

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“EI RÉGIMEN MYPE TRIBUTARIO Y LA RENTABILIDAD
EN LA EMPRESA INMOBILIARIA ARKEBU
INVESTMENTS SAC PERIODO 2016-2017”**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

MELISSA GERALDINE CERVANTES CELIS

Callao, 2019

PERÚ

**EL REGIMEN MYPE TRIBUTARIO Y LA RENTABILIDAD EN LA
EMPRESA INMOBILIARIA ARKEBU INVESTMENTS SAC**

PERIODO 2016-2017

MELISSA GERALDINE CERVANTES CELIS

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO

MIEMBROS DEL JURADO

MG.ECON.FREDY VICENTE, SALAZAR SANDOVAL	PRESIDENTE
MG.CPC.EMMA ROSARIO, ALVAREZ GUADALUPE	SECRETARIO
MG.ECO.ROGELIO CESAR CACEDA AYLLÓN	VOCAL
CPC.WALTER VICTOR, HUERTAS NIQUEN	MIEMBRO SUPLENTE
MG. ABG. GUIDO MERMA MOLINA	REPRESENTANTE DE GRADOS Y TÍTULOS

ASESOR: MG.CPC.JUAN ROMÁN SANCHEZ PANTA

Nº de Libro : 01 Nº folio: 38.11

Acta de sustentación: N°026-2019-01-CT/FCC

Fecha de Aprobación de Tesis: 02 de Mayo del 2019

Nro. de Resolución para sustentación: 045-2019-DFCC

Fecha de Resolución para sustentación: 26 de Abril del 2019



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
JURADO EVALUADOR - CICLO DE TESIS 2019-01

"Año de la Lucha Contra la Corrupción e Impunidad"

*DICTAMEN COLEGIADO DE LA SUSTENTACIÓN DE TESIS
N° 011 -2019/CT-01/FCC/UNAC*

Con fecha, **14 de Mayo del 2019**, se ha expedido lo siguiente:

Visto el Oficio S/N-2019 de fecha 13 de Mayo del 2019, mediante la **Bach. CERVANTES CELIS, MELISSA GERALDINE**, remite la Tesis Titulada: "**EL RÉGIMEN MYPE TRIBUTARIO Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INMOBILIARIA ARKEBU INVESTMENTS SAC PERIODO 2016-2017**", con las **CORRECCIONES ESPECIFICADAS** en el **ACTA DE OBSERVACIÓN N° 011-2019-01/FCC**, para la revisión correspondiente, de Jurado Evaluador.

Del mismo se especifica:

CICLO DE TESIS	:	2019-01
N° DE ACTA DE SUSTENTACIÓN	:	ACTA DE SUSTENTACIÓN N° 026-2019-01/FCC.
FECHA DE SUSTENTACIÓN	:	02 de Mayo del 2019

Que, verificando las modificaciones presentado por la bachiller y Habiendo sido **SUBSANADAS** las observaciones, el jurado evaluador **DECLARA EXPEDITO**, para continuar con el trámite de Titulación Profesional por la modalidad de Tesis con Ciclo de Tesis, en el Ciclo de Tesis 2019-01.



MG. ECON. FREDY VICENTE, SALAZAR SANDOVAL
Presidente



MG. ECO. ROGELIO CESAR, CACEDA AYLLÓN
Vocal



MG. CPC. EMMA ROSARIO, ALVAREZ GUADALUPE
Secretaria



CPC. WALTER VÍCTOR, HUERTAS NIQUEN
Miembro Suplente

Por consiguiente, como se indica en el Reglamento de Grados y Títulos de pregrado que a la letra dice: en el Art. 59 El resultado de la calificación es inapelable e irrevisable. Cada participante, en coordinación con su asesor, realiza las correcciones o levanta las observaciones (SI LAS HUBIERA) formuladas por el jurado evaluador y en un plazo no mayor a los quince (15) días calendarios presenta la tesis final para su revisión por los miembros del jurado, quienes en no más de siete (07) días calendarios emiten su DICTAMEN COLEGIADO. No se presentarán observaciones complementarias o adicionales a las planteadas inicialmente en el dictamen. Con ello, el bachiller queda EXPEDITO para realizar el empastado del trabajo y puede continuar con los trámites para su titulación.



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

CICLO DE TESIS 2019-01

"Año Del Diálogo y La Reconciliación Nacional"

**ACTA DE SUSTENTACION N° 026 -2019-01-CT/FCC
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PUBLICO**

En Bellavista, Callao, Ciudad Universitaria, en la Facultad de Ciencias Contables siendo las 11:00 horas, del día **JUEVES, 02 de Mayo del 2019**, se reunieron los Miembros del Jurado Evaluador para la Sustentación de Tesis con Ciclo de Tesis 2019-01, profesores:

MG. ECON. FREDY VICENTE, SALAZAR SANDOVAL : **Presidente**
MG.CPC. EMMA ROSARIO, ALVAREZ GUADALUPE : **Secretaria**
MG. ECO. ROGELIO CESAR, CACEDA AYLLÓN : **Vocal**
CPC. WALTER VÍCTOR, HUERTAS NIQUEN : **Miembro Suplente**

Previa lectura de la Resolución N°045-2019 -DFCC, de fecha **26 de Abril del 2019**, de la designación del Jurado para la Sustentación de Tesis de acuerdo al Reglamento de Grados y Títulos de Pregrado y la "Directiva N° 012-2014-R, denominada "Directiva para la Titulación Profesional por la Modalidad de Tesis con Ciclo de Tesis en la Universidad Nacional del Callao", aprobado con Resolución Rectoral N° 754-2013-R, del 21 de agosto, y su modificatoria N° 777-2013-R, del 29 de agosto del 2013; se inició el Acto de Sustentación invitando a la Bachiller(es): **CERVANTES CELIS, MELISSA GERALDINE**; a la Sustentación de la Tesis titulada: "**EL RÉGIMEN MYPE TRIBUTARIO Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INMOBILIARIA ARKEBU INVESTMENTS SAC PERIODO 2016-2017**", Siendo el (la) ASESOR(A) designado(a) el **MG. CPC. JUAN ROMÁN, SANCHEZ PANTA**, Finalizada la Sustentación la(a) bachiller absolvió las preguntas y observaciones formuladas por el Jurado Evaluador,

Seguidamente pasaron a deliberar y calificar la Tesis en privado, el jurado acordó ~~.....Aprobado.....~~ **(aprobar / no aprobar)** por **UNANIMIDAD**, obteniendo como resultado el calificativo de:

Calificación Cuantitativa	Calificación Cualitativa
16	Muy Bueno

Por consiguiente, el Jurado acordó declarar ~~.....Aprobado.....~~ **APTA** para optar el Título Profesional de **(APTA / NO APTA)**

Contador Público la Bachiller: **CERVANTES CELIS, MELISSA GERALDINE**, culminando la ceremonia de Sustentación de Tesis a las 11:35 horas del mismo día. Como constancia del acto, firmaron los miembros presentes del Jurado Evaluador para la sustentación de Tesis con **Ciclo de Tesis 2019-01**.



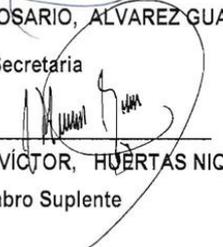
MG. ECON. FREDY VICENTE, SALAZAR SANDOVAL
 Presidente



MG. ECO. ROGELIO CESAR, CACEDA AYLLÓN
 Vocal



MG.CPC. EMMA ROSARIO, ALVAREZ GUADALUPE
 Secretaria



CPC. WALTER VÍCTOR, HUERTAS NIQUEN
 Miembro Suplente

DEDICATORIA

A mi mamá Delicia que en vida fue un gran ejemplo y apoyo para toda mi familia.

AGRADECIMIENTO

A Dios porque con su presencia divina me transmite fe, esperanza y fortaleza para seguir adelante cada día, a mi familia por ser mi apoyo incondicional para cada etapa de mi vida y a los docentes de la Universidad Nacional del Callao.

INDICE

INDICE	1
TABLA DE CONTENIDOS	4
TABLA DE GRÁFICAS	6
RESUMEN	7
ABSTRACT	8
INTRODUCCIÓN	9
I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	10
1.1 Descripción de la realidad problemática	10
1.2 Formulación del problema	14
1.3 Objetivos	14
1.4 Limitantes de la investigación	15
II MARCO TEÓRICO	16
2.1 Antecedentes	16
2.2 Bases Teóricas	20
2.3 Conceptual	33
2.4. Definiciones de Términos básicos.....	38
III HIPÓTESIS Y VARIABLES.....	42
3.1.1 Hipótesis General.....	42
3.2 Definición conceptual de las Variables.....	42
3.2.1 Operacionalización de Variables.....	43
IV DISEÑO METODOLÓGICO	44
4.1 Tipo y diseño de investigación	44
4.2 Método de investigación.....	45

4.3 Población y Muestra.....	46
4.4 Lugar de estudio y periodo desarrollado	46
4.5 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos	46
4.6 Análisis y procesamiento de datos.....	47
V. RESULTADOS	48
5.1 Resultados Descriptivos.....	48
5.2 Resultados inferenciales	55
5.3 Otro tipo de resultados estadísticos	57
VI DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	77
6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados	77
6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares	82
6.3 Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.....	83
CONCLUSIONES	85
RECOMENDACIONES	86
ANEXOS	90
ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA	91
ANEXO 2: CARTA DE AUTORIZACION	92
ANEXO 3: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL DE ENERO A MARZO 2016.....	93
ANEXO 4: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL DE ABRIL A JUNIO 2016	94
ANEXO 5: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL DE JULIO A SETIEMBRE 2016.....	95
ANEXO 6: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL DE OCTUBRE A DICIEMBRE 2016	96
ANEXO 7: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE ENERO A MARZO 2017	97

<i>ANEXO 8: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE ABRIL A JUNIO 2017</i>	98
<i>ANEXO 9: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE JULIO A SETIEMBRE 2017</i>	99
<i>ANEXO 10: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE OCTUBRE A DICIEMBRE 2017</i>	100
<i>ANEXO 11: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2016</i>	101
<i>ANEXO 12: ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2016</i>	102
<i>ANEXO 13: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2017</i>	103
<i>ANEXO 14: ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017</i>	104

TABLA DE CONTENIDOS

Tabla1 <i>Tasa del Impuesto a la Renta-Régimen MYPE Tributario</i>	27
Tabla2 <i>Ratio de capital invertido</i>	29
Tabla3 <i>Cuadro de Suspensión de Pagos a Cuenta del Impuesto a la Renta</i> ..	34
Tabla4 <i>Operacionalización de Variables</i>	43
Tabla 5 <i>Pagos a cuenta mensuales del Impuesto a la Renta periodo 2016</i>	48
Tabla 6 <i>Pagos a cuenta mensuales del Impuesto a la Renta periodo 2017</i>	49
Tabla7 <i>Ratios Trimestrales de Rentabilidad Económica 2016</i>	50
Tabla 8 <i>Ratios Trimestrales de Rentabilidad Económica 2017</i>	51
Tabla9 <i>Inversión en Activo Fijo y Rentabilidad Anual</i>	52
Tabla10 <i>Ratio de Rentabilidad Financiera 2016</i>	53
Tabla11 <i>Ratios Trimestrales de Rentabilidad Financiera 2017</i>	54
Tabla 12 <i>Datos de Inversión y Rentabilidad</i>	55
Tabla13 <i>Pronóstico de la Rentabilidad según la inversión</i>	56
Tabla14 <i>Coeficiente para pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de Enero y Febrero 2016</i>	57
Tabla15 <i>Coeficiente para pagos a cuenta del Impuesto a la Renta en el año 2016 de marzo a diciembre</i>	58
Tabla 16 <i>Ventas y pagos a cuenta mensuales realizados en el año 2016</i>	58
Tabla17 <i>Estado de Resultados de Enero a Marzo 2016</i>	59
Tabla18 <i>Estado de Resultados de Abril a Junio 2016</i>	60
Tabla19 <i>Ratio de Rentabilidad Económica del 1er y 2 do Trimestre 2016</i>	61
Tabla20 <i>Estado de Resultados de Julio a Setiembre 2016</i>	61
Tabla21 <i>Estado de Resultados de Octubre a Diciembre 2016</i>	62
Tabla22 <i>Rentabilidad Económica 3er y 4to Trimestre del año 2016</i>	63
Tabla23 <i>Coeficiente para determinar los pagos a cuenta de Enero y Febrero 2017</i>	63
Tabla24 <i>Coeficiente para pagos a CTA. del Impuesto a la Renta a realizar en los Meses de Marzo a Diciembre 2017</i>	64
Tabla 25 <i>Ventas y Pagos a Cuenta del Impuesto a la Renta 2017</i>	64

Tabla26	<i>Estado de Resultados de Enero a Marzo 2017</i>	65
Tabla27	<i>Estado de Resultados de Abril a Junio 2017</i>	66
Tabla28	<i>Ratio de Rentabilidad Económica 1er y 2do Trimestre del año 2017</i> .	67
Tabla 29	<i>Estado de Resultados de Julio a Setiembre 2017</i>	67
Tabla30	<i>Estado de Resultados de Octubre a Diciembre 2017</i>	68
Tabla31	<i>Ratio de Rentabilidad Económica 3er y 4to Trimestre del 2017</i>	69
Tabla32	<i>Activos Fijos 2015</i>	69
Tabla33	<i>Tabla de Activo Fijo año 2016</i>	70
Tabla34	<i>Ratio de Rentabilidad Financiera 1er y 2do Trimestre 2016</i>	70
Tabla35	<i>Ratio de Rentabilidad Financiera 3er y 4to Trimestre del 2016</i>	71
Tabla36	<i>Tabla de Activos Fijos al 31-12-2017</i>	71
Tabla37	<i>Ratio de Rentabilidad Financiera 1er y 2do Trimestre del 2017</i>	72
Tabla38	<i>Ratio de Rentabilidad Financiera 3er y 4to Trimestre del 2017</i>	72
Tabla39	<i>Ratio de rentabilidad financiera comparativo de la empresa en el Régimen General y en el Régimen MYPE Tributario</i>	73
Tabla 40	<i>Medición de la rentabilidad económica al 31 de diciembre del 2017</i>	74
Tabla41	<i>Medición de la rentabilidad financiera con el Régimen MYPE Tributario</i>	75
Tabla42	<i>Medición de la rentabilidad financiera con el Régimen General</i>	76
Tabla43	<i>Tabla para hallar la correlación</i>	81

TABLA DE GRÁFICAS

<i>Gráfico 1: Pagos a cuenta de renta 2016.....</i>	<i>48</i>
<i>Gráfico 2 : Pagos a cuenta de renta 2017.....</i>	<i>49</i>
<i>Gráfico 3: Ratio trimestral de rentabilidad económica 2016.....</i>	<i>50</i>
<i>Gráfico 4: Ratio trimestral de rentabilidad económica 2017.....</i>	<i>51</i>
<i>Gráfico 5: Inversión de los años 2015-2016-2017-Arkebu Investments SAC ..</i>	<i>52</i>
<i>Grafico 6: Rentabilidad Anual de los años 2015-2016-2017.....</i>	<i>53</i>
<i>Grafico 7: Ratios Trimestrales de Rentabilidad Financiera del año 2016.....</i>	<i>54</i>
<i>Grafico 8: Ratio Trimestral de Rentabilidad Financiera periodo 2017.....</i>	<i>55</i>
<i>Gráfico 9: Datos históricos de la inversión con la rentabilidad.....</i>	<i>56</i>
<i>Gráfico 10: Datos proyectados de inversión y rentabilidad.....</i>	<i>57</i>
<i>Gráfico 11: Curva normal del valor crítico.....</i>	<i>78</i>

RESUMEN

El propósito de la investigación es demostrar que la empresa Arkebu Investments SAC al acogerse al Régimen MYPE Tributario a partir del 1ero de Enero del 2017, y declarar su Impuesto Anual aplicando las tasas progresivas que establece dicho Régimen en función a la Renta Neta Imponible obtenida aumenta su liquidez lo cual le permite mejorar su rentabilidad.

En esta investigación se empleó el método descriptivo, correlacional explicativo, el diseño de la investigación que se utilizó fue el no experimental con corte longitudinal. Como técnica de recolección de datos se empleó la observación y el análisis documental, para el procesamiento estadístico de la información se aplicó la prueba t Student y el Coeficiente de correlación.

Entre los principales resultados obtenidos tenemos que la empresa cumple oportunamente con sus pagos a cuenta mensuales del Impuesto a la Renta y realizar un adecuado manejo de sus recursos financieros para la adquisición de sus activos fijos, por lo tanto se demuestra que el Régimen MYPE Tributario si influye en la rentabilidad de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC.

PALABRAS CLAVE: RÉGIMEN MYPE TRIBUTARIO, RENTABILIDAD, IMPUESTO A LA RENTA.

ABSTRACT

The purpose of the investigation is to demonstrate that the company Arkebu investments SAC to benefit from the MYPE Tributary Regime as of January 1, 2017, and declare its Annual Tax applying the progressive rates established by said Regime based on the Net Taxable Income obtained increases its liquidity which allows it to improve its profitability.

In this investigation the descriptive, correlational explanatory method was used, the design of the research that was used was the non experimental with longitudinal cut. As a data collection technique, the observation and the documentary analysis were used, for the statistical processing of the information the Student test and the Correlation Coefficient were applied.

Among the main results obtained , the company timely complies with its monthly payments of Income Tax and carries out an adequate management of its financial resources for the acquisition of its fixed assets, therefore it is demonstrated that the MYPE Tax Regime does influence on the Profitability of the Real Estate Company Arkebu Investments SAC.

KEY WORDS: MYPE TAX REGIME, PROFITABILITY. INCOME TAX.

INTRODUCCIÓN

La empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC perteneció al Régimen General hasta el 31 de diciembre del año 2016 a partir del 1 ero de enero del año 2017 se incorpora al Régimen MYPE Tributario, en ese periodo la empresa presento una menor oferta de departamentos para el público, debido a que comenzaba a desarrollar la ejecución de una nueva obra Inmobiliaria, que implicaría que la venta de Inmuebles se realice de manera paulatina.

Utilizamos como herramienta de análisis los Estados Financieros trimestrales de los periodos 2016-2017 de la Empresa Arkebu Investments SAC, para realizar los ratios trimestrales de rentabilidad de los dos periodos.

De esta manera obtenemos información contable precisa que nos permite demostrar la necesidad que tiene la empresa de acogerse a un Régimen que le otorgue beneficios tributarios para mejorar su desarrollo dentro del sector construcción.

Es necesario que los medianos y pequeños contribuyente que anualmente no sobrepasen en sus ingresos netos las 1700 UIT, reciban una adecuada información acerca de los beneficios que ofrece el Régimen MYPE Tributario, los cuales están sustentados en el Decreto Ley 1269 que establece su creación, en el cual se plantea que al realizar su pago a cuenta mensual del Impuesto a la Renta aplicaran un coeficiente menor en función a sus ingresos netos obtenidos, y al pagar anualmente su impuesto , lo realizan aplicando las tasas progresivas que establece dicho Régimen en función a la Renta Neta imponible obtenida.

Esta investigación sirve de aporte para futuros estudios en los cuales se requiera estudiar a las microempresas acogidas al Régimen MYPE Tributario y de esta manera se pueda evaluar los beneficios tributarios que les otorga para alcanzar un óptimo desarrollo dentro del sector empresarial.

I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

Los países que forman parte de Latinoamérica y el Caribe durante varios años han sido afectados por los altos índices de evasión fiscal, que surge como consecuencia de la falta de control del gobierno de estas naciones para mantener una adecuada política de recaudación tributaria, que permita que los contribuyentes cumplan con el pago oportuno de sus impuestos y de esta manera no se vea afectado los ingresos monetarios de estos estados para el financiamiento de los gastos públicos (Azuero y Bosch, 2018).

Para declarar y pagar sus impuestos ante el fisco los países de menor desarrollo económico utilizan 361 horas al año mientras que en países con altos ingresos que forman parte de la OECD (Organización para el Desarrollo y Cooperación Económica), solo emplean 177 horas en realizar dichas actividades (Azuero y Bosch, 2018).

En Latinoamérica las micro, pequeñas y medianas empresas representan el 90% de la fuente generadora de empleo y abarca el 60 % de la población económicamente activa (Elorza, 2017).

Los gobiernos de Latinoamérica y el Caribe se han visto en la obligación de establecer regímenes tributarios para pequeñas y medianas empresas que les permita trabajar como organizaciones formales mientras se les otorga beneficios tributarios en materia de descuentos para el cumplimiento del pago de sus impuestos (Azuero y Bosch, 2018).

En el Perú a partir del año 2015 se produce un periodo de desaceleración en su economía que origino que muchos proyectos de construcción se encontraran estancados y que los empresarios no tuvieran la confianza necesaria de que al invertir su capital para la construcción de los mismos no se obtendrían ninguna pérdida económica significativa.

