los fines que crea pertenecer a solicitud del interesado.

Lima, 10 de junio del 2022

Atentamente,

SIBEMOL S.C.R.L.

JULIO C. ORONCOY VALDEIGLESIAS
APODERADO

Anexo 10. Factura electrónica y Letra de cambio



SIBEMOL SCRL
 Jr. Santiago Crespo Nro. 320
 San Luis - Lima - Lima
 ventas@sibemol.pe
 www.sibemol.pe

RUC: 20602640214
FACTURA ELECTRONICA
 N° F001 - 00002785

Señor(es):
IMPORTADORA DISTRIBUIDORA MABEL SRL

Fecha de emisión: **07-MAR-2019**
 Fecha de vencimiento: **23-MAY-2019**

RUC: 20518164717
 Dirección: **JIRON NEMESCO ROA 1570**

IGV: **% 18.00**
 Moneda: **PEN SOLES**

HUANCAYO - JUNIN

Condición de Pago: **LETRA 45 DIAS**
 Guía de Remisión: **T00100004185**

Teléfono: Romel Valdivia

N° Pedido: **0000004054**

Vendedor:

Cantidad	Unidad	Descripción	% Dcto	Precio Unitario	Importe Total
250	STIMBERG	- A-251 O Ring NBR 129.77 x 3.53 mm	20.00	1.0200	204.00
200	STIMBERG	- A-269 O Ring NBR 221.84 x 3.53 mm	20.00	2.6500	424.00
250	STIMBERG	- A-277 O Ring NBR 291.69 x 3.53 mm	20.00	3.8500	770.00
200	STIMBERG	- A-320 O Ring NBR 27.94 x 5.33 mm	20.00	0.2800	44.80
200	STIMBERG	- A-331 O Ring NBR 56.52 x 5.33 mm	20.00	0.5000	80.00
200	STIMBERG	- A-337 O Ring NBR 75.57 x 5.33 mm	20.00	0.7000	112.00
300	STIMBERG	- A-338 O Ring NBR 78.74 x 5.33 mm	20.00	0.7500	180.00
200	STIMBERG	- A-339 O Ring NBR 81.92 x 5.33 mm	20.00	0.8000	128.00
200	STIMBERG	- A-341 O Ring NBR 88.27 x 5.33 mm	20.00	0.9000	144.00
300	STIMBERG	- A-351 O Ring NBR 120.02 x 5.33 mm	20.00	1.4000	336.00
200	STIMBERG	- B-273 O Ring NBR 38.50 x 2.00 mm	20.00	0.2800	44.80
150	STIMBERG	- B-285 O Ring NBR 49.00 x 2.00 mm	20.00	0.3400	40.80
300	STIMBERG	- B-288 O Ring NBR 52.00 x 2.00 mm	20.00	0.3600	86.40
200	STIMBERG	- B-292 O Ring NBR 56.00 x 2.00 mm	20.00	0.3800	60.80
200	STIMBERG	- B-547 O Ring NBR 6.00 x 3.00 mm	20.00	0.0700	11.20

Observaciones

T00100004453/

SubTotal	S/	2,666.806
Total Descuentos	S/	0.000
Total Anticipos	S/	0.000
Operación Gratuita	S/	0.000
Operación Exonerada	S/	0.00
Operación Inafecta	S/	0.00
Operación Gravada	S/	2,666.806
I.G.V.	S/	480.024
Importe Total	S/	3,146.820

Importe en letras

TRES MIL CIENTO CURENTAISEIS Y 82/100 SOLES

Resumen

WY/uXyhuHLM4e2/aSUVoMFJBY=



Sírvase girar CHEQUES NO NEGOCIABLES a la orden de SIBEMOL SCRL/yo efectuar depósito a las cuentas:

BCP Soles

Cuenta: 193-2473194-0-56

BCP Dólares:

Cuenta: 193-2466507-1-20

Representación impresa de la factura electrónica, consulte en www.sigerp.com/facturaelectronica/

