

# UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

Facultad de Ciencias Empresariales

Escuela Profesional de Contabilidad



*Una Institución Adventista*

## **Arrendamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017**

Por:

Zaraí Ruth Castro Siguayro

Carla Greta Santos Gonzáles

Asesor:

CPC Bethsy Areli Paredes Rodriguez

**Lima, noviembre de 2018**

DECLARACIÓN JURADA  
DE AUTORÍA DEL INFORME DE TESIS

CPC Bethsy Areli Paredes Rodriguez, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad y Gestión Tributaria, de la Universidad Peruana Unión.

**DECLARO:**

Que el presente informe de investigación titulado: ***“ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA OR MAQUINARIAS S.A.C., LA MOLINA - LIMA, 2015-2017.”*** constituye la memoria que presenta las **Bachilleres Zaraí Ruth Castro Siguyro y Carla Greta Santos Gonzáles** para aspirar al título Profesional de Contador Público, el cual ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente constancia en Lima, 07 de Diciembre del año 2018.



---

Bethsy Areli Paredes Rodriguez

Arrendamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017.

# TESIS

Presentada para optar el título profesional de Contador Publico

## JURADO CALIFICADOR

Mg. Eudal Delmar Santos Gutiérrez  
Presidente

Mg. Sinfiriano Martínez Huisa  
Secretario

Mg. Mirla Carrera Fernández  
vocal

CPC Abraham Braulio Santos Maldonado  
vocal

CPC Bethsy Areli Paredes Rodríguez  
Asesor

Ñaña, 07 de Diciembre 2018

## **Dedicatoria**

A mi familia y a los investigadores del área contable.

Zaraí Ruth Castro Siguyro

A todos los investigadores en ciencias contables y a la Gerencia de la empresa OR  
Maquinarias.

Carla Greta Santos Gonzáles

## **Agradecimiento**

A Dios por su fortaleza y sabiduría . A nuestra asesora Bethsy por su apoyo continuo durante la investigación. A los dictaminadores por su tiempo y conocimientos. Y a mi familia y amigos por su apoyo, consejos y motivación.

Zaraí Ruth Castro Siguyro

A Dios por la sabiduría e inteligencia otorgada en su infinito amor y misericordia. A Miss Bethsy por la asesoría constante en la investigación y dictaminadores por el tiempo y dedicación en revisar, corregir y conducir al resultado de la tesis.

Carla Greta Santos Gonzáles

## Tabla de Contenido

Dedicatoria.....	IV
Agradecimiento.....	V
Indice de tablas .....	IX
Indice de figuras.....	X
Indice de anexos.....	XI
Resumen .....	12
Abstract .....	13
Capítulo I.....	14
Planteamiento del problema .....	14
1.1. Descripción del problema.....	14
1.2. Formulación del problema.....	16
1.2.1. Problema general. ....	16
1.2.2. Problemas específicos. ....	16
1.3. Objetivos .....	16
1.3.1. Objetivo general.....	16
1.3.2. Objetivos específicos. ....	16
1.4. Justificación y viabilidad.....	16
1.4.1. Justificación.....	16
1.4.1.1. Teórica.....	16
1.4.1.2. Institucional. ....	17
1.4.1.3. Empresarial.....	17
1.4.1.4. Metodológico.....	17
1.4.2. Viabilidad .....	18
Capítulo II.....	19
Marco teórico.....	19
2.1. Antecedentes de investigación.....	19
2.1.1. Internacionales.....	19
2.1.2. Nacionales. ....	22
2.2. Marco histórico.....	26
2.2.1. Arrendamiento financiero. ....	26
2.2.2. Rentabilidad.....	27
2.2.3. Presuposición bíblica-filosófica.....	28
2.3. Bases teóricas .....	28

2.3.1.	Arrendamiento financiero. ....	28
2.3.1.1.	Definición. ....	28
2.3.1.2.	Dimensiones. ....	29
2.3.1.2.1.	Endeudamiento. ....	29
2.3.1.2.2.	Adquisición de activos. ....	30
2.3.1.2.3.	Liquidez financiera. ....	30
2.3.1.3.	Indicadores. ....	31
2.3.1.3.1.	Endeudamiento. ....	31
2.3.1.3.2.	Estructura de capital. ....	31
2.3.1.3.3.	Plazo de deuda. ....	32
2.3.1.3.4.	Cobertura de intereses. ....	33
2.3.1.3.5.	Gestión de activos fijos. ....	33
2.3.1.3.6.	Liquidez corriente. ....	34
2.3.1.3.7.	Liquidez de caja. ....	34
2.3.2.	Rentabilidad. ....	35
2.3.2.1.	Definición. ....	35
2.3.2.2.	Dimensiones. ....	36
2.3.2.2.1.	Rentabilidad Financiera (ROE). ....	36
2.3.2.2.2.	Rentabilidad Económica (ROA). ....	36
2.3.3.	Modelos. ....	37
2.3.3.1.	Arrendamiento financiero. ....	37
2.3.3.1.1.	Leasing financiero. ....	37
2.3.3.1.2.	Leasing operativo. ....	38
2.3.3.1.3.	Lease back. ....	38
2.3.3.2.	Rentabilidad. ....	39
2.3.3.2.1.	CAPM. ....	39
2.4.	Marco conceptual. ....	40
Capítulo III	.....	42
Método de investigación	.....	42
3.1.	Tipo de estudio .....	42
3.2.	Diseño de investigación .....	42
3.3.	Hipótesis y variables .....	43
3.3.1.	Hipótesis principal. ....	43
3.3.2.	Hipótesis derivadas. ....	43
3.4.	Identificación de la variable .....	43

3.4.1.	Variable predictora.....	43
3.4.2.	Variable de Criterio.....	44
3.5.	Población y técnicas de investigación.....	44
3.5.1.	Delimitación espacial y temporal. ....	44
3.5.2.	Definición de la población .....	44
3.6.	Técnicas de recolección de datos.....	44
3.6.1.	Descripción de la aplicación.....	44
3.7.	Técnicas de procesamiento de datos .....	45
Capítulo IV	.....	47
Resultados y discusión	.....	47
4.1.	Resultados .....	47
4.1.1.	Descriptivos.....	47
4.1.2.	Correlación de Pearson. ....	51
4.1.3.	Contrastación de hipótesis .....	52
4.1.3.1.	Primera hipótesis específica.....	52
4.1.3.2.	Segunda hipótesis específica.....	54
4.2.	Discusión.....	56
Capítulo V	.....	59
Conclusiones y recomendaciones	.....	59
5.1.	Conclusiones.....	59
5.2.	Recomendaciones .....	62
Anexos.....	.....	70



## Indice de tablas

Tabla 1. Indicadores de la dimensión endeudamiento de la variable arrendamiento financiero.....	47
Tabla 2. Indicador de la la Gestión de Activos Fijos de la dimensión adquisición de activos de la variable arrendamiento financiero .....	48
Tabla 3. Indicadores de la dimensión liquidez financiera de la variable arrendamiento financiero.....	49
Tabla 4. Indicadores de la variable rentabilidad .....	50
Tabla 5. Correlaciones del arrendamiento financiero y la rentabilidad .....	52
Tabla 6. Explicación del modelo de la variabilidad de la Rentabilidad financiera según los indicadores del arrendamiento financiero .....	53
Tabla 7. Coeficientes significativos del modelo de regresión para la rentabilidad financiera.	54
Tabla 8. Explicación del modelo de la variabilidad de la Rentabilidad económica según los indicadores del arrendamiento financiero. ....	54
Tabla 9. Coeficientes significativos del modelo de regresión para la rentabilidad económica	54

## **Indice de figuras**

Figura 1. Correlación de variables.....	42
Figura 2. Indicadores de la dimensión endeudamiento en el periodo 2015 al 2017.....	48
Figura 3 Indicadores de la dimensión adquisición en el periodo 2015 al 2017.....	49
Figura 4. Indicadores de la dimensión liquidez financiera en el periodo 2015 al 2017.....	50
Figura 5. Indicadores de la dimensión rentabilidad en el periodo 2015 al 2017.....	51

## Indice de anexos

Anexo 1. Contratos de arrendamiento financiero a TC constante. Asociación de Bancos del Perú (2017) .....	70
Anexo 2. Matriz de consistencia.....	71
Anexo 3. Operacionalización de variables .....	72
Anexo 4. Autorización de la empresa OR Maquinarias S.A.C. ....	73
Anexo 5. Estados financieros – período 2015 .....	74
Anexo 6. Estados financieros – período 2016 .....	80
Anexo 7. Estados financieros – período 2017 .....	87
Anexo 8. Indicadores financieros .....	94

## Resumen

El trabajo de investigación tuvo como objetivo determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017. El arrendamiento financiero es un medio de financiamiento por el cual se puede adquirir un activo en un mediano y largo plazo, los indicadores planteados son: Endeudamiento, Estructura de capital, Plazo de deuda, Cobertura de intereses, Gestión de activos fijos, Liquidez corriente y Liquidez de Caja. Por su parte, la rentabilidad es la relación entre los ingresos y los costos generados en el uso de los activos de la empresa y las dimensiones planteadas son: Rentabilidad financiera y Rentabilidad económica. El tipo de investigación fue de nivel explicativo, diseño no experimental y de corte transversal. Finalmente, los resultados obtenidos confirmaron que el arrendamiento financiero incide de manera positiva en la rentabilidad, con un 86.3% frente a la rentabilidad financiera y 85.6% en la rentabilidad económica, proporcionando así una estabilidad de endeudamiento para generar su inversión y posteriormente ganancias.

**Palabras clave:** Arrendamiento financiero , Rentabilidad financiera, Rentabilidad económica, Endeudamiento, Adquisición de activos y Liquidez financiera.

## **Abstract**

The objective of the research work was to determine the incidence of financial leasing on profitability of the Company OR Machineries S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017.

Financial leasing is a means of financing through which you can acquire an asset in the medium and long term, the indicators are: Indebtedness, Capital structure, Debt term, Interest coverage, Fixed assets management, Current liquidity and Cash Liquidity For its part, profitability is the relationship between revenues and costs generated in the use of the assets of the company and the proposed dimensions are: Financial profitability and economic profitability. The type of research was of explanatory level, non-experimental and cross-sectional design. Finally, the results confirmed that the financial lease has a positive impact on profitability, with 86.3% compared to financial profitability and 85.6% in economic profitability, thus providing a stability of indebtedness to generate their investment and subsequently profits.

**Key words:** Financial leasing, Financial profitability, Economic profitability, Indebtedness, Acquisition of assets and Financial liquidity.

## Capítulo I

### Planteamiento del problema

#### 1.1. Descripción del problema

Pallares (2009) refiere que “El objetivo principal de las empresas es ser competitivas, por lo que es imperativo para éstas, la adquisición y renovación de sus bienes de capital, maquinarias y equipos, factor determinante para incrementar su productividad y ser eficientes en su administración”.

El alto costo de maquinarias pesadas genera falta de liquidez en la empresa. Es por ello que éstas recurren a las fuentes de financiamiento para la obtención de maquinarias y equipos sin afectar sus recursos propios, en efecto utilizan al arrendamiento financiero como alternativa moderna de financiamiento.

Según Bertolotto (2006), el arrendamiento financiero es “un instrumento financiero de mediano y largo plazo que posibilita la adquisición de bienes de activo fijo con un desembolso inicial pequeño”. Fernandez (2012) comenta que “el arrendamiento financiero, aumenta la liquidez de la compañía por medio de una mayor disponibilidad de efectivo lo que al incrementar su rotación, consecuentemente produce más rentabilidad”.

Nava (2009) menciona que la rentabilidad está reflejada en la proporción que aporta un activo a la utilidad en el proceso productivo, durante un período de tiempo determinado; agregando que es un valor porcentual que mide la eficiencia en las operaciones e inversiones de las empresas. Ccaccya (2015) adiciona que la evaluación de rentabilidad en una empresa se mide por estructura financiera y económica.

Es importante resaltar que la adquisición de arrendamiento financiero en el Perú ha tenido variantes a lo largo de los meses (Ver anexo 1). El monto de los contratos de leasing estuvo concentrado, a junio del 2017, por tipo de crédito en el sector empresarial corporativo

(35.06%), grandes empresas (33.87%) y medianas empresas (28.05%). Por su parte, en similar periodo de análisis, los sectores económicos con una alta participación en este tipo de financiamiento fueron actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (18.93%), industria manufacturera (16.64%), electricidad, gas y agua (15.52%), transporte, almacenamiento y comunicaciones (12.82%), comercio (11.68%) y minería (7.12%). Cabe señalar que el monto financiado mediante productos de arrendamiento financiero representó el 13.9% del portafolio de créditos dirigidos a empresas a junio del 2017, nivel inferior al 14.9% observado doce meses atrás.

La empresa OR Maquinarias S.A.C. dedicada a la venta y alquiler de maquinarias, dando inicio de sus actividades en el año 2009, evidencia la reestructuración financiera mediante la adquisición de nuevas maquinarias con un tipo de financiamiento flexible y rápido (arrendamiento financiero) para una renovación tecnológica y actual en el mercado de construcción. Esto ha generado cuestionamientos acerca del desembolso para el pago de cuotas, intereses y otros gastos bancarios en la adquisición de este financiamiento, por lo que es necesario analizar el resultado reflejado en la rentabilidad económica y financiera de la empresa, la presente investigación proyecta determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina-Lima, 2015-2017.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general.**

¿De qué manera el arrendamiento financiero incide en la rentabilidad de la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017?

### **1.2.2. Problemas específicos.**

- a) ¿Cuál es la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017?
- b) ¿Cuál es la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad económica de la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017?

## **1.3. Objetivos**

### **1.3.1. Objetivo general.**

Determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017.

### **1.3.2. Objetivos específicos.**

- a) Determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017.
- b) Determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad económica de la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017.

## **1.4. Justificación y viabilidad**

### **1.4.1. Justificación.**

#### **1.4.1.1. Teórica.**

La importancia de este trabajo permite conocer la incidencia del Arrendamiento Financiero en sus diferentes indicadores con las dimensiones de la rentabilidad de la empresa OR Maquinarias S.A.C. Los resultados servirán para realizar ajustes y modificaciones en las



diferentes políticas contables respecto al uso del arrendamiento financiero para mejorar la rentabilidad, así como la eficiencia de la empresa. Utilizando como técnica la revisión bibliográfica, así como también la aplicación de técnicas de análisis financiero como son los ratios financieros, se determinara algunos el uso de algunos ratios como son endeudamiento, gestión de activos, liquidez financiera y rentabilidad, teniendo en cuenta que los resultados nos mostraran el nivel de correlación de las variables Arrendamiento Financiero y Rentabilidad, verificando si la incidencia del Arrendamiento Financiero en la Rentabilidad de la Empresa OR Maquinarias S.A.C. es relevante o irrelevante.

#### ***1.4.1.2. Institucional.***

El presente trabajo tiene el propósito de servir como antecedente para el desarrollo de nuevos trabajos de investigación, contribuyendo a incrementar la base de datos de investigaciones de este tipo.

#### ***1.4.1.3. Empresarial.***

En el aspecto empresarial este trabajo pretende brindar un aporte a los administradores y gerentes de área de la empresa OR Maquinarias S.A.C. ya que gracias a los resultados de la investigación ellos podrán orientarse y corregir los puntos débiles y fortalecer sus habilidades para que las aplicaciones del Arrendamiento Financiero se enfoquen en dar una mayor rentabilidad.

#### ***1.4.1.4. Metodológico.***

La estadística descriptiva es la rama de la estadística que formula recomendaciones sobre cómo resumir la información en cuadros o tablas, gráficas o figuras. (Rendón, Villasís y Miranda, 2016). El objetivo final de una investigación es abastecer evidencia objetiva suficiente para sustentar las hipótesis planteadas, mediante la recolección planeada y

cuidadosa de una investigación tiene que traducirse en datos o cifras. El presente estudio tiene como objetivo establecer la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la Empresa OR Maquinarias S.A.C., basado en los estados financieros de la empresa comprendidos en los años 2015 al 2017.

#### **1.4.2. Viabilidad.**

Esta investigación es viable porque el objeto de estudio es accesible y se puede obtener la información necesaria sin inconvenientes, también pueden medirse las variables de estudio de arrendamiento financiero y rentabilidad mediante ratios financieros obtenidos a través de los estados financieros de la empresa OR Maquinarias S.A.C.

Asimismo, para realizar la investigación se disponen de recursos suficientes subvencionados por los investigadores propios.

Esta investigación se puede realizar en un tiempo aceptable debido a que se cuenta con fuente de información adecuada y accesible.

## Capítulo II

### Marco teórico

#### 2.1. Antecedentes de investigación

##### 2.1.1. Internacionales.

El trabajo de investigación realizado por Wanjiru (2014), titulado “*The effect of lease financing on the financial performance of companies listed at the Nairobi securities exchange*”, tuvo como objetivo determinar el efecto del arrendamiento financiero en el desempeño de las finanzas de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Nairobi. Este estudio adoptó un diseño de investigación descriptivo y se centró en el efecto de la financiación del arrendamiento. Se utilizaron datos secundarios para este estudio, análisis de contenido sobre los estados financieros publicados. La población que se utilizó fueron todas las 62 empresas que figuran en la lista de la NSE. Los resultados descriptivos mostraron que el arrendamiento financiero tuvo un promedio de 0.07 mientras que la rentabilidad económica un promedio de -1.09. La liquidez tenía una media de 4.58, el endeudamiento de 3.07 y el tamaño de la empresa de 0,52. La matriz de correlación mostró que ninguna de las variables independientes se correlacionó en serie. El estudio concluyó que el arrendamiento financiero no influyó en el rendimiento financiero, la relación podría ser negativa pero no fue significativa. La liquidez de una empresa no influye en el desempeño de las empresas, aunque existió una relación positiva el efecto no fue significativo. El endeudamiento de una empresa no afecta el desempeño financiero de las empresas, hubo una relación positiva pero el efecto no fue significativo. Por último, el tamaño de la empresa no influyó en el desempeño financiero de Empresas cotizadas en Kenia, aunque la relación pudo ser negativa es significativa en todos los niveles de importancia.

El trabajo de investigación realizado por Obiero (2016) - Kenia, titulado “*Effects of lease financing on the financial performance of companies listed on Nairobi securities*”, tuvo como objetivo determinar los efectos del arrendamiento financiero en el desempeño de las corporaciones registradas en la NSE. Se utilizó plan de estudio descriptivo y se centró en los factores que determinan el uso de la financiación del arrendamiento. Se usaron datos secundarios para esta investigación, se analizó las declaraciones de cada una de las compañías en los años 2011-2015. El análisis de los datos se realizó mediante el uso de SPSS versión 20. La población que se utilizó fueron 65 empresas cotizadas en el Mercado de valores. Los resultados de la matriz de correlación mostraron que ninguna de las variables independientes fue más allá de 0.5, por lo que no fueron correlacionadas en serie. El resultado de regresión muestra el resumen ideal, el cual fue  $R = 0,466$  y  $R^2 = 19,70\%$  por lo tanto significa que otras características no investigados en esta investigación aportan un 81.3% al rendimiento del activo. El resultado según la estadística de Durbin- fue de 1.436, que es un valor que se aproxima a 2, lo que significa que no hubo conexión automática entre las variables independientes. El arrendamiento financiero tuvo un efecto sustancial en el ROA, ya que el valor p de 0.000 era menos de 0.05. El tamaño de la empresa tuvo un efecto irrelevante negativo en ROA con un valor de p de 0,889. La liquidez tuvo un efecto positivo y significativo en el ROA, ya que el valor de p de 0.001 fue menor de 0.05. Por último, los resultados muestran que el endeudamiento tuvo un efecto negativo pero significativo en ROA, con un valor de p de 0.018 que es menor que 0.05.

El trabajo de investigación realizado por Pedro (2008) - Guatemala, titulado “*El arrendamiento financiero (leasing) en una empresa que se dedica a la venta de maquinaria pesada y liviana*”, tuvo el objetivo de demostrar como una empresa comercial, puede incrementar sus ventas de maquinaria, ofreciendo a sus clientes facilidades de compra a través del arrendamiento financiero. El estudio de la información fue a través del análisis de

tipo descriptivo. Los resultados obtenidos fueron que las empresas comerciales que se dedican a vender maquinarias pesadas y livianas al aplicar el arrendamiento financieros tienen ventajas financieras y fiscales; también pueden optar por la compra del bien, el cual le permitirá obtener el 100% del financiamiento del importe, las cuotas pagadas al arrendador son deducibles del Impuesto Sobre la Renta y la garantía la constituye la propia maquinaria; y por último ayuda a ofrecer un servicio adicional a los clientes como la financiación de la maquinaria pesada y liviana que se comercializa, por medio de contratos de arrendamiento con opción a compra.

El trabajo de investigación realizado por Gonzáles y Tobar (2011) – Ecuador, titulado “*El Leasing operativo y financiero en como alternativa de financiamiento para la adquisición de activos fijos en una PYME: Aplicación a la empresa industrial*”, tuvo como objetivo dar a conocer al leasing financiero como alternativa de financiamiento para las Pymes. El estudio de la información fue a través del análisis de tipo descriptivo y se utilizó el análisis documental. Se tomó como población las empresas industriales Pyme de Quito y como muestra a una de ellas. Las principales conclusiones obtenidas fueron que el leasing cuenta con una historia vasta, que se ha ido adaptando a los nuevos requerimientos empresariales. En el Ecuador existió desde hace más de tres décadas, pero no se ha proporcionado los suficientes incentivos para atraer al empresario. No se contaron con actualizaciones sustanciales a la legislación, que permitieran tratar el tema con mayores y mejores bases legales. Los bienes sujetos a arrendamiento tendrán una finalidad productiva, ya que son fácilmente reubicables en el mercado en caso de no ejercerse la opción de compra. La industria del Leasing ha decrecido debido a las regulaciones contables, tributarias y a la poca difusión del producto, debido a lo estipulado en la Ley de Equidad Tributaria que normó ciertos aspectos que daban la posibilidad a las empresas de utilizar mecanismos como la

depreciación acelerada para incrementar sus gastos, obteniendo así una menor base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.

### **2.1.2. Nacionales.**

El estudio realizado por Díaz y Mendoza (2016) – Perú, titulado “*El Leasing Financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa de transportes Pedrito SAC, distrito de Trujillo, año 2016*”, tuvo como objetivo determinar en qué medida la aplicación del leasing financiero mejora la situación económica y financiera de la empresa transporte Pedrito S.A.C. distrito de Trujillo, año 2016. Se utilizó el Diseño Cuasi - Experimental de Grupo Único Pre prueba – Post prueba. Las técnicas usadas fueron análisis documental mediante el análisis horizontal y vertical e indicadores financieros. Se escogió como población y muestra los estados financieros: Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los periodos 2015 – 2016. Los resultados obtenidos en el análisis económico y financiero de la empresa en el periodo 2015, antes de la aplicación del arrendamiento financiero, mostraron que el efectivo y equivalente de efectivo representa un 8% y las cuentas por pagar comerciales terceros representan un 63 %, generando un endeudamiento para con sus proveedores; la razón de liquidez absoluta arrojó 0.67 céntimos por cada sol que debe en el pasivo corriente, lo que explica la pérdida del 7% sobre las ventas netas. Al analizar la situación económica y financiera de la empresa en el periodo 2016, año de aplicación del arrendamiento financiero, se observa que el efectivo subió en un 39.78%. Se incrementaron los activos por la adquisición de unidades de transporte en la modalidad de leasing que representan un 70% del activo total, así como las obligaciones financieras a largo plazo. Además, la razón de cobertura de capital respecto a su patrimonio aumentó en un 142% y 60% de sus activos. La incidencia en la situación económica y financiera entre el año 2015 al 2019 se incrementó de 0.63 a 5.55 de liquidez debido a la adquisición de la unidad de transporte, bajo la modalidad del arrendamiento financiero lo que conlleva una mejor

inversión de los activos. Por último se observó que el capital de trabajo se incrementará hasta llegar a S/.258,144.58 para el año 2019 y la rentabilidad irá aumentado hasta llegar a un 5 %.

El trabajo de investigación realizado por Tocto (2017) - Perú, titulado “*Incidencia del arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - Año 2014 – 2016*”, tuvo como objetivo establecer la incidencia del arrendamiento financiero en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - año 2014 - 2016. En las metodologías de procesamiento y estudio de la información se realizó el análisis de tipo correlacional descriptivo, asimismo los resultados de la encuesta aplicada, fueron procesados por el programa estadístico SPSS V.22. Se tomó como población y muestra los informes de estado de Situación financiera de los periodos 2014 – 2016. De los resultados obtenidos se aprecia que la dimensión endeudamiento no se relaciona con la variable gestión financiera; ya que el coeficiente de correlación  $r = -0,122$  y tiene un Sig. (bilateral) = 0,737 (Sig. > 0.05). En cuanto a la dimensión adquisición y/o uso no se relaciona con la variable gestión financiera; ya que el coeficiente de correlación  $r = -0,199$  y tuvo un Sig. (bilateral) = 0,581 (Sig. > 0.05). La dimensión pago de cuotas no se relaciona con la variable gestión financiera; ya que el coeficiente de correlación  $r = -0,249$ , tuvo un Sig. (bilateral) = 0,488 (Sig. > 0.05). En cuanto a la variable de Leasing Financiero no se relaciona con la variable gestión financiera, ya que el coeficiente de correlación  $r = 0,133$  y tuvo un Sig. (bilateral) = 0,715 (Sig. > 0.05), por lo que se Rechaza la Hipótesis General, la cual señala que el arrendamiento financiero incide directamente en la gestión financiera de la empresa. En conclusión, las dimensiones de endeudamiento, adquisición y/o uso de activos, pago de cuotas no se relacionan con la variable gestión financiera; y la variable Leasing Financiero no se relaciona con la variable gestión financiera.

El trabajo de investigación realizado por Mamani, (2016) - Perú, titulado “*Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la*

*ciudad de Juliaca, 2016*”, tuvo como objetivo determinar la relación entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016. Se realizó un estudio de enfoque cuantitativo descriptivo, correlacional, porque mide el grado de relación que exista entre las dos variables. La investigación responde el diseño no experimental ya que son estudios realizados sin la manipulación deliberada de variables y de corte transaccional o transversal porque permite recolectar los datos en un solo espacio y tiempo. La técnica utilizada fue la encuesta dirigida a los gerentes o representantes legales de las micro y pequeñas empresas. Como instrumento de recolección de datos se utilizó principalmente el cuestionario con 18 ítems. Se tomó como población y muestras 63 personas, representantes legales de las micro y pequeñas empresas. De acuerdo con los resultados obtenidos el 71.4% de las Mypes utilizan arrendamiento financiero como mecanismo de financiamiento para comprar un activo fijo y 28.6% de las Mypes utilizan capital propio. El 71.4% de las Mypes mencionan que existe mejora en la gestión financiera con el arrendamiento financiero, lo que incrementa el proceso de producción y el volumen de ventas, así como el crecimiento en el mercado. El 61.9% de las Mypes indican que el endeudamiento financiero genera mejoras en las actividades de los recursos económico. El 42.9% de las Mypes mencionan que existe alto riesgo crediticio con financiamiento externo, demostrando que con financiamiento bancario siempre habrá riesgo sin importar la cantidad de dinero. Se concluyó que la eficiencia empresarial influye en el margen de rentabilidad operativa de 78.53%, ante un incremento del 1% genera un incremento de 0.21% en el margen de rentabilidad operativa, manteniendo constante las demás variables. La eficiencia técnica incide en el margen de rentabilidad operativa de 80.69%, la propensión marginal del margen de rentabilidad operativa ante un incremento de la eficiencia técnica en 1% es de 0.11%. Por último, la eficiencia asignativa influye en el



margen de rentabilidad operativa de 78.58%, además la propensión marginal del margen de rentabilidad operativa ante un incremento de la eficiencia asignativa en 1% es de 0.22%.

