

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



**Detracciones y liquidez en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. –
distrito de Ate, periodo 2014 – 2016.**

Por

Cynthia Pilar Celis Vargas
Miguel Angel Atencio Carbajal

Asesor:

Mg. Arturo Zuñiga Castillo

Lima, octubre del 2017

Cómo citar:

Estilo Apa 6ta Edición:

Pérez, L. y Ruiz, R. (2017). "Incentivo tributarios y la recaudación del impuesto predial en la Municipalidad Provincial de Jaén, periodo 217" (tesis de pregrado). Universidad Peruana

Estilo Vancouver:

Pérez Cubas L. y Ruiz Peña R. "Incentivo tributarios y la recaudación del impuesto predial en la Municipalidad Provincial de Jaén, periodo 217" [tesis de grado]. Perú: Universidad Peruana Unión, Facultad de Ciencias Empresariales; 2017.

Área temática: Ciencias Empresariales

Ficha catalográfica:

Celis Vargas, Cynthia Pilar; Atencio Carbajal, Miguel Angel.

Detracciones y liquidez en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. – distrito de Ate, periodo 2014 – 2016. / Autores: Celis Vargas Cynthia Pilar, Atencio Carbajal Miguel Angel; Asesor: Mg. Arturo Zuñiga Castillo – Lima, 2017.

142 paginas: Anexos, tablas, imágenes.

Tesis (Licenciatura) – Universidad Peruana Unión. Facultad de Ciencias Empresariales. EP. Contabilidad, 2017.

Incluye referencias y resumen.

Campo de conocimiento: Contabilidad.

1. Detracciones, 2. Spot, 3. Liquidez, 4. Transporte.

**DECLARACIÓN JURADA
DE AUTORÍA DEL INFORME DE TESIS**

Yo, Mg. Arturo Zuñiga Castillo, Asesor de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: “Detracciones y liquidez en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. – distrito de Ate, periodo 2014 – 2016” constituye la memoria que presentan los Bachilleres Miguel Angel Atencio Carbajal y Cynthia Pilar Celis Vargas para aspirar al título profesional de contador público, 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 declaración en Ñaña - Lima, a los 11 días del mes de octubre del año 2017.



Mg. Arturo Zuñiga Castillo

Detracciones y liquidez en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. –
distrito de Ate, periodo 2014 – 2016

TESIS

Presentada para optar el título profesional de contador publico

JURADO CALIFICADOR



.....
Mg. Merlin Arturo Lazo Palacios

Presidente



.....
Mg. Yanet Kelita Bailón Miranda

Secretario



.....
CPC. Adolfo William Lavallo Gonzáles

vocal



.....
CPC. Pedro Vega Espilco

vocal



.....
Mg. Arturo Zuñiga Castillo

Asesor

Ñaña, 11 de octubre del 2017

DEDICATORIA

A mis padres y hermanos, quienes siempre estuvieron apoyándome para alcanzar mis objetivos, brindándome cariño sincero e incondicional. En especial a mi Madre por su ayuda y constante cooperación y a mi hijo Marko Daniel quien es el motor de mi vida.

Celis Vargas Cynthia Pilar

A mi Padre que siempre me apoyó y motivó en mi educación, a mi esposa por su ayuda y comprensión, a mis hijos quienes me dan las fuerzas y la motivación y a mis hermanos que siempre me dan el aliento y confianza para lograr mis metas y superación.

Atencio Carbajal Miguel Angel

AGRADECIMIENTO

A Nuestro asesor Arturo Jaime Zúñiga Castillo, por estar siempre ofreciéndonos lo mejor de sí desde el principio a fin de nuestra investigación.

A La empresa de transportes Valentin y Valentino SAC por su apoyo incondicional brindándonos las facilidades e información necesaria para el desarrollo de nuestro trabajo de investigación.

A La Universidad Peruana Unión por las enseñanzas impartidas en sus instalaciones que nos ayuda en gran manera para el desenvolvimiento de nuestras carreras profesionales y así poder ser miembros destacados en la sociedad.

TABLA DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	V
AGRADECIMIENTO.....	VI
LISTA DE TABLAS.....	XI
LISTA DE FIGURAS	XII
ÍNDICE DE ANEXOS	XIV
TÉRMINOS Y SÍMBOLOS USADOS.....	XVII
RESUMEN	XVIII
ABSTRACT	XIX
CAPÍTULO I EL PROBLEMA	20
1.1. Identificación del problema.....	20
1.1.1. Descripción de la situación problemática.....	20
1.2. Planteamiento y formulación del problema.....	23
1.2.1. Problema general.....	23
1.2.2. Problemas específicos.....	23
1.3. Objetivos de la investigación.....	23
1.3.1. Objetivo general.	23
1.3.2. Objetivos específicos.....	24
1.4. Justificación	24
1.4.1. Justificación práctica.	24
1.4.2. Justificación social.....	25

1.4.3. Justificación teórica.....	26
1.4.4. Justificación metodológica.....	27
1.5. Presuposición filosófica.....	27
CAPÍTULO II REVISIÓN DE LA LITERATURA	29
2.1. Antecedentes de la investigación.....	29
2.1.1. Antecedentes internacionales.....	29
2.1.2. Antecedentes nacionales.....	31
2.2. Marco teórico.....	33
2.2.1. El sistema de detracciones.....	33
2.2.2. Liquidez.....	40
2.2.3. Dimensiones de liquidez según ratios financieros.....	41
2.2.4. Liquidez corriente.....	42
2.2.5. Activo Corriente.....	44
2.2.6. Pasivo Corriente.....	44
2.2.7. Efectivo y equivalente de efectivo.....	45
2.2.8. Prueba defensiva.....	45
2.2.9. Capital de trabajo.....	46
2.3. Marco conceptual.....	48
2.3.1. Sistema de detracciones.....	48
2.3.2. Liquidez.....	48
CAPÍTULO III MATERIALES Y MÉTODOS.....	49
3.1. Tipo de estudio.....	49

3.1.1. Diseño de investigación.....	50
3.2. Población y muestra.....	51
3.2.1. Población y muestra.....	51
3.3. Hipótesis y variables.....	51
3.3.1. Hipótesis principal.....	51
3.3.2. Hipótesis derivadas.....	52
3.3.3. Variables de estudio.....	52
3.3.4. Operacionalización de variables.....	53
3.4. Recolección de datos y procesamiento.....	54
3.5. Descripción del tratamiento de los datos.....	54
3.6. Análisis estadísticos.....	55
3.6.1. Media Aritmética.....	55
3.6.2. Varianza.....	56
3.6.3. Desviación estándar.....	56
3.6.4. Coeficiente de correlación de Pearson.....	56
3.6.5. Coeficientes rho de Spearman y tau de Kendall.....	56
3.6.6. Nivel de significancia.....	57
CAPÍTULO IV RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	58
4.1. Presentación de los resultados.....	58
4.1.1. Análisis descriptivo de indicadores.....	58
4.1.2. Análisis descriptivo de frecuencia.....	61
4.1.3. Prueba de normalidad.....	65

4.1.4. Prueba de Hipótesis.	75
4.2. Discusión	79
CAPÍTULO V CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	84
Conclusiones.....	84
Recomendaciones	86
REFERENCIAS	88
ANEXOS	92

LISTA DE TABLAS

Contenido	Pág.
<i>Tabla 1 Estadísticos descriptivos de las variables.....</i>	<i>58</i>
<i>Tabla 2 Frecuencia de la liquidez corriente con detracción (agrupada).....</i>	<i>61</i>
<i>Tabla 3 Frecuencia de liquidez corriente sin detracción (agrupada).....</i>	<i>62</i>
<i>Tabla 4 Frecuencia de prueba defensiva con detracción (agrupada).....</i>	<i>63</i>
<i>Tabla 5 Frecuencia de prueba defensiva sin detracción (agrupada).....</i>	<i>64</i>
<i>Tabla 6 Prueba de normalidad</i>	<i>65</i>
<i>Tabla 7 Grupos de correlación</i>	<i>75</i>
<i>Tabla 8 Correlación entre detracciones y Liquidez corriente</i>	<i>76</i>
<i>Tabla 9 Correlación entre detracciones y Prueba Defensiva.....</i>	<i>77</i>
<i>Tabla 10 Correlación entre detracciones y capital de trabajo.....</i>	<i>78</i>

LISTA DE FIGURAS

Contenido	Pág.
<i>Figura 1: Detracciones por año y saldos mensuales, periodo 2014 – 2016.....</i>	<i>59</i>
<i>Figura 2: Frecuencias de liquidez corriente con detracción (agrupado).....</i>	<i>61</i>
<i>Figura 3: Frecuencia de liquidez corriente sin detracción (agrupada)</i>	<i>62</i>
<i>Figura 4: Frecuencia de prueba defensiva con detracción (agrupada)</i>	<i>63</i>
<i>Figura 5: Frecuencia de prueba defensiva sin detracción (agrupada)</i>	<i>64</i>
<i>Figura 6: Normal de importe usado o aplicado.....</i>	<i>66</i>
<i>Figura 7: Normal sin tendencia de importe usado o aplicado</i>	<i>66</i>
<i>Figura 8: Normal de importe de detracciones</i>	<i>67</i>
<i>Figura 9: Normal sin tendencia de importe de detracciones.....</i>	<i>67</i>
<i>Figura 10: Normal de saldo de la cuenta de detracciones</i>	<i>68</i>
<i>Figura 11: Normal sin tendencia de saldo de la cuenta de detracciones</i>	<i>68</i>
<i>Figura 12: Normal de liquidez corriente</i>	<i>69</i>
<i>Figura 13: Normal sin tendencia de liquidez corriente</i>	<i>69</i>
<i>Figura 14: Normal de liquidez corriente sin detracción.....</i>	<i>70</i>
<i>Figura 15: Normal sin tendencia de liquidez corriente sin detracción</i>	<i>70</i>

<i>Figura 16: Normal de prueba defensiva</i>	<i>71</i>
<i>Figura 17: Normal sin tendencia de prueba defensiva.....</i>	<i>71</i>
<i>Figura 18: Normal de prueba defensiva sin detracciones</i>	<i>72</i>
<i>Figura 19: Normal sin tendencia de prueba defensiva sin detracciones.....</i>	<i>72</i>
<i>Figura 20: Normal de capital de trabajo.....</i>	<i>73</i>
<i>Figura 21: Normal sin tendencia de capital de trabajo.....</i>	<i>73</i>
<i>Figura 22: Normal de capital de trabajo sin detracciones.....</i>	<i>74</i>
<i>Figura 23: Normal sin tendencia de capital de trabajo sin detracciones.....</i>	<i>74</i>

ÍNDICE DE ANEXOS

Contenido	Pág.
<i>Anexo A: Autorización.....</i>	<i>92</i>
<i>Anexo B: Tabla descriptivo de las variables utilizadas.</i>	<i>93</i>
<i>Anexo C: Tabla de correlaciones paramétricas – Correlación de Pearson.</i>	<i>97</i>
<i>Anexo D: Tabla de correlaciones no paramétricas – Correlación de Spearman.....</i>	<i>98</i>
<i>Anexo E: Tabla de pasivo corriente y activo corriente - periodo 2014 - 2016.....</i>	<i>99</i>
<i>Anexo F: Tabla de ratios de liquidez corriente - periodo 2014-2016.....</i>	<i>101</i>
<i>Anexo G: Tabla de ratios de prueba defensiva - periodo 2014-2016.....</i>	<i>103</i>
<i>Anexo H: Tabla del capital de trabajo - periodo 2014-2016.....</i>	<i>105</i>
<i>Anexo I: Estado de situación financiera proyectado al 31-01-2014.....</i>	<i>107</i>
<i>Anexo J: Estado de situación financiera proyectado al 28-02-2014</i>	<i>108</i>
<i>Anexo K: Estado de situación financiera proyectado al 31-03-2014</i>	<i>109</i>
<i>Anexo L: Estado de situación financiera proyectado al 30-04-2014.....</i>	<i>110</i>
<i>Anexo M: Estado de situación financiera proyectado al 31-05-2014.....</i>	<i>111</i>
<i>Anexo N: Estado de situación financiera proyectado al 30-06-2014</i>	<i>112</i>
<i>Anexo O: Estado de situación financiera proyectado al 31-07-2014</i>	<i>113</i>

<i>Anexo P: Estado de situación financiera proyectado al 31-08-2014.....</i>	<i>114</i>
<i>Anexo Q: Estado de situación financiera proyectado al 30-09-2014</i>	<i>115</i>
<i>Anexo R: Estado de situación financiera proyectado al 31-10-2014.....</i>	<i>116</i>
<i>Anexo S: Estado de situación financiera proyectado al 30-11-2014</i>	<i>117</i>
<i>Anexo T: Estado de situación financiera proyectado al 31-12-2014.....</i>	<i>118</i>
<i>Anexo U: Estado de situación financiera proyectado al 31-01-2015</i>	<i>119</i>
<i>Anexo V: Estado de situación financiera proyectado al 28-02-2015.....</i>	<i>120</i>
<i>Anexo W: Estado de situación financiera proyectado al 31-03-2015.....</i>	<i>121</i>
<i>Anexo X: Estado de situación financiera proyectado al 30-04-2015.....</i>	<i>122</i>
<i>Anexo Y: Estado de situación financiera proyectado al 31-05-2015.....</i>	<i>123</i>
<i>Anexo Z: Estado de situación financiera proyectado al 30-06-2015.....</i>	<i>124</i>
<i>Anexo AA: Estado de situación financiera proyectado al 31-07-2015</i>	<i>125</i>
<i>Anexo BB: Estado de situación financiera proyectado al 31-08-2015</i>	<i>126</i>
<i>Anexo CC: Estado de situación financiera proyectado al 30-09-2015.....</i>	<i>127</i>
<i>Anexo DD: Estado de situación financiera proyectado al 31-10-2015</i>	<i>128</i>
<i>Anexo EE: Estado de situación financiera proyectado al 30-11-2015</i>	<i>129</i>
<i>Anexo FF: Estado de situación financiera proyectado al 31-12-2015</i>	<i>130</i>
<i>Anexo GG: Estado de situación financiera proyectado al 31-01-2016</i>	<i>131</i>

<i>Anexo HH: Estado de situación financiera proyectado al 29-02-2016</i>	<i>132</i>
<i>Anexo II: Estado de situación financiera proyectado al 31-03-2016</i>	<i>133</i>
<i>Anexo JJ: Estado de situación financiera proyectado al 30-04-2016.....</i>	<i>134</i>
<i>Anexo KK: Estado de situación financiera proyectado al 31-05-2016.....</i>	<i>135</i>
<i>Anexo LL: Estado de situación financiera proyectado al 30-06-2016.....</i>	<i>136</i>
<i>Anexo MM: Estado de situación financiera proyectado al 31-07-2016</i>	<i>137</i>
<i>Anexo NN: Estado de situación financiera proyectado al 31-08-2016.....</i>	<i>138</i>
<i>Anexo OO: Estado de situación financiera proyectado al 30-09-2016</i>	<i>139</i>
<i>Anexo PP: Estado de situación financiera proyectado al 31-10-2016</i>	<i>140</i>
<i>Anexo QQ: Estado de situación financiera proyectado al 30-11-2016</i>	<i>141</i>
<i>Anexo RR: Estado de situación financiera proyectado al 31-12-2016</i>	<i>142</i>

TÉRMINOS Y SÍMBOLOS USADOS

- INEI : Instituto Nacional de Estadística e Informática.
- SUNAT : Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria.
- SPOT : Sistema de Pago de Obligaciones Tributarias.
- BCR : Banco Central de Reserva.
- IVA : Sigla de impuesto sobre el valor añadido o de impuesto sobre el valor agregado, impuesto que grava el valor añadido o agregado de un producto en las distintas fases de su producción.
- TUO : Texto único ordenado.

RESUMEN

La presente investigación determina el nivel de relación entre detracción y liquidez en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. en el periodo 2014 - 2016, con el propósito de demostrar que al aplicar el sistema de detracciones SPOT, estas influyen en la liquidez de la empresa, ya que detrae el 4% de sus ventas destinándolas para el pago de impuestos. La presente investigación está desarrollada bajo el enfoque o paradigma de una investigación cuantitativa, es de tipo básico, de nivel descriptivo y correlacional, de diseño no experimental, de corte longitudinal. La población está conformada por los 36 estados financieros correspondientes a los periodos 2014 – 2016, la técnica aplicada para la obtención de los datos fue la revisión documentaria. Los datos fueron procesados con el apoyo del software IBM SPSS statistics versión 2.3, obteniendo los siguientes resultados: Se determinó que existe relación entre detracción y razón corriente ($r_s = -0.562^{**}$ $p = 0.000 < 0.05$); la detracción y la prueba defensiva ($r_s = -0.544^{**}$ $p = 0.001 < 0.05$) finalmente no existe relación entre detracción y el capital de trabajo ($r_s = 0.090$ $p = 0.603 > 0.05$) sin embargo teóricamente estos fondos en el caso de ser liberados incrementarían considerablemente el capital de trabajo.

Palabras clave: Detracciones, Spot, Liquidez, Transporte.

ABSTRACT

The present investigation determines the level of relation between detraction and liquidity in the company Valentin & Valentino S.A.C. in the period 2014 - 2016, with the purpose of demonstrating that to applying the SPOT detractions system these influence the liquidity of the company since it detracts 4% of its sales destined to the payment of taxes. The research was of basic type of correlational descriptive level, of non-experimental design of longitudinal cut. The population is composed of 36 financial statements for the periods 2014-2016; the technique used to obtain the data was the documentary review. The data were processed with the support of the IBM SPSS statistics version 2.3 software, obtaining the following results: It was determined that there is a relationship between the detraction and the current ratio ($r_s = -0.562$ ** $p = 0.000 < 0.05$); detraction and defensive test ($r_s = -0.544$ ** $p = 0.001 < 0.05$) finally there is no relation between the drawdown and the working capital ($r_s = 0.090$ $p = 0.603 > 0.05$), however theoretically these funds, if released, would considerably increase working capital

Keywords: Detractions, Spot, Liquidity, Transport.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1. Identificación del problema

1.1.1. Descripción de la situación problemática.

1.1.1.1. A nivel internacional.

Estudios realizados en Ecuador, Venezuela y España concluyeron que las recaudaciones anticipadas realizadas por los gobiernos afectan a la liquidez de las empresas. Los gobiernos buscan con estos sistemas aumentar su recaudación o hacer que los contribuyentes paguen en la fecha establecida sin tomar en cuenta que lo que realmente sucede es tomar parte del capital de las empresas afectándoles su liquidez.

El servicio de transporte es uno de los sectores que aporta al crecimiento económico de los países, tanto a nivel internacional, nacional, regional como local, debido al elevado número de empresas dedicadas a dicha actividad y la gran demanda en los diversos sectores. Esta demanda se justifica por la globalización que originó un enorme dinamismo en los mercados entre países que utilizan el transporte para el traslado de sus mercancías, en tal sentido podemos afirmar que es un sector de gran importancia para el crecimiento económico de los países.

1.1.1.2. A nivel nacional.

Las detracciones, como medida para limitar la evasión de impuestos en los sectores productivos privados, resulta interesante dado que busca combatir la evasión y la informalidad; sin embargo muchas empresas de este sector sobre todo las subcontratadas se

han visto afectadas negativamente por la aplicación de este sistema debido a que afecta la liquidez de la empresa, lo cual conlleva a la falta del flujo de efectivo para seguir operando, Juape, (2014).

En el Perú, el sector transporte al igual que en el resto del mundo, se ha convertido en una de las actividades económicas más importantes y dinámicas del país al contribuir con el bienestar económico. Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática, INEI, (2015a), el crecimiento en el registro de unidades vehiculares ha sido importante para el sector transporte de mercancías, ya que entre los años 2009 al 2013 el crecimiento fue en un 79% sólo en unidades de clase remolcador, este dato nos muestra el gran crecimiento que tiene el sector transporte de mercancías en el país. Es importante señalar que la clase remolcador es el tipo de unidad que utiliza la empresa Valentin & Valentino S.A.C. para la realización de sus actividades.

Considerando que el crecimiento económico en el Perú en los últimos años se ha mostrado favorable con un crecimiento del 4,7% del PBI en el año 2015, el 2,2% corresponde al sector transporte, INEI, (2015b), de allí que este sector es uno de los sectores que más ha contribuido con el crecimiento, tanto en el ámbito privado como público.

Por otra parte, según el, INEI, (2015c), la informalidad registrada para el año 2015 alcanzó un índice del 19%., como consecuencia de ello, la recaudación de impuestos se ha visto mermada, afectando el presupuesto público y con ello el bienestar social y económico de las poblaciones más vulnerables.