El proceso electoral que se llevó a cabo en el año 2016, también fue uno de los principales motivos de la inestabilidad económica que existía en el país ya que no se mostraba un clima favorable para que se ejecutara más proyectos de construcción y para que el público adquiriera más inmuebles a través de las distintas formas que en la actualidad existen a nivel nacional por lo tanto la venta de los departamentos en todo el país disminuyó de manera considerable.

Al asumir el cargo de Presidente de la República del Perú el 28 de Julio del 2016 el Sr Pedro Pablo Kuczynski, el panorama político y económico del país se mostraba distinto para el empresario por lo cual podría invertir su capital sin el riesgo de obtener una pérdida significativa.

A fines del año 2016 se producen cambios importantes en el ámbito tributario, que implicaría, la creación de un nuevo Régimen Tributario.

Debido a que el nuevo Rus y el Régimen especial de renta no respondían a las necesidades de las MYPES y el Estado peruano no recaudaba los recursos necesarios para mejorar la baja productividad que se estaba desarrollando, y por lo tanto la informalidad crecía de manera paulatina en el sector de la microempresa.

El gobierno peruano decide promulgar el 20 de diciembre del año 2016 el Decreto Legislativo N°1269 que establece la creación del Régimen MYPE Tributario, con su creación se beneficia tanto la pequeña como la microempresa y su tope de ingresos es hasta 1700 UIT.

Por lo tanto los regímenes en el Perú serán cuatro:

El Nuevo Rus, en el cual se encuentran personas que tienen un pequeño negocio cuyos principales clientes son consumidores finales, al no llevar registros contables solo se efectúa un pago único mensual en función a su límite de ingresos o adquisiciones.

El Régimen Especial de Renta, está dirigido a personas naturales y jurídicas domiciliadas en el Perú que obtengan rentas de tercera categoría cuyos ingresos netos anuales estén por debajo de los S/525,000.

En este régimen solo se presentan declaraciones mensuales y se paga como renta la cuota de 1.5% de los ingresos netos y el IGV.

El Régimen General en el cual se pueden ubicar todas las personas con negocios y personas jurídicas que desarrollan actividades empresariales, el pago a cuenta mensual se realiza al que resulta mayor de los ingresos netos del mes un coeficiente o el 1.5%, y el pago anual con una tasa del 29.5%.

Y por último el Régimen MYPE Tributario en el cual se efectúa el pago a cuenta mensual del Impuesto a la Renta en función a sus ingresos netos, hasta el límite de las 300 UIT en donde se pagará el 1% sobre los ingresos netos obtenidos en el mes, más de esta cifra con un tope de 1700 UIT se pagará en función al que resulte mayor de aplicar a los ingresos netos del mes un coeficiente o el 1.5%.

El pago del impuesto anual se realiza de la siguiente forma, hasta 15 UIT de la renta neta, la tasa es de 10% y el exceso, de esa cifra es el 29.5%.

Al acogerse las MYPES a este régimen se pretende hacer más justa la tributación para los empresarios, ya que brinda tasas progresivas acorde a sus utilidades y a la vez les permite contar con mayor liquidez por tener porcentajes menores en los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta y cumplir con sus obligaciones tributarias

Pero ese periodo de desaceleración o enfriamiento del crecimiento económico se extendería hasta mediados del año 2017 el cual llevo al sector de la construcción a un periodo de varios trimestres de recesión, arrastrando consigo a otras actividades económicas vinculadas al sector, así como a la actividad inmobiliaria.

De acuerdo a la información proporcionada por el Instituto Nacional de Estadística e Informática, el sector de construcción registro en el mes de Setiembre del año 2017 un alza de 8.94 %.

Este resultado tuvo como principal sustento el dinamismo que se alcanzó en el avance de obras públicas y el consumo interno de cemento lo cual nos mostraría un avance moderado del desarrollo del sector construcción.

La empresa Arkebu Investments SAC perteneció al Régimen General, hasta el 31 de diciembre del año 2016, el pago a cuenta de su Impuesto a la Renta mensual que se realizaba era en función a su coeficiente, y el pago anual, era del 28 % sobre la Renta neta imponible obtenida. Con el análisis de los estados de situación financiera trimestral se reflejaba una disminución considerable en la venta de departamentos en el año 2017, lo cual disminuye su efectivo para enfrentar sus obligaciones a corto plazo al igual que su rentabilidad, debido a los pocos ingresos y ventas que se produjeron en dicho año, es importante mencionar que la empresa también realiza una actividad secundaria que consiste en la construcción de edificios y la ejecución de actividades de Arquitectura e Ingeniería.

Era necesario que la empresa cuente con suficiente liquidez para enfrentar sus obligaciones tanto financieras como tributarias, por lo tanto a partir del 1ero de enero del año 2017, Arkebu Investments SAC se encuentra incorporada al Régimen MYPE Tributario.

La renta anual que se pagó en dicho periodo es menor al anterior y comparándolo con el impuesto anual que se hubiera cancelado con la tasa del régimen general, da como resultado que existe un ahorro considerable para que la empresa cuente con mayor liquidez para cumplir con sus obligaciones de pago y tenga una mayor rentabilidad.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema General:

¿En qué forma el Régimen MYPE Tributario influye en la rentabilidad de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017?

1.2.2. Problemas Específicos:

- a) ¿De qué manera los pagos a cuenta mensuales del Impuesto a la Renta influye en la rentabilidad económica de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017?
- b) ¿En qué medida la inversión en activo fijo influye en la rentabilidad financiera de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017?

1.3. Objetivos

1.3.1 Objetivo General:

Demostrar que el Régimen MYPE Tributario influye en la rentabilidad de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017.

1.3.2. Objetivos Específicos:

- a) Determinar de qué manera los pagos a cuenta mensuales del Impuesto a la Renta influye en la rentabilidad económica de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017.
- b) Analizar en que forma la inversión en activo fijo de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC influye en la rentabilidad financiera periodo 2016-2017.

1.4 Limitantes de la investigación

1.4.1 Limitante Teórico

Es poca la información teórica que se puede obtener acerca del Régimen MYPE Tributario en medios escritos.

1.4.2 Limitante Temporal

La empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC, perteneció al Régimen General hasta el 31 de diciembre del año 2016 y el primero de enero del año 2017 se acoge al Régimen MYPE Tributario.

1.4.3 Limitante Espacial

Para el estudio del presente informe final no se ha encontrado ninguna limitante espacial.

II MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes Internacionales

Santos y Guzmán (2015) en su investigación indica que se ha realizado un análisis de la rentabilidad del sector energético regulado en Colombia para el periodo 2008 - 2012 de las empresas distribuidoras a través de un modelo de equilibrio parcial para determinar el desempeño de los sectores regulados y el impacto directo y positivo sobre la economía.

El autor afirma que se ha evaluado los factores que influyen en la rentabilidad de los distribuidores de energía eléctrica en el sistema interconectado nacional del mercado colombiano, obteniendo resultados positivos en materia de rentabilidad en forma unitaria validado por la existencia de un conjunto de indicadores financieros, contruidos a partir de la información contenida en los estados financieros

De lo expuesto se deduce que existen dos mercados de energía eléctrica, el regulado en el cual participan principalmente los usuarios residenciales, comerciales e industriales de menor consumo, y el mercado no regulado en el cual participan voluntariamente la industria y todos aquellos usuarios que tengan un alto consumo de energía.

Es decir se concluye que la rentabilidad empresarial es un instrumento de gestión que arroja información útil y oportuna para la toma de decisiones gerenciales en una empresa.

Albornoz (2014) en su trabajo de investigación indica que la rentabilidad es uno de los parámetros tomados en cuenta en el momento de decidir la conveniencia o no de una inversión, porque es importante conocer la rentabilidad que se ha obtenido con una inversión en el pasado, y la que obtengamos en un futuro.

A partir de los años 60 se comenzó a desarrollar académicamente la teoría de la hipótesis de la eficiencia de los mercados, que tiene como finalidad estudiar el comportamiento de las cotizaciones bursátiles para verificar que los precios de las acciones , reflejen la mejor y más completa información disponible, es decir si el mercado es eficiente.

De lo expuesto se puede deducir que el estudio práctico en la validación de la teoría de la Hipótesis de la eficiencia de los mercados se centra en dos mercados desarrollados: Estados Unidos y España; y dos mercados emergentes de América Latina, México y Venezuela que aún cuando son emergentes tienen diferencias en cuanto a su dimensión, es necesario tener en cuenta que el mercado de valores mexicano es uno de los más grandes de la región latinoamericana y el venezolano, uno de los más pequeños y menos internacionalizado.

Es decir, se concluye que los mercados financieros son esenciales para comprender la situación financiera de un país, porque con el incremento en el movimiento de las inversiones en los mercados emergentes, se le está dando importancia al análisis de la rentabilidad y riesgo de las acciones que implica conocer en que momento se debe invertir en la bolsa de valores para obtener resultados favorables en nuestra inversión y lograr que estos mercados realmente contribuyan con el crecimiento de estas naciones.

Medina (2016) en su investigación indica que la informalidad es uno de los principales factores que limitan el crecimiento económico y desarrollo de México, para solucionarlo se estableció el Régimen de Incorporación Fiscal para nuevos emprendedores o para los negocios informales que decidan regularizarse.

Este autor afirma que existen contribuyentes, que en algunas ocasiones, desconocen las nuevas disposiciones fiscales que hay que cumplir, así como la forma que deberán calcular sus impuestos, y cómo deben de presentar sus declaraciones, ya sea de un negocio que van a

emprender, o bien, uno que ya está en marcha, por lo que se pretende analizar el tratamiento fiscal para efectos del Impuesto sobre la Renta del Régimen de Incorporación Fiscal para Personas Físicas.

En consecuencia, se concluye que es importante la creación de un Régimen de Incorporación Fiscal, ya que permite que los contribuyentes cumplan de manera correcta y oportuna con sus obligaciones tributarias y que exista un mayor control por parte del Estado de la recaudación tributaria.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Zevallos (2017) en su investigación indica que los altos márgenes de tributos reglamentados afectan de cierta manera la economía y desarrollo de las empresas peruanas que cuentan con capitales pequeños y a las empresas que están iniciando sus actividades, esto genera la informalidad que es la respuesta a una economía muy reglamentada que limita el crecimiento y la permanencia en el mercado de la microempresa.

Este autor afirma que al acogerse las empresas de Transporte de Carga del departamento de Huánuco al Régimen MYPE Tributario en el año 2017, mensualmente les permite realizar su pago a cuenta del Impuesto a la Renta con la tasa del 1% y para la determinación del Impuesto a la Renta anual con la tasa del 10% a las 15 primeras UIT de renta neta imponible alcanzada, esto le permite reducir gastos por el pago de impuestos, permitiéndoles alcanzar un mejor desarrollo empresarial.

En consecuencia, se concluye que el Régimen MYPE Tributario influye de manera positiva en el desarrollo empresarial de las empresas de Transporte de Carga del Distrito de Huánuco, porque les permite mejorar su competitividad empresarial y desarrollo en el mercado.

Pacci (2018) en su investigación indica que en América Latina el instrumento financiero a lo largo del tiempo se ha convertido en una

herramienta empresarial muy importante para el financiamiento de las empresas, pues permite que puedan acceder a diversos recursos financieros para llevar a cabo sus actividades.

En el Perú este tema es de suma importancia por el creciente desarrollo de los mercados financieros especialmente en el sector microfinanzas, gracias al desarrollo de instituciones cada vez más sostenibles en el sistema financiero.

El autor afirma que la rentabilidad financiera es un factor esencial para la supervivencia de las instituciones financieras a largo plazo, esta situación ha favorecido la aparición de un elevado número de trabajos empíricos donde se evalúa la situación y evolución de la rentabilidad de las instituciones bancarias.

En consecuencia, se concluye que al analizar la información financiera adquirida se observa que la rentabilidad ha aumentado claramente comparándolo con los diferentes periodos bimestrales donde se muestra que la importadora Yassira S.A.C, tiene la capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras.

Quispe (2017) en su investigación indica que a partir de las ventas mensuales del producto de aceite de oliva de marca Montefiori y los datos analizados de los estados financieros de la empresa Agroindustria del Sur S.A, comprendidos en el ejercicio económico 2014 al 2016 se puede determinar el nivel de ventas y la relación que existe entre la rentabilidad económica y financiera.

El autor afirma que el nivel de importancia que ha adquirido la industria de producción y venta de aceite de oliva en la ciudad de Tacna es significativo porque es considerada la primera Región productora de Olivo en el Perú, llegando a representar un 70 por ciento de producción nacional.

De lo expuesto se deduce que el análisis que se realizó es para conocer y determinar la medida en que influye el nivel de ventas y la determinación de la utilidad neta en la rentabilidad teniendo como indicador al precio de venta del aceite de oliva.

En consecuencia, se concluye que la variación de la utilidad neta y el nivel de ventas influye directamente y significativamente en la rentabilidad de la empresa Agroindustrias del Sur SA, porque ambos elementos constituyen una herramienta importante en el análisis financiero realizado.

2.2 Bases Teóricas

Las MYPES

Según Herrera (2011) afirma que:

Que luego de un periodo de expansión de la economía mundial se ingresó a un periodo de crisis energética en la década de 1970, que para muchos países de Latinoamérica significó un periodo de endeudamiento externo para cubrir su déficit comercial y financiar los programas de inversión pública dada la gran importancia del estado en la economía, los denominados petrodólares que provenían del resultado de los superávits comerciales de los países exportadores de petróleo, invadieron esferas financieras internacionales, de esta manera ofertaban créditos de libre disponibilidad por lo tanto la demanda no se hizo esperar y fue posible financiar diversas actividades productivas. (p.69)

Según lo que plantea el autor, las MYPES surgen a raíz de la crisis económica que sufrieron los países de América Latina en la década de los años 70, debido al gran atraso económico que desarrollaron, como consecuencia de las dictaduras militares que se establecieron en dichos países, y que motivaron a que muchos de sus habitantes empezaran a formar micros y pequeñas

empresas, que les permitieran mantenerse estable económicamente y financieramente.

Según Bernilla (2019) afirma que:

La micro y pequeña empresa es la unidad económica que está constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (p.39)

De acuerdo a lo mencionado por la autora las MYPES tienen que estar constituidas de manera formal, acogidas a un determinado régimen tributario que este establecido en nuestra legislación para que pueda desarrollar diversas actividades que le permitan mantenerse dentro del sector empresarial.

Según la Ley N° 30056 que fue publicada el 2 de Julio del 2013 en el Diario oficial el Peruano en su artículo 5 ,plantea que las MYPES se clasifican de acuerdo a las ventas anuales que realicen por lo tanto se dividen en:

Micro empresa: Ventas anuales con un monto máximo de 150 UIT (Unidad Impositiva Tributaria).

Pequeña empresa: Ventas anuales superiores a 150 UIT hasta el monto máximo de 1700 UIT (Unidad Impositiva Tributaria).

Mediana empresa: Ventas anuales que son superiores a las 1700 UIT y hasta un monto máximo de 2300 UIT.

“La actividad financiera de la micro y pequeña empresa, dentro de un ciclo productivo, viene definida por dos corrientes de dinero”.(Bernilla,2019,p.179)

Por lo tanto de acuerdo a lo que plantea la autora las dos corrientes de dinero utilizadas se dividen de la siguiente manera :

1.-Una corriente de fondos que sale de la empresa con motivo de la adquisición de bienes y servicios de todo tipo, y del pago de sueldos y salarios.

2.-Otra corriente de fondos que entra en la empresa, constituida por las aportaciones monetarias de los socios de los prestamistas y sobre todo por los ingresos derivados de las ventas.

Teniendo conocimiento de estas dos corrientes, la actividad financiera de las empresas consiste principalmente en programar, controlar y regular el capital que mantienen lo que constituye la base de la economía de cada organización (Bernilla,2019).

Bernilla (2019) afirma “En la pequeña empresa la gestión financiera corresponde, en principio, al empresario-director y su responsabilidad sólo debe delegarse de manera parcial a medida que crece en un órgano o departamento especializado” (p.179).

Según Bernilla (2019) las ventas se determinan de la siguiente manera:

Son los ingresos netos anuales gravados con el Impuesto a la Renta que resultan de la sumatoria de los montos de tales ingresos consignados en las declaraciones juradas mensuales de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta, tratándose de contribuyentes comprendidos en el Régimen General del Impuesto a la Renta. (p.39)

Son también los ingresos netos anuales que resultan de la sumatoria de los montos de tales ingresos consignados en las declaraciones juradas mensuales del Régimen Especial del Impuesto a la Renta, tratándose de contribuyentes de este Régimen. Y aquellos ingresos brutos anuales que resultan de la sumatoria de los montos de tales ingresos consignados en las declaraciones juradas, mensuales del Nuevo Rus, tratándose de contribuyentes de este Régimen. (p.39)

Importancia de las MYPES:

“La pequeña y mediana empresa (Pyme) tiene un papel importante en la economía nacional”, Del Castillo (2018) porque brindan empleo al 75% de la Población Económicamente Activa (PEA).

Según Bernilla (2019) refiere que:

Las micro y pequeñas empresas MYPES se han convertido en la mayor fuerza empresarial del país, produciendo artículos de calidad y a un buen precio, empleando a cerca de un 70% de trabajadores que han hecho que nuestro país se levante poco a poco ya que muchas MYPES no solo están en el mercado nacional, sino que cada vez están más insertas en el mercado extranjero a través de las exportaciones. (p.47)

De acuerdo a lo que plantea la autora las MYPES han alcanzado un papel importante en la economía del país, incentivando a que muchos peruanos vean en ella una oportunidad para emprender su negocio propio.

El Régimen MYPE Tributario

Según Flores (2017) afirma que “Es un régimen tributario para contribuyentes que sus ingresos netos no superen las 1700 UIT en el ejercicio gravable” (p.133).

Pueden emitir los siguientes comprobantes de pago:

- Facturas
- Boletas de Venta
- Tickets
- Liquidaciones de Compra
- Nota de Crédito o Debito
- Guías de Remisión

Según Flores (2017) refiere que se puede incluir dentro del Régimen MYPE tributario siempre que cumplan con los siguientes requisitos:

- De iniciar actividades, podrá acogerse con la declaración jurada mensual del mes de inicio de actividades, efectuada dentro de la fecha de su vencimiento.
- Si proviene del Nuevo Rus, podrá acogerse en cualquier mes del ejercicio gravable, mediante la presentación de la declaración jurada que corresponda al igual que si provienen del RER
- Si proviene del Régimen General, podrá afectarse con la declaración del mes de enero del ejercicio gravable siguiente.

Según Flores (2017) afirma:

Además, la SUNAT en el año 2017 incorporo de oficio a los contribuyentes que al 31 de Diciembre del 2016 estuvieron tributando en el Régimen General y cuyos ingresos netos del ejercicio 2016 no superaron las 1700 UIT, salvo que por el periodo de Enero del 2017 se hayan acogido al Nuevo Rus o al Régimen Especial de Renta con la declaración correspondiente al mes de Enero del 2017, sin perjuicio que la SUNAT pueda en virtud de su facultad de fiscalización incorporar a estos sujetos en el Régimen General de corresponder. (p.133)

De acuerdo a lo que afirma el autor es importante, que se tenga en cuenta la información brindada por SUNAT, para poder determinar que contribuyentes deben estar incorporados al Régimen MYPE en función al límite de ingresos obtenidos durante el ejercicio.

Es importante que los contribuyentes sepan de acuerdo a lo que estipula el reglamento en que momento tienen que acogerse al Régimen General del Impuesto a la Renta.

Según Bernal (2017) no están comprendidos en el Régimen MYPE Tributario:

Aquellos que tengan vinculación directa o indirectamente en función del capital con otras personas naturales o jurídicas y cuyos ingresos netos anuales en conjunto superen el límite de 1700 UIT.

Sean sucursales o agencias o cualquier otro establecimiento permanente en el país de empresas unipersonales sociedades y entidades de cualquier naturaleza que se hayan constituido en el exterior.

Hayan obtenido en el ejercicio gravable anterior ingresos netos anuales superiores a 1700 UIT.

