



UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TESIS

**Arrendamiento Financiero (Leasing) y su influencia en la
Situación Económica de la empresa Toscano's Cargo Express
S.A.C., Provincia Constitucional del Callao. 2016**

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE:
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORES:

Bach. Riojas Ríos Raúl Bander

Bach. Yañac Montes Evelin Yolly

ASESOR:

Dra. Bernardo Santiago, Grisi

LIMA – PERÚ

2017

ASESOR DE TESIS

JURADO EXAMINADOR

DEDICATORIA

A Dios, por habernos dado la vida, la salud, por cuidarnos y protegernos día a día de todo mal, por siempre estar ahí cuando nosotros lo necesitamos, a nuestro Hijo Lucas Adriano, por enseñarnos a cada día ser mejores padres, por ser el motivo para que seguimos adelante con nuestros proyectos, metas y objetivos y a nuestro padres Tulio y Nancy, Fernando y Santa, por brindarnos siempre su apoyo y estar con nosotros en todo momento de nuestras vidas.

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Privada Telesup, por ser nuestra casa de estudios, a la Dra. Bernardo Santiago, Grisi, por su gran apoyo dedicación, motivación y asesoramiento desinteresado, hizo posible la culminación de este trabajo, nuestro agradecimiento especial al C.P.C. Silva Amaya, Miguel Ángel por su apoyo desinteresado en el presente trabajo, y a la empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., por la oportunidad brindada al facilitarme el acceso a la información importante para realizar un trabajo sin igual.

RESUMEN

La presente tesis desarrolla el tema “Arrendamiento financiero (leasing) y su influencia en la situación económica de la empresa Toscano’s Cargo Express S.A.C., provincia constitucional del Callao.

La presente tesis busca dar respuesta a la manera en que el Arrendamiento financiero influye en la situación económica de la Empresa.

Como objetivos se plantea Identificar la influencia en la adquisición de Activos Fijos antes y después de la aplicación del Arrendamientos Financiero, Identificar la influencia en la aplicación de la normatividad (NIC17) en la situación económica e Identificar la influencia de los aspectos formales y legales del contrato según Decreto Legislativo N° 299 en los estados financieros de la Empresa Toscano’s Cargo Express S.A.C. 2016.

El tipo de investigación de la presente tesis es explicativo, el nivel es cuantitativo, el diseño es no experimental y las técnicas utilizadas fueron la encuesta, entrevista y documentación.

Finalmente luego del análisis y evaluación realizada se concluye, que existe influencia entre el arrendamiento financiero y la situación económica de la empresa, de manera favorable, lo cual se describe en las conclusiones y recomendaciones descritas en la parte final de la presente tesis.

Palabras Claves: Arrendamiento Financiero, Influencia Económica.

ABSTRACT

This thesis develops the theme "Leasing" and its influence on the economic situation of Toscano's Cargo Express S.A.C., constitutional province of Callao.

The present thesis seeks to respond to the way in which the Financial Lease influences the economic situation of the Company.

As objectives is to identify the influence on the acquisition of Fixed Assets before and after the application of Financial Leases, Identify the influence on the application of the regulations (IAS 17) in the economic situation e Identify the influence of the formal and legal aspects of the contract according to Legislative Decree No. 299 in the financial statements of the Company Toscano's Cargo Express S.A.C. 2016.

The type of research in this thesis is explanatory, the level is quantitative, the design is non-experimental and the techniques used were the survey, interview and documentation.

Finally, after the analysis and evaluation, it is concluded that there is an influence between the financial lease and the economic situation of the company, which is described in the conclusions and recommendations described in the final part of this thesis.

Key Words: Financial Leasing, Economic Influence.

ÍNDICE

Carátula.....	i
Asesor de tesis.....	ii
Jurado examinador.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
Índice de contenidos	viii
Índice de Tablas.....	xi
Índice de Figuras	xiii
INTRODUCCIÓN	xv
I PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	1
1.1 Planteamiento del Problema	1
1.2 Formulación del Problema	2
1.2.1 Problema General.....	2
1.2.2 Problemas Específicos	3
1.3 Justificación del Estudio	3
1.4 Objetivos de la Investigación	4
1.4.1 Objetivo General.....	4
1.4.2 Objetivo Específicos	4
II MARCO TEÓRICO	6
2.1 Antecedentes de la Investigación.....	6
2.1.1 Antecedentes Nacionales	6
2.1.2 Antecedentes Internacionales	10
2.2 Bases teóricas de las variables	12
2.2.1 ¿Qué es el Leasing?.....	12

