

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“EL SALDO A FAVOR DEL EXPORTADOR EN EL
RENDIMIENTO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS
AGROEXPORTADORAS DEL DISTRITO DE SANTIAGO DE
SURCO DEL PERIODO 2014”**

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

**ROY EMERSON ROMERO CALDAS
EDSON FERNANDO VILLARREAL PAZ**

Callao, Junio 2017

PERÚ

**EL SALDO A FAVOR DEL EXPORTADOR
EN EL RENDIMIENTO FINANCIERO DE
LAS EMPRESAS AGROEXPORTADORAS
DEL DISTRITO DE SANTIAGO DE SURCO
DEL PERIODO 2014**

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

MIEMBROS DEL JURADO:

- DR. CPC VICTOR MANUEL MEREAL LANOS PRESIDENTE:
- DR. CPC ROSARIO WIELICHE VICENTE ALVA SECRETARIO
- MG. CPC LILIANA RUTH HUAMÁN RONDON VOCAL
- MG. CPC ANA CECILIA ORDOÑEZ FERRO VOCAL

ASESOR: Mg. C.P.C. Humberto Tordoya Romero

Nº de Libro: 1

Nº de Folio: 24.4

Nº de Acta: 03-CT-2017

04-CT-2017

Fecha de aprobación: 06 julio de 2017

Resolución de Sustentación:

Resolución de Decanato Nº 041-2017-DFCC

Rectificado con Resolución de Consejos de Facultad 252-17-CFCC



DICTAMEN COLEGIADO
DE LEVANTAMIENTO DE OBSERVACIONES

TESIS TITULADA:

"EL SALDO A FAVOR DEL EXPORTADOR EN EL RENDIMIENTO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS AGROEXPORTADORAS DEL DISTRITO DE SANTIAGO DE SURCO DEL PERIODO 2014"

AUTORES :

ROMERO CALDAS, Roy Emerson y VILLARREAL PAZ, Edson Fernando

Visto el documento presentado por los(as) autores de la Tesis arriba mencionada, los miembros del Jurado Evaluador del Ciclo de Tesis 2017-02, designados con Resolución de Decanato N°041-2017-DFCC, ratificada con Resolución de Consejo de Facultad N° 252-17-CFCC de fecha 25 de julio y realizada la evaluación del levantamiento de las observaciones, dictaminan por unanimidad la conformidad del levantamiento de las observaciones, por lo que los(as) Bachilleres quedan expeditos(as) para realizar el empastado de la Tesis y continuar con los trámites para su Titulación.

Bellavista, 25 de julio 2017.

Dr. CPC VICTOR MANUEL MERA LLANOS
Presidente

Dr. CPC ROSARIO WIELICHE VICENTE ALVA
Secretario



Mg. CPC LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN
Vocal

Mg. CPC ANA CECILIA ORDOÑEZ FERRO
Miembro Suplente (Vocal)

DEDICATORIA

A nuestras madres, por su apoyo, comprensión, pero sobre todo por su amor incondicional, el cual nos permitió salir adelante y así lograr este objetivo tan anhelado.

AGRADECIMIENTO

A Dios.

Por guiarnos y darnos la fortaleza necesaria para lograr nuestro objetivo.

A nuestros familiares,

Por apoyarnos y motivarnos para seguir avanzado en nuestra carrera profesional

A nuestros maestros,

Por sus enseñanzas y recomendaciones, las cuales permitieron mejorar la calidad del presente trabajo

INDICE

INDICE	1
INDICE DE TABLAS	4
RESUMEN.....	7
ABSTRACT	10
<u>PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN</u>	13
<u>1.1 Identificación del problema</u>	13
<u>1.2 Formulación del problema</u>	15
<u>1.3 Objetivos de la investigación</u>	15
<u>1.4 Justificación de la investigación</u>	16
<u>1.5 Importancia:</u>	17
<u>MARCO TEÓRICO</u>	18
<u>2.1 Antecedentes del estudio</u>	18
<u>2.2 Marco conceptual</u>	21
<u>2.3 Marco legal</u>	56
<u>2.4 Definiciones de términos básicos u otros contenidos</u>	56
<u>VARIABLES E HIPÓTESIS</u>	60
<u>3.1 Variables de la investigación</u>	60

3.2	<u>Operacionalización de variables</u>	60
3.3	<u>Hipótesis general e hipótesis específicas</u>	60
	<u>METODOLOGÍA</u>	62
4.1	<u>Tipo de investigación</u>	62
4.2	<u>Diseño de la investigación</u>	62
4.3	<u>Población y muestra</u>	63
4.4	<u>Técnicas e instrumentos de recolección de datos</u>	63
4.5	<u>Procedimiento de recolección de datos</u>	64
4.6	<u>Procesamiento y análisis de datos</u>	64
	<u>RESULTADOS</u>	65
	<u>DISCUSIÓN DE RESULTADOS</u>	81
6.1	<u>Contrastación de hipótesis con los resultados</u>	81
6.2	<u>Contrastación de resultados con otros estudios similares</u>	83
	<u>CONCLUSIONES</u>	86
	<u>RECOMENDACIONES</u>	87
	<u>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</u>	88
	<u>ANEXOS</u>	91
	<u>Matriz consistencia</u>	91
	<u>Carta de Solicitud de Información</u>	92

<u>Análisis vertical y comparativo del Estado de Situación Financiera original y con el saldo a favor del exportador del año 2014</u>	<u>93</u>
<u>Análisis vertical y comparativo del Estado de Resultados original y con el IGV-Costo del año 2014.....</u>	<u>95</u>
<u>Análisis comparativo mensual del Estado de Situación Financiera original, con el saldo a favor del exportador e IGV-Costo del año 2014.....</u>	<u>97</u>
<u>Análisis comparativo mensual del Estado de Resultado original, con el saldo a favor del exportador e IGV-Costo del año 2014.....</u>	<u>103</u>
<u>Cálculo del Saldo a Favor del Exportador 2014</u>	<u>106</u>
<u>RESOLUCIÓN DE SUPERINTENDENCIA N° 157-2005/SUNAT</u>	<u>111</u>

INDICE DE TABLAS

Tabla 3.1: OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	60
Tabla 5.1: COMPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CON LOS ESTADOS FINANCIEROS SUPUESTOS SFE.....	66
Tabla 5.2: COMPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CON LOS ESTADOS FINANCIEROS SUPUESTOS (IGV-COSTO).....	68
Tabla 5.3: COMPORTAMIENTO DEL SALDO A FAVOR DEL EXPORTADOR EN EL FLUJO DE CAJA	70
Tabla 5.4: COMPORTAMIENTO DE LAS VARIABLES IGV-COSTO Y RENTABILIDAD	72
Tabla 5.5: LIQUIDEZ GENERAL	73
Tabla 5.6: PRUEBA ÁCIDA	74
Tabla 5.7: CAPITAL DE TRABAJO	75
Tabla 5.8: PERIODO DE COBRO POR DÍA	76
Tabla 5.9: ROTACIÓN ANUAL.....	77
Tabla 5.10: PERIODO DE PAGO POR DÍA	78

Tabla 5.11: ENDEUDAMIENTO.....79

Tabla 5.12: RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO.....80

INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 5.1: COMPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CON LOS ESTADOS FINANCIEROS SUPUESTOS SFE.....	67
Gráfico 5.2: COMPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CON LOS ESTADOS FINANCIEROS SUPUESTOS (IGV-COSTO).....	69
Gráfico 5.3: COMPORTAMIENTO DEL SALDO A FAVOR DEL EXPORTADOR EN EL FLUJO DE CAJA	71
Gráfico 5.4: COMPORTAMIENTO DE LAS VARIABLES IGV-COSTO Y RENTABILIDAD	72

RESUMEN

En un mundo cada día más globalizado, las organizaciones requieren redefinir factores críticos de éxitos, es decir, las fuentes de ventaja competitiva y otros elementos de importancia trascendental para su supervivencia dentro del mercado financiero.

Es así, que es necesario recurrir a un plan financiero que nos permita analizar y organizar la situación económica de las empresas agroexportadoras del Distrito de Santiago de Surco, ya que muchos de los problemas que sufren éstas, se debe a la falta de un diagnóstico empresarial correcto desde el punto de vista contable, tributario y financiero.

Por razones de accesibilidad de información este trabajo de investigación se ha utilizado el caso de la empresa Bely Foods S.A.C ubicada en el distrito de Santiago de Surco.

Por consiguiente, la presente investigación que se ha propuesto buscar como el saldo a favor del exportador incide en la liquidez y rentabilidad.

Esto fuerza a la empresa a buscar las causas que dieron origen a los problemas financieros, y para ello tiene que definir las herramientas, métodos o sistemas a implementar, para luego poder elegir el que más le conviene de acorde a sus necesidades. Una solución inmediata a la mejora continua de la empresa es el Saldo a favor del exportador.

La investigación comienza con el planteamiento del problema, como incide el saldo a favor del exportador en la gestión del rendimiento financiero; y de los objetivos del estudio tanto el general como los específicos; además, se plantean los alcances y límites de la investigación, la justificación del estudio.

En el capítulo dos se presenta el marco teórico de la investigación, el cual contiene información sobre los antecedentes de las variables, resaltando como lo tributario puede incidir en la gestión rendimiento financiero, de igual forma se presenta las definiciones y conceptos utilizados en la temática.

En el capítulo tres, se definen las variables de la investigación, que es el saldo a favor de la exportación y la gestión del rendimiento financiero. Además, se presenta las dimensiones, indicadores y categorías de cada variable. De igual forma se presenta las hipótesis generales y específicos de la investigación.

En el capítulo cuatro se presenta la metodología de la investigación es aplicada no experimental transversal.

El capítulo cinco se centra en la presentación de los resultados de la investigación, para ello se utilizan una serie de instrumentos financieros (Tablas y Gráficas), que permiten la explicación de las hipótesis encontrados a través de la aplicación del instrumento de consulta.

El capítulo seis es la contrastación de hipótesis con los resultados obtenidos como también con otros estudios similares obteniendo como aumenta la liquidez y la rentabilidad.

Llegándose a la conclusión que el saldo a favor de la exportación; sí afecta en la gestión del rendimiento financiero de la empresa Bely Foods S.A.C del período 2014 y para mejorarla se recomienda establecer políticas adecuadas.

ABSTRACT

In an increasingly globalized world, organizations need to redefine critical success factors, that is, sources of competitive advantage and other elements of transcendental importance for their survival within the financial market.

Therefore, it is necessary to resort to a financial plan that allows us to analyze and organize the economic situation of the agro-exporting companies of the District of Santiago of Surco, since many of the problems that they suffer are due to the lack of a business diagnosis Correct from the accounting, tax and financial point of view.

For reasons of accessibility of information this research work has been used in the case of the company Bely Foods S.A.C located in the district of Santiago of Surco.

Therefore, the present investigation that has been proposed to search as the balance in favor of the exporter affects the liquidity and profitability.

This forces the company to look for the causes that gave rise to financial problems, and for this it has to define the tools, methods or systems to be implemented, so that it can then choose the one that best suits its needs. An immediate solution to the continuous improvement of the company is the equilibrium in favor of the exporter.

The investigation begins with the approach of the problem, as it influences the equilibrium in favor of the exporter in the management of the financial return; And

the objectives of the study, both general and specific; In addition, the scope and limits of research, are considered as .the justification of the study,

In chapter two the theoretical framework of the research is presented, which contains information about the antecedents of the variables, standing up how the tax can affect the

financial performance management, as well as the definitions and concepts used in the subject.

In the chapter three, we define the variables of research, which is the balance in favor between pro-export and financial performance management. In addition, the dimensions, indicators and categories of each variable are presented. Likewise, the general and specific hypotheses of the investigation are presented

In the Chapter four presents the methodology of research non-experimental transversal.

In the Chapter five I focused on the presentation of research results. A series of financial instruments (Tables and Charts) are used to explain the hypotheses found through the application of the consultation instrument.

in the Chapter six is the testing of hypotheses with the results obtained as well as with other similar studies obtaining as liquidity and profitability are increased.

It was concluded that the balance in favor of exports, affect the management of the financial performance of the company Bely Foods S.A.C of the period 2014 and to improve it is recommended to establish appropriate policies.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Identificación del problema

El Perú es un país privilegiado, lleno de mucha diversidad y que con la firma de diversos tratados y de la tecnología ha permitido que empresas peruanas opten por exportar sus productos a diversos países.

A través de la presente investigación se pretende realizar un estudio sobre la importancia que conlleva solicitar el saldo a favor del exportador y lo beneficioso que resulta para la liquidez y rentabilidad de las empresas usar este beneficio tributario. Para lo cual tomaremos el caso de la empresa Bely Foods S.A.C. la cual está ubicada en el distrito de Santiago de Surco y cuyo funcionamiento se inició en el año 2007.

Bely Foods S.A.C. cuenta con amplia experiencia en el negocio agroexportador. Entre los principales productos de esta empresa tenemos: ají paprika, paprika molida, chile ancho, guajillo, achiote, pimiento piquillo, frejol canario, frejol castilla, frejol de palo; los cuales son capaces de satisfacer a exigentes clientes a nivel internacional.

En la actualidad esta empresa emprende grandes búsquedas de herramientas que permitan mejorar el desarrollo de sus actividades ya que uno de sus principales problemas es el bajo rendimiento financiero en el año 2014 en el que se observa una insuficiencia de liquidez y baja rentabilidad. Esto se debe a que los ingresos

que recibe por parte de los clientes son a 60-90 días y los pagos a trabajadores y proveedores son mensuales.

Las ventas que realiza la empresa Bely Foods S.A.C. al exterior no están afectos al IGV, pero las compras si están afectas a ese impuesto, por ende se presenta en los estados financieros la partida del IGV con saldo deudor, el estado peruano para mejorar su participación en el mercado internacional ha implementado el beneficio del saldo a favor de la exportación, el objetivo es evitar que las empresas encarezcan sus costos y por ende los precios de los productos, al no poder trasladar el Impuesto General a las Ventas a sus adquisiciones. Cabe resaltar para su acogimiento implica el estricto cumplimiento de las condiciones aprobadas por la SUNAT. Pero al no solicitar la devolución dentro de los 12 meses perderá dicho beneficio eso determina un mayor costo, que se ve reflejado en un bajo margen de rentabilidad.

Debemos tener en cuenta que los problemas que sufren las empresas agroexportadoras se debe a la falta de un diagnostico empresarial desde el punto de vista de la gestión del rendimiento financiero resulta de vital importancia conocer los principales aspectos que inciden en su desempeño o que es lo que impide obtener mejores resultados financieros.

En este sentido, las organizaciones deben tener un adecuado manejo de liquidez que garantice el normal funcionamiento de la empresa. Los problemas de liquidez se deben solucionar en un corto plazo porque la ausencia de capital de trabajo neto, obstaculiza la operación y además imposibilita la obtención de recursos.

1.2 Formulación del problema

Problema General:

¿El saldo a favor de la exportación incide en la gestión del rendimiento financiero de la empresa Bely Foods S.A.C?

Problemas Específicos:

¿El saldo a favor de la exportación incide en la liquidez de la empresa Bely Foods S.A.C?

¿El saldo a favor de la exportación incide en la rentabilidad de la empresa Bely Foods S.A.C?

1.3 Objetivos de la investigación

Objetivo General

Determinar que el saldo a favor de la exportación incide en la gestión del rendimiento de la empresa Bely Foods S.A.C.

Objetivos Específicos

Determinar que el saldo a favor del exportador incide en la liquidez de la empresa Bely Foods S.A.C.

Determinar que el saldo a favor del exportador incide en la rentabilidad de la empresa Bely Foods S.A.C.

1.4 Justificación de la investigación

La justificación de la investigación se centró en la búsqueda de un mejor rendimiento financiero que conlleve la liquidez y la rentabilidad. Se pondrá en evidencia las fallas comunes de no darle la debida importancia a los beneficios directos e indirectos que genera la materia de beneficio del saldo a favor de la exportación.

El planteamiento inicial de la investigación tiene la finalidad de identificar los ingresos que se obtienen por cada periodo mensual del saldo a favor de la exportación y el rendimiento financiera. Estas herramientas proporcionan un mejor manejo para obtener una administración favorable de nuestro capital de trabajo.

Desde el punto de vista financiero y tributario, si las empresas no piden el saldo a favor del exportador no les quedará otra salida a incentivar sus costos del IGV de compras dado que no sería posible aplicar contra su IGV de ventas, porque toda sus ventas están destinadas al exterior.

Las empresas que estén dispuestas a solicitar el saldo a favor de la exportación deberán contar con un adecuado control interno para que no tengan inconvenientes con las normas tributarias establecidas y así no incurran en sanciones.

Esto con la finalidad de aplicar a tiempo las medidas correctivas necesarias, que permita contar con información suministrada por los Estados Financieros garantizando que las mismas sean claras, precisas y confiable para lograr las metas de la organización.

1.5 Importancia:

El presente trabajo beneficiará a los empresarios de las agroexportadoras a aprovechar el beneficio que les ofrece el gobierno devolviéndole el IGV de las compras que se hayan destinado a la exportación de sus productos, dicho importe se podrá compensar contra los pagos de tributos o se podrá solicitar la devolución mediante cheque.

De esta manera se podrá tener una mayor rentabilidad lo que conllevará a tener mayor liquidez y evitar endeudamientos financieros

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes del estudio

Durante el proceso de búsqueda de fuentes bibliográficas relacionadas con la presente tesis, se analizaron una serie de trabajos de investigación anteriores, de los cuales se obtuvieron los antecedentes del problema. Esto tuvo un efecto positivo sobre la comprensión y el desarrollo de la problemática a examinar en este trabajo de investigación. Las mismas que servirán de referencia para desarrollar el presente trabajo de investigación.

Como, por ejemplo:

De La Cruz (2015) realizó un estudio sobre la incidencia de la devolución del saldo a favor del exportador, mejorará la situación financiera de ADEC PERU SAC a corto plazo, así como también cumplir con el pago de las obligaciones contraídas a corto plazo. En el desarrollo de la investigación se ha empleado el método descriptivo, pues los datos fueron obtenidos por observación directa por la empresa ADEC PERU SAC, dedicada a la exportación de cueros. El objetivo principal radica en demostrar la incidencia que tiene el saldo a favor del exportador en la situación financiera de la empresa ADEC PERU SAC, dedicada a través de ratios financieros al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2013 que se corrobora.

La conclusión a la que se ha llegado es que la aplicación de la devolución del saldo a favor del exportador es una herramienta importante para mejorar la posición de la empresa al incrementar la liquidez a corto plazo.

Rodríguez (2013) realizó un estudio sobre la influencia de la Administración del Capital de Trabajo en la Rentabilidad de la Empresa CONSORCIO ROGA S.A.C. de la Ciudad de Trujillo en el periodo 2011-2012. La muestra está constituida por los Estados Financieros elaborados por el departamento de contabilidad del periodo 2011-2012, para obtener los datos de los dominios de las variables, se aplicó la técnica del análisis argumentativo, encuesta y entrevista. Los resultados obtenidos demuestran que las decisiones financieras tomadas por la gerencia han permitido administrar adecuadamente el capital de trabajo de la empresa Consorcio Roga S.A.C por lo cual ha influido en la rentabilidad de manera favorable, buscando que periodo a periodo se maximice la rentabilidad.

Chavez (2015) El trabajo tiene por objetivo evidenciar de cómo la devolución del drawback mejorará el financiamiento en el corto plazo de las pequeñas empresas exportadoras, para hacer frente a nuevas inversiones y de esta manera mejora la gestión financiera y orientar a una adecuada toma de decisiones en el aspecto financiero y administrativo. La población está constituida por las pequeñas empresas exportadoras del distrito de Trujillo y se tomó como muestra a la pequeña empresa denominada Carboin S.A.C. La metodología aplicada ha sido en base a una investigación de tipo cuantitativa, no experimental y se ha realizado mediante técnicas como la observación, entrevistas y otros; así como también se han utilizado

instrumentos de recolección de datos como documentos internos y estados financieros de la empresa; por lo que se le considera una investigación de tipo aplicada, documental y descriptiva correlacional. Al terminar con la investigación se concluyó que el drawback es una herramienta importante para incrementar la liquidez en el corto plazo y de esta manera contribuir positivamente en la gestión financiera de la pequeña empresa Carboin S.A.C.; por cuanto se refleja en los resultados obtenidos en sus estados financieros donde se expresa la mejora de sus índices de liquidez y rentabilidad. La relación que presenta con el presente trabajo es que evalúa al igual que nosotros la relación que se evidencia en la devolución de impuestos con la mejora de la gestión financiera de una empresa.

Rodriguez, (2004) El estudio tuvo como propósito realizar un Análisis de los Costos Operativos y Financieros y su Incidencia en la Rentabilidad de la Policlínica Maturín, S.A. La metodología empleada fue un tipo de investigación documental, con un nivel de carácter explicativo y una población determinada por la policlínica Maturín. Los objetivos específicos consistieron en describir la estructura de costos operativos y financieros durante el periodo de estudio, analizar los estados financieros de la empresa durante el periodo en cuestión utilizando las razones de rentabilidad financiera que aplicarán a la realidad estudiada, establecer la relación entre los costos y utilidades a través de técnicas estadísticas y analizar el comportamiento y relación de los ingresos, costos y utilidades a través del punto de equilibrio, análisis de sensibilidad y apalancamiento operativo. De acuerdo al desarrollo de la investigación los estados de resultados se elaboraron de acuerdo al

método del costeo directo y los costos se estructuraron en base a su comportamiento, es decir, en fijos y variables. Se concluye que la Policlínica Maturín, S.A, tiene una estructura de costos bien definida, donde, los costos fijos representaron un promedio del 42,93% y los costos variables promediaron el 39,11%, con respecto a los ingresos.

2.2 Marco conceptual

2.2.1 Saldo a favor del exportador

El artículo 34° del TUO de la Ley del IGV e ISC señala que el monto del IGV que hubiera sido consignado en los comprobantes de pago correspondientes a las adquisiciones de bienes, servicios, contratos de construcción y las pólizas de importación dará derecho a un Saldo a Favor del Exportador (SFE), conforme lo disponga el Reglamento.

El Saldo a Favor del Exportador es un mecanismo tributario que busca compensar y/o devolver al exportador, el Crédito Fiscal del IGV generado por sus operaciones de exportación, estando constituido por el monto del Impuesto General a las Ventas (IGV e IPM) que hubiere sido consignado en los comprobantes de pago correspondientes a las adquisiciones de bienes, servicios, contratos de construcción y las pólizas de importación.

El Saldo a Favor por Exportación se deducirá del Impuesto Bruto del IGV a cargo del sujeto. De quedar un monto a favor, este se denominará Saldo a Favor Materia del beneficio.

Para determinar el Saldo a Favor por Exportación (SFE), los comprobantes de pago, notas de crédito y débito y las declaraciones de importación y exportación, deberán ser registrados en los libros de contabilidad y en los registros de compras y ventas.