<p>Atención al Cliente</p> <p>1) En caso de tener alguna duda o comentario, comuníquese con el personal de atención al cliente al teléfono 011-47503231.</p> <p>2) En caso de tener alguna duda o comentario, comuníquese con el personal de atención al cliente al correo electrónico ventas@sibemol.pe.</p> <p>3) En caso de tener alguna duda o comentario, comuníquese con el personal de atención al cliente en la dirección www.sibemol.pe.</p>	<p>SIBEMOL S.C.R.L.</p> <p>Teléfono:</p>	<p>RUC: 20602640214</p>												
<p>ACREDITADO</p> <p>ACCREDITADO GENERAL</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>NÚMERO LETRA</th> <th>REFERENCIA GIRADOR</th> <th>FECHA DE GIRO</th> <th>LUGAR DE GIRO</th> <th>FECHA DE VENCIMIENTO</th> <th>MONEDA E IMPORTE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>118-443</td> <td>F001-2785</td> <td>07-03-19</td> <td>Lima</td> <td>23-05-19</td> <td>S/ 3,146.82</td> </tr> </tbody> </table>		NÚMERO LETRA	REFERENCIA GIRADOR	FECHA DE GIRO	LUGAR DE GIRO	FECHA DE VENCIMIENTO	MONEDA E IMPORTE	118-443	F001-2785	07-03-19	Lima	23-05-19	S/ 3,146.82
NÚMERO LETRA	REFERENCIA GIRADOR	FECHA DE GIRO	LUGAR DE GIRO	FECHA DE VENCIMIENTO	MONEDA E IMPORTE									
118-443	F001-2785	07-03-19	Lima	23-05-19	S/ 3,146.82									
<p>Por esta LETRA DE CAMBIO, se senala(n) pagar incondicionalmente a la orden de SIBEMOL SCRL la cantidad de:</p> <p style="text-align: center;">TRES MIL CIENTO CURENTA SEIS 82/100 SOLES</p>														
<p>En el siguiente lugar de pago o con cargo en la cuenta corriente del banco</p> <p>ACEPTANTE: IMPORTADORA DISTRIBUIDORA MABEL SRL</p> <p>DOBLADO: JIRON NEMESCO ROA 1570</p> <p>DOBLADO: RUC 20518164717 LOCALIDAD: HUANCAYO TELEFONO: 945 032311</p>														
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>BANCO</th> <th>OFICINA</th> <th>N° CUENTA</th> <th>DIG</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table>			BANCO	OFICINA	N° CUENTA	DIG								
BANCO	OFICINA	N° CUENTA	DIG											
<p>SIBEMOL S.C.R.L.</p> <p><i>Romel Valdivia</i></p> <p>ROMEL MONTAÑEZ GALVIS GERENTE GENERAL</p> <p>Representante(s): D.O.I.</p>														

Anexo 11. Factura electrónica

Página 1 De 1



SIBEMOL SCRL
 Jr. Santiago Crespo Nro.320
 San Luis - Lima - Lima
 ventas@sibemol.pe
 www.sibemol.pe

RUC: 20602640214
FACTURA ELECTRONICA
 N° F001 - 00004562

Señor(es):
REPRESENTACIONES DINSA EIRL

RUC: 20480199945
 Dirección: CAL. FERREÑAFE NRO. 101 INT. A URB. SAN LORENZO

JOSE LEONARDO ORTIZ - CHICLAYO - LAMBAYEQUE
 Teléfono: 970965200

Vendedor: Romel Valdivia

Fecha de emisión: **03-JUN-2019**
 Fecha de vencimiento: **03-JUL-2019**

IGV: **% 18.00**
 Moneda: **PEN SOLES**

Condición de Pago: **FACTURA 45 DIAS**
 N° Pedido: **0000004382**
 Guías de Remisión: **T00100004453**

Cantidad	Unidad	Descripción	% Dcto	Precio Unitario	Importe Total
400		STIMBERG - A-251 O Ring NBR 129.77 x 3.53 mm	20.00	1.0200	326.40
450		STIMBERG - A-269 O Ring NBR 221.84 x 3.53 mm	20.00	2.6500	954.00
400		STIMBERG - A-277 O Ring NBR 291.69 x 3.53 mm	20.00	3.8500	1232.00
450		STIMBERG - A-320 O Ring NBR 27.94 x 5.33 mm	20.00	0.2800	100.80
400		STIMBERG - A-331 O Ring NBR 56.52 x 5.33 mm	20.00	0.5000	160.00
550		STIMBERG - A-337 O Ring NBR 75.57 x 5.33 mm	20.00	0.7000	308.00
450		STIMBERG - A-338 O Ring NBR 78.74 x 5.33 mm	20.00	0.7500	270.00
500		STIMBERG - A-339 O Ring NBR 81.92 x 5.33 mm	20.00	0.8000	320.00
400		STIMBERG - A-341 O Ring NBR 88.27 x 5.33 mm	20.00	0.9000	288.00
550		STIMBERG - A-351 O Ring NBR 120.02 x 5.33 mm	20.00	1.4000	616.00
400		STIMBERG - B-273 O Ring NBR 38.50 x 2.00 mm	20.00	0.2800	89.60
300		STIMBERG - B-285 O Ring NBR 49.00 x 2.00 mm	20.00	0.3400	81.60
550		STIMBERG - B-288 O Ring NBR 52.00 x 2.00 mm	20.00	0.3600	158.40
550		STIMBERG - B-292 O Ring NBR 56.00 x 2.00 mm	20.00	0.3800	167.20
500		STIMBERG - B-547 O Ring NBR 6.00 x 3.00 mm	20.00	0.0700	28.00

