

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**“EL FINANCIAMIENTO PROPIO Y LA  
RENTABILIDAD EN LA EMPRESA  
RECREATIVOS SAIMON EIRL AÑOS  
2014-2015”**

**TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORES  
CASTRO LAURA, KATSHUMI HIRIS  
VEGA HUANACO, ELIZABETH YANESA**

**Callao, Julio, 2017**

**PERÚ**



## HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACION

### MIEMBROS DEL JURADO:

- Dr. CPC VICTOR MANUEL MEREALLANOS PRESIDENTE
- Mg. CPC ROSARIO WIELICHE VICENTE ALVA SECRETARIO
- Mg. CPC LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN VOCAL
- Mg. CPC ANA CECILIA ORDOÑEZ FERRO MIEMBRO SUPLENTE

**ASESOR:** Mg. CPC. Humberto Tordoya Romero

**N° de Libro:** 1

**N° Folio:** 24.1

**N° de Acta:** N°05-CT-2017-02/FCC

N°06-CT-2017-02/FCC

**Fecha de Aprobación:** 03 de Julio de 2017

**Resolución de Sustentación:** Con Resolución de Decanato N°041-2017-DFCC de fecha 03 de Julio del 2017 Ratificada con Resolución de Consejo de Facultad N°252-17-CFCC de fecha 25 de Julio de 2017

## TABLAS DE CONTENIDO

TABLA N° 1 LIQUIDEZ CORRIENTE .....	50
TABLA N°2 PRUEBA ÁCIDA .....	52
TABLA N°3 CAPITAL DE TRABAJO .....	53
TABLA N°4 ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO .....	54
TABLA N°5 GASTOS OPERACIONALES .....	55
TABLA N°6 GASTOS FINANCIEROS .....	56
TABLA N°7 APALANCAMIENTO FINANCIERO .....	57
TABLA N°8 SOLVENCIA PATRIMONIAL LARGO PLAZO .....	58
TABLA N°9 SOLVENCIA PATRIMONIAL .....	59
TABLA N° 10 RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE).....	60
TABLA N° 11 RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROA) .....	61
TABLA N° 12 RENTABILIDAD SOBRE EL MARGEN NETO SOBRE VENTAS.....	62
TABLA N° 13 RENTABILIDAD SOBRE EL MARGEN BRUTO .....	63

## GRÁFICOS

GRÁFICO N°1 LIQUIDEZ CORRIENTE.....	51
GRÁFICO N°2 PRUEBA ÁCIDA.....	52
GRÁFICO N°3 CAPITAL DE TRABAJO.....	53

<b>GRÁFICO N°4 ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO.....</b>	<b>54</b>
<b>GRÁFICO N°5 GASTOS OPERACIONALES .....</b>	<b>55</b>
<b>GRÁFICO N°6 GASTOS FINANCIEROS.....</b>	<b>56</b>
<b>GRÁFICO N°7 APALANCAMIENTO FINANCIERO .....</b>	<b>57</b>
<b>GRÁFICO N°8 SOLVENCIA PATRIMONIAL LARGO PLAZO.....</b>	<b>58</b>
<b>GRÁFICO N°9 SOLVENCIA PATRIMONIAL.....</b>	<b>59</b>
<b>GRÁFICO N° 10 RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE) .....</b>	<b>60</b>
<b>GRÁFICO N° 11 RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROA) .....</b>	<b>61</b>
<b>GRÁFICO N° 12 RENTABILIDAD SOBRE EL MARGEN NETO SOBRE VENTAS .....</b>	<b>62</b>
<b>GRÁFICO N° 13 RENTABILIDAD SOBRE EL MARGEN BRUTO.....</b>	<b>63</b>

## **RESUMEN**

En esta investigación, se determinaron los factores que afectan la rentabilidad económica y financiera de la empresa Recreativos Saimon E.I.R.L. años 2014-2015.

Para ello, se buscó información de diversas fuentes, donde se utilizó los estados financieros de la empresa de los años 2014 y 2015, las cuales fueron procesadas mediante la aplicación de indicadores económicos y financieros para la obtención de resultados.

El Objetivo de esta investigación fue determinar los factores que afectan la rentabilidad económica y financiera de la empresa, donde obtuvimos como resultado, que los factores que afectan su rentabilidad son los altos gastos operativos, la falta de inversión y el financiamiento propio.

Se concluye que esta investigación será una herramienta de gran ayuda para las empresas que pertenecen al mismo sector económico de juegos de máquinas tragamonedas, y presenten los mismos problemas, puedan solucionarlos de manera inmediata, para alcanzar la rentabilidad esperada.

## **ABSTRACT**

In this investigation, the factors affecting the economic and financial profitability of the company Recreativos Saimon E.I.R.L. 2014-2015.

For this, information was sought from various sources, where the company's financial statements for the years 2014 and 2015 were used, which were processed through the application of economic and financial indicators to obtain results.

The objective of this research was to determine the factors that affect the economic and financial profitability of the company, where we obtained as a result that the factors that affect its profitability are high operating expenses, lack of investment and own financing.

It is concluded that this research will be a great help for companies that belong to the same economic sector of slot machine games, and present the same problems, can solve them immediately, to achieve the expected profitability.

Los socios, al brindar los préstamos establecen que la tasa interés será muy debajo a lo concedido por las entidades financieras, que superan el 20 %.

Originando así que la empresa incremente sus deudas por pagar. De esta manera, la empresa empieza a obtener liquidez inmediata, no por los ingresos propios obtenidos por la recaudación de las máquinas tragamonedas, sino por los préstamos de los socios, quienes a la vez tienen más libertad de disponer el dinero.

Así mismo, se observa que la empresa no cuenta con nuevos equipos, muy por el contrario, algunas de los equipos se encuentran en obsoletos y fuera de uso. De la misma forma, no se cuenta con un proyecto de inversión a largo plazo para la implementación de nuevas salas de juegos, ya sea en la misma ciudad o en otras ciudades del país.

También se observa, que la empresa tiene otro problema y es el excesivo gasto operativo, que está conformado por los gastos de servicios de mantenimiento de máquinas que se encuentran en un estado obsoleto y los altos sueldos del personal, en donde estos sueldos van por encima del valor de mercado, originando cargas al personal (gratificaciones, vacaciones, CTS) muy altos.

Todas estas situaciones son producto de continuos problemas que no han sido solucionados en su momento, por el contrario, está

ocasionando que la empresa se vea perjudicada económicamente y financieramente, que traerán como consecuencia perdidas a futuro.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema General**

¿Cuáles son los factores que afectan la Rentabilidad de la empresa RECREATIVOS SAIMON EIRL años 2014-2015?

### **1.2.2. Problemas Específicos**

- ¿Cuáles son los factores que afectan la Rentabilidad Económica de la empresa RECREATIVOS SAIMON EIRL años 2014-2015?
- ¿Cuáles son los factores que afectan la Rentabilidad Financiera de la empresa RECREATIVOS SAIMON EIRL años 2014-2015?

## **1.3. Objetivos de la investigación**

### **1.3.1. Objetivo General**

Determinar los factores que afectan la Rentabilidad de la empresa RECREATIVOS SAIMON EIRL años 2014-2015.

### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Determinar los factores que afectan la Rentabilidad Económica de la empresa RECREATIVOS SAIMON EIRL años 2014-2015.
- Determinar los factores que afectan la Rentabilidad Financiera de la empresa RECREATIVOS SAIMON EIRL años 2014-2015.

### **1.4. Justificación**

Esta investigación, tiene el propósito de crear soluciones para mejorar la rentabilidad de la empresa de manera eficaz y eficiente, ya que con estas soluciones, se tendrá otra perspectiva a la hora de tomar decisiones que afecten de manera positiva la rentabilidad..

El estudio de esta investigación, permitió la aplicación de los conceptos de rentabilidad financiera y económica de la empresa de juegos de salas de máquinas tragamonedas, que contribuirá al conocimiento económico financiero del sector al que esta pertenece.

Esta investigación se justifica desde el punto de vista económico, ya que la actividad comercial a la que pertenece, juegos de máquinas

tragamonedas, incrementa la economía que actualmente se encuentra en crecimiento.

Desde el punto de vista social, la actividad a la cual pertenece la empresa genera fuentes de trabajo. Y desde el punto de vista legal, las empresas de tragamonedas son las actividades más reguladas a diferencia de otros sectores de la economía, que favorece la competencia leal entre los operadores de las salas de juego.

### **1.5. Importancia**

Esta investigación es de gran importancia, porque nos dará a conocer en forma amplia los factores que afectan la rentabilidad en las empresas que pertenecen a este sector, así como brindar información a los inversionistas que dispongan de capital y busquen nuevas alternativas de inversión en un contexto de crecimiento económico.

El aporte de esta tesis es brindar soluciones, para que las empresas que inviertan en el negocio de máquinas tragamonedas, tengan la información necesaria que les permita reducir el riesgo y logren así tomar una decisión de inversión. Además, esta investigación permitirá difundir la importancia de análisis financiero y económico que se tiene que realizar continuamente con la aplicación de indicadores, para tener de manera más clara los factores que afecten la rentabilidad.

Además, esta investigación permitirá difundir la correcta aplicación de los indicadores de Rentabilidad tales como el ROE (Rentabilidad sobre Capital Invertido) y el ROA (Rentabilidad sobre Activos).

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Antecedentes del estudio**

Los antecedentes bibliográficos de la investigación están dados por las siguientes referencias.

##### **2.1.1. Investigaciones en el ámbito internacional**

- Saenz (2005), estudió el Análisis, planeación y control financiero en la toma de decisiones en empresas constructoras. El concluyó en que es necesario reconocer que el desempeño de la empresa debe valuarse sobre la base de un grupo de razones financieras, ya que una sola razón puede ser engañosa, se recomienda el uso de más modelos financieros básicos. El valor del análisis financiero depende mucho de la percepción e interpretación de quien lo analiza, es importante también examinar los estados financieros en los mismos puntos anuales en los tiempos con el fin de evitar conclusiones erróneas debido al impacto de los datos de temporada.

- Medina y Muricci (2014), estudiaron los Factores que influyen en la Rentabilidad por Línea de Negocio en la Clínica Sánchez Ferrer en el Periodo 2009-2013. El resultado de su investigación concluye que en la Clínica estudiada, lo que impacta en la rentabilidad es el capital humano, representado por el número de trabajadores y no las variaciones del activo fijo. Asimismo, se encontró que la rentabilidad está asociado significativamente a su rezago previo, lo que nos da luces de que la rentabilidad depende del desempeño de la empresa en periodos previos, el mismo que intuimos debe estar asociado a una serie de variables internas y externas a la empresa no contempladas en este estudio.
- Macas y Luna (2010), estudian el análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de bioacuáticos "COEXBI S.A" del Canton H|uaquillas en los periodos contables 2008 - 2009". En su estudio de investigación concluyen que todos los Estados Financieros tienen que ser objetos de análisis Financiero que les permitan conocer en forma representativa la situación económica y financiera de esta misma.

### **2.1.2. Investigaciones en el ámbito nacional**

- Huamán (2013) estudio el financiamiento en la gestión de las empresas de juegos de máquinas tragamonedas en Pueblo Libre, Jesús María y San Miguel – Lima, el resultado de su estudio concluye que el tipo de financiamiento cuando es obtenido de fuentes ajenas sí eleva el nivel de costos operativos de las empresas de juego de salas de máquinas tragamonedas, porque el mayor interés que se tiene que pagar en comparación a otras alternativas como participación o alquiler de máquinas tragamonedas, eleva los costos operativos al tener el operador que asumir los costos de mantenimiento de las máquinas tragamonedas, que no los asumiría en las otras alternativas.
- Alarcón y Rosales (2015), estudia la evaluación de la gestión económica – financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa “Panificación Arte Distribuidores SAC” de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014. Su estudio concluye que el diagnóstico económico-financiero efectuado en la empresa de los periodos estudiados se determinó que en el año 2014 el activo corriente representa más del 90% siendo superior a los pasivos, asimismo a lo largo de los periodos la entidad ha tenido

pérdidas acumuladas debido a una deficiente gestión de los gastos y costos.

- Ribbeck (2014), estudió el análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, 2013. En su estudio concluye que un gran número de empresas presenta un bajo nivel de competencia, debido a que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo debido; la información contable es utilizada para fines de cumplimiento fiscales más que para fines gerenciales, de tal modo que no realizan un adecuado control de sus operaciones, ocasionando que la toma de decisiones no sea la más correcta y oportuna.

## **2.2. Marco Teórico**

### **2.2.1. Análisis Financiero**

Para un mejor análisis de la rentabilidad y de la situación económica y financiera de la empresa a estudiar, es necesario la aplicación de indicadores como vienen a ser, las ratios financieras. Tal y como lo establece la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), antes denominada Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV).

Los ratios, índices, cociente, razón o relación, expresan el valor de una magnitud en función a otra y se obtiene dividiendo un valor por otro. De esta forma también podemos apreciar cuantas veces está contenida una magnitud (que hemos puesto en el numerador) en otra que hemos indicado en el denominador. (Flores, 2013, pág. 187)

En este trabajo, solo se considerará aquellas ratios que proporcionen información útil para el tipo de análisis que estemos realizando, y que no es igualmente válida la información proporcionada por todos y cada uno de las ratios, en este sentido, debemos de eliminar aquellos que resulten irrelevantes, de lo contrario, podríamos elaborar una infinidad de ratios distintos y perder el análisis en sí.

Tal y como lo cita la SMV, consideraremos los indicadores financieros o ratios en tres grupos, que permitirán analizar determinados aspectos de nuestra empresa, como son liquidez, eficiencia y solvencia financiera. El otro indicador que viene a ser la rentabilidad, lo trataremos en el siguiente punto.

## Índices de Liquidez

Según Amat (2009, pág. 90), manifiesta que los ratios de liquidez se usan para diagnosticar la liquidez de la empresa, es decir la posibilidad de poder hacer frente sus pagos a corto plazo.

- a. Razón de liquidez Corriente: Mide la liquidez que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Muestra la habilidad que tiene la gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo. (Flores, 2013, pág.190).

$$\frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE}$$

Cuando la razón de liquidez es mayor a 1, indica que parte de los activos circulantes de la empresa están siendo financiados con capitales de largo plazo.

- b. Prueba Ácida: Establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones de la empresa a corto plazo. Es una medida más apropiada para medir la liquidez porque descarta a los

inventarios y a los gastos pagados por anticipado en razón que son desembolsos ya realizados. (Flores, 2013, pág.190).

ACT CTE – INVENTARIOS – GAST PAG ANTIC  
PASIVO CORRIENTE

- c. Capital de trabajo: Nos muestra el exceso de Activo Corriente que posee la empresa para afrontar sus obligaciones corrientes. (Flores, 2013, pág.190).