Exportación:

El capítulo IX de la Ley del Impuesto General a las Ventas y del Impuesto Selectivo al Consumo, que regula el tratamiento de las exportaciones, no ha definido lo que se entiende por ésta. En ese sentido, a efectos de establecer una definición de este término que nos acerque a su real magnitud, creemos conveniente hacer referencia a aquella establecida en la Ley General de Aduanas. Así tenemos que de acuerdo a lo que señala el artículo 60° del Decreto Legislativo N° 1053 (27.06.2008), Decreto Legislativo que aprueba la Ley General de Aduanas, la exportación es el Régimen Aduanero que permite la salida del territorio aduanero de las mercancías nacionales o nacionalizadas para su uso o consumo definitivo en el exterior. En relación a este régimen, es importante mencionar que el mismo no está afecto a ningún tributo. Así lo precisa el citado artículo 60° de la Ley General de Aduanas.

De manera general se puede afirmar que pueden ser objeto de exportación, todos los bienes que sean objeto de tráfico de mercancías. No obstante ello, la legislación del IGV ha contemplado una serie de operaciones que para efectos de este impuesto, también califican como exportación. En efecto, de acuerdo a lo que señala el artículo 33° de la Ley del IGV, también se consideran exportación, entre otras, las siguientes operaciones:

La venta de bienes, nacionales o nacionalizados, a los establecimientos ubicados en la Zona Internacional de los puertos y aeropuertos de la República (Duty Free).

La venta de bienes nacionales a favor de un comprador del exterior, en la que medien documentos emitidos por un Almacén Aduanero a que se refiere la Ley General de Aduanas o por un Almacén General de Depósito regulado por la Superintendencia de Banca y Seguros, que garanticen a éste la disposición de dichos bienes antes de su exportación definitiva, siempre que sea el propio vendedor original el que cumpla con realizar el despacho de exportación a favor del comprador del exterior, perfeccionándose en dicho momento la exportación.

De acuerdo a lo que indica el artículo 62° de la Ley General de Aduanas, la exportación definitiva no procede para:

- Las mercancías que sean patrimonio cultural y/o histórico de la nación.
- Las mercancías de exportación prohibida.
- Las mercancías restringidas que no cuenten con la autorización del sector competente a la fecha de su embarque.

Operatividad del saldo a favor del exportador (SFE)

La operatividad del Saldo a Favor por Exportación, se encuentra descrita en el artículo 35° de la Ley del IGV, y en el Reglamento de Notas de Crédito Negociables, según los cuales para determinar el monto a compensar y/o solicitar la devolución del beneficio, se deberán considerar los siguientes procedimientos:

P1. Contabilizarán separadamente la adquisición de bienes, servicios, contratos de construcción e importaciones destinados exclusivamente a operaciones gravadas y de exportación, de aquéllas destinadas a operaciones no gravadas. Sólo podrán utilizar como crédito fiscal el Impuesto que haya gravado la adquisición de bienes, servicios, contratos de construcción e importaciones, destinados a operaciones gravadas y de exportación.

P2. Cuando el sujeto no pueda determinar las adquisiciones que han sido destinadas a realizar operaciones gravadas o no con el Impuesto, el crédito fiscal se calculará proporcionalmente de la siguiente manera:

Determinación del monto de operaciones gravadas con el Impuesto, así como las exportaciones de los últimos doce meses, incluyendo el mes al que corresponde el crédito.

Determinación del total de las operaciones del mismo período, (esta incluye las gravadas, no gravadas y las exportaciones).

El monto obtenido en a) se dividirá entre el obtenido en b) y el resultado se multiplicará por cien (100). El porcentaje resultante se expresará hasta con cuatro decimales.

$$\frac{\text{Total operaciones gravadas + Exportaciones}}{\text{Total Operaciones del periodo (Gravadas+No gravadas+ Exportaciones)}} \times 100 = \%$$

Este porcentaje se aplicará sobre el monto del Impuesto que haya gravado la adquisición de bienes, servicios, contratos de construcción e importaciones que otorgan derecho a crédito fiscal, resultando así el crédito fiscal del mes.

P3. El resultado obtenido en P1, se le adicionará el resultante en P2, para obtener el Crédito fiscal del mes; además se incluye el Saldo a Favor resultante de meses anteriores no agotados.



Para poder realizar estos procedimientos de la manera adecuada los contribuyentes deberán contabilizar separadamente sus adquisiciones, clasificándolas en:

Destinadas a ser utilizadas exclusivamente en la realización de operaciones gravadas y de exportación.

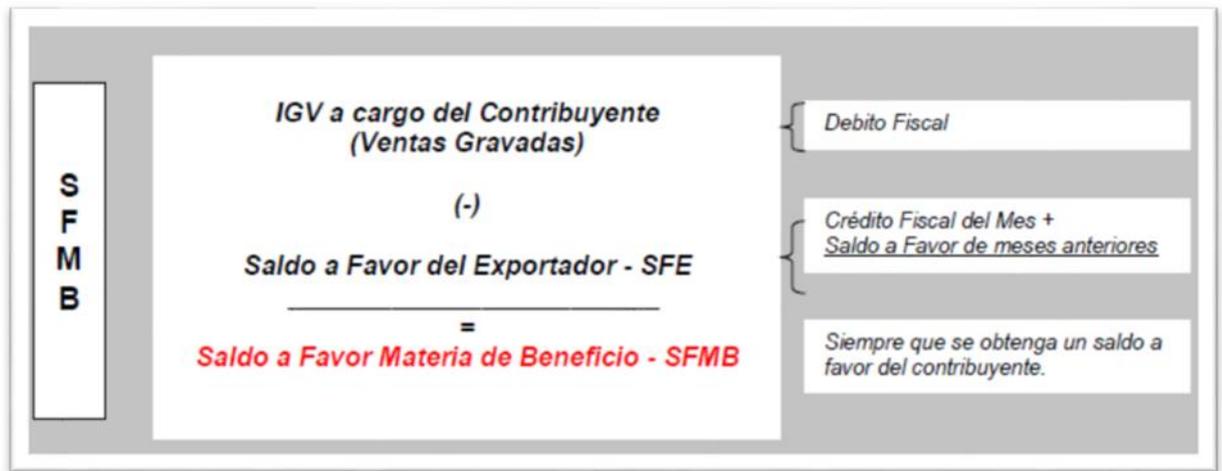
Destinadas a ser utilizadas exclusivamente en la realización de operaciones no gravadas, excluyendo las exportaciones.

Destinadas a ser utilizadas conjuntamente en operaciones gravadas y no gravadas.

Asimismo, el contribuyente deberá anotar en los libros de contabilidad respectivos y en los registros de compras y ventas los comprobantes de pago, notas de crédito y débito, declaraciones de importación y exportación. En el caso de adquisiciones realizadas en moneda extranjera, el tipo de cambio aplicable será el promedio ponderado venta publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros, en la fecha de emisión de los comprobantes de pago correspondientes; en los días en que no se publique el tipo de cambio se utilizará el último que hubiese sido publicado.

Saldo A Favor Materia De Beneficio (SFMB):

Será el determinado de acuerdo al procedimiento establecido su numeral 6 del Artículo 6 del Reglamento del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo, considera que para obtener el Saldo a Favor Materia de Beneficio – SFMB, se deberá deducir del Saldo a Favor del Exportador obtenido en el punto P3, el impuesto bruto del IGV a cargo del contribuyente (débito fiscal), de obtenerse un monto a favor del contribuyente, dicho monto se denomina Saldo a Favor Materia del Beneficio - SFMB.



De dicho Saldo a Favor Materia del Beneficio, se deducirán las compensaciones realizadas por el contribuyente contra su deuda tributaria, de quedar aún saldo a favor, el contribuyente procederá a solicitar la devolución ante SUNAT mediante emisión de Notas de Crédito Negociables.

Asimismo, es necesario indicar que la compensación contra la deuda tributaria que mantuviera el contribuyente, se realiza de manera automática mediante la declaración de la misma en el PDB Exportadores, aplicándose a pagos a cuenta o pagos de regularización del Impuesto a la Renta; ITAN o cualquier otro tributo que sea ingreso del Tesoro Público respecto de los cuales, el sujeto exportador tenga la calidad de contribuyente; si aun así, quedase un Saldo a Favor, se procederá a solicitar la devolución correspondiente ante la SUNAT, (ya sea mediante la emisión de Notas de Crédito Negociables o cheque).

Límite sobre las exportaciones realizadas (embarcadas):

El artículo 4° del Reglamento de Notas de Crédito Negociables establece que la compensación o devolución del Saldo a Favor Materia del Beneficio (SFMB) tendrá como límite un porcentaje equivalente a la tasa del Impuesto General a las Ventas incluyendo el Impuesto de Promoción Municipal, sobre las exportaciones realizadas en el período y frente a las últimas modificatorias realizadas a la Ley del IGV, el límite establecido será:

PERIODO	IGV	IPM	LIMITE (TASA DEL IGV)
Desde el 01.03.2011 en adelante	16%	2%	18%

El Saldo a Favor Materia del Beneficio que exceda al límite arriba determinado, podrá ser arrastrado como Saldo a Favor por Exportación en los meses siguientes. Asimismo, el Saldo a Favor Materia del Beneficio cuya compensación o devolución no hubiese sido aplicada o solicitada, pese a encontrarse incluido en el límite arriba establecido, podrá arrastrarse a los meses siguientes como Saldo a Favor por Exportación. El monto del referido saldo a favor incrementará el límite arriba establecido referido a las exportaciones embarcadas realizadas en el período siguiente.

Exportaciones embarcadas en el período:

El artículo 4° del Reglamento de Notas de Crédito Negociables, señala que en la exportación de bienes: Se tomará en cuenta el valor FOB de las declaraciones de exportación debidamente numeradas que sustenten las exportaciones embarcadas en el período y cuya facturación haya sido efectuado en el período o en períodos anteriores al que corresponda la Declaración-Pago.

Para tal efecto, a la fecha de comunicada la compensación o de solicitada la devolución, se deberá contar con las respectivas declaraciones de exportación. Tratándose de exportaciones realizadas a través del operador de las sociedades irregulares; comunidad de bienes; joint ventures, consorcios, y demás contratos de colaboración empresarial que no lleven contabilidad en forma independiente, cada parte considerará el importe que le será atribuido sobre el valor FOB de la Declaración Única de Aduanas (DUA) que sustente la exportación realizada, en la proporción de su participación sobre los gastos o en función de la participación de cada parte contratante o integrante, según se haya establecido expresamente en el contrato.

Comunicación de la compensación y/o devolución del saldo a favor:

La compensación y/o devolución del Saldo a Favor, deberá comunicarse mediante formulario que establezca la SUNAT (Formulario Virtual N° 1649 o Formulario físico N° 4949 Solicitud de devolución), conjuntamente con la Declaración – Pago (PDT 621) en donde se consigna la compensación realizada. Así mismo, es

necesario precisar que, para solicitar la devolución o compensación, deberá presentarse previamente el PDB Exportadores.

Información a adjuntarse a la comunicación:

La relación detallada de los comprobantes de pago que respalden las adquisiciones efectuadas, así como de las notas de débito y crédito respectivas y de las declaraciones de importación; correspondientes al período por el que se comunica la compensación y/o se solicita la devolución.

En el caso de los exportadores considerarán lo siguiente:

De tratarse de Exportación de bienes, se adjunta relación detallada de las declaraciones de exportación y de las notas de débito y crédito que sustenten las exportaciones realizadas en el período por el que se comunica la compensación y/o se solicita la devolución; detallando las facturas que dan origen tanto a las declaraciones de exportación como a las notas de débito y crédito ahí referidas.

SUNAT, podrá establecer que la información contenida en los documentos, así como el formulario en que se solicita la devolución, sean presentados en medios informáticos.

Tratándose de exportaciones realizadas a través de operadores de sociedades irregulares; comunidad de bienes; joint ventures, consorcios y demás contratos de colaboración empresarial que no lleven contabilidad en forma independiente, adicionalmente a lo señalado en los literales anteriores, se requerirá la presentación de los documentos de atribución, así como proporcionar la información que

SUNAT considere necesaria. El incumplimiento dará lugar a que la solicitud se considere como no presentada, quedando a salvo el derecho del exportador a formular nueva solicitud.

Implicancias de la solicitud de devolución del SFMB:

El Exportador que haya efectuado compensaciones y solicitado la devolución del Saldo a Favor, deberá deducir dichos conceptos del Saldo a Favor Materia de Beneficio en el mes en que se presenta la comunicación o solicitud. Asimismo, deberá tener en cuentas las siguientes consideraciones:

De encontrarse el exportador obligado a llevar contabilidad completa, registrará ambos importes en una cuenta especial del activo.

El Exportador (solicitante) deberá poner a disposición de la SUNAT de manera inmediata y en su domicilio fiscal la documentación y registros contables correspondientes a las operaciones informadas y por las cuales se ha presentado la solicitud de devolución. En caso contrario, la solicitud quedará automáticamente denegada sin perjuicio de que el exportador pueda volver a solicitar la devolución.

Procedimiento de devolución y emisión de notas de crédito negociable

Procedimiento 18 del TUPA 2015 de la SUNAT ,afirma que el Exportador que haya solicitado la devolución el Saldo a Favor Materia del Beneficio, deberá tener los procedimientos a seguir ante la Administración Tributaria, así como el plazo que esta tuviera para absolver su solicitud y emitir las respectivas Notas de crédito negociables, a continuación, se detalla:

A través de SUNAT virtual:

Formulario Virtual N° 1649, “Solicitud de devolución” Por ende el Exportador que opte por solicitar la devolución del saldo a favor del exportador a través de SUNAT Virtual, deberá contar previamente con código de usuario y Clave Sol, ingresar a SUNAT Operaciones en Línea y llenar el formulario virtual N° 1649 “Solicitud de Devolución” considerando lo siguiente:

Período a consignar, corresponde al último período vencido a la fecha de presentación de la solicitud de devolución. De encontrarse suspendidas temporalmente las actividades del exportador, se consignará el último período por el cual se hubiera tenido la obligación de presentar dicha declaración.

Haber cumplido previamente con presentar la declaración del último periodo vencido a la fecha de presentación de la solicitud, con anterioridad a la presentación del Formulario Virtual N° 1649.

Haber presentado los PDB(s) Exportadores con anterioridad a la presentación del Formulario Virtual N° 1649; en los que conste la información requerida (Artículo 8° del Reglamento de Notas de Crédito Negociable).

No haber consignado con anterioridad una solicitud de devolución del Saldo a Favor Materia del Beneficio, en la que se hubiera consignado un mismo período.

No haber recibido notificación alguna por parte de la SUNAT, resolviendo como improcedente o procedente en parte, una solicitud anterior de devolución del Saldo

a Favor del Exportador Materia del Beneficio en la que se hubiera consignado como periodo un mismo periodo.

Luego de realizar la presentación del Formulario Virtual N° 1649 “Solicitud de devolución” a través de SUNAT Virtual se generará automáticamente una constancia de presentación la cual podrá ser impresa, y contendrá todos los datos declarados en el PDB Exportadores, así como el número de orden asignado por la SUNAT.

A través de formulario físico:

Formulario N° 4949 “Solicitud de Devolución”, el mismo que deberá estar firmado por el deudor tributario o representante legal acreditado en la ficha RUC. Así mismo, deberá adjuntarse los siguientes documentos:

Garantías de ser necesarios, tales como:

Carta Fianza otorgada por una entidad del Sistema Financiero Nacional.

Póliza de Caucción emitida por una compañía de seguros.

Certificados Bancarios en moneda extranjera.

Constancia de presentación del PDB Exportadores.

Emisión de notas de crédito negociables:

Reglamento de Notas de Crédito Negociables DECRETO SUPREMO N° 126-94-EF señala que el cómputo de los días es a partir del día siguiente a la fecha de presentación de todos los documentos, salvo que el solicitante, entre otras, realice

esporádicamente operaciones de exportación, tuviera deudas tributarias exigibles o haya presentado información inconsistente; en cuyo caso se puede extender hasta en 15 días hábiles adicionales.

La administración tributaria, previa evaluación de la solicitud de devolución presentada por el exportador (contribuyente), emitirá las notas de crédito negociables dentro de los siguientes plazos:

A los 5 días hábiles siguientes a la fecha de presentación de la solicitud de devolución.

Al día hábil siguiente a la fecha de presentación de la solicitud de devolución, siempre que los exportadores hayan garantizado el monto de devolución solicitada mediante: Carta Fianza otorgada por una entidad bancaria del Sistema Financiero Nacional, Póliza de Caucción emitida por una compañía de seguros, Certificados Bancarios en moneda extranjera, dichos documentos de garantía tendrán una vigencia de 30 días calendario contados a partir de la fecha de presentación de la solicitud de devolución. La SUNAT no podrá solicitar la renovación de los referidos documentos.

Si el Exportador (solicitante), realiza esporádicamente operaciones de exportación, tiene deudas tributarias exigibles o hubiere presentado información inconsistente, la SUNAT podrá disponer una fiscalización especial, extendiéndose a 15 días hábiles adicionales el plazo para resolver las solicitudes de devolución, bajo responsabilidad del funcionario encargado.

Así mismo, de detectase indicios de evasión tributaria por parte del solicitante, o en cualquier eslabón de la cadena de comercialización del bien materia de exportación, incluso en la etapa de producción o extracción, o si se hubiera abierto instrucción por delito tributario al solicitante o a cualquiera de las empresas que hayan intervenido en la referida cadena de comercialización, la SUNAT podrá extender en 6 meses el plazo para resolver las solicitudes de devolución. De comprobarse los hechos referidos, la SUNAT denegará la devolución solicitada, hasta por el monto cuyo abono al Fisco no haya sido debidamente acreditado.

2.2.2 Gestión del rendimiento financiero

Definición de gestión del rendimiento financiero:

Pradales (2011), sostiene que la Gestión Financiera es un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos económico-financieros al objeto de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente.

Begoña et al (2010), define también, como un conjunto de procesos (serie de pasos y acciones sucesivas e interrelacionadas dirigidas a alcanzar eficientemente unos objetivos o resultados sociales finales), coordinados e interdependientes, encaminados a planificar, organizar, controlar y evaluar los recursos económico-financieros disponibles en la organización, de cara a garantizar de la mejor manera posible la consecución de unos objetivos sociales fijados previamente y coherentes con su misión.

Con el fin último de garantizar la consecución de unos objetivos sociales fijados de antemano y coherentes con la misión de la organización:

Muchas empresas consideran que no necesitan una gestión eficiente de sus recursos económicos, debido a que su objetivo es social y no la búsqueda de un beneficio económico.

Esto es un error, ya que las empresas deben actuar de forma eficiente y eficaz para poder obtener los mayores beneficios sociales con los recursos obtenidos.

De la mejor manera posible, es decir, de forma eficaz y eficiente:

A través de la planificación, la organización, el control, el seguimiento y la evaluación las personas responsables de la gestión económico-financiera, podrán analizar y valorar si los recursos de la organización son los que necesita, si comprometen su misión y si están siendo gestionados de la mejor forma posible, adoptando una dinámica de mejora continua.

Importancia del rendimiento financiero:

Begoña et al (2010), sostiene que la gestión económico-financiera es una herramienta más al servicio de la gestión integral de la organización y, como tal, debe ayudar a que los propósitos y fines de la organización se sigan alcanzando en el futuro.

El principal motivo para llevar una adecuada gestión económico-financiera es cumplir con el fin económico de la empresa, garantizando la consecución de sus objetivos sociales. Además de cumplir con su fin económico, deben adoptar el

compromiso de rendir cuentas de la gestión de los fondos obtenidos a quienes depositan su confianza, esfuerzo, tiempo y/o dinero en la organización y a todo su entorno en general, mostrando su información económico- financiera y sus procesos de gestión y control, de forma abierta y clara.

La transparencia en el uso de los fondos y la eficacia y eficiencia en la gestión de los recursos económico- financieros son dos de los principales factores que contribuyen al mantenimiento de la confianza depositada en la organización por sus diferentes grupos de interés, garantizando así la supervivencia y sostenibilidad económica de la organización, como condición necesaria para el cumplimiento de sus fines y propósitos sociales.

Por otro lado, las organizaciones necesitan llevar una adecuada gestión económico- financiera para hacer frente a algunos aspectos que caracterizan a gran parte de las organizaciones del sector, tales como:

La dependencia económica de financiación ajena, principalmente pública.

El alto nivel de incertidumbre en relación a su nivel de ingresos y derivado de esto, la difícil estabilidad económica de sus proyectos y por tanto, de la propia organización.

La asunción de continuas tensiones en su tesorería.

La poca capacidad de adaptación ante imprevistos de carácter económico.

Ámbitos donde el área rendimiento financiero de una empresa centra sus decisiones:

Pradales (2011), clasifica los ámbitos donde el área económica-financiera de empresa centra sus decisiones:

- Decisiones de financiación: se deben seleccionar las fuentes de financiación que mejor se adapten a las necesidades en cuantía y plazo.

- Decisiones de inversión: se debe decidir qué proyectos de inversión se desarrollan. Esta decisión habrá de contemplar criterios económico-financieros.

- Decisión de destino de los resultados: se debe decidir si los resultados se destinan a la autofinanciación o a la retribución de los socios/accionistas.

Principios del rendimiento financiero en las empresas:

Pradales (2011), clasifica los principios del rendimiento financiero de la siguiente manera:

Eficacia: Conseguir los mayores resultados posibles sin considerar los recursos empleados. La eficacia en la gestión de la organización tiene que ver con el grado de cumplimiento de los objetivos establecidos, sin tener en cuenta los medios necesarios para su alcance. Las organizaciones serán más eficaces en su gestión en la medida en que alcancen el mayor número de los objetivos planteados.

Eficiencia: Conseguir los mayores resultados posibles al menor coste posible. Se considera que la gestión de los recursos ha sido eficiente si con los recursos

disponibles hemos obtenido los mayores resultados posibles o si con los recursos mínimos se ha mantenido la calidad y cantidad de las actividades. Se tienen por tanto en cuenta tanto los medios como los resultados.

Economía: Hacer las cosas al menor coste posible, lo que implica que los recursos se dispongan en el momento adecuado con el menor coste posible, en la cantidad adecuada y con la calidad requerida. El atributo de economía se refiere a las condiciones en las que se adquieren los recursos: en un tiempo adecuado, con el coste más bajo posible, en la cantidad adecuada y con una calidad adecuada preestablecida.

Utilidades de la gestión económico-financiera:

Begoña et al (2010), detalla diferentes herramientas de gestión económico-financiera y su utilidad, señalando las principales necesidades que pretenden cubrir en una empresa:

Herramientas de planificación y control financiero

-) Plan económico-financiero a medio y largo plazo.
-) Presupuesto anual.
-) Estudios de viabilidad económica de los proyectos.
-) Estudio de necesidades de tesorería.
-) Estudio de estrategia de búsqueda y captación de fondos.