Observaciones
 T00100004453/

SubTotal	S/	5,100.006
Total Descuentos	S/	0.000
Total Anticipos	S/	0.000
Operación Gratuita	S/	0.000
Operación Exonerada	S/	0.00
Operación Inafecta	S/	0.00
Operación Gravada	S/	5,100.006
I.G.V.	S/	918.004
Importe Total	S/	6,018.000

Importe en letras
SEIS MIL DECIOCHO Y 00/100 SOLES
 Resumen
 WY/uXAYhuHLM4e2/aSUVOmfMJBY=



Sírvase girar **CHEQUES NO NEGOCIABLES** a la orden de **SIBEMOL SCRL** y/o efectuar depósito a las cuentas:

BCP Soles
 Cuenta: 193-2473194-0-56

BCP Dólares:
 Cuenta: 193-2466507-1-20

Anexo 12. Línea de Productos de Sibemol SRL

 [INICIO](#) [NOSOTROS](#) [PRODUCTOS](#) [CONTACTO](#) [Q](#) [f](#) [t](#) [w](#)



ABRAZADERAS URZA

Abrazaderas en cremallera y de alta presión

 [INICIO](#) [NOSOTROS](#) [PRODUCTOS](#) [CONTACTO](#) [Q](#) [f](#) [t](#) [w](#)



ARANDELAS

Arandelas de buena resistencia de carga

PRODUCTOS DESTACADOS

 <p>ABRAZADERAS EN CREMALLERA Y DE ALTA PRESIÓN</p>	 <p>ARANDELAS</p>	 <p>BILAS METÁLICAS</p>	 <p>DIÁFRAGMA DE FRENO</p>
 <p>O RING</p>	 <p>PINES DE EXPANSIÓN</p>	 <p>SEGUROS EXTERNO E INTERNOS</p>	

[VER TODOS LOS PRODUCTOS](#)

PRINCIPALES CATEGORÍAS

 <p>Abrazaderas</p>	 <p>Arandelas</p>	 <p>Bilas metálicas</p>	 <p>Diafragma de freno</p>	 <p>O rings</p>
--	--	--	--	--

Anexo 13. Estado de Situación Financiera

SIBEMOL SRL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA - BALANCE GENERAL

PERIODOS 2019 - 2018

(Expresado en Nuevos Soles)

	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2019	2018	IMPORTE	%
	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	90,200.00	55,300.00	34,900.00	63.1%
Cuentas por cobrar comerciales – terceros	112,000.00	185,230.00	-73,230.00	-39.5%
Activos por instrumentos financieros	55,100.00	20,800.00	34,300.00	164.9%
Cuentas Por Cobrar Diversas	18,770.00	15,400.00	3,370.00	21.9%
Existencias	376,000.00	300,800.00	75,200.00	25.0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	652,070.00	577,530.00	74,540.00	12.9%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles	176,025.00	182,880.00	-6,855.00	-3.7%
Maquinarias y Equipos	70,300.00	75,320.00	-5,020.00	-6.7%
Muebles y Enceres	25,376.59	26,550.00	-1,173.41	-4.4%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	271,701.59	284,750.00	-13,048.41	-4.6%
TOTAL ACTIVO	923,771.59	862,280.00	61,491.60	7.1%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos, contraprestaciones y aportes	29,074.00	23,900.00	5,174.00	21.6%
Remuneraciones y participaciones por pagar	25,800.00	21,400.00	4,400.00	20.6%
Cuentas por pagar comerciales – terceros	45,800.00	69,467.85	-23,667.85	-34.1%
Obligaciones financieras - Corto Plazo	56,700.00	18,900.00	37,800.00	200.0%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	157,374.00	133,667.85	23,706.15	17.7%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras - Largo Plazo	62,000.00	90,000.00	-28,000.00	-31.1%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	62,000.00	90,000.00	-28,000.00	-31.1%
TOTAL PASIVO	219,374.00	223,667.85	-4,293.85	-1.9%
PATRIMONIO				
Capital	220,000.00	220,000.00	-	0.0%
Reservas	43,800.00	39,000.00	4,800.00	12.3%
Resultados acumulados	274,250.00	260,300.00	13,950.00	5.4%
Resultado del ejercicio	166,347.59	119,312.15	47,035.45	39.4%
TOTAL PATRIMONIO	704,397.59	638,612.15	65,785.45	10.3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	923,771.59	862,280.00	61,491.60	7.1%

Anexo 14. Estado de Resultados

SIBEMOL SRL ESTADO DE RESULTADOS - ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS PERIODOS 2019 - 2018 (Expresado en Nuevos Soles)

	ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2019	2018		
	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE	%
Ventas	870,000.00	650,000.00	220,000.00	33.8%
Costo de ventas	-550,000.00	-425,000.00	-125,000.00	29.4%
UTILIDAD BRUTA	320,000.00	225,000.00	95,000.00	42.2%
Gastos de administración	-26,100.00	-18,700.00	-7,400.00	39.6%
Gastos de venta	-25,400.00	-16,800.00	-8,600.00	51.2%
UTILIDAD OPERATIVA	268,500.00	189,500.00	79,000.00	41.7%
Otros ingresos de gestión	850.00	630.00	220.00	34.9%
Ingresos financieros	380.00	130.00	250.00	192.3%
Gastos financieros	-39,700.00	-30,240.00	-9,460.00	31.3%
RESULTADOS ANTES DE PART. E IMP.	230,030.00	160,020.00	70,010.00	43.8%
Participacion de los Trabajadores	-11,501.50	-8,001.00	-3,500.50	43.8%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	218,528.50	152,019.00	66,509.50	43.8%
Impuesto A La Renta	-52,180.91	-32,706.86	-19,474.05	59.5%
RESULTADO DEL EJERCICIO	166,347.59	119,312.15	47,035.45	39.4%

Anexo 15. Indicadores Financieros

SIBEMOL SRL INDICADORES FINANCIEROS PERIODOS 2019 - 2018

INDICADORES DE LIQUIDEZ						Interpretacion	
		2019		2018			
RAZON CORRIENTE	activo corriente	A.C.	652,070.00	4.14	577,530.00	4.32	En el 2019 se logro bajar el indice corriente sin descuidar la liquidez para aumir cada sol de deuda, sin embargo se espera seguir bajando el indicador entre 2.5 a 3.0
	pasivo corriente	P.C.	157,374.00		133,667.85		
PRUEBA ACIDA	activo corriente - inventarios	AC.- INV	276,070.00	1.75	276,730.00	2.07	En el 2019 se tiene una baja en indicador de prueba acida, aun asi se logra cubrir los obligaciones por cada sol de dueda
	pasivo corriente	P.C.	157,374.00		133,667.85		
CAPITAL DE TRABAJO	activo corriente - pasivo corriente	A.C.	652,070.00	494,696.00	577,530.00	443,862.15	Este indicador nos muestra la solvencia que tiene la empresa para cubrir el total de su deuda, no creando deficit alguno
		P.C.	157,374.00		133,667.85		
CAPITAL NETO DE TRABAJO	(activo corriente- inventarios) - pasivo corriente	AC.- INV	276,070.00	118,696.00	276,730.00	143,062.15	Este indicador tambien nos dice que sin las existencias, la empresa tiene un importe posito para cubrir sus obligaciones a corto plazo
		P.C.	157,374.00		133,667.85		
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO						Interpretacion	
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	pasivo total	P.T.	219,374.00	23.7%	223,667.85	25.9%	Para el año 2019 la deuda de la empresa ha sido financiada por fuentes externas en un 23.7% teniendo la mayor financiacion los fondos propios
	activo total	A.T.	923,771.59		862,280.00		
INDICADORES DE RENTABILIDAD						Interpretacion	
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	Utilidad bruta	U.B.	320,000.00	37%	225,000.00	35%	En el 2019 se tuvo un margen en bruto de un 37%, logrando un pequeño aumento, se espera seguir bajando los costos para obtener un mayor margen bruto
	Ventas netas	V.N.	870,000.00		650,000.00		
MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD	Utilidad operacional	U.O.	268,500.00	31%	189,500.00	29%	Con este indicador se regleja que los costos tienen un gran porcentaje, por lo que se espera bajar los costos y tener una mayor rentabilidad
	Ventas netas	V. N.	870,000.00		650,000.00		
MARGEN NETO DE UTILIDAD - ROS	Utilidad neta	U. N.	166,347.59	0.19	119,312.15	0.18	El indicador nos dice que para el 2019 queda un margen neto de S/ 0.19 luego de impuestos y gastos
	ventas netas	V. N.	870,000.00		650,000.00		
RENTABILIDAD DEL ACTIVO - ROA	Utilidad neta	U. N.	166,347.59	18%	119,312.15	14%	Para el 2019 los activos formaron el 18% de la rentabilidad de la empresa,, se espera llegar a incrimetar el porcentaje en el periodo siguiente.
	Activos Totales	A. C.	923,771.59		862,280.00		
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	Utilidad neta	U. N.	166,347.59	24%	119,312.15	19%	En el 2019 se logro incrimetar el indicador financiera en un 5%, se espera tener un doble incremento para el siguiente periodo.
	Patrimonio total	P. T.	704,397.59		638,612.15		