*ACTIVO CORRIENTE -PASIVO CORRIENTE*

**2.2.1.2. Índices de Gestión o Eficiencia**

Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual esta utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones determinadas partidas del estado de situación financiera durante el año, de la estructura de las inversiones, y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera la empresa a través de las ventas. Finalmente,

es importante mencionar que una gestión más eficaz, reflejo del resultado de las políticas de inversión, ventas y cobranzas aplicadas, incidirá en la obtención de mejores niveles de rentabilidad para la empresa. (SMV). (Flores, 2013, pág.193)

- a. Rotación del capital de trabajo: Este índice indica la rotación del capital de trabajo en su real capacidad. Para determinar el capital de trabajo neto, tenemos que restar del total del activo corriente el pasivo corriente. (Flores, 2013, pág.193).

$$\frac{VENTAS}{CAPITAL DE TRABAJO}$$

- b. Gastos operacionales/Ventas: Determina la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante ventas, han sido absorbidos por los gastos derivados de la producción y comercialización de productos terminados indicando el peso relativo de este componente del gasto. (Flores, 2013, pág.194)

GASTOS OPERACIONALES  
VENTAS

- c. Gastos financieros/Ventas: Muestra la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas, han sido absorbidos por el pago de las obligaciones con terceros, indicando el peso relativo de este componente del gasto. (Flores, 2013, pág.194)

GASTOS FINANCIEROS  
VENTAS

### 2.2.1.3. Índices de Solvencia

Son indicadores que miden la solvencia de largo plazo con que cuenta la empresa, para hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad. La solvencia de la empresa dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros. (Flores, 2013, pág.195).

- a. Apalancamiento Financiero o Solvencia: Mide el grado de Independencia Financiera o dependencia Financiera de una empresa. (Flores, 2013, pág.195).

$$\frac{PASIVO\ TOTAL}{ACTIVO\ TOTAL}$$

Se constituye en un indicador o medida de riesgo financiero de la empresa, y depende de la política financiera que aplica la empresa

- b. Solvencia Patrimonial a Largo plazo: Mide el endeudamiento del patrimonio en relación con las deudas a largo plazo. Indica el respaldo que estas cuentas tienen con el patrimonio, indicando la proporción que está comprometida por las deudas. (Flores, 2013, pág.195).

$$\frac{DEUDAS\ A\ LARGO\ PLAZO}{PATRIMONIO}$$

- c. Solvencia Patrimonial: Nos muestra la proporción de participación del capital propio y de terceros en la formación de los recursos que ha de utilizar la

empresa para el desarrollo de sus operaciones.

(Flores, 2013, pág.195).

$$\frac{PASIVO\ CTE + PASIVO\ NO\ CTE}{PATRIMONIO}$$

### **2.2.2. Rentabilidad**

Según Ccaccya (2015), la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales como humanos y financiero con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. Sin embargo, la capacidad para generar las utilidades dependerá de los activos que dispone la empresa en la ejecución de sus operaciones, financiados por medios de recursos propios aportados por los accionistas (patrimonio) y por terceros (deudas) que implican algún costo de oportunidad, por el principio de la escases de recursos, que se toma en cuenta para su evaluación.

Sánchez (2002), define a la rentabilidad como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos

medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. También define a la rentabilidad como la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgas la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori.

La rentabilidad es un concepto que mide el rendimiento que producen los capitales utilizados en un determinado periodo de tiempo. Consiste en comparar la renta, o beneficio generado en relación al capital invertido, es decir, sería el cociente entre ambos importes. Dependiendo del importe que se toma en concepto de beneficio o de inversión, la rentabilidad obtenida será diferente. (Escribano y Jiménez, 2014, pág. 431)

Así mismo Ccaccya (2015) llega a la conclusión de que la forma general de rentabilidad es la siguiente:

$$RENTABILIDAD = \frac{BENEFICIO}{RECURSOS ECONOMICOS}$$

Ccaccya, también concluye que esta forma general, representa una medida de eficiencia o productividad de los fondos

comprometidos en el negocio, con el fin de garantizar el aumento del valor y su continuidad en el mercado. Esto significa que no interesa si se genera beneficios muy altos, si para ellos se tiene que emplear una considerable cantidad de recursos. Por tanto, con una inversión es tanto mejor cuanto mayores son los beneficios que generan y menores son los recursos que requiere para obtenerlos.

Pérez (2010, pág. 58), indica que la rentabilidad, es uno de los principales objetivos empresariales porque:

- Mide la productividad del capital para generar un rendimiento y por lo tanto es un indicador que guía la asignación de los recursos a las actividades más atractivas.
- Permite retribuir a los inversores (los accionistas y los prestamistas).
- Contribuye a financiar el crecimiento, por ser parte de la autofinanciación.

Sánchez (2002, pág. 2), sostiene que la importancia de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el

crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.

En la página web de Global Value Consulting se sostiene que el Análisis de Rentabilidad mide la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Si bien es cierto, el análisis de rentabilidad es de suma importancia para conocer si nuestra empresa es rentable o no, tenemos que analizar varios indicadores y medidas, que nos van ayudar si la empresa tiene ingresos que puedan cubrir sus costos y gastos.

Entre los indicadores más importantes que se van a analizar, lo más importantes son:

### 2.2.2.1. Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

La rentabilidad sobre el patrimonio neto (ROE por sus siglas en inglés, return on equity) es un ratio de eficiencia utilizado para evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa respecto a la inversión realizada por los socios. Se obtiene dividiendo el beneficio neto de la empresa entre su patrimonio neto. (Informativo Caballero Bustamante, 2011)

En la revista Actualidad Empresarial (2015), sostiene que el Roe indica la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa y es conocida también como la rentabilidad financiera. Para los accionistas es el indicador más importante pues les revela cómo será retribuido su aporte de capital.

$$ROE = \frac{UTILIDAD\ NETA}{PATRIMONIO}$$

Este ratio debe ser igual o mayor a 0.07

#### 2.2.2.2. Rentabilidad sobre la inversión (ROA)

Rentabilidad sobre los activos (ROA por sus siglas en inglés, return on assets). En la Revista Contadores & Empresas (2011) se define al ROA como un indicador de rentabilidad que muestra el nivel de eficiencia con el cual se manejan los activos promedio de la empresa, pues compara el nivel de utilidad obtenido por esta en el ejercicio contra los activos promedio de la empresa en los dos últimos periodos.

Es decir, la rentabilidad sobre la inversión, nos indica una rentable es la empresa respecto a sus activos.

Y, la revista Actualidad Empresarial (2015), se sostiene la siguiente razón:

$$ROA = \frac{UTILIDAD NETA + INTERESES}{ACTIVO TOTAL}$$

E interpreta al ROA, como el rendimiento obtenido por la empresa por cada unidad invertida en su actividad, es decir, la tasa con la cual son remunerados los activos de la empresa. Si esta razón se hace mayor,

significa que la empresa obtiene más rendimientos de las inversiones.

#### **2.2.2.3. Rentabilidad sobre el margen de ganancias netas**

Contadores y Empresas (2012), se sostiene que el margen neto o margen de utilidad muestra una relación entre la utilidad neta y nivel de ventas, permitiendo medir el impacto de todos los costos y gastos de operación en los resultados de la empresa.

$$MARGEN NETO = \frac{UTILIDAD NETA}{VENTAS}$$

Este ratio se interpreta como el beneficio que se obtiene por cada sol ventas.

#### **2.2.2.4. Rentabilidad sobre el margen comercial**

$$MARGEN COMERCIAL = \frac{VENTAS NETAS - COSTO DE VENTAS}{VENTAS NETAS}$$

Este ratio, nos indica la rentabilidad sobre las ventas de la empresa, teniendo solo en consideración los costos de producción.

### **2.2.3. Tipos de Rentabilidad**

#### **2.2.3.1 Rentabilidad económica.**

Sánchez (2002, pág. 2), define a la rentabilidad económica, como una medida, en un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

Además, la revista Actualidad empresarial (2015), define a la rentabilidad económica o de la inversión es una medida del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de su financiación, dado en un determinado periodo. Así, esta se constituye como un indicador básico para juzgar la eficiencia empresarial, pues al no considerar las implicancias de

financiamiento permite ver qué tan eficiente o viable ha resultado en el ámbito del desarrollo de su actividad económica o gestión productiva. En otros términos, la rentabilidad económica reflejaría la tasa en la que se remunera la totalidad de los recursos utilizados en la explotación. Las ratios más utilizadas en su medición relacionan cuatro variables de gestión muy importantes para el empresariado: ventas, activos, capital y resultados (utilidades).

#### **2.2.3.2 Rentabilidad financiera.**

La doctrina del análisis contable guarda una notable uniformidad a la hora de definir la rentabilidad financiera, generalmente aceptada como un indicador de la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de sus accionistas. Por esta razón, el ratio se formula tomando en el numerador la riqueza en un período, esto es, el resultado neto (RN) y consignando en el denominador la aportación realizada por los accionistas para conseguirlo, los recursos propios (RP).

Otro concepto, lo encontramos en la Revista Actualidad Empresarial (2015), que define a la rentabilidad financiera como una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.

#### **2.2.4. Factores determinantes de la rentabilidad**

Actualidad Empresarial (2015), sostiene que, de acuerdo con diversas investigaciones realizadas principalmente en los Estados Unidos, se ha demostrado que las principales estrategias que conducirán a obtener mayores utilidades y con ello una mayor rentabilidad son:

- Mayor participación en el mercado del giro del negocio
  
- Mayor calidad relativa

#### - Reducción de costos promedio

El segundo factor será imprescindible, puesto que una buena estrategia de calidad por medio de una diferenciación en el producto o servicio conllevará a una mayor acogida y percepción por parte del consumidor, concretándose en mayores ventas y con ello en un aumento de la participación del mercado. Por tanto, las utilidades o los beneficios generados son engañosos cuando se presenta una pérdida de capacidad de competencia, por lo que es necesario tomar en cuenta los elementos señalados, que se resumen en estrategias de innovación y especialización para asegurar el éxito de la empresa.

#### **2.2.5. Financiamiento**

Carbonel (2015, pág. 184) sostiene que la financiación de proyectos es una actividad sumamente importante que requiere especial atención para obtener las mejores ventajas de su aplicación. Así una adecuada financiación del proyecto permitirá incrementar sus beneficios y mejorar su rentabilidad. Una desacertada financiación conlleva mayores costos financieros y problemas de liquidez que también se reflejarán en su

rentabilidad, pero con un efecto negativo. Algunos conceptos aplicables a este tema son los siguientes:

- a. Capital Propio: es el aportado por los accionistas, dueños o promotores de la inversión. Son ahorros personales a fondos disponibles acumulados por el promotor o socios. (Carbonel, 2015, pág. 184).
  
- b. Préstamo financiero: Proviene de un banco, caja, empresa de leasing, etc. Existen algunas entidades crediticias que dan préstamos sin garantía como el de una tarjeta de crédito (no concesional) o línea de crédito de bajo monto sin garantías. Empero, la mayoría de préstamos demandan un aval o garantía prendaria (casa, coche, equipo). Las entidades crediticias tienen topes máximos de préstamos que dependen del tipo de proyecto, volumen de inversiones y las garantías otorgadas por los prestatarios. Los créditos generan interés que constituyen gastos financieros durante la etapa operativa, e intangibles en la etapa pre operativa, es decir se capitalizan como inversiones. Esto obliga a elaborar un cuadro de servicio de la deuda en la que se fijan los montos a pagar por concepto de amortización del principal e interés durante el periodo financiado. (Carbonel, 2015, pág. 184)

### 2.2.5.1. Fuentes y Condiciones de Financiamiento

Las instituciones intermediarias financieras ofrecen diferentes tipos de préstamos y condiciones en cuanto a montos, plazos, garantías, entre otros. Un análisis de las diferentes opciones de financiamiento nos proporcionara elementos de juicio para decidir como financiar el proyecto de inversión. (Carbonel, 2015, pág. 186)

#### a. Fuente de Financiamiento:

Se pueden clasificar en dos grupos: internas y externas. Las fuentes internas se refieren al capital propio aportado por accionistas o promotores del proyecto y las fuentes externas son las proporcionadas por los intermediarios financieros (banco, financieras, cajas de ahorro). (Carbonel, 2015, pág. 184)

- Capital propio: Aportado por los accionistas, dueños o promotores de la inversión. En caso de no ser suficiente el monto financiado con aportes propios, debe optarse por alternativas de crédito de terceros. Estos recursos son aportados como inversiones y no como prestamos, por lo que no generan un flujo de pago de interese sino un costo de oportunidad del

periodo de gracia, interés y comisión de compromiso. Además, las instituciones solicitan las garantías necesarias de cobertura del préstamo. (Carbonel, 2015, pág. 188)

- Plazo de amortización: Corresponde a la devolución del principal, generalmente esta condicionada por el destino del préstamo (activo fijo, capital de trabajo); fuentes de los recursos; tipo de proyecto (panadería, servicio de internet, equipos de cómputo) y capacidad del retorno del proyecto. (Carbonel, 2015, pág. 188)
- Periodo de Gracia: Lapso durante el cual el prestatario no tiene que pagar amortizaciones (devolución del principal) sino solamente los intereses. (Carbonel, 2015, pág. 188)
- Intereses: Representa el costo que hay que pagar por el uso del capital ajeno. Está condicionando por el monto del préstamo, la fuente de los recursos financieros utilizados, destino del préstamo, ubicación de la empresa, entre otros. (Carbonel, 2015, pág. 188)

Se tienen dos tasas de interés que ofrecen las instituciones financieras intermediarias:

- Tasa de interés Activa: es el interés sobre los préstamos que cobran las entidades financieras. Existen varias formas de cobrar los intereses, según se el pago con periodo vencido o periodo anticipado (al momento del préstamo se descuentan los intereses). Como se puede deducir, el cobro de interese adelantados tiene un costo mayor al usuario del préstamo. (Carbonel, 2015, pág. 188)
  
- Tasa de interés Pasiva: es el interés que pagan las entidades financieras por los depósitos de dinero en ahorros o en depósitos a plazo fijo. (Carbonel, 2015, pág. 189)
  
- Comisión de Compromiso: Comisión por derecho de asegurar los desembolsos por efectuar del préstamo concertado. (Carbonel, 2015, pág. 189)

#### **2.2.5.2 Modalidades de Financiamiento**

Generalmente, los proyectos acuden al préstamo tradicional, es decir, presentar su proyecto a la entidad financiera y sobre la base de evaluación de señalan los

montos y las tasas de intereses a pagar como el señalado en el ejemplo anterior. Sin embargo, existen otras modalidades de financiamiento como el crédito a proveedores y del sistema leasing o arrendamiento financiero y el outsourcing entre otras. (Carbonel, 2015, pág. 193)

Aparte del crédito tradicional de presentar el proyecto a una entidad crediticia y recibir el préstamo, existen otras modalidades como el crédito de proveedores, arrendamiento financiero y outsourcing, entre otras. (Carbonel, 2015, pág. 188)

a. Crédito de proveedores: Una alternativa de financiamiento que debe ser estudiada por el proyectista y el financista es el denominado crédito a proveedores, especialmente utilizado para financiar la adquisición de bienes de capital (maquinaria y equipos). El costo financiero del crédito a proveedores es, en general, mayor que el que se indica en el contrato, debido al mayor costo encubierto en el precio de los bienes adquiridos, el cual es favorecido por la exclusividad de la venta. (Carbonel, 2015, pág. 193)

b. Leasing Financiero: el leasing es una forma alternativa de financiación flexible y rápida que representa la ventaja de no distraer recursos de inversión y que, en consecuencia, permite incrementar el capital de trabajo del proyecto, por los pagos de cuota de Leasing. (Carbonel, 2015, pág. 193)

c.. Outsourcing: Esta modalidad de financiamiento no se realiza a través de alguna entidad crediticia, sino con empresas que ofrecen servicios y activos para el proyecto. Cuando el proyecto requiere un activo o un determinado proceso puede acudir a empresas especializadas que los ofrecen con mayor garantía, experiencia y menores costos de operación. Generalmente, se tercerizan procesos de producción o parte de ellos, pero también servicios de contabilidad, asesorías, contratación de personas, análisis de laboratorio, entre otros. (Carbonel, 2015, pág. 193).