Según Bernal (2017) manifiesta en cuanto al llevado de libros contables en el Régimen MYPE Tributarios se debe tener en cuenta lo siguiente:

Si los ingresos netos anuales fueran hasta 300 UIT, llevará:

- Registro de Ventas
- Registro de Compras
- Libro Diario de Formato Simplificado

Con Ingresos brutos anuales mayores de 300 UIT y que no superen las 500 UIT:

- Registro de Ventas
- Registro de Compras
- Libro Diario
- Libro Mayor

Ingresos brutos anuales mayores a 500 UIT y que no superen las 1700 UIT:

- Registro de Compras
- Registro de Ventas

- Libro Diario
- Libro Mayor
- Libro de Inventario y Balance

a) Determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta:

Según Bernal (2017) manifiesta que:

Los sujetos del Régimen MYPE Tributario cuyos netos anuales del ejercicio no superen las 300 UIT declararan y abonarán con carácter de pago a cuenta del Impuesto a la Renta que en definitiva les corresponda por el ejercicio gravable dentro de los plazos previstos la cuota que resulte de aplicar el 1% a los ingresos netos obtenidos del mes.(p.584)

Es importante tener en cuenta que los contribuyentes que en cualquier mes del ejercicio superen el límite de las 300 UIT, declararán y abonarán con carácter de pago a cuenta del Impuesto a la Renta conforme a lo previsto en el artículo 85 del reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta (Flores,2017).

Según Bernal (2017) refiere que:

La suspensión de los pagos a cuenta se realizará de acuerdo a lo siguiente:

Los sujetos del Régimen MYPE Tributario cuyos ingresos netos anuales no superen las 300 UIT podrán suspender sus pagos a cuenta a partir de agosto, siempre que demuestren que:

-En el estado de ganancias y pérdidas al 31 de julio no se haya obtenido impuesto calculado.

-La sumatoria de los pagos a cuenta efectivamente realizados y el saldo a favor pendiente de aplicación, de existir sea mayor al impuesto anual proyectado.

En el Régimen MYPE Tributario para poder determinar el Impuesto General se va a emplear la tasa que es similar a la que corresponde a los contribuyentes acogidos al Régimen Especial de Renta y Régimen General que es el 18% (Bernal, 2017).

b) Tasa del Impuesto

Se aplicará las siguientes tasas que establece el Régimen MYPE Tributario

Tabla1

Tasa del Impuesto a la Renta-Régimen MYPE Tributario

Renta Neta Anual	Tasas
Hasta 15 UIT	10%
Más de 15 UIT	29.50%

Fuente: Manual Práctico del Impuesto a la Renta 2016-2017

c) Declaración y Pago de Impuestos:

La declaración y pago de los impuestos se realizará mensualmente de acuerdo al plazo establecido en los cronogramas mensuales que cada año la SUNAT aprueba a través de los siguientes medios:

- Formulario Virtual N°621-IGV – Renta mensual
- Formulario Virtual simplificado N°621 IGV-Renta mensual
- Declara Fácil
- PDT 621

Es necesario que los contribuyentes acogidos al Régimen MYPE Tributario tengan conocimiento de los diferentes mecanismos de declaraciones de impuestos que existen en el país para un adecuado cumplimiento de sus obligaciones tributarias.

d) Beneficios del Régimen MYPE Tributario:

Según Bernilla (2019) afirma que:

Tratándose de contribuyentes que inicien actividades durante el 2017 y aquellos que provengan del Nuevo RUS, durante el ejercicio 2017, la SUNAT no aplicará las sanciones correspondientes a las siguientes infracciones, siempre que cumplan con subsanar la infracción, de acuerdo a lo que establezca la SUNAT. (p.76)

Por lo tanto de acuerdo a lo que plantea la autora las principales infracciones a las cuales no se aplicó sanción alguna durante el periodo 2017 son:

- No llevar los libros de contabilidad, u otros libros y/o registros u otros medios de control exigidos por las leyes y reglamentos.
- Llevar los libros de contabilidad, u otros libros y/o registros sin observar la forma y condiciones que establece la norma correspondiente.
- Llevar con un atraso mayor al permitido por las normas vigentes, los libros de contabilidad u otros libros o registros.
- No exhibir los libros, registros u otros documentos que la Administración Tributaria solicite.
- No presentar las declaraciones que contenga la determinación de las deudas tributarias dentro de los plazos establecidos

Rentabilidad:

Escribano y Jiménez (2014) afirma que “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” (p.431).

De acuerdo a lo que plantea el autor la rentabilidad de una empresa nos permite medir el rendimiento del capital utilizado en las diversas actividades que ejecuten.

A continuación, se muestra la fórmula del ratio de capital invertido:

Tabla2
Ratio de capital invertido

$$\frac{\text{Rendimiento del capital invertido}}{\frac{\text{Beneficio}}{\text{Capital Invertido}}}$$

Fuente: Estados Financieros interpretación y análisis

Palomares y Pesset (2015) afirma que “las inversiones de una empresa se materializan en los activos del balance. Esta financiación, a su vez puede provenir de fondos propios (patrimonio neto) o de fondos ajenos (pasivo corriente y pasivo no corriente)” (p.355).

De acuerdo a lo que plantea el autor toda inversión se realiza con el objetivo de obtener más ganancias, por ello debemos buscar un financiamiento adecuado para los proyectos que realicemos, que puede ser mediante fondos propios o a través de préstamos.

Palomares y Pesset (2015) afirman que:

La rentabilidad Económica o rentabilidad de los activos se conoce como ROA (return on assets). También se conoce al ROA como rendimiento de los activos. Este ratio centra su atención en la rentabilidad de las operaciones de la compañía independientemente de su estructura de financiación. (p.357)

Según lo afirmado por el autor , la rentabilidad económica nos permite medir la eficiencia de la empresa para el manejo de sus activos ,sin considerar el financiamiento obtenido por terceros.

Según Apaza (2017) afirma “La rentabilidad económica mide la generación de las utilidades como consecuencia del despliegue de los activos sin considerar la forma en que estos han sido financiados” (p.66).

De acuerdo a lo planteado por este autor la rentabilidad económica es importante medirla en una empresa porque nos permite medir el rendimiento de los activos que forman parte del patrimonio de una empresa independientemente de que medios han empleado para su financiamiento.

La fórmula de la rentabilidad económica es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Activo Total}}$$

Rentabilidad financiera:

Según Apaza (2017) afirma que:

Mide la capacidad de la empresa para remunerar a los accionistas y los propietarios de los fondos propios. Para ellos representa el costo de oportunidad de los fondos que mantienen en la empresa y posibilita la comparación, al menos en principio, con los rendimientos que obtendrían colocando su dinero en otras inversiones. (p.69)

De acuerdo a lo que afirma el autor la rentabilidad financiera es un indicador que nos permite medir el rendimiento de los fondos propios de una empresa para lograr el financiamiento en diversas operaciones. Por eso es la medida de análisis más cercana a los accionistas y propietarios de una empresa.

La fórmula de la rentabilidad financiera es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Ratios de Rentabilidad

Según Apaza (2017) afirma que:

Los ratios de rentabilidad miden la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con las ventas, los activos y el patrimonio. Estos coeficientes evalúan la capacidad de una empresa para generar ganancias y utilidades y flujos de efectivo con relación a algunas métricas, a menudo la cantidad de dinero invertido. (p.18)

De acuerdo a lo que plantea el autor los ratios de rentabilidad a utilizar para evaluar la situación financiera de la empresa Arkebu Investments SAC son:

Margen de Utilidad Bruta:

Según Flores (2013) comenta que “es el saldo de la ganancia disponible para hacer frente a los gastos de administración y ventas de la empresa” (p.114).

Se determina por la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Margen de Utilidad Neta:

Según Flores (2013) afirma que “este índice nos muestra el margen por una venta realizada” (p.114).

Se determina por la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Margen de utilidad operativa:

Calderón (2014) afirma que “la ganancia operativa se obtiene luego de deducir a las ventas netas el costo de las ventas y los gastos de operación (gastos de venta y gastos de administración)” (p.197).

Se determina por la siguiente fórmula =
$$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas netas}}$$

Rentabilidad patrimonial:

Apaza, (2017) afirma que “la utilidad sobre el patrimonio obtenida por el negocio en un periodo de tiempo” (p.64).

Se determina por la siguiente fórmula =
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad del Activo

Zans (2014) afirma que “ es la rentabilidad producida por las inversiones totales (activos totales)” (p.374).

Se determina por la siguiente fórmula =
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$$

Rentabilidad del Capital

Calderón (2014) afirmo que “es una razón financiera que se determina dividiendo la utilidad neta entre el capital social”(p.199).

Se determina por la siguiente fórmula =
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$$

Dividendos a la Utilidad Neta

Palomino (2013) afirma que “el resultado de este ratio representa el monto o importe que se paga a cada accionista de acuerdo a la cantidad de acciones que este tenga en la empresa” (p.223).

Se determina por la siguiente fórmula =
$$\frac{\text{Dividendos}}{\text{Utilidad Neta}}$$

2.3 Conceptual

Respecto al marco Legal que se ha tomado en consideración para el análisis del presente informe final de tesis, a continuación, se realizará una breve explicación de los dispositivos legales utilizados como sustento del estudio realizado:

De acuerdo a lo estipulado en el Texto Único ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta en su artículo 85 los contribuyentes que obtengan rentas de tercera categoría abonaran con carácter de pago a cuenta del Impuesto a la Renta que en definitiva les corresponda por el ejercicio gravable, dentro de los plazos previstos por el Código Tributario el monto mayor que resulte de comparar las cuotas mensuales determinadas de acuerdo a lo siguiente:

a) La cuota que resulta de aplicar a los ingresos netos obtenidos en el mes el coeficiente que es resultado de la división del monto del impuesto calculado correspondiente al ejercicio gravable anterior entre el total de los ingresos netos del mismo ejercicio. Por ese motivo en lo concerniente a los pagos a cuenta de los meses de enero y febrero, se utilizará el coeficiente que se determina teniendo como base el impuesto calculado entre los ingresos netos correspondientes al ejercicio precedente al anterior.

b) De no existir impuesto calculado se aplicará el uno coma cinco por ciento (1,5%) a los ingresos netos obtenidos en el mes.

c) Se debe presentar el estado de ganancias y pérdidas correspondiente al periodo señalado en la Tabla I, según el periodo del pago a cuenta a partir del cual se solicite la suspensión.

A continuación, se muestra el cuadro de suspensión de pagos a cuenta del impuesto a la renta:

Tabla 3
Cuadro de Suspensión de Pagos a Cuenta del Impuesto a la Renta

Suspensión a partir de	Estado de Ganancias y Pérdidas
Febrero	Al 31 de Enero
Marzo	Al 28 o 29 de Febrero
Abril	Al 31 de Marzo
Mayo	Al 30 de Abril

Fuente: Artículo 85 de la Ley del Impuesto a la Renta

En El Peruano (2016) se publicó el Decreto Legislativo N° 1269 que crea el Régimen MYPE Tributario (RMT) del Impuesto a la Renta, Este comprende a los contribuyentes que se detallan en el artículo 14 de la Ley del Impuesto a la Renta y que estén domiciliados en el país, siempre que sus ingresos netos no superen las 1700 UIT en el ejercicio gravable.

Nos detalla de que manera los contribuyentes pueden realizar sus pagos a cuenta mensuales del Impuesto a la Renta, siempre y cuando sus ingresos netos anuales no superen las 300 UIT y puedan aplicar el 1% a los ingresos netos obtenidos en el mes y si superaran el límite establecido de acuerdo a lo que estipula la ley, se tomará el coeficiente obtenido en su declaración jurada anual, el cual se obtiene dividiendo el impuesto calculado entre los ingresos netos y de no existir impuesto calculado se deberá aplicar la tasa del 1.5% a los ingresos netos que se obtengan en un determinado mes.

El Impuesto a la Renta anual que determinará los contribuyentes, será aplicando la escala progresiva acumulativa que está en función de la renta neta imponible obtenida según lo que establece el Reglamento del Decreto Legislativo N°1269.

Rentabilidad

a) Valor Económico Agregado

Flores (2013) nos menciona lo siguiente “El valor Económico Agregado es una herramienta financiera que permite medir en forma permanente la creación del valor para una empresa” (p.314).

Según lo que afirma este autor el Valor Económico Agregado, es una herramienta financiera, que cumple un papel importante al momento de realizar un análisis de todos los gastos realizados para obtener una óptima rentabilidad para ello necesitamos analizar detalladamente el Estado de Situación Financiera y el Estado de Ganancias y Pérdidas de manera constante de una determinada empresa.

Según Apaza (2017) nos menciona lo siguiente:

El valor económico agregado tiene la ventaja de facilitar la evaluación de la gestión de un responsable de una determinada utilidad de negocio ya que permite conocer en qué parte de la empresa se crea valor y en qué parte se destruye valor. (p.318)

Teniendo en consideración lo mencionado por el autor el valor económico agregado permite que los directivos de una organización puedan conocer el efecto del manejo de los recursos económicos y financieros que utilizan para poder maximizar las ganancias de la empresa, y por ello cumple un papel preponderante en las decisiones tomadas por los máximos directivos de una entidad para mantenerse dentro del competitivo mercado empresarial.

Según Apaza afirma lo siguiente sobre el EVA y la utilidad:

Considera el costo de toda la financiación utilizada, en cambio el Estado de Resultados, utilizado para el cálculo de la utilidad, solo considera los gastos financieros correspondientes a la deuda y no tiene en cuenta el costo de oportunidad de los accionistas. No está limitado por los principios contables y normas de valoración, por tanto para calcular el EVA se ajustan aquellas transacciones que puedan distorsionar la medición de la creación de valor por parte de la empresa. (p.318)

De acuerdo a lo que plantea el autor es importante tener en cuenta la diferencia de estos dos conceptos, porque para un adecuado análisis financiero debemos analizar que el Valor Económico Agregado considera toda la parte del financiamiento de una operación mientras que la utilidad es la diferencia de todos los ingresos y gastos que realiza una empresa en un determinado periodo.

b) Apalancamiento Financiero

Según Flores (2013) afirma que:

El apalancamiento financiero es la capacidad de la empresa para emplear los gastos financieros fijos con la finalidad de aumentar al máximo las ganancias por acciones comunes como consecuencia de los cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos. Cabe indicar que el Apalancamiento Financiero tiene una relación directa con la utilización de la deuda, por el cual se busca incrementar la rentabilidad de los recursos propios aportados en una empresa. (p.158)

De acuerdo a lo que plantea el autor el apalancamiento financiero es un mecanismo el cual nos permite medir el capital utilizado en las diversas operaciones financieras que una empresa realice.

Según Escribano y Jiménez (2014), el apalancamiento puede dar los siguientes resultados:

- Apalancamiento positivo: “Cuando el producto de los ratios es mayor a 1, lo que quiere decir que la deuda incrementa la rentabilidad financiera por lo que resulta conveniente para la empresa” (p.397).
- Apalancamiento negativo: “El producto de los ratios es menor a 1 por lo que el incremento de la deuda está perjudicando a la rentabilidad financiera de la empresa” (p.398).
- Apalancamiento Neutro:”El producto de los ratios es igual a 1 de esta manera la deuda no altera ni positivamente ni negativamente la rentabilidad” (p.398).

c) Análisis Dupont:

Según Apaza (2017) afirma que:

El análisis de Dupont también llamado el modelo Dupont, es un ratio financiero basado en la relación de rendimiento sobre capital que se utiliza para analizar la capacidad de una empresa para aumentar su rentabilidad sobre el patrimonio. Este modelo desglosa el ratio de rendimiento sobre capital para explicar cómo las empresas pueden aumentar su rendimiento para los inversores. (p.203)

El autor afirma que el análisis de Dupont nos permite analizar el rendimiento de la inversión realizada en una empresa, y la capacidad que tiene para que obtenga resultados óptimos que influyan en su desarrollo en el mercado.

El análisis DuPont analiza tres componentes principales de la relación ROE:

- Margen de Utilidad
- Volumen de negocios total
- Apalancamiento Financiero

Apaza (2017 afirma que:

Sobre la base de estas tres medidas de desempeño, el modelo concluye que una empresa puede aumentar su ROE manteniendo un alto margen de utilidad, aumentando la rotación de activos o aprovechando los activos de manera más efectiva. La Corporación Du Pont desarrollo este análisis en los años veinte, el nombre se ha relacionado con el desde entonces. (p.203)

De acuerdo a lo que afirma el autor es necesario contar con datos reales del margen de utilidad neta y de la rotación de activos totales para obtener un resultado más preciso del análisis Du Pont realizado a la empresa.

2.4. Definiciones de Términos básicos.

Activo:

Zans (2014) comenta que “Son los recursos controlados por la empresa, como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan beneficios económicos a la empresa” (p.381).

Activo Corriente:

Calderón (2014) comenta que “Son parte de los activos de una empresa conformado por partidas que representan efectivo o equivalente de efectivo y por aquellas que se esperan sean convertidas en efectivo o absorbidas en el corto plazo” (p.23).

Activo no Corriente:

Calderón (2014) comenta que “Son los activos de una empresa conformado por las inversiones financieras, derechos por recuperar, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a largo plazo (de terceros y relacionadas) y los bienes materiales e inmateriales duraderos entre otros” (p.23).

Activo Fijo:

Calderón (2014) comenta que “Es un conjunto de bienes duraderos que posee una empresa ,utilizados en las operaciones regulares del negocio”(p.36).

Bien inmuebles:

Según Nuñez (2017) Son aquellos que en el caso de querer trasladarlos de forma inmediata de un lugar a otro implican incurrir en un daño , deterioro o destrucción del mismo ,es decir responden al concepto de fijación.

Capital de trabajo:

Zans (2014) indica que “Es el exceso del activo corriente sobre el pasivo corriente, indica la liquidez relativa de la empresa” (p.384).

Costo:

Zans (2014) comenta que :

Para los activos, es el efectivo y otras partidas equivalentes pagadas, o que estén por pagar más el valor razonable de las demás contraprestaciones entregadas en el momento de compra o construcción; para los pasivos es el valor recibido a cambio de incurrir en deudas. (p.385)

Efectivo y equivalente de efectivo:

Calderón (2014) comenta que “Incluye el efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, tarjetas de crédito y débito, giros, etc)” (p.23).

Empresa Inmobiliaria:

Según Núñez (2017) comenta que “Una empresa inmobiliaria es una compañía dedicada a la compra y venta de propiedades, tales como casas, departamentos, oficinas , entre otros “.

Estados Financieros:

Calderón (2014) indica que “Son cuadros sistemáticos que presentan en forma razonable diversos aspectos de la situación financiera ,los resultados de las operaciones y los flujos de efectivos de la gestión de una empresa” (p.1).

Impuesto:

Flores (2017) comenta que “Es el tributo cuyo cumplimiento no origina una contraprestación directa en favor del contribuyente por parte del Estado” (p.91).

Inversiones Inmobiliarias:

Zans (2014) comenta que “Están referidas a las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por el propietario o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero” (p.392).

Impuesto a la Renta :

Flores (2017) menciona que “Es el impuesto que recae sobre la renta, por el producto periódico de un capital, o el total de ingresos materiales que recibe el individuo” (p.92).

Inversión:

Zans (2014) comenta que “Es un activo mantenido por una empresa para el incremento de la riqueza como ganancia a través de distribución de beneficios (intereses, regalías, dividendos, alquileres)” (p.391).

Liquidez:

Calderón (2014) afirma que “La liquidez es la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo” (p.186).

Patrimonio neto:

Zans (2014) comenta que “Representa la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos” (p.396).

Rentabilidad:

Lawrence y Chad (2016) afirma que “Relación entre los ingresos y los costos generados por el uso de los activos de la compañía (tanto corrientes como fijos) en actividades productivas” (p.609).

Régimen MYPE Tributario:

Flores (2017) señala que “Comprende a los contribuyentes a los que se refiere el artículo 14 ° de la Ley del Impuesto a la Renta, domiciliados en el país; siempre que sus ingresos netos no superen las 1700 UIT en el ejercicio gravable” (p.579).

Unidad impositiva tributaria:

Según Ministerio de Economía y finanzas (2018) señala que “Es un valor de referencia que se utiliza en el país para las normas tributarias, determinar las bases imponibles, deducciones, límites de afectación, aplicar sanciones entre otras medidas”.

Utilidad Neta:

Apaza (2017) indica que “La utilidad neta también llamada ingresos netos es un cálculo que mide la cantidad de ingresos totales que exceden los gastos totales, muestra cuantos ingresos quedan después de que se hayan pagado todos los gastos” (p.197).

Valor razonable:

Zans (2014) señala que “Es el monto por el cual negociarían partes interesadas, debidamente informadas y en condiciones de independencia mutua” (p.401).

III HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1.1 Hipótesis General

El Régimen MYPE Tributario influye en la rentabilidad de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016 - 2017.

Hipótesis Específicas

- a) Los pagos a cuenta mensuales del Impuesto a la Renta influye en la rentabilidad económica de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017.
- b) La inversión en activo fijo influye en la rentabilidad financiera de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017.

3.2 Definición conceptual de las Variables

Variable Independiente (X):

Según Bernilla (2019) afirma que:

El Régimen MYPE Tributario es un régimen creado para contribuyentes cuyos ingresos netos no superen las 1700 UIT durante el año y que no tengan vinculación directa o indirectamente en función del capital, con otras personas jurídicas, cuyos ingresos netos anuales en conjunto superen el monto indicado. (p.75)

Variable Dependiente (Y):

Según Apaza (2017) menciona que “la rentabilidad se refiere a la capacidad de una empresa para obtener ingresos y mantener su crecimiento tanto a largo plazo como a corto plazo” (p.473).