2.2.2	Marco Legal.....	22
2.2.3	Aspectos Tributarios.....	26
2.2.4	Norma Internacional De Contabilidad (NIC 17)	32
2.2.5	Norma Internacional De Contabilidad (NIC 1)	36
2.2.6	Estados Financieros	38
2.2.7	Análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros.....	40
2.2.8	Ratios Financieros	42
2.3	Definición de términos básicos	49
III	MARCO METODOLÓGICO	53
3.1	Hipótesis de la Investigación	53
3.1.1	Hipótesis General	53
3.1.2	Hipótesis Específicas.....	53
3.2	Variables de Estudio	53
3.2.1	Definición Conceptual.....	53
3.2.2	Definición operacional	54
3.3	Tipo y Nivel de Investigación	56
3.3.1	Tipo de Investigación.....	56
3.3.2	Nivel de Investigación.....	56
3.4	Diseño de la Investigación	57
3.5	Población y Muestra	57
3.5.1	Población.....	57
3.5.2	Muestra.....	57
3.6	Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	58
3.6.1	Técnicas de Recolección de Datos.....	58
3.6.2	Instrumentos de Recolección de Datos	58

3.7	Métodos de Análisis de Datos	60
3.8	Aspectos Éticos	60
IV	RESULTADOS	61
4.1	Resultados	61
4.1.1	Empresa de Transportes Toscanos Cargo Express S.A.C.	61
4.1.2	Entrevista al Gerente General de la Empresa Toscanos Cargo Express S.A.C. Sr. Toscano Tello Gerardo Gabriel.	62
4.1.3	Aplicación de Cuestionario	64
4.1.4	Contrastación de hipótesis	78
4.1.5	Aplicación del Arrendamiento Financiero Leasing en la Empresa Toscanos Cargo Express S.A.C	81
V	DISCUSIÓN	118
5.1	Análisis y discusión de datos	118
VI	CONCLUSIONES	121
6.1	Conclusiones	121
VII	RECOMENDACIONES	122
7.1	Recomendaciones	122
VIII	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	123
ANEXOS		125
ANEXO 1:	Matriz de consistencia	126
ANEXO 2:	Matriz de operacionalización	127
ANEXO 3:	Instrumentos	128
ANEXO 4:	Validación de instrumento	131
ANEXO 5:	Matriz de Datos	133

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Estadísticos de fiabilidad.....	59
Tabla 2: Resultado de la pregunta N° 1	64
Tabla 3: Resultado de la pregunta N° 2	65
Tabla 4: Resultado de la pregunta N° 3	65
Tabla 5: Resultado de la pregunta N° 4	66
Tabla 6: Resultado de la pregunta N° 5	67
Tabla 7: Resultado de la pregunta N° 6	68
Tabla 8: Resultado de la pregunta N° 7	68
Tabla 9: Resultado de la pregunta N° 8	69
Tabla 10: Resultado de la pregunta N° 9	70
Tabla 11: Resultado de la pregunta N° 10	70
Tabla 12: Resultado de la pregunta N° 11	71
Tabla 13: Resultado de la pregunta N° 12	72
Tabla 14: Resultado de la pregunta N° 13	73
Tabla 15: Resultado de la pregunta N° 14	73
Tabla 16: Resultado de la pregunta N° 15	74
Tabla 17: Resultado de la pregunta N° 16	75
Tabla 18: Resultado de la pregunta N° 17	75
Tabla 19: Resultado de la pregunta N° 18	76
Tabla 20: Resultado de la pregunta N° 19	77
Tabla 21: Resultado de la pregunta N° 20	78
Tabla 22: Matriz de correlaciones entre la variable independiente y variable dependiente.....	79
Tabla 23: kmo y prueba de bartlett	80
Tabla 24: Cronograma de pago del Contrato Leasing N ^a 18804	83
Tabla 25: Depreciación Tributaria a 3 años	84
Tabla 26: Depreciación Tributaria a 5 años	85
Tabla 27: Depreciación Contable.....	85
Tabla 28: Estado de Situación Financiera 2015	88
Tabla 29: Estado de Resultado 2015.....	89