El estudio realizado por Inga y Calderón (2017) – Perú titulado “*Leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa Carbonwatt SAC*”, tuvo como objetivo determinar la relación entre el Leasing Financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa CARBONWATT SAC. Se realizó un estudio descriptivo y correlacional para determinar la relación existente entre el financiamiento internacional y el desarrollo económico. Las técnicas de recolección de datos usadas fueron la encuesta y el análisis documental para consultas bibliográficas. Para el procesamiento y análisis estadístico de datos se realizó un análisis estadístico mediante el Software estadístico SPSS versión 21,0. La población y muestra estuvo conformada por 24 trabajadores y administrativos de la Empresa CARBONWATT SAC. De acuerdo con los resultados obtenidos el 58.3% de encuestados percibió que la empresa a través del leasing financiero utiliza el endeudamiento para la adquisición de bienes de capital. El 37,5% de encuestados percibió que la empresa a través del leasing le permite elevar su productividad. El 75% de encuestados apreció que a su empresa le significa mayor inversión mediante esta fuente de financiamiento. El 83,3% de encuestados percibió que siempre existe una motivación extra para que la empresa recurra al leasing financiero. El 50,0% de encuestados percibió que el leasing permite mejorar los activos fijos de la empresa. El 58,3% de encuestados percibió que el leasing permite a la empresa financiar con bancos nacionales y extranjeros la deuda total sobre el total de activos de la empresa. El 58,3% de encuestados percibió que mediante el uso del leasing le significa a la empresa tener un positivo crédito fiscal. El 50,0% percibió que a veces permite emplear los beneficios derivados del crédito fiscal causado por concepto de IGV. En conclusión, el leasing financiero se relaciona significativamente con el desarrollo económico de la empresa CARBONWATT, debido a que

según el coeficiente de correlación de Spearman ( $Rho = 0,856$ ) representó una correlación alta. La empresa fue favorecida en cuanto a beneficios tributarios ya que pudo deducir la depreciación de los bienes adquiridos bajo esta modalidad del arrendamiento financiero y los intereses pagados que son menores y que son deducidos.

## **2.2. Marco histórico**

### **2.2.1. Arrendamiento financiero.**

Arrubla (1990) menciona que en 1950 surgió la United States Leasing Corporation con un capital inicial de US\$20 mil. En la década de los sesenta, el arrendamiento financiero consolida su expansión en el mundo. Posteriormente llega al Perú a través de los bancos de accionariado norteamericano que operaban en el país. Sin embargo, la ausencia de un marco legal para el arrendamiento financiero causó que se realizaran algunas operaciones cuyos antecedentes se han descuidado en el tiempo. (Bertolotto 2006).

Según, Arrubla (1990) fueron incorporándose al mercado empresas similares hasta que en 1963 el Comptroller of the Currency autorizó a los bancos norteamericanos a trabajar con este instrumento financiero. Así también “el arrendamiento financiero apareció en los Estados Unidos como respuesta a la necesidad de financiamiento derivada de la expansión económica en los años posteriores a la Segunda guerra mundial.

Por su parte, Fraile y Martin (2000) relata que algunas de las primeras empresas de arrendamiento financiero fueron creadas en los departamentos financieros y comerciales con la finalidad básica de la adquisición de bienes de equipo para su posterior alquiler. Estas buscaban nuevas alternativas para el problema del reequipamiento; posteriormente, las entidades bancarias, financieras, compañías de seguro, etc.

Finalmente, Rozas y Aquije (1996) menciona que el nacimiento formal del leasing en el Perú se dió en octubre de 1979 con la dación del Decreto Ley N°22738, aunque restringieron

su utilización solo a las empresas financieras. En junio de 1981, el Decreto Legislativo N°212 estableció el tratamiento tributario y amplió su ámbito a empresas especializadas que se constituyeran con tal fin. En julio de 1984 se promulgó el Decreto Legislativo N°299 autorizando a los bancos a efectuar operaciones de leasing otorgando el marco legal que posibilitó el despegue del leasing en el mercado financiero peruano.

### **2.2.2. Rentabilidad.**

De acuerdo con Gutierrez y Tapia (2016) la evolución histórica del concepto de rentabilidad parte de un estudio acerca de los ratios financieros. Este estudio inicia con Euclides en el año 300 a.c. con su tratado matemático “los elementos” en el libro V analiza las proporciones y sus relaciones entre sí, definiendo los ratios mediante la tercera definición: Una razón es determinada relación respecto a su tamaño entre dos magnitudes que se realiza mediante un cociente.

Estas magnitudes deben tener ciertas características, los ratios financieros deben cumplir la ley de tricotomía de magnitudes (Madden, 2009) y deben ser extraídos de los estados financieros (García, Mures y Lanero, 2010), este tratado es la causa principal del desarrollo del análisis de los ratios financieros (Quesada et al., 2011)

En el renacimiento, Lucas Paccioli desarrolla la noción práctica de los ratios financieros mediante el concepto de la partida doble, estableciendo un principio que dice que “la suma de lo anotado en él debe ser igual a la suma de lo anotado en el haber” (Argibay y Editorial Ideas Propias 2004), este principio se verá reflejado en los estados financieros de donde se obtendrá los elementos de los ratios financieros.

Según Galeano (2011) a mediados del siglo XIX, los indicadores financieros se desarrollaron mediante el análisis crediticio, cuando las entidades financieras comenzaron a

exigir estados financieros a las empresas que solicitaban financiamiento. A principios del siglo XX, se realizaron implementaciones en los ratios financieros como la creación de nuevos ratios, la definición de criterios y el reconocimiento de comparar los ratios de una empresa con otras empresas. (García et al., 2010)

### **2.2.3. Presuposición bíblica-filosófica.**

La Biblia refiere, “Pagad todo lo que debéis...no debáis nada a nadie...” (Romanos 13:7 y 8). Para Anders (2011) esto no es una prohibición de endeudamiento, sino un consejo de que toda deuda debe ser cancelada. Por su parte, Berechet y San Miguel (2004) menciona que el endeudamiento trae beneficios tributarios al disminuir el pago del impuesto debido a los costos generados por los intereses del financiamiento. Un cristiano, conocedor de la voluntad divina no debería dejarse envolver por el consumismo, que son estrategias del enemigo para que vivamos en aflicción y de una manera totalmente distinta a lo que Dios tiene planificado para sus hijos. Es por ello que, Proverbios 22:7 afirma que el contraer deuda nos hace esclavos de nuestros acreedores, y Dios no quiere que sus hijos tomen una mala decisión, por eso antes de adquirir un financiamiento debemos analizar con un espíritu de conciencia si esa deuda es vital o no.

## **2.3. Bases teóricas**

### **2.3.1. Arrendamiento financiero.**

#### **2.3.1.1. Definición.**

De la diversidad de fuentes e instrumentos de financiamiento existentes, sobresale el arrendamiento financiero por su particular naturaleza, legislación y tratamiento fiscal y contable.

Al respecto Haime (2003) define arrendamiento financiero de la siguiente manera: “Es un contrato por medio del cual se obliga al arrendador a financiar la adquisición de un bien,

mueble o inmueble, durante un plazo previamente pactado e irrevocable para ambas partes, que formará parte del activo fijo del arrendatario”. Así mismo el arrendatario es obligado a pagar las cantidades que se estipulen en el contrato como rentas, durante el plazo establecido.

Por su parte Coello (2015) argumenta que el arrendamiento financiero es “Un contrato entre el arrendador y el arrendatario para la adquisición de inmuebles, maquinarias y equipos bajo la modalidad de alquiler, en el cual se pactan las cuotas a pagar por la financiación dentro de un determinado periodo”. Al finalizar el contrato, el cliente escoge renovar el contrato, ya sea para comprar el bien utilizado o por no ejercer la opción de compra.

Es así como la NIC 17-Arrendamientos define este concepto como, “Una modalidad de arrendamiento, por el cual se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo. Pudiendo optar o no, por adquirir dicho bien sujeto a arrendamiento”.

### **2.3.1.2. Dimensiones.**

#### *2.3.1.2.1. Endeudamiento.*

El ratio de endeudamiento es el ratio fundamental del análisis del pasivo de una empresa ya que condiciona mucho la calidad del endeudamiento que el crédito sea de naturaleza hipotecaria o que en cambio no haya ningún activo afectado.

De acuerdo con Morales (2013), el endeudamiento es el tamaño proporcional de la deuda, pasivo total, respecto al tamaño total de la misma, activo total. Se puede decir que es una medida relativa que mide la proporción de la deuda contra el total de recursos con los que posee la empresa.

Los ratios de endeudamiento son llamados también ratios de solvencia. Ricra (2013) la definen como: “Aquellos que miden la capacidad de la empresa para generar fondos y cubrir

sus deudas: intereses financieros, pago del principal, costo de créditos, etc., de mediano o largo plazo”.

Por su parte, Massons & Rabassa (2014) comenta que el ratio de endeudamiento presenta su pleno interés en situaciones en que la empresa solicita nuevos créditos o, cuando la empresa no puede atender sus pagos y solicita renovaciones de deuda. En tales casos, empieza a jugar el ratio de endeudamiento indicando las posibilidades o garantías que está ofreciendo la empresa ante el acreedor.

#### *2.3.1.2.2. Adquisición de activos.*

Es la compra de un bien mueble para obtener un futuro beneficio económico. Vaaldivia y Ferrer (2006) declaran que para “Adquirir un activo fijo, se deberá antes de analizar e identificar las subvenciones que se conceden para ello, diferenciándose en función del área correspondiente. De este modo, se deberá tener muy en cuenta la realización de un análisis comparativo de costos y beneficios para decidir el modelo de adquisición del activo fijo, conocer bien el funcionamiento de gestión de compra o alquiler, así como los planes de amortización disponibles”.

#### *2.3.1.2.3. Liquidez financiera.*

Es la capacidad que tiene una entidad para obtener efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a un corto plazo. Siendo así una facilidad para que un activo pueda convertirse en dinero en efectivo.

Según Nava (2009) “La liquidez es la capacidad inmediata de pago con la cual la empresa puede hacer frente a sus acreedores; en tanto, la solvencia es la disposición que tiene la empresa de responder en el corto plazo; cuya capacidad se refleja en la posesión de bienes que la empresa pueda tener para liquidar los compromisos contraídos en corto tiempo”.

### **2.3.1.3. Indicadores.**

#### *2.3.1.3.1. Endeudamiento.*

El Endeudamiento es un indicador que señala la deuda en el tiempo financiada con capital propio y como un agregado total del pasivo.

Según Seoane (2013) indica el porcentaje de deuda a corto y largo plazo financiada con capital propio, o, en otras palabras, evalúa qué porcentaje de los activos totales es financiado por terceros. De tal modo: Un valor alto del margen se traduce en un alto grado de pérdida de autonomía frente a terceros. Un valor bajo del ratio muestra el exceso de capitales propios. Es recomendable uso de capital de terceros. Por su parte Sánchez Mejías (2010) detalla que la razón de endeudamiento trata al pasivo como un agregado total, sin que se obtenga información alguna de qué porcentaje es a corto y a largo plazo.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (2010) menciona que la razón de endeudamiento mide la proporción del activo financiado con fondos ajenos de la empresa. Es un indicador que muestra solidez y refleja el grado de estabilidad que una empresa puede ofrecer a sus acreedores. Lo aconsejable es que este entre 40% y 60%. La razón inversa de este indicador refleja la capacidad de la empresa de hacer frente a todas las deudas con los activos disponibles.

$$Endeudamiento = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

#### *2.3.1.3.2. Estructura de capital.*

El cálculo de la estructura de capital está en función del porcentaje en que cada fuente de financiamiento participa respecto al patrimonio neto de la empresa.

Por ello, Gomez (2002) menciona que, estructura de capital: “Es la manera en que la empresa combina las diversas fuentes de financiamiento para adquirir recursos necesarios para realizar sus actividades, ya sean cotidianas de operación (pago a proveedores, de impuestos, mano de obra, servicios, etc.) o de expansión (adquisición de equipo, maquinaria, inmuebles, capacitación, etc.)”.

Díaz et al. (2009) señala que, “Una de las principales decisiones financieras de la empresa, es la relativa a la estructura de capital. Esta decisión trata de determinar la proporción que deben guardar las distintas fuentes de recursos que la organización utiliza para financiar sus inversiones”.

De acuerdo a Ricra (2013), con respecto a la estructura de capital, nos dice que “Este ratio mide la capacidad de endeudamiento respecto a su patrimonio neto”.

$$\text{Estructura de capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

#### 2.3.1.3.3. Plazo de deuda.

Es el tiempo por el cual se debe pagar un financiamiento, dependiente el resultado y exigibilidad de la deuda. Macías (2017) argumenta que existen instrumentos de deuda divididos en corto, mediano y largo plazo. Si el plazo de deuda es más corto, es menos volátil, sin embargo, si se tiene mayor seguridad hay menores rendimientos. Se debe escoger el tipo de plazo de deuda dependiendo de qué resultado quieras obtener. Ricra (2013), refiere en cuanto a la calidad de plazo de deuda, que “Este ratio mide el grado de exigibilidad de la deuda”.

$$\text{Plazo de la deuda} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$



#### 2.3.1.3.4. Cobertura de intereses.

Mide las veces en que las utilidades operativas cubren el pago de intereses derivadas de las obligaciones con sus acreedores.

Según el Banco Central De Reserva Del Perú (2011), cobertura “Son los fondos con fin provisional que garantizan el cumplimiento de una obligación bursátil. Los agentes requeridos para intervenir en una operación pueden exigir el previo depósito de fondos o entrega de los títulos objeto de transacción”.

También conocido como, ratio de cobertura de gastos financieros, Coello (2015) al respecto nos dice que, “Este ratio mide el número de veces en que las utilidades operativas abarca el pago de intereses resultantes de las obligaciones con sus acreedores”.

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Gastos financieros}}$$

#### 2.3.1.3.5. Gestión de activos fijos.

Este indicador nos dice que la rotación de activos fijos expresa la eficiencia de la empresa para generar ingresos a través de la inversión que realice en activos fijos, cuanto mayor sea este ratio, significará que se genera más ventas con el activo.

Según Nava (2009), la rotación de activos fijos “Es un valor que expresa el número de veces que la empresa renueva sus activos fijos en un año; mientras mayor resulte el valor de este indicador, implica una utilización más eficiente de los bienes que posee la organización”. También muestra la eficiencia de la empresa para generar ingresos mediante la inversión que realice en activos fijos. La Rotacion del activo compara los ingresos por ventas de la empresa con la estructura económica que ha utilizado para obtenerlos. (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2010)

Para Guzmán (como se citó en Martínez, 2001) y Sánchez (2010) “Esta razón mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Se calcula dividiendo las ventas totales entre los activos fijos netos”. (Pastor, 2012)

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

#### 2.3.1.3.6. *Liquidez corriente.*

“La liquidez corriente o razón circulante determina la capacidad de la empresa para cancelar sus deudas en el corto plazo relacionando los activos circulantes con los pasivos circulantes”. (Nava, 2009). El gerente financiero debe tener conocimiento que no siempre una razón circulante alta significa que hay dinero en efectivo disponible para las operaciones, ya que sí el inventario no es vendido o las ventas a crédito no son cobradas al tiempo pactado, entonces el resultado expresado puede ser incierto.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

#### 2.3.1.3.7. *Liquidez de caja.*

Como señala Delfino (2017), “la Liquidez de Caja, suele emplearse por los proveedores que venden a las empresas en condiciones de muy corto plazo, porque muestra las disponibilidades (saldo de caja y bancos) por cada peso de pasivo de corto plazo”.

$$\text{Liquidez de caja} = \frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

## **2.3.2. Rentabilidad.**

### **2.3.2.1. Definición.**

La rentabilidad surge por la relación entre los ingresos y los costos que se refleja en el estado de resultados, asumiendo como principal función evaluar la efectividad de la empresa.

De la Hoz, Ferrer, y De la Hoz, (2008) afirman que la rentabilidad “es la relación entre los ingresos y los costos generados en el uso de los activos de la empresa”. Por otra parte, Arrunategui (2016) considera la rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo, el cual las empresas deben aspirar alcanzar para la obtención de un beneficio necesario para el desarrollo de la empresa.

El análisis de la rentabilidad permite relacionar lo que genera en el estado de ganancias y pérdidas con lo que se precisa, de activos y capitales propios. A través de este análisis se determina los niveles de rentabilidad, las cuales son: financieras y económicas, pues permite medir el rendimiento de los activos independientemente de su financiación y del capital propio independiente de la distribución de los resultados, mediante la aplicación de indicadores financieros (Ccaccya, 2015), ésta diagnosticar si una empresa puede generar suficientes ingresos para cubrir los costos y gastos que necesita para su funcionamiento

Según Fontalvo, Mendoza y Morelos (2011) los indicadores de rentabilidad tienen la finalidad de medir la efectividad de la administración para controlar el nivel de costos y gastos que se realizan durante su operación, también es posible generar algunas ideas sobre el retorno adquirido por las inversiones que se han realizado sobre ésta.

### 2.3.2.2. Dimensiones.

#### 2.3.2.2.1. Rentabilidad Financiera (ROE).

La rentabilidad financiera (ROE) determina la capacidad de la empresa para generar utilidades a partir de la inversión de accionistas, reflejando las expectativas que están representadas por el costo de oportunidad.

Sanz (2002) argumenta que para hallar el ROE se necesita:

$$ROE = \frac{\text{Resultado Neto Contable}}{\text{Patrimonio}}$$

Por su parte García (2014) y Santandreu (2000) también concuerda en que “El ROE mide la rentabilidad del accionista, porque invierten su dinero en una empresa para obtener beneficios y poder hacer uso de ellos, dividendos y para incrementar el valor de la acción.” Este indicador es importante ya que mide la utilidad neta obtenida por la inversión de los propietarios de la empresa.

#### 2.3.2.2.2. Rentabilidad Económica (ROA).

La rentabilidad económica mide la eficacia y el rendimiento de los activos totales, así como el retorno que nos brinda la empresa, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión.

Para Sanchez (1994) “La rentabilidad económica tiene como objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, así como el rendimiento de sus activos totales netos al margen de la estructura financiera. Es un componente económico puro”. Montegut, Sabaté y Clop (2002) afirman: La rentabilidad económica es, además de un instrumento práctico de planificación y control financiero, un punto de enlace con la

concepción estratégica de la empresa. Este ratio será mejor cuanto más elevado sea el resultado, puesto que indicara que se obtiene más productividad del activo.

El índice de rentabilidad económica mide la capacidad de los activos de una empresa para generar valor independiente de su financiamiento y la capacidad real de rentabilidad sobre la inversión total. (Sánchez, 2002) Por ello representa el rendimiento de la inversión de la empresa desde un punto de vista económico.

Flores (2014) y Santandreu (2000) argumentan que para poder calcular el índice ROA necesitamos al resultado neto contable (RN) y al activo total (AT)

$$ROA = \frac{\text{Resultado Neto Contable}}{\text{Activo Total}}$$

### **2.3.3. Modelos.**

#### **2.3.3.1. Arrendamiento financiero.**

##### *2.3.3.1.1. Leasing financiero.*

Castillo (2011) el leasing financiero, es utilizado por las entidades financieras, que se encargan de comprar el bien elegido por la empresa, al que luego se lo alquilan. Sus características relevantes son:

- “Opción de compra en el contrato al finalizar el período de préstamo”.
- “El contrato es irrevocable, de forma que así se asegura el pago de la totalidad de las cuotas al formalizar el contrato hasta su período de finalización”.
- “El valor residual es bajo, ya que las cuotas del leasing cubren prácticamente la totalidad del valor del producto”.
- “Es importante la solvencia del usuario, ya que todos los gastos adicionales corren a su cuenta (mantenimiento, reparación, seguros, etc.)”.
- “La obsolescencia del bien la soporta el arrendatario”.

#### 2.3.3.1.2. *Leasing operativo.*

De acuerdo con Castillo (2011), “el ceder el uso de unos determinados bienes a cambio del pago de unas cuotas periódicas como forma alternativa de financiamiento”. Sus características son:

- “El propio proveedor del bien es el que se encarga de gestionar el arrendamiento. Esto incluye proporcionar el mantenimiento y los contactos para garantizar el servicio técnico a sus clientes, corriendo a cuenta suya dichos gastos”.
- “La duración de la operación es a corto o medio plazo”.
- “La compañía del leasing tiene en cuenta la obsolescencia del producto, corriendo a su cuenta”.
- “Al finalizar el contrato, el usuario se puede o no quedar con el producto, aunque en este caso, el valor residual suele ser elevado”.

“El leasing operativo más importante es el que se desarrolla en torno a los vehículos”. “El valor residual de este tipo de leasing es alto y es el precio posterior del vehículo en el mercado de ocasión, generando por lo tanto una cuota reducida”.

#### 2.3.3.1.3. *Lease back.*

Coello (2015) menciona que “El cliente vende su propiedad a la empresa de leasing y luego la arrienda, consiguiendo reformar una deuda de corto plazo y obtención de liquidez inmediata en las ventajas tributarias, así como una mayor rapidez en la amortización”.

Desde el punto de vista de Bertolotto (2006) “El arrendatario hace también las veces de proveedor de los bienes. Esto significa que realizará una venta de activos al arrendador para contratar con éste un *leasing*”.

### **2.3.3.2. Rentabilidad.**

#### *2.3.3.2.1. CAPM.*

El modelo CAPM relaciona la rentabilidad y el riesgo para así determinar la tasa de descuento, demostrando que las tasas de rentabilidad esperadas de todos los activos riesgosos en el equilibrio son función de su covarianza con la cartera de inversión de mercado

La valoración de activos de capital, más conocido como CAPM (Capital Asset Pricing Model) es uno de los modelos más utilizados para determinar la tasa de descuento de un proyecto que incorpora el riesgo de estima de la tasa (Benavides et al., 2015). Gimeno Torres (2014) relaciona “la rentabilidad y riesgo, presumiendo que los inversores del mercado tienen la misma información”.

El CAPM plantea la minimización del riesgo del portafolio, sujeto a un nivel mínimo de rentabilidad esperada. Si existe la posibilidad de invertir en un activo de cero riesgos, tendremos que el inversionista podrá combinar la inversión en activos riesgosos con el de cero riesgos. Imponiendo condiciones de optimización en estas combinaciones de activos, con y sin riesgo, se obtiene el conocido modelo de valoración de activos de capital. (Benavides et al., 2015).

El modelo CAPM se basa en el concepto de equilibrio de mercado para determinar el precio que el mercado paga por el riesgo y de esta manera determinar la relación rentabilidad-riesgo para un activo individual. El modelo CAPM demuestra que las tasas de rentabilidad esperadas de todos los activos riesgosos en el equilibrio son función de su covarianza con la cartera de inversión de mercado. (Firacative, 2015)

## 2.4. Marco conceptual

**Arrendamiento financiero:** “Es un contrato por medio del cual se obliga al arrendador a financiar al arrendatario la adquisición de un bien, mueble o inmueble, durante un plazo previamente pactado e irrevocable para ambas partes, que formará parte del activo fijo del arrendatario”.

**Endeudamiento:** “Es un indicador que mide la proporción de los activos financiados por los acreedores de la empresa, expresando la estabilidad de esta frente a sus obligaciones”.

**Estructura de capital:** “Trata de determinar la proporción que deben guardar las distintas fuentes de recursos que la organización utiliza para financiar sus inversiones”.

**Plazo de deuda:** “Es el tiempo por el cual se debe pagar un financiamiento, dependiente del resultado y exigibilidad de la deuda”.

**Cobertura de intereses:** “Son los fondos provisionados para garantizar el cumplimiento de una obligación bursátil”.

**Gestión de activos fijos:** “Mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos”.

**Liquidez corriente:** “Determina la capacidad de la empresa para cancelar sus deudas en el corto plazo relacionando los activos circulantes con los pasivos circulantes”.

**Liquidez de caja:** “Suele emplearse por los proveedores que venden a las empresas en condiciones de muy corto plazo, porque muestra las disponibilidades (saldo de caja y bancos) por cada peso de pasivo a corto plazo”.

**Rentabilidad:** “Es la relación entre los ingresos y los costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades producidas”

**Rentabilidad financiera:** “La rentabilidad financiera mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario a partir de la inversión realizada por los accionistas incluyendo las utilidades no distribuidas, de las cuales se han privado”.



**Rentabilidad económica:** “La rentabilidad económica tiene por objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, así como el rendimiento de los activos totales netos, al margen de la estructura financiera”.

## Capítulo III

### Método de investigación

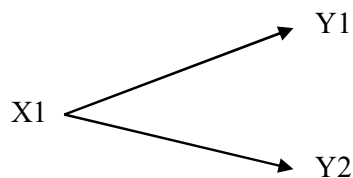
#### 3.1. Tipo de estudio

De acuerdo con Hernández, Fernández y Baptista (2010) este trabajo de investigación es de alcance explicativo porque se dirige a responder las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales, así como también se enfoca en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta o por qué se relacionan uno o más variables. Asimismo, tiene un enfoque cuantitativo ya que utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías.

#### 3.2. Diseño de investigación

La investigación está desarrollada bajo un modelo no experimental, porque “se realizará sin manipular deliberadamente las variables de estudio durante la investigación” (Maldonado, 2016). Es de corte transversal ya que “se toma una población bien definida en un momento determinado” (Navarro, Cantín, and Ottone, 2016), en este caso son los periodos del 2015 al 2017. Asimismo, es retrospectivo ya que el análisis de la información es posterior a los hechos estudiados y datos se recogen de archivos sobre hechos sucedidos. (Vallejo, 2002)

El diseño es el siguiente:



*Figura 1. Correlación de variables*

**X1** = Arrendamiento financiero

**Y1** = Rentabilidad Financiera

**Y2** = Rentabilidad Económica

### **3.3. Hipótesis y variables**

#### **3.3.1. Hipótesis principal.**

Arrendamiento financiero incide directamente en la rentabilidad de la Empresa OR Maquinarias S.A.C. La Molina - Lima, 2015-2017.

#### **3.3.2. Hipótesis derivadas.**

a) Existe incidencia directa del Arrendamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017.

b) Existe incidencia directa del Arrendamiento financiero en la rentabilidad económica de la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017.

### **3.4. Identificación de la variable**

#### **3.4.1. Variable predictora.**

Arrendamiento financiero

#### **Dimensiones**

- Endeudamiento
- Adquisición de activos
- Liquidez financiera

#### **Indicadores**

- Endeudamiento
- Estructura de capital
- Plazo de deuda
- Cobertura de intereses

- Gestión de activos fijos
- Liquidez corriente
- Liquidez de caja

#### **3.4.2. Variable de Criterio.**

Rentabilidad

#### **Dimensiones**

- Rentabilidad Financiera
- Rentabilidad Económica

### **3.5. Población y técnicas de investigación**

#### **3.5.1. Delimitación espacial y temporal.**

El presente trabajo de investigación será desarrollado de la empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017.

#### **3.5.2. Definición de la población**

La población objeto de estudio está integrada por los Estados de Situación Financiera y los Estados de Resultados mensuales de la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina – Lima de los años 2015 al 2017. Ya que la población será estudiada en su totalidad a través de los estados financieros mensuales debido a su importancia para responder al planteamiento del problema y siendo que el número de la población es reducido, es decir  $N = n$ , no se realiza la toma de muestra. (Hernández, Fernández y Baptista, 2010)

### **3.6. Técnicas de recolección de datos**

#### **3.6.1. Descripción de la aplicación.**

Los datos recolectados se obtendrán a través de la técnica de observación ya que es un método que permite recolectar datos para investigaciones cuantitativas y cualitativas.

Chávez (2008) menciona que en la observación estructural no es indispensable la incorporación del investigador, así como que también tiene un plan referente a qué variables debe observar y por tanto qué tipos de datos deben ser recolectados, en este caso se observa el endeudamiento financiero, la estructura de capital, rotación de cuentas por pagar, plazo de deuda, cobertura de intereses, gestión de activos fijos, la liquidez corriente y de caja, rentabilidad económica y financiera.

También se utilizará la técnica de análisis de contenido que es una técnica que permite reducir y sistematizar cualquier tipo de información acumulado en datos los cuales pueden ser en diferentes periodos de tiempo y también se pueden hacer estudios comparativos. (Chávez , 2008) En esta investigación se analizarán los estados financieros de periodos anteriores para obtener ratios financieros que serán utilizados en la comparación de nuestro objeto de investigación.

### **3.7. Técnicas de procesamiento de datos**

Malhotra (2008) menciona que los datos primarios se reúnen con la finalidad de abordar un problema en específico, una de las principales características es que en la mayoría sus costos son elevados, pero se obtiene información específica acerca de un problema.

Ésta se realizará a través del análisis documental que detallan los estados financieros, declaraciones juradas mensuales, cronogramas de arrendamiento financiero, reporte de ventas, reporte de activo fijo, reporte de bancos, flujos de efectivo, entre otros. También se utilizará la observación siguiendo los principios básicos de validez y confiabilidad.