Principales necesidades que cubren

-) Reducir el nivel de incertidumbre y prever posibles ingresos y gastos.

) Poder anticiparse a posibles tensiones de tesorería.

) Analizar la viabilidad económica de los proyectos.

Herramientas de organización y control interno económico y contable

) Registro contable de todos los movimientos económicos de un período de tiempo concreto.

) Orden y archivo de los movimientos económicos.

) Elaboración de las cuentas anuales: el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria.

) Elaboración de los informes presupuestarios: presupuesto de gastos, presupuesto de ingresos y distribución del presupuesto por programas.

) Estimación y distribución de costes por actividad, proyecto o programa.

Principales necesidades que cubren

) Conocer y comparar la situación pasada, presente y futura del estado económico-financiero de la organización.

) Presentar los estados contables finales e informes presupuestarios.

) Estimar el coste por servicio o actividad.

Herramientas de análisis, seguimiento y evaluación de resultados

) Liquidación del presupuesto.

) Seguimiento de desviaciones presupuestarias.

) Análisis económico-financiero.

) Evaluación de la actividad y de los logros alcanzados.

Principales necesidades que cubren

) Obtener explicaciones e interpretaciones de los resultados económicos y sociales obtenidos.

) Evaluar los resultados económicos y sociales.

) Realizar la justificación económica de la aplicación de los fondos obtenidos.

Métodos de análisis del rendimiento financiero:

La Revista Actualidad Empresarial (2010), el fin del análisis de los estados financieros es simplificar las cifras financieras para facilitar la interpretación de su significado y el de sus relaciones.

Su empleo en forma apropiada, con juicio y precaución, en combinación con la información de otras fuentes sobre los negocios, hace posible el mejoramiento de las predicciones y norma la política de administrativa sobre bases técnicas y con conocimiento de causa; ayuda a establecer juicios útiles sobre los mismos para fines de auditoria, fiscales, de crédito, compra de valores, etc.

Los métodos de análisis pueden ser utilizados en la dirección de un negocio para ampliar el conocimiento que la administración debe tener del mismo, con el fin de ser más eficaz el control de las operaciones.

Los métodos de análisis no son instrumentos que pueda sustituir al pensamiento ni a la experiencia acumulada, porque esta es la que afina métodos.

El método es un auxiliar, no un sustituto de las cualidades humanas sobre las cuales descansa la corrección y profundidad de la interpretación de las cifras.

Ningún método de análisis puede dar una respuesta definitiva, más bien sugiere preguntas que están gobernadas por criterio, y sirven de guía a la interpretación de las cifras.

La interpretación no puede hacerse con exactitud matemática; debe ser inquisitiva, sugerente y apreciativa, más bien exacta y precisa.

Los métodos de análisis, como instrumento de trabajo, exigen inteligente uso de la interpretación de los resultados que se obtengan de su aplicación.

El valor de los métodos de análisis radica en su información que suministra para ayudar a hacer correctas y definidas decisiones.

Las funciones mecánicas o propósitos primarios de los métodos de análisis de los estados financieros son:

- Simplificar las cifras y sus relaciones: este es el primer paso que debe darse para facilitar la comprensión de su importancia y significado la simplificación cambia la forma de expresión de las cifras y de sus relaciones pero no su valor.
- Hacer factible las clases de comparaciones:
- Comparaciones verticales: son las que se hacen entre el conjunto de estados financieros pertenecientes a un mismo periodo. Aquí el factor tiempo se considera incidentalmente y solo como un elemento de juicio, debiendo a que en las

comparaciones verticales se trate de obtener la magnitud de las cifras y de sus relaciones.

- Comparaciones horizontales: son los que se hacen entre los estados financieros pertenecientes a varios períodos.

Aquí la consideración y debida ponderación del tiempo tiene capital importancia, porque el tiempo es la condición de los cambios; y como con las comparaciones históricas lo que se desea mostrar son los cambios, y estos se efectúan progresivamente en el transcurso del tiempo, habrá necesidad de referirlos a fechas.

La simplificación y la comparación de las cifras y de sus relaciones se hacen mediante la aplicación de los métodos estadísticos; pero de estos métodos generalmente se emplean los más simples, por satisfacer las necesidades utilitarias de los negocios.

Análisis vertical o estadístico

Método de porcentajes integrales: Este método puede ser utilizado total o parcialmente. Se aplica este método en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tienen las partes que integran un todo es determinar la magnitud que integran cada uno de los renglones que componen por ejemplo el activo corriente en relación con su monto total. Para ello se equipara la cantidad total o global con el 100% y se determina en relación con dicho 100% el porcentaje relativos a cada parte.

Los resultados obtenidos quedan expresados en porcentajes, encontrando aquí la ventaja y desventaja del método.

La ventaja es porque al trabajar con números relativos de nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se omprime más fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa.

El defecto es que como se está hablando de porcentajes es fácil llegar a conclusiones erróneas, especialmente si se quieren establecer porcentajes comparativos.

Es útil este método para obtener conclusiones aisladamente, ejercicio por ejercicio, pero no es aconsejable si se desean establecer interpretaciones al comparar varios ejercicios.

Análisis horizontal o dinámico

Consiste en comparar estados financieros iguales, correspondientes a dos o más años obteniendo la diferencia que muestre las cifras correspondientes a un mismo concepto, en esos dos años o más.

Para llevar a cabo un análisis de esta naturaleza, se deben tomar en cuenta los siguientes requisitos:

- Los estados financieros deben ser comparativos.
- Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.

- Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados que se comparan.
- Su aplicación es en forma mancomunada.

Análisis de razones financieras

Olivera, (2011), sostiene que las razones financieras llamados también ratios financieros, son instrumentos que se emplean para analizar e interpretar los Estados Financieros de una empresa, en un periodo dado.

Una de sus características principales es que las diversas relaciones que se pueden obtener de los estados financieros permiten, en conjunto, evaluar la situación económica y financiera de la empresa. Igualmente, esta herramienta es útil en la toma de decisiones para resolver algunos conceptos de la empresa, tales como, reducir los gastos generados por endeudamiento. Asimismo, la interpretación de estos indicadores permite describir el desenvolvimiento de la organización en un periodo de recesión o auge, y de esta manera, observar su trayectoria de crecimiento.

La Revista Actualidad Empresarial (2010), considera que los estados financieros reportan la posición de una empresa en el tiempo, pero su valor real es que puede usarse para predecir las utilidades y dividendos futuros, y como un punto de partida para la planeación de operaciones.

Los principales objetivos que presenta son:

- Medir el impacto de factores internos y externos.

- Desarrollar las ventas.
- Facilitar la productividad de los recursos.
- Cumplir con las políticas.
- Controlar costos y gastos.
- Controlar la rentabilidad de la inversión, de las ventas y el Apalancamiento.
- Evaluar la capacidad para cumplir con sus obligaciones.
- Manejar dividendos.
- El análisis de las razones financieras ha sido diseñado para mostrar las relaciones entre estados financieros.

Entre los principales ratios que se utilizan son:

Ratios de liquidez

Un activo líquido es aquel que puede convertirse en efectivo a un valor justo de mercado. (La Revista Actualidad Empresarial, 2010).

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras,

en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente. (Aching, 2011).

Entre los principales ratios de liquidez se tiene:

- Razón Corriente:

Conocido también como “Liquidez General”. Indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las obligaciones corrientes o pagaderas en el corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor será la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo. (Apaza, 2010).

Si el resultado es mayor a 1, la empresa posee la capacidad de cancelar sus deudas de corto plazo. Por el contrario, si es menor la unidad, los acreedores observarán que esta no dispone de activos suficientes para cubrir sus compromisos. (Olivera, M., 2011).

- Capital de Trabajo:

Denominado también “Fondo de Maniobra” es un indicador que calcula el efectivo del que dispone la empresa, en el corto plazo, luego de pagar sus deudas. Se obtiene restando al monto de activos, el importe de los pasivos, ambos en términos corrientes.

Un resultado positivo significa que la organización cuenta con liquidez para afrontar sus responsabilidades con terceros; en caso contrario el efectivo que dispone no sería suficiente para cubrirlos. (Olivera, 2011).

- Prueba Ácida:

También llamada “Razón Rápida”, es un indicador que mide la proporción entre los activos de mayor liquidez, aquellos que efectivamente puedan ser convertidos en dinero, en un periodo bastante restringido de tiempo, frente a las responsabilidades, cuyo vencimiento sea menor a un año. Para hallarla se divide la diferencia de los activos corrientes, menos las existencias y gastos pagados por anticipado, entre el total de los pasivos corrientes. (Olivera, 2011).

Un coeficiente mayor a 1 indica que la empresa cuenta con los recursos para cubrir sus adeudos de corto plazo, en caso contrario, posee insuficientes activos líquidos para cubrirlos.

Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. (Aching, 2011).

- Liquidez Absoluta:

Llamada también “Prueba Defensiva”. Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Efectivo y Equivalente de Efectivo y los valores negociables, descartando la influencia de la variable de tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más

líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de Efectivo y Equivalente de Efectivo entre el pasivo corriente. (Aching, 2011).

Ratios de gestión

Denominados también Ratios de Actividad. Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos. (Aching, 2011).

Finalmente es importante mencionar, que una gestión más eficaz, reflejo del resultado de las políticas de inversión, ventas y cobranzas aplicadas, incidirá en la obtención de mejores niveles de rentabilidad para la empresa. (Apaza, 2010).

Así tenemos en este grupo los siguientes ratios:

- Rotación de Cuentas por Cobrar (RCC):

Ratio que calcula el número de veces que han sido renovadas las cuentas por cobrar, es decir, la cantidad de veces que la firma otorgó créditos a sus clientes durante el ejercicio. Se deriva dividiendo las ventas netas, entre el promedio de cuentas por cobrar netas.

Cabe resaltar que, el numerador expresa las ventas netas al crédito, ya que estas generan las cuentas por cobrar. (Olivera, 2011).

- Rotación de Inventario:

Es un indicador que mide la eficiencia de la gerencia en la administración de las existencias, a través de la velocidad promedio en que estos entran y salen del negocio y se convierten en efectivo. Para hallarlo, dividimos el costo de ventas entre el promedio de inventarios. (Olivera, 2011).

Cuanto mayor sea el número de rotaciones, mayor será la eficacia con que se administran los inventarios de la empresa. (Apaza, 2010).

- Rotación de cuentas por Pagar (RCP):

Muestra el número de veces que los activos rotan en el periodo respecto a las ventas. (Apaza. 2010).

RATIOS DE SOLVENCIA

Denominados también “Ratios de Endeudamiento”, son aquellos que cuantifican la capacidad de la organización para generar fondos y cubrir sus deudas, las cuales se componen de: intereses financieros, pago del principal, costo de créditos, etc., de mediano o largo plazo. Además estas razones muestran la participación de los acreedores y los socios respecto a los recursos de la empresa. (Olivera, 2011).

La solvencia de la empresa dependerá de la correspondencia que existe entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros. (Apaza, 2010).

Los ratios de solvencia más importantes son:

- Apalancamiento Financiero:

Conocido también como “Razón de Endeudamiento Total”. Este indicador es uno de los más importantes para determinar la solvencia de la empresa, el apalancamiento o leverage es uno de los principales elementos que considera el analista financiero.

Un mayor valor de este ratio indica un mayor apalancamiento, lo cual, indica un mayor financiamiento con recursos tomados de terceros (deudas) y por lo tanto, un mayor riesgo financiero y una menor solvencia de la empresa. (Olivera, 2011).

- Estructura de Capital:

Porcentaje que mide el nivel de endeudamiento de la empresa respecto a su patrimonio neto. Se calcula dividiendo los pasivos totales entre el patrimonio neto total.

Las empresas prefieren mantener el valor de esta razón por debajo de 1, lo que reflejaría que su capital propio supera el monto comprometido con los acreedores, para tener una garantía de financiamientos futuros. Por el contrario, si el resultado fuese mayor a 1 mostraría que las obligaciones superan al patrimonio, siendo probable que la empresa esté sobre endeudada, y encuentre dificultades para

acceder a futuros préstamos, en la medida que los pasivos representen un considerable porcentaje del total de recursos (Olivera, 2011).

- Consistencia:

Este ratio representa el grado de seguridad que la empresa ofrece a sus acreedores a largo plazo, es decir, analiza la situación futura de la empresa. Se calcula dividiendo el activo no corriente entre el pasivo no corriente.

Este ratio nos ofrece la relación existente entre el total de activos fijos de la empresa y el total del exigible a largo plazo, suministrándonos el grado de consistencia y estabilidad existente para hacer frente a los pagos, según sus posibles valores, considerándose una valor adecuado cuando está en torno a 2, ya que esto significa que la mitad del activo fijo está financiado por deudas a largo plazo y la otra mitad por los fondos propios de la empresa (Olivera, 2011).

Usos y limitaciones del análisis de razones financieras:

La Revista Actualidad Empresarial (2010), considera que el análisis de razones financieras es utilizado por 3 grupos, administradores para analizar y controlar y mejorar las operaciones de la empresa, los analistas de crédito, para otorgar préstamos bancarios y analistas de obligaciones para investigar la capacidad de pago de las empresas, y los analistas de valores, acciones para obtener la eficiencia de las empresas. Proporciona información acerca de las operaciones de las empresas y su condición financiera.

Algunas limitaciones son, que las razones financieras son más útiles para empresas pequeñas con pocas divisiones, prefieren basarse en los líderes de la industria y estar por encima del promedio, es difícil comparar entre 2 empresas diferentes por su misma complejidad, se presentan problemas con la rotación de inventarios por el tipo de producto, se emplean maquillajes para fortalecer las empresas, se distorsionan las razones por la variabilidad de la información, las razones financieras no son determinantes para señalar juicios de buena o mala, las organizaciones pueden tener razones que se vean bien y otras no, lo cual no significa que estén haciendo las cosas mal.

Hacer uso de las razones financieras, requiere una conciencia de los ajustes y deben utilizarse de manera inteligente, ya que pueden proporcionar indicios muy útiles de las operaciones de la empresa.

Aching, 2011, menciona que siempre están referidos al pasado y no son sino meramente indicativos de lo que podrá suceder. Además son estáticos y miden niveles de quiebra de una empresa.

RATIO DE RENTABILIDAD

Para Apaza, M (2011) señala que al analizar la rentabilidad de una empresa se enfoca en la capacidad de generar utilidades, siendo uno el indicador más relevante para medir el éxito del negocio. Una rentabilidad sostenida combinada con una política de dividendos cautelosa conlleva a un fortalecimiento del patrimonio.

Así mismo el análisis de la rentabilidad se enfoca en la relación que existe entre los resultados de operación y los recursos disponibles de un negocio.

Tipos de rentabilidad

Rentabilidad económica-rendimiento sobre activos (ROA)

Para Eslava, J. (2010) se entiende por rentabilidad económica, la tasa con que la empresa remunera a la totalidad de los recursos (inversiones- activos) utilizados en su explotación, sea cual sea dicha explotación (normal, ajena y/o extraordinaria).

De acuerdo con Block et al (2000) nos dicen que “La meta final de la empresa es lograr una valoración máxima para sus títulos valores en el sitio del patrimonio y, se puede acercar o no a esa meta utilizando la deuda para aumentar el retorno sobre el capital. Todas las situaciones se deben evaluar por separado”. El sistema de análisis Du Pont se utiliza para examinar los estados financieros de la empresa y evaluar su condición financiera. Reúne el estado de resultados y el estado de posición financiera en dos medidas de rentabilidad: Rendimiento sobre Activos o por sus siglas en Ingles (ROA: Return on Total Assets)⁷ y Retorno sobre el patrimonio (ROE: Return on Common Equity),⁸utilizando el Margen de Apalancamiento Financiero (MAF)⁹ respectivamente.

Esto nos indica a groso modo que para concebir adecuadamente la formula, se relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con su rotación de activos totales, que indica la eficiencia con la que

la empresa ha utilizados sus activos para generar ventas, dándonos como resultado el rendimiento sobre los activos totales (ROA).

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}} = \frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Activos totales}}$$

RENTABILIDAD FINANCIERA-RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO (ROE)

Fernandez J et al (2011) señala: “rentabilidad financiera ROE se calcula por la relación del beneficio de ejercicio y los fondos propios.

ROE Gitman (2007) plantea que: “el segundo paso del sistema Du Pont emplea la formula Du Pont modificada¹⁰. Esta fórmula relaciona el rendimiento sobre los activos totales de la empresa (ROA) con su retorno sobre el patrimonio (ROE). Este último se calcula al multiplicar el rendimiento sobre los activos totales por el multiplicador de apalancamiento financiero (MAF), que es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital de acciones comunes.” El uso del (MAF) para convertir el (ROA) en (ROE) refleja el impacto del apalancamiento financiero en el retorno de los propietarios.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Activos totales}} \times \frac{\text{Activos totales}}{\text{Capital en acciones ordinarias}} = \frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Capital en acciones ordinarias}}$$

2.3 Marco legal

Capítulo IX D. S. N° 055-99-EF TUO de la Ley del Impuesto General a las Ventas.

Publicado el 15 abr. 1999

Resolución de Superintendencia N°157-2005/SUNAT. Publicado el 16 ago. 2005

Resolución de Superintendencia N°031-2006/SUNAT Nuevo Procedimiento para la Presentación de Información a que se refiere el artículo 8° del Reglamento de Notas de Créditos Negociables. Publicado el 1 mar. 2006

2.4 Definiciones de términos básicos u otros contenidos

La elaboración de marco teórico y conceptual de referencia se basan sobre el problema objeto de estudio y los conceptos que han establecido en la investigación al ponerse en contacto con las unidades de análisis, cuyos argumentos son los siguientes:

2.4.1 Conceptos Básicos:

Agentes Económicos. - Importadores, exportadores, beneficiarios de regímenes, operaciones y destinos aduaneros, entidades financieras, operadores de comercio y demás personas que intervienen en las operaciones de Comercio Exterior. (<http://www.aduanet.gob.pe/aduanas/glosario/glosarioA-Z.htm>)

Costo.- El costo lo constituyen los importes que se pagan para producir un bien o servicio. (<http://emprender.sunat.gob.pe/glosario-tributario>)

Crédito Fiscal.- Está constituido por el IGV consignado separadamente en el comprobante de pago que respalda la adquisición de bienes, servicios y contratos de construcción o el pagado en la importación del bien. Deberá ser utilizado mes a mes, deduciéndose del impuesto bruto para determinar el impuesto a pagar. Para que estas adquisiciones otorguen el derecho a deducir como crédito fiscal el IGV pagado al efectuarlas, deben ser permitidas como gasto o costo de la empresa, de acuerdo a la legislación del Impuesto a la Renta y se deben destinar a operaciones gravadas con el IGV. (Artículos 18 y 19 de la Ley del IGV)

Derechos arancelarios.- Impuestos establecidos en el Arancel de Aduanas a las mercancías que entren al territorio aduanero.
(www.aduanet.gob.pe/aduanas/glosarioA-Z.htm)

DUA.- “DUA” son las siglas de ‘Documento Único Administrativo’, modo en que denominamos al soporte papel de una declaración de importación o exportación ante las autoridades aduaneras, que proporciona información sobre el producto y sirve de base para la correspondiente declaración tributaria. El DUA debe acompañar en todo momento a la mercancía para cumplir con las formalidades aduaneras. (asesoresdepymes.com/que-es-el-dua-exportacion-y-burocracia/)

Exportación definitiva.- Régimen aduanero por el cual, se permite la salida del territorio aduanero de las mercancías nacionales o nacionalizadas para su uso o consumo definitivo en el exterior
(www.sunat.gob.pe/legislacion/procedim/despacho/exportacion/exporta/procGeneral/inta-pg.02.htm)

Tributos.- Es una prestación de dinero que el Estado exige en el ejercicio de su poder de imperio sobre la base de la capacidad contributiva en virtud de una ley, y para cubrir los gastos que le demande el cumplimiento de sus fines. (Decreto Supremo N° 135-99-EF.)

Impuesto.- Es el tributo cuyo pago no origina por parte del Estado una contraprestación directa en favor del contribuyente. Tal es el caso del Impuesto a la Renta. (Decreto Supremo N° 135-99-EF.)

Impuesto General a las Ventas.- El IGV o Impuesto General a las Ventas es un impuesto que grava todas las fases del ciclo de producción y distribución, está orientado a ser asumido por el consumidor final, encontrándose normalmente en el precio de compra de los productos que adquiere. (Art. 1° del T.U.O. de la Ley del Impuesto General a las Ventas aprobado por Decreto Supremo N° 055-99-EF y Artículo 2 del Reglamento de la Ley del IGV, Decreto Supremo N° 029-94-EF.)

Contribución.- Es el tributo que tiene como hecho generador los beneficios derivados de la realización de obras públicas o de actividades estatales, como lo es el caso de la Contribución al SENCICO. (Decreto Supremo N° 135-99-EF.)

Tasa.- Es el tributo que se paga como consecuencia de la prestación efectiva de un servicio público, individualizado en el contribuyente, por parte del Estado. Por ejemplo los derechos arancelarios de los Registros Públicos. (Decreto Supremo N° 135-99-EF.)

Infracciones tributarias.- Es infracción tributaria, toda acción u omisión que importe la violación de normas tributarias, siempre que se encuentre tipificada como tal en el presente Título o en otras leyes o decretos legislativos. (Artículo 164° sustituido por el Artículo 79° del Decreto Legislativo N° 953 publicado el 5 de febrero de 2004 y vigente a partir del 6 de febrero de 2004)

Multa.- Sanción pecuniaria que se impone a los responsables de infracciones administrativas.(<http://www.sunat.gob.pe/legislacion/procedim/normasadua/gja-03normasoc.htm>)

CAPITULO III

VARIABLES E HIPÓTESIS

3.1 Variables de la investigación

Variable Independiente:

El saldo a favor de la exportación

Variable Dependiente:

La gestión del rendimiento financiero

3.2 Operacionalización de variables

Tabla 3.1: OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADORES
VARIABLE I: SALDO A FAVOR DE LA EXPORTACIÓN	IGV-SALDO A FAVOR DE LA EXPORTACIÓN	Igv Export-Igv Compras
	IGV-COSTO	Igv Export-Igv Compras
VARIABLE II: LA GESTIÓN DEL RENDIMIENTO FINANCIERO	LIQUIDEZ-GESTIÓN FINANCIERA	Liquidez General (Activo Cte/Pasivo Cte)
		Prueba Acida(Activo Cte-inv-Ant/Pasivo Cte)
		Liquides Restringida (caja y bancos/pasivo Cte)
	RENTABILIDAD-RENDIMIENTO FINANCIERO	ROA(Utilidad Operativa/Activos)
		ROE(Utilidad Operativa/Patrimonio)

Fuente: Elaboración de los autores.