El sector transporte es uno de los sectores donde existe un elevado índice de informalidad, INEI, (2015c) y siendo que el gobierno busca combatir esta evasión, ha creado regímenes de pago adelantado del Impuesto General a las Ventas, entre ellos el Sistema de Detracciones (SPOT), a fin de mermar la evasión de impuestos. En consecuencia, esta medida del gobierno afecta a las empresas formales, ya que parte de su efectivo y equivalente de efectivo son depositadas en cuentas del banco de la nación destinadas exclusivamente a pagos de tributos y multas con la SUNAT.

1.1.1.3. A nivel empresa.

La empresa Valentin & Valentino S.A.C., dedicada al servicio de transporte de carga pesada, el cual opera a nivel nacional y su actividad se encuentra afecta al sistema de detracciones SPOT, con una tasa del 4% por cada servicio realizado que se deposita en una cuenta del banco de la Nación destinada para el pago de tributos, costas y multas de ser el caso, considerando que los servicios brindados son al crédito de 90 días; por ello el sistema tributario es tildado de “perverso e inadecuado” refiriéndose a que los pagos se realizan sin considerar si la empresa ya realizó el cobro de sus ventas, Ramires, (2010).

Por lo tanto, cabe la necesidad de estudiar de qué manera las detracciones afectan la liquidez y el capital de trabajo de la empresa, considerando que el flujo en efectivo corriente es necesario para seguir realizando operaciones continuas.

1.2. Planteamiento y formulación del problema.

1.2.1. Problema general

¿Cuál es el nivel de relación entre detracciones y liquidez en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. distrito de Ate, periodo 2014- 2016?

1.2.2. Problemas específicos

¿Cuál es el nivel de relación entre detracciones y liquidez corriente en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. distrito de Ate, periodo 2014- 2016?

¿Cuál es el nivel de relación entre detracciones y prueba defensiva en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. distrito de Ate, periodo 2014- 2016?

¿Cuál es el nivel de relación entre detracciones y capital de trabajo en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. distrito de Ate, periodo 2014- 2016?

¿Cómo son las detracciones, liquidez corriente, prueba defensiva y capital de trabajo en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. distrito de Ate, periodo 2014- 2016?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general.

Determinar el nivel de relación entre detracciones y liquidez en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. distrito de Ate, periodo 2014- 2016.

1.3.2. Objetivos específicos.

Determinar el nivel de relación entre detracciones y liquidez corriente en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. distrito de Ate, periodo 2014- 2016.

Determinar el nivel de relación entre detracciones y prueba defensiva en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. distrito de Ate, periodo 2014- 2016.

Determinar el nivel de relación entre detracciones y capital de trabajo en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. distrito de Ate, periodo 2014- 2016

Analizar las detracciones, liquidez corriente, prueba defensiva y capital de trabajo en la Empresa Valentin & Valentino S.A.C. distrito de Ate, periodo 2014- 2016.

1.4. Justificación

1.4.1. Justificación práctica.

Mediante el presente estudio se pretende poner en evidencia los saldos que se van acumulando en la cuenta de detracciones del banco de la nación.

Además, nos permite analizar los movimientos de los importes detraídos, importes usados o aplicados y el flujo que tiene la cuenta de detracciones. Por lo tanto, el estudio se justifica por que la empresa podrá evaluar acciones correctivas para evitar que se acumulen grandes importes en su cuenta de detracciones y realizar gestiones para su liberación si así lo decida.

De todo ello podemos añadir que el sistema de detracciones es un sistema implementado únicamente en el Perú, por lo que nace la necesidad de búsqueda de

información referente a este sistema y cómo influye en los diferentes sectores y tipos de empresas. El presente estudio forma parte de la realidad de una empresa de transportes y como es que las detracciones merman en parte la liquidez y capital de trabajo para realizar sus operaciones comerciales. Consiguientemente, las empresas del mismo sector, estudiantes y contadores tomarán como referencia este aporte para tomar las provisiones del caso y evitar contingencias tributarias y financieras futuras.

1.4.2. Justificación social.

El sistema de detracciones, retenciones y percepciones tienen como finalidad aumentar la recaudación y garantizar el abono de las deudas tributarias, las mismas recaudaciones vienen perjudicando la seguridad de las diversas inversiones, Gonzales, (2013), a la vez podemos mencionar que en muchos casos los altos montos recaudados se mantienen congeladas, esto ocasiona graves problemas en la liquidez de las empresas.

Considerando que las empresas de transporte se encuentran afectas con el 4% de sus ventas por servicios prestados, y que los clientes al momento de cancelar las facturas están obligados a detraer ese 4% y depositarlo en la cuenta del proveedor en el banco de la nación, y que la cuenta de detracciones está destinada para pagos de tributos y multas. Poniéndonos en el escenario de que si los montos a pagar a la administración tributaria son menores a los ingresos detraídos en la cuenta de detracción obtenemos como resultado saldos que se irán acumulando mensualmente en la cuenta del Banco de la Nación.

Por lo tanto, el estudio se justifica socialmente por lo que se evidencia que las empresas tienen fondos restringidos en su cuenta de detracciones que no les permite re

invertir, realizar sus actividades con normalidad o incrementar su flota, por lo que llamamos a reflexionar sobre este sistema y que el gobierno evalúe tomar medidas correctivas.

1.4.3. Justificación teórica.

Considerando que la aplicación de las detracciones, es un mecanismo que nace como ayuda para incrementar la recaudación y combatir la evasión tributaria en el país, (Gonzales, 2013), nuestra investigación contribuye a alertar los peligros de este sistema aduciendo que genera un costo financiero de corto plazo para los contribuyentes, originado por la facultad de la SUNAT de ingresar como recaudación montos que se encuentran en el Banco de la Nación.

Según, (ComexPerú, 2016), en el artículo publicado por la Sociedad de Comercio Exterior del Perú menciona que este sistema tributario peruano viene perjudicando a los empresarios, manifestando que la misma debe ser atendida por el Presidente del Perú. Así mismo expresa que lo prioritario para toda empresa es resolver la situación de las detracciones en su etapa de ingreso como recaudación, provocado por el desplazamiento de los montos depositados en el Banco de la Nación hacia las arcas de la SUNAT; en este sentido, (Velarde, 2014) expresa que el desmantelamiento del sistema de detracciones reactivará más la economía; por tanto teóricamente la información registrada en nuestra investigación, contribuye a afianzar lo establecido por los teóricos sobre las detracciones, considerando que gran parte de todo el fondo recaudado, afecta su liquidez y por consiguiente competitividad a las medianas y pequeñas empresas como es el caso de la empresa Valentin & Valentino SAC.

1.4.4. Justificación metodológica.

Estudios preliminares de las detracciones plantearon diferentes metodologías para sustentar sus hipótesis, entre ellas tenemos a la cuantitativa correlacional en donde emplearon encuestas y cuestionarios como instrumento de medición, la cuales estaban dirigidas a los empleados de las empresas, así mismo estas se enfocaron en la parte teórica, distanciándose de su planteamiento inicial ya que dichos instrumentos son para un estudio de tipo descriptivo, en síntesis diríamos que dicen ser de tipo cuantitativo cuando realmente son descriptivos. Sumando a lo anterior encontramos la metodología descriptiva correlacional, en donde aplicaron las encuestas como instrumento de medición y que al presentar los resultados estos no son tomadas en cuenta o simplemente se tomó como referencia sin el análisis detallado que debe de tener un instrumento de medición.

Por lo que en nuestro estudio se aplicó la revisión documentaria y se analizó los estados financieros mensuales, con la ayuda del software IBM SPSS statistics versión 2.3 se halló la correlación de las variables, se analizaron los saldos de las cuentas bancarias, los importes que se aplicaron, los importes detraídos, en consecuencia, nuestro estudio difiere de los estudios preliminares.

1.5. Presuposición filosófica

Dentro de la literatura cristiana, el libro más importante es la Biblia, donde se establece la obligación que tiene el hombre para con el hombre y para con Dios. El libro de romanos 13:4-7, nos lleva a la reflexión de nuestra actitud y acciones humanas al momento de declarar los impuestos:

“Porque los magistrados no están para infundir temor al que hace el bien, sino al malo. ¿Quieres, pues, no temer la autoridad? Haz lo bueno, y tendrás alabanza de ella; porque es servidor de Dios para tu bien. Pero si haces lo malo, teme; porque no en vano lleva la espada, pues es servidor de Dios, vengador para castigar al que hace lo malo. Por lo cual es necesario estarle sujetos, no solamente por razón del castigo, sino también por causa de la conciencia. Pues por esto pagáis también los tributos, porque son servidores de Dios que atienden continuamente a esto mismo. Pagad a todos lo que debéis: al que tributo, tributo; al que, impuesto, impuesto; al que respeto, respeto; al que honra, honra. No debáis a nadie nada, sino el amaros unos a otros; porque el que ama al prójimo, ha cumplido la ley.” (Reina Valera, 1960)

Por tanto, el presente estudio está basado en un principio que conlleva a que nuestra sociedad pague sus tributos, para que el estado bajo la autoridad competente distribuya a los diferentes entes, para gestionar recursos de modo tal que la ciudadanía sea beneficiada.

En tal sentido es ineludible que el hombre conozca la importancia de cumplir con sus obligaciones; sin embargo, dado que el hombre ha roto su relación y compromiso con Dios, sus acciones se ven reflejadas en la evasión tributaria que es una realidad existente en nuestro país; viéndose el estado obligado a implementar un sistema de detracciones que recaude puntualmente los impuestos para evitar la evasión. Sin embargo, dicho sistema acarrea una problemática para el capital de las empresas debido a que afecta la liquidez; ello se evitaría si el hombre hubiese cumplido con los principios bíblicos establecidos por quién lo creó.

CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. Antecedentes de la investigación

Existen estudios realizados donde analizan la relación que tiene el pago adelantado de impuestos y cómo afecta estos a la liquidez de las empresas, ya que en la realidad del mercado los cobros de los servicios prestados por transporte son a crédito de 90 días y el pago de impuestos son en el mes de emitido los comprobantes de pago. El sistema de detracciones está aplicado únicamente en el Perú por lo que en los antecedentes internacionales se tomaron como referencia los pagos anticipados de impuestos como equivalente a las detracciones.

2.1.1. Antecedentes internacionales.

Altamirano, (2012), en su tesis para optar al grado académico de magister en tributación y derecho empresarial de la Universidad Técnica de Ambato en su trabajo de investigación titulada: “La recuperación del pago indebido del impuesto al valor agregado y su incidencia en la liquidez de Prodicereal S.A.”. El autor propuso como objetivo: Determinar la incidencia de la recuperación del pago indebido del impuesto al Valor Agregado en la liquidez de la empresa Prodicereal S.A. La investigación fue de enfoque cuantitativo, descriptivo, de diseño no experimental de corte transversal, se aplicó una encuesta de 10 items a una muestra seleccionada de 43 empleados. Al finalizar la investigación se concluyó que: El Flujo de Caja se ha visto afectado por la falta de liquidez que ha ocasionado el pago indebido del IVA, lo que ha traído como consecuencia el retraso

en el cumplimiento oportuno con las obligaciones de trabajadores y empleados, así como con terceros, lo cual ha afectado su solvencia económica.

Pincay, (2015), en su tesis para optar el grado académico de magíster en tributación y finanzas de la Universidad de Guayaquil en su trabajo de investigación titulada: “El impacto del anticipo mínimo del impuesto a la renta a las empresas que comercializan bienes que no producen”. El autor propuso como objetivo: Determinar la falta de liquidez de las empresas comercializadoras de bienes no producidos, después del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta. La investigación fue de enfoque cuantitativo, descriptivo, de diseño no experimental de corte transversal, se aplicó el análisis comparativo de los estados financieros y el resultado Integral de los periodos 2013 -2014. Al finalizar la investigación se concluyó que la empresa tiene actualmente una situación estable, a pesar de la falta de liquidez y la disminución de sus utilidades, pero toda empresa debe de tener liquidez y utilidades, la causa y efecto es el pago del anticipo determinado que se presente en los dos años analizados.

Zambrano, (2014), en su tesis para optar al grado académico de magíster en tributación y finanzas de la Universidad de Guayaquil en su trabajo de investigación titulada: “Análisis del anticipo del impuesto a la renta y la afectación de la liquidez de los contribuyentes en el Ecuador 2010 - 2013”. El autor propuso como objetivo: Analizar los efectos del anticipo del impuesto a la renta y la afectación de la liquidez de los contribuyentes de acuerdo a modelos económicos de gestión. La investigación fue de enfoque cuantitativo, descriptivo, de diseño no experimental de corte transversal, se aplicó el análisis comparativo de los estados financieros y el resultado Integral de los periodos

2010 -2013. Al finalizar la investigación se concluyó que: De acuerdo a la hipótesis planteada, el anticipo del impuesto a la renta afecta a la liquidez de la empresa podemos concluir que esta se acepta, en virtud de se demostró que el anticipo es mayor al impuesto causado por la empresa, obligando a pagar un impuesto mayor, sin importar la disponibilidad que tengan tal como se puede observar en los análisis realizados en el capítulo 4.

2.1.2. Antecedentes nacionales.

Rodriguez, (2015), en su tesis para obtener el Título de Contador Público de la Universidad Nacional de Trujillo Trabajo titulado “Incidencia de la aplicación del sistema de detracciones en la liquidez de la empresa PKS proyectos, construcciones e inversiones S.A.C. en el año 2014”. El objetivo general fue determinar la incidencia del sistema de detracciones en la liquidez de la empresa PKS Proyectos, Construcciones e Inversiones SAC en el año 2014, La investigación fue de enfoque descriptivo, de diseño no experimental de corte transversal, se aplicó una encuesta de 9 ítems a una muestra seleccionada de 4 empleados, llegando a las siguientes conclusiones: Los depósitos de las detracciones correspondientes al periodo 2014 cubren la totalidad del pago de los tributos generados durante dicho periodo, y aún le queda como saldo el importe de S/ 14 535.00.

Romero, (2013), en su tesis para optar, el titulo de contador público de la Universidad Nacional de Trujillo en su tesis titulado “El sistema de pagos de obligaciones tributarias con el gobierno central – spot en los contratos de construcción y su incidencia en la liquidez de la empresa J&A inmobiliaria y constructora S.A.C. 2012”. El autor plante como objetivo

general: Determinar de qué manera el sistema de pagos de obligaciones tributarias con el gobierno central SPOT en los contratos de construcción incide en la liquidez de la empresa J&A Inmobiliaria y Constructora S.A.C. La investigación fue de enfoque descriptivo, de diseño no experimental de corte transversal, se aplicó una encuesta de 13 ítems a una muestra seleccionada de 3 empleados. Llegando a las siguientes conclusiones: Que el sistema de pago de obligaciones Tributarias con el gobierno central – SPOT afecta sutilmente en la liquidez de la Empresa J&A Inmobiliaria y Constructora S.A.C., por tanto, no tiene incidencia negativa en su aplicación.

Suarez, (2014), en su tesis para optar El Título de Contador Público de la Universidad Nacional de Trujillo en su tesis titulado “El sistema de detracciones y su influencia en la liquidez de la Empresa Castilian Enterprise Unión sucursal Perú de la ciudad de Trujillo año – 2013”. El autor plantea como objetivo general: Determinar la influencia del sistema de detracciones en la liquidez de la Empresa Castilian Enterprise Unión Sucursal Perú de la Ciudad de Trujillo - Año: 2013. La investigación fue de enfoque descriptivo, de diseño no experimental de corte transversal, se aplicó una encuesta de 10 ítems a una muestra seleccionada de 30 empleados. Llegando a las siguientes conclusiones: De acuerdo a los resultados obtenidos se ha determinado que el sistema de detracciones tiene influencia en la liquidez de la empresa Castilian Enterprise Unión, porque tiene un capital de trabajo inmovilizado en el banco de la nación no pudiendo disponer de ello para el cumplimiento de sus obligaciones comerciales.

2.2. Marco teórico

2.2.1. El sistema de detracciones.

2.2.1.1. Origen

Es un sistema creado el 26 de enero del 2001 con Decreto Legislativo N° 917, conocido también con el nombre de Sistema de Pago de Obligaciones Tributarias con el Gobierno Central (SPOT). El Perú es el único país que emplea este tipo de sistema que nació con la finalidad de luchar contra la evasión tributaria en algunos sectores de mayor informalidad y evasión. Tal es así que desde el año 2006 Mediante Resolución de Superintendencia N° 073-2006/SUNAT se incluye “El transporte de bienes por vía terrestre” dentro de las operaciones sujetas al SPOT, aplicándose el 8% del total de la factura, es decir que el cliente al momento de efectuar la cancelación de la factura, tiene la obligación de depositar el 8% del importe de la factura en la cuenta del Banco de la Nación y la diferencia se podría usar un medio de pago o en efectivo según lo que indique la ley de bancarización, además el proveedor está condicionado a usar el débito fiscal de la factura siempre en cuando se halla efectuado el depósito de la detracción en el Banco de la Nación.

Todos los descuentos de las detracciones fueron parte del plan de la lucha contra la evasión tributaria

2.2.1.2. Definición

El sistema de detracciones también conocidos como Spot, es un mecanismo de recaudación de impuestos en donde el adquirente de determinados bienes o servicios gravados con el IGV, deben depositar un porcentaje del precio total en la cuenta del Banco

de la Nación asignadas a las empresas, las mismas que serán destinadas para los pagos que se deberán realizar a SUNAT, por las diversas deudas tributarias, luego de un periodo podrán ser liberadas si es que no cuenta con ninguna deuda con la Administración Tributaria, (Picón, 2011).

El Sistema de Deduciones (SPOT) es un dispositivo legal que ayuda con la recaudación de tributos el cual consiste en el descuento, del 4% correspondiente al precio de venta y abonarlo a una cuenta del Banco de la Nación a nombre del proveedor o prestador del servicio con la finalidad de generar fondos para el pago de deudas tributarias como tributos o multas los mismos que son direccionados al Tesoro Público, administrados y recaudados por la SUNAT.

En cuanto el Adquirente del servicio detrae el porcentaje correspondiente al precio de venta deberá depositarlo a la Cuenta de Deduciones.

El servicio de transporte de bienes realizado por vía terrestre se encuentra sujeta al SPOT, gravado con el IGV, siempre que el importe de la operación o el valor referencial, sea mayor a S/ 400 y el porcentaje a aplicar es el 4% sobre el importe del servicio o del valor referencial, el que resulte mayor.

El valor referencial se obtendrá de multiplicar el valor de la tonelada métrica establecido en las tablas de valores publicadas en el D.S. N° 010-2006-MTC y norma modificatoria, por la carga efectiva de acuerdo a la ruta a la que corresponde el servicio.

En el caso que el prestador del servicio de transporte de bienes subcontrate con un tercero la realización del parcial o total del servicio, la última operación también se

encontrara sujeta al SPOT. De igual forma estarán comprendidas en el Sistema las siguientes subcontrataciones que se efectúen.

En el Artículo 5° de la Resolución de Superintendencia. N° 073-2006/ SUNAT indica que los sujetos obligados a efectuar el depósito son: El beneficiario del servicio. El prestador del servicio en el momento que perciba la totalidad del importe de la operación sin haberse acreditado el depósito respectivo, sin perjuicio de la sanción que corresponda al usuario del servicio que omitió realizar el depósito habiendo estado obligado a efectuarlo.

En el caso de los servicios señalados en el Anexo N° 3 son los obligados a efectuar el depósito: El usuario del servicio; El prestador del servicio o quien ejecuta el contrato de construcción, cuando reciba la totalidad del importe de la operación sin haberse acreditado el depósito respectivo.

Mediante el Artículo 6° de la Resolución de Superintendencia. N° 073-2006/SUNAT nos dice que el depósito se realizará hasta la fecha del pago parcial o total al prestador del servicio o dentro del quinto (5°) día hábil del mes siguiente a aquel en que se efectúe la anotación del comprobante de pago en el registro de compras, lo que ocurra primero, cuando el obligado a efectuar el depósito sea el usuario del servicio. Dentro del quinto (5°) día hábil siguiente de recibida la totalidad del importe de la operación, cuando el obligado a efectuar el depósito sea el prestador del servicio.