De acuerdo con Bernal (2008), datos secundarios son aquellas que ofrecen información ya existente en relación con un tema.

Ésta se realizará a través de libros, artículos científicos, tesis, artículos de revista, Informe de bancos, entre otros. Se construyó una matriz de datos usando el programa informático Office Excel para identificar y registrar datos correspondientes a las variables e indicadores. El procesamiento estadístico fue realizado con el Statistical Package for the Social Science (SPSS).

Cabe resaltar que, para el procesamiento de los datos, siendo que cada indicador del arrendamiento financiero es independientes, los resultados se obtendrán relacionando el endeudamiento, estructura de capital, plazo de deuda, cobertura de intereses, gestión de activos fijos, liquidez financiera, liquidez corriente y liquidez de caja con la rentabilidad financiera y económica.

## Capítulo IV

### Resultados y discusión

#### 4.1. Resultados

##### 4.1.1. Descriptivos.

En la Tabla 1, se observa los resultados descriptivos de los indicadores de la dimensión endeudamiento de la variable arrendamiento financiero de la empresa OR Maquinarias S.A.C. El primer indicador que es el endeudamiento, tiene como mínimo un promedio de 0.505 en el año 2017, y como promedio máximo un 0.707 en el año 2016. El segundo indicador es la estructura de capital, con un promedio mínimo de 1.022 en el año 2017, y un promedio máximo de 2.608 en el año 2016. El tercer indicador es el plazo de deuda, que tiene como promedio mínimo 0.028 el año 2015 y un promedio máximo de 0.089 en el año 2017. Finalmente, el indicador cobertura de intereses, que tiene un promedio mínimo de 0.984 en el año 2015, y un promedio máximo de 4.337 en el año 2017. Estos resultados se pueden apreciar en la figura 2.

*Tabla 1*

*Indicadores de la dimensión endeudamiento de la variable arrendamiento financiero*

Año	Endeudamiento		Estructura de capital		Plazo de deuda		Cobertura de intereses	
	Promedio	Desviación estándar	Promedio	Desviación estándar	Promedio	Desviación estándar	Promedio	Desviación estándar
2015	.691	.041	2.288	.428	.540	.028	.984	1.064
2016	.707	.075	2.608	.868	.686	.050	2.069	2.583
2017	.505	.016	1.022	.067	.845	.089	4.337	10.427

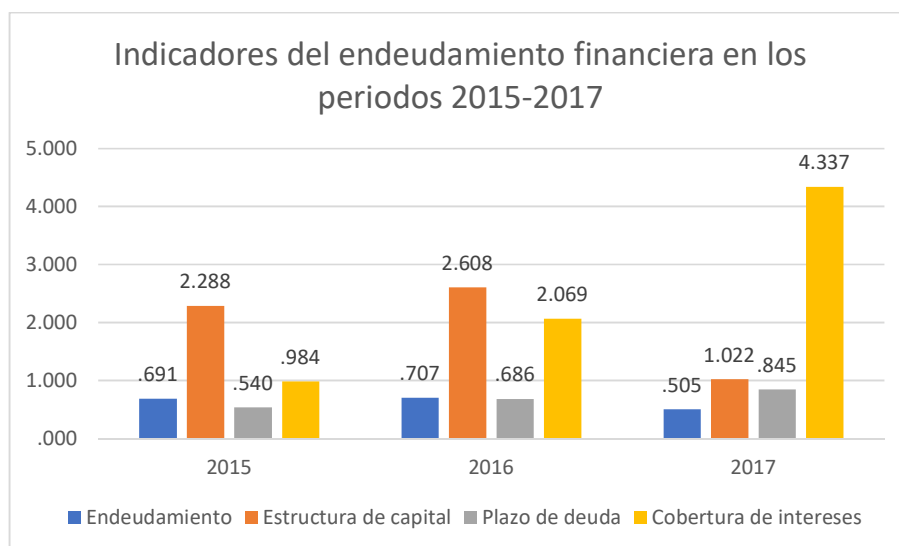


Figura 2. Indicadores de la dimensión endeudamiento en el periodo 2015-2017.

En la Tabla 2, se presentan los resultados descriptivos del indicador gestión de activos fijos de la dimensión adquisición de activos de la variable arrendamiento financiero de la empresa OR Maquinarias S.A.C. El indicador presenta un promedio mínimo de 0.065 el año 2015 y de 0.068 el año 2017, mientras que el año 2016 obtuvo el promedio máximo que fue de 0.156. Esta distribución de los promedios se puede observar en la figura 3.

Tabla 2

Indicador de la Gestión de Activos Fijos de la dimensión adquisición de activos de la variable arrendamiento financiero

Año	Gestión de Activos Fijos	
	Promedio	Desviación estándar
2015	.065	.248
2016	.156	.024
2017	.068	.013



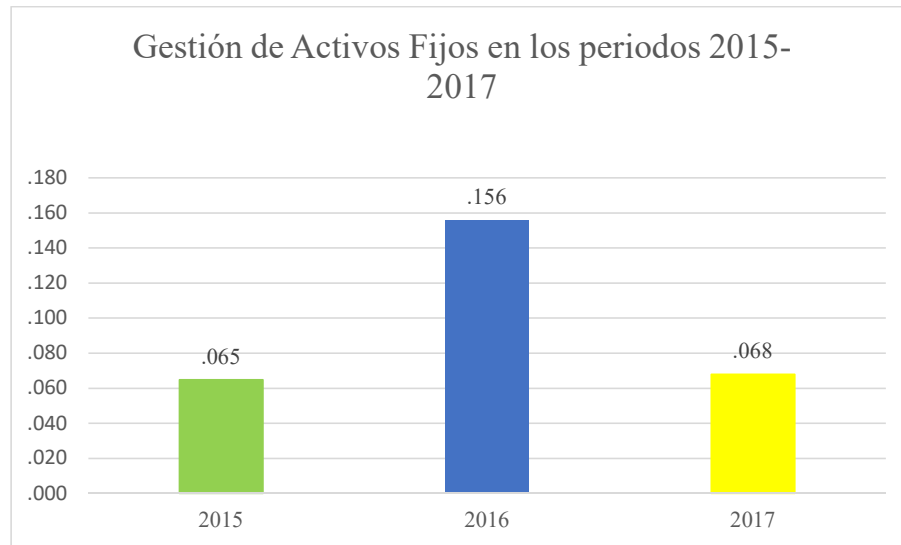


Figura 3. Indicadores de la dimensión adquisición en el periodo 2015-2017.

En la Tabla 3, se observa los resultados descriptivos de los indicadores de la dimensión liquidez financiera de la variable arrendamiento financiero de la empresa OR Maquinarias S.A.C. El primer indicador que es la liquidez corriente, tiene como mínimo un promedio de 0.961 en el año 2017, y como promedio máximo un 1.249 en el año 2017, como se observa en la figura 4. El segundo indicador es la liquidez de caja, con un promedio mínimo de 0.024 en el año 2016, y un promedio máximo de 0.031 en el año 2017, como se puede observar en la figura 4.

Tabla 3

Indicadores de la dimensión liquidez financiera de la variable arrendamiento financiero

Año	Liquidez corriente		Liquidez de caja	
	Promedio	Desviación estándar	Promedio	Desviación estándar
2015	1.069	.100	.053	.025
2016	.961	.188	.033	.024
2017	1.249	.120	.051	.031

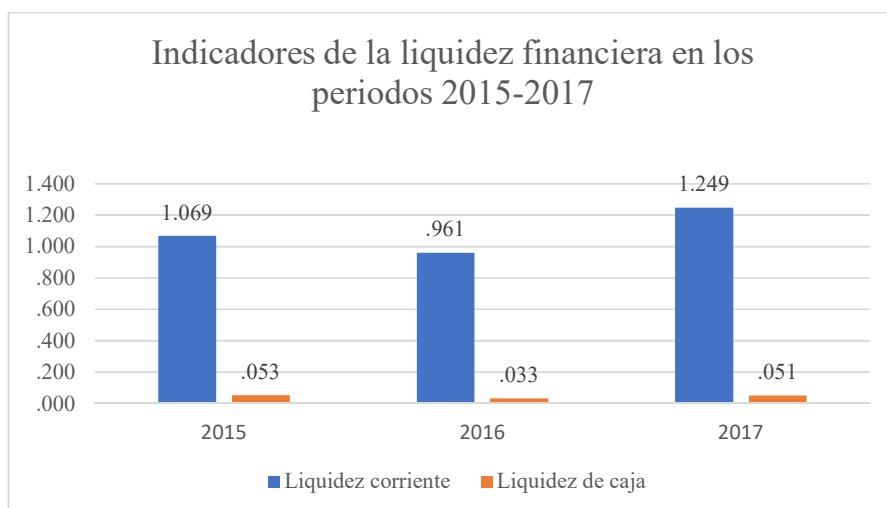


Figura 4. Indicadores de la dimensión liquidez financiera en el periodo 2015-2017

En la Tabla 4, se presenta los resultados descriptivos de la variable rentabilidad de la empresa OR Maquinarias S.A.C. El primer indicador analizado es la rentabilidad financiera, que tiene un promedio mínimo de -0.001 en el año 2017, y un promedio máximo de 0.087 el año 2015, también se observa que la variabilidad de este indicador fue menor cada año, dado que la desviación estándar el año 2015 fue de 0.233 y el año 2017 fue de 0.054. El segundo indicador es la rentabilidad económica, que obtuvo un promedio mínimo de 0.000 el año 2017, y el promedio máximo fue de 0.030 el año 2015, con lo que se puede concluir que la rentabilidad tuvo una caída cada año desde el 2015 hasta el 2017. Esta distribución se puede observar en la Figura 5.

Tabla 4

Indicadores de la variable rentabilidad

Año	Rentabilidad del Financiera		Rentabilidad Económica	
	Promedio	Desviación estándar	Promedio	Desviación estándar
2015	.087	.233	.030	.081
2016	.019	.076	.002	.026
2017	-.001	.054	.000	.026

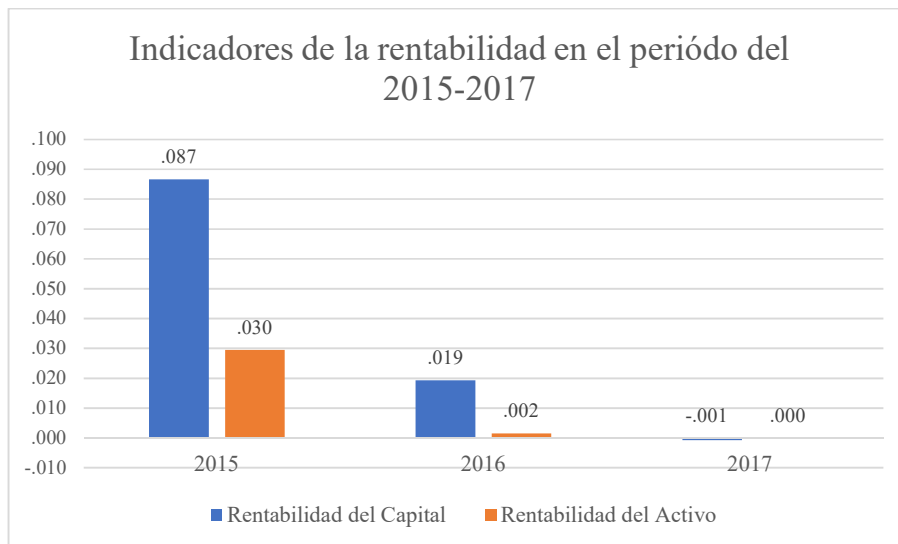


Figura 5. Indicadores de la dimensión rentabilidad en el periodo 2015-2017.

#### 4.1.2. Correlación de Pearson.

En la Tabla 5, se observan las correlaciones de los indicadores del arrendamiento financiero y la rentabilidad de la empresa OR Maquinarias S.A.C., periodo 2015-2017. Se observa que existe una relación positiva entre el endeudamiento y la rentabilidad financiera ( $r=0.164$ ), sin embargo, no es significativo, también que la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad económica ( $r=0.129$ ), no es significativo. La relación entre el indicador estructura de capital y la rentabilidad financiera, es directo y positivo ( $r=0.137$ ), sin embargo, no es significativo, la relación entre la estructura de capital y la rentabilidad económica es casi nula y positiva ( $r=0.095$ ), y también no es significativo. La relación entre el indicador plazo de deuda y la rentabilidad financiera, es inversa y negativa ( $r=-0.187$ ), sin embargo, no es significativo, mientras que la relación entre el plazo de deuda y la rentabilidad Económica es inversa y negativa ( $r=-0.177$ ), no es significativo. La relación entre la cobertura de intereses y la rentabilidad financiera es directa y positiva ( $r=0.183$ ), sin embargo, no es significativo, la relación entre el Endeudamiento y la Rentabilidad Económica, es también directa y positiva ( $r=0.230$ ), no es significativo. La relación entre la gestión de activos fijos y

la rentabilidad financiera es negativa e inversa ( $r=-0.856$ ), es altamente significativo, mientras que la relación entre la gestión de activos fijos y la rentabilidad económica, es también negativa e inversa ( $r=-0.850$ ), y también es altamente significativo. La relación entre el indicador liquidez corriente y la rentabilidad financiera, es inversa y negativa ( $r=-0.098$ ), no es significativo, la relación entre la liquidez corriente y la rentabilidad económica es inversa y negativa ( $r=-0.071$ ), no es significativo, en ambos casos es casi nula la relación por estar cerca a cero. Finalmente, la relación entre el indicador liquidez de caja y la rentabilidad financiera, es inversa y negativa ( $r=-0.199$ ), no es significativo, mientras que la relación entre la liquidez de caja y la rentabilidad económica es inversa y negativa ( $r=-0.185$ ), y también no es significativo.

*Tabla 5*

*Correlaciones del arrendamiento financiero y la rentabilidad*

Indicadores	Correlaciones								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Endeudamiento [1]	1								
Estructura de capital [2]	,967**	1							
Plazo de deuda [3]	-,716**	-,625**	1						
Cobertura de intereses [4]	-,142	-,093	,039	1					
Gestión de Activos Fijos [5]	,161	,169	-,053	-,010	1				
Liquidez corriente [6]	-,812**	-,803**	,233	,249	-,143	1			
Liquidez de caja [7]	-,179	-,169	-,066	-,214	,101	,298	1		
Rentabilidad del financiera [8]	,164	,137	-,187	,183	-,856**	-,098	-,199	1	
Rentabilidad económica [9]	,129	,095	-,177	,230	-,850**	-,071	-,185	,993**	1

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

### 4.1.3. Contrastación de hipótesis

#### 4.1.3.1. Primera hipótesis específica.

Para la contrastación de hipótesis se hizo uso de la regresión múltiple para poder comprobar qué indicadores del arrendamiento financiero tiene una incidencia positiva en la rentabilidad de la empresa OR Maquinarias S.A.C., periodos 2015-2017.

En la Tabla 6 se presenta la explicación del modelo de la variabilidad de la rentabilidad financiera según los indicadores del arrendamiento financiero de la empresa OR Maquinarias S.A.C., periodo 2015-2017. Para el análisis de regresión múltiple es indispensable que el coeficiente R cuadrado ajustado sea grande y en este caso es igual a 0.863, lo que indica que el 86.3% de la variabilidad que pueda tener la rentabilidad financiera de la empresa sea explicada por los indicadores significativos del arrendamiento financiero (ver Tabla 7), gestión de activos fijos, endeudamiento y cobertura de intereses.

*Tabla 6*

*Explicación del modelo de la variabilidad de la Rentabilidad financiera según los indicadores del arrendamiento financiero*

R	R cuadrado	R cuadrado ajustado
,935	.875	.863

En la Tabla 7, se presentan los coeficientes significativos ( $p < 0.05$ ) que van a explicar de mejor manera el 86.3% de la variación de la rentabilidad financiera en la investigación propuesta. De los siete indicadores originales de Arrendamiento financiero solo tres de ellos son significativos y explican de mejor manera el cambio de la rentabilidad financiera del periodo 2015 al 2017. Por lo tanto, el modelo final según una ecuación de regresión múltiple quedaría de la siguiente manera.

$$\text{Rentabilidad financiera} = -0.191 - 0.905 \times \text{Gestión de Activos Fijos} + 0.473 \times \text{Endeudamiento} + 0.005 \times \text{Cobertura de interés}$$

Recalcar que tanto el Endeudamiento y la Cobertura de interés tienen un efecto positivo en la rentabilidad financiera y la Gestión de Activos Fijos un efecto negativo.

Tabla 7

*Coefficientes significativos del modelo de regresión para la rentabilidad financiera*

Modelo	B	Error estándar	t	p valor
(Constante)	-.191	.057	-3.356	.002
Gestión de Activos Fijos	-.905	.063	-14.354	.000
Endeudamiento	.473	.089	5.342	.000
Cobertura de intereses	.005	.001	3.520	.001

#### 4.1.3.2. Segunda hipótesis específica.

En la Tabla 8 se presenta la explicación del modelo de la variabilidad de la rentabilidad económica según los indicadores del arrendamiento financiero de la empresa OR Maquinarias S.A.C., periodo 2015 al 2017. Para el análisis de regresión múltiple es indispensable que el coeficiente R cuadrado ajustado sea grande y en caso es igual a 0.856, lo que indica que el 85.6% de la variabilidad que pueda tener la rentabilidad económica de la empresa es explicada por los indicadores significativos del arrendamiento financiero (ver Tabla 9), gestión de activos fijos, endeudamiento y cobertura de intereses. Sin embargo, también se observa que existe algunos indicadores que no son significativos, el caso de estructura de capital, liquidez corriente y liquidez de caja, los cuales aportan a mejorar la explicación del modelo.

Tabla 8

*Explicación del modelo de la variabilidad de la Rentabilidad económica según los indicadores del arrendamiento financiero.*

R	R cuadrado	R cuadrado ajustado
,939	.881	.856

En la Tabla 9, se presentan los coeficientes significativos que van a explicar de mejor manera el 85.6% de la variación de la rentabilidad económica en la investigación propuesta. De los siete indicadores originales de arrendamiento financiero solo seis de ellos son significativos y explican de mejor manera el cambio de la rentabilidad económica los

periodos de 2015-2017. Por lo tanto, el modelo final según una ecuación de regresión múltiple quedaría de la siguiente manera.

$$\text{Rentabilidad económica} = -0.105 + 0.360 \times \text{Endeudamiento} - 0.030 \times \text{Estructura de capital} + 0.003 \times \text{Cobertura de interés} - 0.317 \times \text{Gestión de activos fijos} - 0.031 \times \text{Liquidez corriente} + 0.095 \times \text{Liquidez de caja}$$

Recalcar que tanto el endeudamiento, cobertura de interés y liquidez de caja tienen un efecto positivo en la rentabilidad económica y la estructura de capital, gestión de activos fijos y liquidez corriente tienen un efecto negativo.

*Tabla 9*

*Coefficientes significativos del modelo de regresión para la rentabilidad económica*

Modelo	B	Error estándar	t	p valor
(Constante)	-.105	.076	-1.384	.177
Endeudamiento	.360	.128	2.810	.009
Estructura de capital	-.030	.015	-1.962	.059
Cobertura de intereses	.003	.001	4.348	.000
Gestión de Activos Fijos	-.317	.023	-13.657	.000
Liquidez corriente	-.031	.035	-.888	.382
Liquidez de caja	.095	.137	.696	.492

## 4.2. Discusión

El presente trabajo tuvo como objetivo: Determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de la empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina – Lima, 2015-2017.

Los resultados obtenidos en la regresión múltiple, han determinado que, de los 7 indicadores del arrendamiento financiero, 3 de ellos se comportan de manera significativa, estos son: la gestión de activos fijos, endeudamiento y cobertura de intereses. Reflejados en un 86.3% de coeficientes significativos frente a la rentabilidad financiera.

Los resultados del estudio reflejan que el endeudamiento con un p valor de 0.000 y la gestión de activos con un p valor de 0.000 tienen mayor efecto en la rentabilidad financiera que la cobertura de interés, el cual tiene un p valor de 0.001.

Wanjiru (2014) menciona que este indicador no afecta la rentabilidad financiera de las empresas cotizadas en Kenia, sus resultados mostraron una relación positiva pero no tuvieron efecto significativo en todos los niveles aceptables de importancia.

Por otro lado, Obiero (2016), considerando su relación negativa, no tiene ningún efecto sobre la rentabilidad financiera.

Los resultados reflejan que el arrendamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad financiera, con un 86.3% de la variabilidad que pueda tener la empresa, determinada por los indicadores significativos del arrendamiento financiero.

Obiero (2016) menciona que la rentabilidad financiera de las empresas registradas en NSE está influenciado por el nivel de arrendamiento financiero, con una relación positiva y los niveles satisfactorios de importancia significativa. Sin embargo, Wanjiru Munene (2014) indica que no influye en la rentabilidad financiera de las empresas cotizadas en Kenia , aunque la relación es negativa, no fue significativo.



Los resultados obtenidos en la regresión múltiple, han determinado que, de los 7 indicadores del arrendamiento financiero, 3 de ellos se comportan de manera significativa, siendo así: El endeudamiento, cobertura de interés y gestión de activos fijos, reflejados en un 85.6% de coeficientes significativos frente a la rentabilidad económica.

Los resultados del estudio reflejan que el endeudamiento con un p valor de 0.009 y la cobertura de intereses con un p valor de 0.000 tienen un comportamiento positivo, en cambio la gestión de activos con un p valor de 0.000 tiene un comportamiento negativo. También cabe resaltar que la liquidez corriente y liquidez de caja, si bien sus valores de p son 0.382 y 0.492 respectivamente, ayudan en la interacción de los 3 principales indicadores significativos.

El estudio de Obiero (2016) indica que el endeudamiento, no tiene ningún efecto sobre la rentabilidad financiera, ya que no tiene el nivel de significancia. Añade también que la liquidez de las empresas tiene un efecto sustancial en el desempeño financiero, teniendo un efecto significativo frente a la rentabilidad.

Wanjiru (2014) menciona que el endeudamiento tiene un efecto positivo pero insignificante en la rentabilidad económica respecto al 5% de nivel de significancia. El promedio de endeudamiento que obtuvo fue muy bajo, por lo que sugiere bajos niveles de aprovechamiento que contribuyen a los resultados. Su estudio determinó que también la liquidez tiene un efecto positivo pero insignificante.

Los resultados reflejan que el arrendamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad económica con un 85.6% de la variabilidad que pueda tener la empresa es explicada por los indicadores significativos del arrendamiento financiero.

Obiero (2016) revela que existe una relación constructiva entre el arrendamiento financiero y la rentabilidad económica, lo que implica que una unidad de aumento en el arrendamiento financiero mejora un 0.285 en la rentabilidad económica.

Wanjiru (2014) recomienda que las empresas deben tener cuidado en el uso del arrendamiento financiero, ya que algunos resultados sugieren una relación negativa respecto a la rentabilidad económica, proponiendo que los niveles bajos de financiamiento podrían ser aceptables, por lo que es importante evaluar el momento de la obtención de un arrendamiento financiero.

## Capítulo V

### Conclusiones y recomendaciones

#### 5.1. Conclusiones

De los 7 indicadores estudiados del arrendamiento financiero, solo 3 de ellos tuvieron un nivel significativo tanto en la rentabilidad financiera como en la rentabilidad económica con un porcentaje de variación del 86.3% y 85.6% respectivamente.

- a) La rentabilidad financiera tuvo una variación del 86.3% debido a los indicadores significativos de la gestión de activos, endeudamiento y la cobertura de intereses.

La gestión de activos tuvo un coeficiente significativo de -0.905. Esto denota la empresa al poseer más activos de los adecuados para el volumen de ventas, tiene un efecto negativo en la rentabilidad financiera de la empresa. La no renovación constante de los activos en un determinado periodo y se le denomina ineficiente para la generación de ingresos. Cabe recalcar que, debido al alto costo de los activos y siendo una de las líneas el alquiler de las mismas, los ingresos son reflejados en tiempos paulatinos, quiere decir que la inversión es recuperada en forma lenta.

Así también el coeficiente significativo del endeudamiento frente a la rentabilidad financiera fue de 0.473, mostrando que la empresa OR Maquinarias S.A.C. al tener la estabilidad de poder hacer frente a todas sus deudas con los activos que posee, causa un efecto significativo en la rentabilidad financiera de la empresa.

Por otro lado, la cobertura de intereses frente a la rentabilidad financiera tuvo un coeficiente significativo positivo de 0.005, lo que refiere a los gastos financieros provenientes de las obligaciones con los acreedores son cubiertas por las utilidades operativas de la empresa. Se puede decir que, al cumplir sus obligaciones financieras, la empresa gana un efecto positivo poco significativo frente a su rentabilidad financiera.

b) Por último respecto a la rentabilidad económica, aunque tiene los tres indicadores significativos al igual que la rentabilidad financiera, se tienen la ayuda de la interacción de la estructura de capital, la liquidez corriente y la liquidez de caja.

El endeudamiento tuvo un coeficiente significativo de 0.36 frente a la rentabilidad económica. Esto indica que el grado de estabilidad de la empresa frente al cumplimiento de sus obligaciones con terceros, respecto a sus activos, influye significativa y positivamente en la rentabilidad económica de la empresa, siendo que esta se dedica al alquiler y venta de maquinarias pesadas, por lo que reflejar una estabilidad financiera le ayuda a que pueda obtener financiamientos para sus maquinarias pesadas sin tener inconvenientes.

La cobertura de intereses tuvo un coeficiente significativo frente a la rentabilidad económica es 0.003. Esto revela que la empresa cumplimiento con sus obligaciones financieras provenientes de los arrendamientos de los activos fijos, cubierto por sus utilidades operativas, obtiene un efecto positivo poco significativo frente a su rentabilidad financiera.

La gestión de activos tuvo un coeficiente significativo de -0.317 frente a la rentabilidad económica. Lo cual indica que la ineficiencia de la empresa en el uso de sus activos fijos y su bajo aprovechamiento, afectan de forma negativa a la rentabilidad económica. Por lo que para un buen rendimiento financiero, la empresa necesitaría que el costo de los activos sean menores a comparación de sus ingresos, sin embargo, debe considerar que las maquinarias pesadas que posee la empresa son de costos elevados y que los ingresos son recuperados lentamente.

La estructura de capital tuvo un coeficiente significativo frente a la rentabilidad económica de -0.30, mostrando que, para la rentabilidad económica de la empresa, el nivel bajo de endeudamiento que tiene la empresa respecto a su patrimonio, ayuda al buen resultado positivo de esta. Siendo que su capital propio supera la obligación con los

acreedores beneficia a la empresa para que tenga una garantía de financiamiento futuro y pueda acceder fácilmente a un préstamo.

La liquidez corriente tuvo un coeficiente significativo de -0.31 frente a la rentabilidad económica, lo que indica que las deudas de corto plazo de la empresa son cubiertas por los activos que posee, teniendo una buena capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo con sus acreedores.

La liquidez de caja tuvo un coeficiente significativo frente a la rentabilidad económica de 0.095. La empresa, a diferencia que, en la liquidez corriente, no logra cubrir sus deudas a corto plazo contando solamente con su efectivo y cuentas bancarias por lo que la mayor parte de su inversión se encuentra en sus activos de acuerdo a su giro del negocio.

Finalmente, los resultados obtenidos confirman que el arrendamiento financiero incide de manera positiva en la rentabilidad de la empresa OR Maquinarias S.A.C. La Molina – Lima, 2015-2017, proporcionando así una estabilidad financiera para generar inversión y posteriormente ganancias.

## **5.2. Recomendaciones**

Evaluar los indicadores financieros de forma mensual para anticipar el riesgo de liquidez y bajos niveles de rentabilidad, así puedan tomarse decisiones correctas.

Seguir adquiriendo las maquinarias de explotación mediante la modalidad de arrendamiento financiero sin comprometer los recursos propios que se pueden utilizar en otras alternativas de inversión para el crecimiento de la empresa.

También, la adquisición de arrendamiento financiero, tributariamente conlleva a la utilización del gasto financiero para la deducción del impuesto a la renta mediante las cuotas pagadas al arrendador. Financieramente, las ventajas se reflejan en la oportunidad de opción de compra de una maquinaria pesada.

Asimismo, se recomienda capacitar al área de valorizaciones para que la gestión empresarial de activos tenga una operatividad más eficiente e incremente el margen de beneficios.

Finalmente, se recomienda a los posteriores investigadores del tema a ampliar la investigación, con alternativas modernas en el mercado empresarial, de acuerdo a la problemática de su población.