### 2.3. Definición de términos básicos

Con el propósito de fundamentar la presente investigación, a continuación, se muestra algunos conceptos que en la actualidad se usan y giran alrededor del tema de este estudio:

- Activos Corrientes: Los efectos del cambio en los niveles de los activos corrientes de la empresa sobre la relación rentabilidad-riesgo pueden demostrarse usando una relación muy sencilla la razón del activo corriente con respecto del activo total. Dicha razón indica que porcentaje del activo total es el activo corriente, el cual puede aumentar o disminuir. (Fortunato Sánchez Navarro.2008, pág.593).
- Aportaciones de Capital: Sumas entregadas o pagadas por el dueño o dueños de la empresa para que integren el capital de esta. (José Isauro López, 2007. Pág.14).
- Capital de Trabajo: Representa la porción de la propiedad neta que se encuentra en funciones directas de lucro y que no es otra cosa que el exceso de activo corriente sobre el pasivo corriente. (Jaime Flores Soria, 2007).
- Financiamiento: Consiste en determinar la mejor combinación de fuentes financieras, o estructura de financiamiento. Las decisiones de financiamiento deben considerar la composición de

los activos, la actual y la prevista para el futuro, porque ella determina la naturaleza del riesgo empresarial, tal como es percibida por los inversionistas; y a su vez esa percepción del riesgo empresarial afecta al costo real de las distintas fuentes de financiamiento. (Fortunato Sánchez Navarro.2008, pág. 299).

- Gastos de Administración: En general, comprende todos los gastos relativos a la administración de la empresa (Calderón, 2008, pág. 59).
- Gastos de Operación: Son Aquellas erogaciones efectuadas en la práctica de las actividades normales de una empresa, tales como: gastos de venta, gastos de administración y gastos financieros, siempre que estos últimos correspondan a operaciones normales de la empresa. (José Isauro López, 2007, pág.138).
- Gastos de Ventas: involucra gastos que están relacionados con la actividad de vender, comercializar o distribuir (Calderón, 2008, pág. 59).
- Gastos Financieros: Son aquellos que se derivan de operaciones financieras practicadas por una empresa. Cuenta nominal en la que se registran y controlan las erogaciones efectuadas por operaciones financieras prácticas. (José Isauro López, 2007, pág.138).

- Inversión: Es un activo mantenido por una empresa para el incremento de la riqueza a través de la distribución de beneficios (como interés, regalías, dividendos y alquileres), con la finalidad de aumentar su capital u otros beneficios, como los que se obtienen a través de las relaciones comerciales. (NIC 25, párrafo 4) (Fortunato Sánchez Navarro.2008, pág. 401).
  
- Liquidez: Disposición inmediata de fondos financieros y monetarios para hacer frente a todo tipo de compromisos. En los títulos de crédito, valores o documentos bancarios, la liquidez significa la propiedad de ser fácilmente convertibles en efectivo. (Fortunato Sánchez Navarro.2008, pág.428).
  
- Pasivo: Representa las obligaciones presentes de las empresas como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación produzca para la empresa una salida de recursos que involucran beneficios económicos, con el fin de satisfacer los requerimientos de la otra parte. (Fortunato Sánchez Navarro.2008,pág.495)
  
- Préstamo: Entrega de una cosa con la obligación de devolverla en las condiciones fijadas. (José Isauro López, 2007. Pág.230).
  
- Préstamo a Corto Plazo: Aquel que se hace con vencimiento menor a un año. (José Isauro López, 2007. Pág.230).

- Préstamo a Largo Plazo: Aquel que se hace con vencimiento mayor a una año. (José Isaura López, 2007. Pág.230).
  
- Rentabilidad: Es la relación, medida en porcentaje, entre los rendimientos netos y el capital invertido del valor generado por una inversión, es rentable cuando su utilidad es superior a la tasa de interés. (Fortunato Sánchez Navarro.2008, pág.593).
  
- Utilidad: Ganancia que obtiene una persona natural, una empresa o un capital, después de deducir todos los costos, gastos e impuestos. Beneficio que arroja el ejercicio empresarial. Tratándose de sociedades, ese beneficio, exigible en todas expresa comercial, es la parte del activo consumible sin que deteriore la parte del capital necesario para compensar el pasivo y garantizar la integridad del capital social. El beneficio es neto cuando el activo es superior al pasivo, incluido el capital social y las cuentas que a él se asimilan, en especial las reservas y cargas del ejercicio, aun cuando no se hubiere producido la inversión o gasto. (Fortunato Sánchez Navarro.2008,pág.685)

## CAPÍTULO III

### VARIABLES E HIPÓTESIS

#### 3.1. Variables de la investigación:

- Variable Independiente: Financiamiento propio
- Variable Dependiente: Rentabilidad

#### 3.2. Operacionalización de Variables

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
<b>FINANCIAMIENTO PROPIO</b>	Es el dinero obtenido por los prestamos de los socios	• Préstamos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Corto Plazo</li> <li>• Largo Plazo</li> </ul>
<b>RENTABILIDAD</b>	Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas. Estas Utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral tanto de costos y de gastos de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Liquidez</li> <li>- Inversiones</li> <li>-Gastos Operativos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)</li> <li>• Rentabilidad sobre la Inversión (ROA)</li> </ul>

### **3.3. Hipótesis general e Hipótesis específicas**

#### **3.3.1 Hipótesis General:**

Los factores que afectan la rentabilidad de la empresa RECREATIVOS SAIMON EIRL durante los años 2014-2015, son los altos gastos operativos y la falta de liquidez.

#### **3.3.2 Hipótesis específicas-**

- Los factores que afectan la rentabilidad económica de la empresa RECREATIVOS SAIMON EIRL durante los años 2014-2015, el financiamiento propio a través de los préstamos de los socios.
  
- Los factores que afectan la rentabilidad financiera de la empresa RECREATIVOS SAIMON EIRL durante los años 2014-2015, son la falta de inversión en nuevas máquinas tragamonedas y en la apertura de nuevas salas tragamonedas.

## **CAPÍTULO IV**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **4.1 Tipo de la Investigación**

De acuerdo al objeto, el problema de investigación, los objetivos y la hipótesis para el desarrollo de la presente investigación, se empleará el tipo de investigación Aplicada.

Al respecto Carrasco (2009, pág. 43), señala que la investigación aplicada se distingue por tener propósitos prácticos inmediatos bien definidos, es decir, se investiga para actuar, transformar, modificar o producir cambios en un determinado sector de la realidad.

#### **4.2 Diseño de la investigación**

El diseño de investigación, es no experimental longitudinal, ya que como lo sostiene Carrasco (2009, pág. 71) son aquellos que el investigador emplea para conocer los hechos y fenómenos de la realidad, ya sea en su esencia individual o en su relación a través del tiempo, pudiendo ser dos, tres o más años.

En este caso, se estudiarán los Estados Financieros de los años 2014-2015 de la empresa Recreativos Saimon E.I.R.L.

### **4.3 Población y Muestra**

La población estará constituida por la empresa RECREATIVOS SAIMON EIRL, del Sector Máquinas Tragamonedas, de donde se obtendrá la información a partir de los Estados financieros.

La muestra está constituida por los estados financieros de los años 2014 y 2015.

### **4.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos**

Carrasco (2009, pág. 275), define a las técnicas de recolección de datos, como aquellas que permiten obtener y recopilar información contenida en documentos relacionados con el problema y objetivo de investigación.

En este trabajo se utilizarán las siguientes técnicas de recolección de datos:

- Observación: Este proceso sirvió para la obtención, recopilación y registro de los estados financieros que nos proporciona la empresa Recreativos Saimon de los años 2014-2015.
- Análisis Documental: Esta técnica, permitió la obtención de información, de los libros, revistas, tesis, páginas web y lo

proporcionado por la empresa Recreativos Saimon E.I.R.L., que vienen a ser lo estados financieros de los años 2014-2015.

#### **4.5 Procedimiento y Recolección de Datos**

La información obtenida, fue debidamente ordenada y clasificada, la cual fue trabajada mediante la elaboración de tablas y gráficos para una mayor comprensión de los resultados, todo ello en función de las variables dependiente e independiente.

La información bibliográfica que se utilizó para el desarrollo de la investigación, se obtuvo mediante el análisis documental, la cual permitió ampliar, reafirmar y contrastar la hipótesis.

#### **4.6 Procedimiento Estadístico y Análisis de datos**

La información obtenida para el desarrollo de la investigación, fue analizada utilizando el Microsoft Excel 2013, es decir, los estados financieros fueron sometidos a la aplicación de indicadores, así mismo se hará uso de tablas y gráficos de dicho software.

## **CAPÍTULO V**

### **RESULTADOS**

Para demostrar nuestra hipótesis, se procesó la información obtenida mediante la metodología descrita en el capítulo anterior, Capítulo IV, del presente trabajo. Los resultados están conformados por el análisis de cada uno de los indicadores que empleamos para dar nuestras conclusiones y recomendaciones. Por cada indicador, se elaboró una tabla con su respectivos porcentajes, de la misma forma, por cada indicador realizado hay un gráfico en el cual se aprecia con claridad los resultados arrojados, y por último se analizó cada uno de estos indicadores.

Los indicadores analizados son los siguientes:

#### **5.1 Ratios de liquidez**

##### **5.1.1 Liquidez corriente**

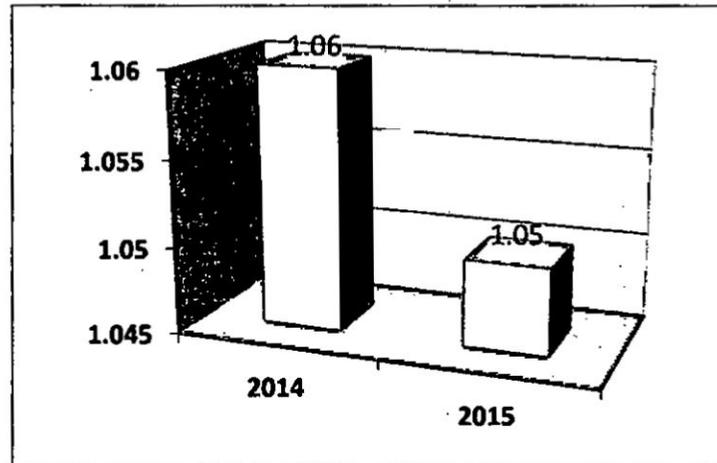
**TABLA N° 1 LIQUIDEZ CORRIENTE**

<b>AÑO</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>PORCENTAJE</b>
2014	2,806,241.20	2,655,376.23	1.06
2015	5,445,304.04	5,192,601.21	1.05

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

### GRÁFICO N°1 LIQUIDEZ CORRIENTE



FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

#### **Análisis e interpretación:**

Al interpretar estos resultados, nos dice que por cada S/. 1.00 de pasivo corriente, la empresa cuenta con S/. 1.06 para el año 2014 y S/. 1.05 para el año 2015. Además, se asume que al tener un ratio de liquidez de 1, se podría atender sin problemas el pasivo corriente; sin embargo, la dificultad de incrementar los ingresos a corto plazo, aconsejan que esta situación es poco viable. Por otro lado, se observa que para el año 2015 hay una ligera disminución de 0.01 respecto al año 2014, lo cual no es una diferencia muy significativa.

### 5.1.2 Prueba Ácida

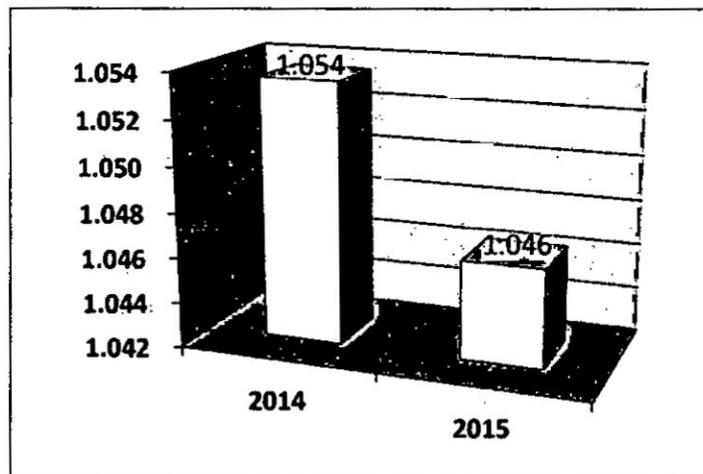
**TABLA N°2 PRUEBA ÁCIDA**

AÑO	ACT.CTE-INVENT.-GASTO PAGADO POR ANTICIPADO	PASIVO CORRIENTE	PORCENTAJE
2014	2,797,546.26	2,655,376.23	1.054
2015	5,433,384.45	5,192,601.21	1.046

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

**GRÁFICO N°2 PRUEBA ÁCIDA.**



FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

#### **Análisis e interpretación:**

El resultado anterior nos dice que la empresa registra una prueba ácida de 1.054 en el 2014 y 1.046 en el 2015, lo que nos muestra que por cada S/. 1, se cuenta con 1.054 y 1.046 respectivamente para su cancelación. En este caso, no se tiene una liquidez correcta, pero tampoco se tiene la posibilidad de que exista endeudamiento. De la

## 5.2 RATIOS DE GESTIÓN

### 5.2.1 Rotación de capital de trabajo

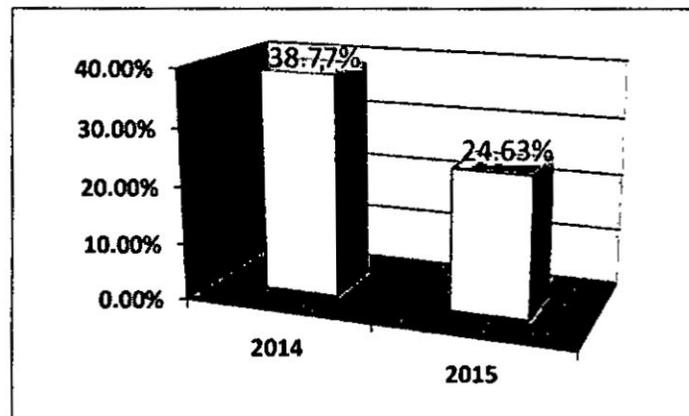
**TABLA N°4 ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO**

AÑO	VENTAS	CAPITAL DE TRABAJO	PORCENTAJE
2014	5,848,445	150,865	38.77%
2015	6,223,457	252,703	24.63%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

**GRÁFICO N°4 ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO**



FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

#### **Análisis e interpretación:**

En el gráfico N° 5, se visualiza que la empresa para el año 2014 se respalda 38.77% veces y para el año 2015 24.63% veces el capital de los inversionistas en el año frente a las ventas. Existiendo una disminución del 14.14% en relación del año 2014 respecto al 2015.