3.3 Hipótesis general e hipótesis específicas

3.3.1 Hipótesis general

) El saldo favor del exportador mejora la gestión del rendimiento financiero de la empresa Bely Foods S.A.C.

3.3.2 Hipótesis específicas

) El saldo favor del exportador aumenta la liquidez de la empresa Bely Foods S.A.C

) El saldo favor del exportador aumenta la rentabilidad de la empresa Bely Foods S.A.C

CAPITULO IV:

METODOLOGÍA

4.1 Tipo de investigación

La presente investigación es de tipo aplicada, Giroux (2004), menciona que la investigación aplicada estudia problemas concretos con el objeto de proponer un plan de acción para decidir o intervenir eficazmente una situación dada. Confronta teoría y realidad brindando resultados prácticos y aplicativos. La presente investigación tiene por finalidad aplicar dicho método, en el análisis de la incidencia del saldo a favor del exportador en la gestión del rendimiento financiero de las empresas agroexportadoras del distrito de Santiago de Surco del periodo 2014.

4.2 Diseño de la investigación

El diseño es no experimental transversal o transeccional.

Se establece que un diseño no experimental, Hernández (1984), la que se realiza sin manipular deliberadamente variables, es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos.

Sampieri, Collado y Lucio (2003) recalcan que los diseños transeccionales o transversales son investigaciones que recopilan datos en un momento único.

El presente diseño de investigación es no experimental y transversal porque no se manipulan las variables y se realiza en un determinado período en el 2014.

4.3 Población y muestra

Población. - La población considerada en la presente investigación son tres empresas agroexportadoras ubicadas en el distrito de Santiago de Surco que son los siguientes:

Camposol S.A

Wiracocha del Perú S.A

Bely Foods S.A.C

A cada una de las empresas se les envió una carta de solicitud de información, de las cuales sólo tuvimos respuesta de la empresa Bely Foods. S.A.C entonces por razones de accesibilidad de información, la población está conformada por los datos que contiene la información financiera de la empresa Bely Foods S.A.C.

Muestra. – Los Estados Financieros, pdt 621, registros de ventas, registro de compras, declaración jurada de la empresa Bely Foods S.A.C. ubicada en el distrito de Santiago de Surco del año 2014.

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas de recopilación de datos

Observación y análisis documental.

4.4.2 Instrumentos

Estados financieros, ratios financieros y normal legales.

4.5 Procedimiento de recolección de datos

El primer paso del procesamiento de la recolección de datos, se inició con la solicitud de los estados financieros del periodo del 2014 de la empresa BELY FOODS S.A.C. mediante presentación de carta dirigida al Gerente General de la empresa. Seguidamente, se procedió con la recopilación de normas legales y comentarios de autores que sustenten el tratamiento del Saldo a favor de exportador. Posteriormente, se recopiló información de libros acerca de la variable gestión financiera, donde se pudo analizar a fondo sobre los ratios de liquidez y rentabilidad, e información sobre el análisis vertical y horizontal. De manera que sirvan como herramientas para aplicarlos en la data recopilada. Se ordenó la información recolectada para luego elaborar las tablas y gráficos a fin de obtener una mejor comprensión de los resultados del presente trabajo de investigación.

4.6 Procesamiento y análisis de datos

El procesamiento de datos fue informático y se empleó el programa Excel

-) Análisis de indicadores: Se analizó mediante ratios.
-) Análisis de datos: Se procedió el análisis de datos por medio de tablas y gráficos.
-) Análisis de estados financieros: Se realizó el análisis mediante los análisis financieros vertical y horizontal.

CAPÍTULO V

RESULTADOS.

En el presente capítulo se demuestra la incidencia del saldo a favor en la liquidez y en la rentabilidad de la empresa Bely Foods S.A.C.

Para tal fin se realizó la comparación entre el estado financiero 2014 y el estado financiero supuesto SFE 2014. En la tabla 5.1 se muestra el ratio de liquidez restringida; En el análisis se observó que la cuenta caja y bancos en el estado financiero supuesto SFE se incrementa significativamente, demostrando que al solicitar el saldo a favor del exportador, la empresa dispondría con S/ 175,304.72 adicionales dentro del periodo.

Si la empresa no solicita el saldo a favor del exportador dentro del plazo de 12 meses perderá este beneficio. (RS.N°157-2005 SUNAT).El cual obligará a la empresa a reconocer el saldo a favor como IGV-COSTO que afectará al estado de resultados. En la tabla 5.2 se muestra la comparación del ratio de Rentabilidad del activo(ROA) en el estado financiero SFE y el estado financiero IGV-COSTO. En el análisis se observó una disminución de la utilidad operativa de S/175, 304.72

Para tal fin se aplicó el análisis horizontal, el análisis vertical, ratios financieros y estado de flujo de caja, que me van a demostrar que el saldo a favor del exportador tiene una relación directa con la liquidez restringida y con el IGV –COSTO tiene una relación inversa con la rentabilidad.

Tabla N° 5.1: COMPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CON LOS ESTADOS FINANCIEROS SUPUESTOS

(SFE)

Un correcto tratamiento del IGV, incidirá en la liquidez de la empresa de Bely Foods S.A.C. en los meses del periodo 2014

BELY FOODS S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO CORRIENTE	TOTAL	dic-14	nov-14	oct-14	sep-14	ago-14	jul-14	jun-14	may-14	abr-14	mar-14	feb-14	ene-14
CAJA Y BANCOS	348,890.35	30,876.80	24,073.43	33,947.03	28,329.90	32,481.69	26,480.78	29,132.34	31,051.24	29,655.68	27,562.34	32,097.91	23,201.21
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,527,012.79	121,702.92	100,324.74	142,775.70	138,041.96	111,777.34	143,081.10	146,287.83	133,919.02	135,293.33	115,900.27	140,179.77	97,728.82
LIQUIDEZ RESTRINGIDA	0.23	0.25	0.24	0.24	0.21	0.29	0.19	0.20	0.23	0.22	0.24	0.23	0.24

BELY FOODS S.A.C.

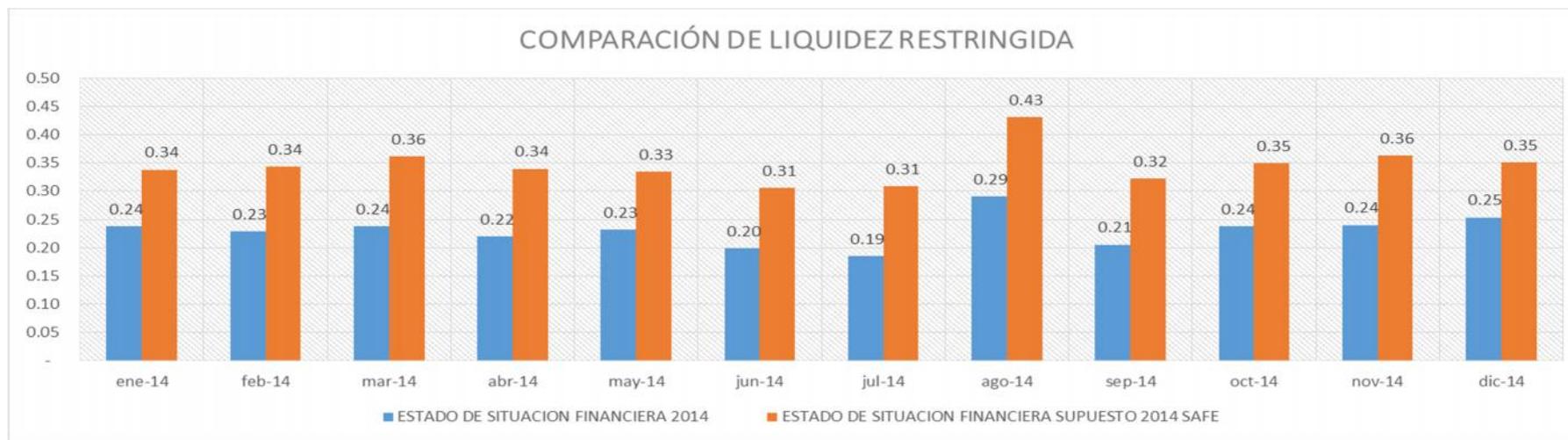
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SUPUESTO SAFE

ACTIVO CORRIENTE	TOTAL	dic-14	nov-14	oct-14	sep-14	ago-14	jul-14	jun-14	may-14	abr-14	mar-14	feb-14	ene-14
CAJA Y BANCOS	524,194.72	42,721.87	36,431.53	49,850.92	44,399.29	48,173.49	44,137.20	44,661.39	44,818.65	45,919.46	41,935.58	48,121.08	33,024.27
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,527,012.79	121,702.92	100,324.74	142,775.70	138,041.96	111,777.34	143,081.10	146,287.83	133,919.02	135,293.33	115,900.27	140,179.77	97,728.82
LIQUIDEZ RESTRINGIDA	0.34	0.35	0.36	0.35	0.32	0.43	0.31	0.31	0.33	0.34	0.36	0.34	0.34

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.

Elaboración: Elaboración de los autores.

Gráfico N° 5.1: COMPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CON LOS ESTADOS FINANCIEROS SUPUESTOS (SFE)



Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
 Elaboración: Elaboración de los autores

A través de este ratio se puede apreciar que la empresa Bely Foods S.A.C. en los estados financieros mensuales del periodo 2014 disponía antes de la devolución del saldo a favor de la exportación en el mes de Enero genero 0.24, Febrero 0.23, Marzo 0.24, Abril 0.22, Mayo 0.23. Junio 0.20, Julio 0.19, Agosto 0.29, Setiembre 0.21, Octubre 0.24, Noviembre 0.24, Diciembre 0.25 de liquidez para operar con sus activos más disponibles, por cada S/ 1.00 del pasivo corriente, y en estado financiero supuesto con la devolución del

saldo a favor de la exportación SFE podemos observar el incremento en cada mes. Enero es 0.34, Febrero 0.34, Marzo 0.36, Abril 0.34, Mayo 0.33, Junio 0.31, Julio 0.31, Agosto 0.43, Setiembre 0.32, Octubre 0.35, Noviembre 0.36, Diciembre 0.35 de liquidez por cada S/ 1.00 del pasivo corriente Se aprecia un aumento que se considera aceptable.

**Tabla N° 5.2: COMPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CON LOS ESTADOS FINANCIEROS SUPUESTOS
(IGV-COSTO)**

BELY FOODS S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2014

ACTIVO CORRIENTE	TOTAL	dic-14	nov-14	oct-14	sep-14	ago-14	jul-14	jun-14	may-14	abr-14	mar-14	feb-14	ene-14
UTILIDAD OPERATIVA	444,578.45	43,115.95	23,975.35	58,463.48	14,858.48	51,539.42	32,312.08	16,228.05	63,316.30	21,545.97	27,639.75	43,959.33	47,780.50
ACTIVO TOTAL	4,367,674.93	386,539.23	301,369.57	424,974.77	354,655.20	406,630.54	331,506.53	364,700.86	388,723.07	371,252.37	345,046.32	401,826.09	290,450.38
ROA	10.18%	11.15%	7.96%	13.76%	4.19%	12.67%	9.75%	4.45%	16.29%	5.80%	8.01%	10.94%	16.45%

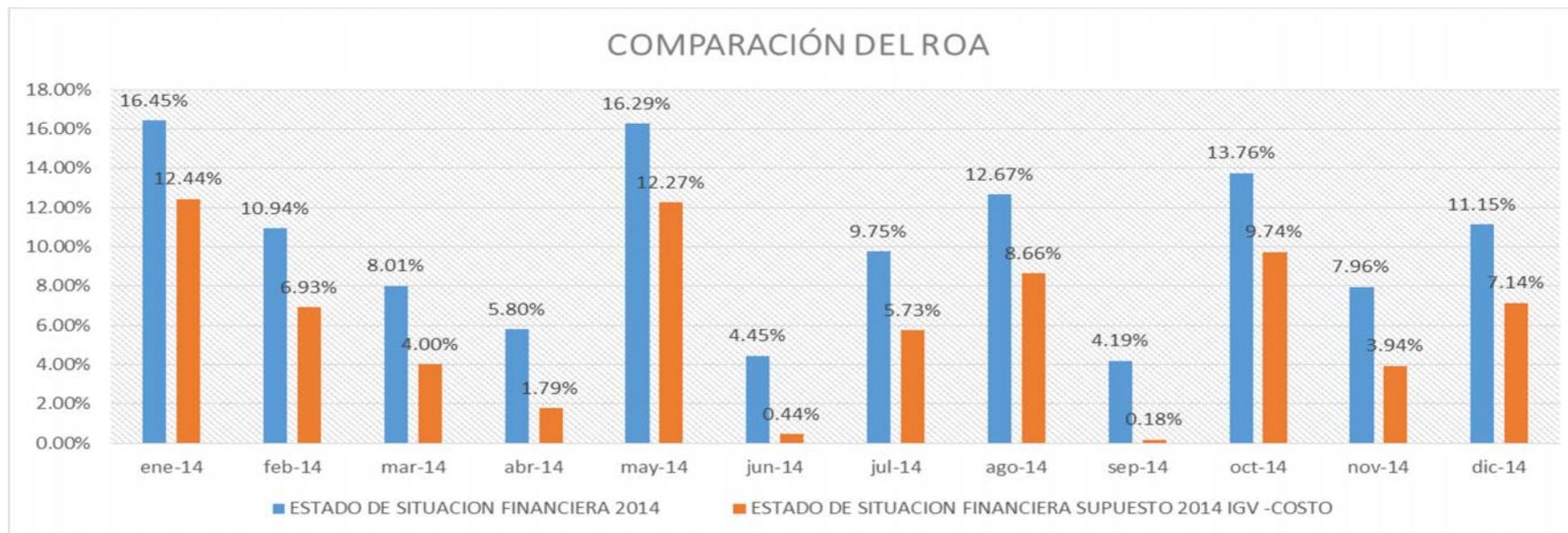
BELY FOODS S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SUPUESTO 2014 IGV -COSTO

ACTIVO CORRIENTE	TOTAL	dic-14	nov-14	oct-14	sep-14	ago-14	jul-14	jun-14	may-14	abr-14	mar-14	feb-14	ene-14
UTILIDAD OPERATIVA	269,274.07	27,601.51	11,879.35	41,406.37	623.76	35,218.58	19,006.48	1,590.14	47,714.21	6,645.09	13,790.71	27,831.33	36,122.76
ACTIVO TOTAL	4,367,674.93	386,539.23	301,369.57	424,974.77	354,655.20	406,630.54	331,506.53	364,700.86	388,723.07	371,252.37	345,046.32	401,826.09	290,450.38
ROA	6.17%	7.14%	3.94%	9.74%	0.18%	8.66%	5.73%	0.44%	12.27%	1.79%	4.00%	6.93%	12.44%

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
Elaboración: Elaboración de los autores.

**Gráfico N° 5.2: COMPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CON LOS ESTADOS FINANCIEROS SUPUESTOS
(IGV-COSTO)**



Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
Elaboración: Elaboración de los autores.

A través de este ratio se puede apreciar que la empresa Bely Foods S.A.C. en los estados financieros mensuales del periodo 2014 disponía antes de la devolución del saldo a favor de la exportación el mes de enero genero 16.45%, febrero 10.94 %, marzo 8.01%,abril 5.80%,mayo 16.29%,junio 4.45%,julio 9.75%,agosto 12.67%,setiembre 4.19%,octubre 13.76%,noviembre 7.96%,diciembre 11.15%,de rendimiento por cada sol de activos,

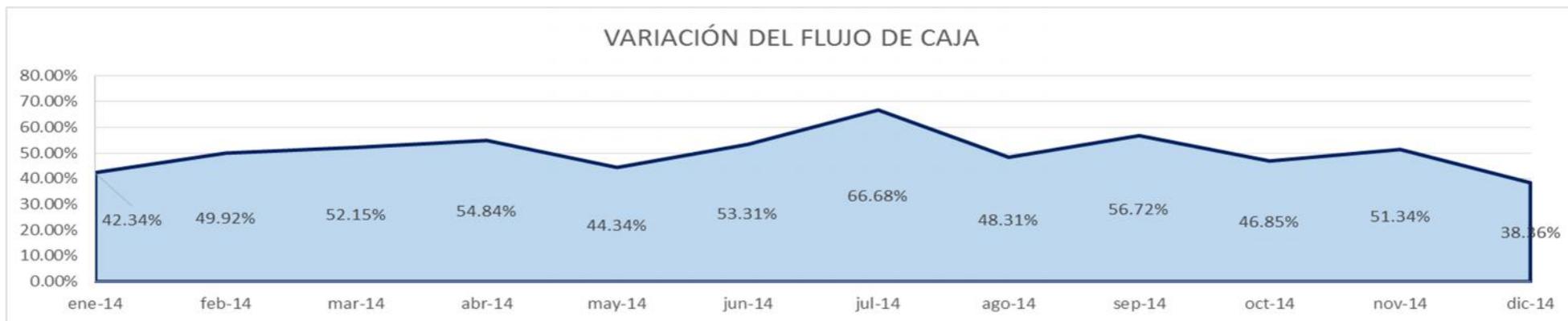
y en el estado financiero supuesto igv costo genero enero 12.44% en el mes de febrero 10.94%, marzo 4%, abril 1.79%,mayo 12.27%,junio 0.44%,julio 5.73%,agosto 8.66%,setiembre 0.18%,octubre 9.74%,noviembre 3.94%,diciembre 7.14%,de rendimiento por cada sol de activos.

Tabla N° 5.3: COMPORTAMIENTO DEL SALDO A FAVOR DEL EXPORTADOR EN EL FLUJO DE CAJA

FLUJO DE CAJA	TOTAL	dic-14	nov-14	oct-14	sep-14	ago-14	jul-14	jun-14	may-14	abr-14	mar-14	feb-14	ene-14
CAJA Y BANCOS SALDO INICIAL	348,890.35	30,876.80	24,073.43	33,947.03	28,329.90	32,481.69	26,480.78	29,132.34	31,051.24	29,655.68	27,562.34	32,097.91	23,201.21
DEVOLUCIÓN SFE	175,304.37	11,845.07	12,358.10	15,903.89	16,069.40	15,691.80	17,656.42	15,529.05	13,767.41	16,263.78	14,373.24	16,023.16	9,823.06
CAJA Y BANCOS SALDO FINAL	524,194.72	46,391.23	36,169.44	51,004.15	42,564.61	48,802.53	39,786.38	43,770.26	46,653.33	44,556.55	41,411.38	48,225.91	34,858.95
% VARIACIÓN	50.25%	38.36%	51.34%	46.85%	56.72%	48.31%	66.68%	53.31%	44.34%	54.84%	52.15%	49.92%	42.34%

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
Elaboración: Elaboración de los autores.

Gráfico N° 5.3: COMPORTAMIENTO DEL SALDO A FAVOR DEL EXPORTADOR EN EL FLUJO DE CAJA



Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
Elaboración: Elaboración de los autores.

En el siguiente gráfico se muestra el volumen de la variación porcentual positiva del efectivo de la empresa Bely Foods si hubiera solicitado la devolución del saldo a favor de la exportación en el periodo 2014. En este sentido, en enero incremento en 42.34%, en febrero 49.92%, en marzo 52.15%, en abril 54.84%, en mayo 44.34%, en junio 53.31%, en julio 66.68%, en agosto 48.31%, en septiembre 56.72%, en octubre 46.85%, en noviembre 51.34%, en diciembre 38.36%.

Tabla N° 5.4: COMPORTAMIENTO DE LAS VARIABLES IGV-COSTO Y RENTABILIDAD

INDICADORES	TOTAL	dic-14	nov-14	oct-14	sep-14	ago-14	jul-14	jun-14	may-14	abr-14	mar-14	feb-14	ene-14
UTILIDAD OPERATIVA SFE	444,578.45	43,115.95	23,975.35	58,463.48	14,858.48	51,539.42	32,312.08	16,228.05	63,316.30	21,545.97	27,639.75	43,959.33	47,780.50
IGV-COSTO	175,304.37	11,845.07	12,358.10	15,903.89	16,069.40	15,691.80	17,656.42	15,529.05	13,767.41	16,263.78	14,373.24	16,023.16	9,823.06
UTILIDAD OPERATIVA IGV-COSTO	269,274.07	27,601.51	11,879.35	41,406.37	623.76	35,218.58	19,006.48	1,590.14	47,714.21	6,645.09	13,790.71	27,831.33	36,122.76
% VARIACIÓN	-39.43%	-27.47%	-51.55%	-27.20%	-108.15%	-30.45%	-54.64%	-95.69%	-21.74%	-75.48%	-52.00%	-36.45%	-20.56%

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
Elaboración: Elaboración de los autores

Gráfico N° 5.4: COMPORTAMIENTO DE LAS VARIABLES IGV-COSTO Y RENTABILIDAD



Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
Elaboración: Elaboración de los autores.

En el siguiente gráfico se muestra el volumen de la variación porcentual negativa de la utilidad operativa de la empresa Bely Foods si no hubiera solicitado la devolución del saldo a favor de la exportación en el periodo 2014. En este sentido, en enero disminuye en 20.56

%, en febrero 36.45%, en marzo 52%, en abril 75.48%, en mayo 21.74%, en junio 95.69%, en julio 54.64%, en agosto 48.31%, en setiembre 30.45%, en octubre 108.15%, en noviembre 51.55%, en diciembre 27.47%.

Tabla N° 5.5: LIQUIDEZ GENERAL

INDICE	FORMULA	2014 EEFF	2014 EEFF SFE	2014 EEFF IGV-COSTO
Liquidez general	Activo Cte	2.65	2.65	2.53
	Pasivo Cte			

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
Elaboración: Elaboración de los autores.

La empresa Bely Foods S.A.C. para el año 2014 cuenta con S/.2.65 por cada sol de deuda para cubrir oportunamente sus compromisos de corto plazo, por un período menor de un año, esto significa que al final del período podrá cubrir sus deudas adquiridas, este indicador demuestra que Bely Foods S.A.C. no tiene dificultades para atender sus compromisos a corto plazo. Percibiendo el ingreso de la devolución del saldo a favor de la exportación el indicador no varía, pero si se modifica en S/ 2.53 si considera el saldo a favor de la exportación como IGV-COSTO.

Tabla N° 5.6: PRUEBA ÁCIDA

INDICE	FORMULA	2014 EEFF	2014 EEFF SFE	2014 EEFF IGV-COSTO
Prueba Ácida	Act. Cte - Inv. - gast. Por adelant.	2.02	2.02	1.90
	pas. Cte			

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
 Elaboración: Elaboración de los autores.

El presente indicador demuestra que Bely Foods S.A.C. para el año 2014 cuenta con S/.2.02 para cubrir cada sol de deuda exigible menor a un año. En el presente caso se observa que Bely Foods S.A.C. es una cifra aceptable mayor a 1, este indicador demuestra que la empresa cuenta con capacidad inmediata para cubrir sus obligaciones corrientes a corto plazo, es decir cuenta con activos líquidos para hacer frente a sus pasivos más exigibles, menores a un año. Percibiendo el ingreso de la devolución del saldo a favor de la exportación el indicador no varía, pero si se modifica en S/.1.90 si considera el saldo a favor de la exportación como IGV-COSTO.