Se recomienda a la Empresa OR Maquinarias S.A.C., pueda seguir utilizando el arrendamiento financiero, como estrategia de financiamiento, para así estimar y alcanzar los niveles de endeudamiento adecuados, y tengan los resultados esperados por los accionistas, considerando los indicadores de mayor influencia obtenidos en el presente estudio.

## Referencias

- Anders, Max. 2011. *Manual de Crecimiento Espiritual - 30 Días Para Entender Lo Que Crean Los Cristianos*. edited by G. Nelson.
- Argibay Gonzales, María Del Mar and Editorial Ideas Propias. 2004. *Contabilidad Financiera - Métodos y Procedimientos Contables*. Primera ed. edited by Editorial Ideas Propias.
- Arrubla Paucar, Jaime Alberto. 1990. “Contrato de ‘Leasing.’” *Derecho y Ciencias Políticas* 203–52.
- Arrunategui Aguirre, Juan Antonio. 2016. “Deficiencia Económica En Gestión Social de La Sociedad de Beneficencia Pública - Callao.” *Revista de La Facultad de Ciencias Contables* 24(45):83–89.
- Banco Central De Reserva Del Perú. 2011. “Glosario de Términos Económicos Prólogo.” *Banco Central De Reserva Del Perú* 266.
- Benavides, Eduardo, Rodrigo Geldes, Rafael Loyola, and Pedro Vergara. 2015. “Determinación de La Rentabilidad Del Mercado Para El Modelo de Valoración de Activos Financieros, CAPM.” *Trilogía, Universidad Tecnología Metropolitana* 27(57):94–100.
- Berechet, Cristina and Fernando San Miguel. 2004. *Incentivos Fiscales a La Investigación , El Desarrollo y La Innovación : Impacto y Lecciones de Política*. 1ra edició. edited by I. F. T. T. Independiente.
- Bernal Torres, César Augusto. 2008. *Metodología de La Investigación*. Tercera ed. Colombia.
- Bertolotto Yecguanchuy, Juan. 2006. “Arrendamiento Financiero: Ventajas y Desventajas.”

- Contabilidad y Negocios* 1(1):27–31.
- Castillo Vásquez, Cynthia. 2011. “Leasing.” *Actualidad Empresarial* N° 243 VII:1–2.
- Ccaccya Bautista, Diana Angélica. 2015. “Análisis de Rentabilidad de Una Empresa.” *Actualidad Empresarial* N° 341 VII-1:2.
- Chávez de Paz, Dennis. 2008. “Conceptos y Técnicas de Recolección de Datos En La Investigación Juridico Social.” *Animal Genetics* 39(5):561–63.
- Coello Martínez, Adrián Manuel. 2015a. “Leasing.” *Actualidad Empresarial* VII(1):1–2.
- Coello Martínez, Adrián Manuel. 2015b. “Ratios Financieros.” *Actualidad Empresarial* N° 336 VII-1:1–2.
- Delfino, Marcelo A. 2017. “Análisis de Coeficientes Financieros.” *Notas*.
- Díaz Díaz, Nieve, Yaiza García Patron, Manuela Hernández Sánchez, María Ruiz Mallorqui, Domingo Santana Martín, and María Verona Martel. 2009. *Finanzas Corporativas En La Práctica*. Segunda ed. edited by D. Publicaciones.
- Díaz Saavedra, Anita Celeste and Nilton Nixon Mendoza Alfaro. 2016. “El Leasing Financiero y Su Incidencia En La Situación Económica y Financiera de La Empresa Transportes Pedrito S.A.C.M Distrto de Trujillo, Año 2016.” *Universidad Privada Antenor Orrego*.
- Fernández Palomeque, Mayra. 2012. “Importancia Del Arrendamiento Financiero En Un Entorno Empresarial.” 1–68.
- Firacative Roper, Edwin Francisco. 2015. “Aplicación Del Modelo CAPM Para La Valoración de Acciones En El Mercado Integrado Latinoamericano MILA.” *Universidad Nacional de Colombia* 73.



- Flores Tapia, Cinthia Jazmin. 2014. “La Gestión Logística y Su Influencia En La Rentabilidad de Las Empresas Especialistas En Implementación de Campamentos Para El Sector Minero En Lima Metropolitana.” *Universidad San Martin de Porres* 1–115.
- Fontalvo Herrera, Tomás, Adel Mendoza Mendoza, and José Morelos Gómez. 2011. “Evaluación Del Impacto de Los Sistemas de Gestión de La Calidad En La Liquidez y Rentabilidad de Las Empresas de La Zona Industrial de Mamonal (Cartagena-Colombia).” *Revista Virtual Universidad Católica Del Norte* 34(September):314–41.
- Fraile Bayle, Soledad and Sonia Martin Bayle. 2000. “El Leasing y El Renting.” *Revista de Contabilidad y Finanzas* 57–77.
- Galeano Osorio, Andrés Fernando. 2011. “Limitaciones de Los Indicadores Tradicionales de Análisis Financiero En Las Pymes Del Sector Metalmecánico de Manizales. Estudio de Caso.” *Universidad Nacional de Colombia* 97.
- García Gallego, Ana, M. J. Mures Quintana, and J. Lanero Fernández. 2010. “Euclides, Pacioli y El Análisis de Ratios Financieros: Aproximación Historia, Textual y Estadística.” *VII Encuentro de Trabajo Sobre Historia de La Contabilidad* 22.
- García Sánchez, Daniel. 2014. “Ratios y Márgenes de Rentabilidad. Un Caso Práctico En El Sector de La Construcción.” *Revista Contable* 1(October):56–75.
- Gimeno Torres, Marta. 2014. “Evolución Del Modelo CAPM a Lo Largo de La Historia de La Economía Financiera.” *Universidad Pontificia ICAICADE Comillas*.
- Gomez Morales, Modesto. 2002. “La Importancia de Una Estructura Financiera En Las Empresas Para La Toma de Decisiones.” *Universidad Autónoma de Nuevo León*.
- González Larrea, Fernando Francisco and María Gabriela Tobar Jiménez. 2011. “El Leasing Operativo y Financiero Como Alternativa de Financiamiento Para La Adquisición de

- Activos Fijos En Una Pyme: Aplicación a Empresa Industrial.” *Pontificia Universidad Católica Del Ecuador* 337.
- Gutierrez Janampa, Joel Anderson and Jhonatan Percy Tapia Reyes. 2016. “Relación Entre Liquidez y Rentabilidad de Las Empresas Del Sector Industrial Que Cotizan En La Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014.” *Universidad Peruana Unión*.
- Haime Levy, Luis. 2003. *El Arrendamiento Financiero Sus Repercusiones Fiscales y Financieras 2003*. Décimo ter. edited by ISEF. México: ISEF Empresa Lider.
- Hernández Sampieri, Roberto Fernández Collado, Carlos and María del Pilar Baptista Lucio. 2010. *Metodología de La Investigación*. Quinta Edi. edited by M. Graw-Hill.
- Inga Obegón, Briyitt Leidy and Tania Yesenia Calderón Caballero. 2017. “Leasing Financiero Como Alternativa de Financiamiento y El Desarrollo Económico de La Empresa Carbonwatt SAC.” *Universidad Autónoma Del Perú* 147.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. 2010. “Metodología Para El Cálculo de Indicadores de Las Empresas Con Ventas Netas Mayores a 300 UIT.” Pp. 283–303 in *Perú: Indicadores Económicos - Financieros Empresariales*.
- De la Hoz Suárez, Betty, Maria Alejandra Ferrer, and Aminta De la Hoz Suárez. 2008. “Indicadores de Rentabilidad: Herramientas Para La Toma Decisiones Financieras En Hoteles de Categoría Media Ubicados En Maracaibo.” *Revista de Ciencias Sociales (RCS)* XIV(315–9518):88–109.
- Macías, Sofía. 2017. “Pequeño Cerdo Capitalista Inversiones Para Hippias, Yuppies Y Bohemios.” *Epublibre*.
- Madden, James J. 2009. “Ratio and Proportion in Euclid.” *Louisiana State University* 1–7.
- Maldonado Gamez, Tohiber. 2016. “Investigaciones Descriptivas o No Experimentales.”

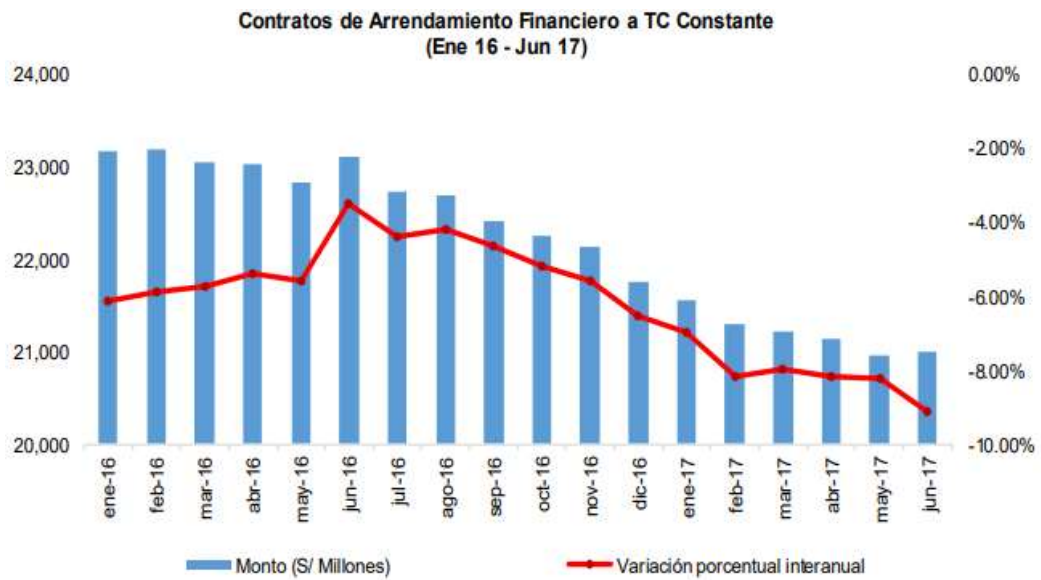
- Malhotra, Naresh K. 2008. *Investigación de Mercados*. Quinta edi. edited by P. Educación. México.
- Mamani Pacco, Hever. 2016. “Arrendamiento Financiero y Gestión Financiera En Las Micro y Pequeñas Empresas Del Sector Textil En La Ciudad de Juliaca, 2016.” *Universidad Peruana Unión* 10–80.
- Martinez Rueda, Humberto. 2001. “Indicadores Financieros y Su Interpretación.” 1–23.
- Massons and Joan Rabassa. 2014. *Finanzas: Análisis y Estrategia Financiera*. Editorial Hispano Europea.
- Montegut, Yolanda, P. Sabaté, and M. M. Clop. 2002. “Análisis Económico-Financiero de Las Cooperativas Agrarias Productoras de Aceite de Oliva de La ‘D.O. Garrigues’ (Lleida, España).” *Universidad de Lleida - Investigación Agraria. Producción y Protección Vegetales* 17(3):423–40.
- Morales Valencia, Héctor. 2013. “Diferencias Entre Endeudamiento y Apalancamiento.” *EBC*.
- Nava, M. 2009. “Análisis Financiero: Una Herramienta Clave Para Una Gestión Financiera Eficiente.” *Revista Venezolana de Gerencia* 14(48):606–28.
- Navarro, P., M. Cantín, and N. E. Ottone. 2016. “Diseños de Investigación Utilizados En Revistas Odontológicas de La Red SciELO : Una Visión Bibliométrica.” *Avances En Odontoesmatología* 32(3):153–58.
- Obiero, Justine. 2016. “Effects of Lease Financing on the Financial Performance of Companies Listed on the Nairobi Securities Exchange.” *University of Nairobi*.
- Otzen, Tamara and Carlos Manterola. 2017. “Técnicas de Muestreo Sobre Una Población a Estudio.” *International Journal of Morphology* 35(1):227–32.

- Pallares López and Marisela Leire. 2009. "Análisis Del Arrendamiento Financiero."
- Pastor, Jorge. 2012. "Análisis Financiero." 1–12.
- Pedro Raxon, Miguel Estuardo. 2008. "El Arrendamiento Financiero (Leasing) En Una Empresa Que Se Dedicar a La Venta de Maquinaria Pesada y Liviana."
- Quesada, F. Javier, Jesús A. Sánchez, Elena Aceituno Palacios, Laura Fernández Serrano, Natalia García Merino, Esmeralda Moreno Plamero, Sara Pleite García, Cristina Rojas López, Jesús A. Sánchez, Palacios Laura, Fernández Serrano, Natalia García Merino, Esmeralda Moreno, Palmero Sara, Pleite García, and Cristina Rojas López. 2011. "Análisis Financiero de Cajas y Bancos. Periodo 2006-2010 En España." *Revista Del Instituto Internacional de Costos*, ISSN 8:9–46.
- Rendón Macías, Mario Enrique, Miguel Ángel Villasis Kever, and María Guadalupe Miranda Novales. 2016. "Estadística Descriptiva." 397–407.
- Ricra Milla, Mariela Melissa. 2013. "Análisis Financiero de La Empresa (Parte Final)." *Actualidad Empresarial N° 290 VII(1):1–2*.
- Rozas Flores, Errol Alan and Juan Guillermo Aquije Sánchez. 1996. "De La Operación Leasing." 30–44.
- Sánchez Ballesta, Juan Pedro. 2002. "Análisis de Rentabilidad de La Empresa." *Análisis Contable* 1–24.
- Sánchez Mejías, Ignacio. 2010. "Análisis Financiero y Control." 40.
- Sanchez Segura, Amparo. 1994. "La Rentabilidad Económica y Financiera de La Gran Empresa Española. Análisis de Los Factores Determinantes." *Revista Española de Financiación y Contabilidad XXIV(78):159–79*.

- Santandreu, Eliseu. 2000. "El Análisis de La Empresa a Través de Los Ratios." *Centre Metal - Lúrgic* 1–24.
- Sanz Santolaria, Carlos Javier. 2002. "Guía de Los Principales Ratios." *Universidad de Zaragoza* 14:137–48.
- Seoane Álvarez, Mercedes. 2013. "Análisis de La Evolución de La Solvencia a Través Del EFE." *Universidad de Vigo* 1–104.
- Tocto Troncos, Cesar Edgardo. 2017. "Incidencia Del Arrendamiento Financiero (Leasing) En La Gestión Financiera de La Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - Año 2014 – 2016." *Universidad César Vallejo*.
- Vaaldivia Loayza, Carlos and Alejandro Ferrer Quea. 2006. "Todo Sobre Activo Fijo, Propiedad, Planta y Equipo." *Actualidad Empresarial* 9–222.
- Vallejo, Maite. 2002. "El Diseño de Investigación: Una Breve Revisión Metodológica." *Archivos de Cardiología de Mexico* 72(1):8–12.
- Wanjiru Munene, Winfred. 2014. "The Effect of Lease Financing on the Financial Performance of Companies Listed at the Nairobi Securities Exchange." *University of Nairobi*.

# Anexos

Anexo 1. Contratos de arrendamiento financiero a TC constante. Asociación de Bancos del Perú (2017)



Anexo 2. Matriz de consistencia

Tema: “Arrendamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017”					
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Metodología		
			Variable	Tipo de estudio	Población
¿De qué manera el arrendamiento financiero incide en la rentabilidad en la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017?	Determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad en la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017	El arrendamiento financiero incide directamente en la rentabilidad en la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017	Arrendamiento financiero Rentabilidad	Explicativa	Estados de Situación Financiera y Estados de resultados mensuales de la empresa OR Maquinarias S.A.C. La Molina – Lima, 2015-2017
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	Variable vs Dimension	Diseño de la investigación	
a. ¿Cuál es la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad financiera en la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017?	a. Determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad financiera en la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017	a. Existe incidencia directa del arrendamiento financiero en la rentabilidad financiera en la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017	Arrendamiento financiero	-No experimental -Transversal	
b. ¿Cuál es la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad económica en la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017?	b. Determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad económica en la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017	b. Existe incidencia directa del arrendamiento financiero en la rentabilidad económica en la Empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017			

Anexo 3. Operacionalización de variables

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA OR MAQUINARIAS S.A.C., LA MOLINA - LIMA, PERIODOS 2015-2017

VARIABLE	DIMENSION	INDICADOR	DEFINICIÓN INSTRUMENTAL	Escala (Definición operacional)	Técnica (Instrumento)	Fuente	
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	ENDEUDAMIENTO	Endeudamiento	Pasivo Total ----- Activo Total	De razón o proporción	ANALISIS DOCUMENTAL / RATIO	ESTADOS FINANCIEROS	
		Estructura de capital	Pasivo Total ----- Patrimonio Neto	De razón o proporción	ANALISIS DOCUMENTAL / RATIO	ESTADOS FINANCIEROS	
		Plazo de deuda	Pasivo Corriente ----- Pasivo Total	<= 0.1 Malo 0.2 Regular 0.3 Bueno 0.4 + muy bueno	ANALISIS DOCUMENTAL / RATIO	ESTADOS FINANCIEROS	
	ADQUISICION DE ACTIVOS	Cobertura de intereses	Utilidad Operativa ----- Gastos financieros	De razón o proporción	ANALISIS DOCUMENTAL / RATIO	ESTADOS FINANCIEROS	
			Gestión de Activos Fijos	Ventas Netas ----- Activos fijos	De razón o proporción	ANALISIS DOCUMENTAL / RATIO	ESTADOS FINANCIEROS
		LIQUIDEZ FINANCIERA	Liquidez corriente	Activo Corriente ----- Pasivo Corriente	De razón o proporción	ANALISIS DOCUMENTAL / RATIO	ESTADOS FINANCIEROS
	Liquidez de caja		Efectivo y equivalente de efectivo ----- -----	< 0.1 Malo 0.1 Regular 0.2 Bueno 0.3 muy bueno	ANALISIS DOCUMENTAL / RATIO	ESTADOS FINANCIEROS	
	RENTABILIDAD	RENTABILIDAD FINANCIERA	Rentabilidad del Capital	Utilidad Neta ----- Patrimonio Neto	De razón o proporción	ANALISIS DOCUMENTAL / RATIO	ESTADOS FINANCIEROS
		RENTABILIDAD ECONOMICA	Rentabilidad del Activo	Utilidad Neta ----- Activo Total	De razón o proporción	ANALISIS DOCUMENTAL / RATIO	ESTADOS FINANCIEROS





La Molina, 02 de Julio del 2018

## AUTORIZACIÓN

Por la presente autorizo de manera expresa a las alumnas Carla Greta Santos Gonzáles y Zarai Ruth Castro Siguayro, identificadas con código universitario N° 201310338 y 201310108, de ocupación bachiller en Contabilidad y Gestión Tributaria; de la Facultad de Ciencias Empresariales- Universidad Peruana Unión que realizaran la investigación titulada: "El arrendamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad en la empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017", a quienes en adelante podrán solicitar, suministrar, reportar, procesar y presentar toda la información contable-financiera de la empresa OR Maquinarias S.A.C., para fines académicos de titulación.

Atentamente,



Gerente General  
OR MAQUINARIAS S.A.C.  
Orlando Rivera Cortavirtute

[www.ormaquinarias-rental.com.pe](http://www.ormaquinarias-rental.com.pe)

LA ENERGÍA  
QUE NECESITAS

☎ (+51) 479 8170 ☎ Entel 933-353-197 / Entel 971-201-001  
📍 Calle Micaela Bastidas Mz. FLT. 06 / Tambo Viejo - Cieneguilla

Anexo 5. Estados financieros – período 2015



OR MAQUINARIAS SAC

ANALISIS DEL BALANCE GENERAL ANUAL AL MES DE DICIEMBRE DEL 2015

\*\*\* SOLES \*\*\*

SALDOS MENSUALES

CUENTA	DESCRIPCION	SALDO INIC.	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<b>1000</b>	<b>ACTIVOS</b>													
<b>1100</b>	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>													
<b>1101</b>	<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>													
101101	CAJA M.N.RENTA	465.51	33.50	179.90	103.50	105.02	77.25	3,373.28	302.14	2,000.00	2,000.00	2,000.00	595.50	571.00
101103	CAJA M.N.RENTA	568.80	298.88	40.14	234.01	31.41	250.00	-132.67	82.95	22.05	-434.79	785.46	-941.60	278.30
101105	CAJA M.N. AQP RENTA	-1,185.08	18.95	122.01	59.00	7.20	4.10	2,000.00	146.80	1,395.75	1,496.14	500.14	51.04	152.04
101106	CAJA M.N. FIURA RENTA	-	-	-	-	-	-	-	-	300.00	63.52	22.06	-347.04	27.40
101107	CAJA M.N.FONTANA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40.40	248.00	-
103101	EFFECTIVO EN TRANSITO MN	-22,674.70	-27,663.95	-23,053.10	-19,674.70	-20,204.35	-19,674.70	-19,674.70	-19,674.70	-19,674.70	-19,674.70	-19,674.70	-19,674.70	-19,674.70
103102	EFFECTIVO EN TRANSITO ME	911.42	-3,779.55	-11,504.00	1,061.12	1,061.12	1,061.12	45,483.12	977.12	977.12	977.12	977.12	977.12	977.12
104101	BANCO DE CREDITO MN 193-001	46,823.44	51,158.63	503.06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
104102	BANCO DE CREDITO ME 193-001	12,940.97	133,253.89	1,452.80	-416.80	-416.80	-416.80	-416.80	-416.80	-416.80	-416.80	-416.80	-416.80	-416.80
104103	BANCO CONTINENTAL MN 178-000	409.74	8,000.85	1,234.57	1,589.02	5,713.81	-	-	-	-	-	-	-	-
104104	BANCO CONTINENTAL ME 178-000	24,802.44	37,142.07	25,665.99	165,693.17	31,120.57	-4,203.54	-4,203.54	-4,203.54	-4,203.54	-4,203.54	-4,203.54	-4,203.54	-4,203.54
104106	BANCO SCOTIABANK ME 238-000	22,630.38	-	27.73	94.99	18,049.13	25,686.65	7,035.96	57.15	57.15	57.15	57.15	57.15	57.15
104107	BANCO IBK MN 045-003010254	157.72	147.26	96.68	1,348.19	1,480.90	-	-	-	-	-	-	-	-
104108	BANCO IBK ME 052-0030007652	34,214.83	35.33	3,631.06	3,336.45	9,025.11	-39.98	-39.98	-39.98	-39.98	-39.98	-39.98	-39.98	-39.98
104109	BANCO BANBIF MN 414-107003	566.90	4,710.51	90.56	3,017.00	289.62	-	-	-	-	-	-	-	-
104110	BANCO BANBIF ME 414-207003	220.23	5,000.99	1,163.33	1,298.30	3,339.49	879.66	879.66	879.66	879.66	879.66	879.66	879.66	879.66
104111	BANCO DE LA NACION 00-042-0	9,832.91	84,506.91	107,036.98	107,096.44	39,380.75	55,533.54	123,316.10	72,898.36	25,684.07	33,327.73	16,488.73	26,569.73	21,506.73
104115	BANCO FINANCIERO ME 051-000	2,148.37	11,003.23	10,910.81	11,067.53	17,939.21	10,901.34	10,901.34	10,901.34	10,901.34	10,901.34	10,901.34	10,901.34	-1.68
104116	BANCO BCP MN 193-0021261420	7,961.15	4,297.37	627.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
104117	BANCO BCP ME 193-0021223271	53,309.16	32,160.29	29,128.43	3,086.97	3,086.97	3,086.97	3,086.97	3,086.97	3,086.97	3,086.97	3,086.97	3,086.97	3,086.97
104118	BANCO BBVA MN 178-000100060	53.31	2,243.63	115.85	14,186.12	106.39	-	-	-	-	-	-	-	-
104119	BANCO BBVA ME 178-000100060	798.53	31,818.17	1,848.11	165,468.59	25,059.50	-71.99	-71.99	-71.99	-71.99	-71.99	-71.99	-71.99	-71.99
104120	BCP MN 193-0018920080-14	-	-	-	472.50	367.34	534.29	524.43	1,936.69	601.11	1,936.69	6,684.34	-27.10	-
104121	BCP ME 193-001899731108-15	-	-	-	35,904.24	31,716.11	50,875.55	164,307.55	17,760.50	13,693.86	51,342.00	27,012.40	13,476.33	-14,709.46
104122	BCP MN 193-0018920090-12	-	-	-	3,581.44	1,286.60	37,209.28	14,902.75	12.53	3,654.08	6,337.17	27,595.78	1,575.41	110,564.59
104123	BCP ME 193-001899732118-13	-	-	-	938.03	45,506.75	63,392.98	47,883.43	98,513.70	133,340.63	15,888.01	153,567.42	119,316.03	6,653.09
104124	BBVA MN 962-010003393-84 V	-	-	-	-	-	29,236.14	10,763.16	933.13	17,148.42	6,636.03	3,999.36	4,027.38	116.45
104125	BBVA ME 962-010003415-85 V	-	-	-	-	-	80,193.44	2,366.17	10,807.48	48.63	8,799.78	-1,445.12	261,936.27	-571.52
104126	BBVA MN 962-010003423-89 R	-	-	-	-	-	3,198.72	130.44	30,686.55	2,552.53	29,183.18	261.86	3,151.54	12.72
104127	BBVA ME 962-010003407-82 R	-	-	-	-	-	29,337.41	22,006.12	19,554.71	564.40	10,746.81	1,052.97	11,261.61	1,917.14
104128	IBK A HORROS MN 045-30743784	-	-	-	-	-	3,527.34	570.00	168.38	3,754.35	35,128.53	-	24,498.00	1,268.31
104129	IBK A HORROS ME 045-30743788	-	-	-	-	-	279.49	5,200.44	13,910.00	862.43	452,442.47	3,967.54	20,362.61	12,630.14
104130	SCOTIABANK AHORROS ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-297.02	3,111.62	3,021.00	4,135.82	-661.94
104131	BANBIF AHORROS MN 008008791	-	-	-	-	-	88.24	132.64	9,850.51	154.64	3,310.10	-	1,581.90	1,053.99
104132	BANBIF AHORROS ME 008008791	-	-	-	-	-	31.26	525.57	55,260.50	936.77	7,887.05	-	1,307.30	1,475.84
104133	SCOTIABANK MN 008-2978750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	504.41	3,867.95	3,056.87
104135	BCO FINANCIERO ME 051-00720	-	-	-	-	-	2,503.52	1,620.01	34,867.43	418.24	669.16	-566.81	1,209.70	-379.69
104136	BCO IBK MN 045-3001112796	-	-	-	-	-	1,377.44	1,236.17	174.21	70.76	39.26	-	-	-
104137	BCO IBK ME 052-3001112806	-	-	-	-	-	3,426.12	1,486.09	403.87	-291.84	-520.51	-	-1,006.73	-317.10
		<b>194,956.03</b>	<b>374,386.96</b>	<b>149,328.52</b>	<b>496,830.08</b>	<b>214,051.85</b>	<b>378,285.74</b>	<b>451,210.68</b>	<b>358,353.41</b>	<b>198,838.47</b>	<b>660,569.69</b>	<b>475,644.01</b>	<b>495,056.32</b>	<b>124,496.11</b>
<b>1103</b>	<b>Cuentas por Cobrar Comerciales</b>													
121201	FACTURA S POR COBRAR EMITIDA	2,452,023.83	2,708,148.36	2,712,333.56	2,481,606.83	2,514,501.58	2,435,129.18	2,539,773.90	2,657,343.94	2,729,721.97	2,831,956.75	2,547,637.66	2,742,337.14	2,577,417.91
121202	FACTURA S POR COBRAR EMITIDA	648,764.05	247,782.45	669,535.93	536,167.10	691,710.07	1,325,030.09	1,183,732.00	1,073,029.56	729,397.27	768,659.95	877,228.47	451,785.26	149,282.47
123101	LETRAS POR COBRAR EN CARTER	980.73	980.73	980.73	980.73	980.73	980.73	980.73	980.73	13,469.53	13,469.53	13,469.53	13,469.53	13,469.53
123102	LETRAS POR COBRAR EN CARTER	-31,129.91	-31,571.08	-31,932.70	39,843.01	-8,136.96	28,180.14	28,348.76	-19,117.14	-19,411.57	-19,325.69	128,727.31	-32,373.83	-13,790.86
		<b>3,070,638.70</b>	<b>2,925,340.46</b>	<b>3,350,917.52</b>	<b>3,058,897.67</b>	<b>3,199,055.42</b>	<b>3,789,320.14</b>	<b>3,752,835.39</b>	<b>3,712,237.09</b>	<b>3,453,177.20</b>	<b>3,594,760.54</b>	<b>3,567,062.60</b>	<b>3,175,218.10</b>	<b>2,726,379.05</b>
<b>1105</b>	<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>													
141101	PRESTAMOS DE PERSONAL EMPLE	5,420.00	5,720.00	7,000.00	6,759.00	4,600.00	3,462.43	3,912.43	3,912.43	4,169.27	3,611.33	4,169.27	3,611.33	-633.97
141201	ADELANTO DE REMUNERACIONES	6,007.12	15,152.20	14,949.81	15,571.09	16,471.09	18,375.93	21,617.79	21,895.48	25,446.41	25,237.09	20,980.29	22,229.54	28,224.84
141202	ADELANTO DE GRATIFICACION	-	-	-	-	-	-	-	6,938.75	6,938.75	6,938.75	6,938.75	13,694.75	-
141301	ENTREGA S A RENDIR CUENTA DE	30,768.92	114,494.94	128,069.11	209,745.36	197,957.21	231,218.01	213,035.35	248,087.91	249,440.28	249,217.01	261,300.59	264,657.06	284,077.42
141302	ENTREGA S A RENDIR CUENTA DE	-	48,496.84	48,496.84	50,750.38	67,376.82	103,754.41	116,711.61	116,711.61	125,625.72	133,221.86	139,803.38	145,918.74	144,725.93
142201	PRESTAMOS ACCIONISTAS (O SO	43.60	43.60	43.60	43.60	43.60	43.60	43.60	43.60	43.60	43.60	43.60	43.60	43.60
161101	COBRANZA DIVERSAS PRESTAMOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,995.66
162901	RECLAMACIONES A TERCEROS MN	4,839.98	4,649.98	4,649.98	4,649.98	10,642.29	10,642.29	10,642.29	10,642.29	10,642.29	10,642.29	10,642.29	10,642.29	10,642.29
162902	RECLAMACIONES A TERCEROS ME	6,894.91	8,365.24	27,044.32	27,044.32	11,873.87	18,741.01	30,817.17	30,817.17	30,817.17	30,817.17	30,817.17	30,817.17	36,980.16
162903	RECLAMACIONES A TERCEROS-SU	-	4,370.00	4,370.00	4,370.00	4,370.00	4,370.00	4,370.00	4,370.00	4,370.00	4,370.00	4,370.00	4,370.00	4,370.00
164401	DEPOSITO EN GARANTIA POR AL	15,676.56	15,676.56	15,676.56	15,826.56	15,826.56	15,826.56	15,826.56	15,826.56	15,826.56	15,826.56	15,826.56	15,826.56	15,826.56
164402	DEPOSITOS EN GARANTIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
165001	INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQ	114,264.30	218,767.53	231,498.33	192,496.23	193,847.73	234,005.72	227,684.09	256,267.79	336,812.82	432,995.91	405,128.84	321,690.55	307,565.96
168101	ENTREGA S A RENDIR CUENTA A	11,003.43	10,482.43	10,482.43	10,791.56	10,480.76								