## 5.2.2 Gastos Operacionales

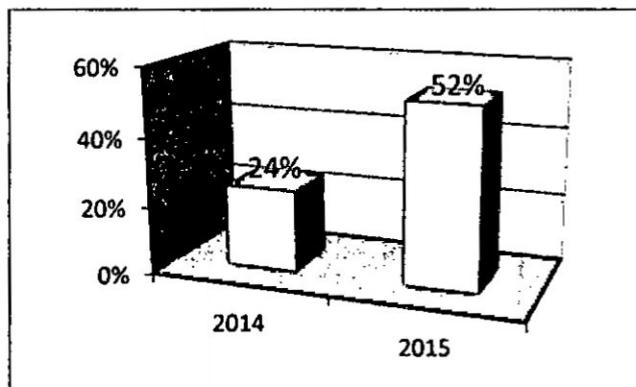
**TABLA N°5 GASTOS OPERACIONALES**

AÑO	GASTOS OPERACIONALES	VENTAS	PORCENTAJE
2,014	1,384,549	5,848,445	24%
2,015	3,255,210	6,223,457	52%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

**GRÁFICO N°5 GASTOS OPERACIONALES**



FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

### **Análisis e interpretación:**

Como podemos observar en el gráfico N° 5, la participación de los gastos administrativos y de ventas sobre las ventas, fue de 24% para el 2014 y de 52% para el 2015, podemos deducir que existe un aumento de 28% para el año 2015, respecto al 2014.

### 5.2.3 Gastos Financieras

**TABLA N°6 GASTOS FINANCIEROS**

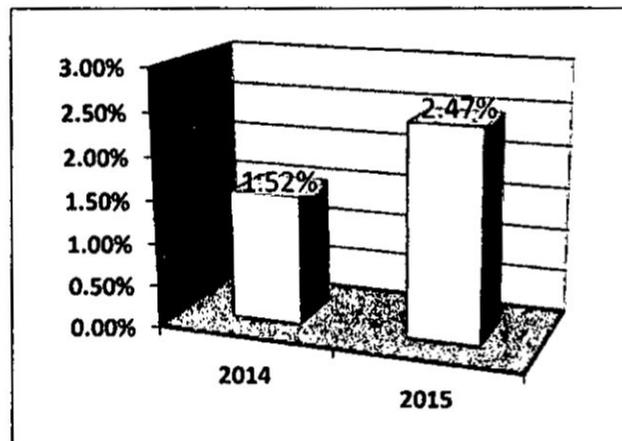
AÑO	GASTOS FINANCIEROS	VENTAS	PORCENTAJE
2014	88,940	5,848,445	1.52%
2015	153,424	6,223,457	2.47%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon

2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

**GRÁFICO N°6 GASTOS FINANCIEROS**



FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon

2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

#### **Análisis e interpretación:**

Como se muestra en el gráfico N° 6, los gastos financieros son muy bajos en ambos periodos, ya que para el año 2014 se tiene un 1.52% y para el 2015 se tiene un 2.47%. Existiendo un incremento de 0.95% del año 2014 al 2015.

## 5.3 RATIOS DE SOLVENCIA

### 5.3.1 Apalancamiento Financiero

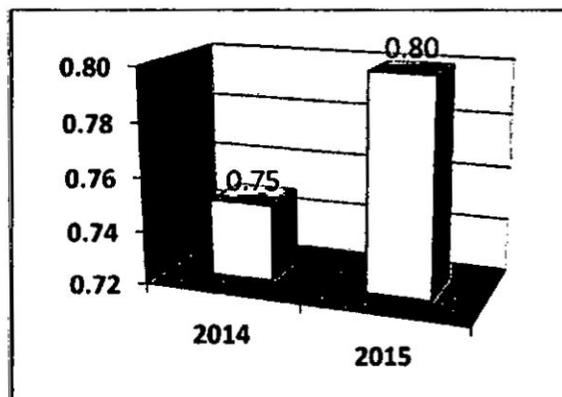
**TABLA N°7 APALANCAMIENTO FINANCIERO**

AÑO	PASIVO TOTAL	ACTIVO TOTAL	CÉNTIMOS
2014	2,879,551	3,844,899	0.75
2015	5,192,601	6,492,235	0.80

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

**GRÁFICO N°7 APALANCAMIENTO FINANCIERO**



FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

#### **Análisis e interpretación:**

En el anterior gráfico N° 7, se interpreta que por cada S/. 1, que tiene la empresa en el activo, debe 75 céntimos para el 2014 y 80 céntimos para el 2015, es decir, que esta es la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa.

### 5.3.2 Solvencia Patrimonial Largo plazo

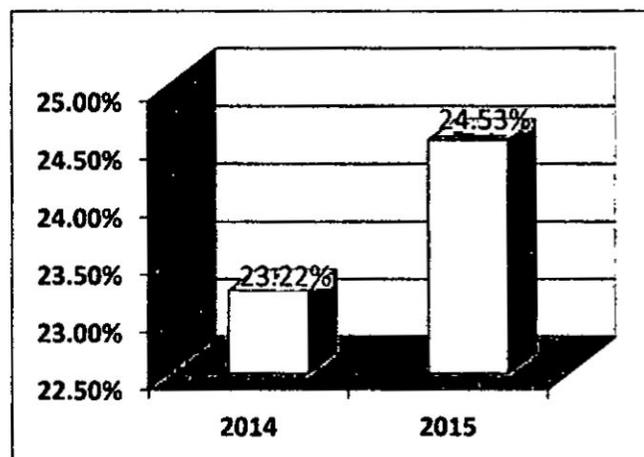
**TABLA N°8 SOLVENCIA PATRIMONIAL LARGO PLAZO**

AÑO	DEUDAS A LARGO PLAZO	PATRIMONIO	PORCENTAJE
2014	224,175	965,348	23.22%
2015	255,975	1,043,659	24.53%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

**GRÁFICO N°8 SOLVENCIA PATRIMONIAL LARGO PLAZO**



FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

#### **Análisis e interpretación:**

Del gráfico N° 8, se concluye que la empresa tiene comprometido su patrimonio en un 23% en el año 2014 y 25% para el año 2015, respecto a sus deudas a largo plazo.

### 5.3.3 Solvencia Patrimonial

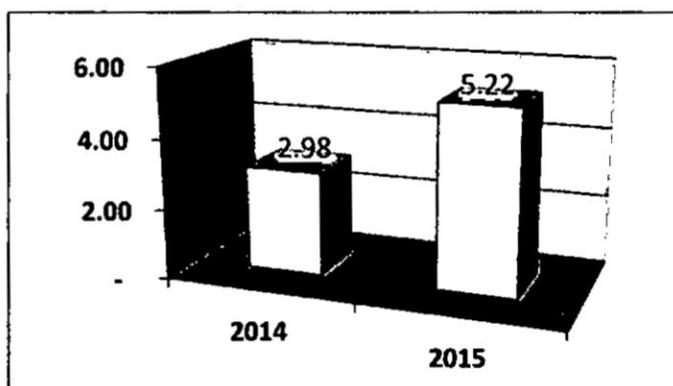
**TABLA N°9 SOLVENCIA PATRIMONIAL**

<b>AÑO</b>	<b>PASIVO CTE + PASIVO NO CTE</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
2014	2,879,551	965,348	2.98
2015	5,448,576	1,043,659	5.22

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

**GRÁFICO N°9 SOLVENCIA PATRIMONIAL**



FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

#### **Análisis e interpretación:**

Del gráfico N° 9, se concluye que la empresa tiene comprometido su patrimonio en un 2.98 en el año 2014 y 5.22 para el año 2015, por lo tanto, vemos que en año 2015 se compromete en 2.24 más que en el año 2014.

ntabilidad

#### 4.1 Rentabilidad Financiera (ROE)

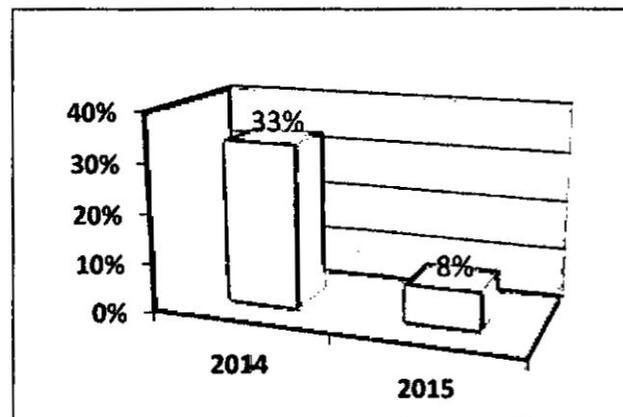
**TABLA N° 10 RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)**

AÑO	UTILIDAD NETA	PATRIMONIO	PORCENTAJE
2014	319,423.00	965,348.00	33%
2015	78,311.00	1,043,659.14	8%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

**GRAFICO N° 10 RENTABILIDA FINANCIERA (ROE)**



FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

#### **Análisis e interpretación:**

Como podemos observar en el Gráfico N°10, la Rentabilidad del Patrimonio Neto en el año 2014 es de un 33% y en el año 2015 cae al 8%. Es decir, que para el 2015 no hubo inversión de los socios en un 8%.

#### 5.4.2 Rentabilidad Económica (ROA)

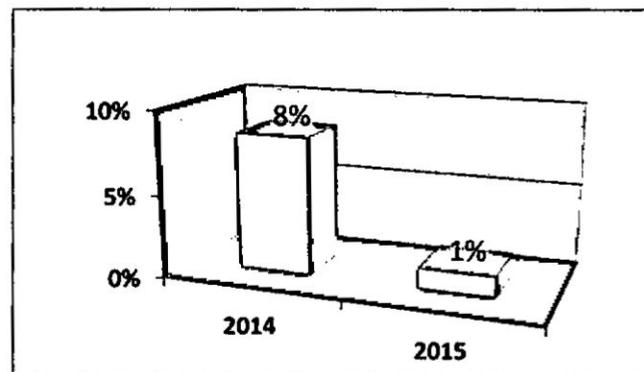
**TABLA N° 11 RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROA)**

<b>AÑO</b>	<b>UTILIDAD NETA + INTERESES</b>	<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>PORCENTAJE</b>
2014	319,423	3,844,899	8%
2015	78,311	6,492,235	1%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

**GRAFICO N° 11 RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROA)**



FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

#### **Análisis e interpretación:**

Como podemos observar en el Gráfico N° 11 la Empresa Recreativos Saimon E.I.R.L. obtuvo en el 2014 una rentabilidad de sus Activos un 8% mientras que en el año 2015 la rentabilidad fue de 1%. Por lo tanto, este ratio nos indica que la empresa presenta una baja productividad o la ineficiencia del manejo de sus activos.

### 5.4.3 Rentabilidad sobre el margen neto sobre ventas

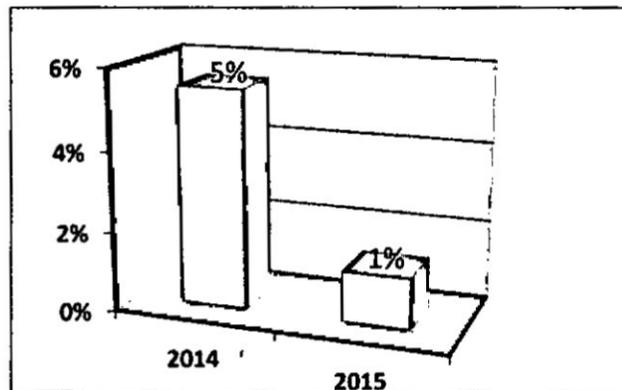
**TABLA N° 12 RENTABILIDAD SOBRE EL MARGEN NETO  
SOBRE VENTAS**

AÑO	UTILIDAD NETA	VENTAS	PORCENTAJE
2014	319,423	5,848,445	5%
2015	78,311	6,223,457	1%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

**GRAFICO N° 12 RENTABILIDAD SOBRE EL MARGEN  
NETO SOBRE VENTAS**



FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

#### **Análisis e interpretación:**

Como podemos observar en el Gráfico N°12 la empresa para el año 2014, genero una utilidad operacional del 5% y para el 2015 un 1%. Es decir, que la empresa tiene una caída significativa, lo cual origina que la empresa no se rentable.