Según el Artículo 7° de la Resolución de Superintendencia N° 073-2006/SUNAT los depósitos se realizan por dos modalidades. SUNAT Virtual: En esta opción, el sujeto obligado ordena el cargo del importe en la cuenta afiliada. Para lo cual, deberá acceder a la

opción SUNAT "Operaciones en Línea" y seguir las indicaciones de dicho sistema en donde podrá efectuar el depósito en la modalidad individual o masivo en la que detallará la información señalada en el numeral 18.1 de la resolución de Superintendencia N° 183-2004/SUNAT. Se tiene que tener en consideración que se tendrá que cancelar el íntegro del monto individual o masivo de acuerdo a la transacción bancaria. Agencias del Banco de la Nación: En esta modalidad el sujeto obligado realiza el depósito directamente en las agencias del Banco de la Nación para lo cual deberá utilizar un formato por cada depósito a realizar la misma que podrá descargar en la red o las agencias del Banco de la Nación. A su vez siempre que se realicen más de 10 depósitos tendrá que utilizar un medio Magnético de acuerdo con el instructivo de depósitos masivos Publicado en Sunat Virtual. Los montos a depositar se podrán cancelar en efectivo o mediante cheque del Banco de la Nación o cheque certificado o de gerencia de otras empresas del Sistema Financiero.

El depósito realizado será acreditado mediante una constancia la misma que se emitirá de acuerdo a lo siguiente: Depósitos realizados a través SUNAT Virtual, la constancia se imprimirá 2 ejemplares, uno de ellos será el original correspondiente al sujeto obligado y el otro la copia correspondiente al titular de la cuenta; Cuando se utilice el formato pre impreso, la constancia de depósito será autogenerada por el sistema del Banco de la Nación, la cual será debidamente sellada y será entregada (tres copias) al sujeto obligado en la fecha en que se realice el depósito; Cuando se realicen depósitos en dos o más cuentas utilizando medios magnéticos y el monto de los mismos sea cancelado mediante cheques, el sujeto obligado deberá adjuntar una carta dirigida al Banco de la Nación.

El Artículo 8° de la Resolución de Superintendencia. N° 073-2006/SUNAT señala que la constancia deberá contener la siguiente información: Número de la cuenta en la cual se efectúa el depósito; Nombre, denominación o razón social y número de RUC del titular de la cuenta; Fecha e importe del depósito; Número de RUC del sujeto obligado a efectuar el depósito. En caso dicho sujeto no cuente con número de RUC, se consignará su número de DNI; Código del bien, servicio o contrato de construcción por el cual se efectúa el depósito; Código de la operación sujeta al Sistema por la cual se efectúa el depósito; periodo tributario (*) en el que se efectúa la operación sujeta al Sistema que origina el depósito, entendiéndose como tal; Serie, número, fecha de emisión y tipo de comprobante de pago.

El Artículo 15° de la Resolución de Superintendencia N° 073-2006/SUNAT indica sobre la liberación de fondos; la finalidad del sistema de detracciones es generar fondos para realizar los pagos de las deudas tributarias, costas y gastos, que correspondan a sujetos que vendan o presten algunos servicios sujetos al mismo. Los mismos depósitos que serán realizados por los adquirentes o usuarios de los citados bienes y servicios, en las cuentas bancarias que, para tal efecto, se han abierto en el Banco de la Nación.

En ese sentido, si los montos depositados en las cuentas no se agotaran luego que hubieran sido destinados al pago de las deudas antes señaladas, serán considerados de libre disponibilidad, proceso que implica disponer de los fondos.

Proceso de Liberación de Fondos; este Procedimiento es para los servicios señalados en el Anexo N.º 3, por lo que se tendrá en cuenta lo siguiente: Los montos depositados que no se agoten durante tres meses consecutivos como mínimo, luego que hubieran sido

destinados al pago de los conceptos señalados en el artículo 2° del TUO del Decreto Legislativo N° 940, serán de libre disposición; Para tal efecto, el titular de la cuenta deberá presentar ante la SUNAT una "Solicitud de libre disposición de los montos depositados en las cuentas del Banco de la Nación", entidad que evaluará que el solicitante no haya incurrido en alguno de los siguientes supuestos: Tener deuda pendiente de pago. La Administración Tributaria no considerará en su evaluación las cuotas de un aplazamiento y/o fraccionamiento de carácter particular o general que no hubieran vencido. Tener la condición de domicilio No habido de acuerdo a las normas vigentes. Haber incurrido en la infracción contemplada en el numeral 1 del artículo 176° del Código Tributario.

La solicitud de liberación de fondos se podrá presentar en: Las dependencias de SUNAT: Por el contribuyente, su representante o apoderado autorizado expresamente a realizar dicho trámite a través de documento público o privado con firma legalizada por fedatario de la SUNAT o Notario Público; A través de SUNAT Operaciones en Línea: A través del Formulario Virtual 1697 "Solicitud de Liberación de Fondos" siguiendo las instrucciones que proporciona el sistema; Podrá encontrar dicho formulario accediendo a SUNAT Operaciones en Línea - Trámites y Consultas, Otras declaraciones y solicitudes/Solicito Liberación de Fondos. El resultado de su solicitud de liberación de fondos será notificado a su Buzón SOL.

Infracciones De no realizar el depósito de detracción, estas serían las consecuencias: Imposibilidad de utilizar el crédito fiscal.- Sólo se podrá utilizar el derecho al crédito fiscal, en el período en que haya anotado el comprobante de pago respectivo en el Registro de Compras, siempre que el depósito se efectúe en el momento establecido. En caso contrario,

el derecho se ejercerá a partir del período en que se acredita el depósito; Multa del 50% del monto no depositado; Internamiento temporal de vehículos. - Para retirar el vehículo internado temporalmente adicionalmente a los requisitos establecidos en los artículos 182 y 184 del Código Tributario, se deberá acreditar el depósito, así como el pago de la multa que resulte aplicable.

2.2.1.3. Marco Legal

El sistema de detracción cuenta con el siguiente marco legal:

Normas generales: Decreto Legislativo N° 940 – publicada el 31 de diciembre del 2003; el TUO del Decreto Legislativo N° 940 referente al sistema de pago de obligaciones tributarias con el gobierno central; R.S. 183-2004-SUNAT Deduciones en bienes y servicios; R.S. 073-2006-SUNAT Deduciones al transporte de bienes realizado por vía terrestre.

Norma sobre porcentajes de la detracción: Resolución de Superintendencia N° 343-2014/SUNAT.

Norma sobre el régimen de gradualidad de las deducciones: Resolución de Superintendencia N° 254-2004/SUNAT; Resolución de Superintendencia N° 375-2012/SUNAT – Publicada el 28 de diciembre del 2013. (Anexo) establecen supuestos de excepción y flexibilización de los ingresos como recaudación que contempla el sistema de pago de obligaciones tributarias, requisitos y procedimiento para solicitar el extorno.

2.2.2. Liquidez.

2.2.2.1. Origen

En el mundo de las finanzas es importante medir cada avance o retroceso que atraviesa una empresa. Para ello las finanzas corporativas o finanzas de las empresas miden a través de indicadores o ratios financieros como se mueven sus deudas, ingresos, rentabilidad, solvencia, liquidez, rotación de sus productos, entre otros.

2.2.2.2. Definición

Según (Bonsón, Cortijo, y Flores, 2009), la liquidez se puede explicar cómo la capacidad de la empresa para asumir el pago de sus deudas a corto plazo, brindando una primera visión de la posibilidad de la misma. Desde una óptica interna, la información sobre la liquidez está disponible en tiempo real, al existir un presupuesto de tesorería, en que Figuran las fechas exactas de cobros y pagos a su vez Wild, Subramanyam, & Halsey, (n.d.), Menciona como la capacidad de convertir activos en efectivo o de obtener efectivo para cumplir con las obligaciones. Wild et al., (n.d.), La liquidez como la capacidad de obtener efectivo a partir de la conversión de activos o la habilidad de conseguir efectivo para cumplir con las obligaciones a corto plazo o ciclo operativo (periodo comprendido entre el ciclo de compra, producción, venta y cobranza). Por lo tanto, la liquidez tiene relación directa con la disponibilidad de Efectivo y equivalente de efectivo.

(Ferrer, 2012) la liquidez como la capacidad que tienen los bienes y derechos del activo para poder convertirse en valores monetarios a corto plazo, su auténtico sentido se

obtiene cuando expresamos que mide la capacidad que tiene la empresa en todo momento, para saldar sus obligaciones con terceros.

Podemos definir la importancia de la liquidez según, (Apaza, 2012), ya que de este depende la posibilidad de obtener descuentos adicionales por pronto pago o de aprovechar oportunidades comerciales por la capacidad de pago. En ese sentido podremos afirmar que la liquidez es una variable del cual depende el crecimiento de la empresa y de poder contar con proveedores y obtener los mejores precios del mercado, además, Oriol, (2012), Indica que si vender ya es un milagro y obtener beneficios es aún más difícil, lo que realmente cuesta es conseguir que los beneficios se transformen en liquidez y engrosen la tesorería. Para ello, es fundamental adecuar las obligaciones de pago a los cobros que se van produciendo. Si la empresa consigue generar beneficios y liquidez, tiene la continuidad asegurada. Sumando a lo anterior, (Coello, 2011), nos indica a la liquidez como la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, parte de los activos circulantes de la empresa están siendo financiados con capitales de largo plazo. Señalando la cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor plazo de vencimiento o de mayor exigibilidad.

2.2.3. Dimensiones de liquidez según ratios financieros

Los ratios financieros se pueden atribuir a los matemáticos italianos como Lucas de, Paccioli, (1440-1515), quien inventó la partida doble como iniciador del desarrollo de la técnica contable y financiera. Los que utilizaron originalmente las razones financieras como técnica de gestión fueron los banqueros norteamericanos. Existen evidencias que desde el

año 1908 se empezaron a utilizar medidas de valor – crédito como la encontrada en la literatura especializada de Williams M. Rosendale, así también, del departamento de créditos en la revista Bankers' Magazine.

Son conocidos también como razones financieras o indicadores financieros, según, Wild et al., (n.d.), Son herramientas que nos permite comprender las condiciones fundamentales. Son uno de los puntos de partida del análisis financiero de la empresa, no un punto final.

Las razones analizadas de forma apropiada nos permiten encontrar los sectores que necesitan mayor atención para optimizar la gestión de la empresa. Entre los ratios financieros para la liquidez tenemos:

2.2.4. Liquidez corriente.

2.2.4.1. Definición

Según, Apaza, (2011), menciona como Índice de solvencia debido a que mide la habilidad del empresario para atender el pago de sus Obligaciones corrientes, por cuanto indica los valores que se encuentran disponibles en el Activo Corriente para cubrir la deuda a corto plazo.

Quea, (2012), los resultados que se analizaran en el estado de situación financiera nos dará a conocer en su aspecto primario la presencia o ausencia de la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo. En una base de comparación y el punto de partida ya que encaminara a precisar la relación de dependencia de los resultados mostrados por esta razón, se debe considerar una relación o coeficiente mayor a la unidad como satisfactoria ;

puesto que la inversión que realizan los socios, en activo corriente debe ser por lo menos igual a la inversión de los acreedores en tal activo, dado que el riesgo que asumen ambos debe ser equitativo, es decir, la responsabilidad de los primeros, derivada de la inversión en activo corriente no debe ser inferior a la de aquellos que concurren a suplir dicho activo. Las cuentas que conformaran como parte del activo como del pasivo corriente, serán las que derivan del Estado de Situación Financiera reclasificado con fines de análisis financiero; así tenemos que, los saldos acreedores en Bancos integran el pasivo corriente, los depósitos sujetos a restricción, no forman parte de la relación; los adelantos concedidos a proveedores y los recibidos de los clientes serán presentados como activo y pasivo corriente, respectivamente. También conocida como relación corriente, o circulante.

Complementando, Oriol, (2012), menciona como ratio de liquidez el cual se calcula dividiendo el activo corriente por el pasivo Corriente. Su valor debe ser superior a 1, ya que, en caso contrario, la empresa puede tener problemas de liquidez. A su vez, Coello, (2011), nos indica que parte de los activos circulantes de la empresa están siendo financiados con capitales de largo plazo. Señalando la cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor plazo de vencimiento o de mayor exigibilidad.

Está dado por la expresión:

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

2.2.5. Activo Corriente.

Apaza, (2012), dice que es lo que se espera realizar, o se pretenda vender o consumir en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la entidad, se mantenga fundamentalmente con fines de negociación ; se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha del Estado de situación financiera se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo cuya utilización no este restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

Quea, (2012), nos dice que está constituido, por un lado, por las disponibilidades y por otro lado, por los bienes y derechos que han de convertirse en corto plazo en dinero, extendiéndose como corto plazo un máximo de un año para su realización.

Para el análisis del activo corriente, es de gran importancia el plazo, dado que representan el “tiempo” en que debe “volver el dinero” para cumplir con el ciclo de rotación.

No se exagera, cuando se infiere que, del estudio de sus variaciones, se podrá tener un reflejo de la política financiera de la empresa.

2.2.6. Pasivo Corriente.

Apaza, (2012), menciona que es aquello cuya liquidación se producirá antes de un año o dentro del ciclo de operaciones a corto plazo. La entidad no tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo

2.2.7. Efectivo y equivalente de efectivo.

Quea, (2012), afirma que el efectivo y equivalente de efectivo está constituido por las partidas que representan dinero en efectivo, cheques; así como aquellos otros efectos similares de libre disponibilidad.

Apaza, (2012), dice que está constituido por las monedas en curso o sus equivalentes que están disponibles para la operación, tales como billetes, monedas en caja, depósitos bancarios en cuentas de cheques, giros durante bancarios, telegráficos o postales a favor de la empresa.

2.2.8. Prueba defensiva.

Apaza, (2011), afirma que la prueba defensiva como índice de liquidez inmediata o prueba acida como su nombre lo indica, señala hasta qué punto la empresa podría efectuar la liquidación inmediata de sus obligaciones corrientes, constituye por lo tanto el más rígido de los índices para apreciar la posición financiera a corto plazo.

También podemos definir como liquidez-caja (tesorería) debido a que es un indicador que mide la liquidez más inmediata, pues responde ante obligaciones de corto plazo con su efectivo y depósitos bancarios. Quea, (2012), el cual nos dará a conocer como liquidez absoluta debido a que participa como recurso de la empresa; el dinero disponible, reconocido virtualmente como el único medio de pago frente a obligaciones de vencimiento próximo Oriol, (2012). El ratio de solvencia el cual se calcula dividiendo el efectivo y equivalente de efectivo por el pasivo Corriente. Su valor debe ser superior a 1 ya que cuanto mayor sea dicho indicador mayor será la solvencia con la que contara la empresa y su

capacidad de pago será efectiva frente a los compromisos a corto plazo, caso contrario, la empresa puede tener problemas de liquidez

Está dado por la expresión:

$$Prueba\ defensiva = \frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2.2.9. Capital de trabajo.

Apaza, (2011), en donde define como capital de trabajo neto o capital corriente, se obtiene de la diferencia del Pasivo Corriente del Activo Corriente a este sobrante, se le denomina comúnmente Capital Corriente neto. Cuando el pasivo corriente es mayor que el activo corriente, se produce una falta de capital corriente en consecuencia está dado por la cantidad de dinero que posee la entidad o empresa para realizar sus compras, para la operación de la misma. Por otro lado Caballero Bustamante nos da a conocer que a diferencia de los otros indicadores, este no se expresa como una razón, sino más bien como un saldo monetario, equivalente a la diferencia entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente. Cuanto más amplia es la diferencia, mayor es la disponibilidad monetaria de la empresa para llevar a cabo sus operaciones corrientes, luego de haber cubierto sus deudas de corto plazo.

Entre tanto, Quea, (2012), nos menciona como solvencia ya que considera una empresa solvente cuando hace frente a sus obligaciones con la realización de sus activos. El grado de solvencia del capital de las empresas se determinará en la medida en la que la realización de sus activos supere el total de las deudas. Por tanto, la medición financiera, de

la empresa y de los proveedores formara el total de inversión de la empresa mediante esta razón se aprecia la concurrencia de recursos de terceros para financiar las inversiones totales efectuadas por la empresa, es decir, mediante esta razón se apreciará la concurrencia de recursos de terceros para financiar las inversiones totales efectuadas por la empresa. Es decir, el grado de dependencia del capital ajeno el grado de dependencia del capital ajeno. El coeficiente que resulte de la relación antes descrita nos permitirá apreciar los efectos de la solvencia financiera en la capacidad de endeudamiento de la empresa, así como en el retorno de la inversión. Se afirma lo anterior en razón de que, si aumentan los créditos obtenidos, aumentaran los intereses sobre tales capitales; en consecuencia, se verá comprometida la gestión financiera si el rendimiento del capital propio no supera el costo de los capitales ajenos el mismo que se analizará el rendimiento de los capitales invertidos.

Para que exista independencia Financiera, lo deseable es que la relación no supere el 50%; sin embargo, el que sea mayor el porcentaje no necesariamente significará una insolvencia por parte de la empresa, dado que solo se trata de un cociente que aisladamente es muy limitada su información, por lo que será necesario estudiarlo conjuntamente son las de las razones que miden la solvencia de la empresa. Quea, (2012).

Está dado por la expresión:

$$\textit{Capital de trabajo} = \textit{Activo corriente} - \textit{Pasivo corriente}$$

2.3.Marco conceptual

2.3.1. Sistema de detracciones.

Según, SUNAT, (2016), El Sistema de Detracciones (SPOT) es un dispositivo legal que ayuda con la recaudación de tributos el cual consiste en el descuento, del 4% correspondiente al precio de venta y abonarlo a una cuenta del Banco de la Nación a nombre del proveedor o prestador del servicio con la finalidad de generar fondos para el pago de deudas tributarias como tributos o multas los mismos que son direccionados al Tesoro Público, administrados y recaudados por la SUNAT.

2.3.2. Liquidez

Capacidad de la empresa para asumir el pago de sus deudas a corto plazo, disponible en tiempo real, al poder convertir activos en efectivo u obtener efectivo para cumplir con las obligaciones a corto plazo o ciclo operativo, teniendo relación directa con la disponibilidad de efectivo y equivalente de efectivo y calculada mediante los ratios financieros de liquidez corriente, prueba defensiva y capital de trabajo.

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. Tipo de estudio

La presente investigación está desarrollando bajo el enfoque de una investigación cuantitativa, es de tipo básica, de nivel descriptivo y correlacional.

El enfoque cuantitativo usa la recolección de datos para probar hipótesis. Con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías.

La investigación básica también recibe el nombre de investigación pura, teórica, dogmática y fundamental. Se caracteriza porque parte de un marco teórico y permanece en él; la finalidad radica en formular nuevas teorías o modificar las existentes, en incrementar los conocimientos científicos o filosóficos, pero sin contrastarlos con ningún aspecto práctico. Esta forma de investigación emplea cuidadosamente el procedimiento de muestreo, a fin de extender sus hallazgos más allá del grupo o situaciones estudiadas. Poco se preocupa de la aplicación de los hallazgos, por considerar que ello corresponde a otra persona y no al investigador. No obstante, la carencia de aplicación inmediata, esta forma de investigación busca el progreso científico y su importancia reside en que presenta amplias generalizaciones y niveles de abstracciones con miras a formulaciones hipotéticas de posible aplicación posterior. Persigue igualmente el desarrollo de una teoría o teorías basadas en principios y leyes. La investigación fundamental es un proceso formal y sistemático de coordinar el método científico de análisis y generalización con las fases deductivas e inductivas del razonamiento, Rivero, (2008).

El nivel descriptivo consiste en describir fenómenos, situaciones, contextos y eventos; esto es, detallar como son y se manifiestan. Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis, Sampieri,(2006). Es decir, miden, evalúan o recolectan datos sobre diversos conceptos (variables), aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno a investigar. En un estudio descriptivo se selecciona una serie de cuestiones y se mide o recolecta información sobre cada una de ellas, para así (valga la redundancia) describir lo que se investiga. La investigación descriptiva busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población.

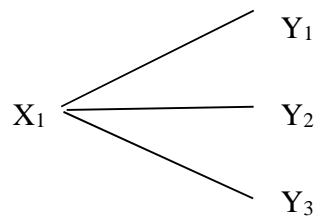
La investigación correlacional asocia variables mediante un patrón predecible para un grupo o población.

3.1.1. Diseño de investigación.

El presente estudio es de diseño no experimental de corte longitudinal

El diseño no experimental se refiere a estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos.

Decimos de corte longitudinal porque es un estudio que recaba datos en diferentes puntos del tiempo para realizar inferencias acerca del cambio, sus causas y sus efectos



X₁: **Detracciones**

Y₁: **Liquidez Corriente**

Y₂: **Prueba defensiva**

Y₃: **Capital de trabajo**

3.2. Población y muestra

3.2.1. Población y muestra.

La población y muestra está conformado por la información que proviene de los estados financieros y el movimiento de la cuenta bancaria de detracciones, correspondientes a 36 periodos mensuales de los años 2014 al 2016.

3.3. Hipótesis y variables

3.3.1. Hipótesis principal.

Existe la relación entre detracciones y liquidez en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. distrito de Ate, periodo 2014- 2016.

3.3.2. Hipótesis derivadas.

Existe relación entre detracciones y liquidez corriente en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. distrito de Ate, periodo 2014- 2016.