Tabla 30: Estado de Situación Financiera 2016	90
Tabla 31: Estado de Resultado 2016.....	91
Tabla 32: Comparativos de Estado de Situación Financiera entre 2015 y 2016 ..	92
Tabla 33: Comparativo de Estado de Resultados entre 2015 y 2016.....	93
Tabla 34: Comparativo de Liquidez General de los años 2015 y 2016.....	95
Tabla 35: Comparativo de Prueba Ácida de los años 2015 y 2016	96
Tabla 36: Comparativo de Liquidez de Caja de los años 2015 y 2016	97
Tabla 37: Comparativo de Capital de Trabajo de los años 2015 y 2016	98
Tabla 38: Comparativo de Solvencia Patrimonial de los años 2015 y 2016	99
Tabla 39: Comparativo de Apalancamiento Financiero de los años 2015 y 2016	100
Tabla 40: Comparativo de Solvencia Patrimonial a Largo Plazo de los años 2015 y 2016	101
Tabla 41: Comparativo de Cobertura de Gastos Financieros de los años 2015 y 2016	102
Tabla 42: Comparativo de Rotación de Cuentas por Cobrar de los años 2015 y 2016	103
Tabla 43: Comparativo de Promedio de Créditos Otorgados de los años 2015 y 2016	104
Tabla 44: Comparativo de Rotación de Activo Fijo de los años 2015 y 2016	105
Tabla 45: Comparativo de Margen de Utilidad Bruta de los años 2015 y 2016 ..	106
Tabla 46: Comparativo de Margen de Utilidad Neta de los años 2015 y 2016 ...	107
Tabla 47: Comparativo de Rentabilidad de Capital de los años 2015 y 2016.....	108
Tabla 48: Comparativo de Rendimiento Sobre la Inversión de los años 2015 y 2016	109
Tabla 49: Resumen comparativo de los Resultados obtenidos	110
Tabla 50: Estado de Situación Financiera 2015 y 2016.....	111
Tabla 51: Estado de Resultados 2015 y 2016	113
Tabla 52: Estado de Situación Financiera 2015 y 2016.....	114
Tabla 53: Estado de Resultados 2015 y 2016	116

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Contrato de Arrendamiento Financiero (Leasing).....	16
Figura 2: Igv y el Arrendamiento Financiero (Leasing).....	27
Figura 3: Porcentajes de Depreciación	29
Figura 4: Tratamiento Tributario de la Depreciación	32
Figura 5: Interpretación grafica de la pregunta N° 1	64
Figura 6: Interpretación grafica de la pregunta N° 2	65
Figura 7: Interpretación grafica de la pregunta N° 3.....	66
Figura 8: Interpretación grafica de la pregunta N° 4.....	66
Figura 9: Interpretación grafica de la pregunta N° 5.....	67
Figura 10: Interpretación grafica de la pregunta N° 6.....	68
Figura 11: Interpretación grafica de la pregunta N° 7	69
Figura 12: Interpretación grafica de la pregunta N° 8.....	69
Figura 13: Interpretación grafica de la pregunta N° 9.....	70
Figura 14: Interpretación grafica de la pregunta N° 10.....	71
Figura 15: Interpretación grafica de la pregunta N° 11	71
Figura 16: Interpretación grafica de la pregunta N° 12.....	72
Figura 17: Interpretación grafica de la pregunta N° 13.....	73
Figura 18: Interpretación grafica de la pregunta N° 14.....	74
Figura 19: Interpretación grafica de la pregunta N° 15.....	74
Figura 20: Interpretación grafica de la pregunta N° 16.....	75
Figura 21: Interpretación grafica de la pregunta N° 17.....	76
Figura 22: Interpretación grafica de la pregunta N° 18.....	76
Figura 23: Interpretación grafica de la pregunta N° 19.....	77
Figura 24: Interpretación grafica de la pregunta N° 20.....	78
Figura 25: Contrastación de la hipótesis	80
Figura 26: Comparativo de Liquidez General de los años 2015 y 2016	95
Figura 27: Comparativo de Prueba Ácida de los años 2015 y 2016.....	96
Figura 28: Comparativo de Liquidez de Caja de los años 2015 y 2016	97
Figura 29: Comparativo de Capital de Trabajo de los años 2015 y 2016.....	98