#### 5.4.4 Rentabilidad sobre el Margen Bruta

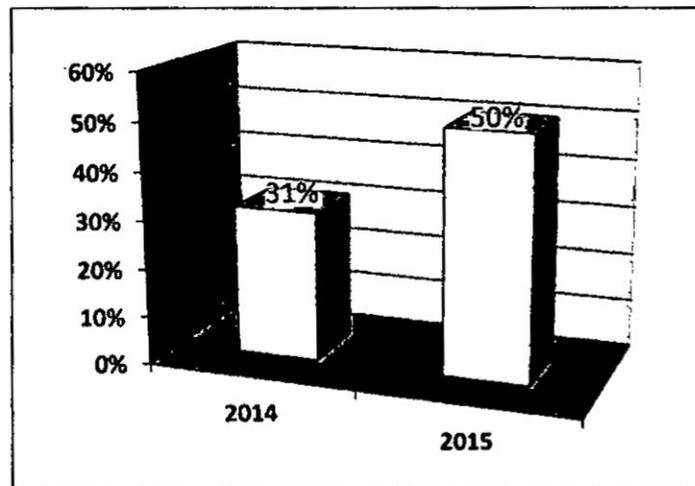
**TABLA N° 13 RENTABILIDAD SOBRE EL MARGEN BRUTO**

AÑO	VENTAS NETAS - COSTO DE VENTAS	VENTAS	PORCENTAJE
2014	1,822,172	5,848,445	31%
2015	3,138,356	6,223,457	50%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

**GRAFICO N° 13 RENTABILIDAD SOBRE EL MARGEN BRUTO**



FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Recreativos Saimon  
2014-2015

ELABORACIÓN: Autores

#### **Análisis e interpretación:**

Como podemos observar en el Gráfico N° 13, en el año 2014 y 2015, los márgenes brutos obtenidos después de descontar los costos de ventas fueron del 31% y 50% respectivamente, por cual observamos

que existe un incremento del 19% para el año 2015 respecto al 2014. Con esto podemos afirmar que en el año 2014 el costo de venta no tiene un impacto sobre la utilidad bruta, y en el 2015 al existir un aumento no llega a afectar lo suficiente, por lo tanto no es significativo.

## CAPÍTULO VI

### DISCUSIÓN DE RESULTADOS

#### 6.1 Contratación de hipótesis con los resultados

En este trabajo se ha planteado una hipótesis general y dos hipótesis específicas, cuyo fin es dar una respuesta a los problemas de la investigación. Para poder probar las hipótesis planteadas, se emplearon indicadores, los cuales fueron analizados e interpretados en el capítulo anterior.

- **Hipótesis General**

Si bien es cierto, uno de los grandes problemas que afectan la rentabilidad de la empresa de máquinas tragamonedas, es la alta carga operativa que presenta, tal y como se observa al analizar el indicador de gastos administrativos y los gastos de ventas, en donde se ve que los gastos operativos en el año 2014 llegan a representar el 24% respecto a los ingresos, es decir, esta alta carga operativa ocasiona que la empresa al ser a simple vista un negocio rentable, no obtenga las utilidades deseadas generando que la empresa obtenga más deudas.

Así mismo, también observamos que la empresa para el año 2015, incrementa estos gastos en un 28% (véase pág. 55), lo cual es un punto en contra, para la continuidad de esta misma en el mercado.

Del mismo modo, analizando, el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) (véase pág. 60), vemos que en el año 2014 la empresa Recreativos Saimon EIRL, está siendo financiada por los mismos inversionistas, esto hace que el financiamiento que obtiene la empresa sea únicamente por parte de sus mismos socios. Quienes brindan liquidez de manera temporal para que la empresa afronte sus gastos. Pero en el año 2015, la rentabilidad respecto al patrimonio, se ve afectada, por lo cual la utilidad generada en este año es menor a la del año anterior.

Después, de observar los resultados de los indicadores aplicados a la empresa, vemos que la gerencia no ha tomado medidas de precaución para que, en el año 2015, la empresa sea más rentable, muy por el contrario, esta ha tomado decisiones que perjudican, si bien es cierto, los gastos operativos para este año respecto al 2014 se han reducido, no llegan a tener un efecto sobre la utilidad generada. Muy por el contrario, los ingresos no logran cubrir con todos los gastos que se han realizado durante el mismo año.

Uno de los factores planteados en esta hipótesis, fue el problema de falta de liquidez, lo cual al aplicarse los ratios de liquidez corriente y prueba ácida, nos demuestran lo contrario, es decir al acercarse a 1, como es nuestro caso que tiene valor de 1 (véase pág. 50), no presentaría problemas para afrontar sus deudas a un corto plazo, sino

que la empresa está en la posibilidad de cubrir todos ellos, no de manera eficaz pero si correcta.

Es aquí, en donde se concluye que los gastos operativos si afectan la rentabilidad y no la falta de liquidez como se señaló en la hipótesis general: "Los factores que afectan la rentabilidad de la empresa RECREATIVOS SAIMON EIRL durante los años 2014-2015, son los altos gastos administrativos y la falta de liquidez para cubrir las deudas con terceros."

- **Hipótesis Específica 1**

Al analizar el indicador de Capital de trabajo (véase pág. 53), se observa, que la empresa cuenta con capacidad económica para responder sus obligaciones con terceros, así mismo, en el año 2014 se tiene un respaldo de 38.77 veces y en el año 2015 de un 24.63 veces el capital con respecto a las ventas. Pero en el indicador de Apalancamiento Financiero (véase pág. 57), se ve que en el año 2014 el 75% y en el año 2015 el 80% es financiado por sus acreedores, estos porcentajes son significativos a la hora de analizar la rentabilidad económica.

Es por eso, que al analizar el ROA (Rentabilidad Económica), se ve que en el 2014 hay un índice del 8% y este disminuye en el 2015 a un 1%. Lo cual es una diferencia considerable para el 2015 respecto al 2014. (Véase pág. 61)

Este problema nos hace concluir, que si bien es cierto la empresa tiene capacidad para responder a sus obligaciones con terceros, lo hace por medio del financiamiento propio. Este financiamiento propio es dado por los mismos socios de la empresa para financiar de manera inmediata la falta de efectivo, este financiamiento está afectando a la rentabilidad económica de la empresa de una manera negativa, tal y como se sostiene en la hipótesis específica: “Los factores que afectan la rentabilidad económica de la empresa RECREATIVOS SAIMON EIRL durante los años 2014-2015, son el financiamiento propio.

- **Hipótesis Específica 2**

Uno de los indicadores analizados para ver si la empresa es rentable financieramente por los socios es el ROE (véase pág. 60), que al interpretarse nos señala que la inversión por parte de los socios en el 2015 respecto al 2014 tiene una disminución significativa, ya que en el 2014 fue del 33% y en el 2015 fue del 8%.

Se concluye que la solvencia patrimonial (véase pág. 59), es muy importante porque nos señala que por cada sol que aportan los socios, en el año 2014 hay 3 soles que son aportados por nuestros acreedores y en el 2015 esta cifra aumenta en 5 soles. Esto también se ve respaldado cuando se analiza el indicador de solvencia a largo

plazo (véase pág. 58), de donde se interpreta que en 2014 y 2015 se tiene un 23% y 25% comprometido el patrimonio con respecto a sus deudas a largo plazo. Por lo tanto los altos pasivos afectan la rentabilidad de la empresa.

Es decir, se observa que la rentabilidad que los activos generan, no son lo suficientemente eficientes, para el año 2015 en relación al 2014, por lo que los socios no invierten en máquinas, locales y equipo para el desarrollo de su actividad comercial. Esto hace que la empresa Recreativos Saimon no obtenga la rentabilidad financiera esperada para la empresa.

## **6.2 Contrastación de resultados con otros estudios similares**

En relación a la contrastación de los resultados con otros estudios similares, se sostiene que existen diferentes autores que han investigado respecto a temas similares al de la presente investigación, por ello se va a proceder a contrastar los resultados obtenidos.

En el caso de la empresa RECREATIVOS SAIMON EIRL, ha quedado demostrado que el factor principal que afecta la rentabilidad son los altos gastos operativos y no la falta de liquidez como se muestra en los indicadores de liquidez corriente y prueba ácida (véase pág. 50, 51 y 52).

Como aporte similar a nuestro trabajo, Median y Mauricci (2014), en su investigación “Factores que influyen en la rentabilidad por línea de negocio en la clínica Sánchez Ferrer en el periodo 2009-2013”, luego de analizar los resultados, demostró que uno de los factores que impactan la rentabilidad es el capital humano, lo cual se ve representado en los altos gastos operativos.

Finalmente, los autores recomiendan que si bien es cierto que el factor trabajo es determinante dentro de la rentabilidad del negocio, solo se debe potenciar las capacidades del trabajador, el clima laboral, todo esto para elevar la productividad y a las utilidades de la empresa. Estos resultados dan consistencia a uno de los factores que si afecta rentablemente a la empresa.

Otro de los factores que se señalan en la empresa Recreativos Saimon EIRL, es el financiamiento propio que se obtiene para cumplir con sus obligaciones si afecta la rentabilidad económica.

Un caso similar, lo realiza Huamán (2013), quien en su estudio de “El financiamiento en la gestión de las empresas de juego de máquinas tragamonedas en Pueblo Libre, Jesús María y San Miguel-Lima, concluye que el tipo de financiamiento que se emplea permite generar rentabilidad para lograr resultados en la gestión de las empresas de

juego de máquinas tragamonedas, es así como los operadores están en condiciones de alcanzar las metas y objetivos.

Así mismo, Huamán (2013), recomienda que se debe desarrollar alternativas de financiamiento que permitan crear nuevas estrategias para las empresas de juego de máquinas tragamonedas.

## CONCLUSIONES

Después de realizar la investigación sobre la rentabilidad de la empresa Recreativos Saimon E.I.R.L. se llegó a las siguientes conclusiones, las cuales también pueden ser aplicadas para otras empresas que se encuentren en una situación similar.

- Se determinó que el principal factor que afecta la rentabilidad en la empresa Recreativos Saimon E.I.R.L. es el alto gasto operativo; que para el año 2014 tiene un 24% del total de las ventas, y para el 2015 un 52%. Estos gastos operativos, en su mayoría están conformados por servicios de mantenimiento y por la carga del personal. Por lo tanto, se concluyó que la empresa no es capaz de afrontar sus obligaciones con terceros a través de sus ingresos, sino lo hace por medio del financiamiento propio obtenido por los préstamos de los socios. Asimismo, se aprecia que la empresa no es capaz de generar su propia liquidez.
- Se determinó que el financiamiento propio a través de los préstamos concedidos por los mismos socios de la empresa afecta la rentabilidad económica, de manera negativa, ocasionando que esta no cubra sus deudas con los ingresos provenientes de la recaudación a través de máquinas tragamonedas. Este financiamiento no permite que la empresa Recreativos Saimon sea capaz de cumplir con sus obligaciones, haciendo que el negocio de

## RECOMENDACIONES

- Recomendamos reducir de manera significativa los gastos, revisando todos los tipos de gastos que estos comprenden, haciendo comparaciones con meses o periodos anteriores y realizando presupuestos para así evitar o posponer los gastos innecesarios.
- Recomendamos desarrollar alternativas de financiamiento, tales como el outsourcing o el leasing, para que esta sea una herramienta de negociación de la empresa con sus clientes y proveedores, así mismo, el financiamiento permite invertir en la ampliación y modernización de los activos fijos, ya que es un poco difícil realizarlo con recursos propios.
- Recomendamos generar ideas de inversión, porque el negocio de máquinas tragamonedas suele ser muy rentables, ya que la tecnología de estos negocios se caracteriza por la variedad de máquinas con tecnología moderna. De la misma forma se recomienda evaluar la posibilidad de invertir en nuevos locales comerciales para generar mayores ingresos y que la empresa obtenga más utilidad a un mediano y largo plazo.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

### A. LIBROS

- CALDERÓN, J. **Estados Financieros. Teoría y práctica. Formulación Análisis Interpretación.** Lima-Perú .JCM Editores. 2ª Edición. 2008
- JAIME FLORES SORIA, **Análisis e interpretación de estados financieros.** Lima. Editorial Centro de especialización en Contabilidad y Finanzas E.I.R.L. Tercera Edición. 2012.
- CARRASCO DÍAZ S. **Metodología de la Investigación Científica.** Editorial San Marcos. Lima 2005
- ESCRIBANO NAVAS, MARIA – JIMÉNEZ GARCÍA, ALICIA. **Análisis Contable y Financiero.** Colombia. IC Editorial. Primera Edición. 2014.
- ORIOL AMAT. **Análisis de Estados Financieros. Fundamentos y Aplicación.** España. 8va Edición. Editorial Centro de Libros PAPF, S.L.U. 2009.

- **JUAN PEREZ-CARBALLO VEIGA. El Diagnostico económico-financiero de la Empresa.** Madrid-España. Editorial Business Marketing School. 2010.
- **FORTUNATO SANCHEZ NAVARRO. Diccionario Contable, Financiero Bursátil y de Aéreas Afines.** Perú. Editorial OSBAC.2008.
- **JOSE ISAURO LOPEZ LOPEZ. Diccionario Contable Administrativo y Fiscal.**Mexico.Copyright.2007.
- **CARBONEL VALDIVIA, JUAN. Formulación y Evaluación de Proyectos de inversión.** Perú. Editorial Macro EIRL. Primera Edición. 2015

## **B. TESIS**

- **HUAMAN PISCONTE, JUAN ALFREDO. El financiamiento en la gestión de las empresas de juegos de máquinas tragamonedas en Pueblo Libre, Jesús María y San Miguel – Lima.** Tesis Magistral. Lima. Universidad San Martín de Porres. 2013
- **MEDINA RAMIREZ, CARLOS ALEJANDRO - MAURICCI GIL, GIANCARLO FABRICIO. Factores que influyen en la Rentabilidad por Línea de Negocio en la Clínica Sánchez Ferrer en el periodo**

- 2009-2013.** Tesis para obtener el Título Profesional de Economista y Economista con mención en Finanzas. Trujillo. Universidad Privada Antenor Orrego. 2014
- **RIBBECK GOMEZ, CHARLES GABRIEL. Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta Clave para la Toma de Decisiones en las Empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de Ate vitarte, 2013.** Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público. Lima. Universidad San Martín de Porres. 2014
  - **ALARCON REYES GIGI THALÍA – ROSALES LARREA, INGRID MARISELLA. Evaluación de la Gestión Económica-Financiera y su implicancia en la Rentabilidad de la Empresa “Panificación Arte Distribuidores SAC” de la Ciudad de Chiclayo durante el Periodo 2014.** Tesis para optar el Título de Contador Público. Chiclayo. Universidad Católica Santo Tiberio de Mogrovejo. 2015.
  - **MACAS SARITAMA, YUDI ALEXANDRA – LUNA CUMBICUS, GLENDA MÓNICA. Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera y Propuesta de mejoramiento en la Empresa Comercializadora y Exportadora de Bioacuáticos “Coexbi S.A.” del Canton Huaquillas en los Periodos Contables 2008-2009.** Tesis para optar el grado de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría. Loja-Ecuador. Universidad Nacional de Loja. 2010

- **SÁENZ LUNA, FRANCISCO. Análisis, planeación y control financieros para la toma de decisiones en empresas constructoras.** Tesis para obtener el título de maestro en administración de la construcción. México. Instituto Tecnológico de la Construcción. 2005

### **C. ARTÍCULO DE REVISTA**

- **CCACCYA BAUTISTA, DIANA ANGÉLICA. Análisis de Rentabilidad de una Empresa.** Actualidad Empresarial. VII I-II. Segunda Quincena – Diciembre 2015
- **ANDRADE PINELO ANTONIO MIGUEL. Análisis del ROA, ROE y ROI.** Contadores y Empresas. 2da Quincena-Noviembre 2011
- **ANDRADE PINELO ANTONIO MIGUEL. Análisis de los ratio de Rentabilidad.** Contadores y Empresas. 1era-Quincena-Marzo 2012.