De acuerdo a lo mencionado por el autor una empresa es rentable cuando existe un adecuado manejo de sus recursos económicos y financieros para lograr que la inversión que estén ejecutando genere beneficios óptimos.

3.2.1 Operacionalización de Variables

Tabla4
Operacionalización de Variables

Variables	Dimensiones	Indicadores
Variable Independiente	Pago a cuenta Mensual del Impuesto a la Renta.	Nivel de ventas Porcentaje de pago
El Régimen MYPE Tributario	Inversión en Activo Fijo	Adquisición de Bienes fijos- Leasing
Variable Dependiente	Rentabilidad Económica	Rentabilidad Económica de los Activos. Dividendos a la utilidad neta
La Rentabilidad	Rentabilidad Financiera	Rentabilidad del capital contable Rentabilidad Patrimonial

Fuente: Propia

IV DISEÑO METODOLÓGICO

4.1 Tipo y diseño de investigación

4.1.1 Tipo de Investigación

Según Pimienta y de la Orden (2017) define que “la investigación aplicada como aquella que tiene como objetivo principal la búsqueda y consolidación del saber, así como la aplicación de los conocimientos cultural y científico, y la producción de tecnología al servicio de la sociedad” (p.9).

En base a lo señalado por los autores la presente investigación es aplicada porque busca transmitir información precisa y detallada sobre los beneficios que obtienen al acogerse al Régimen MYPE Tributario las micro y pequeñas empresas en el Perú.

4.1.2 Diseño de Investigación

Diseño no experimental con corte longitudinal

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) menciona que “se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables” (p.152).

En base a lo señalado por estos autores esta investigación es no experimental porque no se realizó ningún tipo de manejo de las variables y cada una de ellas ha sido observada en el estado en el cual se han encontrado.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) afirma que tiene corte longitudinal “porque se recolectan datos en diferentes momentos o periodos para hacer referencias respecto al cambio, sus determinantes y consecuencias” (p.159).

Es necesario recalcar que de acuerdo a lo mencionado por este autor la investigación tiene corte longitudinal porque el periodo de estudio abarca los años 2016 y 2017.

4.2 Método de investigación

El método de la investigación es descriptivo, correlacional y explicativo.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) define que “el estudio descriptivo como aquel que busca especificar propiedades, características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis” (p.92).

De acuerdo a lo planteado por estos autores, esta investigación es descriptiva porque busca especificar características determinadas de las dos variables, Régimen MYPE Tributario y rentabilidad.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) define que “Es correlacional porque tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos categorías o variables en una muestra o contexto en particular” (p.93).

De acuerdo a lo mencionado por estos autores esta investigación es correlacional porque establece la relación entre ambas variables, Régimen MYPE Tributario y rentabilidad.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) define que “Es explicativo porque va más allá de la descripción de conceptos o fenómenos del establecimiento de relaciones entre conceptos, es decir están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos” (p.95).

Teniendo como sustento lo mencionado por estos autores esta investigación es explicativa porque su objetivo es explicar las causas que originan que en un determinado contexto la rentabilidad de la empresa aumente al acogerse al Régimen MYPE Tributario.

4.3 Población y Muestra

Población: Está conformada por la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC y sus estados financieros trimestrales.

Muestra: La muestra son los estados financieros trimestrales de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC durante el periodo 2016-2017.

4.4 Lugar de estudio y periodo desarrollado

El lugar de estudio: La empresa Inmobiliaria Arkebu Investments S.A.C se encuentra ubicada en Av. Caminos del Inca N°1081 interior 1ª, Santiago de Surco, esta investigación abarca dos periodos 2016 y 2017.

4.5 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

4.5.1. Técnica.

La observación

Según Vara (2015) afirma que “La observación es una técnica basada en el análisis y registro del comportamiento del individuo, objeto, unidad o acontecimiento a investigar” (p.309).

De acuerdo a lo que menciona este autor es importante utilizar la técnica de la observación en esta investigación porque nos permite analizar detalladamente los estados financieros trimestrales de la empresa Arkebu Investments SAC.

Según Pimienta y de la Orden (2017) el análisis documental es” Consiste en la recolección, selección, análisis y presentación de información ordenada a partir de la consulta y análisis de documentos de diversos tipos bibliográficos, hemerográficos y de archivo” (p.9).

Es importante resaltar lo mencionado por este autor, porque en esta investigación se ha empleado fuente bibliográfica importante que ha sido complementada con documentos contables de la empresa que han permitido

obtener información auténtica, precisa y verídica para el análisis del informe final de tesis.

4.5.2 Instrumento

Los estados financieros trimestrales de los periodos 2016-2017 de la empresa Arkebu Investments S.A.C, base de datos de las ventas mensuales y de los pagos a cuenta realizados en forma mensual del Impuesto a la Renta periodo 2016 - 2017.

Ficha de Registro de Datos: Permite registrar los datos más significativos de las fuentes bibliográficas consultadas.

Guía de Observación: Permite describir detalladamente los resultados que se han obtenido a través del análisis realizado a los estados financieros trimestrales.

4.6 Análisis y procesamiento de datos

Se utilizó para el procesamiento de datos el paquete informático Microsoft Excel.

Para el análisis de datos se utilizó la estadística descriptiva y inferencial, tablas y gráficos estadísticos, se realizaron los cálculos de los ratios trimestrales de rentabilidad de los periodos 2016-2017 para analizar la situación financiera de la empresa.

Se realizó la comprobación de las hipótesis utilizando las siguientes pruebas estadísticas:

- t-Student
- Coeficiente de Correlación

V. RESULTADOS

5.1 Resultados Descriptivos

Hipótesis 1: Los pagos a cuenta mensuales del Impuesto a la Renta influye en la rentabilidad económica de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investmenst S.A.C periodo 2016 – 2017.

Tabla 5

Pagos a cuenta mensuales del Impuesto a la Renta periodo 2016

PERIODO	PAGOS A CUENTA
ENERO	45,837.05
FEBRERO	4,853.32
MARZO	44,104.03
ABRIL	43,387.71
MAYO	1,895.97
JUNIO	50,669.10
JULIO	51,175.11
AGOSTO	5,631.66
SETIEMBRE	80,170.11
OCTUBRE	66,539.49
NOVIEMBRE	5,268.70
DICIEMBRE	21,068.27
TOTAL	420,600.52

Fuente :Arkebu Investments SAC

Elaboracion:Propia



Gráfico 1:Pagos a cuenta de renta 2016

Fuente:Tabla 5

Elaboración: Propia

Interpretación: En el grafico 1, se observa que los pagos a cuenta realizados se realizan en función a las ventas desarrolladas cada mes a mayor venta mayor pago a cuenta mensual de renta realizado.

Tabla 6
Pagos a cuenta mensuales del Impuesto a la Renta periodo 2017

PERIODO	PAGOS A CUENTA
ENERO	1,591.52
FEBRERO	12,089.37
MARZO	6,017.36
ABRIL	9,704.05
MAYO	7,057.28
JUNIO	67,158.60
JULIO	65,169.94
AGOSTO	6,402.53
SEPTIEMBRE	5,753.72
OCTUBRE	6,903.25
NOVIEMBRE	4,788.89
DICIEMBRE	12,199.66
TOTAL	204,836.18

Fuente: Arkebu Investments SAC
Elaboración: Propia



Gráfico 2 :Pagos a cuenta de renta 2017

Fuente: Tabla 6
Elaboración: Propia

Interpretación: En el gráfico 2 se observa que los pagos a cuenta realizados en el año 2017 son menores debido a la disminución de las ventas que se han producido, debido a la nueva obra inmobiliaria que empezaron a desarrollar en dicho periodo, por lo tanto las ventas se estarían desarrollando paulatinamente.

Tabla 7
Ratios Trimestrales de Rentabilidad Económica 2016

1 TRIMESTRE	2 TRIMESTRE	3 TRIMESTRE	4 TRIMESTRE
<u>382,861.93</u>	<u>1,079,195.93</u>	<u>1,003,154.67</u>	<u>1,768,047.91</u>
10,964,548.18	11,175,658.23	10,928,416.78	11,529,169.57
3%	10%	9%	15%

Fuente: Arkebu Investments SAC

Elaboración: Propia

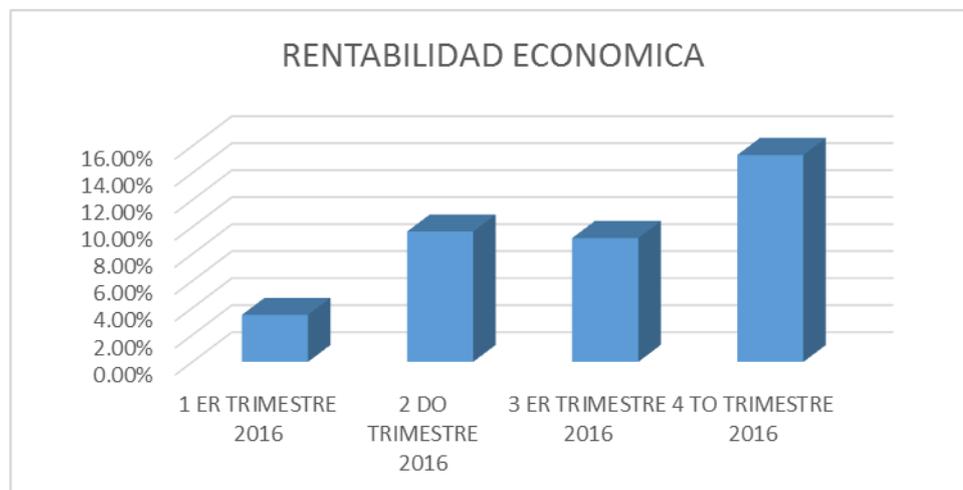


Gráfico 3: Ratio trimestral de rentabilidad económica 2016

Fuente: Tabla 7

Elaboración: Propia

Interpretación: En el gráfico 3, se observa que la rentabilidad económica en el año 2016 ha aumentado progresivamente cada trimestre, debido al alza de las ventas que se ha producido.

Tabla 8
Ratios Trimestrales de Rentabilidad Económica 2017

1TRIMESTRE		2TRIMESTRE		3TRIMESTRE		4TRIMESTRE	
<u>199,860.99</u>	2%	<u>687,796.93</u>	6%	<u>734,597.32</u>	6%	<u>989,707.83</u>	8%
1,237,545.07		12,095,024.20		1,204,481.16		12037344.68	

Fuente: Arkebu Investments SAC
 Elaboración: Propia

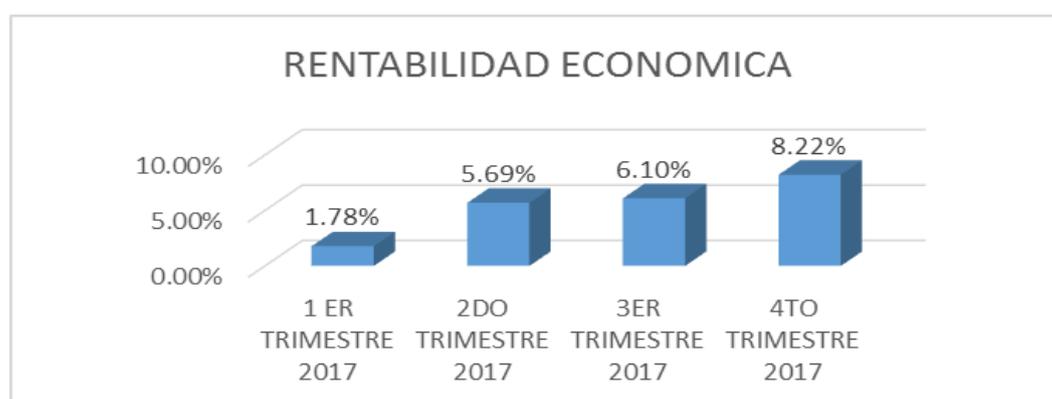


Gráfico 4: Ratio trimestral de rentabilidad económica 2017

Fuente: Tabla 8
 Elaboración: Propia

Interpretación: En el gráfico 4, se observa que la rentabilidad económica de la empresa Arkebu Investments S.A.C en el año 2017, ha aumentado cada trimestre, debido al aumento paulatino de las ventas mensuales de los departamentos de su nueva obra inmobiliaria.

Hipótesis Específica 2: La inversión en activo fijo influye en la rentabilidad financiera de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments S.A.C periodo 2016 - 2017.

Tabla9
Inversión en Activo Fijo y Rentabilidad Anual

<i>Inversión en activo fijo</i>	<i>Rentabilidad anual</i>
537,759.20	0.14
623,367.54	0.18
304,271.26	0.09
1,465,398.00	0.40

*Fuente: Datos obtenidos por la empresa Arkebu Investments SAC
Elaboración: Propia*

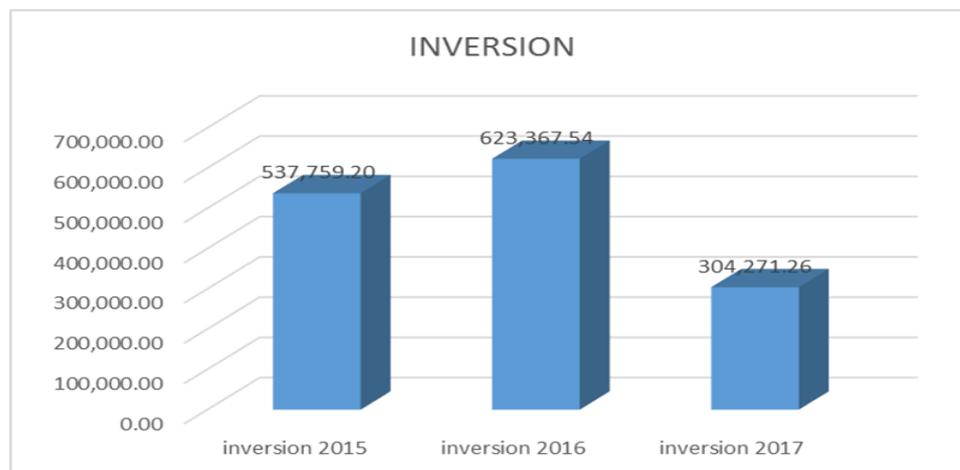


Gráfico 5: Inversión de los años 2015-2016-2017-Arkebu Investments SAC

Fuente: Tabla 9

Interpretación: En el gráfico 5 se observa que la inversión realizada en el año 2016 fue más alta, en comparación al año 2017, en donde la adquisición de activos fijos disminuyó, debido a que la empresa solo adquirió maquinaria para la construcción de inmuebles, pero no adquirió vehículos de transporte.

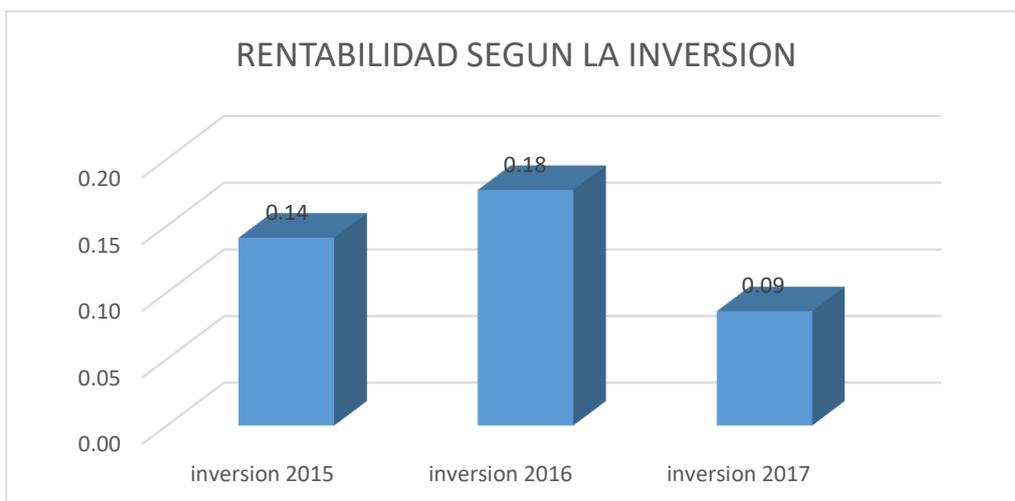


Grafico 6: Rentabilidad Anual de los años 2015-2016-2017

Fuente: Tabla 9

Interpretación: En el gráfico 6, se observa que la rentabilidad financiera anual ha aumentado de manera significativa, siendo el periodo 2016, en donde alcanzo un porcentaje alto debido al aumento de las ventas, en el periodo 2017 la rentabilidad anual disminuye por las ventas menores que se desarrollaron en el rubro de la venta de inmuebles por el desarrollo de una nueva obra inmobiliaria.

Tabla10
Ratio de Rentabilidad Financiera 2016

1 trimestre 2016	2 trimestre 2016	3 trimestre 2016	4 trimestre 2016
<u>261,183.66</u>	<u>768,392.93</u>	<u>735,496.91</u>	<u>1,275.922.32</u>
6,386,701.41	7,037,017.80	6.992.797.50	7,221.969.91
4%	11%	10%	18%

Fuente: Empresa Arkebu Investments SAC

Elaboración: Propia

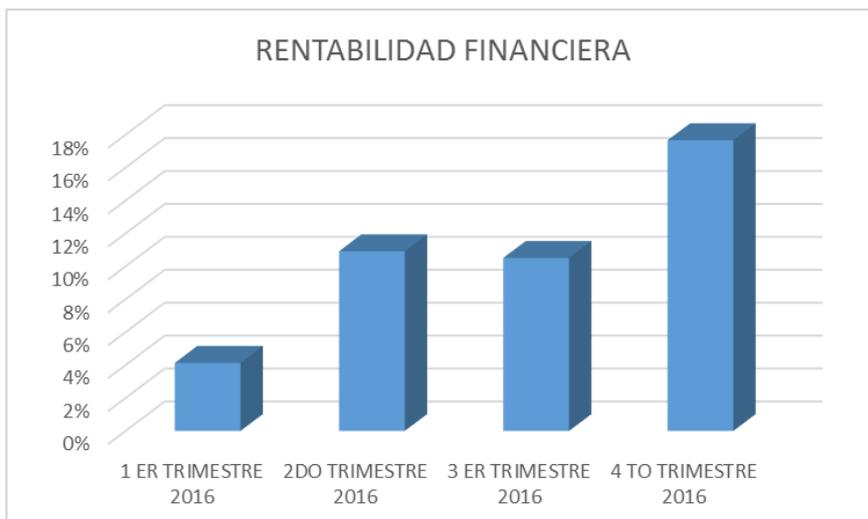


Grafico 7: Ratios Trimestrales de Rentabilidad Financiera del año 2016

Fuente: Tabla N° 10

Elaboración: Propia

Interpretación: En el grafico 7 se observa que la rentabilidad financiera de la empresa va aumentando paulatinamente cada trimestre por el alza de las ventas en el año 2016.

Tabla11

Ratios Trimestrales de Rentabilidad Financiera 2017

1 trimestre 2017	2 Trimestre 2017	3 Trimestre 2017	4 trimestre 2017
<u>739,569.08</u>	<u>499,252.59</u>	<u>551,088.00</u>	<u>706,993.21</u>
7%	6%	6%	9%
97,035,466.42	7,923,989.59	7,991,036.72	8,231,814.12

Fuente: Empresa Arkebu Investments SAC

Elaboracion: Propia

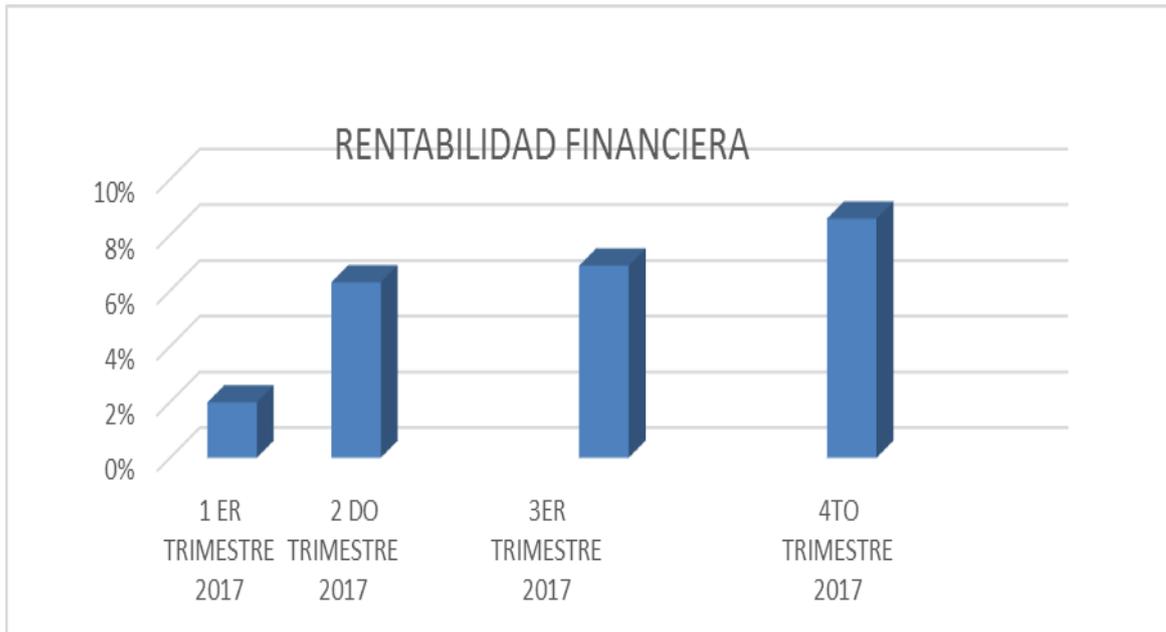


Grafico 8: Ratio Trimestral de Rentabilidad Financiera periodo 2017

Fuente: Tabla 11

Elaboración: Propia

Interpretación: En el gráfico 8, se observa que la rentabilidad financiera en el año 2017, aumenta paulatinamente por el alza de las ventas, que se producen en los últimos tres meses del año.