Figura 30: Comparativo de Solvencia Patrimonial de los años 2015 y 2016.....	99
Figura 31: Comparativo de Apalancamiento Financiero de los años 2015 y 2016	100
Figura 32: Comparativo de Solvencia Patrimonial a Largo Plazo de los años 2015 y 2016	101
Figura 33: Comparativo de Cobertura de Gastos Financieros de los años 2015 y 2016	102
Figura 34: Comparativo de Rotación de Cuentas por Cobrar de los años 2015 y 2016	103
Figura 35: Comparativo de Promedio de Créditos Otorgados de los años 2015 y 2016	104
Figura 36: Comparativo de Rotación de Activo Fijo de los años 2015 y 2016 ...	105
Figura 37: Comparativo de Margen de Utilidad Bruta de los años 2015 y 2016.	106
Figura 38: Comparativo de Margen de Utilidad Neta de los años 2015 y 2016..	107
Figura 39: Comparativo de Rentabilidad de Capital de los años 2015 y 2016 ...	108
Figura 40: Comparativo de Rendimiento Sobre la Inversión de los años 2015 y 2016	109

INTRODUCCIÓN

En la actualidad vivimos en una sociedad de constantes cambios por la cual nos exigen constantemente una mejor aplicación y concentración de los recursos de la empresa, lo cual genera que busquen mejores alternativas de financiamiento.

El presente trabajo consta de cinco capítulos. **El capítulo I**, hace referencia al problema de la investigación, el cual consiste en dar a conocer la descripción de la realidad del problema, como a su vez describir los problemas que nos llevaron a realizar el presente trabajo de manera detallada, como también los objetivos de la investigación.

El capítulo II, se presentan el marco teórico, en donde se dará a conocer los antecedentes de la investigación, tanto como nacionales e internacionales, así como también las bases teóricas de las variables y la definición de términos básicos.

En el capítulo III se describe el marco metodológico, el cual consiste en determinar las hipótesis y a la vez las variables de estudio, el tipo y diseño de investigación, la población y muestra seleccionada para el estudio de la investigación, la operacionalización de las variables, las técnicas de recolección y procesamiento de la información y los aspectos éticos que debemos tomar en cuenta.

En el capítulo IV, nos referimos a la presentación, análisis e interpretación de resultados, que se dio a través de las entrevistas y encuestas que se hizo a los profesionales y propietarios de la empresa Toscano's Cargo Express SAC, para así demostrar la hipótesis general que nos hemos planteado. Asimismo, se desarrolla el caso práctico, concerniente al tema que estamos realizando, para así poder entender de manera práctica las ventajas del leasing; así como la contabilización.

Finalmente, tenemos la discusión, las conclusiones y recomendaciones, en las que mostramos todo lo necesario para tener un criterio de los resultados de la

investigación, que permitió obtener la demostración de manera satisfactoria y las hipótesis que se han descrito en esta investigación. El propósito de este trabajo es contribuir en el desarrollo de la profesión y principalmente en el área de finanzas, y que esperamos brinde los propósitos necesarios del tema.

I PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Planteamiento del Problema

En la actualidad la competitividad de los mercados, exigen constantemente una mejor aplicación y concentración de los recursos de la empresa, lo cual genera que busquen mejores alternativas de financiamiento.

En esa perspectiva se desarrolla el Arrendamiento Financiero (Leasing), el cual permite la adquisición de activos fijos optimizando el manejo financiero y tributario de las empresas.

El Arrendamiento Financiero (Leasing) constituye una de las herramientas financieras que muchas empresas optan para poder adquirir bienes muebles, maquinarias equipos y vehículos y que terminado el contrato pasarán a formar parte del activo, el cual será utilizado para la generación de las actividades propias del giro del negocio.

A nivel internacional el Arrendamiento Financiero (leasing) es considerado una alternativa de financiamiento importante ya que permite a las pequeñas y medianas empresas pueda entrar a competir en unas mejores condiciones siempre y cuando inviertan en tecnología y tenga la capacidad para cubrir el capital de trabajo que demanda el crecimiento.

A nivel nacional el Arrendamiento Financiero (Leasing), ha sido adquirido por diferentes sectores que existen en nuestro país; así mismo ha sido considerado como respaldo de financiamiento para las Mypes peruanas ya que en la actualidad el tema de liquidez es muy importante para así poder mantenerse en el mercado. Se ha demostrado que el leasing contribuye a mejorar la liquidez de la empresa al financiar el total del bien adquirido.

En la actividad del sector transportes las empresas están en una constante preocupación por renovar sus vehículos, y es por ello que hoy en la actualidad se cuenta con diversas alternativas financieras.