#### **D. PUBLICACIÓN WEB:**

- **SANCHEZ BALLESTA, JUAN PEDRO. Análisis de Rentabilidad de la Empresa. Disponible en:**  
**<http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>**
- **INFORMATIVO CABALLERO BUSTAMANTE. Interpretación de los Ratios de Liquidez y Rentabilidad de la Empresa. Disponible en :**  
**[www.caballerobustamante.com.pe](http://www.caballerobustamante.com.pe)**
- **UNIVERSIDAD DE SAN MARTIN DE PORRES. Análisis Financiero. Disponible en:**  
**<http://www.usmp.edu.pe/recursoshumanos/pdf/3Analisis%20Financiero.pdf>**
- **SEMANA ECONÓMICA. Com. Control tributario. Disponible en:**  
**<http://semanaeconomica.com/article/sectores-y-empresas/mineria/147614-riesgo-tributario-2/>**
- **CRECE NEGOCIOS. Ratios Financieros. Disponible en:**  
**<http://www.crecenegocios.com/ratios-financieros/>**
- **ARTURO FERNÁNDEZ VENTOSILLA. Tratamiento tributario de los préstamos entre personas vinculadas. Disponible en:**

<http://blog.pucp.edu.pe/blog/contribuyente/2015/07/09/tratamiento-tributario-de-los-prestamos-entre-personas-vinculadas/>

- GLOVAL VALUE CONSULTING. Análisis de Rentabilidad..

Disponible en:

<http://www.globalvalue.cl/?q=node/46>

# **ANEXOS**

➤ **Valores**

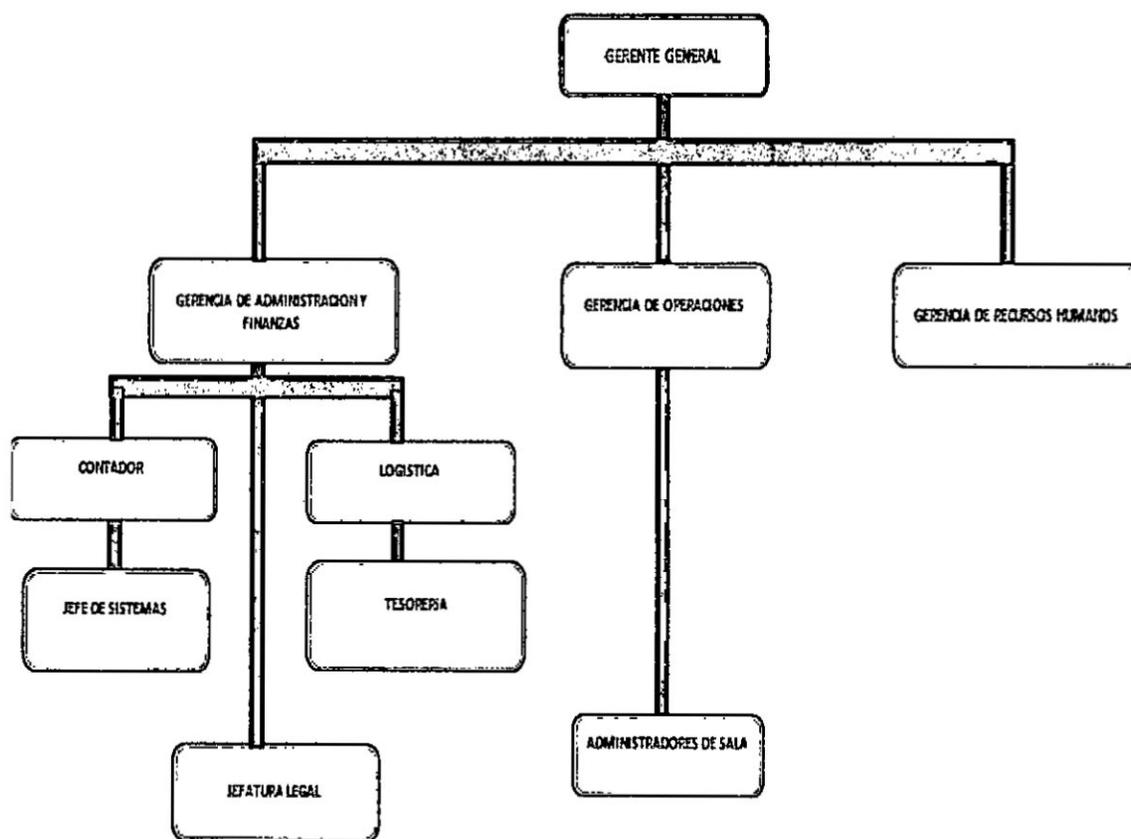
Respeto

Compromiso

Vocación de servicio

Responsabilidad

**ORGANIGRAMA DEL DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO**



## ANEXO N° 03: ESTADOS FINANCIEROS

### RECREATIVOS SAIMON S.A.C ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

	2014	2015
	S./	S./
Ventas Netas o Ingresos por Servicios	5,848,445	6223456.75
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas		
Ventas Netas		
(-) Costo de Ventas	(4,026,273)	(3,085,100)
<b>Resultado Bruto</b>	<b>1,822,172</b>	<b>3,138,356</b>
(-) Gastos de Ventas	(1,002,426)	(3,217,180)
(-) Gastos de Administración	(382,123)	(38,030)
<b>Resultado de Operación</b>	<b>437,623</b>	<b>(116,853)</b>
(-) Gastos Financieros	(88,940)	(153,424)
(+) Ingresos financieros gravados	75,925	380430.66
(+) Otros ingresos gravados		10375.29
(+) Otros ingresos no gravados	98,561	
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo		1636.35
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo		
(-) Gastos diversos	(4,787)	(43,854)
<b>Resultado antes de participaciones</b>	<b>518,382</b>	<b>78,311</b>
(-) Distribución legal de la renta	(28,423)	
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>489,959</b>	<b>78,311</b>
(-) Impuesto a la renta	(170,536)	
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>319,423</b>	<b>78,311</b>

**RECREATIVOS SAIMON S.A.C**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO**  
**Al 31 de Diciembre**  
**( Expresado en Nuevos Soles )**

ACTIVO	2014	2015	PASIVO Y PATRIMONIO	2014	2015
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/.</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/.</b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	921,338.20	108,823.37	SOBREGIRO BANCARIOS	21,627.39	19,212.78
CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS Y PERSONAL	1,347,114.07	3,891,403.67	TRIBUTOS POR PAGAR	212,710.37	30,444.18
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	45,125.82	44,288.05	REMUNERACIONES, GRATIFICA.Y VACAC.	121,295.10	51,790.35
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADOS			CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES -TERCERC	1,400,185.28	3,662,280.31
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS TERCEROS - CC	479,749.04	1,377,790.17	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	-	
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS RELACIONADOS - CORTO PLAZO			CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES RELACIONADOS		
MERCADERIAS		2,197.10			
MATERIAS PRIMAS Y AUXILIARES		8,882.09	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS TERCEROS	899,558.09	1,428,873.59
EXISTENCIAS	4,219.12		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADOS		
EXISTENCIAS POR RECIBIR		0.01	OBLIGACIONES FINANCIERAS		
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIP.	8,694.94	11,919.58	PRESTAMO DE ACCIONISTAS		
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2,806,241.20</b>	<b>5,445,304.04</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2,655,376.23</b>	<b>5,192,601.21</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
INVERSIONES MOBILIARIAS E INMOBILIARIAS	100,000.00	100,000.00	TRIBUTOS POR PAGAR LARGO PLAZO		
CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS Y PERSONAL			CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - LARGO PLAZO		
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS - LARGO PLAZO			CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES LETRAS -		
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS TERCEROS - LARGO PLAZO			CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES RELACIONADOS - LARGO PLAZO		
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS RELACIONADOS - LARGO PLAZO			CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - LARGO PLAZO	224,175.00	255,975.00
ACTIVO FIJO	1,462,568.09	1,480,503.64	PRESTAMO DE ACCIONISTAS		
DEPRECIACION ACUMULADA	(639,341.89)	(735,719.10)	<b>TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>224,175.00</b>	<b>255,975.00</b>
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIP.			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,879,551.23</b>	<b>5,448,576.21</b>
	<b>923,226.20</b>	<b>844,784.54</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
INTANGIBLE		3,100.00	CAPITAL	167,550.00	167,550.00
VALORES			RESERVA LEGAL		
IMPUESTOS - CREDITO FISCAL	100,105.89		RESULTADOS ACUMULADOS	478,374.19	797,797.66
IMPUESTOS Y PARTICIONES DIFERIDAS	15,325.80	199,046.77	RESULTADO DEL EJERCICIO	319,423.47	78,311.48
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>965,347.66</b>	<b>1,043,659.14</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>115,431.49</b>	<b>202,146.77</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>		<b>3,844,898.89</b>	<b>6,492,235.35</b>
	<b>3,844,898.89</b>	<b>6,492,235.35</b>			

**ANEXO N° 04: GASTOS OPERATIVOS 2014**

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DCIEMBRE	TOTAL
<b>GASTOS DE VENTAS</b>													
952111 SUELDOS BASICOS	0	0	0	0	0	0	-28,219	-33,436	-33,463	-29,868	-34,567	-40,426	-199,878
952114 DESCANSO MEDICO	0	0	0	0	0	0	0	-129	-725	-131	-57	-179	-1,220
952115 ASIGNACION FAMILIAR EMPLEADOS	0	0	0	0	0	0	-525	-625	-1,125	-1,050	-1,125	-1,350	-5,700
952118 REM. HORAS EXTRAS EMPLEADOS	0	0	0	0	0	0	-3,732	-1,866	0	-1,300	-1,600	-3,202	-11,698
952119 ASIGNACION HORAS NOCTURNAS	0	0	0	0	0	0	-2,495	-3,034	-3,022	-2,854	-2,899	-3,035	-17,338
952131 AGUINALDOS/PAVOS/PANETONES	0	0	0	0	0	0	0	0	-1,805	-1,805	-584	-2,176	-6,371
952141 GRATIFICACION EMPLEADOS	0	0	0	0	0	0	-6,026	-6,498	-9,987	-6,850	-9,019	-9,210	-46,680
952151 VACACIONES DE EMPLEADOS	0	0	0	0	0	0	-3,155	-3,249	-8,297	-2,975	-4,700	-4,654	-27,030
952214 BONO PRODUCTIVIDAD EXTRAORDINARIA	0	0	0	0	0	0	-400	0	-2,100	-600	-1,550	-750	-6,300
952251 BONIFICACION EXTRAORDINARIA D.L.29351	0	0	0	0	0	0	-542	-685	-899	-536	-812	-739	-4,112
952264 BONO CONDICION DE TRABAJO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-400	-1,000	-1,000	-2,400
952283 UNIFORMES AL PERSONAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-50	0	0	-50
952401 CAPACITACION AL PERSONAL	0	0	0	0	0	0	0	-311	-311	0	0	0	-622
952503 CELEBRACION DE FESTIVIDADES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-33	-33
952711 ESSALUD	0	0	0	0	0	0	-3,349	-3,513	-4,311	-3,239	-3,937	-4,497	-22,846
952911 CTG EMPLEADOS	0	0	0	0	0	0	-3,186	-3,249	-7,005	-2,975	-3,662	-2,998	-23,056
953110 TRANSPORTE DE MAQUINAS TRAGAMONEDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-170	-170
953111 TRANSP.DE CARGA TERRESTRE Y AEREO	0	0	0	0	0	0	0	-86	0	0	-32	-1,230	-1,358
953112 PASAJES AEREOS	0	0	0	0	0	0	0	-678	0	0	0	-1,152	-1,830
953114 PASAJES TERRESTRES	0	0	0	0	0	0	0	-257	0	0	0	-34	-291
953116 TRANSPORTE DE VALORES	0	0	0	0	0	0	0	-4,565	0	0	0	0	-4,565
953117 MOVILIDAD LOCAL	0	0	0	0	0	0	-580	-731	-483	-601	-712	-589	-3,695
953121 COURIER NACIONAL	0	0	0	0	0	0	-12	-119	-187	-231	-202	-201	-852
953131 HOSPEDAJE POR VIAJE	0	0	0	0	0	0	0	-100	0	-100	0	0	-200
953141 ALIMENTACION POR VIAJE	0	0	0	0	0	0	0	-113	0	0	0	0	-113
953211 HON.Y ASESORIAS ADMINISTRATIVAS	0	0	0	0	0	0	0	-244	-489	-329	-341	-855	-2,268
953221 HONORARIOS LEGALES	0	0	0	0	0	0	0	-722	-1,444	0	-1,444	-722	-4,333