Tabla N° 5.7: CAPITAL DE TRABAJO

INDICE	FORMULA	2014 EEFF	2014 EEFF SFE	2014 EEFF IGV-COSTO
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	2,516,718.28	2,516,718.28	2,341,413.91

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
Elaboración: Elaboración de los autores.

El capital de trabajo, muestra la cantidad de dinero que cuenta la empresa para cubrir sus gastos operacionales una vez deducidas todas sus obligaciones corrientes, Bely Foods S.A.C. cuenta con un capital de trabajo positivo para el año 2014, de S/.2,516,718.28 demuestra que la empresa puede seguir operando los siguientes meses con normalidad. Percibiendo el ingreso de la devolución del saldo a favor de la exportación el indicador no varía, pero si se modifica en S/.2,341,413.91 si considera el saldo a favor de la exportación como IGV-COSTO.

Tabla N° 5.8: PERIODO DE COBRO POR DÍA

INDICE	FORMULA	2014 EEFF	2014 EEFF SFE	2014 EEFF IGV-COSTO
Perido de cobro por día	Cuentas por cobrar x 360			
	Ventas	81.62	81.62	81.62

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
 Elaboración: Elaboración de los autores.

Este indicador muestra la rotación de las cuentas por cobrar en días en que Bely Foods S.A.C. convierte sus cuentas por cobrar en efectivo, es decir permite precisar aproximadamente el período de tiempo que las cuentas por cobrar necesitan convertirse en dinero. Bely Foods S.A.C. en base a este indicador para el año 2014, demora 82 días en cobrar, esto se debe fundamental a problemas de cobranzas originadas por políticas de la empresa. No varía la devolución del saldo a favor de la exportación ni tampoco varía con el IGV-COSTO.

Tabla N° 5.9: ROTACION ANUAL

INDICE	FORMULA	2014 EEFF	2014 EEFF SFE	2014 EEFF IGV-COSTO
Rotación Anual	Ventas			
	cuentas por cobrar	4.41	4.41	4.41

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
Elaboración: Elaboración de los autores.

Bely Foods S.A.C. para el año 2014, en base a este indicador convierte 4.41 veces sus cuentas por cobrar en efectivo, por lo que tiene una rotación de cartera lenta, esto produce inmovilización de fondos por parte de la empresa, por lo que se recomienda aplicar estrategias que permitan agilizar las aprobaciones de facturas y de esta manera mejorar el promedio de cobro de las facturas con lo que se generará. No varía la devolución del saldo a favor de la exportación ni tampoco varía como IGV-COSTO.

Tabla N° 5.10: PERIODO DE PAGO POR DÍA

INDICE	FORMULA	2014 EEFF	2014 EEFF SFE	2014 EEFF IGV-COSTO
Periodos de pago x dia	cuentas por pagar x 360			
	COMPRAS	44.78	44.78	44.78

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
Elaboración: Elaboración de los autores.

Este indicador muestra la razón de deuda de la empresa Bely Foods S.A.C. nos muestra la rotación de las cuentas por pagar en días que cancela sus obligaciones comerciales a proveedores. Si se compara el período promedio de cobro con el período promedio de pagos, se observa que mientras la empresa cobra cada 82 días, esta paga cada 45 días. Se observa que existe un retraso de 37 días en la rotación de las cuentas por cobrar por lo que muchas veces la empresa tiene que recurrir a conseguir otros medios de financiamiento para cubrir sus obligaciones a corto plazo. No varía la devolución del saldo a favor de la exportación ni tampoco varía como IGV-COSTO.

Tabla N° 5.11: ENDEUDAMIENTO

INDICE	FORMULA	2014	2014 EEFF SFE	2014 EEFF IGV-COSTO
Endeudamiento	Pasivo Total			
	Activo Total	69%	69%	72%

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
Elaboración: Elaboración de los autores.

Este indicador muestra una razón de deuda relativamente elevada de 69% sobre sus activos de la empresa Bely Foods S.A.C. Se observa que existe un elevado riesgo financiero lo que puede conllevar a que la empresa no pueda cumplir con sus obligaciones financieras. Percibiendo el ingreso de la devolución del saldo a favor de la exportación el indicador no varía, pero si se modifica en 72% si considera el saldo a favor de la exportación como IGV-COSTO.

Tabla N° 5.12: RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO

INDICE	FORMULA	2014 EEFF	2014 EEFF SFE	2014 EEFF IGV-COSTO
ROE	Utilidad Operativa	33%	33%	23%
	Patrimonio			

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
 Elaboración: Elaboración de los autores.

Este indicador muestra la rentabilidad del patrimonio de la empresa Bely Foods S.A.C. se observa que para el periodo 2014 cuenta con una rentabilidad de 33% del capital invertido a los socios o accionistas. Percibiendo el ingreso de la devolución del saldo a favor de la exportación el indicador no varía, pero se reduce en 23% si considera el saldo a favor de la exportación como IGV-COST

CAPÍTULO VI

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1 Contrastación de hipótesis con los resultados

De acuerdo al análisis realizado en los resultados se demuestra la comprobación de las hipótesis planteadas:

- Hipótesis general: El saldo favor del exportador mejora la gestión del rendimiento financiero de la empresa Bely Foods S.A.C.

Se contrastó la hipótesis general por medio del análisis de los estados financieros originales, estados financieros SFE y estados financieros IGV-COSTO en cada caso se expuso la variabilidad de las partidas afectadas, como resultado de anexar el importe cobrado por el concepto del saldo a favor de la exportación y cuando se presenta el saldo a favor de la exportación como IGV-COSTO.

En el cual se usó los gráficos (tabla 5.3 y 5.4)

Referente a la liquidez se mide la relación que tienen los estados financieros originales y el estado financiero supuesto SFE (Devolución del saldo a favor de la exportación) se expresa una variación positiva en caja y bancos de S/ 175, 304.37 el cual expresado en porcentajes es 50.25%, esto contribuye a la mejora de su gestión, esto a través del aprovechamiento de los recursos financieros obtenidos como objeto de restitución.

Referente a la rentabilidad se mide la relación que tienen los estados los financieros originales y el estado financiero supuesto IGV-COSTO (cuando pierde el derecho

a la devolución del saldo a favor de la exportación) se expresa una variación negativa en la utilidad operativa de S/ 175, 304.37 el cual expresado en porcentajes es 39.43%, esto como consecuencia una mala gestión por no aprovechar los recursos financieros.

Contrastación de la hipótesis específica Nro. 01 con la liquidez

Respecto a la liquidez, al compararse los estados financieros originales con los estados financieros supuestos SFE (tabla 5.1) se demostró un incremento en todos los meses del periodo 2014.

En la tabla 5.4 se observa que la liquidez general de la empresa es mayor que 1, lo que significa que la empresa tiene capacidad de pago de sus deudas a corto plazo. Sin embargo, en el análisis vertical se observa que la cuenta por cobrar es en 36.27% de los activos y en la tabla 5.7 que la rotación de la cobranza es a 81 días. Pero la rotación de pagos es a 45 días.

Por lo que se consideró el indicador de liquidez restringida para la comparación de los Estados Financieros originales con el Estados Financieros supuesto SAFE donde se determina que la liquidez aumenta en forma significativa.

Contrastación de la hipótesis específica Nro. 02 con la rentabilidad.

Respecto a la rentabilidad, al compararse el estado financiero original con los estados financieros IGV- COSTO (Tabla 5.2) se demostró una variación negativa en todos los meses del periodo 2014.

Sólo será considerado como IGV-COSTO, siempre y cuando no se solicite dentro de los 12 meses siguientes.

6.2 Contrastación de resultados con otros estudios similares

- a) El resultado de la presente investigación comprueba que si existe relación considerablemente significativa entre el IGV crédito y la variable Liquidez Restringida (Gráfico Nro. 5.1) entonces a mayor crédito fiscal - saldo a favor del exportador la ratio de liquidez restringida aumenta.

Por lo tanto, el resultado en ambos estudios es que el IGV crédito fiscal - saldo a favor del exportador tiene relación positiva directa en la liquidez. Lo cual se relaciona con la investigación (De la Cruz Briceño, Incidencia del Saldo a Favor del exportador en la situación financiera de la empresa ADEC PERU SAC de la ciudad de trujillo periodo 2013, 2015) donde comprueban que el Saldo a Favor del Exportador afecta la situación financiera de la empresa mejorando de manera inmediata la liquidez de la empresa ADEC PERU. La empresa contaba con un Efectivo y Equivalentes de efectivo S/. 49,001.00 en tanto que después de la devolución tiene S/. 279,001.00, experimentando una variación de 46.9% de incremento en su saldo de efectivo.

- b) El resultado de la presente investigación afectará al estado de resultados. En la tabla 5.2 se muestra la comparación con el ratio de Rentabilidad del activo (ROA) en el estado financiero SFE y el estado financiero IGV-COSTO. En el trabajo de investigación Rodríguez (2013) la influencia de

la Administración del Capital de Trabajo en la Rentabilidad de la Empresa CONSORCIO ROGA S.A.C. de la Ciudad de Trujillo en el periodo 2011-2012. Los resultados demuestran que la empresa está generando rentabilidad período a período, el ratio de rentabilidad sobre activos muestra una mayor rentabilidad en el 2012 con respecto al 2011. De lo contrastado se infiere que las decisiones financieras tomadas por la gerencia afectan la liquidez y la rentabilidad de la empresa, permitiendo que la empresa período a período mejore su rentabilidad y ello se muestra al rentabilizar el efectivo. El resultado en ambos estudios, es que las decisiones financieras tomadas afectan tanto en la liquidez y rentabilidad.

- c) La investigación demostró que la relación del saldo a favor del exportador y la liquidez tienen una relación directa. Esta se relaciona con los resultados de la investigación (Chavez, 2015) en donde existe una relación del drawback y la liquidez. En las dos investigaciones, se habla la devolución de un impuesto que afecta directamente a la liquidez de una empresa determinada.
- d) La presente investigación determinó una relación negativa entre el IGV Costo y la rentabilidad de los activos. Es por ello que la investigación de (Rodriguez, 2004) establece que “en relación a la estructura de costos se sugiere a la gerencia de la Policlínica Maturín, S.A, implementar un mecanismo que permita clasificar los costos que arroja el sistema de contabilidad financiera en variables y fijos; aparte que facilita el análisis de los mismos, puede ser utilizado para el control y en general para la toma de

decisiones.” De manera que se realice un control de los costos y directamente de la rentabilidad, pudiendo así realizar una correcta toma de decisiones.

CAPÍTULO VII

CONCLUSIONES

Se concluyó que el saldo a favor de exportación en la empresa Bely Foods S.A.C; si ha incidido en la gestión del rendimiento financiero. Debido al no solicitar el saldo a favor de exportación afecto los Estados Financieros por no optimizar los recursos que incrementaban la liquidez y reducía el costo, como consecuencia de ello la información financiera no refleja razonablemente la situación de la empresa.

Se concluyó que al compararse los estados financieros con los estados financieros supuestos SFE, este último influye positivamente en la liquidez de la empresa comprobando de esta manera que el saldo a favor del exportador aumenta la liquidez de la empresa Bely Foods S.A.C. permitiendo usar este beneficio en disponible para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Se concluyó la empresa Bely Foods al no pedir el saldo a favor de la exportación del periodo 2014 dentro de los 12 meses perderá este beneficio y tendrá que considerar el SFE activo como IGV-COSTO incurriendo en gastos que perjudiquen la rentabilidad de la empresa.

CAPITULO VIII

RECOMENDACIONES

Se recomienda a los empleadores emprender capacitaciones de medidas tributarias sobre el Saldo a Favor del Exportador, para evitar que al momento de ser auditada por parte de la administración tributario no sea sancionada o multada y le determinen deudas que disminuyan la devolución del Saldo a Favor del Exportador

Se recomienda que con la devolución el saldo a favor del exportador el cual ofrece la administración tributaria pagar las deudas que cuenten con mayor tasa de interés

Se recomienda para mejorar la rentabilidad realizar una correcta devolución del saldo a favor del exportador, de tal manera que ese tratamiento de la distribución del IGV de la empresa, se reconozca como un activo y no se distribuye a los resultados operativos de la empresa que inciden en la rentabilidad de la empresa.

CAPITULO IX

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

LIBROS

Apaza M (2010) “**Finanzas para contadores aplicado a la gestión empresarial**”

Instituto de investigación del Pacífico EIRL. Lima-Perú

Arias, P. (1999). "*Contratos modernos*". Gaceta Jurídica editores. Primera edición. Perú.

Álvarez, M. (2001). "*Manual para elaborar manuales de políticas y procedimientos*". Panorama. México.

Begoña N. et al (2010) “**Guía básica para la gestión económico-financiera en organizaciones**” Observatorio del tercer sector de Bizkaia. Editor: Ede Fundación. Bilbao-España

Bravo, S. (1997), "*Contratos modernos empresariales*". Tomo
Editora Fecat. Perú.

Brachfield, P. (2003). "*Cómo vender a crédito y cobrar sin contratiempos*".
Gestión 2000. España

Juano , M. (2001). "*Finanzas y derecho tributario*", Ediciones
Universidad Católica del Perú. Perú.

Falconi, A. (1998). "*Factores de la Economía*", Gurrusblog. Perú.

- Ettinger, R. (2000). **“Créditos y cobranzas”**. Continental. México.
- Flores, J. (2007). **“Análisis e Interpretación de Estados Financieros”** CECOF Asesores. Perú.
- Giroux S et al (2004) **“Metodología de las ciencias humanas”** Fondo de cultura económica
- Gitman, L. (2003). **“Principios de administración financiera”**. Pearson educación. México.
- Hernandez R. (2006) **“Metodología de la investigación”** 6° edición. Mc Graw Hill Education
- Kohler. Diccionario para contadores.
- Levy, L. (2009). **“Planeación financiera en la empresa moderna”**. Editorial Fiscales ISEF. México.
- Pradales I. (2011) **“Manual de conceptos básicos de gestión económico-financiera para personas emprendedoras”** Edita: Beaz Bilbao-España
- Olivera M. (2011) **“Herramientas de gestión financiera”** Primera edición. Ediciones Caballero Bustamante S.A.C. Lima-Perú
- Reyes, A. (2002). **“Administración de empresas”**. Limusa. México.
- Sussfeld, L. (1968). **“Le factoring”**, Universitaires de France, Francia.
- Benites J. (2009). **“Manual Práctico de Importación y Exportación TLC Perú-**

EEUU” Editorial Caballero Bustamante. Lima.

Tanaka, G. (2005). "**Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones**". Fondo editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú. Perú

Alcarria, J. (2008) "**Contabilidad Financiera I**" Publicaciones de la Universidad Jaume. España

Zans, W. (2009). "**Estados Financieros. Formulación, análisis e interpretación**" Editorial San Marcos E.IR.L. Perú.

PÁGINAS WEB

Términos y definiciones (en línea). Cobranza.us. Disponible en <http://www.cobranza.us/facturas/cobrar/politicas-decobranza-en-el-área-de-crédito/>. Consultado en octubre y diciembre del 2012.

Cuentas por cobrar (en línea). Slideshare.com. Disponible en <http://www.slideshare.net/jcfdezmx2/cuentas-porcobrar-Presentación> consultada en noviembre de 2012.

<http://www.sunat.gob.pe/orientacionaduanera/exportacion/>

<http://orientacion.sunat.gob.pe/index.php/empresas-menu/impuesto-general-a-las-ventas-y-selectivo-al-consumo/impuesto-general-a-las-ventas-igv-empresas/3111-06-credito-fiscal>

CAPITULO X
ANEXOS

Matriz consistencia.

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	INDICADORES
¿El saldo a favor de la exportación incide en la gestión del rendimiento financiero de la empresa Bely Foods S.A.C?	Determinar que el saldo a favor de la exportación incide en la gestión del rendimiento de la empresa Bely Foods S.A.C.	El saldo favor del exportador mejora la gestión del rendimiento financiero de la empresa Bely Foods S.A.C.	X: El saldo a favor de la exportación	Igv Export-Igv Compras
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICO		Igv Export-Igv Compras
¿El saldo a favor de la exportación incide en la liquidez de la empresa Bely Foods S.A.C?	Determinar que el saldo a favor del exportador incide en la liquidez de la empresa Bely Foods S.A.C.	El saldo favor del exportador aumenta la liquidez de la empresa Bely Foods S.A.C	Y: Gestión del rendimiento financiero	Liquidez General (Activo Cte/Pasivo Cte)
¿El saldo a favor de la exportación incide en la rentabilidad de la empresa Bely Foods S.A.C?	Determinar que el saldo a favor del exportador incide en la rentabilidad de la empresa Bely Foods S.A.C.	El saldo favor del exportador aumenta la rentabilidad de la empresa Bely Foods S.A.C		Prueba Acida(Activo Cte-inv-Ant/Pasivo Cte)
				Liquides Restringida (caja y bancos/pasivo Cte)
				ROA(Utilidad Operativa/Activos)
				ROE(Utilidad Operativa/Patrimonio)

Carta de Solicitud de Información

12 de Diciembre del 2016

Sr. Barga Noriega Arturo
Gerente General
Bely Foods S.A.C.

Estimado Sr.

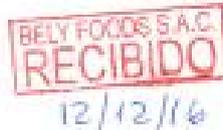
Por el presente escrito nos presentamos ante Ud., el Sr. Roy Emerson Romero Caldas identificado con DNI 45555097, el Sr. Edson Fernando Villarreal Paz identificado con DNI 73116208 y la Sra. Jakeline Elizabeth Cervantes Ramirez identificada con DNI 71729853 con la finalidad de solicitar información de la empresa Bely Foods S.A.C., para realizar el proyecto de investigación a ser presentado ante la Universidad Nacional del Callao.

Dado que Bely Foods S.A.C. es una empresa dedicada a la agroexportación que se encuentra ubicada en la Urb.Chacarilla del Estanque Pasaje Monte Azul 180 – Santiago de Surco, permitirá completar el informe de tesis de Grado sobre la investigación relacionado con el tema **EL SALDO A FAVOR DEL EXPORTADOR EN LA GESTIÓN DEL RENDIMIENTO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS AGROEXPORTADORAS DEL DISTRITO DE SANTIAGO DE SURCO DEL PERIODO 2014** cuyo estudio contribuirá e impactará en dicha empresa positivamente en la correcta solicitud del saldo a favor del exportador como empresa agroexportadora.

Permitanos saludarlo cordialmente y al mismo tiempo agradecerle su atención a la solicitud, aprovechamos la oportunidad para reiterarles nuestra más alta consideración y estima.

Atentamente,

Cervantes Ramirez Jakeline
Romero Caldas Roy
Villarreal Paz Edson



Análisis vertical y comparativo del Estado de Situación Financiera original y con el saldo a favor del exportador del año 2014

BELY FOODS S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
2014
(EN NUEVOS SOLES)

	2014	%		2014	
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
DISPONIBLE			SOBREGIROS BANCARIOS	0	
CAJA Y BANCOS	348,890.35	7.99%	TRIBUTOS POR PAGAR	113,922.42	2.61%
EXIGIBLE			REMUNERACIONES POR PAGAR	7,928.15	0.18%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	1,584,283.58	36.27%	CTAS.POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	34,585.40	0.79%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADAS	37,030.41	0.85%	CTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS O SOCIOS	14,999.20	0.34%
CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS Y/O PERSONAL	108,938.94	2.49%	CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - INT. X PAGAR	68,734.08	1.57%
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS TERCEROS	25,460.46	0.58%	CTAS.POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	735,158.54	16.83%
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS RELACIONADAS	135,706.98	3.11%	CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - PAGARES	551,685.00	12.63%
GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO			TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,527,012.79	
REALIZABLE			PASIVO NO CORRIENTE		
MERCADERIAS	563.16	0.01%	CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - PAGARES	1,287,265.00	29.47%
PRODUCTOS TERMINADOS	68,649.10	1.57%	CTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS O SOCIOS	195,051.17	4.47%
MATERIA PRIMA Y AUXILIARES	874,521.32	20.02%			
ENVASES	22,146.66	0.51%			
TRANSITORIO			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,482,316.17	
ANTICIPO A PROVEEDORES TERCEROS	520,274.44	11.91%	PATRIMONIO		
OTROS ACTIVOS - INTERESES NO DEVENGADOS	33,855.68	0.78%	CAPITAL	518,750.00	11.88%
CREDITOS TRIBUTARIOS - IGV Y OTROS	283,409.99	6.49%	RESERVA LEGAL	0.00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,043,731.07		RESULTADOS ACUMULADOS	656,223.97	15.02%
ACTIVO NO CORRIENTE			UTILIDAD NETA	183,372.00	4.20%
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	323,943.86	7.42%			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	323,943.86		TOTAL PATRIMONIO	1,358,345.97	
TOTAL ACTIVO	4,367,674.93	100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,367,674.93	100.00%

BELY FOODS S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SAFE
2014
(EN NUEVOS SOLES)

	2014	%		2014	%
ACTIVO CORRIENTE					
DISPONIBLE					
CAJA Y BANCOS	524,194.72	12.00%			
EXIGIBLE					
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	1,584,283.58	36.27%			
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADAS	37,030.41	0.85%			
CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS Y/O PERSONAL	108,938.94	2.49%			
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS TERCEROS	25,460.46	0.58%			
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS RELACIONADAS	135,706.98	3.11%			
GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO					
REALIZABLE					
MERCADERIAS	563.16	0.01%			
PRODUCTOS TERMINADOS	68,649.10	1.57%			
MATERIA PRIMA Y AUXILIARES	874,521.32	20.02%			
ENVASES	22,146.66	0.51%			
TRANSITORIO					
CREDITOS TRIBUTARIOS - IGV Y OTROS	108,105.62	2.48%			
ANTICIPO A PROVEEDORES TERCEROS	520,274.44	11.91%			
OTROS ACTIVOS - INTERESES NO DEVENGADOS	33,855.68	0.78%			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>4,043,731.07</u>				
ACTIVO NO CORRIENTE					
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	323,943.86	7.42%			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>323,943.86</u>				
TOTAL ACTIVO	<u>4,367,674.93</u>	100%			
PASIVO CORRIENTE					
SOBREGIROS BANCARIOS				0	
TRIBUTOS POR PAGAR				113,922.42	2.61%
REMUNERACIONES POR PAGAR				7,928.15	0.18%
CTAS.POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS				34,585.40	0.79%
CTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS O SOCIOS				14,999.20	0.34%
CTAS.POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS				735,158.54	16.83%
CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - INT. X PAGAR				68,734.08	1.57%
CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - PAGARES					
TOTAL PASIVO CORRIENTE				<u>551,685.00</u>	12.63%
				<u>1,527,012.79</u>	
PASIVO NO CORRIENTE					
CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - PAGARES				1,287,265.00	29.47%
CTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS O SOCIOS				195,051.17	4.47%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE				<u>1,482,316.17</u>	
PATRIMONIO					
CAPITAL				518,750.00	11.88%
RESERVA LEGAL				0.00	
RESULTADOS ACUMULADOS				656,223.97	15.02%
UTILIDAD NETA AL 31/12/2015				183,372.00	4.20%
TOTAL PATRIMONIO				<u>1,358,345.97</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				<u>4,367,674.93</u>	100.00%