5.2 Resultados inferenciales

Tabla 12

Datos de Inversión y Rentabilidad

X	Y
537,759.20	0.14
623,367.54	0.18
304,271.26	0.09
1,465,398.00	0.41

Fuente: Elaboración Propia

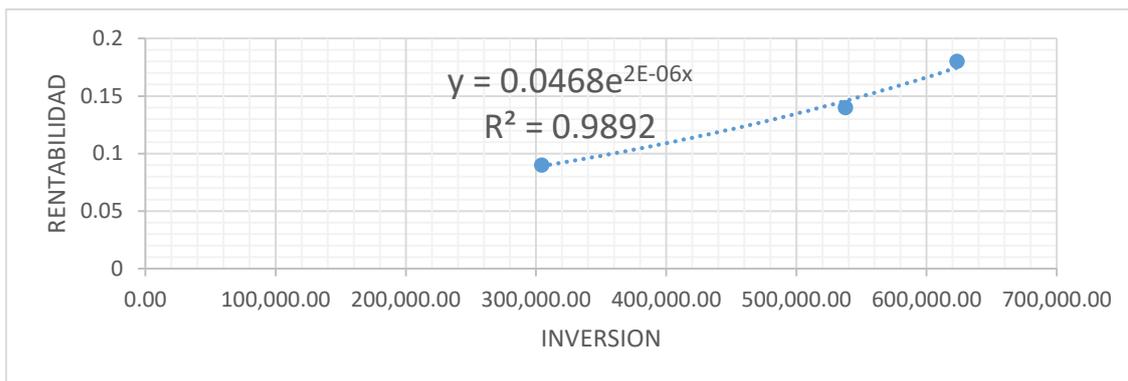


Gráfico 9: Datos históricos de la inversión con la rentabilidad

Fuente: Tabla 12

Interpretación: Con los datos anteriores en el gráfico 9 se ha encontrado la ecuación de la curva exponencial, $y = 0.0468 e^{0.000002x}$, que nos permite hacer inferencias sobre la relación de inversión y la rentabilidad.

Tabla 13

Pronóstico de la Rentabilidad según la inversión

INVERSIÓN	RENTABILIDAD
100000	5.72%
200000	6.98%
300000	8.53%
400000	10.42%
500000	12.72%
600000	15.54%
700000	18.98%
800000	23.18%
900000	28.31%
1000000	34.58%
1100000	42.24%
1200000	51.59%
1300000	63.01%

Fuente: Elaboración propia

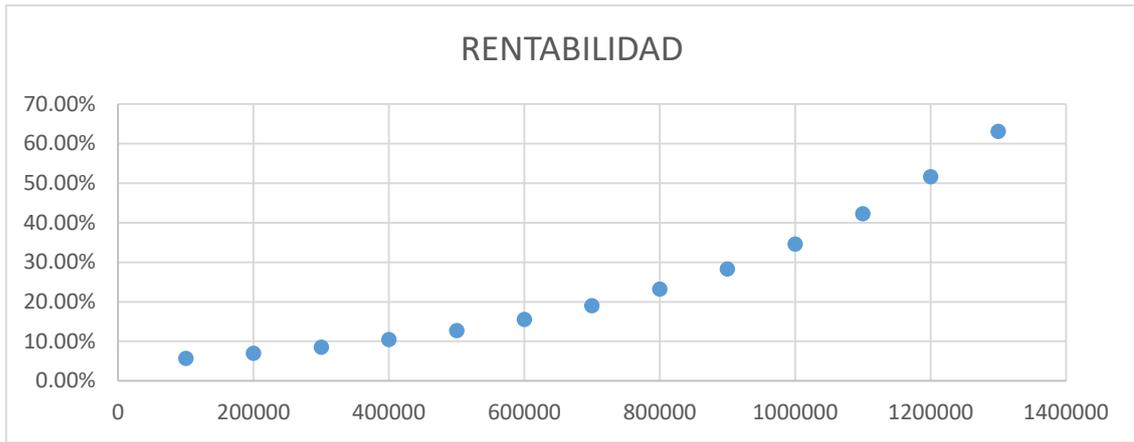


Gráfico 10: Datos proyectados de inversión y rentabilidad

Fuente: Tabla 13

Interpretación: En el gráfico 10 se observa que se ha realizado un pronóstico de la Rentabilidad según la inversión realizada, por lo tanto se determina que a mayor inversión, mayor Rentabilidad.

5.3 Otro tipo de resultados estadísticos

Hipótesis 1: Los pagos a cuenta mensuales influye en la Rentabilidad Económica de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments S.A.C periodo 2016-2017

Tabla14

Coeficiente para pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de Enero y Febrero 2016

<u>Impuesto Resultante</u>	<u>85,972.00</u>
Ingresos Brutos	1,798,425.37
Factor	0.047804041

Fuente: Datos obtenidos en la Declaración Jurada año 2014-Empresa Arkebu Investments SAC
Elaboración: Propia

Interpretación: la tabla 14 se observa, como se ha determinado el coeficiente que se va aplicar a los ingresos netos 2016 de enero a febrero, teniendo como fuente de información los datos obtenidos en la Declaración Jurada anual del año 2014.

Tabla 15

Coeficiente para pagos a cuenta del Impuesto a la Renta en el año 2016 de marzo a diciembre

Impuesto Resultante	=	<u>641.994,00</u>
Ingresos Brutos		7.191.447,26
Factor	=	0,08927188

Fuente: Datos obtenidos en la Declaración Jurada del año 2015, Arkebu Investments S.A.C

Elaboración: Propia

Interpretación: En la Tabla 15 se observa como se ha determinado el coeficiente que se va aplica a los ingresos netos 2016 de marzo a diciembre, teniendo como fuente de informacion los datos obtenidos en la Declaracion Jurada Anual 2015.

Tabla 16

Ventas y pagos a cuenta mensuales realizados en el año 2016

PERIODO	VENTAS	COEF.	PGOS A CUENT	SALD.A FAV.ITAN	MONTO.PAG
ENERO	967,026.43	0.0474	45,837.05		45,837.05
FEBRERO	102,390.74	0.0474	4,853.32		4,853.32
MARZO	493,886.07	0.0893	44,104.03	4,384.00	39,720.03
ABRIL	485,864.63	0.0893	43,387.71	4,384.00	39,003.71
MAYO	21,231.46	0.0893	1,895.97	1,896.00	
JUNIO	567,403.17	0.0893	50,669.10	6,872.00	43,797.10
JULIO	573,069.49	0.0893	51,175.11	4,384.00	46,791.11
AGOSTO	63,064.52	0.0893	5,631.66	4,384.00	1,247.66
SEPTIEMBRE	897,761.60	0.0893	80,170.11	4,384.00	75,786.11
OCTUBRE	745,123.05	0.0893	66,539.49	4,384.00	62,155.49
NOVIEMBRE	59,000.00	0.0893	5,268.70	4,384.00	884.70
DICIEMBRE	235,926.86	0.0893	21,068.27		21,068.27
	5,211,748.02		420,600.52	39,456.00	381,144.55

Fuente: Empresa Arkebu Investments SAC

Elaboración: Propia

Interpretación: En la tabla 16 se observa las ventas y pagos a cuenta mensuales realizados del Impuesto a la Renta en el año 2016, se toma como

crédito a favor el saldo del ITAN para pagar menos Impuesto a la Renta en forma mensual.

Tabla17

Estado de Resultados de Enero a Marzo 2016

VENTAS DEL EJERCICIO		
	Valorizaciones de Obra	
	Prestación de Servicios	13,098.30
	Alquiler de Equipos	119,019.78
	Otros Ingresos Relacionados	3,300.00
	Total Ventas Netas	135,418.08
	COSTO DIRECTO DE OBRAS	
	(-) Materiales Directos	-715.15
	(-) Subcontratos	-4,322.89
	(-) Costo Indirecto de Construcción	-240,787.91
	Utilidad (Perdida) Bruta	-110,407.87
	(-) Gastos de Ventas	-4,080.29
	(-) Gastos de Administración	-85,372.83
	Resultado de Operación	-199,860.99
	Gastos Financieros	-190,746.90
	Ingresos Financieros Gravados	35,990.03
	Otros Ingresos Gravados	3,898.30
	Otros Ingresos No Gravados	253,233.88
	Enajenación de Valores y Bienes del A.F	36,406.80
	Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	-125,424.61
	Resultado antes del impuesto	186,503.49
	Adición	59,941.87
	Deducciones	-47185.5
	Renta Neta	199,259.86
10 % hasta 15 UIT	60,750.00	6,075.00
29.5% más de 15 UIT	138,509.86	40,860.41
	Impuesto Calculado	46935.41
	Utilidad Neta	139568.08

Fuente: Datos obtenidos por la empresa Arkebu Investments SAC

Elaboración: Propia

Interpretación: Como se observa en la tabla 17 del Estado de Resultados las ventas Netas en el 1 trimestre alcanzaron la cantidad S/135418.08 y el rubro por el cual obtuvieron más ingresos el alquiler de maquinarias para la construcción de inmuebles.

Tabla18
Estado de Resultados de Abril a Junio 2016

Ventas del Ejercicio	
Valorizaciones de Obra	90,904.68
Alquiler de Equipos	81,039.18
Ventas de Inmuebles	910,500.91
Total Ventas Netas	1,082,444.77
COSTO DIRECTO DE OBRAS	
(-) Materiales Directos	-488,029.15
(-) Mano de Obra Directa	
(-) Subcontratos	-39,094.22
(-) Costo Indirecto de Construcción	-98,225.46
Utilidad (Perdida) Bruta	457,095.94
(-) Gastos de Ventas	-4,666.69
(-) Gastos de Administración	-69,567.32
Resultado de Operación	382,861.93
Gastos Financieros	-103,942.70
Ingresos Financieros Gravados	29,687.01
Enajenación de Valores y Bienes del A.F	73,458.47
Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	-10,182.15
Resultados antes de Participaciones	371,882.56
Adiciones	53,105.12
Deducciones	-40348.75
Renta Neta Imponible	384,638.93
Determinación de Renta 28%	107,698.90
Utilidad Neta	264,183.66

*Fuente: Empresa Arkebu Investments SAC .
 Elaboración: Propia*

Interpretación: Como se observa en la tabla 18 del Estado de Resultados las ventas Netas en el 2 do trimestre alcanzaron la cantidad S/108244.77 y el rubro por el cual obtuvieron más ingresos es por la venta de departamentos debido a que la empresa estaba culminado la venta de los inmuebles de la obra inmobiliaria que ya estaba por culminar, por lo tanto se tenía que comenzar a efectuar los cobros de los inmuebles que ya se encontraban separados con anticipación para ser entregados a sus respectivos propietario.

Tabla19

Ratio de Rentabilidad Económica del 1er y 2 do Trimestre 2016

1TRIMESTRE 2016	FORMULA	2DO TRIMESTRE 2016	FORMULA
<u>382861.93</u>	<u>UAI</u>	<u>1079195.93</u>	<u>UAI</u>
10964548.18	ACTIVO TOTAL	11175658.23	ACTIVO TOTAL
3%		10%	

Fuente: Empresa Arkebu Investments S.A.C

Elaboración: Propia

Interpretación: Como podemos observar en el 1er trimestre el ratio de rentabilidad económica era de 3%, debido a las bajas ventas que se registraron, pero en el 2 do Trimestre aumenta al 10 % por lo tanto a mayores ingresos mayor rentabilidad económica.

Tabla20

Estado de Resultados de Julio a Setiembre 2016

VENTAS DEL EJERCICIO	
Total Ventas Netas	3,259,714.09
(-) Materiales Directos	-1,479,316.13
(-) Subcontratos	-113,502.61
(-) Costo Indirecto de Construcción	-300,348.40
Utilidad (Perdida) Bruta	1,366,546.95
(-) Gastos de Ventas	-39,935.78
(-) Gastos de Administración	-323,456.50
Resultado de Operación	1,003,154.67
Gastos Financieros	-160,488.21
Ingresos Financieros Gravados	112,509.83
Otros Ingresos Gravados	2,320.44
Enajenación de Valores y Bienes del A.F	102,263.57
Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	-26,276.71
Resultado antes del impuesto	1,033,483.59
Adiciones	73104.36
Deducciones	-40,348.75
Renta Neta Imponible	1,066,239.20
Impuesto a la Renta 28%	298,546.98
Utilidad Neta	734,936.61

Fuente: Arkebu Investments SAC

Elaboración: Propia

Interpretación: Como podemos observar en la tabla 20 las ventas netas mantienen un alza significativa llegando a la cifra de S/3,259, 714.09, ello se produce en el tercer trimestre del año 2016, lo cual refleja que los ingresos por la venta de departamentos aumentaron, a 2, 647,548.58.

Tabla21

Estado de Resultados de Octubre a Diciembre 2016

VENTAS DEL EJERCICIO	
Total Ventas Netas	5,211,748.02
COSTO DIRECTO DE OBRAS	
(-) Materiales Directos	-2,337,462.11
(-) Subcontratos	-124,588.13
(-) Costo Indirecto de Construcción	-414,308.22
Utilidad (Perdida) Bruta	2,335,389.56
(-) Gastos de Ventas	-60,227.98
(-) Gastos de Administración	-507,113.67
Resultado de Operación	1,768,047.91
Gastos Financieros	-204,967.85
Ingresos Financieros Gravados	158,161.96
Otros Ingresos Gravados	2,320.44
Enajenación de Valores y Bienes del A.F	102,263.57
Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	-26,276.71
Resultados antes de Participaciones	1,799,549.32
Adiciones	110,896.50
Deducción	-40348.75
Renta Neta Imponible	1,870,097.07
Impuesto a la Renta	523,627.18
Utilidad Neta	1,275,922.14

Fuente: Arkebu Investments SAC

Elaboración: Propia

Interpretación: Como podemos observar en la tabla 21, las ventas netas aumentaron progresivamente en el último trimestre, manteniendo un alza progresiva debido a que la empresa culmino la venta de los departamentos de su obra Inmobiliaria que ya estaba concluida.

Tabla22
Rentabilidad Económica 3er y 4to Trimestre del año 2016

3 1ER TRIMESTRE 2016	FORMULA	4TO TRIMESTRE 2016	FORMULA
<u>1003154.67</u>	<u>UAI</u>	<u>1768047.91</u>	<u>UAI</u>
10928416.78	ACTIVO TOTAL	11529169.57	ACTIVO TOTAL
9%		15%	

*Fuente: Empresa Arkebu Investments SAC
 Elaboración: Propia*

Interpretación: Como podemos observar en la Tabla 22 la rentabilidad económica en los últimos trimestres del año 2016, aumenta, por lo tanto, a mayores ingresos se obtiene una rentabilidad económica en promedio del 15%, quiere decir que la empresa tiene rentabilidad, por lo tanto, cuenta con liquidez para realizar puntualmente sus pagos mensuales del impuesto a la Renta.

Tabla23
Coficiente para determinar los pagos a cuenta de Enero y Febrero 2017

Impuesto Resultante	<u>641993.93</u>
Ingresos Brutos	7191447.26
Factor	= 0.08927

*Fuente: Datos obtenidos en la Declaración Jurada 2015-Arkebu Investments SAC
 Elaboración: Propia*

Interpretación: En la Tabla 23 se observa como se ha determinado el coeficiente aplicar a los ingresos netos de Enero y Febrero, teniendo como base los datos obtenidos en la Declaración Jurada anual 2015.

Tabla24

Coeficiente para pagos a CTA. del Impuesto a la Renta a realizar en los Meses de Marzo a Diciembre 2017

<u>Impuesto</u>		
<u>Resultante</u>	=	<u>480,394.00</u>
Ingresos Brutos		5,474,493.99
Factor		0.0878 se multiplica por el factor 0.8000
		<u>0.07024</u>

*Fuente: Datos obtenidos en la Declaración Jurada del año 2016 de Arkebu Investments S.A.C
Elaboración: Propia*

Interpretación: En la tabla 24 se determina el coeficiente para aplicar a los pagos a cuenta de los Meses de Marzo a Diciembre 2017.

Tabla 25

Ventas y Pagos a Cuenta del Impuesto a la Renta 2017

Periodo	Ventas 2017	Coeficiente	Pagos a Cuenta	ITAN	Monto Pagado
ENERO	17,822.21	0.0893	1,591.52		1,591.52
FEBRERO	135,379.28	0.0893	12,089.37		12,089.37
MARZO	85,717.37	0.0702	6,017.36	4,384.00	1,633.36
ABRIL	138,234.40	0.0702	9,704.05	4,384.00	5,320.05
MAYO	100,531.07	0.0702	7,057.28	1,896.00	5,161.28
JUNIO	956,675.20	0.0702	67,158.60	6,872.00	60,286.60
JULIO	928,346.75	0.0702	65,169.94	4,384.00	60,785.94
AGOSTO	91,204.20	0.0702	6,402.53	4,384.00	2,018.53
SETIEMBRE	81,961.82	0.0702	5,753.72	4,384.00	1,369.72
OCTUBRE	98,336.83	0.0702	6,903.25	4,384.00	2,519.25
NOVIEMBRE	68,217.83	0.0702	4,788.89	4,384.00	404.89
DICIEMBRE	176,784.35	0.0702	12,199.66	4,384.00	7,815.66

Fuente: Datos proporcionados por la Empresa Arkebu Investments SAC

Elaboración: Propia

Interpretación: En la tabla 25 se observa las ventas y pagos a cuenta mensuales realizados en el año 2017.

Tabla26
Estado de Resultados de Enero a Marzo 2017

	VENTAS DEL EJERCICIO		
	Valorizaciones de Obra		
	Prestación de Servicios		13,098.30
	Alquiler de Equipos		119,019.78
	Venta de Materiales		
	Ventas de Inmuebles		
	Otros Ingresos Relacionados		3,300.00
	(-) Dscptos Rebajas y Bonif.concedidas		
	Total Ventas Netas		135,418.08
	COSTO DIRECTO DE OBRAS		
	(-) Materiales Directos		-715.15
	(-) Mano de Obra Directa		
	(-) Subcontratos		-4,322.89
	(-) Costo Indirecto de Construcción		-240,787.91
	Utilidad (Perdida) Bruta		-110,407.87
	GASTOS DE OPERACION		
	(-) Gastos de Ventas		-4,080.29
	(-) Gastos de Administración		-85,372.83
	Resultado de Operación		-199,860.99
	Gastos Financieros		-190,746.90
	Ingresos Financieros Gravados		35,990.03
	Otros Ingresos Gravados		3,898.30
	Otros Ingresos No Gravados		253,233.88
	Enajenación de Valores y Bienes del A.F		36,406.80
	Costo Enajenación de Valores y B. A. F.		-125,424.61
	Resultado antes del impuesto		186,503.49
	Adición		59,941.87
	Deducciones		
	Depreciación acelerada por contrato de Leasing		-47,185.50
	Renta Neta		199,259.86
10 % hasta 15 UIT	60750		6,075.00
29.5% Mas de 15 UIT		138,509.860	40,860.41
	Impuesto Calculado		46,935.41
	Utilidad Neta		139,568.08

Fuente: Datos obtenidos por la Empresa Arkebu Investments SAC
Elaboración: Propia

Interpretación: La empresa Arkebu Investments SAC se encuentra acogida desde el 1ero de enero del año 2017 al Régimen MYPE Tributario y anualmente está tributando teniendo como base las tasas progresivas que establece dicho Régimen, en función a la Renta Neta Imponible obtenida.