Una alternativa financiera es el Arrendamiento Financiero (Leasing), ya que hoy existe una demanda relevante por diversos sectores pero que en particular destaca la de las empresas de transporte, tanto de pasajeros como de carga pesada y liviana.

La finalidad de recurrir al financiamiento en el sector de transportes beneficia a las empresas a poder brindar a sus clientes un mejor servicio con un alto grado de compromiso, eficiencia y seguro al usuario final.

La Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., es una entidad dedicada al sector de transporte de carga pesada por carretera a nivel nacional.

Y al momento de realizar el presente trabajo de investigación, la empresa si celebra contratos de arrendamiento financiero y por ende si realiza la renovación de su activo fijo. Pero antes de realizar el contrato financiero con la entidad financiera y no tener la facilidad de adquirir activo fijo de forma rápida, existía una rentabilidad baja y una disminución de efectivo.

1.2 Formulación del Problema

1.2.1 Problema General

¿Cómo influye el Arrendamiento Financiero (Leasing) en la situación económica en la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. 2016?

1.2.2 Problemas Específicos

- a) ¿Cómo influye la adquisición de Activos Fijos antes y después de la aplicación del Arrendamientos Financiero en la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. 2016?
- b) ¿Cómo Influye la aplicación de la normatividad (NIC17) en la situación económica de la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. 2016?
- c) ¿Cómo influye aspectos formales y legales del contrato según Decreto Legislativo N° 299 en los estados financieros de la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. 2016?

1.3 Justificación del Estudio

El objetivo que prevalece en toda empresa es el que debe seguir creciendo y desarrollarse, así como la de alcanzar la productividad y calidad de los bienes y/o servicios que ofrece a sus clientes, es de aprovechar sus recursos internos y externos. Desde el punto de vista financiero, el Arrendamiento Financiero (leasing), es una fuente externa que permite tener una opción para obtener los recursos.

Por lo cual la presente investigación se basa en aportar a las empresas de Transporte de carga un análisis financiero y económico para saber cuáles son las ventajas y desventajas del arrendamiento Financiero (leasing) como fuente de financiamiento, con el fin de que obtenga un mayor conocimiento de su naturaleza jurídica y operatividad, para que los bienes de capital que se posee no incurra en una deficiente administración.

Y que teniendo en cuenta la realidad problemática de la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., se debe realizar un análisis acerca de la influencia y los beneficios del Arrendamiento Financiero (leasing) como fuente de financiamiento para la empresa, y que pueda servir de guía en la evaluación de viabilidad de dicho contrato en la adquisición de los activos.

En la presente investigación, se dará a conocer el rendimiento financiero y económico que se obtiene a través del Arrendamiento Financiero (Leasing) y así poder tomar las decisiones correctas sobre esa forma tan importante de financiamiento.

También esta investigación se ha realizado con la idea de informar y sirva de guía a las personas y entidades que buscan la manera de ser más competitivos en el mercado y que a través del Arrendamiento Financiero (Leasing) puedan tener una opción de adquirir sus bienes.

1.4 Objetivos de la Investigación

1.4.1 Objetivo General

Conocer la influencia del Arrendamiento Financiero (Leasing) en la situación económica en la empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. 2016.

1.4.2 Objetivo Específicos

1. Identificar la influencia en la adquisición de Activos Fijos antes y después de la aplicación del Arrendamientos Financiero en la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. 2016.

2. Identificar la influencia en la aplicación de la normatividad (NIC17) en la situación económica de la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. 2016.

3. Identificar la influencia de los aspectos formales y legales del contrato según Decreto Legislativo N° 299 en los estados financieros de la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. 2016.

II MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

En la búsqueda que hemos realizado con la finalidad de obtener más información acerca del tema, se han encontrado los siguientes trabajos de los cuales ninguno se refiere a la presente investigación:

2.1.1 Antecedentes Nacionales

Rodríguez Sánchez, Humberto, (2015). En su tesis llamada: **“Contrato de leasing financiero Como respaldo del financiamiento de las Mypes Peruanas”**

En la presente investigación el tesista concluye en su presente tesis específicamente, que el arrendamiento financiero tiene puntos muy importantes que se deben tomar en cuenta al momento de elegir ésta alternativa de financiamiento, por ejemplo:

- ✓ Es una herramienta de negociación ante proveedores de equipo, al tener la posibilidad de pagar de contado el equipo requerido y negociar mejores precios por este hecho, lo que puede reducir el costo total de la operación.
- ✓ En el contrato de leasing, participan tres sujetos independientes, estos son: el arrendador, que es el sujeto que efectúa la operación de arrendamiento financiero; el arrendatario, que suscribe el contrato de arrendamiento financiero; y el proveedor que provee o construye el bien que necesita el arrendatario.
- ✓ El contrato de arrendamiento financiero, evita el riesgo de rápida obsolescencia a la empresa, ya que ésta no es dueña del activo.