Análisis vertical y comparativo del Estado de Resultados original y con el IGV-

Costo del año 2014

BELY FOODS S.A.C.		
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
(EN NUEVOS SOLES)		
	S/.	%
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas Netas (ingresos operacionales)	6,987,508.58	97.75%
Devoluciones Sobre Ventas		
Otros Ingresos Operacionales	160,564.43	2.25%
TOTAL INGRESOS BRUTOS	7,148,073.01	100.00%
COSTOS DE PRODUCCION		
Materia Prima y Auxiliares	-5,727,309.58	-80.12%
Servicios de Transporte, estiba y Desestiba	-88,455.02	-1.24%
Serv. de limpieza, selección y Envasado	-202,307.45	-2.83%
Servicio Aduanero Logístico	-149,340.85	-2.09%
Serv. Prestados por Terc. - Flete Marítimo	-155,970.47	-2.18%
Otros gastos indirectos de Producción	-14,306.67	-0.20%
Provisiones del Ejercicio - Depreciac. y Amortizac.	-25,720.39	-0.36%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-6,363,410.43	-89.02%
UTILIDAD BRUTA	784,662.58	10.98%
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Cargas del Personal	-38,443.91	-0.54%
Serv. Prestados por Terc. - Honorarios	-206,039.52	-2.88%
Serv. Prestados por Terc. - Alq. y Mantto de Ofic	-131,928.84	-1.85%
Serv. Prestados por Terc. - Otros servicios	-101,642.33	-1.42%
Tributos	-2,624.64	-0.04%
Cargas Diversas de Gestión	-83,446.12	-1.17%
Provisiones del Ejercicio - Depreciac. y Amortizac.	-5,715.86	-0.08%
	-569,841.22	-7.97%
GASTOS DE VENTAS		
Cargas del Personal	-78,960.13	-1.10%
Serv. Prestados por Terc. - Honorarios	-400.00	-0.01%
Serv. Prestados por Terc. - Otros servicios	-23,986.82	-0.34%
Cargas Diversas de Gestión	-17,198.78	-0.24%
	-120,545.73	-1.69%
'OTROS INGRESOS NO IMPONIBLES		
' INGRESOS POR DRAWBACK	350,302.82	4.90%
UTILIDAD OPERATIVA	444,578.45	6.22%
Otras Cargas	-27,196.42	-0.38%
Otros Ingresos	8,047.95	0.11%
Cargas Financieras	-234,176.74	-3.28%
Ingresos Financieros	0.00	0.00%
Ganancia y/o Pérdida x diferencia de Cambio	-7,881.24	-0.11%
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	183,372.00	2.57%

BELY FOODS S.A.C.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES IGV-COSTO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(EN NUEVOS SOLES)**

	S/.	%
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas Netas (ingresos operacionales)	6,987,508.58	97.75%
Devoluciones Sobre Ventas		
Otros Ingresos Operacionales	160,564.43	2.25%
TOTAL INGRESOS BRUTOS	<u>7,148,073.01</u>	100.00%
COSTOS DE PRODUCCION		
Materia Prima y Auxiliares	-5,727,309.58	-80.12%
Servicios de Transporte, estiba y Desestiba	-88,455.02	-1.24%
Serv. de limpieza, selección y Envasado	-202,307.45	-2.83%
Servicio Aduanero Logístico	-149,340.85	-2.09%
Serv. Prestados por Terc. - Flete Marítimo	-155,970.47	-2.18%
Otros gastos indirectos de Producción	-14,306.67	-0.20%
Provisiones del Ejercicio - Depreciac. y Amortizac.	-25,720.39	-0.36%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	<u>-6,363,410.43</u>	-89.02%
UTILIDAD BRUTA	<u>784,662.58</u>	10.98%
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Cargas del Personal	-38,443.91	-0.54%
Serv. Prestados por Terc. - Honorarios	-206,039.52	-2.88%
Serv. Prestados por Terc. - Alq. y Mantto de Ofic	-131,928.84	-1.85%
Serv. Prestados por Terc. - Otros servicios	-101,642.33	-1.42%
Tributos	-2,624.64	-0.04%
Cargas Diversas de Gestión	-83,446.12	-1.17%
Provisiones del Ejercicio - Depreciac. y Amortizac.	-5,715.86	-0.08%
IGV-COSTO	-175,304.37	-2.45%
	<u>-745,145.59</u>	-10.42%
GASTOS DE VENTAS		
Cargas del Personal	-78,960.13	-1.10%
Serv. Prestados por Terc. - Honorarios	-400.00	-0.01%
Serv. Prestados por Terc. - Otros servicios	-23,986.82	-0.34%
Cargas Diversas de Gestión	-17,198.78	-0.24%
	<u>-120,545.73</u>	-1.69%
OTROS INGRESOS NO IMPONIBLES		
INGRESOS POR DRAWBACK	350,302.82	4.90%
UTILIDAD OPERATIVA	<u>269,274.08</u>	3.77%
Otras Cargas	-27,196.42	-0.38%
Otros Ingresos	8,047.95	0.11%
Cargas Financieras	-234,176.74	-3.28%
Ingresos Financieros	0.00	0.00%
Ganancia y/o Pérdida x diferencia de Cambio	-7,881.24	-0.11%
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS IGV-COSTO	<u>8,067.63</u>	0.11%

Análisis comparativo mensual del Estado de Situación Financiera original, con el saldo a favor del exportador e IGV-Costo del año 2014

BELY FOODS S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EN NUEVOS SOLES)

ACTIVO CORRIENTE	TOTAL	Dic-14	Nov-14	Oct-14	Set-14	Ago-14	Jul-14	Jun-14	May-14	Abr-14	Mar-14	Feb-14	Ene-14
DISPONIBLE													
CAJA Y BANCOS	348,890.35	30,876.80	24,073.43	33,947.03	28,329.90	32,481.69	26,480.78	29,132.34	31,051.24	29,655.68	27,562.34	32,097.91	23,201.21
EXIGIBLE													
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	1,584,283.58	140,209.10	109,315.57	154,150.79	128,643.83	147,496.80	120,247.12	132,287.68	141,001.24	134,664.10	125,158.40	145,754.09	105,354.86
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADAS	37,030.41	3,277.19	2,555.10	3,603.06	3,006.87	3,447.53	2,810.61	3,092.04	3,295.71	3,147.58	2,925.40	3,406.80	2,462.52
CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS Y/O PERSONAL	108,938.94	9,641.10	7,516.79	10,599.76	8,845.84	10,142.22	8,268.47	9,096.40	9,695.57	9,259.81	8,606.18	10,022.38	7,244.44
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS TERCEROS	25,460.46	2,253.25	1,756.77	2,477.30	2,067.39	2,370.37	1,932.45	2,125.95	2,265.98	2,164.14	2,011.38	2,342.36	1,693.12
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS RELACIONADAS	135,706.98	12,010.07	9,363.78	13,204.29	11,019.41	12,634.32	10,300.16	11,331.53	12,077.92	11,535.09	10,720.85	12,485.04	9,024.51
GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO													
REALIZABLE													
MERCADERIAS	563.16	49.84	38.86	54.80	45.73	52.43	42.74	47.02	50.12	47.87	44.49	51.81	37.45
PRODUCTOS TERMINADOS	68,649.10	6,075.45	4,736.79	6,679.56	5,574.31	6,391.23	5,210.47	5,732.20	6,109.77	5,835.17	5,423.28	6,315.72	4,565.17
MATERIA PRIMA Y AUXILIARES	874,521.32	77,395.14	60,341.97	85,090.92	71,011.13	81,417.93	66,376.17	73,022.53	77,832.40	74,334.31	69,087.18	80,455.96	58,155.67
ENVASES	22,146.66	1,959.98	1,528.12	2,154.87	1,798.31	2,061.85	1,680.93	1,849.25	1,971.05	1,882.47	1,749.59	2,037.49	1,472.75
TRANSITORIO													
ANTICIPO A PROVEEDORES TERCEROS	520,274.44	46,044.29	35,898.94	50,622.70	42,246.28	48,437.55	39,488.83	43,442.92	46,304.43	44,223.33	41,101.68	47,865.25	34,598.25
OTROS ACTIVOS - INTERESES NO DEVENGADOS	33,855.68	2,996.23	2,336.04	3,294.16	2,749.08	3,151.96	2,569.65	2,826.95	3,013.16	2,877.73	2,674.60	3,114.72	2,251.40
CREDITOS TRIBUTARIOS - IGV Y OTROS	283,409.99	25,081.78	19,555.29	27,575.79	23,012.89	26,385.47	21,510.82	23,664.73	25,223.49	24,089.85	22,389.39	26,073.72	18,846.76
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,043,731.07	357,870.20	279,017.44	393,455.03	328,350.96	376,471.36	306,919.19	337,651.54	359,892.07	343,717.14	319,454.75	372,023.26	268,908.12
ACTIVO NO CORRIENTE													
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	323,943.86	28,669.03	22,352.13	31,519.74	26,304.24	30,159.17	24,587.34	27,049.31	28,831.00	27,535.23	25,591.56	29,802.84	21,542.27
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	323,943.86	28,669.03	22,352.13	31,519.74	26,304.24	30,159.17	24,587.34	27,049.31	28,831.00	27,535.23	25,591.56	29,802.84	21,542.27
TOTAL ACTIVO	4,367,674.93	386,539.232	301,369.57	424,974.771	354,655.205	406,630.536	331,506.527	364,700.857	388,723.069	371,252.369	345,046.32	401,826.094	290,450.383

BELY FOODS S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SUPUESTO SFE
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EN NUEVOS SOLES)

ACTIVO CORRIENTE	TOTAL	Dic-14	Nov-14	Oct-14	Set-14	Ago-14	Jul-14	Jun-14	May-14	Abr-14	Mar-14	Feb-14	Ene-14
DISPONIBLE													
CAJA Y BANCOS	524,194.72	42,721.87	36,431.53	49,850.92	44,399.29	48,173.49	44,137.20	44,661.39	44,818.65	45,919.46	41,935.58	48,121.08	33,024.27
EXIGIBLE													
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	1,584,283.58	129,119.11	110,107.71	150,665.37	134,188.82	145,595.66	133,396.68	134,980.96	135,456.25	138,783.24	126,742.69	145,437.23	99,809.87
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADAS	37,030.41	3,017.98	2,573.61	3,521.59	3,136.48	3,403.09	3,117.96	3,154.99	3,166.10	3,243.86	2,962.43	3,399.39	2,332.92
CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS Y/O PERSONAL	108,938.94	8,878.52	7,571.26	10,360.09	9,227.13	10,011.49	9,172.66	9,281.60	9,314.28	9,543.05	8,715.12	10,000.59	6,863.15
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS TERCEROS	25,460.46	2,075.03	1,769.50	2,421.29	2,156.50	2,339.82	2,143.77	2,169.23	2,176.87	2,230.34	2,036.84	2,337.27	1,604.01
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS RELACIONADAS	135,706.98	11,060.12	9,431.64	12,905.73	11,494.38	12,471.47	11,426.53	11,562.23	11,602.95	11,887.93	10,856.56	12,457.90	8,549.54
GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REALIZABLE													
MERCADERIAS	563.16	45.90	39.14	53.56	47.70	51.75	47.42	47.98	48.15	49.33	45.05	51.70	35.48
PRODUCTOS TERMINADOS	68,649.10	5,594.90	4,771.11	6,528.53	5,814.58	6,308.85	5,780.25	5,848.90	5,869.50	6,013.66	5,491.93	6,301.99	4,324.89
MATERIA PRIMA Y AUXILIARES	874,521.32	71,273.49	60,779.23	83,166.98	74,071.96	80,368.51	73,634.70	74,509.22	74,771.57	76,608.07	69,961.71	80,281.06	55,094.84
ENVASES	22,146.66	1,804.95	1,539.19	2,106.15	1,875.82	2,035.28	1,864.75	1,886.90	1,893.54	1,940.05	1,771.73	2,033.06	1,395.24
TRANSITORIO													
CREDITOS TRIBUTARIOS - IGV Y OTROS	108,105.62	8,810.61	7,513.34	10,280.84	9,156.55	9,934.91	9,102.49	9,210.60	9,243.03	9,470.05	8,648.45	9,924.10	6,810.65
ANTICIPO A PROVEEDORES TERCEROS	520,274.44	42,402.37	36,159.07	49,478.10	44,067.25	47,813.22	43,807.11	44,327.38	44,483.46	45,576.04	41,621.96	47,761.19	32,777.29
OTROS ACTIVOS - INTERESES NO DEVENGADOS	33,855.68	2,759.24	2,352.97	3,219.68	2,867.58	3,111.34	2,850.65	2,884.50	2,894.66	2,965.76	2,708.45	3,107.95	2,132.91
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,043,731.07	329,564.08	281,039.31	384,558.83	342,504.02	371,618.89	340,482.16	344,525.89	345,739.01	354,230.84	323,498.49	371,214.51	254,755.06
ACTIVO NO CORRIENTE													
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	323,943.86	26,401.42	22,514.10	30,807.06	27,438.04	29,770.44	27,276.07	27,600.02	27,697.20	28,377.48	25,915.51	29,738.05	20,408.46
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	323,943.86	26,401.42	22,514.10	30,807.06	27,438.04	29,770.44	27,276.07	27,600.02	27,697.20	28,377.48	25,915.51	29,738.05	20,408.46
TOTAL ACTIVO	4,367,674.93	355,965.507	303,553.408	415,365.886	369,942.067	401,389.326	367,758.229	372,125.904	373,436.207	382,608.324	349,413.995	400,952.559	275,163.521

BELY FOODS S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SUPUESTO IGV-COSTO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EN NUEVOS SOLES)

ACTIVO CORRIENTE	TOTAL	Dic-14	Nov-14	Oct-14	Set-14	Ago-14	Jul-14	Jun-14	May-14	Abr-14	Mar-14	Feb-14	Ene-14
DISPONIBLE													
CAJA Y BANCOS	348,890.35	28,434.56	24,247.88	33,179.47	29,551.01	32,063.02	29,376.57	29,725.46	29,830.12	30,562.79	27,911.23	32,028.13	21,980.09
EXIGIBLE													
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	1,584,283.58	129,119.11	110,107.71	150,665.37	134,188.82	145,595.66	133,396.68	134,980.96	135,456.25	138,783.24	126,742.69	145,437.23	99,809.87
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADAS	37,030.41	3,017.98	2,573.61	3,521.59	3,136.48	3,403.09	3,117.96	3,154.99	3,166.10	3,243.86	2,962.43	3,399.39	2,332.92
CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS Y/O PERSONAL	108,938.94	8,878.52	7,571.26	10,360.09	9,227.13	10,011.49	9,172.66	9,281.60	9,314.28	9,543.05	8,715.12	10,000.59	6,863.15
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS TERCEROS	25,460.46	2,075.03	1,769.50	2,421.29	2,156.50	2,339.82	2,143.77	2,169.23	2,176.87	2,230.34	2,036.84	2,337.27	1,604.01
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS RELACIONADAS	135,706.98	11,060.12	9,431.64	12,905.73	11,494.38	12,471.47	11,426.53	11,562.23	11,602.95	11,887.93	10,856.56	12,457.90	8,549.54
GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REALIZABLE													
MERCADERIAS	563.16	45.90	39.14	53.56	47.70	51.75	47.42	47.98	48.15	49.33	45.05	51.70	35.48
PRODUCTOS TERMINADOS	68,649.10	5,594.90	4,771.11	6,528.53	5,814.58	6,308.85	5,780.25	5,848.90	5,869.50	6,013.66	5,491.93	6,301.99	4,324.89
MATERIA PRIMA Y AUXILIARES	874,521.32	71,273.49	60,779.23	83,166.98	74,071.96	80,368.51	73,634.70	74,509.22	74,771.57	76,608.07	69,961.71	80,281.06	55,094.84
ENVASES	22,146.66	1,804.95	1,539.19	2,106.15	1,875.82	2,035.28	1,864.75	1,886.90	1,893.54	1,940.05	1,771.73	2,033.06	1,395.24
TRANSITORIO													
CREDITOS TRIBUTARIOS - IGV Y OTROS	108,105.62	8,810.61	7,513.34	10,280.84	9,156.55	9,934.91	9,102.49	9,210.60	9,243.03	9,470.05	8,648.45	9,924.10	6,810.65
ANTICIPO A PROVEEDORES TERCEROS	520,274.44	42,402.37	36,159.07	49,478.10	44,067.25	47,813.22	43,807.11	44,327.38	44,483.46	45,576.04	41,621.96	47,761.19	32,777.29
OTROS ACTIVOS - INTERESES NO DEVENGADOS	33,855.68	2,759.24	2,352.97	3,219.68	2,867.58	3,111.34	2,850.65	2,884.50	2,894.66	2,965.76	2,708.45	3,107.95	2,132.91
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,868,426.70	315,276.78	268,855.66	367,887.38	327,655.74	355,508.41	325,721.53	329,589.95	330,750.48	338,874.18	309,474.14	355,121.57	243,710.88
ACTIVO NO CORRIENTE													
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	323,943.86	26,401.42	22,514.10	30,807.06	27,438.04	29,770.44	27,276.07	27,600.02	27,697.20	28,377.48	25,915.51	29,738.05	20,408.46
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	323,943.86	26,401.42	22,514.10	30,807.06	27,438.04	29,770.44	27,276.07	27,600.02	27,697.20	28,377.48	25,915.51	29,738.05	20,408.46
TOTAL ACTIVO	4,192,370.56	341,678.201	291,369.754	398,694.44	355,093.787	385,278.855	352,997.601	357,189.972	358,447.683	367,251.661	335,389.645	384,859.618	264,119.345

BELY FOODS S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EN NUEVOS SOLES)

PASIVO Y PATRIMONIO	TOTAL	Dic-14	Nov-14	Oct-14	Set-14	Ago-14	Jul-14	Jun-14	May-14	Abr-14	Mar-14	Feb-14	Ene-14
PASIVO CORRIENTE													
SOBREGIROS BANCARIOS	0												
TRIBUTOS POR PAGAR	113,922.42	9,079.62	7,484.70	10,651.75	10,298.59	8,339.12	10,674.53	10,913.77	9,991.00	10,093.53	8,646.71	10,458.08	7,291.03
REMUNERACIONES POR PAGAR	7,928.15	631.87	520.88	741.28	716.70	580.34	742.87	759.52	695.30	702.43	601.75	727.80	507.40
CTAS.POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	34,585.40	2,756.46	2,272.26	3,233.73	3,126.52	2,531.65	3,240.65	3,313.28	3,033.14	3,064.27	2,625.03	3,174.94	2,213.47
CTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS O SOCIOS	14,999.20	1,195.44	985.45	1,402.43	1,355.93	1,097.94	1,405.43	1,436.92	1,315.43	1,328.93	1,138.44	1,376.93	959.95
CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - INT. X PAGAR	68,734.08	5,478.11	4,515.83	6,426.64	6,213.56	5,031.33	6,440.38	6,584.72	6,027.98	6,089.84	5,216.92	6,309.79	4,398.98
CTAS.POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	501,938.54	40,004.50	32,977.36	46,931.25	45,375.24	36,741.90	47,031.64	48,085.71	44,020.01	44,471.75	38,097.14	46,077.96	32,124.07
CTAS.POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	233,220.00	18,587.63	15,322.55	21,806.07	21,083.09	17,071.70	21,852.71	22,342.48	20,453.39	20,663.29	17,701.40	21,409.60	14,926.08
CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - PAGARES	551,685.00	43,969.29	36,245.70	51,582.55	49,872.32	40,383.34	51,692.88	52,851.42	48,382.77	48,879.29	41,872.89	50,644.68	35,307.84
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,527,012.79	121,702.92	100,324.74	142,775.70	138,041.96	111,777.34	143,081.10	146,287.83	133,919.02	135,293.33	115,900.27	140,179.77	97,728.82
PASIVO NO CORRIENTE													
CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - PAGARES	1,287,265.00	102,595.02	84,573.31	120,359.28	116,368.76	94,227.80	120,616.73	123,319.99	112,893.14	114,051.68	97,703.41	118,170.93	82,384.96
CTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS O SOCIOS	195,051.17	15,545.58	12,814.86	18,237.28	17,632.63	14,277.75	18,276.29	18,685.90	17,105.99	17,281.53	14,804.38	17,905.70	12,483.27
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,482,316.17	118,140.60	97,388.17	138,596.56	134,001.38	108,505.54	138,893.03	142,005.89	129,999.13	131,333.21	112,507.80	136,076.62	94,868.23
TOTAL PASIVO	3,009,328.96	239,843.52	197,712.91	281,372.26	272,043.34	220,282.88	281,974.12	288,293.71	263,918.15	266,626.55	228,408.07	276,256.40	192,597.05
PATRIMONIO													
CAPITAL	518,750.00	41,344.38	34,081.88	48,503.13	46,895.00	37,972.50	48,606.88	49,696.25	45,494.38	45,961.25	39,373.13	47,621.25	33,200.00
RESULTADOS ACUMULADOS	656,223.97	52,301.05	43,113.91	61,356.94	59,322.65	48,035.59	61,488.19	62,866.26	57,550.84	58,141.44	49,807.40	60,241.36	41,998.33
UTILIDAD NETA	183,372.00	14,614.75	12,047.54	17,145.28	16,576.83	13,422.83	17,181.96	17,567.04	16,081.72	16,246.76	13,917.93	16,833.55	11,735.81
TOTAL PATRIMONIO	1,358,345.97	108,260.17	89,243.33	127,005.35	122,794.48	99,430.93	127,277.02	130,129.54	119,126.94	120,349.45	103,098.46	124,696.16	86,934.14
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,367,674.93	348,103.69	286,956.24	408,377.61	394,837.81	319,713.80	409,251.14	418,423.26	383,045.09	386,976.00	331,506.53	400,952.56	279,531.20

BELY FOODS S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIARA SUPUESTO SFE
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EN NUEVOS SOLES)