Existe relación entre detracciones y prueba defensiva en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. distrito de Ate, periodo 2014- 2016.

Existe relación entre detracciones y capital de trabajo en la empresa Valentin & Valentino S.A.C. distrito de Ate, periodo 2014- 2016.

3.3.3. Variables de estudio.

3.3.3.1. Variables independientes

Variable X: Detracciones

X1: Saldo en la cuenta de detracción:

3.3.3.2. Variable dependiente

Variable Y: Liquidez

Y1: Liquidez Corriente

Y2: Prueba defensiva

Y3: Capital de trabajo

3.3.4. Operacionalización de variables.

Variable	Dimensiones	Indicadores	Escala	Nivel de Medición	Instrumento
			(Definición operacional)	(Instrumento)	
Deducciones	Importe deducido	4 % de las ventas	Que importe de las ventas se han deducido		Valentin & Valentino S.A.C
	Importe Por Aplicar	Impuestos por pagar	Que importe de las deducciones se han usado		
	Saldo en la cuenta	importe deducido - importe por aplicar	Cuanto es el saldo en la cuenta de deducción		
Liquidez	Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	< 1 = Malo; > = 1 = Bueno	RATIO	Estados Financieros
	Prueba defensiva	$\frac{\text{Efectivo y equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	< 1 = Malo; > = 1 = Bueno	RATIO	
	Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente	Activo > Pasivo (Bueno) Pasivo > Activo (Malo)	RATIO	

3.4. Recolección de datos y procesamiento

Se elaboraron los estados financieros mensuales del periodo 2014 al 2016, obteniendo como resultado 36 estados financieros proyectados mensuales,

Se solicitó los estados bancarios de la cuenta de detracciones en el Banco de la Nación de los 36 meses comprendidos del 2014 al 2016.

De los estados financieros se separan en cuadros independientes los saldos de las cuentas por pagar y cobrar con sus respectivas fechas de pago y cobro para identificar los importes que se utilizaron para el pago de impuestos utilizando como medio de pago la cuenta de detracciones del Banco de la Nación.

Se calculó los ratios financieros de liquidez corriente, prueba defensiva, capital de trabajo de los 36 meses incluyendo y excluyendo en la fórmula los importes de los saldos mensuales de la cuenta de detracciones.

Se elaboró el cuadro de resumen con los datos obtenidos en la recolección para ser procesados por software IBM SPSS statistics versión 2.3.

Se hicieron las pruebas de normalidad de datos, pruebas de correlación, descripción estadística de las variables, para ser analizados en nuestro estudio.

3.5. Descripción del tratamiento de los datos

El ratio de liquidez, calculados de manera que se incluyen y excluyen los importes de los saldos de la cuenta de detracción mensual. Así se consiguió 36 pares de datos que se

correlacionan entre sí. Estos datos fueron procesados posteriormente con el programa estadístico SPSS de los cuales consideramos los cuadros estadísticos para su análisis.

El ratio de prueba defensiva, calculados de manera que se incluyen y excluyen los importes de los saldos de la cuenta de detracción mensual. Así se consiguió 36 pares de datos que se correlacionan entre sí. Estos datos fueron procesados posteriormente con el programa estadístico SPSS de los cuales consideramos los cuadros estadísticos para su análisis.

El capital de trabajo, calculados de manera que se incluyen y excluyen los importes de los saldos de la cuenta de detracción mensual. Así se consiguió 36 pares de datos que se correlacionan entre sí. Estos datos fueron procesados posteriormente con el programa estadístico SPSS de los cuales consideramos los cuadros estadísticos para su análisis.

El saldo depositado mensualmente en el Banco de la Nación, los cargos y abonos nos permitirá analizar como es el flujo de la cuenta bancaria, así mismo de los estados financieros se realizaron análisis descriptivos para identificar acontecimiento y situaciones relevantes del sistema de detracciones y gestión de la empresa.

3.6. Análisis estadísticos

Para el análisis estadístico se utilizaron los siguientes estadígrafos y pruebas estadísticas:

3.6.1. Media Aritmética.

Es la suma de los productos de los posibles valores que tome la variable x_i , entre el número de valores que esa variable contenga.

$$\bar{X} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n x$$

3.6.2. Varianza.

Es la media de los cuadrados de las desviaciones de sus valores respecto a su media.

Se representa por s^2 :

$$s^2 = \frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2$$

3.6.3. Desviación estándar.

Es la raíz cuadrada de la varianza.

$$s = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2}$$

3.6.4. Coeficiente de correlación de Pearson.

Sampieri, (2006), nos dice que es una prueba estadística para analizar la relación entre dos variables medidas en un nivel por intervalos o de razón. Se simboliza: r

3.6.5. Coeficientes rho de Spearman y tau de Kendall.

Son medidas de correlación para variables en un nivel de medición ordinal; los individuos u objetos de la muestra pueden ordenarse por rangos, Sampieri, (2006).

3.6.6. Nivel de significancia.

Es un nivel de la probabilidad de equivocarse y que fija de manera a priori el investigador. La probabilidad de que un evento ocurra oscila entre cero (0) y uno (1), donde cero significa la imposibilidad de ocurrencia y uno la certeza de que el fenómeno ocurra, Sampieri, (2006).

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Presentación de los resultados

4.1.1. Análisis descriptivo de indicadores.

En el Anexo B mostramos el cuadro descriptivo de todas las variables de estudio obtenido mediante el software IBM SPSS statistics versión 2.3 que arroja un intervalo de confianza del 95% para todas las variables. La data analizada en el proceso ha sido obtenida de los estados financieros, saldos de las cuentas bancarias y cálculo de los ratios aplicando en la formula la inclusión y exclusión de los saldos mensuales de la cuenta de detracción.

Tabla 1
Estadísticos descriptivos de las variables

	N	Rango	Mínimo	Máximo	Media	Desviación estándar
Importe usado	33	127,114	1,884	128,998	18,359.27	25,144.789
Importes de detracciones	36	87,761	4,055	91,816	18,931.83	18,408.618
Liquidez corriente con detracción	36	3.87	0.87	4.74	2.2047	0.92185
Liquidez corriente sin detracción	36	3.48	0.76	4.24	2.0014	0.79283
Prueba defensiva con detracción	36	4.02	0.17	4.19	1.4844	1.20756
Prueba defensiva sin detracción	36	3.58	0.11	3.69	1.2817	1.05119
Capital de trabajo con detracción	36	960,544	-113,831	846,713	401,605.39	216,979.209
Capital de trabajo sin detracción	36	936,288	-244,082	692,207	333,605.64	211,733.646
N válido (por lista)	33					

Como podemos observar en la Tabla 1 el importe usado o aplicado de las detracciones tiene un rango de S/ 127 114 y un valor promedio de S/ 18 359 mensual. El valor mínimo aplicado es de S/ 1 884 y el máximo es de S/ 128 998 con una desviación estándar de S/ 25 144 estos datos fueron obtenidos de una población de 33 datos; el importe detruido tiene un rango de S/ 87 761 y un valor promedio de S/ 18 931 mensual. El valor mínimo depositado es de S/ 4 055 y el máximo es de S/ 91 816 con una desviación estándar de S/ 18 408 estos datos fueron obtenidos de una población de 36 datos; así mismo observamos que las parejas de ratio de liquidez corriente con detracción y sin detracción tienen una tendencia de afectación del 10%, lo mismo sucede con el ratio de prueba defensiva.

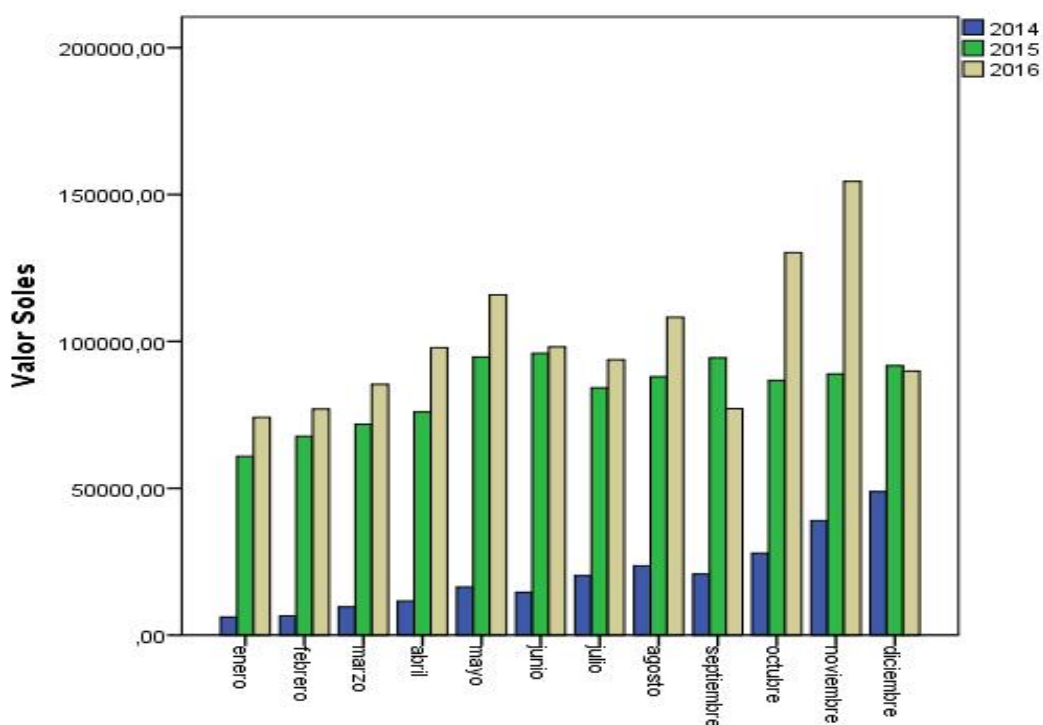


Figura 1: Detracciones por año y saldos mensuales, periodo 2014 – 2016

En la Figura 1 nos muestra que al analizar los saldos en la cuenta de detracciones en el Banco de la Nación, éstas presentan una tendencia creciente año tras año, siendo el valor más extremo el que ocurre en el mes de noviembre de 2016 debido a que el importe de S/ 10 869 correspondiente al pago a cuenta del impuesto a la renta del periodo 10-2016 que no se compensó con estos saldos debido a que se utilizó los fondos sujetos a restricción para este pago, a su vez los ingresos en las cuentas del Banco de la Nación por S/ 22 244 son depósitos de periodos anteriores a noviembre 2016 y el importe de S/ 5 296 corresponde a detracciones correspondientes al periodo 11-2016. De lo anterior obtenemos la diferencia de S/ 116 096 que revela el importe acumulado de los meses anteriores.

A la vez cabe mencionar que la tendencia creciente se debe a que mensualmente los montos que se depositan en la cuenta de detracción del Banco de la Nación son mayores a los que se aplican en la compensación de pagos de tributos, multas y costas; es por ese motivo que la tendencia creciente es continua y se ve reflejada en la figura 1.

4.1.2. Análisis descriptivo de frecuencia.

Tabla 2

Frecuencia de la liquidez corriente con detracción (agrupada)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Baja	10	27,8	27,8	27,8
	Normal	13	36,1	36,1	63,9
	Alta	13	36,1	36,1	100,0
	Total	36	100,0	100,0	

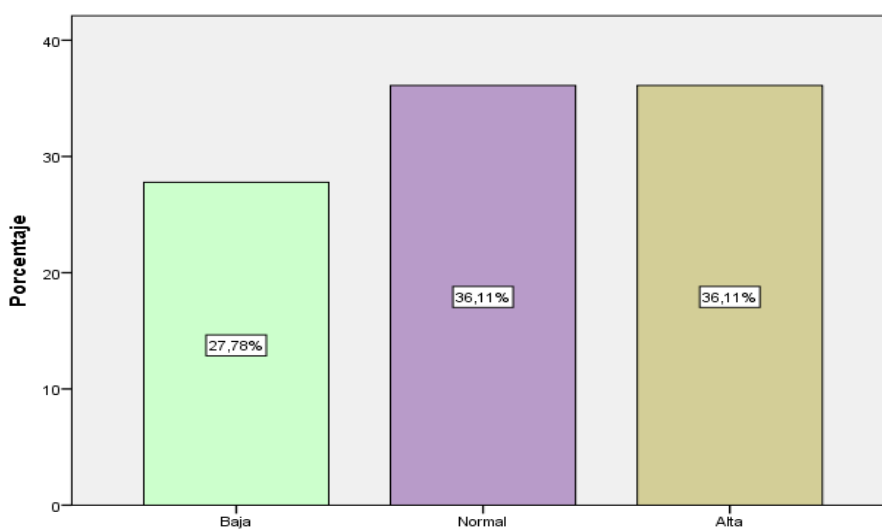
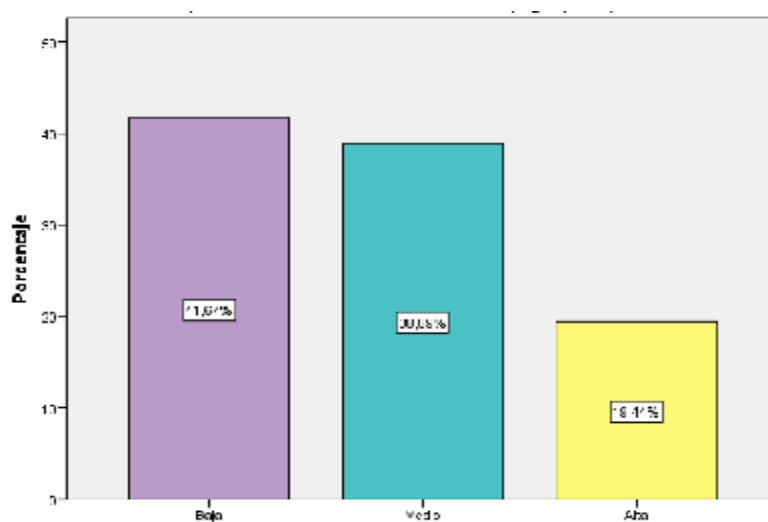


Figura 2: Frecuencias de liquidez corriente con detracción (agrupado)

En la figura 2 se aprecia tendencia normal y alta del ratio de liquidez corriente con detracción, la gráfica muestra que la frecuencia normal es de 36.11% al igual que la frecuencia alta con un 36.11% mientras que el 27.79% tiene frecuencia baja; por lo tanto la liquidez corriente con detracción nos muestra un valor favorable, escenario distinto si extraemos el saldo de la cuenta de detracciones en el cálculo de la fórmula como se aprecia en la Tabla 3 y Figura 3.

Tabla 3*Frecuencia de liquidez corriente sin detracción (agrupada)*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
V	Baja	15	41,7	41,7	41,7
ál	Medio	14	38,9	38,9	80,6
id	Alta	7	19,4	19,4	100,0
o	Total	36	100,0	100,0	

*Figura 3: Frecuencia de liquidez corriente sin detracción (agrupada)*

En la Figura 3 se aprecia que la tendencia es baja del ratio de liquidez corriente sin detracción, así podemos notar que la frecuencia baja es de 41.67% contra un 27.78% de la Figura 1, la frecuencia alta se reduce a un 19.44% mientras que el 38.89% tiene frecuencia media; por lo tanto la liquidez corriente sin considerar la detracción nos muestra un valor relativamente desfavorable comparándolo con la Tabla 2 y Figura 2.

Tabla 4

Frecuencia de prueba defensiva con detracción (agrupada)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
V	Baja	14	38,9	38,9	38,9
ál	Normal	12	33,3	33,3	72,2
id	Alta	10	27,8	27,8	100,0
o	Total	36	100,0	100,0	

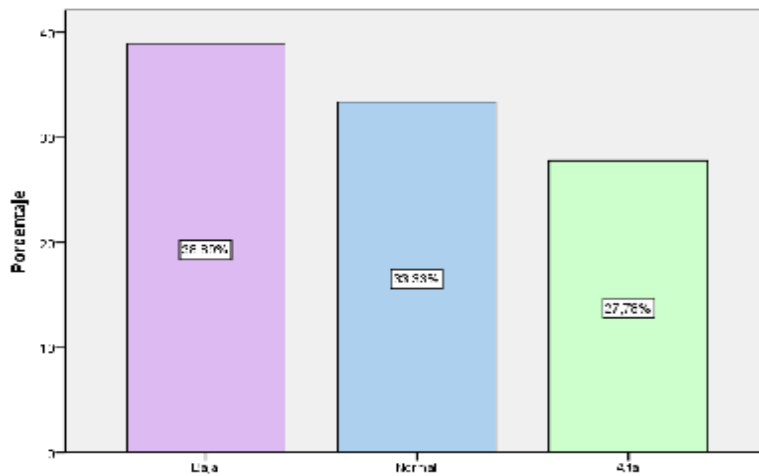
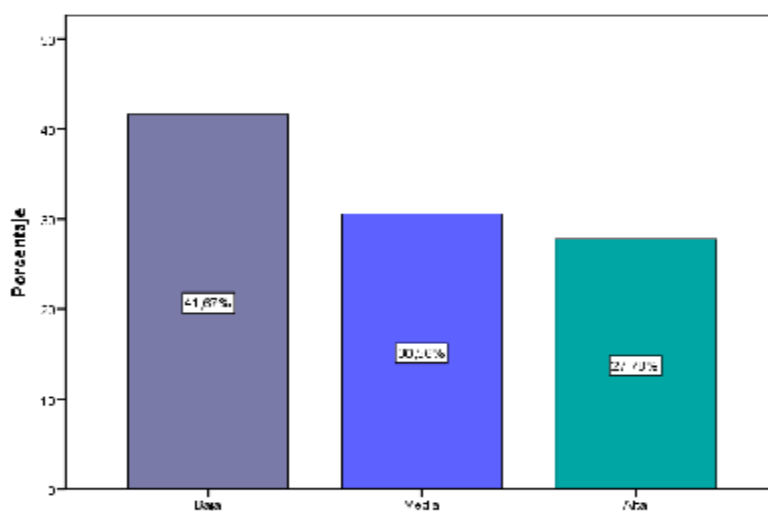


Figura 4: Frecuencia de prueba defensiva con detracción (agrupada)

En la figura 3 se aprecia tendencia baja del ratio de prueba defensiva con detracción, la gráfica muestra que la frecuencia baja es de 38.89%, la frecuencia normal con un 33.33% mientras que el 27.78% tiene frecuencia alta; por lo tanto el ratio de prueba defensiva con detracción nos muestra un valor favorable, escenario distinto si extraemos el saldo de la cuenta de detracciones en el cálculo de la formula como se aprecia en la Tabla 5 y Figura 5.

Tabla 5*Frecuencia de prueba defensiva sin detracción (agrupada)*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Vál ido	Baja	15	41,7	41,7	41,7
	Media	11	30,6	30,6	72,2
	Alta	10	27,8	27,8	100,0
	Total	36	100,0	100,0	

*Figura 5: Frecuencia de prueba defensiva sin detracción (agrupada)*

En la Figura 5 se aprecia que la tendencia baja del ratio de prueba defensiva sin detracción se incrementa, así podemos notar que la frecuencia baja es de 41.67% contra un 38.89% de la Figura 3, la frecuencia alta se mantiene en un 27.78% mientras que el 30.56% tiene frecuencia media; por lo tanto la prueba defensiva sin considerar la detracción nos muestra un valor relativamente desfavorable comparándolo con la Tabla 4 y Figura 4.

4.1.3. Prueba de normalidad.

Al realizar la prueba de normalidad obtuvimos como resultado la Tabla 6, donde la teoría nos dice que un dato es no normal si la Significancia es < 0.5 por tanto la prueba viene a ser no paramétrica en ese caso aplicamos el Rho de Spearman; por otro lado, un dato es normal si la Significancia es > 0.5 , por lo tanto, la prueba es paramétrica y por consiguiente aplicaremos el R de Pearson.

Tabla 6

Prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Importe usado	0,256	33	0,000	0,633	33	0,000
Importes de detracciones	0,261	33	0,000	0,686	33	0,000
Saldo de cuenta de detracciones	0,165	33	0,022	0,918	33	0,016
Liquidez corriente con detracción	0,138	33	0,113	0,923	33	0,022
Liquidez corriente sin detracción	0,183	33	0,007	0,919	33	0,017
Prueba defensiva con detracción	0,158	33	0,035	0,867	33	0,001
Prueba defensiva sin detracción	0,151	33	0,054	0,880	33	0,002
Capital de trabajo con detracción	0,101	33	0,200*	0,978	33	0,738
Capital de trabajo sin detracción	0,115	33	0,200*	0,947	33	0,109

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

En la Tabla 6 de acuerdo a los resultados de la prueba de normalidad el capital de trabajo es un dato normal por lo tanto aplicaremos R de Pearson y para las demás variables que son datos no normales aplicaremos el Rho de Spearman.