ANALISIS DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION DE 2015

\*\*\* SOLES \*\*\*

SALDOS MENSUALES

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
<b>11 INGRESOS OPERACIONALES:</b>													
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)													
701111 MERCADERIAS MANUFACTURADAS TER	-24,478.74	-44,955.52	-3,448.68	-25,028.34	-67,493.70	-8,414.09	-11,457.42	-110,206.82	12,304.23	-284.46	-19,980.10	303,443.64	-
701202 EQUIPOS DE CONCRETO	-	-	-	-	-	-	-	-	11,147.88	-	-	-1,147.88	-
701205 EQUIPOS DE ENERGIA	504,021.63	4.35	97,234.74	-	244,512.50	197,307.94	229,314.41	-	-	-	-	-1,272,395.57	-
701208 REPUESTOS	68,152.24	64,874.62	101,740.29	129,947.84	41,858.73	109,890.46	77,426.90	100,071.73	55,752.06	75,361.14	63,011.65	-888,087.66	-
701209 LEASEBACK INM.MAQUIN.EQUIPOS	-	-	-0.06	-	-	-	-	-	-	-	-	0.06	-
701210 EQUIPOS DE FUERZA	47,859.21	56,882.59	37,651.43	56,950.26	157,041.41	77,406.78	278,206.30	117,862.38	186,005.13	298,073.36	292,477.34	-1,606,416.19	-
701211 EQUIPOS DE COMPACTACION Y CONCRET	93,721.20	121,171.50	56,914.30	24,250.66	218,585.68	8,836.80	24,953.84	153,796.47	510,213.51	104,520.17	61,557.31	-1,378,521.44	-
701212 EQUIPOS DE POLIETILENO	166,564.41	292,137.11	172,987.15	100,176.12	292,867.31	63,677.76	338,698.57	18,942.56	260,682.80	323,742.36	198,424.39	-2,228,602.54	-
704101 ALQUILER DE RODILLO	18,588.59	123,665.37	165,327.40	120,357.03	93,545.17	96,267.60	67,678.17	57,100.04	80,295.74	32,425.43	113,379.36	21,848.20	990,478.19
704102 SERVICIO MANTENIMIENTO Y REPARACI	30,214.69	28,507.43	46,687.69	48,318.28	36,629.82	40,187.06	16,362.54	21,716.84	13,678.41	27,696.84	41,258.99	36,215.82	387,474.41
704103 SERVICIO DE CALIBRACION	-	-	-	-	-	-	382.92	911.12	-	-	-	-	1,294.04
704104 SUMINISTRO DE REPUESTOS	-	3,052.91	1,125.76	1,231.77	5,427.71	1,089.92	2,358.83	1,628.24	5,431.81	4,001.96	1,003.54	5,225.86	31,578.31
704106 SERVICIO DE TRANSPORTE Y/O MOVILIZA	5,320.91	6,458.51	6,177.93	-	4,852.26	249.25	7,265.25	1,652.50	1,611.00	3,838.04	5,879.21	-	43,304.86
704107 OTROS SERVICIOS DIVERSOS	45.51	-	401.29	47.01	61.71	87.11	49.37	81.62	-	32.66	-	-	806.28
704108 ALQUILER DE LUMINARIA	16,982.80	117,791.21	110,171.60	132,914.44	125,810.33	211,239.85	217,427.42	263,341.67	149,175.31	244,321.12	166,007.74	63,530.38	1,818,713.87
704109 ALQUILER DE VIBRO A PISONADOR	4,492.29	107,453.61	66,776.73	133,868.42	171,766.92	30,700.64	38,508.16	58,417.69	63,310.41	76,055.12	58,489.84	36,819.08	846,655.91
704110 ALQUILER DE GRUPO ELECTROGENO	39,168.45	244,766.67	236,901.63	200,726.00	228,096.45	303,762.18	369,472.18	374,639.40	231,663.34	362,342.27	210,455.44	112,131.39	2,914,125.40
704111 ALQUILER DE PLANCHA COMPACTADOR	-	80,825.24	38,409.03	131,088.10	178,380.52	21,432.46	19,892.39	29,872.92	70,770.10	13,330.01	7,628.76	11,878.14	603,507.67
704112 ALQUILER DE MEZCLADORA DE CONCRE	-	1,602.70	-	1,470.44	-	-	-	-	-	-	-	-	3,073.14
704113 ALQUILER DE MOTOR PARA VIBRADORES	-	6,126.05	1,548.00	1,561.00	-	3,169.00	1,436.85	4,780.50	6,038.98	3,777.16	-	4,653.36	33,090.90
704114 ALQUILER DE MOTOBOMBA	-	-	-	-	1,147.00	-	12,932.32	5,174.41	-	4,195.20	2,161.92	2,160.64	27,771.49
704115 ALQUILER DE MINICARGADOR	13,953.47	87,617.54	80,344.20	66,938.59	58,268.97	51,984.10	75,925.23	74,252.31	55,482.02	50,413.25	48,001.30	29,182.69	690,363.67
704116 ALQUILER DE BRAZO EXCAVADOR	-	5,600.95	7,386.22	7,829.66	6,009.91	-	-	3,097.50	3,822.02	-	-	-	33,737.26
704117 ALQUILER DE MARTILLO HIDRAULICO	-	10,404.44	10,055.25	5,661.34	12,512.00	-	-	3,190.00	-	-	-	-	41,823.03
704121 ALQUILER DE BARREDORA	-	1,582.60	-	2,718.83	-	1,528.54	1,987.10	3,495.01	1,083.00	-	-	-	12,395.08
704122 ALQUILER DE COMPRESORA	6,880.50	13,577.71	13,582.22	13,700.58	13,858.56	13,924.39	14,012.16	14,284.24	14,214.03	6,411.60	13,204.61	4,232.05	141,882.65
704123 ALQUILER DE HORQUILLA	-	897.26	-	1,814.53	-	920.17	-	1,890.80	-	1,283.64	574.26	-	7,380.66
704125 SERVICIO DE ALQUILER DE EQUIPOS DIVE	740,780.15	24,030.42	140,280.59	68,899.95	54,122.24	145,524.43	117,839.87	30,829.66	195,776.50	8,690.01	83,176.46	3,673.20	1,613,619.48
704126 CAPACITACION EN EQUIPO	-	-	1,431.28	145.14	-	-	2,543.20	1,234.02	-	-	-	-	5,353.64
704127 ALQUILER DE NEBULIZADOR	-	2,696.13	-	4,563.12	-	11,822.59	-	-	-	-	-	-	19,081.84
741101 TERCEROS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-27,870.42	-	-34,933.64
<b>TOTAL 1101: Ventas Netas (Ingresos Operacionales)</b>	<b>1,732,267.31</b>	<b>1,357,371.40</b>	<b>1,391,156.82</b>	<b>1,228,675.33</b>	<b>1,877,852.50</b>	<b>1,382,594.94</b>	<b>1,904,406.56</b>	<b>1,227,966.81</b>	<b>1,928,458.28</b>	<b>1,640,226.88</b>	<b>1,318,841.60</b>	<b>-6,757,239.99</b>	<b>10,232,578.14</b>
<b>TOTAL 11: INGRESOS OPERACIONALES:</b>	<b>1,732,267.31</b>	<b>1,357,371.40</b>	<b>1,391,156.82</b>	<b>1,228,675.33</b>	<b>1,877,852.50</b>	<b>1,382,594.94</b>	<b>1,904,406.56</b>	<b>1,227,966.81</b>	<b>1,928,458.28</b>	<b>1,640,226.88</b>	<b>1,318,841.60</b>	<b>-6,757,239.99</b>	<b>10,232,578.14</b>
<b>12 COSTO DE VENTAS:</b>													
Costo de Ventas (Operacionales)													
691111 MERCADERIAS MANUFACTURADAS TER	-670,929.24	-339,409.46	-315,038.89	-170,326.57	-677,620.03	-310,308.77	-731,519.20	-266,759.15	-699,039.75	-518,678.25	-390,879.14	-197,227.83	-5,287,736.28
<b>TOTAL 1203: Costo de Ventas (Operacionales)</b>	<b>-670,929.24</b>	<b>-339,409.46</b>	<b>-315,038.89</b>	<b>-170,326.57</b>	<b>-677,620.03</b>	<b>-310,308.77</b>	<b>-731,519.20</b>	<b>-266,759.15</b>	<b>-699,039.75</b>	<b>-518,678.25</b>	<b>-390,879.14</b>	<b>-197,227.83</b>	<b>-5,287,736.28</b>
<b>TOTAL 12: COSTO DE VENTAS:</b>	<b>-670,929.24</b>	<b>-339,409.46</b>	<b>-315,038.89</b>	<b>-170,326.57</b>	<b>-677,620.03</b>	<b>-310,308.77</b>	<b>-731,519.20</b>	<b>-266,759.15</b>	<b>-699,039.75</b>	<b>-518,678.25</b>	<b>-390,879.14</b>	<b>-197,227.83</b>	<b>-5,287,736.28</b>
<b>14</b>													
Gastos de Ventas													
951101 GASTOS DE VENTAS	-312,359.38	-291,136.64	-634,532.66	-335,022.19	-340,832.89	-347,775.03	-292,145.31	-343,997.79	-361,440.43	-323,728.27	-335,432.75	3,906,745.87	-11,657.47
<b>TOTAL 1409: Gastos de Ventas</b>	<b>-312,359.38</b>	<b>-291,136.64</b>	<b>-634,532.66</b>	<b>-335,022.19</b>	<b>-340,832.89</b>	<b>-347,775.03</b>	<b>-292,145.31</b>	<b>-343,997.79</b>	<b>-361,440.43</b>	<b>-323,728.27</b>	<b>-335,432.75</b>	<b>3,906,745.87</b>	<b>-11,657.47</b>
Gastos de Administración													
941101 GASTOS DE ADMINISTRACION	-461,710.36	-490,038.74	-1,121,317.63	-573,736.94	-537,703.83	-534,844.23	-495,233.52	-541,313.66	-571,966.49	-486,724.11	-508,664.99	6,296,053.71	-27,200.79
<b>TOTAL 1411: Gastos de Administración</b>	<b>-461,710.36</b>	<b>-490,038.74</b>	<b>-1,121,317.63</b>	<b>-573,736.94</b>	<b>-537,703.83</b>	<b>-534,844.23</b>	<b>-495,233.52</b>	<b>-541,313.66</b>	<b>-571,966.49</b>	<b>-486,724.11</b>	<b>-508,664.99</b>	<b>6,296,053.71</b>	<b>-27,200.79</b>

<b>Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos</b>														
756401	INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS	28,272	26,585	587,623	22,472	66,809	72,356	80,376	70,165	81,699	57,746	28,764	0	1,122,868
<b>TOTAL 1412:Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos</b>		<b>28,272</b>	<b>26,585</b>	<b>587,623</b>	<b>22,472</b>	<b>66,809</b>	<b>72,356</b>	<b>80,376</b>	<b>70,165</b>	<b>81,699</b>	<b>57,746</b>	<b>28,764</b>	<b>0</b>	<b>1,122,868</b>
<b>Otros Ingresos</b>														
759201	RECLAMO AL SEGURO	-	-	-	-	-	-	62,324.13	-	-	-	-	-	62,324.13
759901	OTROS INGRESOS DE GESTION	5.14	1.32	306.88	88.08	162.10	84.66	-4,675.52	103.51	85.08	-10,949.55	125.53	128.50	-14,534.27
<b>TOTAL 1413:Otros Ingresos</b>		<b>5.14</b>	<b>1.32</b>	<b>306.88</b>	<b>88.08</b>	<b>162.10</b>	<b>84.66</b>	<b>57,648.61</b>	<b>103.51</b>	<b>85.08</b>	<b>-10,949.55</b>	<b>125.53</b>	<b>128.50</b>	<b>47,789.86</b>
<b>TOTAL 14:</b>		<b>-745,792.17</b>	<b>-754,589.19</b>	<b>-1,167,920.36</b>	<b>-886,199.46</b>	<b>-811,565.52</b>	<b>-810,178.58</b>	<b>-649,354.57</b>	<b>-815,042.65</b>	<b>-851,622.69</b>	<b>-763,655.67</b>	<b>-815,208.06</b>	<b>10,202,928.08</b>	<b>1,131,799.16</b>
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>		<b>315,545.90</b>	<b>263,372.75</b>	<b>-91,802.73</b>	<b>172,149.30</b>	<b>388,666.95</b>	<b>262,107.59</b>	<b>523,532.79</b>	<b>146,165.01</b>	<b>377,795.84</b>	<b>357,892.96</b>	<b>112,754.40</b>	<b>3,248,460.26</b>	<b>6,076,641.02</b>
<b>16</b>														
<b>Ingresos Financieros</b>														
772101	INTERESES FINANCIEROS	1,013	0	0	800	0	0	86	0	2,035	769	390	-5,093	0
776101	GANANCIA POR DIFERENCIA DE CAMBIO	519,214.67	187,995.21	20,642.62	172,731.80	176,087.72	121,431.52	77,303.61	285,578.87	98,174.01	391,749.99	564,602.10	3,073,496.10	-
776202	GANANCIA POR REDONDEO	21.21	-	0.03	332.24	0.92	0.22	-41.24	1.72	0.74	2.70	0.09	-401.11	-
779101	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	-	-	-	60.00	1.99	1.51	0.20	5.16	1.78	6.52	2.67	-79.83	-
<b>TOTAL 1621:Ingresos Financieros</b>		<b>520,248.75</b>	<b>187,995.21</b>	<b>20,642.65</b>	<b>173,924.50</b>	<b>176,090.63</b>	<b>121,433.25</b>	<b>77,430.83</b>	<b>285,585.75</b>	<b>100,211.71</b>	<b>392,528.36</b>	<b>564,994.89</b>	<b>3,067,921.69</b>	<b>-</b>
<b>Gastos Financieros</b>														
971101	GASTOS FINANCIEROS	-228,798	-67,965	-63,226	-65,991	-106,368	-103,614	-112,004	-66,680	-40,824	-82,131	-102,255	1,039,856	0
976101	PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO	-687,402.69	-231,186.25	-31,530.76	-209,752.78	-203,341.70	-141,665.70	-94,605.47	-316,620.43	-93,930.65	-456,599.93	-606,859.74	-2,615,512.12	-
976201	PERDIDA POR REDONDEO	-17.58	-7.82	-6.93	-4.09	-4.74	-10.36	-9.42	-4.17	-6.66	-7.48	-5.14	84.39	-
<b>TOTAL 1622:Gastos Financieros</b>		<b>-916,217.94</b>	<b>-299,159.11</b>	<b>-94,763.61</b>	<b>-275,748.23</b>	<b>-309,714.67</b>	<b>-245,290.36</b>	<b>-206,618.53</b>	<b>-383,305.05</b>	<b>-134,761.41</b>	<b>-538,738.38</b>	<b>-709,119.68</b>	<b>-1,575,571.25</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto a la Renta</b>														
881101	IMPUESTO A LA RENTA - CORRIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL 1652:Impuesto a la Renta</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL 16:</b>		<b>-395,969.19</b>	<b>-111,163.90</b>	<b>-74,120.96</b>	<b>-101,823.73</b>	<b>-133,624.04</b>	<b>-123,857.11</b>	<b>-129,187.70</b>	<b>-97,719.30</b>	<b>-34,549.70</b>	<b>-146,210.02</b>	<b>-144,124.79</b>	<b>1,492,350.44</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADOS FINALES:</b>		<b>-80,423.29</b>	<b>152,208.85</b>	<b>-165,923.69</b>	<b>70,325.57</b>	<b>255,042.91</b>	<b>138,250.48</b>	<b>394,345.09</b>	<b>48,445.71</b>	<b>343,246.14</b>	<b>211,682.94</b>	<b>-31,370.39</b>	<b>4,740,810.70</b>	<b>6,076,641.02</b>

Anexo 6. Estados financieros – período 2016



OR MAQUINARIAS SAC

ANALISIS DEL BALANCE GENERAL ANUAL AL MES DE DICIEMBRE DEL 2016

\*\*\* SOLES \*\*\*

SALDOS MENSUALES

CUENTA	DESCRIPCION	SALDO INIC.	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<b>1000 ACTIVOS</b>														
<b>1100 ACTIVOS CORRIENTES</b>														
<b>1101 Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>														
101101	CAJA M.N.RENTA	57.10	44.72	120.35	-1,345.21	-378.91	18.24	51.49	-451.91	1,000.00	55.40	415.60	157.60	405.50
101103	CAJA M.N.VENTA	278.30	5.23	125.31	26.61	6.29	278.31	196.21	47.51	637.11	800.01	112.51	548.65	341.75
101105	CAJA M.N. AQP RENTA	152.04	-827.96	-867.96	155.50	-920.50	42.50	-939.34	-934.70	46.00	716.90	1,000.00	112.60	816.40
101106	CAJA M.N. PIURA RENTA	27.40	0.48	123.92	176.16	51.00	22.70	75.90	81.40	18.20	12.90	21.80	37.00	13.85
101107	CAJA M.N.FONTANA	0.00	39.70	-10.29	-10.29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
103101	EFFECTIVO EN TRANSITO MN	-19674.70	1,184.00	6,010.00	864.00	1,224.00	2,995.00	11,033.00	15,262.00	9,817.00	-	3,547.00	270.00	11,908.00
103102	EFFECTIVO EN TRANSITO ME	977.12	-722.21	-722.21	-	21,976.00	40.20	40.20	40.20	40.20	40.20	544.65	39.90	-
104102	BANCO DE CREDITO ME 193-001	-416.80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
104104	BANCO CONTINENTAL ME 178-000	-4203.54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
104106	BANCO SCOTIABANK ME 238-000	57.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
104108	BANCO IBK ME 052-0030007652	-39.98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
104110	BANCO BANBIF ME 414-2070003	879.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
104111	BANCO DE LA NACION 00-042-0	21506.73	11,561.73	5,390.73	55,852.00	93,121.00	92,412.00	1,743.90	18,739.90	30,736.00	4,445.66	630.78	3,957.48	23,754.96
104115	BANCO FINANCIERO ME 051-000	10901.34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
104117	BANCO BCP ME 193-0021223271	3086.94	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-
104119	BANCO BBVA ME 178-000100060	-71.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
104120	BCP MN 193-001892908080-14	-27.10	31,766.81	-20.55	5,490.46	71.60	-27.05	4,067.67	-2.52	895.55	859.10	10,238.45	22,619.18	262.94
104121	BCP ME 193-001699731108-15	-14659.91	18,719.26	42,748.93	46,286.12	2,269.30	1,846.70	2,258.13	25,640.96	4,664.22	4,724.40	20,362.73	10,768.83	978.95
104122	BCP MN 193-001892909090-12	110364.59	78,845.36	101,900.43	5,028.03	28,004.29	-23.00	56,893.83	10,427.75	1,432.45	24,219.70	7,797.04	1,815.33	68.76
104123	BCP ME 193-001699732118-13	6653.09	66,963.37	42,339.29	11,854.93	8,385.17	105,036.28	18,092.16	40,834.74	6,477.60	57,988.36	81,981.85	12,666.38	21,221.77
104124	BBVA MN 962-0100003393-84 V	116.45	1,168.10	1,498.11	1,285.83	4.29	5.15	70,690.75	5,697.36	3.85	1,615.18	150.22	1,977.43	11,234.01
104125	BBVA ME 962-0100003415-85 V	-571.52	11,571.19	-2,153.91	-2,678.04	-7,551.78	-7,428.51	172,691.55	-3,609.78	-2,197.52	14,823.14	398.48	1,766.84	-703.38
104126	BBVA MN 962-0100003423-89 R	12.72	18,591.92	793.75	3,856.35	509.01	-	1,750.74	5,107.65	16.33	99.28	105.35	3,187.85	2,310.72
104127	BBVA ME 962-0100003407-82 R	1917.14	2.50	4,038.71	22,624.37	4,991.83	292.32	4,676.56	5,555.15	4,231.90	4,176.56	12,832.62	2,974.18	67,553.27
104128	IBK AHORROS MN 045-30743784	1268.31	20.01	72.79	279.02	230.07	19.84	163.76	683.71	-	4.29	29.12	911.24	600.72
104129	IBK AHORROS ME 045-30743788	12630.14	-181.90	26,159.46	7,309.47	21,470.77	6,190.33	9,603.74	15,917.54	13,107.24	14,210.10	15,502.40	16,983.36	34.51
104130	SCOTIABANK AHORROS ME	-661.94	307,817.84	-2,759.11	-2,382.78	-2,638.66	-2,611.01	-2,619.49	-246.86	-2,066.30	-2,672.11	-2,672.11	-2,681.04	-
104131	BANBIF AHORROS MN 008008791	1053.99	-	-	-	55.59	208.42	80.09	137.11	41.60	0.37	124.33	68.14	6,883.97
104132	BANBIF AHORROS ME 008008791	1475.84	520.31	672.94	674.89	692.39	869.99	1,178.04	1,093.99	1,017.78	1,247.89	1,101.32	1,106.55	24,994.02
104133	SCOTIABANK MN 000-2978750	-7846.15	3,848.80	11,523.43	-	76.73	-	-	-	-	-	8.93	-	-
104135	BCO.FINANCIERO ME 051-00720	-379.69	2,658.08	-3,112.13	3,204.25	-757.23	-798.63	-574.10	-942.69	-2,196.80	-878.87	-930.56	-957.67	-
104137	BCO.IBK ME 052-300112806	-317.10	-501.66	-236.45	-474.62	-711.37	-2,308.56	-2,690.67	-3,089.97	-3,498.57	-388.24	-	-333.53	-686.55
104138	FONDOS MUTUOS ME 0011-0347-	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	397,146.00	-9,354.40	-
		<b>124545.63</b>	<b>553,095.65</b>	<b>233,635.51</b>	<b>158,077.02</b>	<b>170,104.12</b>	<b>197,130.27</b>	<b>348,472.57</b>	<b>133,615.88</b>	<b>66,043.25</b>	<b>126,706.00</b>	<b>550,114.95</b>	<b>68,288.85</b>	<b>172,342.04</b>
<b>1103 Cuentas por Cobrar Comerciales</b>														
121201	FACTURAS POR COBRAR EMITIDA	2577417.91	211,428.91	271,288.20	350,549.69	313,709.47	452,210.98	397,197.74	322,762.81	479,704.41	482,668.72	397,232.41	109,467.71	268,113.37
121202	FACTURAS POR COBRAR EMITIDA	147332.94	-87,722.92	-171,705.74	-58,380.83	504,462.53	303,619.04	40,239.71	313,687.61	357,563.08	564,752.93	160,135.53	318,668.87	1,728,722.27
123101	LETRAS POR COBRAR EN CARTER	13469.53	53,513.05	53,513.05	58,226.31	74,130.74	56,326.58	14,892.33	13,892.33	13,892.33	13,892.33	13,892.33	13,892.33	13,892.33
123102	LETRAS POR COBRAR EN CARTER	-13790.86	7,208.29	353.14	8,583.54	34,295.98	51,571.25	35,322.07	33,358.40	-912.91	31,473.50	48,218.90	-8,307.48	6,704.00
		<b>2724429.52</b>	<b>184,427.33</b>	<b>153,448.65</b>	<b>358,978.71</b>	<b>926,998.72</b>	<b>863,727.85</b>	<b>487,651.85</b>	<b>684,701.15</b>	<b>850,246.91</b>	<b>1,092,787.48</b>	<b>619,479.17</b>	<b>433,721.43</b>	<b>2,017,431.97</b>
<b>1105 Otras Cuentas por Cobrar</b>														
141101	PRESTAMOS DE PERSONAL EMPL	-633.97	4,305.37	3,789.37	3,271.37	3,071.37	2,871.37	2,671.37	1,799.80	1,649.80	2,149.80	1,768.30	1,418.30	545.73
141103	PRESTAMO DE PERSONAL EMPL	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,000.00	2,500.00	2,225.64
141201	ADELANTO DE REMUNERACIONES	28224.84	2,791.25	2,441.25	6,276.61	10,776.61	10,776.61	11,334.62	7,869.08	9,910.52	9,910.52	9,002.15	9,002.15	1,416.41
141202	ADELANTO DE GRATIFICACION	13694.75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,500.00	-
141203	ADELANTO DE REMUNERACION D	0.00	-	-	-	-	483.38	483.38	483.38	483.38	483.38	483.38	483.38	733.38
141301	ENTREGAS A RENDIR CUENTA DE	284077.42	49,795.62	54,139.04	58,946.76	65,660.16	61,219.20	64,153.13	60,544.05	66,643.95	70,979.99	82,524.13	84,162.85	18,572.02