Tabla27

Estado de Resultados de Abril a Junio 2017

VENTAS DEL EJERCICIO		
	Total Ventas Netas	2,271,170.13
	COSTO DIRECTO DE OBRAS	
	(-) Materiales Directos	-972,073.57
	(-) Mano de Obra Directa	
	(-) Subcontratos	-26,617.79
	(-) Costo Indirecto de Construcción	-355,589.84
	Utilidad (Perdida) Bruta	916,888.93
	(-) Gastos de Ventas	-30,132.77
	(-) Gastos de Administración	-198,959.23
	Resultado de Operación	687,796.93
	Gastos Financieros	-226,794.58
	Ingresos Financieros Gravados	65,614.83
	Otros Ingresos Gravados	11,186.43
	Otros Ingresos No Gravados	253,233.88
	Enajenación de Valores y Bienes del A.F	36,406.80
	Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	-125,424.61
	Resultado antes del impuesto	702,019.68
	Adiciones	72,668.66
	Deducciones	-47,185.50
	Renta neta	727,502.84
10 % hasta 15 UIT	60,750.00	6,075.00
29.5% Mas de 15 UIT	666,752.84	196,692.09
	Impuesto a la Renta	202,767.09
	Utilidad Neta	499,252.59

Fuente: Arkebu Investments SAC

Elaboración: Propia

Interpretación: En el segundo trimestre del año 2017 se observa un alza significativa en las ventas netas principalmente anualmente la empresa está tributando con las tasas progresivas que establece el Régimen MYPE Tributario que son menores en comparación al Régimen General

Tabla28

Ratio de Rentabilidad Económica 1er y 2do Trimestre del año 2017

1 TRIMESTRE 2017	FORMULA	2 TRIMESTRE 2017
199860.99	UAI	687796.93
11, 237,545.07	ACTIVO TOTAL	12095024.20
	2%	6%

Fuente: Empresa Arkebu Investments SAC

Elaboración: Propia

Interpretación: La rentabilidad económica en el primer trimestre del año 2017 es menor debido a las pocas ventas que se producen, pero en el segundo trimestre al aumentar sus ventas se refleja un alza en su rentabilidad económica.

Tabla 29

Estado de Resultados de Julio a Setiembre 2017

VENTAS DEL EJERCICIO		
	Total Ventas Netas	2,544,092.44
	COSTO DIRECTO DE OBRAS	-1467675.56
	Utilidad (Pérdida) Bruta	1,076,416.88
	(-) Gastos de Ventas	-38,678.10
	(-) Gastos de Administración	-303,141.46
	Resultado de Operación	734,597.32
	Gastos Financieros	-271,439.97
	Ingresos Financieros Gravados	120,336.97
	Otros Ingresos Gravados	21,355.92
	Otros Ingresos No Gravados	253,233.88
	Enajenación de Valores y Bienes del A.F	36,406.80
	Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	-125,424.61
	Resultados antes de Participaciones	769,066.31
	Adiciones	57,185.50
	Deducciones	-47185.5
	Renta Neta	779,066.31
10%	Hasta 15 UIT 60750	6,075.00
29.50%	Mas de 15 UIT 718316.31	211,903.31
	Impuesto a la Renta	217,978.31
	Utilidad Neta	551,088.00

Fuente:Arkebu Investments SAC

Elaboración: Propia

Interpretación: En la tabla 29 se observa que en el tercer trimestre las ventas han aumentado progresivamente debido a que se estaba comenzando a desarrollar una nueva obra Inmobiliaria .por lo tanto se comienza a vender de manera progresiva los departamentos.

Tabla30

Estado de Resultados de Octubre a Diciembre 2017

VENTAS DEL EJERCICIO	
Total Ventas Netas	2,876,211.31
COSTO DIRECTO DE OBRAS	
(-) Materiales Directos	-970,431.48
(-) Subcontratos	-8,208.49
(-) Costo Indirecto de Construcción	-434,211.57
Utilidad (Perdida) Bruta	1,463,359.77
(-) Gastos de Ventas	-52,961.95
(-) Gastos de Administración	-420,689.99
Resultado de Operación	989,707.83
Gastos Financieros	-334,064.50
Ingresos Financieros Gravados	161,080.87
Otros Ingresos Gravados	28,903.94
Otros Ingresos No Gravados	253,233.88
Enajenación de Valores y Bienes del A.F	36,406.80
Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	-125,424.61
Resultados antes de Participaciones	1,009,844.21
Adición	104,112.33
Deducción	-47185.5
Renta Neta Imponible	1,066,771.04
10 % Hasta 15 UIT 60750.00	6,075.00
29.5% por el exceso de las 15 UIT 1006021.04	296,776.21
(-) Impuesto a la Renta	302,851.21
Utilidad Neta	706,993.00

Fuente: Arkebu Investments SAC

Elaboracion:Propia

Interpretación: En la tabla 30, se observa que las ventas netas en el último trimestre del año aumentan de manera significativa en comparación al año anterior.

Tabla31
Ratio de Rentabilidad Económica 3er y 4to Trimestre del 2017

3trimestre 2017	Fórmula	4 trimestre 2017	Fórmula
<u>734597.32</u>	<u>UAI</u>	<u>989707.83</u>	<u>UAI</u>
12044481.16	ACTIVO TOTAL	12037344.7	ACTIVO TOTAL
6%		8%	

Fuente: Empresa Arkebu Investments S.A.C

Elaboración: Propia

Interpretación: En la tabla 31 se observa que la rentabilidad económica del 3 y 4 Trimestre del año 2017 ha aumentado paulatinamente, debido al alza de las ventas.

Hipótesis Especifica 2: La inversión en activo fijo influye en la rentabilidad financiera de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments S.A.C periodo 2016-2017

Tabla32

Activos Fijos 2015

CODIGO	CONCEPTO	VALOR DEL ACTIVO AL 31-12-15	COMPRA ACTIVO AÑO 2016	RTRO ACTIVO AÑO 2016	ACTIVO FIJO 31-12-2016
3331101	MAQUINARIA Y EQUIPO	68,668.01	-	-10,418.00	58,250.01
3341101	UNID.DE TRANSPORTE	195,324.96			195,324.96
3351101	MUEBLES Y ENSERES	8,058.11	-		8,058.11
3361101	EQUIPOS DIVERSOS	60,379.50	-		60,379.50
	INM. MAQ.Y EQUIPO SIN LEASING	332,430.58	-	-10,418.00	322,012.58
3223001	MAQUINARIA Y EQUIPO (LEASING)	250,000.00	537,759.20	-250,000.00	537,759.20
3224001	UNID.DETRANSPORTE (LEASING)	944,950.37	-	-	944,950.37
	TOTAL INM. MAQ. Y EQUIPO LEASING	1,194,950.37	537,759.20	-250,000.00	1,482,709.57
	TOTAL GENERAL	1,527,380.95	537,759.20	-260,418.00	1,804,722.15

Fuente: Datos proporcionados por la Empresa Arkebu Investments S.A.C

Elaboración: Propia

Interpretacion:En la tabla 32 se observa que en el año 2015 , se adquirio una retroexcavadora en la modalidad de Leasing por S/537,759.20 y en ese mismo año se da de baja a un activo por S/250,000.00

Tabla33
Tabla de Activo Fijo año 2016

CODIGO	CONCEPTO	ACT. F. 2015	COM. AÑO 2016	RTRO ACT AÑO 2016	ACT. F. 2016
3331101	MAQ Y EQUIPO	57,250.01		-19,313.47	37,936.54
3341101	UNID.D.TRANSPORTE	195,324.96			195,324.96
3351101	MUEBLES Y ENSERES	8,058.11			8,058.11
3361101	EQUIP.DIVERSOS	61,379.50			61,379.50
	IN.MAQ.Y EQUIP.SIN LEASING	322,012.58		-19,313.47	302,699.11
3223001	MAQ.Y EQUIP(LEASING)	537,759.20	623,367.54	287,152.00	873,974.74
3224001	UNID.D.TRANP.(LEASING)	944,950.37			944,950.37
	TOTAL INM. MAQ. Y EQUIP LEAS.	1,482,709.57	623,367.54	287,152.00	1,818,925.11
	TOTAL GENERAL	1,804,722.15	623,367.54	306,465.47	2,121,624.22

Fuente: Empresa Arkebu Investments S.A.C

Elaboración: Propia

Interpretacion:En la tabla 33 se observa que en el año 2016 , se adquirio una retroexcavadora por S/623367.54 por la modalidad de Leasing y en ese mismo año se da de baja a un activo por S/287152.00.

Tabla34
Ratio de Rentabilidad Financiera 1er y 2do Trimestre 2016

1 TRIMESTRE 2016	FORMULA	2 TRIMESTRE 2016
<u>264,183.66</u>	<u>UTILIDAD NETA</u>	<u>768,392.93</u>
6,385,701.47	PATRIMONIO	7,037,017.80
4%		11%

Fuente: Datos obtenidos por la empresa Arkebu Investments S.A.C

Elaboración: Propia

Interpretación: En la tabla 34, se observa que la rentabilidad financiera en el primer trimestre alcanzo un porcentaje del 4%, y en el segundo trimestre alcanzo un 11%, esto demuestra que las ventas en el segundo trimestre fueron

mayores y que la empresa mantiene un índice adecuado de rentabilidad financiera

Tabla35

Ratio de Rentabilidad Financiera 3er y 4to Trimestre del 2016

3 TRIMESTRE 2016	FORMULA	4 TRIMESTRE 2016
<u>735,496.91</u>	<u>UTILIDAD NETA</u>	<u>1,275,922.32</u>
6,992,797.50	PATRIMONIO	7,221,969.91
11%		18%

*Fuente: Datos obtenidos por la empresas Arkebu Investments S.A.C
Elaboración: Propia*

Interpretación: En la tabla 35, se observa que la rentabilidad financiera en el tercer trimestre aumento a un 11%, y en el cuarto trimestre alcanza el 18%, la rentabilidad financiera ha aumentado progresivamente cada trimestre.

Tabla36

Tabla de Activos Fijos al 31-12-2017

CODIGO	CONCEPTO	Act.Fijo2016	ACTIVO 2017	AÑO 2017	ACTIVO 2017	AÑO 2017	ACTIVO .AÑO 2017
3331101	TERRENOS - INV INMOBILIARIA	170,080.75					170,080.75
3331101	EDIFICIOS - INV INMOBILIARIA	410,411.04					410,411.04
	TOTAL INV. INMOBILIARIA	580,491.79					580,491.79
3331101	MAQUINARIA Y EQUIPO	37,936.54			-8,474.58		29,461.96
3341101	UNID.DE TRANSPORTE	195,324.96	38,135.59				233,460.55
3351101	MUEBLES Y ENSERES	8,058.11					8,058.11
3361101	EQUIPOS DIVERSOS	61,379.50					61,379.50
	TOTAL INM. MAQ. Y EQUIPO	302,699.11	38,135.59		-8,474.58		332,360.12
3223001	MAQUINARIA Y EQUIPO (LEASING)	873,974.74	266,135.67		-250,607.20		889,503.21
3224001	UNID.DE TRANSPORTE (LEASING)	944,950.37					944,950.37
	TOTAL INM. MAQ. Y EQUIPO LEASING	1,818,925.11	266,135.67		-250,607.20		1,834,453.58
	TOTAL GENERAL	2,702,116.01	304,271.26		-259,081.78		2,747,305.49

*Fuente: Datos obtenidos por la Empresa Arkebu Investments S.A.C
Elaboración: Propia*

Interpretación: En la tabla 36 se observa que en el año 2017 fue adquirido un vehículo de transporte por S/38135.59 y una retroexcavadora por S/266135.67 lo cual demuestra que la empresa tiene los recursos “económicos y financiero necesario para adquirir activos fijos.

Tabla37

Ratio de Rentabilidad Financiera 1er y 2do Trimestre del 2017

1 TRIMESTRE 2017	FORMULA	2TRIMESTRE 2017
<u>139568.08</u>	<u>Utilidad Neta</u>	<u>499252.59</u>
7035466.42	Patrimonio	7923989.59
2%		6%

Fuente: Arkebu Investments SAC

Elaboración: Propia

Interpretación: En el primer trimestre del año 2017 la rentabilidad financiera de la empresa alcanza un porcentaje del 2%, y en el segundo trimestre a un 6%, por el alza de las ventas mensuales.

Tabla38

Ratio de Rentabilidad Financiera 3er y 4to Trimestre del 2017

3ER TRIMESTRE	FORMULA	4TO TRIMESTRE
<u>551,088.00</u>	<u>UTILIDAD NETA</u>	<u>706,993.21</u>
7,991,036.72	PATRIMONIO	8,231,814.12
7%		9%

Fuente: Empresa Arkebu Investments SAC

Elaboración: Propia

Interpretación: Como se observa en la tabla 38, en el 3er y 4to trimestre el ratio de rentabilidad financiera aumenta de un 7% a un 9%, lo cual refleja que la empresa mantiene un índice óptimo de rentabilidad financiera, por lo tanto tiene liquidez suficiente para la adquisición de activos fijos, por lo tanto la

inversión en activo fijo si influye en la rentabilidad financiera, porque a mayor inversión mayor rentabilidad.

Hipótesis General: El Régimen MYPE Tributario influye en la rentabilidad de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017.

Tabla39

Ratio de rentabilidad financiera comparativo de la empresa en el Régimen General y en el Régimen MYPE Tributario

1ER TR. 2017	1ER TR 2017	2DO TR 2017	2DO TR 2017	3ER TR 2017	3ER TR 2017	4TO TR 2017	4TO TR 2017
REGIMEN GENERAL	REGIMEN MYPE T						
<u>105.000.00</u>	<u>139.568.08</u>	<u>410.000.00</u>	<u>499.252.59</u>	<u>505.000.00</u>	<u>551.088.00</u>	<u>690.000.00</u>	<u>706.993.21</u>
7,035,466.42	7,035,466.42	7,923,989.59	7,923,989.59	7,991,036.72	7,991,036.72	8,231,814.12	8,231,814.12
1%	2%	5%	6%	6%	7%	8%	9%

Fuente: Empresa Arkebu Investments SAC

Elaboración: Propia

Interpretación: En la Tabla 39 se observa que al realizar una comparación de los ratios de rentabilidad financiera de la empresa Arkebu Investments SAC, estando en el Régimen General y con el Régimen MYPE, se llega a la conclusión que aumenta su rentabilidad financiera por lo tanto se llega a demostrar que el Régimen MYPE Tributario si influye en la rentabilidad de la empresa Arkebu Investments SAC.

Tabla 40

Medición de la rentabilidad económica al 31 de diciembre del 2017

IMPUESTO A LA RENTA 2017-REGIMEN MYPE TRIBUTARIO		IMPUESTO A LA RENTA 2017-REGIMEN GENERAL	
Total Ventas Netas	2,876,211.31	Total Ventas Netas	2,876,211.31
Costo Directo de Obras	-1,412,851.54	Costo Directo de Obras	-1,412,851.54
Utilidad (Perdida) Bruta	1,463,359.77	Utilidad (Perdida) Bruta	1,463,359.77
(-) Gastos de Ventas	-52,961.95	(-) Gastos de Ventas	-52,961.95
(-) Gastos de Administración	-420,689.99	(-) Gastos de Administración	-420,689.99
Resultado de Operación	989,707.83	Resultado de Operación	989,707.83
Gastos Financieros	-200,000.00	Gastos Financieros	-200,000.00
Ingresos Financieros Gravados	150,000.00	Ingresos Financieros Gravados	150,000.00
Otros Ingresos Gravados	27,903.84	Otros Ingresos Gravados	27,903.84
Otros Ingresos No Gravados	253,233.88	Otros Ingresos No Gravados	253,233.88
Enajenación de V y Bienes del A.F	25,000.00	Enajenación de Valores y Bienes del A.F	25,000.00
Costo Enajenación de Vy B. A. F.	-130,455.00	Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	-130,455.00
Gastos Diversos		Gastos Diversos	
Resultados antes de Participaciones	1,115,390.55	Resultados antes de Participaciones	1,115,390.55
(-) Impuesto a la Renta	-307,160.75	(-) Impuesto a la Renta	-319,006.97
RESULTADO DEL EJERCICIO	808,229.80	RESULTADO DEL EJERCICIO	796,383.58

Interpretación: En la Tabla N°40, se observa que al 31 de diciembre del 2017 la empresa Arkebu Investments SAC que se encuentra acogida desde el 1ero de enero del año 2017 al Régimen MYPE Tributario obtiene como utilidad Neta la suma de S/808,229.80 , también se deduce que si continuara acogida al Régimen General su utilidad neta alcanzaría el importe de S/796,383.58, todo ello es resultado de las tasas progresivas que establece el Régimen MYPE Tributario en función a la Renta Neta Imponible obtenida , en el Régimen General solo aplica la tasa del 29.5 % para determinar su Impuesto a la Renta Anual , por lo tanto para la empresa es más rentable seguir acogida al Régimen MYPE Tributario porque le permite tener una mayor liquidez a corto plazo.

Tabla41

Medición de la rentabilidad financiera con el Régimen MYPE Tributario

RESULT.DEL EJER.SEGUN ESTADO.D.RESULT.AL

31-12-2017

REGIMEN MYPE TRIBUTARIO **S/1,115,390.55**

ADICIONES TRIBUTARIAS 155,739.00

DEDUCCIONES TRIBUTARIAS -189,750.00

RENTA NETA IMPONIBLE 1,081,379.55

29.5 % IMPUESTO A LA RENTA **307,160.75**

LIQUIDACIÓN DEL IMP.A LA RENTA

10 % HASTA 15 UIT 60,750.00 10% 6,075.00

29.5% POR EL EXCESO DE LAS 15 UIT

(1,081,379.55- 60750) =1,020,629.55 1,020,629.55 29.50% 301,085.75

IMPUESTO RESULTANTE **307,160.75**

RENTA OBTENIDA : S/ 307,160.75

VENTAS NETAS : S/ 2,876,211.31

Determinación del % obtenido que representa el Impuesto a la Renta que se ha determinado en función a las ventas netas realizadas en el periodo 2017:

$$\frac{307,160.75}{2,876,211.31} \times 100 = 10.68\%$$

Interpretación: En la Tabla N° 41 se observa que el Impuesto a la Renta Anual obtenido aplicando las tasas progresivas que establece el Régimen MYPE Tributario es de S/307160.75, la empresa Arkebu Investments SAC , pertenece a dicho Régimen desde el 1 ero de Enero del año 2017 , su Impuesto obtenido representa el 10.68% en función a las ventas netas que ha alcanzado en el año 2017 , por lo tanto es un ahorro considerable para la empresa ya que le permite tener liquidez para asumir sus obligaciones a corto plazo y seguir proyectándose a aumentar su rentabilidad financiera a largo plazo.

Tabla42

Medición de la rentabilidad financiera con el Régimen General

RESULT.DEL EJER.SEGUN ESTADO .D. RESULT AL	
31-12-2017	S/1,115,390.55
REGIMEN GENERAL	
ADICIONES TRIBUTARIAS	155,739.00
DEDUCCIONES TRIBUTARIAS	<u>-189,750.00</u>
RENTA NETA IMPONIBLE	1,081,379.55
29.5% IMPUESTO A LA RENTA	319,006.97
RENTA OBTENIDA :	S/319,006.97
VENTAS NETAS :	S/2,876,211.31

Determinación del % obtenido que representa el Impuesto a la Renta, en función a las ventas netas que se ha obtenido en el año 2017:

$$\frac{\underline{319,006.97}}{2,876,211.31} \times 100 = 11\%$$

Interpretación: En la Tabla N° 42 se observa que el Impuesto a la Renta que se obtendría aplicando solamente la tasa del 29.5% que establece el Régimen General sobre la Renta Neta Imponible obtenida de la empresa Arkebu Investments SAC en el año 2017, nos da como resultado la cantidad de S/319006.97, dicha situación transcurre en el caso que la empresa siguiera acogida al Régimen General , la cifra mostrada es mayor en comparación al Impuesto a la Renta anual obtenido aplicando las tasas progresivas que establece el Régimen MYPE Tributario.

Su Impuesto a la Renta anual representa el 11 % en función a las ventas netas alcanzada en el año 2017, por lo tanto en esta situación la empresa asume una salida de dinero en efectivo mayor para el pago de su Impuesto a la Renta obtenido en su Declaración Jurada Anual en el año 2017.

VI DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1 Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

Contrastación de la primera hipótesis específica

1 Hipótesis planteada

Ho: Los pagos a cuentas mensuales del Impuesto a la Renta no influye en la rentabilidad económica de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017.

$$u1 - u2 = 0$$

H1: Los pagos a cuentas mensuales del Impuesto a la Renta influye en la rentabilidad económica de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017.

$$u1 - u2 > 0$$

El propósito de la prueba de hipótesis es determinar si existe diferencia significativa entre las medias de los grupos experimental y de control con base en evidencias muestrales. Teniendo en cuenta que H1 se anticipa a la dirección de la prueba, deberá realizarse una prueba unilateral de cola a la izquierda.