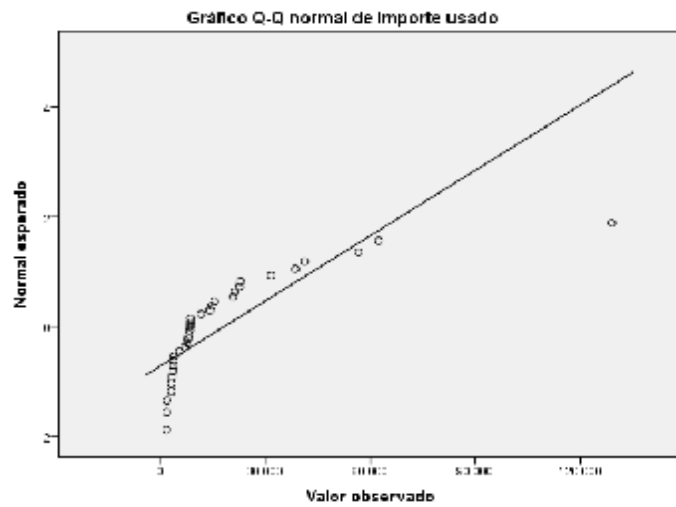


Figura 6: Normal de importe usado o aplicado

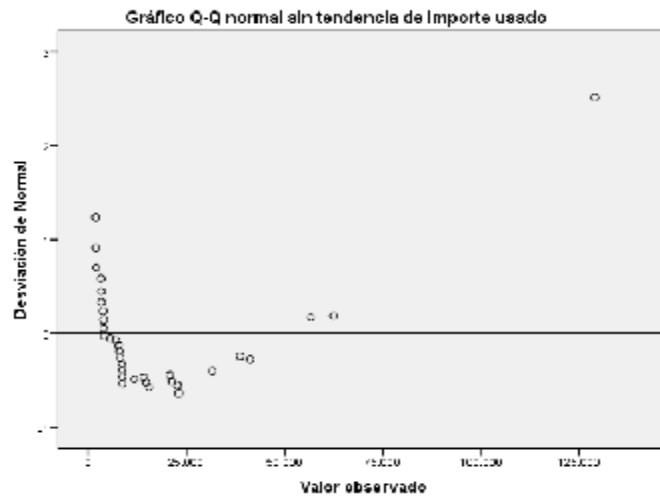


Figura 7: Normal sin tendencia de importe usado o aplicado

En la Figura 7 se muestra que los datos se encuentran concentrados dentro de un parámetro no normal < 0.05 que es lo que se espera cuando consideramos datos no homogéneo de un parámetro determinado para lo cual se aplicara la prueba no paramétrica Rho de Spearman. En la tabla 6 observamos que la variable importe usado de acuerdo a la prueba de normalidad aplicando Shapiro–Wilk muestra una significancia Bilateral de 0.000

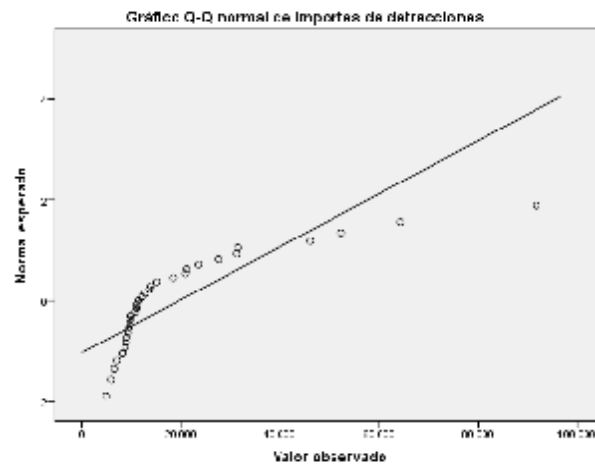


Figura 8: Normal de importe de detracciones

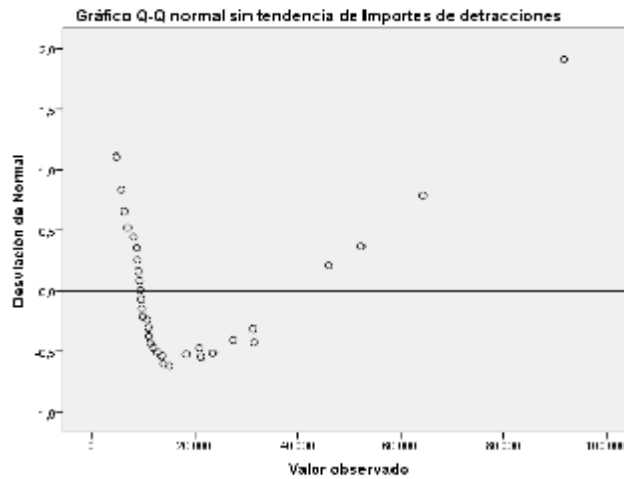


Figura 9: Normal sin tendencia de importe de detracciones

En la Figura 9 se muestra que los datos se encuentran concentrados dentro de un parámetro no normal < 0.05 que es lo que se espera cuando consideramos datos no homogéneo de un parámetro determinado para lo cual se aplicara la prueba no paramétrica Rho de Spearman. En la tabla 6 observamos que la variable importe de detracciones de acuerdo a la prueba de normalidad aplicando Shapiro–Wilk muestra una significancia Bilateral de 0.000

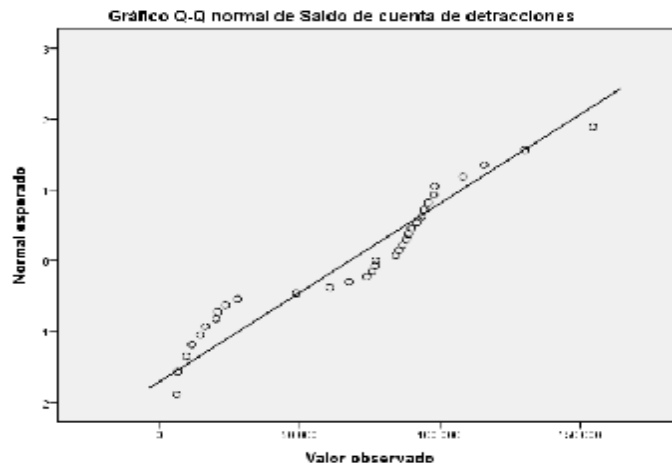


Figura 10: Normal de saldo de la cuenta de detracciones

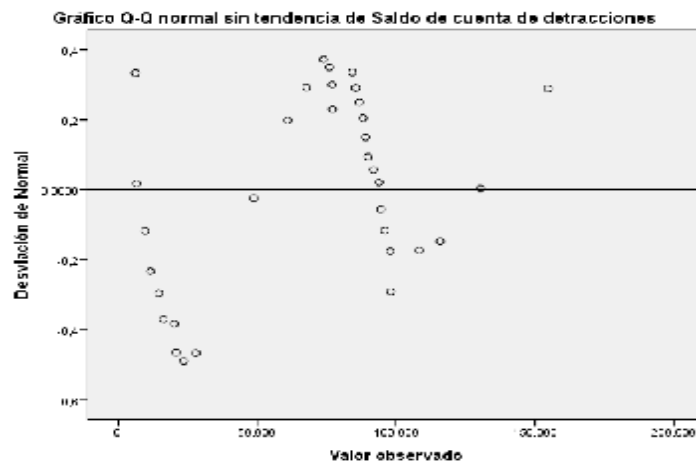


Figura 11: Normal sin tendencia de saldo de la cuenta de detracciones

En la Figura 11 se muestra que los datos se encuentran concentrados dentro de un parámetro no normal < 0.05 que es lo que se espera cuando consideramos datos no homogéneo de un parámetro determinado para lo cual se aplicara la prueba no paramétrica Rho de Spearman. En la tabla 6 observamos que la variable saldo de la cuenta de detracciones de acuerdo a la prueba de normalidad aplicando Shapiro–Wilk muestra una significancia Bilateral de 0.016

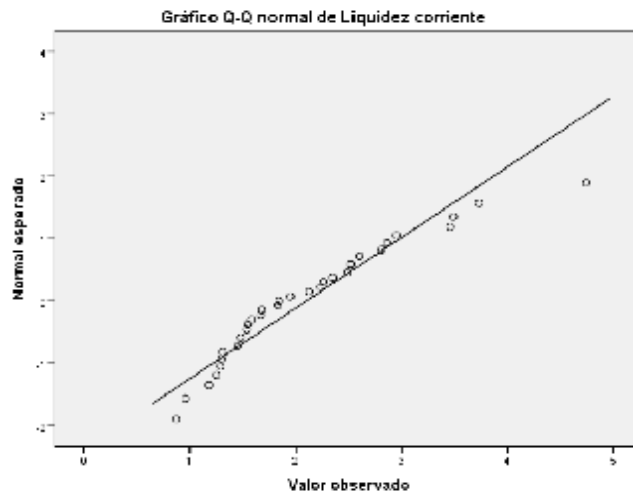


Figura 12: Normal de liquidez corriente

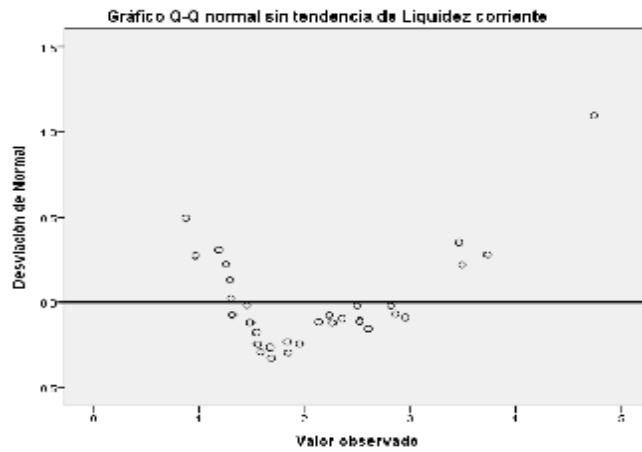


Figura 13: Normal sin tendencia de liquidez corriente

En la Figura 13 se muestra que los datos se encuentran concentrados dentro de un parámetro no normal < 0.05 que es lo que se espera cuando consideramos datos no homogéneo de un parámetro determinado para lo cual se aplicara la prueba no paramétrica Rho de Spearman. En la tabla 6 observamos que la variable liquidez corriente con detracción de acuerdo a la prueba de normalidad aplicando Shapiro–Wilk muestra una significancia Bilateral de 0.022

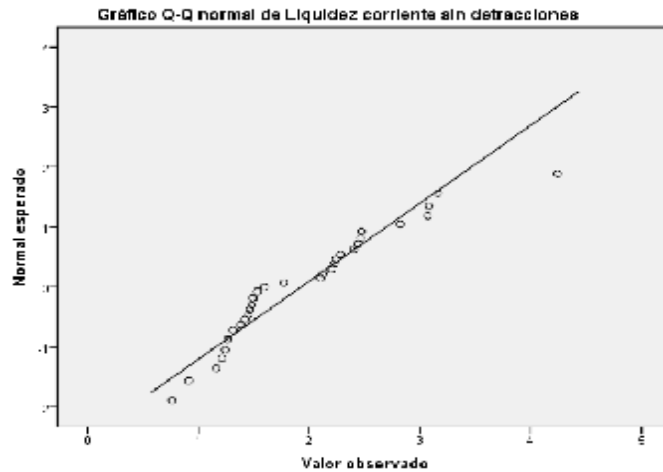


Figura 14: Normal de liquidez corriente sin detracción

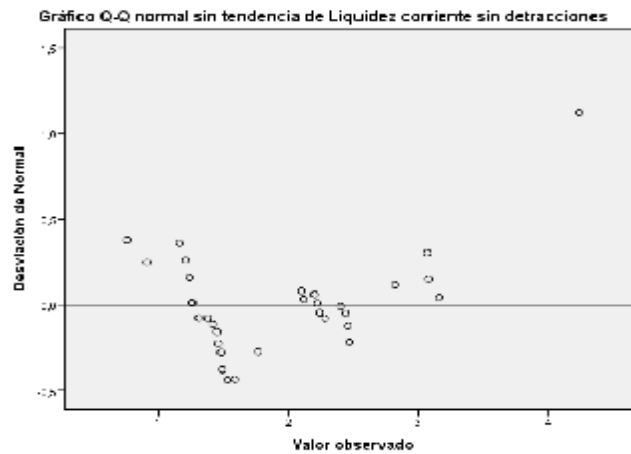


Figura 15: Normal sin tendencia de liquidez corriente sin detracción

En la Figura 15 se muestra que los datos se encuentran concentrados dentro de un parámetro no normal < 0.05 que es lo que se espera cuando consideramos datos no homogéneo de un parámetro determinado para lo cual se aplicara la prueba no paramétrica Rho de Spearman. En la tabla 6 observamos que la variable liquidez corriente sin detracciones de acuerdo a la prueba de normalidad aplicando Shapiro–Wilk muestra una significancia Bilateral de 0.017

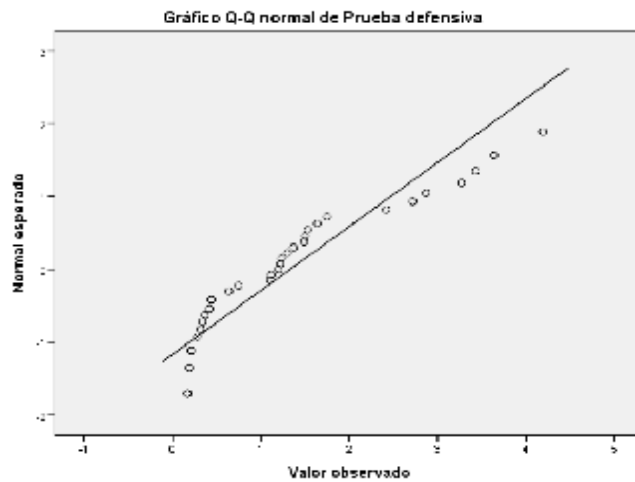


Figura 16: Normal de prueba defensiva

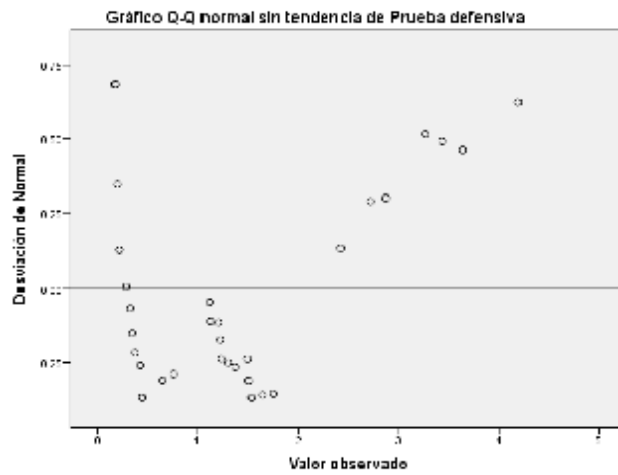


Figura 17: Normal sin tendencia de prueba defensiva

En la Figura 17 se muestra que los datos se encuentran concentrados dentro de un parámetro no normal < 0.05 que es lo que se espera cuando consideramos datos no homogéneo de un parámetro determinado para lo cual se aplicara la prueba no paramétrica Rho de Spearman. En la tabla 6 observamos que la variable prueba defensiva de acuerdo a la prueba de normalidad aplicando Shapiro–Wilk muestra una significancia Bilateral de 0.001

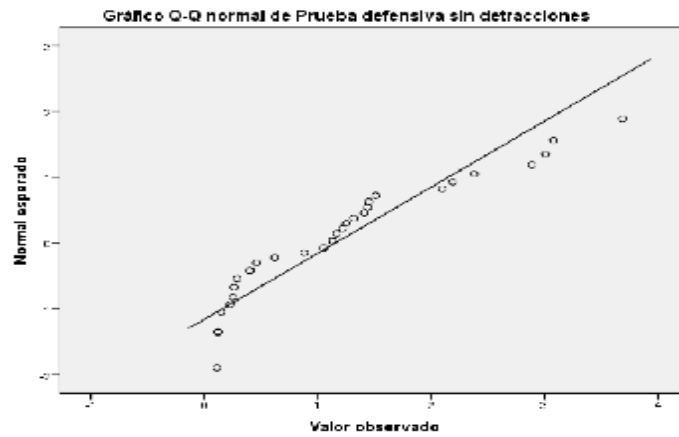


Figura 18: Normal de prueba defensiva sin detracciones

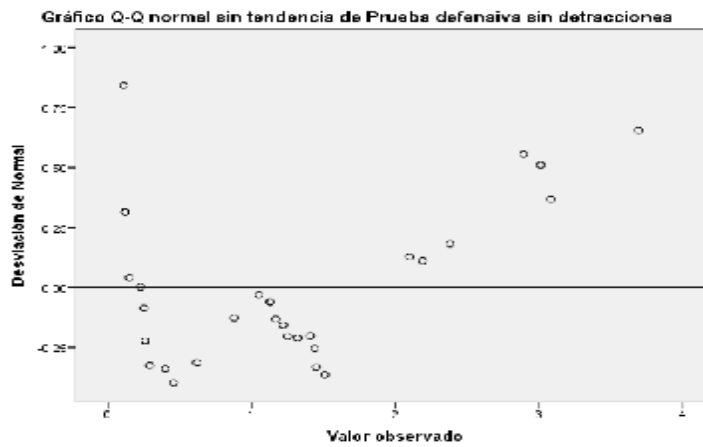


Figura 19: Normal sin tendencia de prueba defensiva sin detracciones

En la Figura 19 se muestra que los datos se encuentran concentrados dentro de un parámetro no normal < 0.05 que es lo que se espera cuando consideramos datos no homogéneo de un parámetro determinado para lo cual se aplicara la prueba no paramétrica Rho de Spearman. En la tabla 6 observamos que la variable prueba defensiva sin detracciones de acuerdo a la prueba de normalidad aplicando Shapiro–Wilk muestra una significancia Bilateral de 0.002

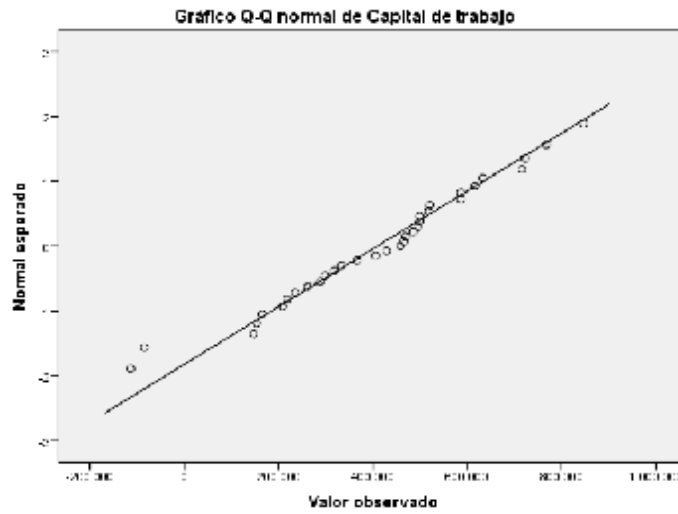


Figura 20: Normal de capital de trabajo

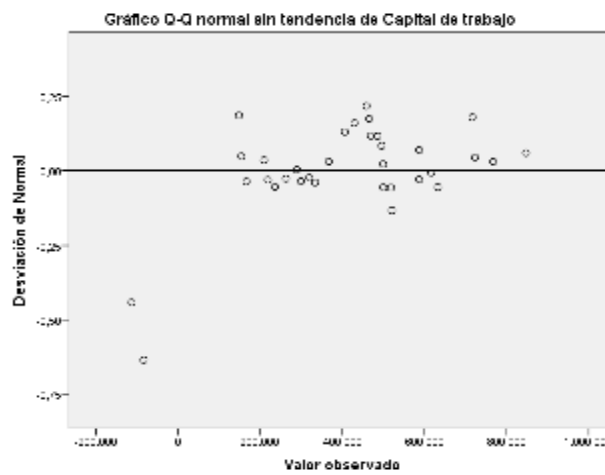


Figura 21: Normal sin tendencia de capital de

En la Figura 21 se muestra que los datos se encuentran concentrados dentro de un parámetro normal > 0.05 que es lo que se espera cuando consideramos datos homogéneos de un parámetro determinado para lo cual se aplicara la prueba paramétrica R Pearson. En la tabla 6 observamos que la variable capital de trabajo de acuerdo a la prueba de normalidad aplicando Shapiro–Wilk muestra una significancia Bilateral de 0.738

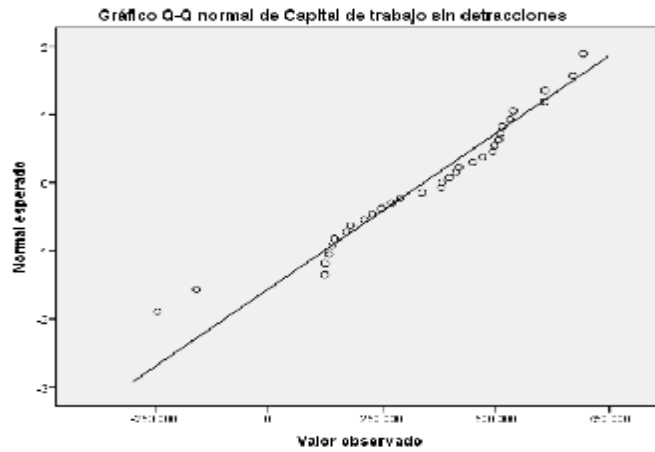


Figura 22: Normal de capital de trabajo sin detracciones

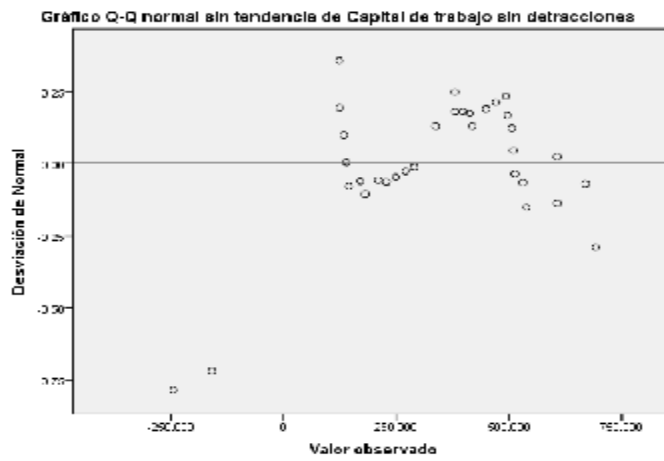


Figura 23: Normal sin tendencia de capital de trabajo sin detracciones

En la Figura 23 se muestra que los datos se encuentran concentrados dentro de un parámetro normal > 0.05 que es lo que se espera cuando consideramos datos homogéneos de un parámetro determinado para lo cual se aplicara la prueba paramétrica R Pearson. En la tabla 6 observamos que la variable capital de trabajo de acuerdo a la prueba de normalidad aplicando Shapiro–Wilk muestra una significancia Bilateral de 0.109

4.1.4. Prueba de Hipótesis.

Para realizar el contraste de hipótesis y considerando la naturaleza de los datos, se realizó la correlación en dos grupos, la detracción y la liquidez. Para el segundo grupo se ha calculado los ratios financieros de liquidez corriente, prueba defensiva y capital de trabajo.