141302	ENTREGAS A RENDIR CUENTA DE	144725.93	-1,027.19	4,221.31	7,344.96	15,347.48	22,868.26	37,604.15	39,219.16	43,366.96	83,862.61	42,971.85	48,368.30	7,103.35
141303	ENTREGAS A RENDIR CUENTA DE	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	912.55
141901	OTRAS CUENTAS POR COBRAR AL	0.00	-864.44	-	-1,081.63	-2,257.24	-3,191.88	-4,300.10	-5,603.37	-7,046.16	-8,910.06	-10,396.41	-11,479.21	246.51
142201	PRESTAMOS ACCIONISTAS (O SO	43.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
161101	COBRANZA DIVERSAS PRESTAMO	4995.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
162901	RECLAMACIONES A TERCEROS MN	10642.29	21,634.85	31,816.52	31,686.52	31,686.52	31,686.52	31,686.52	32,991.96	31,686.52	31,686.52	31,686.52	31,686.52	31,686.52
162902	RECLAMACIONES A TERCEROS ME	36978.73	55,608.32	32,962.99	32,962.99	72,602.54	-180,818.22	53,891.78	54,059.78	54,059.78	58,370.40	54,059.78	54,059.78	13,602.38
162903	RECLAMACIONES A TERCEROS-SU	4370.00	4,370.00	4,370.00	4,370.00	17,440.00	17,440.00	17,440.00	19,382.00	19,382.00	19,382.00	19,382.00	19,382.00	19,382.00
162905	RECLAMACIONES A TERCEROS-VE	0.00	83,800.41	83,800.41	83,800.41	83,800.41	83,800.41	83,800.41	83,800.41	83,800.41	83,800.41	83,394.21	85,488.58	86,044.30
164401	DEPOSITO EN GARANTIA POR AL	15826.56	12,000.00	12,000.00	12,000.00	11,837.90	11,837.90	11,837.90	12,137.90	12,137.90	12,137.90	12,137.90	12,137.90	18,006.00
164402	DEPOSITOS EN GARANTIA	23866.25	12,253.37	12,253.37	12,253.37	8,999.37	4,690.75	4,690.75	4,690.75	4,690.75	4,690.75	4,690.75	4,690.75	5,663.45
165301	INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQ	307565.96	44,831.74	66,916.64	66,916.64	66,916.64	66,916.64	66,916.64	196,157.03	196,157.03	282,481.05	196,157.03	196,157.03	-
166101	FACTORING ME	0.00	36,490.42	36,490.42	36,490.42	36,490.42	3,588.18	-38,268.47	-43,022.42	26,990.99	26,990.99	26,990.99	26,990.99	-
168101	ENTREGAS A RENDIR CUENTA A	22839.87	2,685.63	2,660.63	2,660.63	2,660.63	2,660.63	2,660.63	2,660.63	2,660.63	2,660.63	660.63	660.63	3.60
168904	CUENTAS DE REGULARIZACION D	0.55	1,430,826.44	1,351,873.79	1,351,873.79	1,351,873.79	1,351,873.79	1,351,873.31	1,357,222.72	1,357,183.83	1,349,175.88	1,349,175.88	1,349,175.88	652,384.46
		<b>897218.44</b>	<b>1,759,501.79</b>	<b>1,699,735.74</b>	<b>1,722,842.84</b>	<b>1,776,906.60</b>	<b>1,488,703.54</b>	<b>1,698,478.02</b>	<b>1,824,392.86</b>	<b>1,903,758.29</b>	<b>2,029,852.77</b>	<b>1,906,689.12</b>	<b>1,918,462.75</b>	<b>859,328.30</b>
<b>1106</b>	<b>Existencias</b>													
201111	MERCADERIAS MANUFACTURADA	8267651.36	8,973,997.58	8,689,956.34	8,694,078.55	7,972,650.64	7,777,507.25	7,401,178.61	7,153,731.18	6,934,924.65	7,395,666.53	7,206,306.24	7,087,799.45	6,780,369.70
201112	MERCADERIAS MANUFACTURADA	-1116556.80	-1,116,556.80	-1,558,365.97	-1,558,365.97	-1,558,365.97	-1,558,365.97	-1,558,365.97	-1,558,365.97	-1,519,771.37	-1,519,771.37	-1,519,771.37	-1,519,771.37	-1,551,351.19
201113	MERCADERIAS MANUFACTURADA	-545650.93	-512,144.16	-483,911.09	-464,890.75	-398,101.48	-383,772.67	-317,749.93	-309,938.48	-248,031.07	-235,571.06	-145,213.00	-111,821.23	-103,255.86
201114	MERCADERIAS MANUFACTURADA	-1172278.07	-1,172,278.07	-798,464.32	-798,464.32	-398,184.28	-391,826.65	-383,772.65	-353,669.74	-309,680.26	-284,031.31	-280,282.65	-142,726.50	-142,726.50
201115	MERCADERIAS MANUFACTURADA	-1119798.40	-1,141,466.82	-1,141,466.82	-1,141,466.82	-1,141,466.82	-1,141,466.82	-1,128,018.04	-1,128,018.04	-1,113,722.60	-1,094,674.78	-1,091,201.44	-1,090,853.36	-1,088,416.66
201116	MERCADERIAS MANUFACTURADA	-1333452.08	-1,333,452.08	-1,333,452.08	-1,333,452.08	-1,333,452.08	-1,333,452.08	-1,333,452.08	-1,333,452.08	-1,333,452.08	-1,333,452.08	-1,333,452.08	-1,333,452.08	-1,333,288.64
284101	MATERIAS PRIMAS POR RECIBIR	0.00	888,067.58	1,097,590.74	871,522.66	1,562,678.76	1,493,941.27	1,444,326.42	1,392,037.33	1,361,184.42	569,889.03	618,096.97	350,333.60	611,731.94
		<b>2979915.08</b>	<b>4,586,167.23</b>	<b>4,471,886.80</b>	<b>4,272,941.82</b>	<b>4,710,758.77</b>	<b>4,462,564.33</b>	<b>4,119,543.07</b>	<b>3,862,324.20</b>	<b>3,771,451.69</b>	<b>3,498,054.96</b>	<b>3,454,646.11</b>	<b>3,195,871.96</b>	<b>3,173,059.79</b>
<b>1109</b>	<b>Gastos Contratados por Anticipo</b>													
183001	ALQUILERES	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,352.00
189999	OTROS GASTOS	-0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
422101	ANTICIPOS A PROVEEDORES M.N	37565.00	-1,498.98	-1,956.53	4,300.66	4,685.96	4,826.81	5,841.09	768.22	629.84	4,331.21	3,955.94	3,895.96	9,897.35
422102	ANTICIPOS A PROVEEDORES M.E	224259.09	-22,228.94	-21,178.35	-22,150.44	3,445.72	4,374.85	6,979.64	7,593.59	3,958.44	30,927.22	-22,916.09	-21,772.37	2,521.54
422103	ANTICIPOS A PROVEEDORES VEN	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	1,312.75	-	1,312.75	15,532.05
422104	ANTICIPOS A PROVEEDORES VEN	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,204.60
424201	ANTICIPO HONORARIOS MN	7480.06	-	-	-	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00
		<b>269304.00</b>	<b>-23,727.92</b>	<b>-23,134.88</b>	<b>-17,849.78</b>	<b>8,131.68</b>	<b>11,401.66</b>	<b>15,020.73</b>	<b>10,561.81</b>	<b>6,788.28</b>	<b>37,458.43</b>	<b>-15,447.40</b>	<b>-14,363.66</b>	<b>37,707.54</b>
<b>1110</b>	<b>Otros Activos</b>													
401710	IMPUESTO A LA RENTA PRIMERA	536.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
401711	RENTA DE TERCERA CATEGORIA	44631.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
401713	RENTA DE TERCERA CATEGORIA	69475.71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
401714	RENTA DE TERCERA CATEGORIA	120743.29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		<b>235386.00</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1199</b>	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>7230798.67</b>	<b>7,059,464.08</b>	<b>6,535,571.82</b>	<b>6,494,990.61</b>	<b>7,592,499.89</b>	<b>7,023,527.65</b>	<b>6,669,166.24</b>	<b>6,515,595.90</b>	<b>6,598,288.42</b>	<b>6,784,859.64</b>	<b>6,515,481.95</b>	<b>5,601,981.33</b>	<b>6,259,869.64</b>
<b>1300</b>	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>													
<b>1308</b>	<b>Inmuebles, Maquinaria y Equipo</b>													
322335	ACT.ADQ.ARREND.FINANC.36 ME	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-173,962.13	-566,196.90	-1,009,854.27	-
322336	ACT.ADQ.ARREND.FINANC.30 ME	0.00	-	-	-	-	-	-113,206.93	-113,206.93	-113,206.93	-113,206.93	-206,055.99	-341,627.77	-
322338	ACT.ADQ.ARREND.FINANC.LEASE	0.00	-67,891.08	-67,891.08	-67,891.08	-67,891.08	-67,891.08	-67,891.08	-67,891.08	-67,891.08	-67,891.08	-67,891.08	-224,630.82	-
331111	COSTO TERRENOS	1421294.00	675,994.00	675,994.00	675,994.00	675,994.00	675,994.00	675,994.00	675,994.00	675,994.00	675,994.00	675,994.00	675,994.00	675,994.00
332111	COSTO DE ADQUISICION O CONS	693648.21	1,442,840.67	1,442,840.67	1,442,840.67	1,442,840.67	1,442,840.67	1,442,840.67	1,442,840.67	1,442,840.67	1,442,840.67	1,442,840.67	1,442,840.67	1,447,340.67
333111	COSTO DE ADQ O CONST MAQ Y	16312734.50	16,342,784.18	16,770,539.04	16,770,539.04	16,763,527.18	16,756,840.09	16,706,713.29	16,691,987.69	16,635,613.41	16,542,318.96	16,529,779.92	16,745,352.10	15,249,197.10
334111	COSTO VEHICULOS MOTORIZADO	914884.00	676,340.96	676,340.96	676,340.96	676,340.96	676,340.96	676,340.96	676,340.96	676,340.96	676,340.96	676,340.96	676,340.96	676,340.96
335111	COSTO MUEBLES	23730.11	23,730.11	23,730.11	23,730.11	23,730.11	23,730.11	23,730.11	23,730.11	23,730.11	23,730.11	23,730.11	23,730.11	25,662.31
336111	EQUIPOS DIVERSOS	112948.39	113,374.23	113,374.23	113,374.23	113,374.23	113,374.23	113,374.23	113,374.23	119,124.39	122,539.87	127,336.87	127,336.87	131,644.88
339201	CONSTRUCCIONES EN CURSO	0.00	-	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	-
391232	DEPREC.INM.MAQ.Y EQUIPO 36	-1224090.72	-1,291,621.06	-1,359,151.40	-1,426,427.69	-1,489,282.65	-1,548,252.43	-1,605,669.02	-1,656,997.24	-1,699,876.96	-1,657,554.00	-1,451,415.36	-1,175,005.61	-1,176,417.10
391233	DEPREC.INM.MAQ.Y EQUIPO 30	-709102.20	-748,448.19	-787,794.18	-827,140.17	-864,954.02	-899,153.13	-937,430.49	-977,775.48	-927,698.04	-957,620.60	-933,070.70	-870,008.24	-820,451.36
391235	DEPREC.INM.MAQ.Y EQUIPO LEA	-916558.57	-948,489.79	-1,018,156.28	-1,087,822.77	-1,157,489.26	-1,227,155.75	-1,296,822.24	-1,366,488.73	-1,436,155.22	-1,505,821.71	-1,575,488.20	-1,523,171.67	-1,591,557.95
391311	DEPRECIACION EDIFICACIONES	-178087.00	-178,180.70	-178,274.40	-178,368.10	-178,461.80	-178,555.50	-178,649.20	-178,742.90	-178,836.60	-178,930.30	-179,024.00	-179,117.70	-250,034.38
391321	DEPRECIACION MAQUINARIAS Y	-6485523.20	-6,564,186.89	-6,645,882.01	-6,730,440.50	-6,809,375.74	-6,887,492.30	-6,938,212.33	-7,016,456.65	-7,055,777.99	-7,068,428.05	-7,139,674.04	-7,210,608.11	-7,452,575.30
391331	DEPRECIACION EQUIPO DE TRAN	-306697.02	-485,374.00	-485,374.00	-485,374.00	-485,374.00	-485,374.00	-485,374.00	-485,374.00	-485,374.00	-485,374.00	-485,374.00	-485,374.00	-655,649.72
391341	DEPRECIACION MUEBLES Y ENSE	-5645.00	-5,679.32	-5,713.64	-5,747.96	-5,782.28	-5,816.60	-5,850.92	-5,885.24	-5,919.56	-5,953.88	-5,988.20	-6,022.52	-8,017.64
391351	DEPRECIACION EQUIPOS DIVERS	-2603.14	-69,770.58	-70,199.16	-70,627.74	-71,056.32	-71,484.90	-71,913.48	-72,342.06	-72,770.64	-73,199.22	-73,656.26	-74,124.96	-97,687.89
391352	DEPRECIACION EQUIP PROC DAT	-66738.86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
391521	DEPRECIACION VEHICULO LEASI	-178676.98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		<b>9405516.52</b>	<b>8,915,422.54</b>	<b>9,084,382.86</b>	<b>8,827,479.00</b>	<b>8,570,640.00</b>	<b>8,322,444.37</b>	<b>8,014,473.57</b>	<b>7,767,607.35</b>	<b>7,534,636.52</b>	<b>7,200,322.67</b>	<b>6,796,687.80</b>	<b>6,596,549.04</b>	<b>6,153,788.58</b>

<b>1309 Activos Intangibles</b>														
341211 LICENCIAS DE PROGRAMAS	109,598.89	109,598.89	109,598.89	111,884.09	111,884.09	111,884.09	111,884.09	111,884.09	111,884.09	111,884.09	111,884.09	111,884.09	111,884.09	111,884.09
	<b>109,598.89</b>	<b>109,598.89</b>	<b>109,598.89</b>	<b>111,884.09</b>	<b>111,884.09</b>	<b>111,884.09</b>	<b>111,884.09</b>	<b>111,884.09</b>	<b>111,884.09</b>	<b>111,884.09</b>	<b>111,884.09</b>	<b>111,884.09</b>	<b>111,884.09</b>	<b>111,884.09</b>
<b>1312 Otros Activos</b>														
371111 IMPUESTO A LA RENTA DIFERID	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,576.05
373901 INTERES FRACCIONAMIENTO TRI	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	10,819.00	9,710.00	8,658.00	7,663.00	
	<b>0.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,819.00</b>	<b>9,710.00</b>	<b>8,658.00</b>	<b>7,663.00</b>	
<b>1399 TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>951,511.41</b>	<b>9,025,021.43</b>	<b>9,193,981.75</b>	<b>8,939,363.09</b>	<b>8,682,524.09</b>	<b>8,434,328.46</b>	<b>8,126,357.66</b>	<b>7,879,491.44</b>	<b>7,646,520.61</b>	<b>7,323,025.76</b>	<b>6,918,281.89</b>	<b>6,717,091.13</b>	<b>6,289,911.72</b>	
<b>1999 TOTAL ACTIVOS</b>	<b>167,45914.08</b>	<b>16,084,485.51</b>	<b>15,729,553.57</b>	<b>15,434,353.70</b>	<b>16,275,023.98</b>	<b>15,457,856.11</b>	<b>14,795,523.90</b>	<b>14,395,087.34</b>	<b>14,244,809.03</b>	<b>14,107,885.40</b>	<b>13,433,763.84</b>	<b>12,319,072.46</b>	<b>12,549,781.36</b>	
<b>2000 PASIVOS Y PATRIMONIO</b>														
<b>2100 PASIVOS CORRIENTES</b>														
<b>2102 Obligaciones Financieras</b>														
451102 INSTITUCIONES FINANCIERAS M	-566,299.47	-1,002,360.93	-982,980.65	-1,183,167.78	-1,013,361.07	-234,386.45	-1,117,458.67	-1,368,302.50	-1,432,064.31	-1,432,064.31	-1,432,064.31	-1,103,852.65	-1,217,091.37	
454401 PAGARE RITMO	-413,854.92	-375,159.61	-354,122.48	-354,122.48	-354,122.48	-354,122.48	-242,603.99	-172,037.53	-161,022.13	-161,022.13	-161,022.13	-161,022.13	-168,373.33	
454402 PAGARE GENERAC	0.00	-539,449.56	-539,449.56	-539,449.56	-539,449.56	-539,449.56	-539,449.56	-396,676.02	-396,676.02	-396,676.02	-396,676.02	-256,303.04	-248,282.93	
	<b>-980,154.39</b>	<b>-1,916,970.10</b>	<b>-1,876,552.69</b>	<b>-2,076,739.82</b>	<b>-1,906,933.11</b>	<b>-1,127,958.49</b>	<b>-1,899,512.22</b>	<b>-1,937,016.05</b>	<b>-1,989,762.46</b>	<b>-1,989,762.46</b>	<b>-1,989,762.46</b>	<b>-1,521,177.82</b>	<b>-1,633,747.63</b>	
<b>2103 Cuentas por Pagar Comerciales</b>														
421101 FACTURAS NO EMITIDAS POR PA	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-17,222.47
421102 FACTURAS NO EMITIDAS POR PA	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,869.01
421201 FACTURAS EMITIDAS POR PAGAR	-740,162.71	-1,817,198.69	-1,826,722.93	-1,846,864.29	-1,877,108.34	-1,882,689.95	-1,873,831.37	-1,898,755.90	-1,865,670.58	-1,855,795.66	-1,857,358.28	-1,852,505.67	-33,685.85	
421202 FACTURAS EMITIDAS POR PAGAR	-390,584.65	-2,398,107.21	-2,297,515.80	-1,847,789.79	-2,481,889.28	-2,482,141.72	-1,725,492.38	-1,636,283.03	-1,295,075.97	-1,113,684.62	-999,452.54	-737,918.42	-685,836.94	
421203 DETRACCIONES POR PAGAR MN	-327,275.59	-585.06	-2,030.24	-62.12	-32.12	-32.12	-618.20	-213.42	-1,351.79	-331.84	631.21	-2,859.12	-5,472.72	
421204 TOYOTA CARTA DE CREDITO	-528,068.40	-168,696.80	-168,696.80	-203,607.81	-203,607.81	-203,607.81	-203,607.81	41,814.26	41,814.26	42,757.15	42,757.15	42,757.15	-151,829.05	
421205 RENTA CUENTAS POR PAGAR AL	0.00	-170,868.41	-150,740.67	-166,642.64	-163,413.52	-156,049.13	-148,614.08	-142,449.56	-149,471.30	-162,050.42	-154,588.05	-153,426.69	-41,720.63	
421206 RENTA CUENTAS POR PAGAR AL	0.00	-42,366.61	101,617.30	82,723.97	-159,100.09	-137,678.91	-76,961.02	-73,171.80	-79,000.44	-50,432.12	-44,866.77	-44,866.77	-1,509.24	
421207 RENTA CUENTAS POR PAGAR AL	0.00	4,612.87	-6,651.94	1,318.72	12,375.68	7,451.36	25,685.38	24,383.97	13,537.72	16,334.72	21,902.87	22,967.94	-1,509.24	
421208 RENTA CUENTAS POR PAGAR AL	0.00	83,961.53	99,230.04	24,636.55	-61,227.81	-254,678.19	-143,862.20	-196,657.88	-157,541.69	-30,030.92	121,521.56	47,167.87	-	
421209 VENTA CUENTAS POR PAGAR AL	0.00	-	-828.90	376.48	-339.74	-	-	-	-	-	-	-	-	-
421212 VENTA CUENTAS POR PAGAR AL	0.00	-	-	-	-5.74	-5.38	-5.38	-5.38	-5.38	-5.38	-5.38	-5.38	-5.38	-
423101 LETRAS POR PAGAR M.N. TERCE	-437,537.65	-13,520.73	-45,550.39	-33,310.02	-27,651.06	-26,854.19	-49,044.84	-39,994.14	-35,963.61	-31,919.81	-17,020.39	-18,897.28	-9,746.52	
423102 LETRAS POR PAGAR M.E. TERCE	15,552,695.50	-654,114.16	-639,756.08	-544,027.80	-502,404.35	-452,145.69	-345,071.89	-315,016.11	-266,492.50	-244,315.94	-203,070.83	-223,210.50	-202,195.78	
423103 LETRAS POR PAGAR VENTA-MN	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-68,799.13	
424101 HONORARIOS POR PAGAR M.N.	-1,441.55	629.99	1,069.99	-1,860.15	4,477.36	3,042.88	2,114.81	5,374.81	10,611.64	2,646.52	5,541.67	-839.48	-	
424102 HONORARIOS POR PAGAR M.E.	1,687.93	-	-	-	-	-	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	-	
	<b>-410,180.15</b>	<b>-5,176,253.28</b>	<b>-4,936,576.42</b>	<b>-4,535,108.90</b>	<b>-5,459,926.82</b>	<b>-5,585,388.85</b>	<b>-4,539,308.98</b>	<b>-4,230,973.68</b>	<b>-3,784,609.14</b>	<b>-3,454,031.79</b>	<b>-3,089,572.63</b>	<b>-2,921,635.85</b>	<b>-1,221,887.34</b>	
<b>2105 Impuesto a la Renta y Participaciones Corrientes</b>														
401716 RENTA DE TERCERA CATEGORIA	46,299.00	18,047.00	18,047.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
401717 RENTA DE TERCERA CATEGORIA	0.00	-	28,826.00	75,258.00	75,258.00	83,121.00	91,106.00	106,993.00	122,911.00	125,229.00	145,842.00	171,280.00	-10,696.05	
	<b>46,299.00</b>	<b>18,047.00</b>	<b>46,873.00</b>	<b>75,258.00</b>	<b>75,258.00</b>	<b>83,121.00</b>	<b>91,106.00</b>	<b>106,993.00</b>	<b>122,911.00</b>	<b>125,229.00</b>	<b>145,842.00</b>	<b>171,280.00</b>	<b>-10,696.05</b>	
<b>2106 Otras Cuentas por Pagar</b>														
122101 ANTICIPOS DE CLIENTES TERCE	-54,201.48	-88.97	-88.97	-2,388.97	-4,815.40	-7,432.28	-2,649.15	-2,763.15	-7,160.53	-3,674.15	-9,039.46	-4,491.83	-3,922.16	
122102 ANTICIPOS DE CLIENTES TERCE	-362,162.31	-39,858.11	-184,596.34	-93,436.83	-22,233.19	-322,626.08	-58,345.07	-169,473.07	-196,791.17	-163,840.01	-20,637.55	-59,736.17	-36,011.28	
191101 ESTIMACION COBRANZA DUDOSA	-118,348.99	-118,348.99	-118,348.99	-118,348.99	-118,348.99	-118,348.99	-118,348.99	-118,348.99	-118,348.99	-118,348.99	-118,348.99	-118,348.99	-149,532.37	
191102 ESTIMACION COBRANZA DUDOSA	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-25,006.29	
401111 IGV - CUENTA PROPIA RENTA	97,058.00	61,276.00	19,551.00	-	-107,944.00	-140,925.00	-70,463.00	-97,664.00	-141,133.00	-195,496.00	-222,268.04	-98,258.04	-61,010.00	
401112 IGV - CUENTA PROPIA VENTA	-139,869.95	-120,229.00	-120,229.00	-120,229.00	-120,229.00	-120,229.00	-120,229.00	-120,229.00	-120,229.00	-120,229.00	-	-	-	
401131 IGV - REGIMEN DE PERCEPCION	18,504.31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
401132 IGV - REGIMEN DE PERCEPCION	0.00	41,863.31	45,002.31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
401141 IGV - REGIMEN DE RETENCION	30,542.00	45,643.15	61,672.15	35,148.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	
401712 RENTA DE TERCERA CATEGORIA	0.00	-20,907.00	-20,907.00	-20,907.00	-20,907.00	-20,907.00	-20,907.00	-20,907.00	-20,907.00	-20,907.00	-20,907.00	-20,907.00	-20,907.00	
401721 RENTA DE CUARTA CATEGORIA	-22.87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-82.13	-77.73	
401722 RENTA DE CUARTA CATEGORIA V	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-91.81	
401731 RENTA DE QUINTA CATEGORIA	-3,088.62	-5,125.49	-5,387.51	-4,146.43	-4,103.88	-4,052.87	-4,059.95	-4,016.29	-4,016.29	-4,016.29	-4,016.29	-4,016.29	-4,015.82	
401861 IMPUESTO TEMPORAL A LOS ACT	3,727.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
401863 IMPTO.TEMPORAL A LOS ACTIVO	33,102.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	





ANALISIS DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION DE 2016

\*\*\* SOLES \*\*\*

SALDOS MENSUALES

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
<b>11 INGRESOS OPERACIONALES:</b>													
<b>Ventas Netas (Ingresos Operacionales)</b>													
701111 MERCADERIAS MANUFACTURADAS TERCEROS	833	0	4,132	2,361	2,147	1,398	2,077	1,844	1,920	617	4,872	6,316	28,517
701205 EQUIPOS DE ENERGIA	0	29,239	0	49,350	50,666	58,898	215,846	46,165	10,883	50,551	0	0	511,598
701208 REPUESTOS	46,084	137,387	56,442	81,213	88,379	63,925	67,843	77,914	85,547	55,402	107,171	74,459	941,767
701210 EQUIPOS DE FUERZA	21,203	20,856	25,466	50,231	44,668	60,288	35,146	35,302	51,242	43,824	81,755	12,782	482,761
701211 EQUIPOS DE COMPACTACION Y CONCRETO	74,133	48,309	113,363	114,781	146,284	229,934	32,131	170,716	249,276	28,696	117,317	189,642	1,514,582
701212 EQUIPOS DE POLIETILENO	30,218	43,712	307,716	148,175	121,987	250,657	36,769	38,316	153,580	35,958	260,899	125,124	1,553,111
701213 TRANSFERENCIA GRATUITA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
704101 ALQUILER DE RODILLO	76,719	59,007	24,323	72,589	136,876	59,008	153,623	121,325	73,010	51,812	20,569	66,615	915,475
704102 SERVICIO MANTENIMIENTO Y REPARACION	61,538	42,064	28,711	38,259	182,343	19,115	10,092	56,967	21,940	84,875	69,054	33,452	648,409
704103 SERVICIO DE CALIBRACION	0	0	0	0	0	0	0	0	0	320	912	0	1,232
704104 SUMINISTRO DE REPUESTOS	17,986	4,259	21,132	608	279	4,293	2,963	3,347	0	0	0	0	54,867
704106 SERVICIO DE TRANSPORTE Y/O MOVILIZACION	9,012	4,042	1,015	0	5,406	6,910	2,523	0	3,351	5,783	0	34	38,077
704107 OTROS SERVICIOS DIVERSOS	0	0	0	0	0	0	0	250	0	0	118	0	369
704108 ALQUILER DE LUMINARIA	112,621	57,722	38,503	138,916	77,710	18,767	53,011	100,213	120,573	90,052	57,959	110,129	1,066,266
704109 ALQUILER DE VIBRO APISONADOR	58,637	65,683	38,845	94,382	74,368	22,852	55,672	53,130	72,398	17,112	13,967	25,468	592,514
704110 ALQUILER DE GRUPO ELECTROGENO	203,202	290,415	205,773	422,147	261,904	54,600	307,808	407,531	329,234	274,322	187,627	268,945	3,213,507
704111 ALQUILER DE PLANCHA COMPACTADORA	29,820	62,142	14,227	50,286	51,137	22,223	65,755	45,877	58,786	25,425	7,032	25,006	457,718
704112 ALQUILER DE MEZCLADORA DE CONCRETO	0	0	0	8,626	0	0	0	0	0	0	0	0	8,626
704113 ALQUILER DE MOTOR PARA VIBRADORES DE CC	0	0	3,163	0	4,676	0	4,629	2,383	5,025	0	410	0	20,286
704114 ALQUILER DE MOTOBOMBA	0	4,502	6,239	10,301	31,077	5,563	13,198	7,991	6,477	0	6,627	9,242	101,217
704115 ALQUILER DE MINICARGADOR	49,387	29,373	51,310	77,583	135,523	24,074	112,043	65,860	47,868	45,980	29,450	101,337	769,787
704116 ALQUILER DE BRAZO EXCAVADOR	0	0	0	0	0	0	6,183	0	0	0	0	0	6,183
704117 ALQUILER DE MARTILLO HIDRAULICO	0	0	0	0	0	0	0	9,627	3,814	5,299	4,184	5,719	28,642
704121 ALQUILER DE BARREDORA	0	0	0	2,992	0	0	0	0	4,468	2,690	626	2,723	13,499
704122 ALQUILER DE COMPRESORA	0	7,313	0	12,869	0	7,636	0	10,700	7,013	0	0	14,084	59,614
704125 SERVICIO DE ALQUILER DE EQUIPOS DIVERSOS	287,915	175,097	317,216	66,268	52,593	79,440	27,519	17,339	12,110	3,285	5,944	36,848	1,081,574
704126 CAPACITACION EN EQUIPO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,369	0	1,369
741101 TERCEROS	0	0	-55,046	-95,954	-90,874	0	-1,537	-14,202	-59,443	-6,290	-599	-46,417	-370,363
<b>TOTAL 1101: Ventas Netas (Ingresos Operacionales)</b>	<b>1,079,307</b>	<b>1,081,121</b>	<b>1,202,619</b>	<b>1,345,984</b>	<b>1,377,145</b>	<b>989,581</b>	<b>1,203,294</b>	<b>1,348,596</b>	<b>1,259,073</b>	<b>815,710</b>	<b>977,263</b>	<b>1,061,508</b>	<b>13,741,203</b>
<b>TOTAL 11: INGRESOS OPERACIONALES:</b>	<b>1,079,307</b>	<b>1,081,121</b>	<b>1,202,619</b>	<b>1,345,984</b>	<b>1,377,145</b>	<b>989,581</b>	<b>1,203,294</b>	<b>1,348,596</b>	<b>1,259,073</b>	<b>815,710</b>	<b>977,263</b>	<b>1,061,508</b>	<b>13,741,203</b>
<b>12 COSTO DE VENTAS:</b>													
<b>Costo de Ventas (Operacionales)</b>													
691111 MERCADERIAS MANUFACTURADAS TERCEROS	-91,955	-144,102	-262,857	-280,711	-276,995	-429,772	-293,095	-245,722	-341,769	-148,113	-390,317	-258,740	-3,164,149
<b>TOTAL 1203: Costo de Ventas (Operacionales)</b>	<b>-91,955</b>	<b>-144,102</b>	<b>-262,857</b>	<b>-280,711</b>	<b>-276,995</b>	<b>-429,772</b>	<b>-293,095</b>	<b>-245,722</b>	<b>-341,769</b>	<b>-148,113</b>	<b>-390,317</b>	<b>-258,740</b>	<b>-3,164,149</b>
<b>TOTAL 12: COSTO DE VENTAS:</b>	<b>-91,955</b>	<b>-144,102</b>	<b>-262,857</b>	<b>-280,711</b>	<b>-276,995</b>	<b>-429,772</b>	<b>-293,095</b>	<b>-245,722</b>	<b>-341,769</b>	<b>-148,113</b>	<b>-390,317</b>	<b>-258,740</b>	<b>-3,164,149</b>