2 Nivel de Significación

Asumimos el nivel de significación del 5%. Dado que la desviación estándar de la diferencia de medias de la población se calcula en base a la desviación estándar de la diferencia de medias de la muestra, puede suponerse que los valores de la variable X siguen una Distribución t-Student.

3 Estadística de prueba

La estadística adecuada al problema en la prueba de hipótesis es la Distribución t-Student porque el tamaño de las muestras es menor que 30. La fórmula corresponde a la diferencia de medias.

4 Valor crítico de la estadística de prueba

En la tabla de distribución de T-student para la prueba de una sola cola con un nivel de significación de $\alpha = 5\%$ y grados de libertad de $g.l.=11$, el estadístico $t_{\alpha} = 1,796$.



Gráfico 11: Curva normal del valor crítico

Fuente: Propia

5 Valor de la estadística de prueba 2016

$$t_{\text{calculado}} = \frac{0,3766 - 0,1534}{\sqrt{\frac{0,013969168^2(11) + 0,013969168^2(11)}{22} \left(\frac{1}{12} + \frac{1}{12}\right)}} = 39,14$$

Valor de la estadística de prueba 2017

$$t_{\text{calculado}} = \frac{\bar{x}_1 - \bar{x}_2}{\sqrt{\frac{s_1^2(n_1 - 1) + s_2^2(n_2 - 1)}{n_1 + n_2 - 2} \left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2}\right)}}$$

$$t_{\text{calculado}} = \frac{0,6601 - 0,0822}{\sqrt{\frac{0,03481^2(11) + 0,03481^2(11)}{22} \left(\frac{1}{12} + \frac{1}{12}\right)}} = 40,66$$

6 Toma de decisiones

Como el valor de la estadística de prueba $t_{\text{calculado}}$ del año 2016 y del 2017 se ubica en la región de rechazo, se rechaza H_0 y se acepta H_1 ,

De esta manera la Hipótesis:

Los pagos a cuentas mensuales del Impuesto a la Renta influye en la rentabilidad económica de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017.

Queda confirmada como verdadera.

CONTRASTACIÓN DE LA SEGUNDA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

1 Hipótesis planteada

Ho: La inversión en activo fijo no influye en la rentabilidad financiera de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017

$$u_1 - u_2 = 0$$

H1: La inversión en activo fijo influye en la rentabilidad financiera de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017

$$u_1 - u_2 < 0$$

El propósito de la prueba de hipótesis es determinar si existe diferencia significativa entre las variables. Teniendo en cuenta que H1 se anticipa a la dirección de la prueba, deberá realizarse una prueba unilateral de cola a la derecha.

2 Nivel De Significación

Asumimos el nivel de significación del 5%.

3 Estadística de prueba

La estadística adecuada al problema en la prueba de hipótesis es el coeficiente de correlación para ver si las variables tienen una buena o una mala correlación.

4 Valor crítico de la estadística de prueba

Buena correlación ($r > 0,8$)

Mala correlación ($r \leq 0,8$)

5 Valor de la estadística de prueba

Para hallar el coeficiente de correlación se usó la siguiente formula:

$$r = \frac{n \cdot \sum xy - \sum x \cdot \sum y}{\sqrt{[n \cdot \sum x^2 - (\sum x)^2][n \cdot \sum y^2 - (\sum y)^2]}}$$

Tabla43

Tabla para hallar la correlación

X	Y	XY	X ²	Y ²
537,759.20	0.14	75,824.05	289,184,957,184.64	0.02
623,367.54	0.18	110,149.04	388,587,089,925.65	0.03
304,271.26	0.09	26,136.90	92,580,999,661.99	0.01
1,465,398.00	0.40	212,109.99	770,353,046,772.28	0.06

Fuente: Propia

Con los datos anteriores se ha encontrado el coeficiente de correlación que nos permite tomar decisiones.

$$r = 0.9904$$

6 Toma de decisiones

Como el valor de la estadística de prueba $r=0.9904$ es mayor que 0,8, se concluye que hay una buena correlación.

De esta manera la Hipótesis:

La inversión en activo fijo influye en la rentabilidad financiera de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017.

Queda confirmada como verdadera, por lo tanto se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula.

Como se verificó las dos hipótesis secundarias, la hipótesis principal:

El Régimen MYPE tributario influye en la rentabilidad de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017.

Queda confirmada como verdadera.

6.2 Contrastación de los resultados con otros estudios similares

Hipótesis Específica 1:

“Los pagos a cuenta mensuales del Impuesto a la Renta influye en la rentabilidad económica periodo 2016-2017”

Quispe (2017), en su investigación titulada “Nivel de ventas y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Agroindustrias del Sur SA del ejercicio económico 2014 al 2016” se concluye que la variación de la utilidad neta y las ventas influye directamente y significativamente en la rentabilidad según el análisis que presenta su investigación coincide con nuestros resultados porque al comprobar estadísticamente la hipótesis 1 mediante la prueba t-Student podemos comprobar que los pagos a cuenta mensuales influyen en la rentabilidad económica de la empresa Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017, para ello se ha analizado las ventas y pagos a cuenta mensuales del Impuesto a la Renta por cada periodo y los ratios de rentabilidad Económica trimestrales de los años 2016-2017, lo que nos ha permitido determinar que la rentabilidad se mantiene estable en ambos periodos.

Hipótesis Especifica 2:

“La inversión en activo fijo influye en la rentabilidad financiera de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017”

Albornoz (2014) en su investigación titulada “Rentabilidad ,Riesgo y Eficiencia de los Mercados Bursátiles Estadounidense , Español, Mexicano y Venezolano periodo 2000-2009”, llega a la conclusión que los mercados financieros son esenciales para comprender la situación financiera de un país porque con el

incremento en el movimiento de las inversiones en los mercados emergentes , se le está dando importancia a la inversión realizada a través de las acciones en el mercado bursátil para determinar en que nivel se encuentra su rentabilidad ,de esta manera va a contribuir realmente al crecimiento de estos mercados, según el análisis que presenta su investigación coincide con nuestros resultados , porque al realizar la validez de la hipótesis específica 2 mediante el coeficiente de correlación se afirma que la inversión en activo fijo si influye en la rentabilidad financiera ya que hemos comprobado que la empresa realiza un adecuado manejo de sus ingresos para adquirir activos fijos a través de la modalidad del arrendamiento financiero.

Hipótesis General:

“El Régimen MYPE Tributario influye en la rentabilidad de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017”

Zevallos (2017) en su investigación titulada “El Régimen MYPE Tributario y el Desarrollo empresarial en las empresas de Transporte de Carga en el Distrito de Huanuco-2017”,llega a la conclusión que el Régimen MYPE Tributario si tiene una influencia relevante y positiva en el desarrollo empresarial de las empresas de Transporte de Carga del Distrito de Huánuco en el año 2017.

Según el análisis que presenta en su investigación coincide con nuestros resultados porque al comprobar estadísticamente las dos hipótesis específicas se llega a la conclusión que el Régimen MYPE Tributario influye en la rentabilidad de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017, porque al analizar trimestralmente sus ratios de rentabilidad económica y financiera en ambos periodos , obtenemos resultados favorables para la empresa , a pesar de la disminución de las ventas de departamentos que enfrente la empresa en el año 2017 por el inicio de la construcción de una nueva obra Inmobiliaria , la empresa mantiene un adecuado índice de rentabilidad en sus dos dimensiones económica y financiera.

6.3 Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

La que suscribe Melissa Geraldine Cervantes Celis declara que la tesis titulada: “El Régimen MYPE Tributario y la rentabilidad en la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017, ha sido elaborada con información brindada y autorizada por el Contador General de la empresa Arkebu Investments SAC.

Además, tomo como base la estructura de la directiva N°013 -2018-R “Directiva de protocolos de proyecto e informe final de Investigación de Pregrado, Posgrado, Docentes, equipos, centros e Institutos de Investigación de la Universidad Nacional del Callao”, dando cumplimiento de la ética profesional en todo momento.

De esta manera se ajunta en el anexo 2, la constancia que autoriza el empleo de la información requerida para esta investigación, con la cual asumo la responsabilidad como autora intelectual del contenido y la autenticidad y alcance del presente informe final de tesis.

Por lo expuesto se manifiesta la originalidad en la elaboración del trabajo, interpretación de datos y redacción de conclusiones, dejando constancia que aquellos aportes intelectuales de otros autores han sido citados y referenciado como es debido en mi informe final de tesis.

CONCLUSIONES

- A) Los impuestos que las micro y pequeñas empresas de construcción pagan está en función de la actividad mensual que realiza lo que les permite obtener liquidez y rentabilidad para cumplir cabalmente con sus obligaciones tributarias y financieras.

- B) La inversión en activo fijo influye positivamente en la rentabilidad financiera de la empresa Arkebu Investments SAC si emplea la modalidad del leasing financiero, porque le permite obtener un escudo fiscal y la recuperación de la inversión a través de la depreciación acelerada.

- C) El Régimen MYPE Tributario influye positivamente en la rentabilidad de la empresa Arkebu Investments SAC al determinar el impuesto a la renta corriente, hasta 15 UIT se paga una tasa del 10 % y el exceso con la tasa del 29.5%, aplicando estas medidas obtiene mayores ingresos que le permite mantener estable su situación financiera y económica.

RECOMENDACIONES

Concluido el desarrollo de la presente tesis se plantea las siguientes recomendaciones:

A) Las micro y pequeñas empresas deben acogerse a los beneficios tributarios que otorga el Régimen MYPE Tributario , para realizar sus pagos a cuenta mensuales del impuesto a la renta aplicando el coeficiente del 1% en función a sus ingresos netos mensuales que obtengan, de esta manera mantendrán su liquidez y rentabilidad.

B) La empresa Arkebu Investments SAC, debe seguir empleando la modalidad del Leasing Financiero, porque le permite pagar en cuotas periódicas la adquisición de un activo fijo, y usar el método de la depreciación acelerada para recuperar en menor tiempo la inversión realizada en la adquisición de un bien.

C) Es necesario que se efectúe periódicamente un análisis acerca de los beneficios tributarios que otorga el Régimen MYPE Tributario a la empresa, de esta manera se debe continuar aplicando para el pago de su Impuesto anual las tasas progresivas en función a la renta neta imponible obtenida que establece en su reglamento.

BIBLIOGRAFÍA

- Albornoz, N. (2014). *Rentabilidad, Riesgo y Eficiencia de los Mercados Bursátiles Estadounidense, Español, Mexicano y Venezolano periodo 2000-2009*. Tesis Doctoral, Universidad de Córdoba. España.
- Apaza, M. (2017). *Análisis Financiero para la toma de decisiones*. Lima, Perú: Editorial Instituto Pacifico S.A.C.
- Aristides, A. (2015). *Los 7 pasos para elaborar una tesis*. Lima, Perú: Editorial Macro.
- Azuero, R.y Bosch, M. (2018). *Deben las pequeñas empresas tener regímenes tributarios especiales*. Recuperado de: <https://blogs.iadb.org/gestion-fiscal/es/regimenes-tributarios-especiales/> el 18 de julio del 2018.
- Bernal, J. (2017). *Manual Práctico del Impuesto a la Renta 2016-2017 Nuevo Régimen MYPE Tributario Efectos del Aumento de Tasa en el Impuesto a la Renta Diferido*. Lima, Perú: Editorial Instituto Pacifico S.A.C.
- Bernilla, M. (2019). *Micro y Pequeña Empresa MYPE oportunidad de crecimiento*. Lima, Perú: Editorial Edigraber.
- Calderón, J. (2014). *Estados Financieros Teoría y Práctica*. Lima, Perú: Editorial JCM Editores.
- Del Castillo, T. (2018). *Pymes emplean al 75% de la PEA*. Lima, Cámara de Comercio de Lima. Recuperado de: <https://www.camaralima.org.pe/principal/noticias/noticia/pymes> el 20 de octubre del 2018.
- Decreto Legislativo N°1269. (2016). *Decreto Legislativo que crea el Régimen MYPE Tributario del Impuesto a la Renta*. Diario oficial el Peruano. Recuperado de: <https://busquedas.elperuano.pe/.../decreto-legislativo-que-crea-el-regimen-mype-tributario> el 20 de julio del 2018.
- Elorza, J. (2017). *América Latina: Muchas Mipymes, pero poco competitivas*. Recuperado de: <https://www.americaeconomia.com/analisis-opinion/america-latina-muchas-mipymes-pero-poco-competitivas> el 20 de enero del 2019.

- Escribano, M. y Jiménez, A. (2014). *Análisis contable y financiero*. Bogotá, Colombia: Editorial IC Editorial.
- Flores, J. (2013). *Finanza aplicada a la Gestión empresarial*. Lima, Perú: Editorial Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas E.I.R.L.
- Flores, J. (2017). *Manual de Tributación Perú Teoría y Práctica*. Lima, Perú: Editorial Centro de Especialización de Contabilidad y Finanzas EIRL.
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Editorial McGraw-Hill/Interamericana Editores, SA.De C.V.
- Herrera, B. (2011). *Análisis Estructural de las MYPES y PYMES Quipucamayoc. Vol. (18), pp. 69-89.* doi: <https://doi.org/10.15381/quipu.v18i35.3706>
- Lawrence, J. y Chad, Z. (2016). *Principios de Administración Financiera*. México: Editorial Pearson.
- Ley 30056, Art N°5. (2013). *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*. Diario oficial el Peruano. Recuperado de: <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/> el 20 de julio del 2018.
- Medina, J. (2016). *Análisis del Régimen de Incorporación Fiscal de las personas físicas en la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente a partir del 2014*. Tesis de Posgrado. Universidad San Luis de Potosí. México.
- Núñez, P. (2017). *Que es una inmobiliaria*. Lima. Recuperado de www.ciudaris.com,Peru el 05 de julio del 2018.
- Pacci, C. (2018). *El costo del instrumento financiero en la rentabilidad de la empresa importadora Yassira S.A.C. 2014 – 2016*. Tesis de Pregrado. Universidad Privada de Tacna. Tacna.
- Palomares, J.y Peset, M. (2015). *Estados Financieros Interpretación Análisis*. Madrid, España: Ediciones Pirámide (Grupo Anaya).

- Palomino, C. (2013). *Análisis a los Estados Financieros*. Lima, Perú: Editorial Calpa S.A.C.
- Pimienta, J. y De La Orden, A. (2017). *Metodología de la Investigación*, México: Editorial Pearson Educación de México, S.A, de C.V.
- Quispe, D. (2017). *Nivel de ventas y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Agroindustrias del Sur SA del ejercicio económico 2014 al 2016*. Tesis de Pregrado. Universidad Privada de Tacna. Tacna.
- Santos, L. y Guzmán, N. (2015). *Cálculo de rentabilidad de las empresas y distribuidoras comercializadoras del sector energético regulado en Colombia para el periodo 2008 - 2012*. Tesis para optar el título de Magister en Administración. Universidad de la Salle, Colombia.
- Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta, Art 85. (2018). Recuperado de: <http://www.SUNAT.gob.pe/legislacion/renta/ley/capxi.htm> el 10 de enero del 2018.
- Zans, W. (2014). *Estados Financieros Formulación Análisis e Interpretación*. Lima, Perú: Editorial San Marcos E.I.R.L.
- Zevallos, N. (2017). *El Régimen MYPE Tributario y el Desarrollo empresarial en las empresas de Transporte de Carga en el Distrito de Huánuco - 2017*. Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Huánuco. Huánuco.

ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO: EL RÉGIMEN MYPE TRIBUTARIO Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INMOBILIARIA ARKEBU INVESTMENTS SAC PERIODO 2016-2017.

PROBLEMA	<u>OBJETIVO</u>	<u>HIPOTESIS</u>	<u>VARIABLES</u>	<u>DIMENSIONES</u>	<u>INDICADORES</u>
<p>PROBLEMA GENERAL: ¿En qué forma el Régimen MYPE tributario influye en la rentabilidad de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017?</p> <p>PROBLEMA ESPECIFICO a) ¿De qué manera los pagos a cuenta mensuales del Impuesto a la Renta influye en la rentabilidad económica de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017?</p> <p>b) ¿En qué medida la inversión en activo fijo influye en la rentabilidad financiera de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017?</p>	<p><u>OBJETIVO GENERAL:</u> Demostrar que el Régimen MYPE Tributario influye en la rentabilidad de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017.</p> <p><u>OBJETIVO ESPECIFICO:</u> a) Determinar de qué manera los pagos a cuenta mensuales del Impuesto a la Renta influye en la rentabilidad económica de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017.</p> <p>b) Analizar en que forma la inversión en activo fijo de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC influye en la rentabilidad financiera periodo 2016-2017.</p>	<p><u>HIPOTESIS GENERAL:</u> El Régimen MYPE Tributario influye en la rentabilidad de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017.</p> <p><u>HIPOTESIS ESPECIFICAS:</u> a) Los pagos a cuenta mensuales del Impuesto a la Renta influye en la rentabilidad económica de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017.</p> <p>b) La inversión en activo fijo influye en la rentabilidad financiera de la empresa Inmobiliaria Arkebu Investments SAC periodo 2016-2017.</p>	<p><u>VARIABLE INDEPENDIENTE</u> El Régimen MYPE Tributario</p> <p><u>VARIABLE DEPENDIENTE</u> La rentabilidad</p>	<p>Pago a cuenta mensual del Impuesto a la Renta</p> <p>Inversión en activo fijo</p> <p>Rentabilidad Económica</p> <p>Rentabilidad Financiera</p>	<p>Porcentaje de Pago</p> <p>Nivel de Ventas</p> <p>Adquisición de bienes fijos-Leasing</p> <p>Rentabilidad Económica de los activos fijos.</p> <p>Dividendos a la Utilidad Neta</p> <p>Rentabilidad del capital</p> <p>Rentabilidad Patrimonial</p>

ANEXO 2: CARTA DE AUTORIZACION

ARKEBU INVESTMENTS SAC

CONSTANCIA

Sr Quintín Mata Dávila, Contador General de la Empresa Arkebu Investments Sac, que suscribe ha tomado conocimiento de este trabajo de investigación académico y dejando constancia que:

Cervantes Celis Melissa Geraldine con DNI N°46393245

Fue autorizada para utilizar la información financiera de los periodos 2016-2017 de la Empresa Arkebu Investments Sac para realizar su informe final de tesis titulado:

“ El Régimen Mype Tributario y la Rentabilidad de la Empresa Inmobiliaria Arkebu Investments Sac periodo 2016-2017”

Como condiciones, la tesista está obligada a:

1. No divulgar ni usar para fines personales la información recibida (documentos, expedientes, escritos, artículos, contratos, estados de cuenta y demás información, datos o materiales) que, con objeto del trabajo de investigación, le fue suministrada.
2. No proporcionar a terceras personas, verbalmente o por escrito, directa o indirectamente, información alguna de las actividades y/o procesos de cualquier clase que fuesen observadas en la empresa durante la recolección de datos para la investigación.
3. No utilizar completa o parcialmente ninguno de los productos (documentos, metodología, procesos y demás) relacionados con el trabajo de investigación.

La tesista asume que toda información y el resultado de su investigación serán de uso exclusivamente académico.

Se expide la presente a solicitud de la interesada para los fines que estime conveniente.