Tabla 7
Grupos de correlación

<i>Grupo 1 - Detracción</i>	<i>Grupo 2 - Liquidez</i>
D = Detracción	LC = Liquidez Corriente
D = Detracción	PD = Prueba Defensiva
D = Detracción	CT = Capital de Trabajo

El análisis de correlación permite identificar si existe o no relación significativa entre dos variables, además de especificar qué tipo de relación sería esa entre el conjunto de datos bajo análisis.

Como coeficiente de correlación se calculó el Rho de Spearman y el R de Pearson, estas se aplicaron de acuerdo al supuesto de normalidad hacia los dos grupos de muestra identificados. Esto permitió establecer si las detracciones impactan significativamente en la liquidez de la empresa Valentin & Valentino SAC.

El criterio del valor p (p-value) servirá de base para la toma de decisión de aceptación o no aceptación de la hipótesis nula, así:

Si $p \leq \alpha$; se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna

Si $p > \alpha$; se acepta la hipótesis alterna

En donde α , representa el nivel de significatividad de la prueba.

4.1.4.1. Hipótesis estadística 1

H_0 : No existe relación significativa entre detracciones y liquidez corriente

H_1 : Existe relación significativa entre detracción y liquidez Corriente

Tabla 8
Correlación entre detracciones y Liquidez corriente

Rho de Spearman		Liquidez Corriente
Importes de Detracción	Coefficiente de correlación - r_s	-0,562**
	Significancia (bilateral) - p	0,000
	Numero de datos - N	36

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

La tabla 8 muestra la relación entre detracción y liquidez corriente para una muestra de 36 datos. Con un p valor = 0.000, menor que 0.05 por lo que se procede a rechazar la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna. Así mismo el coeficiente de correlación es

de signo negativo, lo que muestra que la relación es inversa, finalmente el coeficiente de correlación es de -0.562 lo que evidencia una relación moderada.

4.1.4.2. Hipótesis estadística 2

H_0 : No existe relación significativa entre detracciones y prueba defensiva.

H_1 : Existe relación significativa entre detracción y prueba defensiva.

Tabla 9
Correlación entre detracciones y Prueba Defensiva

Rho de Spearman		Prueba Defensiva
Importes de Detracción	Coefficiente de correlación - r_s	-0,544**
	Significancia (bilateral) – p	0,001
	Numero de datos – N	36

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

La tabla 9 muestra la relación entre detracción y prueba defensiva para una muestra de 36 datos. Con un p valor = 0.001, menor que 0.05 por lo que se procede a rechazar la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna. Así mismo el coeficiente de correlación es de signo negativo, lo que muestra que la relación es inversa, finalmente el coeficiente de correlación es de -0.544 lo que evidencia una relación moderada.

4.1.4.3. Hipótesis estadística 3

H_0 : No existe relación significativa entre detracciones y capital de trabajo.

H_1 : Existe relación significativa entre detracción y capital de trabajo.

Tabla 10
Correlación entre detracciones y capital de trabajo

Correlación de Pearson		Capital de Trabajo
Importes de Detracción	Coefficiente de correlación - r_p	0,090
	Significancia (bilateral) – p	0,603
	Numero de datos – N	36

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

La tabla 10 muestra la relación entre detracción y prueba defensiva para una muestra de 36 datos. Con un p valor = 0.603, mayor que 0.05 por lo que se procede a aceptar la hipótesis nula y rechazamos la hipótesis alterna. Así mismo el coeficiente de correlación es de signo positivo, lo que muestra que la relación es directa, finalmente el coeficiente de correlación es de -0.090 lo que evidencia una relación muy alta.

4.2. Discusión

Podemos afirmar entonces que la hipótesis: “Existe relación entre detracciones y liquidez Corriente en la Empresa Valentin & Valentino S.A.C. Distrito de Ate, Periodo 2014- 2016” es aceptada puesto que en la tabla 10 concluye que, sí hay relación entre las dos variables, resultados que son similares a las encontradas en las referencias citadas en nuestro estudio.

Este resultado nos conlleva a definir que se relaciona con los resultados de las tesis que tomamos como referencia. Bautista, (2012), concluyó que el pago indebido del IVA afectó su liquidez y en consecuencia el flujo de caja, en contraste con, Zavala, (2015), concluyó que en relación del pago anticipado del impuesto a la renta si bien no afecta a la estabilidad de su empresa, sí le afecta a la liquidez. De estas evidencias internacionales observamos que utilizaron como instrumentos cuestionarios y análisis de sus estados financieros a diferencia de nuestro estudio donde se realizó el análisis de detracciones con la liquidez corriente.

En el ámbito nacional las tesis analizadas como antecedentes hicieron uso del análisis de los ratios que es la manera adecuada de medir la liquidez de una empresa, aunque también en sus instrumentos utilizan cuestionarios para complementar el tema estadístico de la tesis, método que no estamos de acuerdo porque no tiene sentido para el tipo de estudio que se planteó; por ende los resultados obtenidos son discutibles y pierden su enfoque.

De los antecedentes nacionales podemos apreciar que utilizaron cálculos y comparaciones de los ratios liquidez corriente en el periodo 2012 en donde, Robles, (2013), muestra el promedio del ratio con detracción 1.52 y sin detracción 1.41 a su vez, Valderrama,

(2015), en el periodo 2014 nos muestra el resultados de los ratios aplicados con detracción 1.01 y sin detracción 0.85 las mismas que contrastan con nuestros resultados y del análisis obtenido por el SSPS la relación inversa de correlación moderada ($r_s = -0.562$; $p = 0.000 < 0.05$).

El objetivo de nuestro estudio es determinar el nivel de relación entre detracciones y liquidez Corriente en la Empresa Valentin & Valentino S.A.C. Distrito de Ate, Periodo 2014-2016, objetivo demostrado en la tabla 1, es importante mencionar que así mismo, Ramirez, (2010), tilda de perverso al sistema de detracciones, como también que, Picón, (2011), en su publicación web de conexión ESAN comenta que los montos recaudados las mismas que se encuentran depositadas en el banco de la Nación luego de un periodo podrían ser liberadas si es que no cuenta con ninguna deuda con la administración tributaria. A su vez Según SUNAT, (2016) El Sistema de Detracciones (SPOT) nos indica el proceso de liberación de fondos según el procedimiento general son los primeros 5 días hábiles de los meses de Enero, Abril, Julio y Octubre, siempre y cuando no hayan incurrido en los supuestos señalados en el numeral 26.1 del artículo 26° del TUO del decreto legislativo N°940, en donde después haber cumplido con los requisitos se emitirá la "Solicitud de libre disposición de los montos depositados en las cuentas del Banco de la Nación".

Si bien es cierto que hay herramientas que nos brinda la administración tributaria para que podamos gestionar la devolución de los montos no utilizados, también es cierto que la mayoría de las empresas de transporte son empresas emprendedoras y con poco conocimiento de contabilidad y tributación además optan por contratar personal que se dedican a liquidar los impuestos más no en realizar una gestión adecuada del tema contable y tributario, como es el

caso de la empresa Valentin & Valentino SAC, motivo por el cual ocasiona que en sus cuentas de detracciones se vayan acumulando sumas importantes como lo demuestran los análisis realizados, así mismo, Gonzales, (2013), en su publicación web titulada “el peligro de las cuentas de detracciones” comenta sobre el sistema “hoy parece estar al servicio de políticas meramente recaudatorias que vienen perjudicando la seguridad jurídica y las inversiones”. Lo mismo opina, Velarde, (2014), presidente del BCR en la publicación del diario Gestión titulada “Desmantelar sistema de detracciones es lo que reactivará más la economía” donde hace notar su preocupación sobre este sistema que está influyendo negativamente en las empresas como es nuestro caso de estudio.

Con el resultado logramos afirmar que las detracciones impactan significativamente en el ratio de prueba defensiva, por lo tanto en contraste con las tesis tomadas como referencia los resultados finales son similares, sin embargo la metodología que emplean es un poco incierta puesto que utilizan encuestas aplicadas al personal sobre los conocimientos sobre el impacto de la detracción y la liquidez de la empresa, no teniendo relación de la encuesta sobre los resultados de análisis financieros los mismos que tomaron los estados financiero para dicho análisis de ratios estados de situación financiera de periodos completos en las que se aplicó los ratios de liquidez con detracciones y sin considerar las detracciones, por tanto en nuestro estudio calculamos ratios incluyendo y excluyendo los montos de las detracciones en donde se analizaron los estados de situación financiera de los meses de enero 2014 hasta diciembre 2016 obteniendo 36 de resultados sobre esa base de resultados se analizan mediante la aplicación de

ratios financieros y analizando a través del estadístico del SSPS en donde podemos afirmar que si la detracción afecta en gran medida a las liquidez de la empresa.

En las tesis analizadas como antecedentes nacionales podemos apreciar los cálculos realizados con los ratios prueba defensiva en el periodo 2012 analizados en donde podemos contrastar la diferencia con estos ratios en donde, Robles, (2013) muestra los resultados con detracción 0.99 y sin detracción 0.81 a su vez, Valderrama, (2015), en el periodo 2014 nos muestra los resultados de los ratios aplicados con detracción 0.61 y sin detracción 0.46 las mismas que contrastan con nuestros resultados y del análisis obtenido por el SSPS muestra relación inversa de correlación moderada ($r_s = -0.544$; $p = 0.000 < 0.05$).

Con el resultado de la hipótesis la detracción no tiene correlación con el capital de trabajo de la empresa Valentin & Valentino SAC, resultado discutible ya que en las tesis tomadas de referencia en nuestra investigación y en contraste con las opiniones de sectores importantes en la economía del Perú, como es el caso de, ComexPerú, (2016), en una publicación de diario Gestión recomienda al Presidente de la República que sea uno de los puntos importantes a tomar en cuenta para el impulso económico del país.

En las tesis analizadas como antecedentes nacionales podemos apreciar los cálculos realizados con los ratios capital de trabajo en el periodo 2012 analizados en donde podemos contrastar la diferencia con estos ratios en donde, Robles, (2013), muestra los resultados con detracción 134,816.94 y sin detracción 114,138.94 a su vez Valderrama, (2015), en el periodo

2014 nos muestra los resultados de los ratios aplicados con detracción 1,586.00 y sin detracción
-17,747.00

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

1. Existe correlación inversa y moderada significativa entre detracciones y prueba defensiva (p valor de $0.001 < 0.05$ y $r =$ de -0.544). Esto implica que los datos obtenidos reflejan una ligera disminución en la liquidez ya que la empresa está acumulando saldos en su cuenta de detracciones, pudiendo utilizar estos fondos para su flujo de caja corriente y dinamizar sus operaciones.
2. No existe correlación entre detracción y capital de trabajo (p valor de $0.603 > 0.05$ y $r =$ de -0.090); ello implica que la empresa Valentin & Valentino SAC no ve afectado su capital de trabajo por la generación de un monto acumulado restringido, presentado en los saldos acumulados de la cuenta bancaria de detracción; sin embargo, en la práctica real bajo el análisis de los estados financieros, los montos acumulados en el banco de la nación son considerables y si se contara con este capital, la entidad podría re invertir para su crecimiento.
3. El sistema de detracciones afecta la liquidez reduciéndola, dado que el promedio de liquidez corriente con detracciones equivale a 2.2047, frente a una liquidez corrientes sin detracciones de 2.0014. Ello implica que la entidad al solicitar calificación financiera, no estaría apto teniendo en cuenta que su liquidez se encuentra

restringida, en cuanto la evaluación de la entidad financiera solicite las notas de los estados financieros.

4. Finalmente teniendo en cuenta los resultados obtenidos bajo el análisis de los ratios financieros de los 36 meses; aplicando la razón corriente, prueba defensiva y capital de trabajo, se puede concluir que el grado de liquidez en la empresa sufre una ligera disminución cuando se aplica el sistema de detracciones, a pesar que los resultados muestran una estabilidad financiera que le permite cubrir sus obligaciones financieras, existiendo una correlación inversa y moderada significativa entre detracciones y liquidez corriente (p valor de $0.000 < 0.05$ y $r = -0.562$).

Recomendaciones

1. Se deben realizar estudios complementarios en empresas de servicio de transporte terrestre, que cuentan con menos de 5 y más de 30 unidades de transporte, que permita evaluar el impacto de las detracciones en la liquidez.
2. Es importante ampliar el presente estudio diferenciando el tamaño de la flota y de capital para determinar si el sistema afecta más a las pequeñas empresas o a las grandes empresas.
3. La empresa Valentin & Valentino S.A.C. debe evaluar la decisión de gestionar la liberación de los fondos en la cuenta de detracciones en los periodos establecidos de acuerdo a ley por la administración tributaria, así mismo delegar al personal del área contable para llevar el control de las detracciones con el fin de evitar que lleguen a acumular montos considerables.
4. La administración tributaria debe plantear una reforma tributaria donde evalúen la disminución del porcentaje que se viene aplicando en el sector transporte de carga o su diferenciación de acuerdo al tamaño de empresa o en su defecto consideren beneficios para los contribuyentes que cumplen con sus obligaciones tributarias.
5. Es importante evaluar la situación de la tercerización del servicio visto que después del análisis se logró revelar que en el año 2016 el importe ingresado a la cuenta de detracciones se incrementó considerablemente, lo que ponemos en evidencia para

que evalúen ese punto y puedan determinar si es favorable o perjudicial la para la empresa.

6. Considerando que la presente investigación presenta resultados opuestos a la hipótesis de relación entre detracciones y capital de trabajo, se recomienda ampliar los estudios que permitan corroborar o corregir los hallazgos de la presente.
7. Dado que la realidad económica del sector transporte es un problema latente para muchos empresarios por las actividades que realizan requiriendo de flujo de efectivo corriente (para invertir en combustible, viáticos, mantenimiento, etc.); para que las unidades puedan realizar el servicio de transporte se debe considerar el ciclo operativo mensual a fin de mejorar su gestión.

REFERENCIAS

- Altamirano Bautista, S. H. (2012). *La recuperacion del pago indebido del impuesto al valor agregado y su incidencia en la liquidez de Prodicereal S.A.* Universidad Técnica de Ambato - Ecuador.
- Apaza Meza, M. (2011). *Estados financieros.* (Pacífico Editores SAC, Ed.) (Primera ed). Lima - Peru: Junio 2011.
- Apaza Meza, M. (2012). *Finanzas para contadores.* (Pacífico Editores S.A.C., Ed.) (Primera Ed). Perú.
- Behar Rivero, D. S. (2008). *Introducción a la Metodología de la Investigación.* (A. Rubiera, Ed.). Retrieved from <http://www.trabajosocialbadajoz.es/colegio/wp-content/uploads/2011/05/Introducción-a-la-Metodología-de-la-Investigación.pdf>
- Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Análisis de estados financieros.* (Pearson Educación S.A., Ed.) (Primera Ed). Madrid (España). Retrieved from http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/37374572/analisis_de_estados_financieros_1edi_bonson.pdf?awsaccesskeyid=akiaj56tqjrtwsmtnpea&expires=1481224280&signature=nazodnjow111tlu1bu2tvpys6oc%253d&response-content-disposition=inline%253b filename%253
- Carlos Ramires, J. (2010). El Igv. *Negocios Internacionales - International Advising & Consulting Company S.A.C.*, 1. Retrieved from

http://www.comexperu.org.pe/media/files/revista/Agosto10/IGV_156.pdf

Coello Martinez, A. A. (2011). Ratios Financieros. *Actualidad Empresarial* N° 336 - Primera Quincena de Octubre 2015, 336, 1–2.

ComexPerú. (2016). PPK: Los cuatro cambios tributarios más urgentes que debe realizar su gobierno. Retrieved December 3, 2016, from <http://gestion.pe/economia/ppk-cuatro-cambios-tributarios-mas-urgentes-que-realizar-su-gobierno-2165141>

Ferrer Quea, A. (2012). *Estados Financieros - Análisis e Interpretación por Sectores Económicos*. (Pacífico Editores S.A.C., Ed.) (Primera Ed). Perú.

Hernandez Sampieri, R. (2006). *Metodología de la Investigación*. (S. de C. . McGraw Hill Interamericana Editores, Ed.) (Cuarta Edición). Mexico.

INEI. (2015a). *Compendio Estadístico Perú 2015. Transporte y Comunicaciones*. Peru. Retrieved from https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1253/cap19/cap19.pdf

INEI. (2015b). *Comportamiento de la Economía Peruana en el Cuarto Trimestre de 2015. Producto bruto interno Trimestral*. Perú. Retrieved from https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/informe-tecnico-n01_pbi-trimestral-_2015iv.pdf

INEI. (2015c). *INEI Nota de Prensa. Trabajando para los censos Nacionales 2017*. Perú. Retrieved from <https://www.inei.gob.pe/prensa/noticias/el-empleo-informal-en-el-peru->

disminuyo-en-39-puntos-porcentuales-9142/

Miguel Juape. (2014). ¿Cuáles son los peligros que pueden afectar la liquidez de la empresa?

Retrieved November 19, 2016, from <http://gestion.pe/tu-dinero/cuales-son-peligros-que-pueden-afectar-liquidez-empresa-2096782>

Oriol, A. (2012). *Contabilidad y finanzas para DUMMIES*. (Centro Libros PAPF, Ed.) (Primera Ed). Barcelona - España.

Picón, J. (2011). Una mirada al sistema de detracciones tributarias. Retrieved December 3, 2016, from <http://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2011/09/13/una-mirada-al-sistema-de-detracciones-tributarias/>

Picón Gonzales, J. (2013). El peligro de las cuentas de detracciones. Retrieved December 3, 2016, from <http://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2013/11/11/peligro-cuentas-detracciones/>

Pincay Zavala, A. N. del R. (2015). *El impacto del anticipo mínimo del impuesto a la renta a las empresas que comercializan bienes que no producen*. Universidad de Guayaquil - Ecuador. Retrieved from [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/8758/1/el impacto del anticipo mínimo del impuesto a la renta a las empresas que comercializan bienes qu.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/8758/1/el%20impacto%20del%20anticipo%20m%C3%ADnimo%20del%20impuesto%20a%20la%20renta%20a%20las%20empresas%20que%20comercializan%20bienes%20qu.pdf)

Reina Valera. (1960). *La Santa Biblia* (Reina Vale).