<b>Gastos de Ventas</b>														
951101	GASTOS DE VENTAS	-242,623	-348,268	-309,749	-278,528	-259,194	-338,440	-316,373	-348,276	-399,811	-503,264	-554,468	-743,984	-4,642,978
<b>TOTAL 1409:Gastos de Ventas</b>		<b>-242,623</b>	<b>-348,268</b>	<b>-309,749</b>	<b>-278,528</b>	<b>-259,194</b>	<b>-338,440</b>	<b>-316,373</b>	<b>-348,276</b>	<b>-399,811</b>	<b>-503,264</b>	<b>-554,468</b>	<b>-743,984</b>	<b>-4,642,978</b>
<b>Gastos de Administración</b>														
941101	GASTOS DE ADMINISTRACION	-335,617	-393,192	-355,045	-345,839	-332,856	-384,745	-345,207	-348,768	-414,948	-385,941	-403,520	-604,163	-4,649,840
<b>TOTAL 1411:Gastos de Administración</b>		<b>-335,617</b>	<b>-393,192</b>	<b>-355,045</b>	<b>-345,839</b>	<b>-332,856</b>	<b>-384,745</b>	<b>-345,207</b>	<b>-348,768</b>	<b>-414,948</b>	<b>-385,941</b>	<b>-403,520</b>	<b>-604,163</b>	<b>-4,649,840</b>
<b>Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos</b>														
756401	INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS	37,993	18,716	29,905	0	0	16,934	146,429	25,391	73,156	130,825	196,401	39,261	715,012
<b>TOTAL 1412:Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos</b>		<b>37,993</b>	<b>18,716</b>	<b>29,905</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16,934</b>	<b>146,429</b>	<b>25,391</b>	<b>73,156</b>	<b>130,825</b>	<b>196,401</b>	<b>39,261</b>	<b>715,012</b>
<b>Otros Ingresos</b>														
759901	OTROS INGRESOS DE GESTION	1,514	754	1,027	4,307	4,531	108,044	-109,335	1,435	15,399	-13,882	645	1,484	15,922
<b>TOTAL 1413:Otros Ingresos</b>		<b>1,514</b>	<b>754</b>	<b>1,027</b>	<b>4,307</b>	<b>4,531</b>	<b>108,044</b>	<b>-109,335</b>	<b>1,435</b>	<b>15,399</b>	<b>-13,882</b>	<b>645</b>	<b>1,484</b>	<b>15,922</b>
<b>TOTAL 14:</b>		<b>-538,733</b>	<b>-721,991</b>	<b>-633,862</b>	<b>-620,060</b>	<b>-587,519</b>	<b>-598,207</b>	<b>-624,486</b>	<b>-670,218</b>	<b>-726,204</b>	<b>-772,262</b>	<b>-760,942</b>	<b>-1,307,402</b>	<b>-8,561,884</b>
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>		<b>448,619.21</b>	<b>215,028.38</b>	<b>305,900.38</b>	<b>445,213.12</b>	<b>512,630.80</b>	<b>-38,398.50</b>	<b>285,712.79</b>	<b>432,656.20</b>	<b>191,100.14</b>	<b>-104,664.83</b>	<b>-173,994.78</b>	<b>-504,633.45</b>	<b>2,015,169.46</b>
<b>16</b>														
<b>Ingresos Financieros</b>														
772101	INTERESES FINANCIEROS	0	0	0	0	0	1	1	1	1	0	673	2	680
776101	GANANCIA POR DIFERENCIA DE CAMBIO	2,611	1,088	6	184	11,475	416	4,163	1,162	4,005	4,712	1,401	644,227	675,450
776202	GANANCIA POR REDONDEO	53	7	18	1	7	53	71	25	5	48	12	17	317
779101	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7
<b>TOTAL 1621:Ingresos Financieros</b>		<b>2,664</b>	<b>1,101</b>	<b>24</b>	<b>186</b>	<b>11,482</b>	<b>471</b>	<b>4,235</b>	<b>1,188</b>	<b>4,012</b>	<b>4,760</b>	<b>2,085</b>	<b>644,247</b>	<b>676,454</b>
<b>Gastos Financieros</b>														
971101	GASTOS FINANCIEROS	-36,639	-65,465	-59,875	-76,737	-122,960	-198,016	-126,939	-110,088	-100,229	-56,164	-88,580	-38,385	-1,080,078
976101	PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO	-120,191	-120	-1,226	-1,108	-103	-787	-259	-50	-95	-57	-8,612	-1,125,344	-1,257,952
976201	PERDIDA POR REDONDEO	-364	-7	-192	-34	-6	-16	-47	-10	-64	-554	-61	-34	-1,388
<b>TOTAL 1622:Gastos Financieros</b>		<b>-157,194</b>	<b>-65,593</b>	<b>-61,293</b>	<b>-77,878</b>	<b>-123,069</b>	<b>-198,819</b>	<b>-127,245</b>	<b>-110,149</b>	<b>-100,388</b>	<b>-56,775</b>	<b>-97,252</b>	<b>-1,163,763</b>	<b>-2,339,417</b>
<b>Impuesto a la Renta</b>														
881101	IMPUESTO A LA RENTA - CORRIENTE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	205,749	205,749
<b>TOTAL 1652:Impuesto a la Renta</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>205,749</b>	<b>205,749</b>
<b>TOTAL 16:</b>		<b>-154,529</b>	<b>-64,491</b>	<b>-61,269</b>	<b>-77,692</b>	<b>-111,588</b>	<b>-198,348</b>	<b>-123,009</b>	<b>-108,961</b>	<b>-96,377</b>	<b>-52,015</b>	<b>-95,167</b>	<b>-313,767</b>	<b>-1,457,214</b>
<b>RESULTADOS FINALES:</b>		<b>294,090</b>	<b>150,537</b>	<b>244,631</b>	<b>367,521</b>	<b>401,043</b>	<b>-236,747</b>	<b>162,703</b>	<b>323,696</b>	<b>94,723</b>	<b>-156,680</b>	<b>-269,162</b>	<b>-818,400</b>	<b>557,955</b>

Anexo 7. Estados financieros – período 2017



ANALISIS DEL BALANCE GENERAL ANUAL AL MES DE DICIEMBRE DEL 2017

\*\*\* SOLES \*\*\*

SALDOS MENSUALES

CUENTA	DESCRIPCION	SALDO INIC.	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<b>1000</b>	<b>ACTIVOS</b>													
<b>1100</b>	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>													
<b>1101</b>	<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>													
101101	CAJA M.N.RENTA	405.50	2.95	178.10	227.60	538.70	511.90	1080.90	386.80	306.10	72.50	261.90	436.30	249.10
101103	CAJA M.N.VENTA	341.75	536.60	449.00	691.30	32.10	986.70	677.65	921.55	435.07	478.60	129.85	487.96	772.78
101105	CAJA M.N. AQP RENTA	816.40	45.60	69.60	9.40	146.90	87.60	650.50	121.20	24.80	208.80	13.60	179.30	125.60
101106	CAJA M.N. PIURA RENTA	13.85	27.65	200.40	35.40	22.00	149.00	163.50	207.50	77.70	4.00	8.90	88.40	90.10
101108	CAJA M.N.LA MOLINA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.50	522.00	2.90	24.30	0.00	0.00
103101	EFFECTIVO EN TRANSITO MN	11908.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
104111	BANCO DE LA NACION 00-042-0	23754.96	44746.46	11961.46	12628.46	26012.21	84576.81	141672.21	201151.59	62545.14	42146.14	30168.95	29121.69	25541.76
104120	BCP MN 193-001892908080-14	262.94	1650.66	3001.11	6035.11	982.87	75.99	411.42	1748.27	1573.29	1170.37	10326.59	3062.25	10145.19
104121	BCP ME 193-001699731108-15	978.95	12294.18	12560.02	99058.02	9834.10	15956.62	45599.71	5273.74	7471.14	120038.74	19812.07	6803.36	16650.90
104122	BCP MN 193-001892909090-12	68.76	689.69	1983.22	13138.23	1751.58	17183.51	7197.85	2554.54	1920.48	981.74	2135.81	8957.20	3278.50
104123	BCP ME 193-001699732118-13	21221.77	36527.55	13500.75	156293.43	53122.28	26394.64	28773.58	12235.42	11473.22	145280.69	81642.65	66298.50	176490.10
104124	BBVA MN 962-0100003393-84 V	11234.01	4.85	15855.07	1659.46	1345.73	38395.87	2.49	5711.10	137.55	20034.96	15201.25	5096.86	3726.61
104125	BBVA ME 962-0100003415-85 V	-703.38	1469.15	5257.53	233317.87	15892.52	7806.61	3653.54	23976.10	115544.92	241627.94	17486.71	14748.27	40864.11
104126	BBVA MN 962-0100003423-89 R	2310.73	187.18	6236.39	28809.90	293.00	8141.48	183.39	98.35	11503.32	1826.52	8.69	3524.02	1029.45
104127	BBVA ME 962-0100003407-82 R	67553.27	6324.11	121639.19	3621.77	7292.60	300.58	83.53	148.89	242.81	227.70	1057.10	3722.69	19.04
104128	IBK AHORROS MN 045-30743784	600.72	121.77	752.37	3532.78	258.04	6295.68	50.23	7777.20	3684.19	5262.60	36.58	1754.18	349.64
104129	IBK AHORROS ME 045-30743788	34.51	1232.36	23063.45	10630.24	21012.06	6922.89	8281.82	15206.89	13686.61	12402.26	12494.63	14269.87	1726.05
104130	SCOTIABANK AHORROS ME	0.00	-98.31	-24.36	349.26	344.60	2571.22	333.75	333.75	468.47	780.27	6025.23	2217.72	27598.38
104131	BANBIF AHORROS MN 008008791	6883.97	1013.36	143.75	34.55	0.00	0.35	0.78	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
104132	BANBIF AHORROS ME 008008791	24994.02	-154.61	-154.29	-153.61	-153.61	-247.62	-135.28	-113.75	-104.76	-113.72	0.00	0.00	0.00
104133	SCOTIABANK MN 000-2978750	0.00	0.00	85.24	23.53	0.00	0.00	0.00	0.00	142.34	1970.53	1578.18	2443.07	113.96
104135	BCO.FINANCIERO ME 051-00720	0.00	-602.17	-504.00	-217.78	-268.89	131.23	1134.07	693.12	92.45	881.77	-10.41	-58.92	0.00
104137	BCO.IBK ME 052-3001112806	-338.68	813.86	481.30	15.58	-225.66	-317.79	79.64	-252.93	-260.13	411.37	6228.73	-433.62	20.11
104138	FONDOS MUTUOS ME 0011-0347-	0.00	0.00	0.00	16230.78	16230.78	254.91	254.91	254.91	254.91	254.91	254.91	254.91	0.00
		<b>172342.05</b>	<b>106832.89</b>	<b>216735.30</b>	<b>585971.28</b>	<b>153963.91</b>	<b>216178.18</b>	<b>240150.19</b>	<b>278435.74</b>	<b>231741.62</b>	<b>595951.59</b>	<b>204886.22</b>	<b>162974.01</b>	<b>312191.38</b>
<b>1103</b>	<b>Cuentas por Cobrar Comerciales</b>													
121201	FACTURAS POR COBRAR EMITIDA	268113.37	345293.62	354064.74	188477.52	788726.11	225257.46	209842.87	168236.52	147274.05	142857.21	127444.42	154034.53	137476.84
121202	FACTURAS POR COBRAR EMITIDA	1728722.29	1938803.11	2196132.89	1853606.83	2004925.74	2129302.72	2286424.81	2498462.91	2563314.08	2267025.79	2088421.03	2092941.55	1796321.59
123101	LETRAS POR COBRAR EN CARTER	13892.33	13892.33	13692.33	13592.33	13592.33	34241.49	26772.39	35021.64	35021.64	35021.64	20182.36	20182.36	20182.36
123102	LETRAS POR COBRAR EN CARTER	6704.00	72337.78	7737.93	7737.93	7737.93	7737.93	6102.93	6102.93	127782.72	98661.29	5975.62	5975.62	3238.00
		<b>2017431.99</b>	<b>2370326.84</b>	<b>2571627.89</b>	<b>2063414.61</b>	<b>2814982.11</b>	<b>2396539.60</b>	<b>2529143.00</b>	<b>2707824.00</b>	<b>2873392.49</b>	<b>2543565.93</b>	<b>2242023.43</b>	<b>2273134.06</b>	<b>1957218.79</b>
<b>1105</b>	<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>													
161101	COBRANZA DIVERSAS PRESTAMOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	50.42	50.42	50.42	50.42	50.42	50.42	50.42
162311	RECLAMACIONES SUBSIDIOS	0.00	1654.40	3198.51	4908.05	5452.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2193.89
162401	RECLAMACIONES A SUNAT	0.00	0.00	0.00	938.00	995.00	938.00	938.00	938.00	4145.00	26840.00	23633.00	23633.00	23633.00
162402	RECLAMACIONES ESSALUD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1001.00	1034.00	1034.00
162901	RECLAMACIONES A TERCEROS MN	31686.53	31686.53	31686.53	31946.13	87059.78	68870.65	31996.13	31996.13	31996.13	31996.13	31996.13	33108.13	33108.13
162902	RECLAMACIONES A TERCEROS ME	13602.38	29477.86	29564.44	29564.44	29563.92	50994.99	29563.92	29563.92	29563.92	37176.49	37176.49	37176.49	36098.26
162903	RECLAMACIONES TERCEROS-SUNA	19382.00	19382.00	19382.00	19382.00	19382.00	19382.00	19382.00	19382.00	19382.00	19382.00	19382.00	19382.00	19382.00
162905	RECLAMACIONES A TERCEROS-VE	86044.30	84404.90	84404.90	84404.90	84404.90	84404.90	84404.90	84404.90	84404.90	84404.90	84404.90	84404.90	81534.33
164401	DEPOSITO EN GARANTIA P. ALQ	18806.00	18806.00	18806.00	23206.00	23206.00	23206.00	23206.00	23206.00	23206.00	23206.00	23206.00	23206.00	24206.00
164402	DEPOSITO EN GARANTIA P. ALQ	5663.45	6258.60	11296.16	11296.16	11296.62	11296.62	17480.82	17480.82	17480.82	17480.82	17480.82	29188.02	28980.16
165302	INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQ.	0.00	23660.11	23660.11	763.35	763.35	805.83	797.83	801.91	5259.94	30544.09	483.83	483.83	6926.83
168101	ENTREGAS A RENDIR CUENTA A	3.60	381.00	0.00	0.00	0.00	-50.00	450.00	88.10	0.00	0.00	141.70	110.60	1000.00
168904	CUENTAS DE REGULARIZACION D	652384.47	519670.11	519670.11	519670.11	519670.11	519670.11	510401.88	510401.88	510401.88	510401.88	510169.03	510169.03	198399.66
		<b>827572.73</b>	<b>735381.51</b>	<b>741668.76</b>	<b>721679.14</b>	<b>781788.55</b>	<b>779513.10</b>	<b>718671.90</b>	<b>718314.08</b>	<b>725891.01</b>	<b>781482.73</b>	<b>749125.32</b>	<b>761946.42</b>	<b>456546.68</b>





**1313 Depreciacion y Amortizacion acumulada**

391231	DEPREC. ARREND. FINANCIERAS	0.00	26912.43	481978.95	415491.88	350909.49	288032.28	320948.39	314496.74	251619.53	269217.11	354850.32	370506.35	383717.41
391232	DEPREC.INM.MAQ.Y EQUIPO 36	-1176417.10	-1176417.10	-1176417.10	-1176417.10	-1176417.10	-1176417.10	-1176417.10	-1176417.10	-1176417.10	-1176417.10	-1176417.10	-1176417.10	-1176417.10
391233	DEPREC.INM.MAQ.Y EQUIPO 30	-820451.36	-820451.36	-820451.36	-820451.36	-820451.36	-820451.36	-820451.36	-820451.36	-820451.36	-820451.36	-820451.36	-820451.36	-820451.36
391235	DEPREC.INM.MAQ.Y EQUIPO LEA	-1591557.95	-1591557.95	-1591557.95	-1591557.95	-1591557.95	-1591557.95	-1591557.95	-1591557.95	-1591557.95	-1591557.95	-1591557.95	-1591557.95	-1591557.95
391311	DEPRECIACION EDIFICACIONES	-250034.38	-250128.08	-250221.78	-250315.48	-250409.18	-250502.88	-250596.58	-250690.28	-250783.98	-250877.68	-251006.69	-251135.70	-251264.71
391321	DEPRECIACION MAQUINARIAS Y	-7452575.30	-7514809.62	-7495018.16	-7564950.07	-7535766.82	-7611209.78	-7694702.59	-7781712.87	-7871897.55	-7956138.69	-8048207.37	-8076568.14	-8172001.11
391331	DEPRECIACION EQUIPO DE TRAN	-655649.72	-655649.72	-655649.72	-657761.57	-659873.42	-661985.27	-664097.12	-666325.75	-668554.38	-670783.01	-673011.64	-675240.27	-677468.90
391341	DEPRECIACION MUEBLES Y ENSE	-8017.64	-8068.06	-8118.48	-8192.91	-8267.34	-8362.25	-8457.16	-8552.07	-8646.98	-8741.89	-8854.10	-8966.31	-9078.52
391351	DEPRECIACION EQUIPOS DIVERS	-97687.89	-98371.95	-99126.68	-99881.41	-100812.67	-101743.93	-102696.86	-103669.16	-104641.46	-105613.76	-107417.04	-109256.70	-110963.36
		<b>-12052391.34</b>	<b>-12088541.41</b>	<b>-11614582.28</b>	<b>-11754035.97</b>	<b>-11792646.35</b>	<b>-11934198.24</b>	<b>-11988028.33</b>	<b>-12084879.80</b>	<b>-12241331.23</b>	<b>-12311364.33</b>	<b>-12322072.93</b>	<b>-12339087.18</b>	<b>-12425618.60</b>
<b>1399</b>	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>6282249.24</b>	<b>6240691.81</b>	<b>5807333.70</b>	<b>5964585.13</b>	<b>6006102.38</b>	<b>6110407.88</b>	<b>6113825.53</b>	<b>6068038.50</b>	<b>6051771.14</b>	<b>6155635.23</b>	<b>6237658.01</b>	<b>6074870.36</b>	<b>5824315.63</b>
<b>1999</b>	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>12549781.93</b>	<b>12497545.41</b>	<b>12432636.18</b>	<b>12366588.59</b>	<b>13124278.64</b>	<b>12970040.85</b>	<b>13029053.05</b>	<b>13234521.06</b>	<b>12838747.89</b>	<b>12960971.42</b>	<b>13033665.92</b>	<b>12671653.47</b>	<b>12606112.94</b>

**2000 PASIVOS Y PATRIMONIO**

**2100 PASIVOS CORRIENTES**

**2102 Obligaciones Financieras corto plazo**

451101	PRESTAMOS INSTITUCIONES FIN	0.00	0.00	-34450.21	-106472.61	-100017.40	-100017.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
451102	PRESTAMOS INSTITUCIONES FIN	-1217091.37	-1317970.98	-1169440.22	-1103878.16	-963579.76	-902695.34	-743252.17	-1120026.54	-1239818.44	-1165650.25	-1021916.55	-1080038.28	-1394076.28
452120	LEASING BANBIF G. ELECTROGE	-21430.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
452122	LEASING 2 VEHICULOS BANBIF	-28536.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
452134	LEASING VEHICULAR BBVA- HYU	-36156.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
452140	BBVA PRESTAMO X PAGAR REVOL	-840000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
452145	BBVA - TERRENO ATE	-352803.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
452147	LEASING BCO FINANCIERO 1208	-183310.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
452148	LEASING BCO FINANCIERO 1308	-34381.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
452149	LEASING BANCO FINANCIERO 33	-67999.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
452150	LEASING IBK 16810607 TERREN	-256238.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
452151	LEASEBACK IBK 16811028 32 L	-96384.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
454401	PAGARE MN	-168373.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
454402	PAGARE ME	-248282.93	-416656.26	-416656.26	-416656.26	-277800.56	-211995.97	-211995.97	-211995.97	-211995.97	-211995.97	-211995.97	-211995.97	-72059.65
455111	PRESTAMOS DE INST. FINAN. Y	0.00	0.00	-804.34	-3008.16	-3008.16	-3008.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
455112	PRESTAMOS DE INST. FINAN. Y	0.00	-5769.06	-8251.14	-8290.73	-8943.88	-8943.88	-5760.90	-23749.72	-29764.20	-28912.80	-25233.92	-21684.16	-36671.58
		<b>-3550988.69</b>	<b>-1740396.30</b>	<b>-1629602.17</b>	<b>-1638905.92</b>	<b>-1492205.46</b>	<b>-1294665.34</b>	<b>-961009.04</b>	<b>-1355772.23</b>	<b>-1481578.61</b>	<b>-1406559.02</b>	<b>-1259146.44</b>	<b>-1173782.09</b>	<b>-1430747.86</b>

**2103 Cuentas por Pagar Comerciales**

421101	FACTURAS NO EMITIDAS POR PA	-17222.47	-7727.08	-7274.45	-7398.14	-7536.02	-9450.72	-13087.94	-18550.86	-23540.67	-12464.20	-9795.75	-13281.34	-35421.96
421102	FACTURAS NO EMITIDAS POR PA	-3869.01	-3869.01	-64.89	-64.89	-64.89	-64.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-261343.77
421103	LIQ.IMPORTACION Y/O EXPORTA	0.00	-2684.35	-9166.05	-9322.15	-9414.55	-9414.55	-9414.55	-9414.55	-9414.55	-8444.22	-8444.22	-8444.22	-8288.12
421104	LIQ.IMPORTACION Y/O EXPORTA	0.00	3687.04	2638.70	341.28	-209.00	1723.39	1739.08	-754.52	3154.12	-856.98	-1974.11	764.99	1.39
421201	FACTURAS EMITIDAS POR PAGAR	-33685.85	-23293.09	-2872.45	-8131.70	-13794.09	-21871.33	-29668.56	-23139.37	-12948.85	-29519.45	-8763.47	6143.81	-14649.67
421202	FACTURAS EMITIDAS POR PAGAR	-685836.95	-644872.06	-1020996.79	-1052892.05	-1499035.96	-1876072.41	-2056425.62	-1816319.75	-1705368.99	-1425811.75	-1760859.96	-1603495.22	-1970098.04
421203	DETRACCIONES POR PAGAR MN	-5472.72	-2183.47	-3027.64	-2765.55	-3727.04	-2716.73	-6912.26	-2155.29	-1610.03	-3773.12	-3688.12	-2854.89	-4540.99
421205	FACTURAS EMITIDAS CREDITO M	-151829.05	-145504.69	-88562.41	-78549.91	-86384.25	-91635.42	-79700.48	-88515.07	-86776.93	-61321.43	-50810.06	-49960.86	-44611.36
421206	FACTURAS EMITIDAS CREDITO M	-41720.63	-58161.50	-20865.35	-20288.88	-27750.42	-12776.44	-5254.97	-5254.97	-5254.97	-5254.97	-5254.97	-5254.97	-3724.03
421207	FACTURAS EMITIDAS POR PAGAR	-1509.22	-13601.70	-3220.05	3121.79	11733.14	-40980.46	-70592.69	-73769.09	-84938.62	-94525.10	-141042.66	-98587.32	-99834.51
421208	FACTURAS EMITIDAS POR PAGAR	0.00	-6997.70	-10427.64	-22784.80	-44434.88	-51446.80	-26005.01	41088.16	45219.06	-45415.40	-297488.46	-28180.73	-15109.47
423101	LETRAS POR PAGAR M.N. TERCE	-9746.52	-94872.50	-88971.61	-67434.13	-31065.23	-1139.88	-4586.92	0.00	0.00	-2773.24	0.00	-3910.19	0.00
423102	LETRAS POR PAGAR M.E. TERCE	-202195.78	-187528.85	-175395.26	-377128.53	-379387.91	-661662.42	-868950.95	-880096.54	-754439.95	-965699.88	-953510.10	-1137365.23	-1094241.18
423103	LETRAS POR PAGAR VENTA-MN	-68799.13	-63304.15	-36355.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
424101	HONORARIOS POR PAGAR M.N.	0.00	-3920.66	68.33	-611.67	-3285.00	-2350.00	-5381.67	-1300.00	-2700.00	-8515.35	-11370.35	-10110.35	-1897.50
		<b>-1221887.33</b>	<b>-1254833.77</b>	<b>-1464493.27</b>	<b>-1643909.33</b>	<b>-2094356.10</b>	<b>-2779858.66</b>	<b>-3174242.54</b>	<b>-2878181.85</b>	<b>-2638620.38</b>	<b>-2664375.09</b>	<b>-3253002.23</b>	<b>-2954536.52</b>	<b>-3553759.21</b>

**2106 Otras Cuentas por Pagar**

122101	ANTICIPOS DE CLIENTES TERCE	-3922.19	-6611.27	-6611.27	-9938.64	-9019.64	-9301.66	-10762.69	-9019.64	-9033.08	-12353.48	-18354.07	-15119.66	-24225.77
122102	ANTICIPOS DE CLIENTES TERCE	-36011.28	-57859.39	-45774.69	-66430.46	-30370.06	-31201.07	-73830.31	-67133.06	-28919.66	-68065.38	-53146.66	-37459.67	-57983.47
461101	RECLAMACIONES DE TERCEROS M	-1642.77	-141654.83	-126938.73	-121688.50	-102900.11	-104280.76	-99237.05	-91924.81	-90424.81	-82360.28	-72683.57	-69961.57	-106611.57
461102	RECLAMACIONES DE TERCEROS M	-126232.68	-115605.87	-99206.33	-42581.62	-43386.63	-22423.40	-11944.15	-4586.25	-4231.31	-4242.71	-4247.19	-5969.00	-1286.57
461104	TARIJETA CREDITO NEGOCIOS BC	-16753.19	-12669.79	-8419.54	-4052.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
461109	IBK CRED.VEHICULAR SUBARU 3	-0.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
461113	IBK CRED.VEHICULAR QASHQAI	-51472.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
461121	CXP JORGE LUIS RODRIGUEZ	-75000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
467101	DEPOSITOS RECIBIDOS EN GARA	-32928.00	-35448.53	-35448.53	-35448.53	-35448.53	-32928.00	-32928.00	-32928.00	-32928.00	-32928.00	-32928.00	-32928.00	-32928.00
467102	DEPOSITOS RECIBIDOS EN GARA	0.00	-7405.20	-7405.20	-7405.20	-7405.20	-7405.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