PASIVO Y PATRIMONIO	TOTAL	Dic-14	Nov-14	Oct-14	Set-14	Ago-14	Jul-14	Jun-14	May-14	Abr-14	Mar-14	Feb-14	Ene-14
PASIVO CORRIENTE													
SOBREGIROS BANCARIOS	0												
TRIBUTOS POR PAGAR	113,922.42	9,079.62	7,484.70	10,651.75	10,298.59	8,339.12	10,674.53	10,913.77	9,991.00	10,093.53	8,646.71	10,458.08	7,291.03
REMUNERACIONES POR PAGAR	7,928.15	631.87	520.88	741.28	716.70	580.34	742.87	759.52	695.30	702.43	601.75	727.80	507.40
CTAS.POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	34,585.40	2,756.46	2,272.26	3,233.73	3,126.52	2,531.65	3,240.65	3,313.28	3,033.14	3,064.27	2,625.03	3,174.94	2,213.47
CTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS O SOCIOS	14,999.20	1,195.44	985.45	1,402.43	1,355.93	1,097.94	1,405.43	1,436.92	1,315.43	1,328.93	1,138.44	1,376.93	959.95
CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - INT. X PAGAR	68,734.08	5,478.11	4,515.83	6,426.64	6,213.56	5,031.33	6,440.38	6,584.72	6,027.98	6,089.84	5,216.92	6,309.79	4,398.98
CTAS.POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	501,938.54	40,004.50	32,977.36	46,931.25	45,375.24	36,741.90	47,031.64	48,085.71	44,020.01	44,471.75	38,097.14	46,077.96	32,124.07
CTAS.POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	233,220.00	18,587.63	15,322.55	21,806.07	21,083.09	17,071.70	21,852.71	22,342.48	20,453.39	20,663.29	17,701.40	21,409.60	14,926.08
CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - PAGARES	551,685.00	43,969.29	36,245.70	51,582.55	49,872.32	40,383.34	51,692.88	52,851.42	48,382.77	48,879.29	41,872.89	50,644.68	35,307.84
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,527,012.79	121,702.92	100,324.74	142,775.70	138,041.96	111,777.34	143,081.10	146,287.83	133,919.02	135,293.33	115,900.27	140,179.77	97,728.82
PASIVO NO CORRIENTE													
CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - PAGARES	1,287,265.00	102,595.02	84,573.31	120,359.28	116,368.76	94,227.80	120,616.73	123,319.99	112,893.14	114,051.68	97,703.41	118,170.93	82,384.96
CTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS O SOCIOS	195,051.17	15,545.58	12,814.86	18,237.28	17,632.63	14,277.75	18,276.29	18,685.90	17,105.99	17,281.53	14,804.38	17,905.70	12,483.27
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,482,316.17	118,140.60	97,388.17	138,596.56	134,001.38	108,505.54	138,893.03	142,005.89	129,999.13	131,333.21	112,507.80	136,076.62	94,868.23
TOTAL PASIVO	3,009,328.96	239,843.52	197,712.91	281,372.26	272,043.34	220,282.88	281,974.12	288,293.71	263,918.15	266,626.55	228,408.07	276,256.40	192,597.05
PATRIMONIO													
CAPITAL	518,750.00	41,344.38	34,081.88	48,503.13	46,895.00	37,972.50	48,606.88	49,696.25	45,494.38	45,961.25	39,373.13	47,621.25	33,200.00
RESULTADOS ACUMULADOS	656,223.97	52,301.05	43,113.91	61,356.94	59,322.65	48,035.59	61,488.19	62,866.26	57,550.84	58,141.44	49,807.40	60,241.36	41,998.33
UTILIDAD NETA	183,372.00	14,614.75	12,047.54	17,145.28	16,576.83	13,422.83	17,181.96	17,567.04	16,081.72	16,246.76	13,917.93	16,833.55	11,735.81
TOTAL PATRIMONIO	1,358,345.97	108,260.17	89,243.33	127,005.35	122,794.48	99,430.93	127,277.02	130,129.54	119,126.94	120,349.45	103,098.46	124,696.16	86,934.14
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,367,674.93	348,103.69	286,956.24	408,377.61	394,837.81	319,713.80	409,251.14	418,423.26	383,045.09	386,976.00	331,506.53	400,952.56	279,531.20

BELY FOODS S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SUPUESTO IGV-COSTO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EN NUEVOS SOLES)

PASIVO Y PATRIMONIO	TOTAL	Dic-14	Nov-14	Oct-14	Set-14	Ago-14	Jul-14	Jun-14	May-14	Abr-14	Mar-14	Feb-14	Ene-14
PASIVO CORRIENTE													
SOBREGIROS BANCARIOS													
TRIBUTOS POR PAGAR	113,922.42	9,079.62	7,484.70	10,651.75	10,298.59	8,339.12	10,674.53	10,913.77	9,991.00	10,093.53	8,646.71	10,458.08	7,291.03
REMUNERACIONES POR PAGAR	7,928.15	631.87	520.88	741.28	716.70	580.34	742.87	759.52	695.30	702.43	601.75	727.80	507.40
CTAS.POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	34,585.40	2,756.46	2,272.26	3,233.73	3,126.52	2,531.65	3,240.65	3,313.28	3,033.14	3,064.27	2,625.03	3,174.94	2,213.47
CTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS O SOCIOS	14,999.20	1,195.44	985.45	1,402.43	1,355.93	1,097.94	1,405.43	1,436.92	1,315.43	1,328.93	1,138.44	1,376.93	959.95
CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - INT. X PAGAR	68,734.08	5,478.11	4,515.83	6,426.64	6,213.56	5,031.33	6,440.38	6,584.72	6,027.98	6,089.84	5,216.92	6,309.79	4,398.98
CTAS.POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	501,938.54	40,004.50	32,977.36	46,931.25	45,375.24	36,741.90	47,031.64	48,085.71	44,020.01	44,471.75	38,097.14	46,077.96	32,124.07
CTAS.POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	233,220.00	18,587.63	15,322.55	21,806.07	21,083.09	17,071.70	21,852.71	22,342.48	20,453.39	20,663.29	17,701.40	21,409.60	14,926.08
CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - PAGARES	551,685.00	43,969.29	36,245.70	51,582.55	49,872.32	40,383.34	51,692.88	52,851.42	48,382.77	48,879.29	41,872.89	50,644.68	35,307.84
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,527,012.79	121,702.92	100,324.74	142,775.70	138,041.96	111,777.34	143,081.10	146,287.83	133,919.02	135,293.33	115,900.27	140,179.77	97,728.82
PASIVO NO CORRIENTE													
CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - PAGARES													
CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - PAGARES	1,287,265.00	102,595.02	84,573.31	120,359.28	116,368.76	94,227.80	120,616.73	123,319.99	112,893.14	114,051.68	97,703.41	118,170.93	82,384.96
CTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS O SOCIOS	195,051.17	15,545.58	12,814.86	18,237.28	17,632.63	14,277.75	18,276.29	18,685.90	17,105.99	17,281.53	14,804.38	17,905.70	12,483.27
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,482,316.17	118,140.60	97,388.17	138,596.56	134,001.38	108,505.54	138,893.03	142,005.89	129,999.13	131,333.21	112,507.80	136,076.62	94,868.23
TOTAL PASIVO	3,009,328.96	239,843.52	197,712.91	281,372.26	272,043.34	220,282.88	281,974.12	288,293.71	263,918.15	266,626.55	228,408.07	276,256.40	192,597.05
PATRIMONIO													
CAPITAL													
CAPITAL	518,750.00	41,344.38	34,081.88	48,503.13	46,895.00	37,972.50	48,606.88	49,696.25	45,494.38	45,961.25	39,373.13	47,621.25	33,200.00
RESULTADOS ACUMULADOS	656,223.97	52,301.05	43,113.91	61,356.94	59,322.65	48,035.59	61,488.19	62,866.26	57,550.84	58,141.44	49,807.40	60,241.36	41,998.33
UTILIDAD NETA	8,067.62	642.99	530.04	754.32	729.31	590.55	755.94	772.88	707.53	714.79	612.33	740.61	516.33
TOTAL PATRIMONIO	1,183,041.59	94,288.42	77,725.83	110,614.39	106,946.96	86,598.64	110,851.00	113,335.38	103,752.75	104,817.49	89,792.86	108,603.22	75,714.66
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,192,370.55	334,131.93	275,438.75	391,986.65	378,990.30	306,881.52	392,825.12	401,629.10	367,670.90	371,444.03	318,200.93	384,859.62	268,311.72

Análisis comparativo mensual del Estado de Resultado original, con el saldo a favor del exportador e IGV-Costo del año 2014

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(EN NUEVOS SOLES)

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS	TOTAL	Dic-14	Nov-14	Oct-14	Set-14	Ago-14	Jul-14	Jun-14	May-14	Abr-14	Mar-14	Feb-14	Ene-14
INGRESOS OPERACIONALES													
Ventas Netas (ingresos operacionales)	6,987,508.58	577,168.21	482,138.09	679,884.58	567,385.70	650,537.05	581,360.71	573,674.45	621,888.26	593,938.23	552,013.18	642,850.79	464,669.32
Devoluciones Sobre Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	160,564.43	13,262.62	11,078.95	15,622.92	13,037.83	14,948.55	13,358.96	13,182.34	14,290.23	13,647.98	12,684.59	14,771.93	10,677.53
TOTAL INGRESOS BRUTOS	7,148,073.01	590,430.83	493,217.04	695,507.50	580,423.53	665,485.60	594,719.67	586,856.79	636,178.50	607,586.21	564,697.77	657,622.72	475,346.86
COSTOS DE PRODUCCION													
Materia Prima y Auxiliares	-5,727,309.58	-466,775.73	-398,048.02	-544,667.14	-485,103.12	-526,339.75	-482,239.47	-487,966.78	-489,684.97	-501,712.32	-458,184.77	-525,767.02	-360,820.50
Servicios de Transporte, estiba y Desestiba	-88,455.02	-7,209.08	-6,147.62	-8,412.07	-7,492.14	-8,129.02	-7,447.91	-7,536.37	-7,562.90	-7,748.66	-7,076.40	-8,120.17	-5,572.67
Serv. de limpieza, selección y Envasado	-202,307.45	-16,488.06	-14,060.37	-19,239.44	-17,135.44	-18,592.05	-17,034.29	-17,236.59	-17,297.29	-17,722.13	-16,184.60	-18,571.82	-12,745.37
Servicio Aduanero Logístico	-149,340.85	-12,171.28	-10,379.19	-14,202.31	-12,649.17	-13,724.42	-12,574.50	-12,723.84	-12,768.64	-13,082.26	-11,947.27	-13,709.49	-9,408.47
Serv. Prestados por Terc. - Flete Marítimo	-155,970.47	-12,711.59	-10,839.95	-14,832.79	-13,210.70	-14,333.69	-13,132.71	-13,288.68	-13,335.48	-13,663.01	-12,477.64	-14,318.09	-9,826.14
Otros gastos indirectos de Producción	-14,306.67	-1,165.99	-994.31	-1,360.56	-1,211.77	-1,314.78	-1,204.62	-1,218.93	-1,223.22	-1,253.26	-1,144.53	-1,313.35	-901.32
Provisiones del Ejercicio - Depreciac. y Amortizac.	-25,720.39	-2,096.21	-1,787.57	-2,446.01	-2,178.52	-2,363.70	-2,165.66	-2,191.38	-2,199.09	-2,253.11	-2,057.63	-2,361.13	-1,620.38
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-6,363,410.43	-518,617.95	-442,257.02	-605,160.33	-538,980.86	-584,797.42	-535,799.16	-542,162.57	-544,071.59	-557,434.75	-509,072.83	-584,161.08	-400,894.86
UTILIDAD BRUTA	784,662.58	71,812.88	50,960.01	90,347.17	41,442.66	80,688.18	58,920.52	44,694.23	92,106.91	50,151.45	55,624.93	73,461.64	74,452.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS													
Cargas del Personal	-38,443.91	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66
Serv. Prestados por Terc. - Honorarios	-206,039.52	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96
Serv.de Asesoría Gerencial	0.00												
Serv. Prestados por Terc. - Alq. y Manto de Ofic	-131,928.84	-10,897.32	-9,103.09	-12,836.68	-10,712.62	-12,282.58	-10,976.48	-10,831.36	-11,741.67	-11,213.95	-10,422.38	-12,137.45	-8,773.27
Serv. Prestados por Terc. - Otros servicios	-101,642.33	-8,283.85	-7,064.14	-9,666.19	-8,609.11	-9,340.93	-8,558.28	-8,659.93	-8,690.42	-8,903.87	-8,131.39	-9,330.77	-6,403.47
Tributos	-2,624.64	-216.80	-181.10	-255.38	-213.12	-244.35	-218.37	-215.48	-233.59	-223.09	-207.35	-241.47	-174.54
Cargas Diversas de Gestión	-83,446.12	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84
Provisiones del Ejercicio - Depreciac. y Amortizac.	-5,715.86	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	-569,841.22	-47,201.75	-44,152.12	-50,562.02	-47,338.63	-49,671.64	-47,556.92	-47,510.55	-48,469.46	-48,144.70	-46,564.90	-49,513.47	-43,155.06
GASTOS DE VENTAS													
Cargas del Personal	-78,960.13	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01
Serv. Prestados por Terc. - Honorarios	-400.00							-150.00	-105.00	-45.00	-33.33	-33.33	-33.33
Serv. Prestados por Terc. - Otros servicios	-23,986.82	-2,498.63	-2,498.63	-4,390.80	-333.15	-1,998.90	-273.30	-1,998.90	-1,998.90	-1,998.90	-1,998.90	-1,998.90	-1,998.90
Cargas Diversas de Gestión	-17,198.78	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23
TOTAL GASTOS DE VENTAS	-120,545.73	-10,511.87	-10,511.87	-12,404.04	-8,346.39	-10,012.14	-8,286.54	-10,162.14	-10,117.14	-10,057.14	-10,045.48	-10,045.48	-10,045.48
OTROS INGRESOS NO IMPONIBLES													
INGRESOS POR DRAWBACK	350,302.82	29,016.69	27,679.32	31,082.38	29,100.84	30,535.03	29,235.03	29,206.52	29,796.00	29,596.36	28,625.19	30,056.64	26,529.04
UTILIDAD OPERATIVA IGV (SFE)	444,578.45	43,115.95	23,975.35	58,463.48	14,858.48	51,539.42	32,312.08	16,228.05	63,316.30	21,545.97	27,639.75	43,959.33	47,780.50
GASTOS FINANCIEROS													
Otras Cargas	-27,196.42	-2,406.88	-1,876.55	-2,646.21	-2,208.35	-2,531.99	-2,064.21	-2,270.90	-2,420.48	-2,311.70	-2,148.52	-2,502.07	-1,808.56
Otros Ingresos	8,047.95	712.24	555.31	783.07	653.49	749.26	610.84	672.00	716.27	684.08	635.79	740.41	535.19
Cargas Financieras	-234,176.74	-20,724.64	-16,158.20	-22,785.40	-19,015.15	-21,801.85	-17,774.01	-19,553.76	-20,841.73	-19,905.02	-18,499.96	-21,544.26	-15,572.75
Ingresos Financieros	0.00												
Ganancia y/o Pérdida x diferencia de Cambio	-7,881.24	-697.49	-543.81	-766.84	-639.96	-733.74	-598.19	-658.08	-701.43	-669.91	-622.62	-725.07	-524.10
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	-261,206.45	-28,501.20	-11,927.81	-41,318.20	1,718.35	-38,116.59	-15,130.12	1,338.99	-47,234.58	-5,299.21	-13,721.82	-27,125.78	-36,044.69
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS IGV (SFE)	183,372.00	14,614.75	12,047.54	17,145.28	16,576.83	13,422.83	17,181.96	17,567.04	16,081.72	16,246.76	13,917.93	16,833.55	11,735.81

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SUPUESTO SFE

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(EN NUEVOS SOLES)

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS	TOTAL	Dic-14	Nov-14	Oct-14	Set-14	Ago-14	Jul-14	Jun-14	May-14	Abr-14	Mar-14	Feb-14	Ene-14
INGRESOS OPERACIONALES													
Ventas Netas (ingresos operacionales)	6,987,508.58	577,168.21	482,138.09	679,884.58	567,385.70	650,537.05	581,360.71	573,674.45	621,888.26	593,938.23	552,013.18	642,850.79	464,669.32
Devoluciones Sobre Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	160,564.43	13,262.62	11,078.95	15,622.92	13,037.83	14,948.55	13,358.96	13,182.34	14,290.23	13,647.98	12,684.59	14,771.93	10,677.53
TOTAL INGRESOS BRUTOS	7,148,073.01	590,430.83	493,217.04	695,507.50	580,423.53	665,485.60	594,719.67	586,856.79	636,178.50	607,586.21	564,697.77	657,622.72	475,346.86
COSTOS DE PRODUCCION													
Materia Prima y Auxiliares	-5,727,309.58	-466,775.73	-398,048.02	-544,667.14	-485,103.12	-526,339.75	-482,239.47	-487,966.78	-489,684.97	-501,712.32	-458,184.77	-525,767.02	-360,820.50
Servicios de Transporte, estiba y Desestiba	-88,455.02	-7,209.08	-6,147.62	-8,412.07	-7,492.14	-8,129.02	-7,447.91	-7,536.37	-7,562.90	-7,748.66	-7,076.40	-8,120.17	-5,572.67
Serv. de limpieza, selección y Envasado	-202,307.45	-16,488.06	-14,060.37	-19,239.44	-17,135.44	-18,592.05	-17,034.29	-17,236.59	-17,297.29	-17,722.13	-16,184.60	-18,571.82	-12,745.37
Servicio Aduanero Logístico	-149,340.85	-12,171.28	-10,379.19	-14,202.31	-12,649.17	-13,724.42	-12,574.50	-12,723.84	-12,768.64	-13,082.26	-11,947.27	-13,709.49	-9,408.47
Serv. Prestados por Terc. - Flete Marítimo	-155,970.47	-12,711.59	-10,839.95	-14,832.79	-13,210.70	-14,333.69	-13,132.71	-13,288.68	-13,335.48	-13,663.01	-12,477.64	-14,318.09	-9,826.14
Otros gastos indirectos de Producción	-14,306.67	-1,165.99	-994.31	-1,360.56	-1,211.77	-1,314.78	-1,204.62	-1,218.93	-1,223.22	-1,253.26	-1,144.53	-1,313.35	-901.32
Provisiones del Ejercicio - Depreciac. y Amortizac.	-25,720.39	-2,096.21	-1,787.57	-2,446.01	-2,178.52	-2,363.70	-2,165.66	-2,191.38	-2,199.09	-2,253.11	-2,057.63	-2,361.13	-1,620.38
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-6,363,410.43	-518,617.95	-442,257.02	-605,160.33	-538,980.86	-584,797.42	-535,799.16	-542,162.57	-544,071.59	-557,434.75	-509,072.83	-584,161.08	-400,894.86
UTILIDAD BRUTA	784,662.58	71,812.88	50,960.01	90,347.17	41,442.66	80,688.18	58,920.52	44,694.23	92,106.91	50,151.45	55,624.93	73,461.64	74,452.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS													
Cargas del Personal	-38,443.91	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66
Serv. Prestados por Terc. - Honorarios	-206,039.52	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96
Serv.de Asesoría Gerencial	0.00												
Serv. Prestados por Terc. - Alq. y Mantto de Ofic	-131,928.84	-10,897.32	-9,103.09	-12,836.68	-10,712.62	-12,282.58	-10,976.48	-10,831.36	-11,741.67	-11,213.95	-10,422.38	-12,137.45	-8,773.27
Serv. Prestados por Terc. - Otros servicios	-101,642.33	-8,283.85	-7,064.14	-9,666.19	-8,609.11	-9,340.93	-8,558.28	-8,659.93	-8,690.42	-8,903.87	-8,131.39	-9,330.77	-6,403.47
Tributos	-2,624.64	-216.80	-181.10	-255.38	-213.12	-244.35	-218.37	-215.48	-233.59	-223.09	-207.35	-241.47	-174.54
Cargas Diversas de Gestión	-83,446.12	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84
Provisiones del Ejercicio - Depreciac. y Amortizac.	-5,715.86	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	-569,841.22	-47,201.75	-44,152.12	-50,562.02	-47,338.63	-49,671.64	-47,556.92	-47,510.55	-48,469.46	-48,144.70	-46,564.90	-49,513.47	-43,155.06
GASTOS DE VENTAS													
Cargas del Personal	-78,960.13	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01
Serv. Prestados por Terc. - Honorarios	-400.00							-150.00	-105.00	-45.00	-33.33	-33.33	-33.33
Serv. Prestados por Terc. - Otros servicios	-23,986.82	-2,498.63	-2,498.63	-4,390.80	-333.15	-1,998.90	-273.30	-1,998.90	-1,998.90	-1,998.90	-1,998.90	-1,998.90	-1,998.90
Cargas Diversas de Gestión	-17,198.78	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23
TOTAL GASTOS DE VENTAS	-120,545.73	-10,511.87	-10,511.87	-12,404.04	-8,346.39	-10,012.14	-8,286.54	-10,162.14	-10,117.14	-10,057.14	-10,045.48	-10,045.48	-10,045.48
OTROS INGRESOS NO IMPONIBLES													
INGRESOS POR DRAWBACK	350,302.82	29,016.69	27,679.32	31,082.38	29,100.84	30,535.03	29,235.03	29,206.52	29,796.00	29,596.36	28,625.19	30,056.64	26,529.04
UTILIDAD OPERATIVA IGV (SFE)	444,578.45	43,115.95	23,975.35	58,463.48	14,858.48	51,539.42	32,312.08	16,228.05	63,316.30	21,545.97	27,639.75	43,959.33	47,780.50
GASTOS FINANCIEROS													
Otras Cargas	-27,196.42	-2,406.88	-1,876.55	-2,646.21	-2,208.35	-2,531.99	-2,064.21	-2,270.90	-2,420.48	-2,311.70	-2,148.52	-2,502.07	-1,808.56
Otros Ingresos	8,047.95	712.24	555.31	783.07	653.49	749.26	610.84	672.00	716.27	684.08	635.79	740.41	535.19
Cargas Financieras	-234,176.74	-20,724.64	-16,158.20	-22,785.40	-19,015.15	-21,801.85	-17,774.01	-19,553.76	-20,841.73	-19,905.02	-18,499.96	-21,544.26	-15,572.75
Ingresos Financieros	0.00												
Ganancia y/o Pérdida x diferencia de Cambio	-7,881.24	-697.49	-543.81	-766.84	-639.96	-733.74	-598.19	-658.08	-701.43	-669.91	-622.62	-725.07	-524.10
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	-261,206.45	-28,501.20	-11,927.81	-41,318.20	1,718.35	-38,116.59	-15,130.12	1,338.99	-47,234.58	-5,299.21	-13,721.82	-27,125.78	-36,044.69
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS IGV (SFE)	183,372.00	14,614.75	12,047.54	17,145.28	16,576.83	13,422.83	17,181.96	17,567.04	16,081.72	16,246.76	13,917.93	16,833.55	11,735.81

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SUPUESTO IGV-COSTO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(EN NUEVOS SOLES)