Cruzado Salazar Naira & Gonzales Llontop Henry, (2015). En su tesis llamada: **“Análisis del leasing como una alternativa de**

financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de costos de los agricultores de la ciudad de Ferreñafe Sector – Soltin”

En la presente investigación el tesista concluye señalando que el leasing es una alternativa de financiamiento rentable para los agricultores de Ferreñafe, pues les ayuda a incrementar su utilidad y a disminuir sus costos.

Se determinó tres alternativas de financiamiento para el sector agrícola, la primera alternativa fue el alquiler de la maquina cosechadora, la segunda el préstamo bancario para la compra de la maquina cosechadora y por último la tercera opción el financiamiento mediante el leasing de la maquina cosechadora.

Se concluyó que las ventajas del leasing financieros es que es una fuente de financiamiento que contribuye a mejorar la liquidez de la empresa al financiar el total del bien a adquirir, a través de él, la empresa puede emprender la renovación de sus equipos obteniendo un beneficio tributario al depreciar aceleradamente los bienes en el plazo del contrato, en cuanto a las desventajas se concluyó que la empresa que realiza el leasing se compromete a entregar el bien, pero no a su reparación, y el cliente queda obligado a pagar el importe del alquiler durante toda la vida, siendo el riesgo por depreciación o envejecimiento técnico y económico del bien contratado, el inconveniente más grave que asume las partes contratantes. La duración económica de un bien es insegura, en virtud de estar constantemente expuesta a los efectos de las innovaciones tecnológicos.

Piña Ocmín Jair & Del Águila García Saúl, (2014). En su tesis llamada: **“Implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2011 - 2013”**

En la presente investigación el tesista concluye que al Analizar la información contable histórica fue importante para esta investigación porque nos permitió analizar los resultados obtenidos para los años de estudio (2011, 2012 y 2013), así mismo conocer cada característica de la empresa y todo lo referente a su actividad económica principal, por lo cual se concluye en lo siguiente:

- ✓ Se comprobó que el leasing financiero mejora la capacidad de generar utilidades con el patrimonio, aunque el resultado disminuye para el año 2013 pero aun así resultado es aceptable con relación al sector económico a la que pertenece la empresa.
- ✓ Se puede notar nuevamente que gracias a la maquinaria que tienen contratos de leasing se tiene un mayor índice de ventas en los tres años consecutivos, aunque la diferencia se nota en la utilidad neta la cual disminuye en el 2013, pero el índice de margen de rentabilidad sigue siendo aceptable.
- ✓ Se concluye que el ratio de rendimiento de la inversión es aceptable porque está haciendo un uso eficiente de sus activos en especial los que tienen contratos de leasing.

Chávez Enríquez Giovanna, (2015). En su tesis llamada: **“Efectos del arrendamiento financiero en la gestión de las medianas empresas mineras del Perú”**

Los datos obtenidos permitieron establecer que la conveniencia del plazo de contrato, facilita el acceso con tasas de interés al sistema financiero y bancario peruano.

El análisis de los datos permitió establecer que la satisfacción de las necesidades de liquidez, inciden en el cumplimiento de las metas y objetivos en las empresas mineras.

Los datos obtenidos permitieron conocer que la financiación lograda mediante el leasing, incide en la ejecución de la operatividad en las medianas empresas mineras.

En conclusión se ha determinado que los efectos del arrendamiento financiero, inciden indirectamente en la gestión financiera de las medianas empresas mineras del Perú.

Rodríguez Zavaleta Nancy Maribel, (2013). En su tesis llamada: **“Alternativa de financiamiento: Arrendamiento Financiero en la adquisición de activo fijo en la empresa Agropecuaria Chavín S.A.C. de la provincia de Trujillo”**

En la presente investigación el tesista concluye que el Arrendamiento Financiero es una opción de financiamiento que permite el desarrollo de la empresa Agropecuaria Chavín S.A.C., ya que obtener activos como maquinarias que son necesarios para que su productividad sea óptima.