469901	OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIV	0.00	-2148.56	-4130.45	-6300.30	-8478.45	-10898.34	-12899.96	-12899.96	-12899.96	-12899.96	-9068.74	-9068.74	-240.00
469903	OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIV	-75.00	-50875.00	-100075.00	-100075.00	-72875.00	-150293.91	-100075.00	-150075.00	-100075.00	-50075.00	-225075.00	-175400.79	-150075.00
469930	CXP IPH AGENCIA DE ADUANA E	778.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
469931	CXP IPH AGENCIA DE ADUANA E	3224.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
469936	REGULARIZACION DE SALDOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-9254.73	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
469937	IMPUESTO A LA RENTA POR PAG	-28937.00	-16626.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-45319.00
469938	RETENCION JUDICIAL POR ALIM	-121.77	-121.77	-121.77	-121.77	-121.77	-121.77	-121.77	-121.77	-121.77	-121.77	-121.77	-121.77	-121.77
471201	PRESTAMOS RECIBIDOS M.N.	-147237.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
990001	COBRANZAS RELACIONADAS	0.00	0.00	-1235.61	-50781.15	-229.68	-229.68	-758.03	-4035.77	-3804.70	-24814.94	-2182.10	-8930.37	-7121.71
990003	PAGO A PROVEEDORES - DIVERS	0.00	0.00	0.00	381.48	206.50	-1192.81	206.50	814.23	2115.58	1224.68	-38.50	-73.52	7677.36
990004	ENTRE CUENTAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1120.37	0.00	0.00	-1212.33	1067.17	1175.16	905.80
		<b>-516368.38</b>	<b>-447026.21</b>	<b>-435367.12</b>	<b>-444442.01</b>	<b>-310028.57</b>	<b>-379531.33</b>	<b>-341230.09</b>	<b>-371910.03</b>	<b>-280322.71</b>	<b>-287849.17</b>	<b>-416778.43</b>	<b>-353857.93</b>	<b>-417329.70</b>
<b>2109</b>	<b>Estimacion Cobranza Dudosa</b>													
191101	ESTIMACION COBRANZA DUDOSA	-149532.37	-149532.37	-149532.37	-149532.37	-149532.37	-149532.37	-149532.37	-149532.37	-149532.37	-149532.37	-149532.37	-149532.37	-149532.37
191102	ESTIMACION COBRANZA DUDOSA	-25006.29	-25006.29	-25006.29	-25006.29	-25006.29	-25006.29	-25006.29	-25006.29	-25006.29	-25006.29	-25006.29	-25006.29	-25006.29
		<b>-174538.66</b>	<b>-174538.66</b>	<b>-174538.66</b>	<b>-174538.66</b>	<b>-174538.66</b>	<b>-174538.66</b>	<b>-174538.66</b>	<b>-174538.66</b>	<b>-174538.66</b>	<b>-174538.66</b>	<b>-174538.66</b>	<b>-174538.66</b>	<b>-174538.66</b>
<b>2110</b>	<b>Tributos por pagar</b>													
401111	IGV - CUENTA PROPIA	-61010.00	-89263.00	-159473.00	-46268.92	-121557.91	-114931.90	-142302.90	-275225.90	-252458.89	-32771.89	-32771.89	-3908.89	6225.11
401131	IGV - REGIMEN DE PERCEPCION	0.00	0.00	0.00	17701.00	0.00	7922.00	0.00	0.00	0.00	10959.15	0.00	0.00	21628.00
401141	IGV - REGIMEN DE RETENCIONE	0.00	0.00	0.00	14450.45	0.00	1004.35	0.00	0.00	0.00	42932.35	0.00	0.00	5174.00
401711	RENTA DE TERCERA CATEGORIA	0.00	-10696.05	-10696.05	9391.95	31637.95	33465.95	33465.95	33465.95	57478.95	87764.95	94513.95	129663.95	17890.91
401712	RENTA DE TERCERA CATEGORIA	-20907.00	-20907.00	-20907.00	-20907.00	-20907.00	-20907.00	-20907.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
401717	RENTA DE TERCERA CATEGORIA	-10696.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
401721	RENTA DE CUARTA CATEGORIA	0.00	0.00	-173.92	-296.00	-489.00	-663.00	-663.00	-663.00	-251.00	-77.00	-1358.00	-1245.00	-1200.00
401722	RENTA DE CUARTA CATEGORIA V	-91.81	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
401731	RENTA DE QUINTA CATEGORIA	-7018.48	-4906.00	-5165.50	-5424.00	-7644.00	-13351.00	-19037.00	-23678.00	-20589.00	-13744.00	-10655.00	-7197.00	-9511.00
401741	RTA. NO DOMICILIADOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-107.00	0.00	0.00
401861	ITAN POR APLICAR	0.00	0.00	0.00	0.00	1771.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
403101	ESSALUD	-8887.20	-16841.08	-20160.00	-21307.00	-33083.00	-49720.00	-67042.62	-86190.00	-71146.92	-55624.51	-38002.76	-18951.76	-19225.76
403102	ESSALUD VENTA	-8907.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
403201	ONP	-7293.47	-5891.00	-6658.00	-7118.00	-14139.00	-21532.00	-29773.00	-38602.00	-32290.56	-23992.00	-14432.00	-7565.00	-7594.00
407101	ADMINISTRADORAS DE FONDOS D	-47036.06	-47614.48	-45144.21	-39378.24	-36102.71	-36435.37	-45829.35	-49367.31	-47910.06	-43338.26	-45689.81	-52049.89	-38580.53
409101	FRACCIONAMIENTO ART.36 TESO	-105276.00	-98258.00	-91240.00	-84222.00	-77204.00	-77204.00	-77204.00	-77204.00	-49132.00	-42114.00	-42114.00	-35096.00	-21060.00
		<b>-277123.15</b>	<b>-294376.61</b>	<b>-359617.68</b>	<b>-183377.76</b>	<b>-277717.67</b>	<b>-292351.97</b>	<b>-369292.92</b>	<b>-517464.26</b>	<b>-416299.48</b>	<b>-393580.71</b>	<b>-36725.01</b>	<b>3650.41</b>	<b>-46253.27</b>
<b>2111</b>	<b>Remuneraciones y participaciones por pagar</b>													
411101	SUELDOS	-12892.98	-29564.78	-4247.43	-4068.05	-2700.13	-2669.18	-39728.93	-21898.42	2111.89	-3220.91	-132.87	-3039.43	-5252.81
411103	SUELDOS VENTA	-2035.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
411201	COMISIONES MN	0.00	-4114.65	-37.97	-37.97	-37.97	-37.97	-37.97	-37.97	-37.97	-37.97	-37.97	-37.97	0.00
411202	COMISIONES ME	-367.51	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
411401	GRATIFICACIONES EMPLEADOS	-1067.50	-33653.20	-63807.87	-98296.23	-133416.33	-165569.81	-194708.10	-38358.63	-74796.63	-109395.00	-145411.59	-183385.28	-5328.79
411403	GRATIFICACIONES EMPLEADOS V	-1216.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
411501	VACACIONES EMPLEADOS	-130013.29	-219732.88	-211740.98	-211913.63	-225517.09	-235039.80	-244073.13	-252031.18	-257969.86	-257829.94	-250591.50	-260342.28	-268362.50
411503	VACACIONES EMPLEADOS VENTA	-82331.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
413101	PARTICIPACIONES DE EMPLEADO	-10115.84	-48591.50	-48538.73	-48211.21	-48092.12	-48092.12	-47679.03	-47062.21	-46144.52	-44384.21	-43727.02	-37272.53	-69636.78
415101	C.T.S. EMPLEADOS	-134331.33	-205068.89	-213201.83	-230109.91	-245537.92	-251047.62	-261844.61	-280167.94	-275158.74	-272389.14	-287732.69	-285331.61	-302655.12
415103	C.T.S EMPLEADOS VENTA	-48877.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
419102	OTRAS REMUNERACIONES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-7000.00	0.00	0.00
441111	PRESTAMOS ACCIONISTAS CORTO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2500.00	-2500.00	0.00	0.00	0.00	0.00
		<b>-423248.90</b>	<b>-540725.90</b>	<b>-541574.81</b>	<b>-592637.00</b>	<b>-655301.56</b>	<b>-702456.50</b>	<b>-788071.77</b>	<b>-639556.35</b>	<b>-654495.83</b>	<b>-689757.17</b>	<b>-734633.64</b>	<b>-769409.10</b>	<b>-651236.00</b>
<b>2112</b>	<b>Cuentas por pagar a los Accionistas socios directores y</b>													
441112	PRESTAMOS ACCIONISTAS CORTO	0.00	0.00	-22841.00	-22841.00	-22841.00	-78312.00	-78312.00	-78312.00	-78312.00	-78312.00	-78312.00	-78312.00	-465.07
442101	DIETAS A ACCIONISTAS	-51973.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-20.28	-20.28	0.00
		<b>-51973.04</b>	<b>0.00</b>	<b>-22841.00</b>	<b>-22841.00</b>	<b>-22841.00</b>	<b>-78312.00</b>	<b>-78312.00</b>	<b>-78312.00</b>	<b>-78312.00</b>	<b>-78312.00</b>	<b>-78332.28</b>	<b>-78332.28</b>	<b>-465.07</b>
2199	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	-6216128.15	-4451897.45	-4628034.71	-4700051.68	-5026989.02	-5699514.46	-5886697.02	-6015735.38	-5724167.67	-5694971.82	-5953156.69	-5500806.17	-6274329.77
<b>2200</b>	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>													
<b>2201</b>	<b>Obligaciones Financieras</b>													
452101	CONTRATO ARRENDAMIENTO FINA	0.00	-246458.91	-236605.99	-236605.99	-236605.99	-206598.91	-196445.22	-186214.92	-186214.92	-165522.16	-165522.16	-144515.95	-133893.82
452102	CONTRATO ARRENDAMIENTO FINA	0.00	-1205017.33	-1155024.03	-1087628.43	-1057141.57	-278294.01	-147588.99	-110055.72	-78805.24	-43141.11	-14322.50	-12152.08	-14038.18
		<b>0.00</b>	<b>-1451476.24</b>	<b>-1391630.02</b>	<b>-1324234.42</b>	<b>-1293747.56</b>	<b>-484892.92</b>	<b>-344034.21</b>	<b>-296270.64</b>	<b>-265020.16</b>	<b>-208663.27</b>	<b>-179844.66</b>	<b>-156668.03</b>	<b>-147932.00</b>

<b>2207 Ingresos Diferidos</b>													
494101 INMUEBLE, MAQUINARIAS Y EQU	-85752.17	-85752.17	-85752.17	-55847.32	-55847.32	-55847.32	-55847.32	-29904.84	-29904.84	-29904.84	-29904.84	-29904.84	-29904.84
	-85752.17	-85752.17	-85752.17	-55847.32	-55847.32	-55847.32	-55847.32	-29904.84	-29904.84	-29904.84	-29904.84	-29904.84	-29904.84
<b>2208 Cuenta por pagar accionistas socios</b>													
441121 PRESTAMOS ACCIONISTAS LARGO	752.39	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
441122 PRESTAMOS ACCIONISTAS LARGO	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-317614.08
	-328117.64	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-328870.03	-317614.08
<b>2299 TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>-413869.81</b>	<b>-1866098.44</b>	<b>-1806252.22</b>	<b>-1708951.77</b>	<b>-1678464.91</b>	<b>-869610.27</b>	<b>-728751.56</b>	<b>-655045.51</b>	<b>-623795.03</b>	<b>-567438.14</b>	<b>-538619.53</b>	<b>-515442.90</b>	<b>-495450.92</b>
<b>3000 PATRIMONIO NETO</b>													
<b>3101 Capital</b>													
501101 ACCIONES	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54
	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54	-5252580.54
<b>3107 Resultados Acumulados</b>													
591101 UTILIDADES ACUMULADAS	-706060.78	-697273.94	-697273.94	-697273.94	-697273.94	-697273.94	-697273.94	-697273.94	-697273.94	-697143.74	-697143.74	-697143.74	-697143.74
592201 GASTOS DE AÑOS ANTERIORES	38857.35	148205.76	148205.76	148205.76	148205.76	148205.76	148205.76	148205.76	148205.76	148205.76	148205.76	148205.76	148205.76
	-667203.43	-549068.18	-549068.18	-549068.18	-549068.18	-549068.18	-549068.18	-549068.18	-548937.98	-548937.98	-548937.98	-548937.98	-548937.98
<b>3110 RESULTADO DEL EJERCICIO</b>													
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0.00	-377900.80	-196700.53	-155936.42	-617175.99	-599267.40	-611955.75	-762091.45	-689266.67	-897042.94	-740371.18	-853885.88	-34813.73
	0.00	-377900.80	-196700.53	-155936.42	-617175.99	-599267.40	-611955.75	-762091.45	-689266.67	-897042.94	-740371.18	-853885.88	-34813.73
<b>3199 Total Patrimonio Neto Atribuible a la M</b>	<b>-5919783.97</b>	<b>-6179549.52</b>	<b>-5998349.25</b>	<b>-5957585.14</b>	<b>-6418824.71</b>	<b>-6400916.12</b>	<b>-6413604.47</b>	<b>-6563740.17</b>	<b>-6490785.19</b>	<b>-6698561.46</b>	<b>-6541889.70</b>	<b>-6655404.40</b>	<b>-5836332.25</b>
3899 TOTAL PATRIMONIO NETO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>3999 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>-12549781.93</b>	<b>-12497545.41</b>	<b>-12432636.18</b>	<b>-12366588.59</b>	<b>-13124278.64</b>	<b>-12970040.85</b>	<b>-13029053.05</b>	<b>-13234521.06</b>	<b>-12838747.89</b>	<b>-12960971.42</b>	<b>-13033665.92</b>	<b>-12671653.47</b>	<b>-12606112.94</b>

ANALISIS DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION DE 2017

\*\*\* SOLES \*\*\*

SALDOS MENSUALES

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
<b>11 INGRESOS OPERACIONALES:</b>													
<b>Ventas Netas (Ingresos Operacionales)</b>													
701111 MERCADERIAS MANUFACTURADAS TERCEROS	391,964	556,954	236,170	886,329	284,588	518,463	544,980	743,001	484,898	333,575	374,756	170,669	5,526,347
704101 ALQUILER DE EQUIPOS	844,810	643,317	588,258	578,313	697,828	625,568	711,591	507,176	895,264	581,188	841,854	601,531	8,116,698
704102 SERVICIO MANTENIMIENTO Y REPARACION	46,305	32,953	34,447	40,342	32,189	20,596	0	-6,502	0	0	0	0	200,329
704103 SERVICIO DE TRANSPORTE Y/O MOVILIZACION	0	0	0	0	2,222	0	0	0	0	0	0	0	2,222
704104 OTROS SERVICIOS DIVERSOS	0	1,194	0	0	826	490	806	972	2,453	0	2,432	4,639	13,812
741101 DESCUENTOS, REBAJAS Y BONIF.CONCEDIDOS	-924	-86	-5,800	-37	0	0	0	0	-6,580	-75	-3,414	0	-16,916
<b>TOTAL 1101:Ventas Netas (Ingresos Operacionales)</b>	<b>1,282,155</b>	<b>1,234,332</b>	<b>853,073</b>	<b>1,504,948</b>	<b>1,017,653</b>	<b>1,165,116</b>	<b>1,257,377</b>	<b>1,244,647</b>	<b>1,376,035</b>	<b>914,687</b>	<b>1,215,629</b>	<b>776,839</b>	<b>13,842,491</b>
<b>TOTAL 11: INGRESOS OPERACIONALES:</b>	<b>1,282,155</b>	<b>1,234,332</b>	<b>853,073</b>	<b>1,504,948</b>	<b>1,017,653</b>	<b>1,165,116</b>	<b>1,257,377</b>	<b>1,244,647</b>	<b>1,376,035</b>	<b>914,687</b>	<b>1,215,629</b>	<b>776,839</b>	<b>13,842,491</b>
<b>12 COSTO DE VENTAS:</b>													
<b>Costo de Ventas (Operacionales)</b>													
691111 MERCADERIAS MANUFACTURADAS TERCEROS	-289,450	-377,469	-227,136	-280,548	-194,878	-348,456	-391,407	-500,081	-326,845	-215,827	-254,603	-108,865	-3,515,566
694111 COSTO DE SERVICIOS TERCEROS	-12,006	-26,416	-29,696	-16,541	-50,581	-10,371	-16,603	-83,537	-50,264	-107,508	-78,943	-103,215	-585,681
<b>TOTAL 1203:Costo de Ventas (Operacionales)</b>	<b>-301,456</b>	<b>-403,884</b>	<b>-256,833</b>	<b>-297,089</b>	<b>-245,460</b>	<b>-358,827</b>	<b>-408,010</b>	<b>-583,618</b>	<b>-377,109</b>	<b>-323,336</b>	<b>-333,546</b>	<b>-212,080</b>	<b>-4,101,247</b>
<b>Otros Costos Operacionales</b>													
921111 COSTOS SERVICIOS	-325,154	-222,465	-316,388	-416,307	-423,571	-431,522	-342,785	-363,027	-396,053	-352,023	-403,424	-433,970	-4,426,688
<b>TOTAL 1204:Otros Costos Operacionales</b>	<b>-325,154</b>	<b>-222,465</b>	<b>-316,388</b>	<b>-416,307</b>	<b>-423,571</b>	<b>-431,522</b>	<b>-342,785</b>	<b>-363,027</b>	<b>-396,053</b>	<b>-352,023</b>	<b>-403,424</b>	<b>-433,970</b>	<b>-4,426,688</b>
<b>TOTAL 12: COSTO DE VENTAS:</b>	<b>-626,609</b>	<b>-626,350</b>	<b>-573,221</b>	<b>-713,396</b>	<b>-669,030</b>	<b>-790,349</b>	<b>-750,795</b>	<b>-946,645</b>	<b>-773,162</b>	<b>-675,359</b>	<b>-736,970</b>	<b>-646,050</b>	<b>-8,527,935</b>
<b>14</b>													
<b>Gastos de Ventas</b>													
951101 GASTOS DE VENTAS	-122,543	-237,606	-156,020	-172,474	-147,252	-146,701	-149,710	-150,960	-180,155	-137,013	-131,778	-191,225	-1,923,435
<b>TOTAL 1409:Gastos de Ventas</b>	<b>-122,543</b>	<b>-237,606</b>	<b>-156,020</b>	<b>-172,474</b>	<b>-147,252</b>	<b>-146,701</b>	<b>-149,710</b>	<b>-150,960</b>	<b>-180,155</b>	<b>-137,013</b>	<b>-131,778</b>	<b>-191,225</b>	<b>-1,923,435</b>
<b>Gastos de Administración</b>													
941101 GASTOS DE ADMINISTRACION	-204,443	-763,766	-194,880	-187,499	-199,667	-205,483	-196,266	-198,891	-207,854	-256,963	-221,176	-625,158	-3,462,047
<b>TOTAL 1411:Gastos de Administración</b>	<b>-204,443</b>	<b>-763,766</b>	<b>-194,880</b>	<b>-187,499</b>	<b>-199,667</b>	<b>-205,483</b>	<b>-196,266</b>	<b>-198,891</b>	<b>-207,854</b>	<b>-256,963</b>	<b>-221,176</b>	<b>-625,158</b>	<b>-3,462,047</b>
<b>Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos</b>													
756301 ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FI	0	0	0	0	0	0	31,269	19,236	50,482	55,593	0	64,951	221,530
756401 INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS	64,616	242,013	36,240	45,451	14,741	45,642	30,340	0	0	0	65,982	1,314	546,337
<b>TOTAL 1412:Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos</b>	<b>64,616</b>	<b>242,013</b>	<b>36,240</b>	<b>45,451</b>	<b>14,741</b>	<b>45,642</b>	<b>61,608</b>	<b>19,236</b>	<b>50,482</b>	<b>55,593</b>	<b>65,982</b>	<b>66,265</b>	<b>767,867</b>
<b>Otros Ingresos</b>													
759201 RECLAMO AL SEGURO	0	0	0	0	0	8	0	0	0	0	0	0	8
759901 OTROS INGRESOS DE GESTION	674	1,652	10,052	299	191	7	2	54	12	10,848	650	10,607	35,048
759903 REDONDEO	2	3	7	0	16	44	0	0	0	0	0	1	74
<b>TOTAL 1413:Otros Ingresos</b>	<b>676</b>	<b>1,656</b>	<b>10,059</b>	<b>299</b>	<b>207</b>	<b>59</b>	<b>2</b>	<b>54</b>	<b>12</b>	<b>10,849</b>	<b>650</b>	<b>10,608</b>	<b>35,130</b>
<b>TOTAL 14:</b>	<b>-261,695</b>	<b>-757,703</b>	<b>-304,601</b>	<b>-314,223</b>	<b>-331,971</b>	<b>-306,483</b>	<b>-284,365</b>	<b>-330,561</b>	<b>-337,515</b>	<b>-327,534</b>	<b>-286,321</b>	<b>-739,511</b>	<b>-4,582,484</b>
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>393,851.05</b>	<b>-149,720.55</b>	<b>-24,748.48</b>	<b>477,329.07</b>	<b>16,651.48</b>	<b>68,283.96</b>	<b>222,216.94</b>	<b>-32,559.18</b>	<b>265,356.98</b>	<b>-88,205.20</b>	<b>192,338.39</b>	<b>-608,722.29</b>	<b>732,072.17</b>

16

**Ingresos Financieros**

772101	INTERESES FINANCIEROS	2	2	18	7	46	3	2	3	1	1	0	3	87
775101	DESCUENTOS OBTENIDOS POR PRONTO PAGO	610	0	71	0	0	0	0	190	0	0	0	0	870
776101	GANANCIA POR DIFERENCIA DE CAMBIO	641	871	9,472	453	154	19,813	873	62	186	11,238	819	146,625	191,204
776202	GANANCIA POR REDONDEO	111	54	104	11	5	14	45	61	9	84	16	14	528
779101	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0	0	0	44	0	0	0	0	0	44
<b>TOTAL 1621:Ingresos Financieros</b>		<b>1,363</b>	<b>927</b>	<b>9,664</b>	<b>471</b>	<b>204</b>	<b>19,830</b>	<b>920</b>	<b>359</b>	<b>195</b>	<b>11,322</b>	<b>835</b>	<b>146,642</b>	<b>192,733</b>

**Gastos Financieros**

971101	GASTOS FINANCIEROS	-17,011	-27,778	-25,038	-15,679	-34,643	-69,936	-63,878	-39,267	-48,272	-37,702	-30,150	-24,621	-433,976
976101	PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO	-251	-4,261	-637	-878	-111	-5,460	-9,112	-527	-1,405	-42,030	-49,492	-150,955	-265,118
976201	PERDIDA POR REDONDEO	-51	-368	-5	-3	-11	-29	-11	-831	-8,099	-57	-17	-14	-9,495
<b>TOTAL 1622:Gastos Financieros</b>		<b>-17,314</b>	<b>-32,407</b>	<b>-25,680</b>	<b>-16,560</b>	<b>-34,764</b>	<b>-75,425</b>	<b>-73,001</b>	<b>-40,625</b>	<b>-57,776</b>	<b>-79,789</b>	<b>-79,659</b>	<b>-175,590</b>	<b>-708,589</b>

**Participación de los Trabajadores**

881101	IMPUESTO A LA RENTA - CORRIENTE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-181,402	-181,402
<b>TOTAL 1651:Participación de los Trabajadores</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-181,402</b>	<b>-181,402</b>

<b>TOTAL 16:</b>		<b>-15,950</b>	<b>-31,480</b>	<b>-16,016</b>	<b>-16,090</b>	<b>-34,560</b>	<b>-55,596</b>	<b>-72,081</b>	<b>-40,266</b>	<b>-57,581</b>	<b>-68,467</b>	<b>-78,824</b>	<b>-210,350</b>	<b>-697,258</b>
------------------	--	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	-----------------	-----------------

<b>RESULTADOS FINALES:</b>		<b>377,901</b>	<b>-181,200</b>	<b>-40,764</b>	<b>461,240</b>	<b>-17,909</b>	<b>12,688</b>	<b>150,136</b>	<b>-72,825</b>	<b>207,776</b>	<b>-156,672</b>	<b>113,515</b>	<b>-819,072</b>	<b>34,814</b>
----------------------------	--	----------------	-----------------	----------------	----------------	----------------	---------------	----------------	----------------	----------------	-----------------	----------------	-----------------	---------------

Anexo 8. Indicadores financieros

	Endeudamiento	Estructura de capital	Plazo de deuda	Cobertura de intereses	Gestión de Activos Fijos	Liquidez corriente	Liquidez de caja	Rentabilidad del Capital	Rentabilidad del Activo
Ene-15	0.73	2.75	0.51	0.34	0.14	0.89	0.05	-0.02	-0.00
Feb-15	0.73	2.72	0.55	0.88	0.11	0.90	0.02	0.03	0.01
Mar-15	0.74	2.82	0.51	-0.97	0.11	1.01	0.07	-0.03	-0.01
Abr-15	0.73	2.69	0.49	0.62	0.10	1.06	0.03	0.01	0.00
May-15	0.72	2.53	0.53	1.25	0.16	1.02	0.05	0.05	0.01
Jun-15	0.71	2.50	0.54	1.07	0.12	1.05	0.06	0.02	0.01
Jul-15	0.68	2.17	0.53	2.53	0.17	1.11	0.05	0.07	0.02
Ago-15	0.68	2.09	0.54	0.38	0.11	1.11	0.03	0.01	0.00
Set-15	0.66	1.91	0.55	2.80	0.18	1.18	0.10	0.05	0.02
Oct-15	0.63	1.71	0.56	0.66	0.16	1.19	0.08	0.03	0.01
Nov-15	0.63	1.68	0.58	0.16	0.13	1.18	0.08	-0.00	-0.00
Dic-15	0.65	1.89	0.59	2.06	-0.72	1.11	0.02	0.82	0.28
Ene-16	0.80	4.13	0.61	2.85	0.13	0.89	0.07	0.09	0.02
Feb-16	0.79	3.79	0.62	3.28	0.12	0.84	0.03	0.05	0.01
Mar-16	0.77	3.37	0.64	4.99	0.14	0.86	0.02	0.07	0.02
Abr-16	0.76	3.18	0.68	5.72	0.16	0.90	0.02	0.09	0.02
May-16	0.72	2.59	0.75	4.17	0.17	0.84	0.02	0.09	0.03
Jun-16	0.73	2.64	0.71	-0.19	0.13	0.88	0.05	-0.06	-0.02
Jul-16	0.71	2.41	0.72	2.25	0.17	0.89	0.02	0.04	0.01
Ago-16	0.68	2.13	0.73	3.93	0.18	0.93	0.01	0.07	0.02
Set-16	0.67	2.04	0.73	1.90	0.19	0.98	0.02	0.02	0.01
Oct-16	0.67	1.99	0.72	-1.84	0.14	1.02	0.09	-0.03	-0.01
Nov-16	0.66	1.92	0.70	-1.79	0.18	0.99	0.01	-0.06	-0.02
Dic-16	0.53	1.12	0.62	-0.43	0.18	1.53	0.04	-0.14	-0.07
Ene-17	0.51	1.02	0.70	22.75	0.07	1.41	0.02	0.06	0.03
Feb-17	0.52	1.07	0.72	-4.62	0.09	1.43	0.05	-0.03	-0.01
Mar-17	0.52	1.08	0.73	-0.96	0.05	1.36	0.12	-0.01	-0.00
Abr-17	0.51	1.04	0.75	28.82	0.09	1.42	0.03	0.07	0.04
May-17	0.51	1.03	0.87	0.48	0.06	1.20	0.04	-0.00	-0.00
Jun-17	0.51	1.03	0.89	0.91	0.07	1.17	0.04	0.00	0.00
Jul-17	0.50	1.02	0.90	3.04	0.07	1.19	0.05	0.02	0.01
Ago-17	0.49	0.98	0.90	-0.80	0.07	1.19	0.04	-0.01	-0.01
Set-17	0.48	0.93	0.91	4.59	0.08	1.19	0.10	0.03	0.02
Oct-17	0.50	0.99	0.92	-1.11	0.05	1.14	0.03	-0.02	-0.01
Nov-17	0.47	0.90	0.91	2.41	0.07	1.20	0.03	0.02	0.01
Dic-17	0.54	1.16	0.93	-3.47	0.05	1.08	0.05	-0.14	-0.06