Rodriguez Valderrama, C. N. (2015). *Incidencia de la aplicacion del sistema de detracciones en la liquides de la empresa PKS proyectos, construcciones e inversiones SAC en el año*

2014. Universidad Nacional de Trujillo - Perú.

Romero Robles, A. E. (2013). *El Sistema de Pagos de Obligaciones Tributarias con el Gobierno Central - SPOT En Los Contratos de Construcción y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa J&A Inmobiliaria y Constructora SAC - 2012*. Universidad Nacional de Trujillo - Perú.

Suarez Torres, E. F. (2014). *El sistema de detracciones y su influencia en la liquidez de la empresa Castillan Enterprise Union sucursal Peru de la ciudad de Trujillo año - 2013*. Universidad Nacional de Trujillo - Perú.

Velarde, J. (2014). Desmantelar sistema de detracciones es lo que reactivará más la economía. Retrieved December 3, 2016, from <http://gestion.pe/impresadetracciones-lo-que-reactivara-mas-economia-2115261>

Wild, J. j., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. (n.d.). *Análisis De Estados Financieros*. (S. D. C. . McGraw Hill Interamericana Editores, Ed.) (Novena Edi). Mexico.

Zambrano Peña, E. E. P. (2014). *Análisis del anticipo del impuesto a la renta y la afectación de la liquidez de los contribuyentes en el Ecuador 2010 - 2013*. Universidad de Guayaquil - Ecuador. Retrieved from [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/6447/1/tesis_ellanny_zambrano .pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/6447/1/tesis_ellanny_zambrano.pdf)

ANEXOS

Anexo A:
Autorización


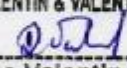
AUTORIZACION

Yo, Valentin López Rolando Wilfredo, identificada con DNI N°. 10259841 representante legal de Valentin y Valentino SAC con RUC: 20463337218 domicilio en Car. Central Km. 12.5 Los Alcanfores Granados Gloria Baja Ate – Lima. AUTORIZO, por medio del presente documento, A los estudiantes egresados de la Carrera de Contabilidad y Gestión Tributaria de la Universidad Peruana Unión: Miguel Ángel Atencio Carbajal, identificado con código universitario N° 201210729, con domicilio actual en UCV 179C Lt. 55 Zona O Huaycán Ate y Cynthia Pilar Celis Vargas, identificada con código universitario N° 201123006, con domicilio actual en UCV 178 Lt. 32 Zona O Huaycán.

Para que realicen el Proyecto de Tesis titulado “Detracciones y liquidez en la empresa Valentin & Valentino S.A.C.- distrito de Ate, periodo 2014- 2016”, en mi empresa, utilizando la información necesaria para realizar el análisis de la problemática, resultados e informarnos sobre las recomendaciones del caso.

Se emite la presente autorización para fines que crean necesarios.

Ate Vitarte, 26 de Octubre del 2016

 VALENTIN & VALENTINO S.A.C.


Rolando Valentin López
GERENTE GENERAL

Anexo B:

Tabla descriptivo de las variables utilizadas.

			Estadístico	Error estándar
Importe usado	Media		18,359.27	4,377.146
	95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	9,443.32	
		Límite superior	27,275.23	
	Media recortada al 5%		14,583.99	
	Mediana		8,623.00	
	Varianza		632260404,392	
	Desviación estándar		25,144.789	
	Mínimo		1,884	
	Máximo		128,998	
	Rango		127,114	
	Rango intercuartil		18,105	
	Asimetría		3,081	0,409
	Curtosis		11,496	0,798
	Importes de detracciones	Media		19,627.15
95% de intervalo de confianza para la media		Límite inferior	12,887.27	
		Límite superior	26,367.04	
Media recortada al 5%			17,018.38	
Mediana			11,430.40	
Varianza			361297800,349	
Desviación estándar			19,007.835	
Mínimo			4,791	
Máximo			91,816	
Rango			87,025	
Rango intercuartil			13,259	
Asimetría			2,417	0,409
Curtosis			6,266	0,798
Saldo de cuenta de detracciones		Media		67,949.06
	95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	53,863.62	
		Límite superior	82,034.50	
	Media recortada al 5%		67,096.72	
	Mediana		77,086.85	

	Varianza		1577977951,911	
	Desviación estándar		39,723.771	
	Mínimo		6,138	
	Máximo		154,506	
	Rango		148,369	
	Rango intercuartil		71,899	
	Asimetría		-0,144	0,409
	Curtosis		-0,791	0,798
Liquidez corriente	Media		2.1015	.15379
	95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	1.7882	
		Límite superior	2.4148	
	Media recortada al 5%		2.0435	
	Mediana		1.8400	
	Varianza		0,781	
	Desviación estándar		0.88347	
	Mínimo		0.87	
	Máximo		4.74	
	Rango		3.87	
	Rango intercuartil		1.10	
	Asimetría		1,056	0,409
	Curtosis		1,102	0,798
Liquidez corriente sin detracciones	Media		1.9233	0.13392
	95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	1.6505	
		Límite superior	2.1961	
	Media recortada al 5%		1.8796	
	Mediana		1.5900	
	Varianza		0,592	
	Desviación estándar		0.76932	
	Mínimo		0.76	
	Máximo		4.24	
	Rango		3.48	
	Rango intercuartil		1.08	
	Asimetría		0,979	0,409
	Curtosis		1,031	0,798

Prueba defensiva	Media		1.3318	.19807
	95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	0.9284	
		Límite superior	1.7353	
	Media recortada al 5%		1.2496	
	Mediana		1.2000	
	Varianza		1,295	
	Desviación estándar		1.13785	
	Mínimo		0.17	
	Máximo		4.19	
	Rango		4.02	
	Rango intercuartil		1.34	
	Asimetría		1,031	0,409
	Curtosis		0,167	0,798
	Prueba defensiva sin detracciones	Media		1.1542
95% de intervalo de confianza para la media		Límite inferior	0.8008	
		Límite superior	1.5076	
Media recortada al 5%			1.0845	
Mediana			1.1300	
Varianza			0,993	
Desviación estándar			0.99665	
Mínimo			0.11	
Máximo			3.69	
Rango			3.58	
Rango intercuartil			1.22	
Asimetría			0,959	0,409
Curtosis			0,140	0,798
Capital de trabajo		Media		409,556.44
	95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	329,962.19	
		Límite superior	489,150.69	
	Media recortada al 5%		415,441.74	
	Mediana		458,110.24	
	Varianza		50387603560,816	
	Desviación estándar		224,471.832	
	Mínimo		-113,831	

	Máximo		846,713	
	Rango		960,544	
	Rango intercuartil		304,967	
	Asimetría		-0,341	0,409
	Curtois		0,113	0,798
Capital de trabajo sin detracciones	Media		341,600.50	38,142.313
	95% de intervalo de confianza para la media	Límite inferior	263,907.15	
		Límite superior	419,293.85	
	Media recortada al 5%		353,292.06	
	Mediana		381,164.05	
	Varianza		48009590569,055	
	Desviación estándar		219,110.909	
	Mínimo		-244,082	
	Máximo		692,207	
	Rango		936,288	
	Rango intercuartil		332,455	
	Asimetría		-,726	,409
	Curtois		,545	,798

Anexo C:

Tabla de correlaciones paramétricas – Correlación de Pearson.

		Importes de detracciones	Liquidez corriente	Prueba defensiva	Capital de trabajo
Importes de detracciones	Correlación de Pearson	1	-,511**	-,456**	,090
	Sig. (bilateral)		,001	,005	,603
	N	36	36	36	36
Liquidez corriente	Correlación de Pearson	-,511**	1	,937**	-,170
	Sig. (bilateral)	,001		,000	,322
	N	36	36	36	36
Prueba defensiva	Correlación de Pearson	-,456**	,937**	1	-,353*
	Sig. (bilateral)	,005	,000		,035
	N	36	36	36	36
Capital de trabajo	Correlación de Pearson	,090	-,170	-,353*	1
	Sig. (bilateral)	,603	,322	,035	
	N	36	36	36	36

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

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

Anexo D:

Tabla de correlaciones no paramétricas – Correlación de Spearman

			Importes de detracciones	Liquidez corriente	Prueba defensiva	Capital de trabajo
Rho de Spearman	Importes de detracciones	Coeficiente de correlación	1,000	-,562**	-,544**	,313
		Sig. (bilateral)	.	,000	,001	,063
		N	36	36	36	36
Liquidez corriente	Liquidez corriente	Coeficiente de correlación	-,562**	1,000	,889**	-,248
		Sig. (bilateral)	,000	.	,000	,144
		N	36	36	36	36
Prueba defensiva	Prueba defensiva	Coeficiente de correlación	-,544**	,889**	1,000	-,510**
		Sig. (bilateral)	,001	,000	.	,001
		N	36	36	36	36
Capital de trabajo	Capital de trabajo	Coeficiente de correlación	,313	-,248	-,510**	1,000
		Sig. (bilateral)	,063	,144	,001	.
		N	36	36	36	36

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

*Anexo E:
Tabla de pasivo corriente y activo corriente - periodo 2014 - 2016*

PERIODO	Activo	Pasivo
	Corriente	Corriente
enero-2014	896,316.85	396,983.50
febrero-2014	941,621.62	421,322.38
marzo-2014	807,886.90	379,265.10
abril-2014	796,684.00	278,839.44
mayo-2014	777,725.89	312,653.82
junio-2014	805,266.58	319,840.69
julio-2014	380,710.61	227,031.60
agosto-2014	472,011.02	324,489.59
septiembre-2014	269,072.70	103,586.31
octubre-2014	264,460.33	55,760.24
noviembre-2014	332,421.88	88,556.10
diciembre-2014	449,053.14	129,858.90
enero-2015	478,036.93	189,654.47
febrero-2015	568,192.88	162,793.33
marzo-2015	541,463.06	153,757.54
abril-2015	500,130.06	134,029.04
mayo-2015	488,317.14	177,456.82
junio-2015	518,146.17	283,044.68
julio-2015	503,611.71	170,507.15
agosto-2015	463,255.80	164,859.53

septiembre-2015	477,750.57	259,693.91
octubre-2015	867,918.31	369,073.27
noviembre-2015	963,637.27	494,824.03
diciembre-2015	811,741.63	549,707.28
enero-2016	588,870.49	673,259.98
febrero-2016	1,296,435.01	838,324.77
marzo-2016	1,762,909.32	1,146,660.42
abril-2016	1,239,281.22	743,975.66
mayo-2016	1,970,584.72	1,247,842.80
junio-2016	2,365,140.76	1,597,888.73
julio-2016	2,725,235.74	2,092,989.36
agosto-2016	3,061,833.65	2,345,850.74
septiembre-2016	3,776,082.98	3,189,312.69
octubre-2016	2,621,880.27	2,735,710.98
noviembre-2016	3,737,749.70	2,891,036.75
diciembre-2016	2,917,726.65	2,330,927.80

Anexo F:
 Tabla de ratios de liquidez corriente - periodo 2014-2016

LIQUIDEZ		
PERIODO	Liquidez Con Detracción	Liquidez Sin Detracción
enero-2014	2.26	2.24
febrero-2014	2.23	2.22
marzo-2014	2.13	2.10
abril-2014	2.86	2.82
mayo-2014	2.49	2.44
junio-2014	2.52	2.47
julio-2014	1.68	1.59
agosto-2014	1.45	1.38
septiembre-2014	2.60	2.40
octubre-2014	4.74	4.24
noviembre-2014	3.75	3.31
diciembre-2014	3.46	3.08
enero-2015	2.52	2.20
febrero-2015	3.49	3.07
marzo-2015	3.52	3.05
abril-2015	3.73	3.16
mayo-2015	2.75	2.22
junio-2015	1.83	1.49
julio-2015	2.95	2.46
agosto-2015	2.81	2.28

septiembre-2015	1.84	1.48
octubre-2015	2.35	2.12
noviembre-2015	1.95	1.77
diciembre-2015	1.48	1.31
enero-2016	0.87	0.76
febrero-2016	1.55	1.45
marzo-2016	1.54	1.46
abril-2016	1.67	1.53
mayo-2016	1.58	1.49
junio-2016	1.48	1.42
julio-2016	1.30	1.26
agosto-2016	1.31	1.26
septiembre-2016	1.18	1.16
octubre-2016	0.96	0.91
noviembre-2016	1.29	1.24
diciembre-2016	1.25	1.21

Anexo G:
 Tabla de ratios de prueba defensiva - periodo 2014-2016

Prueba Defensiva		
PERIODO	Prueba defensiva Con detracción	Prueba defensiva sin detracción
enero-2014	1.23	1.22
febrero-2014	1.53	1.51
marzo-2014	1.20	1.17
abril-2014	1.49	1.45
mayo-2014	1.30	1.25
junio-2014	1.37	1.32
julio-2014	1.22	1.13
agosto-2014	1.12	1.05
septiembre-2014	1.64	1.44
octubre-2014	4.19	3.69
noviembre-2014	3.39	2.95
diciembre-2014	3.27	2.89
enero-2015	2.42	2.10
febrero-2015	3.43	3.01
marzo-2015	3.44	2.97
abril-2015	3.64	3.08
mayo-2015	2.66	2.13
junio-2015	1.75	1.41
julio-2015	2.87	2.38
agosto-2015	2.72	2.19

septiembre-2015	1.50	1.13
octubre-2015	1.11	0.88
noviembre-2015	0.64	0.46
diciembre-2015	0.42	0.26
enero-2016	0.37	0.26
febrero-2016	0.21	0.12
marzo-2016	0.19	0.11
abril-2016	0.75	0.62
mayo-2016	0.32	0.23
junio-2016	0.21	0.15
julio-2016	0.17	0.12
agosto-2016	0.17	0.12
septiembre-2016	0.28	0.25
octubre-2016	0.44	0.40
noviembre-2016	0.34	0.29
diciembre-2016	0.44	0.40

Anexo H:
 Tabla del capital de trabajo - periodo 2014-2016

Capital de Trabajo		
PERIODO	Capital de Trabajo Con Detracción	Capital de Trabajo Sin Detracción
enero-2014	499,333.35	493,195.61
febrero-2014	520,299.24	513,777.19
marzo-2014	428,621.80	419,030.97
abril-2014	517,844.56	506,283.61
mayo-2014	465,072.07	448,688.12
junio-2014	485,425.89	470,858.92
julio-2014	153,679.01	133,500.28
agosto-2014	147,521.43	123,941.48
septiembre-2014	165,486.39	144,659.04
octubre-2014	208,700.09	180,780.04
noviembre-2014	243,865.78	204,879.68
diciembre-2014	319,194.24	270,368.54
enero-2015	288,382.46	227,540.86
febrero-2015	405,399.55	337,685.95
marzo-2015	387,705.52	315,936.44
abril-2015	366,101.02	290,139.24
mayo-2015	310,860.32	216,170.44
junio-2015	235,101.50	139,166.06
julio-2015	333,104.56	248,884.02
agosto-2015	298,396.27	210,413.25

septiembre-2015	218,056.66	123,629.64
octubre-2015	498,845.04	412,125.49
noviembre-2015	468,813.24	379,906.47
diciembre-2015	262,034.35	170,277.89
enero-2016	-84,389.49	-158,512.95
febrero-2016	458,110.24	381,164.05
marzo-2016	616,248.90	530,834.26
abril-2016	495,305.56	397,435.52
mayo-2016	722,741.92	606,931.88
junio-2016	767,252.03	669,154.99
julio-2016	632,246.38	538,467.33
agosto-2016	715,982.91	607,768.66
septiembre-2016	586,770.29	509,683.44
octubre-2016	-113,830.71	-244,081.56
noviembre-2016	846,712.95	692,206.70
diciembre-2016	586,798.85	496,911.60

Anexo I: Estado de situación financiera proyectado al 31-01-2014

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/01/2014
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	490,058
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	11,063
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	395,196
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
Total Activo Corriente :	896,317
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	7,989
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	2,793,910
ACTIVO DIFERIDO	67,874
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(1,570,494)
Total Activo no Corriente :	1,299,279
TOTAL ACTIVO	2,195,595
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	0
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	361,376
OBLIGACIONES FINANCIERAS	35,608
Total Pasivo Corriente :	396,983
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	499,930
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,338,281
Total Pasivo no Corriente :	1,838,212
TOTAL PASIVO	2,235,195
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	(330,301)
Total Patrimonio :	(39,600)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,195,595

Anexo J: Estado de situación financiera proyectado al 28-02-2014

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 28/02/2014
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	643,176
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	298,446
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
Total Activo Corriente :	941,622
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	8,159
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	2,989,181
ACTIVO DIFERIDO	63,086
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(1,570,494)
Total Activo no Corriente :	1,489,932
TOTAL ACTIVO	2,431,553
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	0
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	385,766
OBLIGACIONES FINANCIERAS	35,557
Total Pasivo Corriente :	421,322
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	479,375
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,428,479
Total Pasivo no Corriente :	1,907,854
TOTAL PASIVO	2,329,176
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	(188,324)
Total Patrimonio :	102,377
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,431,553

Anexo K: Estado de situación financiera proyectado al 31-03-2014

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/03/2014
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	453,362
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	354,525
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
Total Activo Corriente :	807,887
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	14,023
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,063,604
ACTIVO DIFERIDO	68,709
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(1,570,494)
Total Activo no Corriente :	1,575,841
TOTAL ACTIVO	2,383,728
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	0
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	343,683
OBLIGACIONES FINANCIERAS	35,582
Total Pasivo Corriente :	379,265
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	462,835
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,410,014
Total Pasivo no Corriente :	1,872,849
TOTAL PASIVO	2,252,114
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	(159,087)
Total Patrimonio :	131,614
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,383,728

Anexo L: Estado de situación financiera proyectado al 30-04-2014

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 30/04/2014
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	414,817
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	381,867
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
Total Activo Corriente :	796,684
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	24,367
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,063,604
ACTIVO DIFERIDO	63,646
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(1,570,494)
Total Activo no Corriente :	1,581,121
TOTAL ACTIVO	2,377,805
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	0
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	243,536
OBLIGACIONES FINANCIERAS	35,304
Total Pasivo Corriente :	278,839
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	444,800
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,389,408
Total Pasivo no Corriente :	1,834,207
TOTAL PASIVO	2,113,047
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	(25,942)
Total Patrimonio :	264,759
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,377,805

Anexo M: Estado de situación financiera proyectado al 31-05-2014

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/05/2014
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	406,946
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	370,780
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
Total Activo Corriente :	777,726
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	27,849
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,063,604
ACTIVO DIFERIDO	63,127
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(1,570,494)
Total Activo no Corriente :	1,584,085
TOTAL ACTIVO	2,361,811
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	0
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	277,395
OBLIGACIONES FINANCIERAS	35,259
Total Pasivo Corriente :	312,654
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	420,312
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,385,385
Total Pasivo no Corriente :	1,805,697
TOTAL PASIVO	2,118,351
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	(47,240)
Total Patrimonio :	243,461
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,361,811

Anexo N: Estado de situación financiera proyectado al 30-06-2014

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 30/06/2014
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	436,788
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	368,479
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
Total Activo Corriente :	805,267
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	28,922
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,063,604
ACTIVO DIFERIDO	58,545
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(1,570,494)
Total Activo no Corriente :	1,580,576
TOTAL ACTIVO	2,385,843
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	0
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	284,436
OBLIGACIONES FINANCIERAS	35,405
Total Pasivo Corriente :	319,841
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	408,027
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,364,993
Total Pasivo no Corriente :	1,773,020
TOTAL PASIVO	2,092,861
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	2,281
Total Patrimonio :	292,982
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,385,843

Anexo O: Estado de situación financiera proyectado al 31-07-2014

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/07/2014
 (Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	277,808
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	102,902
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
Total Activo Corriente :	380,711
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	33,176
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	411,609
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,067,027
ACTIVO DIFERIDO	53,700
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(1,570,494)
Total Activo no Corriente :	1,995,017
TOTAL ACTIVO	2,375,728
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	583
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	190,765
OBLIGACIONES FINANCIERAS	35,684
Total Pasivo Corriente :	227,032
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	388,339
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,345,393
Total Pasivo no Corriente :	1,733,732
TOTAL PASIVO	1,960,764
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	124,263
Total Patrimonio :	414,964
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,375,728