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
953298 OTROS HONORARIOS	0	0	0	0	0	0	-233	-1025	0	0	-450	-80	-1788
953430 MANT.Y REPAR.MAQUINAS TRAGAMONEDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-718	0	0	-718
953431 MANT.Y REPAR.DE INMUEBLES	0	0	0	0	0	0	-220	0	-45	-35	-100	-9,094	-9,494
953432 MANT.Y REPARACION MUEBLES Y ENSERES	0	0	0	0	0	0	0	0	-203	0	0	0	-203
953434 MANT.Y REPARACION DE EQUIPOS DIVERSOS	0	0	0	0	0	0	-338	-1200	0	-159	-854	0	-3,551
953435 MANT.Y REPARACION DE EQUIPOS DE COMPUT	0	0	0	0	0	0	-18	0	-10	0	-80	0	-108
953526 ALQUILER LOCAL SALAS	0	0	0	0	0	0	-25,405	-25,407	-20,020	-26,869	-26,840	-33,277	-157,618
953581 ALQUILER EQUIPOS DIVERSOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-98	-200	-50	-448
953611 ELECTRICIDAD	0	0	0	0	0	0	0	-31,384	-13,197	-12,866	-13,866	-13,702	-84,814
953631 AGUA	0	0	0	0	0	0	-399	-478	-265	-296	-385	-388	-2,211
953641 TELEFONO FJO	0	0	0	0	0	0	0	-1993	-800	-900	-901	-900	-5,584
953642 TELEFONO CELULAR	0	0	0	0	0	0	-50	-35	0	0	0	0	-85
953711 ATENCION CLIENTES - ANIVERSARIOS	0	0	0	0	0	0	-4,878	-85	-747	-359	-474	-732	-7,275
953712 DECORACION EN SALAS	0	0	0	0	0	0	-206	-125	-241	-295	-18	-49	-933
953713 SHOW MUSICALES Y ANIMACIONES	0	0	0	0	0	0	-2,865	-1,500	-2,250	-2,200	-2,050	-3,210	-14,075
953718 VOLANTES Y MATERIAL PUBLICITARIO	0	0	0	0	0	0	-945	-200	-200	-200	-200	-1,628	-3,373
953719 OTROS GASTOS DE MARKETING	0	0	0	0	0	0	-711	-457	0	-288	-208	-564	-2,226
953738 GASTOS MARKETING	0	0	0	0	0	0	0	-219	-263	-579	0	0	-1,061
953810 COMISIONES TARJETAS DE CREDITO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-44,876	-44,876
953811 COMISION COBRADA POR PORTES	0	0	0	0	0	0	-60	-62	-54	-54	-4	0	-233
953812 COMISION DE MANTENIMIENTO	0	0	0	0	0	0	-118	-289	-178	-28	0	0	-593
953813 COMISION BCA INTERNET/BBVA CASH	0	0	0	0	0	0	-252	0	0	0	0	0	-252
953814 COMISION TRANSFERENCIA NACIONAL	0	0	0	0	0	0	-288	-832	-844	-7	-254	0	-2,323
953833 SERVICIO DE VIGILANCIA SALAS	0	0	0	0	0	0	0	-3,357	-7,399	-5,519	-5,519	-5,400	-27,184
953862 SERVICIO LIMPIEZA SALAS	0	0	0	0	0	0	0	30	0	-80	0	-80	-140
953872 GTS NOTARIALES -OTRAS LEGALIZACIONES	0	0	0	0	0	0	0	-60	-150	-736	0	0	-946
953879 OTROS GASTOS NOTARIALES	0	0	0	0	0	0	-20	-20	-1,740	-90	0	0	-1,870
953891 COPIAS FOTOSTATICAS	0	0	0	0	0	0	0	-64	0	0	-18	-38	-118
953893 SERVICIO DE FUMIGACION	0	0	0	0	0	0	0	-365	0	0	-225	0	-590

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
953997 SERVICIO DE SOPORTE Y MANT.SISTEMA ONL	0	0	0	0	0	0	0	-1241	-12,625	-8,623	-8,345	-8,623	-39,457
954121 ITF	0	0	0	0	0	0	-31	-27	-20	-17	-8	0	-102
954182 DERECHO CONTRATO DE TRABAJO	0	0	0	0	0	0	-278	-30	-30	-258	-120	-102	-818
954193 AUTORIZACION SORTEOS MINCETUR	0	0	0	0	0	0	-8,366	-7,903	-7,903	-7,903	-15,850	-7,903	-55,829
954332 OTROS GASTOS MUNICIPALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-95	0	0	-95
955111 SEGURO CONTRA INCENDIO	0	0	0	0	0	0	-938	0	0	0	0	0	-938
955112 SEGURO DESHONESTIDAD	0	0	0	0	0	0	-682	-695	-707	-713	-713	-731	-4,241
955116 POLIZA DE CAUCION	0	0	0	0	0	0	-3,255	-3,255	-3,255	-3,255	-3,255	-3,255	-19,530
955300 SUSCRIPCION-AP DAYC	0	0	0	0	0	0	0	-1,150	-800	-800	-800	-800	-4,350
955301 SUSCRIPCION-UNIMPRO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-8,164	-8,164
955305 SUSCRIPCIONES A OTRAS INSTITUCIONES	0	0	0	0	0	0	-30	-30	-195	-195	-190	-480	-1,120
955610 UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	0	0	0	0	0	0	-240	-655	-860	-1,157	-992	-1,026	-4,930
955620 UTILES DE OFICINA	0	0	0	0	0	0	-215	-636	-81	-84	-334	-90	-1,440
955630 IMPRESIONES COMPROBANTES DE PAGO	0	0	0	0	0	0	0	-90	0	0	0	0	-90
955636 IMPRESION FORMATOS SORTEOS	0	0	0	0	0	0	-938	-870	-1,174	-580	-748	-380	-4,690
955639 OTROS IMPRESOS	0	0	0	0	0	0	0	-1,032	0	-298	-100	0	-1,430
955691 BOTIQUIN	0	0	0	0	0	0	-7	0	-39	-44	0	0	-90
955694 ACTIVOS MENOR A 1/4 UIT	0	0	0	0	0	0	-433	-1,307	-817	-1,200	-737	0	-4,594
955698 REPUESTOS Y OTROS ACCESORIOS	0	0	0	0	0	0	-39	-1,056	-166	-142	-415	-536	-2,354
955699 COMBUSTIBLES,LUBRICANTES	0	0	0	0	0	0	0	0	-100	-6	0	0	-106
955912 DONACIONES DEDUCIBLES CON LIMITE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-250	-250
955991 FALTANTES DE RECAUDACION	0	0	0	0	0	0	-552	-607	0	0	0	-817	-1,976
955999 PERDIDA POR REDONDEO	0	0	0	0	0	0	0	-103	-385	-400	-18,069	-2,326	-21,263
958140 DEPR.MUEBLES,ENSERES Y MOBILIARIO DE JU	0	0	0	0	0	0	-250	-250	-250	-250	-250	-250	-1,501
958141 DEPRECIACION EDIFICACIONES -COSTO	0	0	0	0	0	0	-632	-632	-632	-632	-635	-632	-3,795
958144 DEP.MAQUINAS TRAGAMONEDAS-COSTO	0	0	0	0	0	0	-7,522	-7,522	-7,522	-7,522	-7,522	-4,719	-42,327
958145 DEP.EQUIPOS DIVERSOS	0	0	0	0	0	0	-480	-511	-511	-511	-521	-521	-3,055
958147 DEP.EQUIPOS DE COMPUTO,SERVIDOR-COSTO	0	0	0	0	0	0	-794	-794	-806	-806	-806	-806	-4,813
958214 AMORTIZ.LICENCIAS SOTFWARE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-52	-52
<b>TOTAL :Gastos Ventas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-114,984</b>	<b>-163,520</b>	<b>-163,425</b>	<b>-143,658</b>	<b>-181,076</b>	<b>-236,781</b>	<b>-1,002,426</b>

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DECIEMBRE	TOTAL
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>													
942111 SUELDOS BASICOS	0	0	0	0	0	0	-50,719	-49,020	-48,030	-52,719	-60,250	-57,045	-317,783
942115 ASIGNACION FAMILIAR EMPLEADOS	0	0	0	0	0	0	-225	-225	-300	-300	-300	-75	-1425
942116 REM.HORAS EXTRAS EMPLEADOS	0	0	0	0	0	0	-210	-158	0	-103	-157	0	-638
942119 ASIGNACION HORAS NOCTURNAS	0	0	0	0	0	0	-255	-210	-160	-165	-181	0	-971
942141 GRATIFICACION EMPLEADOS	0	0	0	0	0	0	-965	-957	-1185	-1203	-1225	-263	-5,797
942151 VACACIONES DE EMPLEADOS	0	0	0	0	0	0	-482	-479	-592	-602	-612	-131	-2,899
942251 BONIF.EXTRAORDINARIA D.L.28351	0	0	0	0	0	0	-87	-86	-107	-108	-110	-24	-522
942711 ESSALUD	0	0	0	0	0	0	-521	-517	-640	-650	-661	-142	-3,130
942911 CTS-EMPLEADOS	0	0	0	0	0	0	-482	-479	-592	-602	-612	-131	-2,899
943431 MANT.Y REPARACION DE INMUEBLES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-44,424	0	-44,424
953989 GTS REG.PUBLICOS-OTROS GASTOS	0	0	0	0	0	0	-23	-1224	0	-292	0	-97	-1636
<b>TOTAL:Gastos Administrativos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-53,969</b>	<b>-63,364</b>	<b>-61,606</b>	<b>-66,744</b>	<b>-108,543</b>	<b>-67,807</b>	<b>-382,123</b>

**RESUMEN DE GASTOS OPERATIVOS 2014**

<b>DETALLE DE GASTOS DE VENTAS 2014</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>PORCENTAJE</b>
GASTOS DE PERSONAL, DIRECTORES Y GERENTES	374,445	37.35%
GASTOS DE SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	434,021	43.30%
GASTOS POR TRIBUTOS	56,842	5.67%
OTROS GASTOS DE GESTION	81,576	8.14%
VALUAICON Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES	55,542	5.54%
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS 2014</b>	<b>1,002,426</b>	<b>100%</b>

<b>DETALLE DE GASTOS ADMINISTRATIVOS 2014</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>PORCENTAJE</b>
GASTOS DE PERSONAL, DIRECTORES Y GERENTES	336,063	87.95%
GASTOS DE SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	44,424	11.63%
GASTOS POR TRIBUTOS	-	0.00%
OTROS GASTOS DE GESTION	1,636	0.43%
VALUAICON Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES	-	0.00%
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS 2014</b>	<b>382,123</b>	<b>100%</b>

### ANEXO N° 05: GASTOS OPERATIVOS 2015

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
<b>GASTOS DE VENTAS</b>													
952111 SUELDOS BASICOS	-4,828	-40,888	-39,021	-40,446	-41,474	-42,832	-42,934	-44,847	-41,228	-44,468	-40,568	-42,865	-503,497
952113 LACTANCIA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-500	0	-500
952114 DESCANSO MEDICO	-84	-57	-58	-50	-48	0	0	-532	-633	-81	-940	-35	-3,437
952115 ASIGNACION FAMILIAR EMPLEADOS	-1,275	-1,500	-1,500	-1,350	-1,500	-1,575	-1,575	-1,650	-1,650	-1,575	-1,425	-1,425	-8,000
952116 REM HORAS EXTRAS EMPLEADOS	-1,78	0	0	-3,302	-1,922	-1,710	-2,903	-1,310	0	-1,548	-250	-3,745	-8,406
952119 ASIGNACION HORAS NOCTURNAS	-3,452	-2,889	-3,145	-3,259	-3,566	-3,364	-3,814	-3,334	-3,318	-3,285	-3,179	-3,498	-39,903
952131 AGUINALDOS/PAVOS/PANETONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-478	-478
952136 PRESTACIONES ALIMENTARIAS-PASI	0	0	0	0	0	0	0	-1,172	-1,175	-1,180	-1,391	-1,361	-8,280
952141 GRATIFICACION EMPLEADOS	-8,894	-8,755	-10,380	-8,698	-10,865	12,532	-10,525	-11,218	-12,358	-11,553	-8,546	9,489	-80,371
952151 VACACIONES DE EMPLEADOS	-8,205	-8,327	-7,810	-2,280	-3,337	-1,319	-3,884	-2,188	-4,727	-2,877	-1,677	-2,240	-46,013
952214 BONO PRODUCTIVIDAD EXTRAORDIN	-350	-1,500	-650	-650	-650	-650	-875	-450	-50	-500	-250	-5,450	-12,025
952219 BONIFICACION FALLECIMIENTO	0	0	0	0	-1,000	0	0	0	0	0	0	0	-1,000
952251 BONIFICACION EXTRAORDINARIA D.L.	-742	0	0	0	0	-3,596	-65	-128	-262	-147	-78	0	-5,119
952264 BONO CONDICION DE TRABAJO	0	-540	0	0	0	0	0	0	-150	-650	-150	-150	-1,640
952283 UNIFORMES AL PERSONAL	0	0	0	0	0	0	0	0	-345	0	0	0	-345
952401 CAPACITACION AL PERSONAL	0	0	0	0	-437	-472	-250	0	0	0	0	0	-1,159
952503 CELEBRACION DE FESTIVIDADES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3,757	-3,757
952504 OTRAS ATENCIONES AL PERSONAL	0	0	-3,498	-5,845	-421	-629	-1,465	-1,306	-629	0	-1,663	-342	-15,800
952711 ESSALUD	-4,930	-4,488	-5,178	-4,780	-4,881	-4,848	-5,019	-4,927	-4,701	-4,944	-4,392	-5,397	-68,595
952911 CTS EMPLEADOS	-5,437	-4,377	-6,226	-4,349	-4,400	-4,524	-5,783	-2,834	-5,088	-3,710	-4,011	-5,430	-66,257
953110 TRANSPORTE DE MAQUINAS TRAGAM	0	0	-2,400	-4,250	0	0	-500	-300	-400	0	0	0	-7,850
953111 TRANSP.DE CARGA TERRESTRE Y AER	-3,820	0	-2,500	0	0	1,262	0	0	0	0	0	0	-5,058
953112 PASAJES AEREOS	0	0	0	-568	0	0	0	0	0	0	0	0	-568
953114 PASAJES TERRESTRES	-120	0	-335	0	0	0	0	0	-240	-76	-521	-460	-1,752
953116 TRANSPORTE DE VALORES	0	0	0	-2,801	-3,541	0	0	-5,498	0	-2,865	-2,221	-1,262	-17,988
953117 MOVILIDAD LOCAL	-848	-848	-1,048	-1,283	-1,268	-883	-1,013	-1,622	-867	-1,226	-1,347	-1,329	-13,891
953119 MOVILIDAD POR VIAJE	-140	0	0	-140	0	0	-8	0	0	0	0	0	-288