Lima, 05, Abril del 2019


Quintín Mata Dávila

Contador General

Quintín Mata Dávila
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
Mat. 17967

ANEXO 3: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL DE ENERO A MARZO 2016

Arkebu Investments Sac

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de Marzo del 2016 (Expresado en Nuevos Soles)

A C T I V O		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Bancos	3,926,297.07	PASIVO	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	776,334.92	Tributos por Pagar	81,752.86
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Remuneraciones y Participac. por Pagar	59,376.80
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren	1,421,127.47	Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	284,144.72
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	1,311.37	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	2,609,668.32
Servicios y Otros Contratados Anticipad	1,404.66	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	614,132.69
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa	-32,719.05	Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	
Mercaderias		Obligaciones Financieras	840,269.32
Productos Terminados	3,586,868.74	Provisiones	
Sub Productos, Desechos y Desperdicios		Pasivo Diferido	89,502.00
Productos en Proceso		TOTAL PASIVO	4,578,846.71
Materias Primas			
Materiales Aux. Suministros y Repuestos		PATRIMONIO	
Envases y Embalajes		Capital	4,240,000.03
Existencias Por Recibir		Acciones de Inversión	
Desvalorización de Existencias		Capital Adicional	
Activos No Corriente Mantenido para Venta		Resultados No Realizados	
Otros Activos Corrientes		Excedente de Revaluación	
Inversiones Mobiliarias	1,500.00	Reservas	163,451.37
Inversiones Inmobiliarias (1)		Resultados Acumulados Positivo	1,610,367.51
Activos Adq. Arrendamiento Financiero (2)	1,902,434.11	Resultados Acumulados Negativo	
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	322,012.58	Resultado del Ejercicio	371,882.56
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-955,895.69	TOTAL PATRIMONIO	6,385,701.47
Intangibles			
Activos Biológicos			
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad			
Desvalorización de Activo Inmovilizado			
Activo Diferido	13,872.00		
Otros Activos No Corrientes			
TOTAL ACTIVO NETO	10,964,548.18	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10,964,548.18

ANEXO 4: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL DE ABRIL A JUNIO 2016

Arkebu Investments Sac

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA De Abril a Junio 2016 (Expresado en Nuevos Soles)

A C T I V O		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Bancos	3,588,524.93	PASIVO	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	836,911.79	Tributos por Pagar	-186,307.73
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Remuneraciones y Participac. por Pagar	55,857.79
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren	1,421,127.47	Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	269,538.52
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	1,531,451.92	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	2,609,668.32
Servicios y Otros Contratados Anticipad	3,817.63	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	596,727.69
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa	-32,719.05	Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	
		Pasivo Corriente	3,345,484.59
Mercaderías		Obligaciones Financieras	703,653.84
Productos Terminados	2,623,795.56	Provisiones	
Sub Productos, Desechos y Desperdicios		Pasivo Diferido	89,502.00
Productos en Proceso		Pasivo no Corriente	4,138,640.43
Materias Primas			
Materiales Aux. Suministros y Repuestos		PATRIMONIO	
Envases y Embalajes		Capital	4,240,000.03
Existencias Por Recibir		Acciones de Inversión	
Desvalorización de Existencias		Capital Adicional	
Activos No Corriente Mantenido para Venta		Resultados No Realizados	
Otros Activos Corrientes			
Total Activo Corriente	9,972,910.25		
Inversiones Mobiliarias	1,500.00	Excedente de Revaluación	
Inversiones Inmobiliarias (1)		Reservas	163,451.37
Activos Adq. Arrendamiento Financiero (2)	1,902,434.11	Resultados Acumulados Positivo	1,610,367.51
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	322,012.58	Resultados Acumulados Negativo	-54,505.00
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-1,037,070.71	Resultado del Ejercicio	1,077,703.89
Intangibles		TOTAL PATRIMONIO	7,037,017.80
Activos Biológicos			
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad			
Desvalorización de Activo Inmovilizado			
Activo Diferido	13,872.00		
Otros Activos No Corrientes			
TOTAL ACTIVO NETO	11,175,658.23	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,175,658.23

ANEXO 5: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL DE JULIO A SETIEMBRE 2016

Arkebu Investments Sac

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA De Julio a Setiembre 2016 (Expresado en Nuevos Soles)

A C T I V O		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Bancos	5,030,289.25	PASIVO	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	191,221.82	Tributos por Pagar	-285,845.87
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Remuneraciones y Participac. por Pagar	90,787.86
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren	1,421,127.47	Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	231,650.32
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	1,246.21	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	2,609,668.32
Servicios y Otros Contratados Anticipad	4,379.80	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	613,677.69
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa	-32,719.05	Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	
Mercaderías		Obligaciones Financieras	586,178.96
Productos Terminados	2,623,795.56	Provisiones	
Sub Productos, Desechos y Desperdicios		Pasivo Diferido	89,502.00
Productos en Proceso		TOTAL PASIVO	3,935,619.28
Materias Primas			
Materiales Aux. Suministros y Repuestos		PATRIMONIO	
Envases y Embalajes		Capital	4,240,000.03
Existencias Por Recibir		Acciones de Inversión	
Desvalorización de Existencias		Capital Adicional	
Activos No Corriente Mantenido para Venta		Resultados No Realizados	
Otros Activos Corrientes		Excedente de Revaluación	
Inversiones Mobiliarias	1,500.00	Reservas	163,451.37
Inversiones Inmobiliarias (1)	580,491.79	Resultados Acumulados Positivo	1,610,367.51
Activos Adq. Arrendamient Financiero (2)	1,818,925.11	Resultados Acumulados Negativo	-54,505.00
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	302,699.11	Resultado del Ejercicio	1,033,483.59
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-1,028,412.29	TOTAL PATRIMONIO	6,992,797.50
Intangibles			
Activos Biológicos			
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad			
Desvalorización de Activo Inmovilizado			
Activo Diferido	13,872.00		
Otros Activos No Corrientes			
TOTAL ACTIVO NETO	10,928,416.78	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10,928,416.78

ANEXO 6: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL DE OCTUBRE A DICIEMBRE 2016

Arkebu Investments Sac

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

De Octubre a Diciembre 2016

(Expresado en Nuevos Soles)

A C T I V O		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Bancos	5,959,495.96	PASIVO	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	801,727.62	Tributos por Pagar	-390,729.60
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Remuneraciones y Participac. por Pagar	65,942.72
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren	1,398,772.56	Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	257,257.14
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados	1,312.16	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	2,755,498.12
Servicios y Otros Contratados Anticipad	4,681.18	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	587,289.29
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa	-32,719.05	Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	
Mercaderias		Obligaciones Financieras	418,812.99
Productos Terminados	1,792,380.94	Provisiones	
Sub Productos, Desechos y Desperdicios		Pasivo Diferido	89,502.00
Productos en Proceso		TOTAL PASIVO	3,783,572.66
Envases y Embalajes		PATRIMONIO	
Existencias Por Recibir		Capital	4,240,000.03
Desvalorización de Existencias		Acciones de Inversión	
Activos No Corriente Mantenido para Venta		Capital Adicional	
Otros Activos Corrientes		Resultados No Realizados	
Inversiones Mobiliarias	1,500.00	Excedente de Revaluación	
Inversiones Inmobiliarias (1)	580,491.79	Reservas	163,451.37
Activos Adq. Arrendamient Financiero (2)	1,818,925.11	Resultados Acumulados Positivo	1,610,367.51
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	302,699.11	Resultados Acumulados Negativo	-67,771.32
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-1,113,969.81	Resultado del Ejercicio	1,799,549.32
Intangibles		TOTAL PATRIMONIO	7,745,596.91
Activos Biológicos			
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad			
Desvalorización de Activo Inmovilizado			
Activo Diferido	13,872.00		
Otros Activos No Corrientes			
TOTAL ACTIVO NETO	11,529,169.57	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,529,169.57

ANEXO 7: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE ENERO A MARZO 2017

Arkebu Investments Sac

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA De Enero a Marzo 2017 (Expresado en Nuevos Soles)

A C T I V O		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Bancos	2,231,592.37	PASIVO	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	235,849.12	Tributos por Pagar	53,709.31
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Remuneraciones y Participac. por Pagar	84,918.79
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Gere	1,398,772.56	Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	262,158.93
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados	-113.84	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	
Servicios y Otros Contratados Anticipad	42,300.39	Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	2,800,498.12
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa		Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	603,769.29
Mercaderías	4,096,260.00	Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	
Productos Terminados	1,792,380.94	Obligaciones Financieras	264,829.21
Sub Productos, Desechos y Desperdicios		Provisiones	
Productos en Proceso		Pasivo Diferido	132,195.00
Materias Primas		TOTAL PASIVO	4,202,078.65
Materiales Aux. Suministros y Repuestos			
Envases y Embalajes		PATRIMONIO	
Existencias Por Recibir		Capital	4,240,000.03
Desvalorización de Existencias		Acciones de Inversión	
Activos No Corriente Mantenid para Venta		Capital Adicional	
Otros Activos Corrientes		Resultados No Realizados	
Inversiones Mobiliarias	1,500.00	Excedente de Revaluación	
Inversiones Inmobiliarias (1)	580,491.79	Reservas	291,043.37
Activos Adq. Arrendamient Financiero (2)	1,568,317.91	Resultados Acumulados Positivo	2,758,697.83
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	332,360.12	Resultados Acumulados Negativo	-67,771.32
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-1,056,038.29	Resultado del Ejercicio	-186,503.49
Intangibles		TOTAL PATRIMONIO	7,035,466.42
Activos Biológicos			
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad			
Desvalorización de Activo Inmovilizado			
Activo Diferido	13,872.00		
Otros Activos No Corrientes			
TOTAL ACTIVO NETO	11,237,545.07	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,237,545.07

ANEXO 8: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE ABRIL A JUNIO 2017

Arkebu Investments Sac

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA De Abril a Junio 2017 (Expresado en Nuevos Soles)

A C T I V O		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Bancos	2,922,597.56	PASIVO	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	1,029,402.61	Tributos por Pagar	-58,328.01
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Remuneraciones y Participac. por Pagar	72,537.72
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren	1,398,772.56	Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	234,330.35
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	162,466.16	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	2,800,498.12
Servicios y Otros Contratados Anticipad	29,602.36	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	587,289.29
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa		Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	
Mercaderias	4,096,260.00	Obligaciones Financieras	402,512.14
Productos Terminados	826,162.59	Provisiones	
Sub Productos, Desechos y Desperdicios		Pasivo Diferido	132,195.00
Productos en Proceso		TOTAL PASIVO	4,171,034.61
Materias Primas			
Materiales Aux. Suministros y Repuestos		PATRIMONIO	
Envases y Embalajes		Capital	4,240,000.03
Existencias Por Recibir		Acciones de Inversión	
Desvalorización de Existencias		Capital Adicional	
Activos No Corriente Mantenido para Venta		Resultados No Realizados	
Otros Activos Corrientes		Excedente de Revaluación	
Inversiones Mobiliarias	1,500.00	Reservas	291,043.37
Inversiones Inmobiliarias (1)	580,491.79	Resultados Acumulados Positivo	2,758,697.83
Activos Adq. Arrendamient Financiero (2)	1,834,453.58	Resultados Acumulados Negativo	-67,771.32
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	332,360.12	Resultado del Ejercicio	702,019.68
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-1,132,917.13	TOTAL PATRIMONIO	7,923,989.59
Intangibles			
Activos Biológicos			
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad			
Desvalorización de Activo Inmovilizado			
Activo Diferido	13,872.00		
Otros Activos No Corrientes			
TOTAL ACTIVO NETO	12,095,024.20	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,095,024.20

ANEXO 9: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE JULIO A SETIEMBRE 2017

Arkebu Investments Sac

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA De Julio a Setiembre 2017 (Expresado en Nuevos Soles)

A C T I V O		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Bancos	3,818,112.73	PASIVO	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	174,098.97	Tributos por Pagar	-101,944.21
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Remuneraciones y Participac. por Pagar	91,091.17
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren	1,398,772.56	Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	239,453.41
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	162,646.16	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	2,800,498.12
Servicios y Otros Contratados Anticipad	17,226.16	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	587,289.29
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa		Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	
Mercaderías	4,096,260.00	Obligaciones Financieras	304,862.16
Productos Terminados	826,162.59	Provisiones	
Sub Productos, Desechos y Desperdicios		Pasivo Diferido	132,195.00
Productos en Proceso		TOTAL PASIVO	4,053,444.94
Materias Primas			
Materiales Aux. Suministros y Repuestos		PATRIMONIO	
Envases y Embalajes		Capital	4,240,000.03
Existencias Por Recibir		Acciones de Inversión	
Desvalorización de Existencias		Capital Adicional	
Activos No Corriente Mantenid para Venta		Resultados No Realizados	
Otros Activos Corrientes		Excedente de Revaluación	
Inversiones Mobiliarias	1,500.00	Reservas	291,043.37
Inversiones Inmobiliarias (1)	580,491.79	Resultados Acumulados Positivo	2,758,697.83
Activos Adq. Arrendamient Financiero (2)	1,834,453.58	Resultados Acumulados Negativo	-67,771.32
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	332,360.12	Resultado del Ejercicio	769,066.31
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-1,211,475.50	TOTAL PATRIMONIO	7,991,036.22
Intangibles			
Activos Biológicos			
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad			
Desvalorización de Activo Inmovilizado			
Activo Diferido	13,872.00		
Otros Activos No Corrientes			
TOTAL ACTIVO NETO	12,044,481.16	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,044,481.16

ANEXO 10: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE OCTUBRE A DICIEMBRE 2017

Arkebu Investments Sac

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
De Octubre a Diciembre 2017
(Expresado en Nuevos Soles)

A C T I V O		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Bancos	3,662,130.61	PASIVO	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	306,493.91	Tributos por Pagar	-162,663.24
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Remuneraciones y Participac. por Pagar	79,880.19
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren	1,353,264.38	Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	210,401.02
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	163,656.16	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	2,792,058.78
Servicios y Otros Contratados Anticipad	4,290.22	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	568,755.56
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa		Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	
Mercaderías		Obligaciones Financieras	184,903.25
Productos Terminados	826,162.60	Provisiones	
Sub Productos, Desechos y Desperdicios		Pasivo Diferido	<u>132,195.00</u>
Productos en Proceso	4,265,203.90	TOTAL PASIVO	3,805,530.56
Materias Primas			
Materiales Aux. Suministros y Repuestos		PATRIMONIO	
Envases y Embalajes		Capital	4,240,000.03
Existencias Por Recibir		Acciones de Inversión	
Desvalorización de Existencias		Capital Adicional	
Activos No Corriente Mantenid para Venta		Resultados No Realizados	
Otros Activos Corrientes		Excedente de Revaluación	
Inversiones Mobiliarias	1,500.00	Reservas	291,043.37
Inversiones Inmobiliarias (1)	580,491.79	Resultados Acumulados Positivo	2,758,697.83
Activos Adq. Arrendamient Financiero (2)	1,834,453.58	Resultados Acumulados Negativo	-67,771.32
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	332,360.12	Resultado del Ejercicio	<u>1,009,844.21</u>
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-1,306,534.59	TOTAL PATRIMONIO	8,231,814.12
Intangibles			
Activos Biológicos			
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad			
Desvalorización de Activo Inmovilizado			
Activo Diferido	13,872.00		
Otros Activos No Corrientes			
TOTAL ACTIVO NETO	<u>12,037,344.68</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>12,037,344.68</u>

ANEXO 11: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2016

Arkebu Investments Sac

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de Diciembre del 2016 (Expresado en Nuevos Soles)

A C T I V O		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Bancos	5,959,495.96	PASIVO CORRIENTE	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	801,727.62	Tributos por Pagar	90,204.40
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Remuneraciones y Participac. por Pagar	65,942.72
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren	1,398,772.56	Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	257,257.14
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	1,312.16	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	2,755,498.12
Servicios y Otros Contratados Anticipad	4,681.18	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	587,289.29
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa	-32,719.05	Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	
Mercaderías		Obligaciones Financieras	394,901.15
Productos Terminados	1,792,380.94	Provisiones	
Sub Productos, Desechos y Desperdicios		TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,151,092.82
Productos en Proceso			
Materias Primas		PASIVO NO CORRIENTE	
Materiales Aux. Suministros y Repuestos		Obligaciones Financieras	23,911.84
Envases y Embalajes		Pasivo Diferido	132,195.00
Existencias Por Recibir		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	156,106.84
Desvalorización de Existencias			
Activos No Corriente Mantenido para Venta		PATRIMONIO	
Otros Activos Corrientes		Capital	4,240,000.03
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	9,925,651.37	Acciones de Inversión	
ACTIVO NO CORRIENTE		Capital Adicional	
Inversiones Mobiliarias	1,500.00	Resultados No Realizados	
Inversiones Inmobiliarias (1)	580,491.79	Excedente de Revaluación	
Activos Adq. Arrendamien Financiero (2)	1,818,925.11	Reservas	163,451.37
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	302,699.11	Resultados Acumulados Positivo	1,542,596.19
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-1,113,969.81	Resultados Acumulados Negativo	
Intangibles		Resultado del Ejercicio	1,275,922.32
Activos Biológicos		TOTAL PATRIMONIO	7,221,969.91
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad			
Desvalorización de Activo Inmovilizado			
Activo Diferido	13,872.00		
Otros Activos No Corrientes			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,603,518.20		
TOTAL ACTIVO NETO	11,529,169.57	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,529,169.57

ANEXO 12: ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2016

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en Soles)

Arkebu Investments Sac

VENTAS DEL EJERCICIO

Valorizaciones de Obra	100,650.44
Prestacion de Servicios	67,836.14
Alquiler de Equipos	779,095.39
Venta de Materiales	
Ventas de Inmuebles	4,264,166.05
Otros Ingresos Relacionados	
(-) Dscptos Rebajas y Bonif.concedidas	
Total Ventas Netas	5,211,748.02

COSTO DIRECTO DE OBRAS

(-) Materiales Directos	-2,337,462.11
(-) Mano de Obra Directa	
(-) Subcontratos	-124,588.13
(-) Costo Indirecto de Construccion	-414,308.22
Utilidad (Perdida) Bruta	2,335,389.56

GASTOS DE OPERACION

(-) Gastos de Ventas	-60,227.98
(-) Gastos de Administracion	-507,113.67
Resultado de Operacion	1,768,047.91
Gastos Financieros	-250,000.00
Ingresos Financieros Gravados	140,000.00
Otros Ingresos Gravados	2,320.44
Otros Ingresos No Gravados	
Enajenación de Valores y Bienes del A.F	102,263.57
Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	-26,276.21
Resultados antes de Participaciones	1,736,355.71
Resultado antes del impuesto	1,736,355.71
(-) Impuesto a la Renta	603,239.56

RESULTADO DEL EJERCICIO	1,133,116.15
-------------------------	--------------

ANEXO 13: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2017

Arkebu Investments Sac

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Al 31 de Diciembre del 2017 (Expresado en Nuevos Soles)

A C T I V O		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Bancos	3,662,130.61	PASIVO	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros	306,493.91	Tributos por Pagar	-162,663.24
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Remuneraciones y Participac. por Pagar	79,880.19
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren	1,353,264.38	Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	210,401.02
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros	163,656.16	Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	2,792,058.78
Servicios y Otros Contratados Anticipad	4,290.22	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	568,755.56
Estimación Cuentas Cobranza Dudosas		Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	
Mercaderias		Obligaciones Financieras	184,903.25
Productos Terminados	826,162.60	Provisiones	
Sub Productos, Desechos y Desperdicios		Pasivo Diferido	132,195.00
Productos en Proceso	4,265,203.90	TOTAL PASIVO	3,805,530.56
Materias Primas		PATRIMONIO	
Materiales Aux. Suministros y Repuestos		Capital	4,240,000.03
Envases y Embalajes		Acciones de Inversión	
Existencias Por Recibir		Capital Adicional	
Desvalorización de Existencias		Resultados No Realizados	
Activos No Corriente Mantenido para Venta		Excedente de Revaluación	291,043.37
Otros Activos Corrientes		Reservas	
Inversiones Mobiliarias	1,500.00	Resultados Acumulados Positivo	2,758,697.83
Inversiones Inmobiliarias (1)	580,491.79	Resultados Acumulados Negativo	-67,771.32
Activos Adq. Arrendamient Financiero (2)	1,834,453.58	Resultado del Ejercicio	1,009,844.21
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	332,360.12	TOTAL PATRIMONIO	8,231,814.12
Depreciación de 1 y 2 e IME Acumulado	-1,306,534.59		
Intangibles			
Activos Biológicos			
Deprec Activo Biol Amort y Agot Acumulad			
Desvalorización de Activo Inmovilizado			
Activo Diferido	13,872.00		
Otros Activos No Corrientes			
TOTAL ACTIVO NETO	12,037,344.68	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,037,344.68

ANEXO 14: ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en Soles)

Arkebu Investments Sac

VENTAS DEL EJERCICIO

Valorizaciones de Obra	
Prestacion de Servicios	70,540.45
Alquiler de Equipos	865,186.46
Venta de Materiales	
Ventas de Inmuebles	1,935,184.40
Otros Ingresos Relacionados	5,300.00
(-) Dsctos Rebajas y Bonif.concedidas	
Total Ventas Netas	2,876,211.31

COSTO DIRECTO DE OBRAS

(-) Costo de Venta de Inmuebles	-970,431.48
(-) Mano de Obra Directa	
(-) Subcontratos	-8,208.49
(-) Costo Indirecto de Construccion	-434,211.57
Utilidad (Perdida) Bruta	1,463,359.77

GASTOS DE OPERACION

(-) Gastos de Ventas	-52,961.95
(-) Gastos de Administracion	-420,689.99
Resultado de Operacion	989,707.83
Gastos Financieros	-200,000.00
Ingresos Financieros Gravados	150,000.00
Otros Ingresos Gravados	27,903.84
Otros Ingresos No Gravados	253,233.88
Enajenación de Valores y Bienes del A.F	25,000.00
Costo Enajenación de Valores y B. A. F.	-130,455.00
Gastos Diversos	
Resultados antes de Participaciones	1,115,390.55
(-) Distribución Legal de la Renta	

Resultado antes del impuesto	1,115,390.55
(-) Impuesto a la Renta	-307,160.75

RESULTADO DEL EJERCICIO	808,229.80
-------------------------	------------