Anexo P: Estado de situación financiera proyectado al 31-08-2014

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/08/2014
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	364,012
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	107,999
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
Total Activo Corriente :	472,011
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	36,910
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	431,995
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,076,288
ACTIVOS INTANGIBLES	491
ACTIVO DIFERIDO	49,245
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(1,570,494)
Total Activo no Corriente :	2,024,435
TOTAL ACTIVO	2,496,446
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	22,699
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	265,442
OBLIGACIONES FINANCIERAS	36,348
Total Pasivo Corriente :	324,490
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	378,017
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,326,684
Total Pasivo no Corriente :	1,704,702
TOTAL PASIVO	2,029,191
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	176,554
Total Patrimonio :	467,255
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,496,446

Anexo Q: Estado de situación financiera proyectado al 30-09-2014

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 30/09/2014
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	170,344
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	98,729
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
Total Activo Corriente :	269,073
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	47,723
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	394,916
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,277,528
ACTIVOS INTANGIBLES	491
ACTIVO DIFERIDO	48,735
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(1,570,494)
Total Activo no Corriente :	2,198,898
TOTAL ACTIVO	2,467,971
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	13,238
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	53,537
OBLIGACIONES FINANCIERAS	36,811
Total Pasivo Corriente :	103,586
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	366,505
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,565,661
Total Pasivo no Corriente :	1,932,166
TOTAL PASIVO	2,035,752
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	141,518
Total Patrimonio :	432,219
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,467,971

Anexo R: Estado de situación financiera proyectado al 31-10-2014

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/10/2014
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	233,806
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	30,655
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
Total Activo Corriente :	264,460
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	49,442
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	582,436
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,946,585
ACTIVOS INTANGIBLES	491
ACTIVO DIFERIDO	180,347
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(1,570,494)
Total Activo no Corriente :	3,188,807
TOTAL ACTIVO	3,453,268
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	13,291
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	5,500
OBLIGACIONES FINANCIERAS	36,969
Total Pasivo Corriente :	55,760
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	351,073
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,361,179
Total Pasivo no Corriente :	1,712,251
TOTAL PASIVO	1,768,011
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	1,394,555
Total Patrimonio :	1,685,256
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,453,268

Anexo S: Estado de situación financiera proyectado al 30-11-2014

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 30/11/2014
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	299,821
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	31,101
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	1,500
Total Activo Corriente :	332,422
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	53,861
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	590,916
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,946,585
ACTIVOS INTANGIBLES	491
ACTIVO DIFERIDO	166,213
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(1,570,494)
Total Activo no Corriente :	3,187,570
TOTAL ACTIVO	3,519,992
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	0
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	28,902
OBLIGACIONES FINANCIERAS	59,654
Total Pasivo Corriente :	88,556
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	310,163
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,339,992
Total Pasivo no Corriente :	1,650,155
TOTAL PASIVO	1,738,711
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	1,490,581
Total Patrimonio :	1,781,282
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,519,992

Anexo T: Estado de situación financiera proyectado al 31-12-2014

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/12/2014
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	424,760
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	24,293
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	0
Total Activo Corriente :	449,053
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	5,463
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	461,564
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,958,258
ACTIVOS INTANGIBLES	5,675
ACTIVO DIFERIDO	151,988
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,043,953)
Total Activo no Corriente :	2,538,995
TOTAL ACTIVO	2,988,048
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	1,831
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	44,598
OBLIGACIONES FINANCIERAS	83,431
Total Pasivo Corriente :	129,859
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,189,433
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,312,083
Total Pasivo no Corriente :	2,501,516
TOTAL PASIVO	2,631,375
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	65,972
Total Patrimonio :	356,673
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,988,048

Anexo U: Estado de situación financiera proyectado al 31-01-2015

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/01/2015
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	459,317
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	18,720
Total Activo Corriente :	478,037
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	61,979
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	355,687
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,958,258
ACTIVOS INTANGIBLES	5,675
ACTIVO DIFERIDO	144,944
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,094,289)
Total Activo no Corriente :	2,432,253
TOTAL ACTIVO	2,910,290
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	1,831
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	102,606
OBLIGACIONES FINANCIERAS	85,218
Total Pasivo Corriente :	189,654
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,174,494
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,244,252
Total Pasivo no Corriente :	2,418,747
TOTAL PASIVO	2,608,401
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	11,188
Total Patrimonio :	301,889
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,910,290

Anexo V: Estado de situación financiera proyectado al 28-02-2015

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 28/02/2015
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	557,870
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	10,252
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	71
Total Activo Corriente :	568,193
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	105,398
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	194,792
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,959,835
ACTIVOS INTANGIBLES	5,675
ACTIVO DIFERIDO	132,783
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,143,913)
Total Activo no Corriente :	2,254,569
TOTAL ACTIVO	2,822,762
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	1,831
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	74,875
OBLIGACIONES FINANCIERAS	86,087
Total Pasivo Corriente :	162,793
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,146,088
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,205,066
Total Pasivo no Corriente :	2,351,153
TOTAL PASIVO	2,513,947
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	18,115
Total Patrimonio :	308,816
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,822,762

Anexo W: Estado de situación financiera proyectado al 31-03-2015

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/03/2015
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	528,695
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	12,697
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	71
Total Activo Corriente :	541,463
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	109,822
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	241,249
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,959,835
ACTIVOS INTANGIBLES	11,094
ACTIVO DIFERIDO	125,894
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,193,569)
Total Activo no Corriente :	2,254,325
TOTAL ACTIVO	2,795,788
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	1,831
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	65,115
OBLIGACIONES FINANCIERAS	86,812
Total Pasivo Corriente :	153,758
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,102,797
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,202,116
Total Pasivo no Corriente :	2,304,913
TOTAL PASIVO	2,458,670
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	46,417
Total Patrimonio :	337,118
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,795,788

Anexo X: Estado de situación financiera proyectado al 30-04-2015

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 30/04/2015
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	488,338
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	11,721
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	71
Total Activo Corriente :	500,130
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	112,135
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	222,700
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,960,453
ACTIVOS INTANGIBLES	11,094
ACTIVO DIFERIDO	119,113
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,238,292)
Total Activo no Corriente :	2,187,203
TOTAL ACTIVO	2,687,333
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	1,831
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	44,166
OBLIGACIONES FINANCIERAS	88,032
Total Pasivo Corriente :	134,029
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,068,068
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,183,368
Total Pasivo no Corriente :	2,251,435
TOTAL PASIVO	2,385,464
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	11,168
Total Patrimonio :	301,869
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,687,333

Anexo Y: Estado de situación financiera proyectado al 31-05-2015

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/05/2015
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	472,113
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	16,133
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	71
Total Activo Corriente :	488,317
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	112,598
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	306,529
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,960,453
ACTIVOS INTANGIBLES	11,094
ACTIVO DIFERIDO	106,547
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,283,019)
Total Activo no Corriente :	2,214,203
TOTAL ACTIVO	2,702,520
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	(5,781)
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	94,131
OBLIGACIONES FINANCIERAS	89,107
Total Pasivo Corriente :	177,457
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,036,146
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,141,326
Total Pasivo no Corriente :	2,177,471
TOTAL PASIVO	2,354,928
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	56,891
Total Patrimonio :	347,592
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,702,520

Anexo Z: Estado de situación financiera proyectado al 30-06-2015

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 30/06/2015
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	495,235
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	22,840
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	71
Total Activo Corriente :	518,146
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	122,528
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	433,962
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,960,453
ACTIVOS INTANGIBLES	11,094
ACTIVO DIFERIDO	97,322
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,327,747)
Total Activo no Corriente :	2,297,612
TOTAL ACTIVO	2,815,758
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	(5,781)
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	198,861
OBLIGACIONES FINANCIERAS	89,964
Total Pasivo Corriente :	283,045
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	996,065
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,118,491
Total Pasivo no Corriente :	2,114,555
TOTAL PASIVO	2,397,600
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	127,457
Total Patrimonio :	418,158
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,815,758

Anexo AA: Estado de situación financiera proyectado al 31-07-2015

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/07/2015
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	489,333
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	14,208
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	71
Total Activo Corriente :	503,612
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	269,944
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,960,453
ACTIVOS INTANGIBLES	11,094
ACTIVO DIFERIDO	88,445
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,372,475)
Total Activo no Corriente :	2,085,360
TOTAL ACTIVO	2,588,972
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	(5,781)
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	84,791
OBLIGACIONES FINANCIERAS	91,496
Total Pasivo Corriente :	170,507
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	956,347
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,095,614
Total Pasivo no Corriente :	2,051,960
TOTAL PASIVO	2,222,468
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	75,803
Total Patrimonio :	366,504
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,588,972

Anexo BB: Estado de situación financiera proyectado al 31-08-2015

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/08/2015
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	448,306
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	14,878
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	71
Total Activo Corriente :	463,256
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	282,689
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	3,960,453
ACTIVOS INTANGIBLES	11,094
ACTIVO DIFERIDO	79,712
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,417,203)
Total Activo no Corriente :	2,044,644
TOTAL ACTIVO	2,507,900
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	(1,926)
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	74,261
OBLIGACIONES FINANCIERAS	92,524
Total Pasivo Corriente :	164,860
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	929,572
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,072,729
Total Pasivo no Corriente :	2,002,302
TOTAL PASIVO	2,167,161
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	50,038
Total Patrimonio :	340,739
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,507,900

Anexo CC: Estado de situación financiera proyectado al 30-09-2015

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 30/09/2015
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	388,650
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	89,029
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	71
Total Activo Corriente :	477,751
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	356,118
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,663,285
ACTIVOS INTANGIBLES	11,094
ACTIVO DIFERIDO	183,906
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,473,563)
Total Activo no Corriente :	2,868,738
TOTAL ACTIVO	3,346,489
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	(1,448)
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	127,778
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DI	40,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS	93,364
Total Pasivo Corriente :	259,694
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	877,654
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,048,928
Total Pasivo no Corriente :	1,926,582
TOTAL PASIVO	2,186,276
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	869,512
Total Patrimonio :	1,160,213
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,346,489

Anexo DD: Estado de situación financiera proyectado al 31-10-2015

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/10/2015
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	410,685
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	457,163
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	71
Total Activo Corriente :	867,918
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,663,886
ACTIVOS INTANGIBLES	11,094
ACTIVO DIFERIDO	167,889
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,529,963)
Total Activo no Corriente :	2,440,805
TOTAL ACTIVO	3,308,723
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	(2,481)
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	214,610
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DI	40,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS	116,945
Total Pasivo Corriente :	369,073
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	821,536
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,025,764
Total Pasivo no Corriente :	1,847,300
TOTAL PASIVO	2,216,373
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	801,649
Total Patrimonio :	1,092,350
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,308,723

Anexo EE: Estado de situación financiera proyectado al 30-11-2015

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 30/11/2015
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	318,397
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	645,169
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	71
Total Activo Corriente :	963,637
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,663,886
ACTIVOS INTANGIBLES	11,094
ACTIVO DIFERIDO	154,528
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,586,376)
Total Activo no Corriente :	2,371,031
TOTAL ACTIVO	3,334,668
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	(274)
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	314,587
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DI	40,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS	140,511
Total Pasivo Corriente :	494,824
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,538,615
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	1,004,572
Total Pasivo no Corriente :	2,543,187
TOTAL PASIVO	3,038,011
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	5,956
Total Patrimonio :	296,657
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,334,668

Anexo FF: Estado de situación financiera proyectado al 31-12-2015

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/12/2015
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	232,593
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	579,077
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	71
Total Activo Corriente :	811,742
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,663,886
ACTIVOS INTANGIBLES	11,094
ACTIVO DIFERIDO	164,556
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,642,790)
Total Activo no Corriente :	2,324,645
TOTAL ACTIVO	3,136,387
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	153
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	366,705
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DI	40,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS	142,849
Total Pasivo Corriente :	549,707
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,481,699
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	993,417
Total Pasivo no Corriente :	2,475,116
TOTAL PASIVO	3,024,824
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	(179,138)
Total Patrimonio :	111,563
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,136,387

Anexo GG: Estado de situación financiera proyectado al 31-01-2016

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/01/2016
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	248,892
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	339,907
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	71
Total Activo Corriente :	588,870
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,666,949
ACTIVOS INTANGIBLES	11,094
ACTIVO DIFERIDO	153,962
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,699,203)
Total Activo no Corriente :	2,260,702
TOTAL ACTIVO	2,849,572
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	28,778
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	458,823
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DI	40,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS	145,658
Total Pasivo Corriente :	673,260
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,435,998
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	854,054
Total Pasivo no Corriente :	2,290,052
TOTAL PASIVO	2,963,312
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	(404,441)
Total Patrimonio :	(113,740)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,849,572

Anexo HH: Estado de situación financiera proyectado al 29-02-2016

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 29/02/2016
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	178,821
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	1,124,654
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	(3,586)
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	(3,454)
Total Activo Corriente :	1,296,435
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,666,949
ACTIVOS INTANGIBLES	11,094
ACTIVO DIFERIDO	153,798
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,755,680)
Total Activo no Corriente :	2,204,060
TOTAL ACTIVO	3,500,495
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	23,282
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	631,222
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DI	40,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS	143,822
Total Pasivo Corriente :	838,325
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,389,158
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	853,042
Total Pasivo no Corriente :	2,242,200
TOTAL PASIVO	3,080,525
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	129,269
Total Patrimonio :	419,970
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,500,495

Anexo II: Estado de situación financiera proyectado al 31-03-2016

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/03/2016
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	216,951
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	1,551,912
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	(2,500)
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	(3,454)
Total Activo Corriente :	1,762,909
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINA	241,825
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,708,641
ACTIVOS INTANGIBLES	11,094
ACTIVO DIFERIDO	142,713
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,803,370)
Total Activo no Corriente :	2,428,802
TOTAL ACTIVO	4,191,711
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	27,562
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	891,744
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DI	40,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS	187,354
Total Pasivo Corriente :	1,146,660
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,205,054
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	808,697
Total Pasivo no Corriente :	2,013,751
TOTAL PASIVO	3,160,411
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	740,599
Total Patrimonio :	1,031,300
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,191,711

Anexo JJ: Estado de situación financiera proyectado al 30-04-2016

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 30/04/2016
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	555,669
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	687,766
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	(700)
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	(3,454)
Total Activo Corriente :	1,239,281
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINA	241,825
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,709,279
ACTIVOS INTANGIBLES	11,663
ACTIVO DIFERIDO	132,255
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,855,093)
Total Activo no Corriente :	2,367,828
TOTAL ACTIVO	3,607,109
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	25,780
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	490,427
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DI	40,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS	187,769
Total Pasivo Corriente :	743,976
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,338,956
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	788,877
Total Pasivo no Corriente :	2,127,833
TOTAL PASIVO	2,871,809
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	444,600
Total Patrimonio :	735,301
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,607,109

Anexo KK: Estado de situación financiera proyectado al 31-05-2016

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/05/2016
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	396,652
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	1,578,887
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	(1,500)
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	(3,454)
Total Activo Corriente :	1,970,585
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINA	241,825
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,709,279
ACTIVOS INTANGIBLES	11,663
ACTIVO DIFERIDO	122,133
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,906,829)
Total Activo no Corriente :	2,305,969
TOTAL ACTIVO	4,276,554
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	23,978
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	1,043,379
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DI	40,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS	140,486
Total Pasivo Corriente :	1,247,843
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,307,531
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	765,281
Total Pasivo no Corriente :	2,072,812
TOTAL PASIVO	3,320,655
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	665,198
Total Patrimonio :	955,899
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,276,554

Anexo LL: Estado de situación financiera proyectado al 30-06-2016

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 30/06/2016
 (Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	337,086
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	2,033,009
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	(1,500)
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	(3,454)
Total Activo Corriente :	2,365,141
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINA	241,825
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,709,279
ACTIVOS INTANGIBLES	11,663
ACTIVO DIFERIDO	107,869
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(2,958,566)
Total Activo no Corriente :	2,239,969
TOTAL ACTIVO	4,605,110
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	28,090
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	1,402,266
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DI	40,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS	127,532
Total Pasivo Corriente :	1,597,889
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,226,401
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	757,421
Total Pasivo no Corriente :	1,983,822
TOTAL PASIVO	3,581,711
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	732,698
Total Patrimonio :	1,023,399
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,605,110

Anexo MM: Estado de situación financiera proyectado al 31-07-2016

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/07/2016
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	352,768
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	2,377,422
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	(1,500)
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	(3,454)
Total Activo Corriente :	2,725,236
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINA	241,825
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,709,279
ACTIVOS INTANGIBLES	11,663
ACTIVO DIFERIDO	98,834
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(3,010,302)
Total Activo no Corriente :	2,179,198
TOTAL ACTIVO	4,904,434
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	24,685
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	1,912,339
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DI	40,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS	115,965
Total Pasivo Corriente :	2,092,989
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,189,198
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	733,524
Total Pasivo no Corriente :	1,922,722
TOTAL PASIVO	4,015,711
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	598,022
Total Patrimonio :	888,723
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,904,434

Anexo NN: Estado de situación financiera proyectado al 31-08-2016

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADOAL 31/08/2016
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	400,106
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	2,666,176
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	(995)
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	(3,454)
Total Activo Corriente :	3,061,834
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINA	241,825
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,709,279
ACTIVOS INTANGIBLES	11,663
ACTIVO DIFERIDO	90,155
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(3,062,038)
Total Activo no Corriente :	2,118,783
TOTAL ACTIVO	5,180,617
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	21,969
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	2,166,976
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DI	40,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS	116,906
Total Pasivo Corriente :	2,345,851
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,134,555
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	733,524
Total Pasivo no Corriente :	1,868,079
TOTAL PASIVO	4,213,930
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	675,986
Total Patrimonio :	966,687
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,180,617

Anexo OO: Estado de situación financiera proyectado al 30-09-2016

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 30/09/2016
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	885,398
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	2,892,386
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	(1,700)
Total Activo Corriente :	3,776,083
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINA	241,825
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,709,279
ACTIVOS INTANGIBLES	11,663
ACTIVO DIFERIDO	81,778
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(3,113,774)
Total Activo no Corriente :	2,058,669
TOTAL ACTIVO	5,834,752
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	25,723
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	3,006,269
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DI	40,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS	117,320
Total Pasivo Corriente :	3,189,313
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,081,979
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	730,262
Total Pasivo no Corriente :	1,812,241
TOTAL PASIVO	5,001,554
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	542,497
Total Patrimonio :	833,198
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,834,752

Anexo PP: Estado de situación financiera proyectado al 31-10-2016

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/10/2016
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,215,793
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	1,394,396
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	11,691
Total Activo Corriente :	2,621,880
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINA	241,825
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,748,902
ACTIVOS INTANGIBLES	13,004
ACTIVO DIFERIDO	73,908
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(3,165,511)
Total Activo no Corriente :	2,040,027
TOTAL ACTIVO	4,661,908
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	30,046
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	2,547,186
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DI	40,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS	118,480
Total Pasivo Corriente :	2,735,711
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,013,677
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	770,730
Total Pasivo no Corriente :	1,784,407
TOTAL PASIVO	4,520,118
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	(148,911)
Total Patrimonio :	141,790
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,661,908

Anexo QQ: Estado de situación financiera proyectado al 30-11-2016

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 30/11/2016
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	980,029
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	2,746,030
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	0
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	11,691
Total Activo Corriente :	3,737,750
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINA	241,825
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,748,902
ACTIVOS INTANGIBLES	13,004
ACTIVO DIFERIDO	66,483
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(3,217,907)
Total Activo no Corriente :	1,980,205
TOTAL ACTIVO	5,717,955
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	19,140
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	2,712,715
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DI	40,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS	119,182
Total Pasivo Corriente :	2,891,037
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	973,215
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	766,817
Total Pasivo no Corriente :	1,740,032
TOTAL PASIVO	4,631,069
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	796,186
Total Patrimonio :	1,086,887
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,717,955

Anexo RR: Estado de situación financiera proyectado al 31-12-2016

VALENTIN & VALENTINO S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31/12/2016
(Expresado en Nuevos Soles)

DETALLE	IMPORTE
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,029,283
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO	1,828,155
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS AC	(1,222)
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	61,511
Total Activo Corriente :	2,917,727
ACTIVO NO CORRIENTE	
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y RE	127,899
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINA	241,825
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,748,902
ACTIVOS INTANGIBLES	13,004
ACTIVO DIFERIDO	66,027
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO	(3,267,602)
Total Activo no Corriente :	1,930,055
TOTAL ACTIVO	4,847,781
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES A	0
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG	24,517
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	2,148,723
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DI	40,000
OBLIGACIONES FINANCIERAS	117,688
Total Pasivo Corriente :	2,330,928
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	896,116
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	761,280
Total Pasivo no Corriente :	1,657,397
TOTAL PASIVO	3,988,325
PATRIMONIO	
CAPITAL	290,701
RESULTADOS ACUMULADOS	568,756
Total Patrimonio :	859,457
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,847,781