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
95321 COURIER NACIONAL	-561	-309	-285	-291	-68	-26	-289	-303	-264	-251	-225	-210	-5,271
95331 HOSPEDAJE POR VIAJE	-774	0	0	-173	0	0	0	-200	0	0	0	0	-1,147
95341 ALIMENTACION POR VIAJE	-125	0	0	-111	0	0	0	0	0	-25	-20	-94	-375
953211 HON.Y ASESORIAS ADMINISTRATIVAS	0	0	-737	-483	0	0	0	0	-28	-14	0	0	-1,282
953221 HONORARIOS LEGALES	-722	-707	-707	-707	-707	-707	-707	-707	-707	-707	-1,087	-707	-8,874
953261 HONORARIOS DE INVESTIGACION Y DE	-1,500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1,500
953281 HONORARIOS INGENIEROS	0	-217	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-217
953282 HONORARIOS ARQUITECTOS	0	0	0	0	0	0	-2,357	0	0	0	0	0	-2,357
953298 OTROS HONORARIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2,037	-2,037
953430 MANT.Y REPAR.MAQUINAS TRAGAM	0	0	-2,146	0	-388	-398	0	-1,354	0	-1,378	-2,193	-1,354	-9,212
953431 MANT.Y REPAR.DE INMUEBLES	0	0	-8	0	0	-650	-760	-20	-85	0	0	0	-1,534
953432 MANT.Y REPARACION MUEBLES Y EN	0	0	0	-250	0	-45	-2,331	0	-65	-10	0	0	-2,901
953434 MANT.Y REPARACION DE EQUIPOS DE	-2,384	-900	-250	-150	0	-10	-1,583	-1,740	-80	-12,180	-70	-430	-19,887
953435 MANT.Y REPARACION DE EQUIPOS DE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-60	0	0	-60
953436 OTROS GASTOS DE MAQUINAS TRAG	0	-43,625	-51,660	-51,172	-50,570	-56,778	-50,815	-50,884	-49,415	-57,648	-56,133	-60,158	-578,870
953523 ALQUILER CASA/HABITACION/DEPAR	0	-1,496	-1,496	-1,812	-1,575	-1,575	-1,575	-1,575	-1,575	-1,575	-1,575	-1,575	-17,404
953526 ALQUILER LOCAL SALAS	-27,438	-28,776	-28,891	-28,349	-28,904	-29,541	-29,738	-29,870	-30,270	-30,503	-30,285	-32,441	-355,886
953561 ALQUILER EQUIPOS DIVERSOS	-10	-80	-330	0	-150	-200	-50	0	-5	-80	0	-608	-1,734
953592 ALQUILER DE USO Y HARDWARE SISTE	-1,507	-1,361	-1,507	-5,166	-1,538	-1,488	-1,538	-1,525	-1,476	-1,525	-1,476	-1,525	-21,651
953611 ELECTRICIDAD	-13,387	-16,386	-16,272	-18,769	-17,136	-18,595	-17,809	-18,579	-17,812	-19,165	-19,232	-42,698	-235,030
953631 AGUA	-385	-385	-385	-408	-287	-469	-554	-368	-583	-459	-461	-1,070	-5,822
953641 TELEFONO FIJO	-801	-801	-830	-800	-104	0	-1,005	-104	-104	-800	-800	-800	-7,849
953657 SERVICIO DE INTERNET	0	0	0	0	-687	0	-687	-687	-687	0	0	0	-2,748
953671 SERVICIO DE CABLE MAGICO	0	0	0	0	-109	0	-109	-109	-109	0	0	0	-436
953711 ATENCION CLIENTES - ANIVERSARIOS	-424	0	-714	-8	-756	-158	-103	0	-160	-427	-23	-131	-2,903
953712 DECORACION EN SALAS	-110	0	-636	-498	-654	-180	-118	-108	-2,354	-819	-1,254	-2,782	-10,512

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
95373 SHOW MUSICALES Y ANIMACION	-1500	-1900	-3,020	-3,350	-3,700	-3,050	-7,720	-4,885	-5,970	-5,865	-5,720	-5,760	-52,440
95375 SORTEO FICHAS EN SALAS	0	0	0	-46,650	-49,400	-46,650	-48,100	-49,500	-48,600	-49,750	-46,500	-50,350	-433,500
95376 SOUVENIRS	-5	0	-82	0	-921	-1835	-1044	-55	0	-100	0	0	-4,041
95377 VISITAS A LA COMPETENCIA	0	0	0	0	0	-54	0	0	0	0	0	0	-54
95378 VOLANTES Y MATERIAL PUBLIC	-23	0	-648	-437	-468	-237	0	-457	-622	-2,626	-808	-820	-7,338
95379 OTROS GASTOS DE MARKETING	-37	0	0	-65	0	-960	-437	-100	-73	-86	-428	-2,819	-6,296
953729 OTROS AVISOS	0	0	0	-357	-960	0	0	0	0	0	0	0	-1377
953738 GASTOS MARKETING	-8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-8
95380 COMISIONES TARJETAS DE CRE	-800	0	0	-5,872	-7,033	-8,466	-1815	172	-304	-938	-784	-1,104	-27,555
95390 COMISION DE MANTENIMIENTO	0	0	0	-14	0	0	0	0	0	0	0	0	-14
95391 COMISION TRANSFERENCIA NA	0	-14	-28	-1267	0	0	0	0	0	0	0	0	-1309
95395 COMISION DEPOSITO/TRASPAS	0	0	0	-58	-48	-28	-25	-30	-23	-10	0	-7	-328
95398 COMISION PAGO DETRACCIONES	-8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-8
95398 COM IS, EMISION TRANSF. INTER	0	-14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-7	-21
95399 OTROS GASTOS BANCARIOS	0	0	0	-43	0	0	0	0	0	0	0	0	-43
953933 SERVICIO DE VIGILANCIA SALAS	-5,400	-5,400	-5,519	-5,400	-5,519	-5,519	-5,519	-5,519	-5,519	-5,519	-5,519	-5,400	-65,752
953962 SERVICIO LIMPIEZA SALAS	-59	0	0	-2,50	0	0	-90	0	-90	-300	0	0	-2,699
953963 SERVICIO LIMPIEZA DEPARTAM	0	0	-90	0	0	-150	-150	-150	-150	-150	-150	-240	-1230
953972 GTS NOTARIALES -OTRAS LEGA	-14	0	-3,270	0	0	0	-500	-155	-40	-25	0	-156	-4,150
953979 OTROS GASTOS NOTARIALES	-236	-2,955	-387	-120	0	0	-120	-32	0	-150	0	-252	-4,232
953991 COPIAS FOTOSTATICAS	-5	0	-14	-2	-39	0	0	-25	-15	-1	-87	-54	-242
953993 SERVICIO DE FUMIGACION	-472	0	0	0	-700	0	0	0	0	0	-400	0	-1,572
953997 SERVICIO DE SOPORTE Y MANT	-7,115	-6,428	-7,115	-7,000	-7,263	-7,028	-7,263	-7,204	-6,972	-7,204	-6,972	-7,204	-84,769
95401 DERECHOS INDECI	0	0	0	0	0	0	0	0	-152	0	0	0	-152
95402 DERECHO CONTRATO DE TRAB	-228	-175	-96	-252	-285	-226	-180	-288	-36	-204	-60	-252	-2,292
95403 AUTORIZACION SORTEOS MINC	-7,209	-7,803	-9,887	-9,649	-221	-9,343	-9,910	-9,689	-10,036	-10,310	0	-20,085	-104,344
95404 DERECHOS MODIF AUTORIZACI	0	0	0	-388	0	0	0	0	-159	0	0	0	-527
95407 TRIBUTOS PAGADOS X TERCER	0	0	0	-79	0	0	0	0	0	0	0	0	-79

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
954199 IGV RETIRO DE BIENES	0	0	0	0	-140	-280	-560	-8	0	-5	0	-674	-1277
954321 ARBITRIOS DE LIMPIEZA PUBLICA	0	0	0	0	0	0	0	0	-1404	0	0	0	-1404
954332 OTROS GASTOS MUNICIPALES	0	0	0	0	0	-837	0	0	0	0	0	0	-837
954342 LICENCIA ANUNCIO PUBLICITARIO	-50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-50
95519 POLIZA DE CAUCION	0	0	0	0	0	-12,409	-893	-893	-893	-893	0	-1815	-17,797
955300 SUSCRIPCION-APDAYC	-800	-800	-800	-800	-800	-800	-800	-800	-800	-800	-800	-800	-10,100
955301 SUSCRIPCION-UNIMPRO	-884	0	-884	-1,768	-884	-884	0	0	0	0	0	0	-5,304
955305 SUSCRIPCIONES A OTRAS INSTITU	0	0	0	0	0	0	-350	0	0	0	0	0	-350
955610 UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	-1,378	-1,255	-1,231	-1,503	0	-1,125	-1,143	-2,588	-415	-1,095	-288	-2,326	-15,249
955620 UTILES DE OFICINA	-404	-398	-427	-460	-213	-150	-273	-477	-544	-185	-233	-627	-4,404
955630 IMPRESIONES COMPROBANTES D	0	0	0	0	0	0	0	-45	0	0	0	0	-45
955636 IMPRESION FORMATOS SORTEOS	-1,701	0	-866	-1,180	-86	0	-651	-1,155	0	-40	-186	-3,258	-8,024
955639 OTROS IMPRESOS	-768	0	-383	-147	-101	-32	-387	0	-148	0	0	-643	-2,948
955641 SUMINISTROS DE CORTESIAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-185	-173	-1,034	-1,392
955691 BOTIQUIN	-70	0	0	0	-475	0	0	-20	0	-6	0	-25	-596
955694 ACTIVOS MENOR A 14 MESES	-84	-346	0	-70	-2,911	-1,266	-1,106	0	-690	-505	-646	-475	-8,098
955698 REPUESTOS Y OTROS ACCESORIOS	-814	-2,121	-2,726	-1,658	-1,089	-1,064	-1,415	-1,626	-1,248	-1,433	-741	-1,345	-18,279
056609 COMBUSTIBLES,LUBRICANTES	0	0	0	-43	0	0	0	0	0	0	0	0	-43
955991 FALTANTES DE RECAUDACION	0	0	-815	0	0	0	-1,303	0	0	0	0	0	-2,118
955999 PERDIDA POR REDONDEO	0	-1	-55	-727	0	-749	-3	0	0	-1	0	0	-1,536
958140 DEPR.MUEBLES,ENSERES Y MOBILI	-1,254	-1,254	-1,254	-1,272	-1,272	0	0	0	0	0	0	-8,907	-15,214
958141 DEPRECIACION EDIFICACIONES -C	-5,351	-632	-632	-632	-632	0	0	0	0	0	0	-4,424	-12,303
958144 DEP.MAQUINAS TRAGAMONEDAS	0	-4,719	-4,719	-4,719	-4,719	0	0	0	0	0	0	-33,034	-51,011
958145 DEP.EQUIPOS DIVERSOS	-523	-523	-523	-521	-521	0	0	0	0	0	0	-3,649	-6,261
958147 DEP.EQUIPOS DE COMPUTO,SERV	-600	-600	-600	-643	-643	0	0	0	0	0	0	-4,502	-7,589
<b>TOTAL:Gastos Ventas</b>	<b>-170,585</b>	<b>-206,060</b>	<b>-236,486</b>	<b>-292,855</b>	<b>-276,266</b>	<b>-268,168</b>	<b>-264,763</b>	<b>-277,071</b>	<b>-267,064</b>	<b>-297,483</b>	<b>-269,378</b>	<b>-382,907</b>	<b>-3,217,180</b>

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>													
942111 SUELDOS BASICOS	-1500	-1500	-1500	-3,000	-3,000	-3,000	-3,000	0	-3,000	0	-3,000	-97	-22,597
942115 ASIGNACION FAMILIAR EMPLEADOS	-75	-75	-75	-75	-75	-75	-75	0	-75	0	-75	-75	-750
942111 GRATIFICACION EMPLEADOS	-283	-283	-283	-513	-513	-2,264	-559	0	0	0	-559	0	-5,194
942111 VACACIONES DE EMPLEADOS	-131	-131	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2,903	-3,166
942251 BONIF.EXTRAORDINARIA D.L.29351	-24	0	0	0	0	-277	0	0	0	0	0	0	-300
942503 CELEBRACION DE FESTIVIDADES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-92	-92
942711 ESSALUD	-142	-142	-142	-277	-277	-277	-277	0	-277	0	-277	-277	-2,363
942911 CTS-EMPLEADOS	-131	-131	-131	-256	-256	-256	-256	0	0	0	-256	-256	-1,931
943431 MANT.Y REPARACION DE INMUEBLES	0	0	0	0	-450	0	0	0	0	0	0	0	-450
953989 GTS REG.PUBLICOS-OTROS GASTOS	0	0	-92	-379	0	-43	-276	-146	0	-251	0	0	-1,187
<b>TOTAL 141:Gastos Administrativos</b>	<b>-2,265</b>	<b>-2,242</b>	<b>-2,203</b>	<b>-4,500</b>	<b>-4,571</b>	<b>-6,192</b>	<b>-4,443</b>	<b>-146</b>	<b>-3,352</b>	<b>-251</b>	<b>-4,167</b>	<b>-3,700</b>	<b>-38,030</b>

**RESUMEN GASTOS OPERATIVOS 2015**

<b>DETALLE DE GASTOS DE VENTAS 2015</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>PORCENTAJE</b>
GASTOS DE PERSONAL, DIRECTORES Y GERENTES	872,592	27.12%
GASTOS DE SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	2,043,055	63.50%
GASTOS POR TRIBUTOS	111,071	3.45%
OTROS GASTOS DE GESTION	97,185	3.02%
VALUACION Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES	93,277	2.90%
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS 2015</b>	<b>3,217,180</b>	<b>100%</b>

<b>DETALLE DE GASTOS ADMINISTRATIVOS 2015</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>PORCENTAJE</b>
GASTOS DE PERSONAL, DIRECTORES Y GERENTES	36,393	95.70%
GASTOS DE SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	450	1.18%
GASTOS POR TRIBUTOS		0.00%
OTROS GASTOS DE GESTION	1,187	3.12%
VALUACION Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES		
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS 2015</b>	<b>38,030</b>	<b>100%</b>

**ANEXO N° 06: DETALLE DE ACTIVO FIJO**

**33 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO**

**Al 31 de Diciembre de 2014**

**Expresado en nuevos soles**

	Activo Fijo				Depreciación Acumulada	Activo Fijo Neto
	Año 2013	Adiciones	Retiros	Año 2014		
Mejoras en local terceros - costo	252,779.15			252,779.15	-23,657.00	229,122.15
Maquinas Tragamonedas	1,038,062.33			1,038,062.33	-519,313.94	518,748.39
Muebles y Enseres	31,218.50		-1,200.00	30,018.50	-8,678.00	21,340.50
Equipos diversos	62,764.51	4,954.70		67,719.21	-28,755.49	38,963.72
Equipos de Cómputo	73,408.48	580.42		73,988.90	-58,937.46	15,051.44
<b>Total Activo Fijo</b>				<b>1,462,568.09</b>	<b>-639,341.89</b>	<b>823,226.20</b>

### 33 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre de 2015

Expresado en nuevos soles

	Activo Fijo				Depreciación Acumulada	Activo Fijo Neto
	Año 2014	Adiciones	Retiros	Año 2015		
Mejoras en local terceros - costo	252,779.15			252,779.15	-27,223.16	225,555.99
Maquinas Tragamonedas	1,038,062.33			1,038,062.33	-597,597.61	440,464.72
Muebles y Enseres	30,018.50	5,705.40		35,723.90	-9,986.16	25,737.74
Equipos diversos	67,719.21	11,194.90		78,914.11	-33,090.22	45,823.89
Equipos de Cómputo	73,988.90	1,035.25		75,024.15	-67,821.95	7,202.20
<b>Total Activo Fijo</b>				<b>1,480,503.64</b>	<b>-735,719.10</b>	<b>744,784.54</b>