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS	TOTAL	Dic-14	Nov-14	Oct-14	Set-14	Ago-14	Jul-14	Jun-14	May-14	Abr-14	Mar-14	Feb-14	Ene-14
INGRESOS OPERACIONALES		0.11%	-0.05%	0.22%	-0.35%	0.12%	-0.10%	-0.31%	0.35%	-0.26%	-0.10%	0.02%	0.35%
Ventas Netas (ingresos operacionales)	6,987,508.58	577,168.21	482,138.09	679,884.58	567,385.70	650,537.05	581,360.71	573,674.45	621,888.26	593,938.23	552,013.18	642,850.79	464,669.32
Devoluciones Sobre Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	160,564.43	13,262.62	11,078.95	15,622.92	13,037.83	14,948.55	13,358.96	13,182.34	14,290.23	13,647.98	12,684.59	14,771.93	10,677.53
TOTAL INGRESOS BRUTOS	7,148,073.01	590,430.83	493,217.04	695,507.50	580,423.53	665,485.60	594,719.67	586,856.79	636,178.50	607,586.21	564,697.77	657,622.72	475,346.86
COSTOS DE PRODUCCION													
Materia Prima y Auxiliares	-5,727,309.58	-466,775.73	-398,048.02	-544,667.14	-485,103.12	-526,339.75	-482,239.47	-487,966.78	-489,684.97	-501,712.32	-458,184.77	-525,767.02	-360,820.50
Servicios de Transporte, estiba y Desestiba	-88,455.02	-7,209.08	-6,147.62	-8,412.07	-7,492.14	-8,129.02	-7,447.91	-7,536.37	-7,562.90	-7,748.66	-7,076.40	-8,120.17	-5,572.67
Serv. de limpieza, selección y Envasado	-202,307.45	-16,488.06	-14,060.37	-19,239.44	-17,135.44	-18,592.05	-17,034.29	-17,236.59	-17,297.29	-17,722.13	-16,184.60	-18,571.82	-12,745.37
Servicio Aduanero Logístico	-149,340.85	-12,171.28	-10,379.19	-14,202.31	-12,649.17	-13,724.42	-12,574.50	-12,723.84	-12,768.64	-13,082.26	-11,947.27	-13,709.49	-9,408.47
Serv. Prestados por Terc. - Flete Marítimo	-155,970.47	-12,711.59	-10,839.95	-14,832.79	-13,210.70	-14,333.69	-13,132.71	-13,288.68	-13,335.48	-13,663.01	-12,477.64	-14,318.09	-9,826.14
Otros gastos indirectos de Producción	-14,306.67	-1,165.99	-994.31	-1,360.56	-1,211.77	-1,314.78	-1,204.62	-1,218.93	-1,223.22	-1,253.26	-1,144.53	-1,313.35	-901.32
Provisiones del Ejercicio - Depreciac. y Amortizac.	-25,720.39	-2,096.21	-1,787.57	-2,446.01	-2,178.52	-2,363.70	-2,165.66	-2,191.38	-2,199.09	-2,253.11	-2,057.63	-2,361.13	-1,620.38
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-6,363,410.43	-518,617.95	-442,257.02	-605,160.33	-538,980.86	-584,797.42	-535,799.16	-542,162.57	-544,071.59	-557,434.75	-509,072.83	-584,161.08	-400,894.86
UTILIDAD BRUTA	784,662.58	71,812.88	50,960.01	90,347.17	41,442.66	80,688.18	58,920.52	44,694.23	92,106.91	50,151.45	55,624.93	73,461.64	74,452.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS													
Cargas del Personal	-38,443.91	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66	-3,203.66
Serv. Prestados por Terc. - Honorarios	-206,039.52	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96	-17,169.96
Serv.de Asesoría Gerencial	0.00												
Serv. Prestados por Terc. - Alq. y Mantto de Ofic	-131,928.84	-10,897.32	-9,103.09	-12,836.68	-10,712.62	-12,282.58	-10,976.48	-10,831.36	-11,741.67	-11,213.95	-10,422.38	-12,137.45	-8,773.27
Serv. Prestados por Terc. - Otros servicios	-101,642.33	-8,283.85	-7,064.14	-9,666.19	-8,609.11	-9,340.93	-8,558.28	-8,659.93	-8,690.42	-8,903.87	-8,131.39	-9,330.77	-6,403.47
Tributos	-2,624.64	-216.80	-181.10	-255.38	-213.12	-244.35	-218.37	-215.48	-233.59	-223.09	-207.35	-241.47	-174.54
Cargas Diversas de Gestión	-83,446.12	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84	-6,953.84
Provisiones del Ejercicio - Depreciac. y Amortizac.	-5,715.86	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32	-476.32
IGV-COSTO	175,304.37	15,514.44	12,096.00	17,057.12	14,234.71	16,320.84	13,305.60	14,637.92	15,602.09	14,900.87	13,849.05	16,128.00	11,657.74
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	-394,536.85	-31,687.31	-32,056.11	-33,504.91	-33,103.92	-33,350.81	-34,251.32	-32,872.64	-32,867.37	-33,243.83	-32,715.85	-33,385.47	-31,497.32
GASTOS DE VENTAS													
Cargas del Personal	-78,960.13	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01	-6,580.01
Serv. Prestados por Terc. - Honorarios	-400.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Serv. Prestados por Terc. - Otros servicios	-23,986.82	-2,498.63	-2,498.63	-4,390.80	-333.15	-1,998.90	-273.30	-1,998.90	-1,998.90	-1,998.90	-1,998.90	-1,998.90	-1,998.90
Cargas Diversas de Gestión	-17,198.78	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23	-1,433.23
TOTAL GASTOS DE VENTAS	-120,545.73	-10,511.87	-10,511.87	-12,404.04	-8,346.39	-10,012.14	-8,286.54	-10,162.14	-10,117.14	-10,057.14	-10,045.48	-10,045.48	-10,045.48
OTROS INGRESOS NO IMPONIBLES													
INGRESOS POR DRA WBACK	350,302.82	28,134.65	27,679.32	29,748.46	29,392.43	29,611.64	30,411.18	29,187.08	29,182.40	29,516.65	29,047.87	29,261.26	27,965.95
UTILIDAD OPERATIVA IGV-COSTO	444,578.45	42,233.91	23,975.35	57,129.57	15,150.07	50,616.03	33,488.24	16,208.61	62,702.70	21,466.26	28,062.43	43,163.95	49,217.42
GASTOS FINANCIEROS													
Otras Cargas	-27,196.42	-2406.88317	-1876.55298	-2646.211666	-2208.349304	-2531.986702	-2064.208278	-2270.90107	-2420.48138	-2311.6957	-2148.51718	-2502.07064	-1808.56193
Otros Ingresos	8,047.95	712.243575	555.30855	783.065535	653.49354	749.264145	610.839405	672.003825	716.26755	684.07575	635.78805	740.4114	535.188675
Cargas Financieras	-234,176.74	-20724.64149	-16158.19506	-22785.3968	-19015.15129	-21801.85449	-17774.01457	-19553.75779	-20841.72986	-19905.0229	-18499.96246	-21544.26008	-15572.75321
Ingresos Financieros	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia y/o Pérdida x diferencia de Cambio	-7,881.24	-697.48974	-543.80556	-766.844652	-639.956688	-733.743444	-598.186116	-658.08354	-701.43036	-669.9054	-622.61796	-725.07408	-524.10246
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	-261,206.45	-28,501.20	-11,927.81	-41,318.20	1,718.35	-38,116.59	-15,130.12	1,338.99	-47,234.58	-5,299.21	-13,721.82	-27,125.78	-36,044.69
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS IGV-COSTO	8,067.62	642.99	530.04	754.32	729.31	590.55	755.94	772.88	707.53	714.79	612.33	740.61	516.93

Cálculo del Saldo a Favor del Exportador 2014

TOTAL	TOTAL	dic-14	nov-14	oct-14	sep-14	ago-14	jul-14	jun-14	may-14	abr-14	mar-14	feb-14	ene-14
TOTAL VENTAS	7,148,073.01	590,430.83	493,217.04	695,507.50	580,423.53	665,485.60	594,719.67	586,856.79	636,178.50	607,586.21	564,697.77	657,622.72	475,346.86
VENTAS NACIONALES	-5,214,436.02	-430,712.41	-359,796.09	-507,364.62	-423,412.20	-485,463.99	-433,841.08	-428,105.20	-464,084.81	-443,227.06	-411,940.45	-479,728.11	-346,760.00
VENTAS DE EXPORTACION	1,933,636.99	159,718.42	133,420.95	188,142.88	157,011.32	180,021.60	160,878.60	158,751.60	172,093.69	164,359.14	152,757.32	177,894.60	128,586.86
COMPRAS GRA VADAS	-6,188,349.19	-504,350.46	-430,090.27	-588,512.01	-524,153.18	-568,709.29	-521,059.00	-527,247.35	-529,103.86	-542,099.39	-495,067.94	-568,090.46	-389,866.00
IGV DE VENTAS	-938,598.48	-77,528.23	-64,763.30	-91,325.63	-76,214.20	-87,383.52	-78,091.39	-77,058.94	-83,535.26	-79,780.87	-74,149.28	-86,351.06	-62,416.80
IGV DE COMPRAS	1,113,902.85	90,783.08	77,416.25	105,932.16	94,347.57	102,367.67	93,790.62	94,904.52	95,238.69	97,577.89	89,112.23	102,256.28	70,175.88
VARIACIÓN IGV	175,304.37	11,845.07	12,358.10	15,903.89	16,069.40	15,691.80	17,656.42	15,529.05	13,767.41	16,263.78	14,373.24	16,023.16	9,823.06
LIMITE A SOLICITAR(18% EMBARCADAS)	348,054.66	28,749.31	24,015.77	33,865.72	28,262.04	32,403.89	28,958.15	28,575.29	30,976.86	29,584.65	27,496.32	32,021.03	23,145.63
SALDO A FAVOR EXPORTADOR	175,304.37	11,845.07	12,358.10	15,903.89	16,069.40	15,691.80	17,656.42	15,529.05	13,767.41	16,263.78	14,373.24	16,023.16	9,823.06

REPORTE DE LOS GASTOS FINANCIEROS 2014

GASTOS FINANCIEROS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTALES
INT. POR FINANC. PRE-EMBARQUE	10,459.63	10,988.30	10,322.34	10,163.80	10,197.54	10,749.70	12,732.23	14,035.21	11,766.81	10,181.93	15,905.24	12,416.70	139,919.43
COMISION POR PAGARE	587.12	420.98	832.49	56.86	1,371.57	1,204.79	520.18	382.62	161.26	758.32	427.35	588.92	7,312.46
PORTES POR PAGARE	-	-	16.38	-	28.12	41.23	6.10	-	3.09	-	3.17	3.23	101.31
OTROS GASTOS DE PAGARE	2.86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.86
INTERES TARJETAS DE CREDITO	5.15	28.82	124.55	252.74	201.43	191.21	167.81	215.18	183.29	157.92	171.67	139.79	1,839.57
SEGURO BANCARIO SEPYMEX	901.46	923.35	1,851.74	1,027.81	1,414.31	2,672.41	2,524.26	968.82	-	3,075.58	2,004.87	1,328.72	18,693.33
INTERES DE OTROS PRESTAMOS	-	3,466.01	-	3,539.63	-	614.13	-	2,283.48	-	2,329.99	-	-	12,233.24
INTERES DE FRACCIONAMIENTO	773.49	2,272.62	-	2,917.79	-	-	708.97	700.28	691.57	683.60	674.90	-	9,423.21
INTERES POR FACTORING	5,649.53	2,311.62	2,285.91	2,288.67	2,969.12	-	-	-	-	-	-	-	15,504.85
COMISIONES POR FACTORING	4,206.14	2,638.08	3,243.96	1,085.03	-	-	-	-	-	-	-	-	11,173.21
PORTES POR FACTORING	78.52	26.92	26.93	27.24	-	45.79	-	-	-	-	-	-	205.40
COBRANZA DE REGISTRO POR FACT	458.02	157.05	157.10	158.93	-	-	-	-	-	-	-	-	931.11
OTROS GASTOS DE FACTORING	-	-	-	-	-	-	167.81	-	4,480.21	-	-	-	4,648.02
REDONDEO	60.05	1.67	-	0.15	2.09	0.01	0.97	0.41	0.91	0.27	3.65	0.80	70.98
COMISION POR CARTA FIANZA	240.47	403.60	-	367.05	407.04	-	596.66	1,108.70	270.34	-	205.39	435.34	4,034.59
PORTES POR CARTA FIANZA	6.53	-	-	6.52	-	-	-	7.26	7.25	-	7.25	7.24	42.05
INTERES PRESTAMO DE ACCIONISTA	-	-	-	1,102.21	-	-	-	-	-	-	-	-	1,102.21
INTERESES MORATORIOS POR FINA	-	-	-	-	-	1,451.97	2,689.39	-	-	-	185.31	1,348.61	5,675.28
ITF MN	27.00	21.75	25.66	24.65	38.24	44.40	13.30	15.19	8.48	15.77	10.33	6.34	251.11
ITF ME	95.22	61.36	136.10	45.49	76.83	118.53	101.18	68.92	71.03	68.18	82.02	87.64	1,012.49
TOTALES	23,551.20	23,722.12	19,023.16	23,064.58	16,706.30	17,134.19	20,228.85	19,786.07	17,644.23	17,271.55	19,681.16	16,363.33	234,176.73

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C
 Elaboración: Elaboración de los autores

REPORTE DE DEUDA A CORTO PLAZO

PASIVO CORRIENTE	TOTAL	dic-14	nov-14	oct-14	sep-14	ago-14	jul-14	jun-14	may-14	abr-14	mar-14	feb-14	ene-14
TRIBUTOS POR PAGAR	113,922.42	9,079.62	7,484.70	10,651.75	10,298.59	8,339.12	10,674.53	10,913.77	9,991.00	10,093.53	8,646.71	10,458.08	7,291.03
REMUNERACIONES POR PAGAR	7,928.15	631.87	520.88	741.28	716.70	580.34	742.87	759.52	695.30	702.43	601.75	727.80	507.40
CTAS.POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	34,585.40	2,756.46	2,272.26	3,233.73	3,126.52	2,531.65	3,240.65	3,313.28	3,033.14	3,064.27	2,625.03	3,174.94	2,213.47
CTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS O SOC	14,999.20	1,195.44	985.45	1,402.43	1,355.93	1,097.94	1,405.43	1,436.92	1,315.43	1,328.93	1,138.44	1,376.93	959.95
CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - INT.	68,734.08	5,478.11	4,515.83	6,426.64	6,213.56	5,031.33	6,440.38	6,584.72	6,027.98	6,089.84	5,216.92	6,309.79	4,398.98
CTAS.POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	501,938.54	40,004.50	32,977.36	46,931.25	45,375.24	36,741.90	47,031.64	48,085.71	44,020.01	44,471.75	38,097.14	46,077.96	32,124.07
CTAS.POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADOS	233,220.00	18,587.63	15,322.55	21,806.07	21,083.09	17,071.70	21,852.71	22,342.48	20,453.39	20,663.29	17,701.40	21,409.60	14,926.08
CTAS.POR PAGAR - INST. FINANCIERAS - PAG.	551,685.00	43,969.29	36,245.70	51,582.55	49,872.32	40,383.34	51,692.88	52,851.42	48,382.77	48,879.29	41,872.89	50,644.68	35,307.84
TOTALES PASIVO CTE	1,527,012.79	121,702.92	100,324.74	142,775.70	138,041.96	111,777.34	143,081.10	146,287.83	133,919.02	135,293.33	115,900.27	140,179.77	97,728.82

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C

Elaboración: Elaboración de los autores

COMPARACIÓN DE DEUDA A CORTO PLAZO CON LIQUIDEZ GENERAL

Presentamos un comparativo de deudas a corto plazo versus la liquidez corrientes, liquidez acida y liquidez restringida.

Considerando que cuando solicitamos el saldo a favor de la exportación se aplicará directamente a la deuda de corto plazo.

	TOTAL	dic-14	nov-14	oct-14	sep-14	ago-14	jul-14	jun-14	may-14	abr-14	mar-14	feb-14	ene-14
TOTALES PASIVO CTE/S/SAFE	1,527,012.79	121,702.92	100,324.74	142,775.70	138,041.96	111,777.34	143,081.10	146,287.83	133,919.02	135,293.33	115,900.27	140,179.77	97,728.82
SALDO A FAVOR EXPORTADOR	175,304.37	11,845.07	12,358.10	15,903.89	16,069.40	15,691.80	17,656.42	15,529.05	13,767.41	16,263.78	14,373.24	16,023.16	9,823.06
TOTALES PASIVO CTE APLICANDO/SAFE	1,351,708.42	109,857.85	87,966.64	126,871.81	121,972.56	96,085.53	125,424.68	130,758.78	120,151.61	119,029.56	101,527.03	124,156.61	87,905.76
VARIACIÓN	12.97%	10.78%	14.05%	12.54%	13.17%	16.33%	14.08%	11.88%	11.46%	13.66%	14.16%	12.91%	11.17%

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C

Elaboración: Elaboración de los autores

LIQUIDEZ GENERAL	TOTAL	dic-14	nov-14	oct-14	sep-14	ago-14	jul-14	jun-14	may-14	abr-14	mar-14	feb-14	ene-14
LIQUIDEZ CORRIENTE S/ SAFE	2.53	2.59	2.68	2.58	2.37	3.18	2.28	2.25	2.47	2.50	2.67	2.53	2.49
LIQUIDEZ CORRIENTE C/ SAFE	2.86	2.87	3.06	2.90	2.69	3.70	2.60	2.52	2.75	2.85	3.05	2.86	2.77

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
Elaboración: Elaboración de los autores

La empresa Bely Foods S.A.C. para el año 2014 cuenta con S/.2.53 por cada sol de deuda para cubrir oportunamente sus compromisos de corto plazo. Sin embargo, considerando deducir las deudas a corto plazo con el saldo a favor de la exportación se puede apreciar que cuenta con S/. 2.86 por cada sol para cubrir su deuda a corto plazo.

COMPARACIÓN DE DEUDA A CORTO PLAZO CON LIQUIDEZ -PRUEBA ACIDA

PRUEBA ACIDA	TOTAL	dic-14	nov-14	oct-14	sep-14	ago-14	jul-14	jun-14	may-14	abr-14	mar-14	feb-14	ene-14
LIQUIDEZ CORRIENTE S/ SAFE	1.90	1.94	2.01	1.93	1.78	2.39	1.71	1.69	1.85	1.88	2.00	1.90	1.87
LIQUIDEZ CORRIENTE C/ SAFE	2.15	2.15	2.29	2.18	2.02	2.78	1.95	1.89	2.07	2.14	2.29	2.15	2.08

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.
Elaboración: Elaboración de los autores

La empresa Bely Foods S.A.C. para el año 2014 cuenta con S/.1.90 para cubrir cada sol de deuda exigible menor a un año. Sin embargo, considerando deducir las deudas a corto plazo con el saldo a favor de la exportación se puede apreciar que cuenta con S/. 2.15 por cada sol para cubrir su deuda a corto plazo.

COMPARACIÓN DE DEUDA A CORTO PLAZO CON LIQUIDEZ -PRUEBA RESTRINGIDA

LIQUIDEZ RESTRINGIDA	TOTAL	dic-14	nov-14	oct-14	sep-14	ago-14	jul-14	jun-14	may-14	abr-14	mar-14	feb-14	ene-14
LIQUIDEZ CORRIENTE S/ SAFE	0.11	0.10	0.12	0.11	0.12	0.14	0.12	0.11	0.10	0.12	0.12	0.11	0.10
LIQUIDEZ CORRIENTE C/ SAFE	0.13	0.11	0.14	0.13	0.13	0.16	0.14	0.12	0.11	0.14	0.14	0.13	0.11

Fuente: Información otorgada por la empresa Bely Foods S.A.C.

Elaboración: Elaboración de los autores

La empresa Bely Foods S.A.C. para el año 2014 cuenta con S/.0.11 de liquides para operar con sus activos más disponibles. por cada sol del pasivo corriente, Sin embargo, considerando deducir las deudas a corto plazo con el saldo a favor de la exportación se puede apreciar que cuenta con S/. 0.13 liquides para operar con sus activos más disponibles. por cada sol del pasivo corriente,

RESOLUCIÓN DE SUPERINTENDENCIA N° 157-2005/SUNAT

Lima, 16 de agosto de 2005

CONSIDERANDO:

Que el Artículo 8° del Reglamento de Notas de Crédito Negociables, aprobado mediante Decreto Supremo N° 126-94-EF y normas modificatorias, señala que la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) podrá establecer que la información que se deberá adjuntar a las comunicaciones de compensación así como las solicitudes de devoluciones del Saldo a Favor Materia del Beneficio del Exportador sea presentada en medios informáticos, de acuerdo a la forma y condiciones que establezca para tal fin;

Que mediante Resolución de Superintendencia N° 049-98-SUNAT se aprobó el procedimiento para la presentación en medios magnéticos de la información a que se refieren los incisos a) y b) del artículo 8° del Reglamento de Notas de Crédito Negociables;

Que a fin de facilitar la presentación de la información mencionada en el considerando anterior, resulta conveniente modificar el procedimiento para su presentación;

En uso de las facultades conferidas por el artículo 8° del Reglamento de Notas de Crédito Negociables, aprobado mediante Decreto Supremo N° 126-94-EF y normas modificatorias, el artículo 11° del Decreto Legislativo N° 501 y el inciso q) del

artículo 19° del Reglamento de Organización y Funciones de la SUNAT, aprobado por Decreto Supremo N° 115-2002-PCM;

SE RESUELVE:

Artículo 1°.- Definiciones

Para efecto de la presente resolución, se entenderá por:

1. Reglamento: Al Reglamento de Notas de Crédito Negociables, aprobado mediante Decreto Supremo N° 126-94-EF y normas modificatorias.
2. Software: Al software denominado “Programa de Declaración de Beneficios (PDB) – Exportadores”.
3. SUNAT: A la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria.
4. SUNAT VIRTUAL: Al Portal de la SUNAT en Internet, cuya dirección electrónica es: <http://www.sunat.gob.pe>.

Cuando se mencionen artículos sin indicar la norma a la que corresponden, se entenderán referidos a la presente resolución.

Artículo 2°.- Información a ser presentada

La información a que se refieren los incisos a) y b) del artículo 8° del Reglamento deberá ser presentada por el exportador en disquete(s), teniendo en cuenta lo siguiente:

- a. De no haberse efectuado la compensación ni solicitado la devolución en uno o más meses, se deberá presentar la información de los referidos meses.

- b. En caso que por primera vez se presente una solicitud de devolución y/o se efectuó la compensación, se deberá presentar la información correspondiente al mes solicitado y los meses anteriores desde que se originó el saldo. En caso el saldo corresponda a más de doce (12) meses, sólo se deberá presentar la información de los doce (12) últimos meses.