Los beneficios obtenidos mediante la adquisición por el Arrendamiento Financiero fue que las ventas aumentaron de acuerdo a lo esperado con la adquisición de la maquinaria de última generación, ya que la empresa logró posicionarse en el mercado, a pesar de la rigurosa competencia existente.

Si en el transcurso del contrato, se incumpliera con alguno de los requisitos para la depreciación acelerada, el arrendatario deberá rectificar sus declaraciones juradas anuales al Impuesto a la Renta y reintegrar el impuesto correspondiente más el interés moratorio, este es un riesgo financiero que se corre en los contratos de Arrendamiento Financiero, así como el plazo forzoso que tiene el Arrendamiento Financiero, puede en condiciones financieras adversas ser un problema.

El Arrendamiento Financiero es una herramienta, que no solo permite el desarrollo de la empresa Agropecuaria Chavín S.A.C., sino también un ahorro interno, y su capitalización mediante la adquisición de activos fijos productivos, lo cual le permitirá planificar sus gastos de capital en función a los flujos de caja que genera la empresa.

2.1.2 Antecedentes Internacionales

Gómez Arango Diana Carolina & Yuceppi Osorio Ángel, (2013).
En su tesis llamada: **“El Leasing: Una alternativa de financiación para las Empresas”**

En la presente investigación el tesista concluye que las pequeñas y medianas empresas “PYMES” podrán entrar a competir en unas mejores condiciones, siempre y cuando inviertan en tecnología de punta y tengan la capacidad para cubrir el capital de trabajo que demanda el crecimiento. Para lograr este objetivo se deben realizar cambios en los modelos de financiación para estar en una constante búsqueda de los mecanismos financieros más económicos y beneficiosos del mercado en Colombia.

Se demostró en un lenguaje sencillo y fácil de entender para el lector, el cómo y por qué el leasing es el medio más económico y ágil, que ofrece a sus usuarios las menores tasas de interés, con poca tramitología y con altos beneficios tributarios por su utilización. Teniendo presente que cada una de sus clases y modalidades tienen la facultad de adaptarse a las necesidades de cada cliente.

Se explicó también la importancia que ha venido tomando el sector empresarial de la pequeña y mediana empresa PYMES, en el desarrollo de la economía del país y en el ámbito internacional. Cómo ha sido su crecimiento y su participación en la generación de empleo.

Dejamos a disposición del público en general, enfocándonos en las PYMES, información actual sobre este importante mecanismo de financiación, para que sea un medio de consulta. Y con un lenguaje sencillo y con ejemplos claros se explica el leasing, para que se entienda su funcionamiento y sus diferencias con los distintos medios de financiación. Es una herramienta excelente para la consecución de activos productivos en las pequeñas y medianas empresas PYMES para que estas sean competitivas en tecnología y prestación de

servicios en el mercado internacional, teniendo presente el tratado de libre comercio TLC que se está negociando.

Hernández Sapón Catarina Yolanda, (2013). En su tesis llamada: **“Arrendamiento Financiero (Leasing) en el financiamiento de activos fijos en una empresa de Servicios de Seguridad Eléctrica”**

En la presente investigación el tesista concluye que el Arrendamiento Financiero Leasing ha adquirido una marcada influencia como una opción financiera al realizar compra de activos fijos, que a diferencia de comprar al contado y desembolsar el dinero inmediatamente, se realizan pagos mensuales durante un plazo pactado entre las partes, sin afectar de inmediato el flujo de efectivo de la empresa.

El beneficio económico que se obtienen al adquirir un bien mueble por medio de Leasing se determinara en base al monto del mismo, es decir, entre mayor sea el valor del bien, mayor será el monto total de lo que se ahorre en los pagos de impuesto.

Desde el punto financiero, el Arrendamiento es una fuente externa de financiamiento, es decir nos permite tener una opción para adquirir los recursos que se requieren para adquirir bienes de capital.

La Administración debe analizar las ventajas y desventajas, tanto financieras como fiscales, de las fuentes de financiamiento a las que se puede acceder en el sistema financiero guatemalteco, para las empresas que desean adquirir un bien para el desarrollo de sus proyectos, y así lograr el objetivo de obtener mejores beneficios y mayor rentabilidad de acuerdo a las necesidades de la empresa analizada.

Con base a los resultados de la investigación se valida la hipótesis planteada en el plan de investigación, que indica las ventajas económicas, contables, financieras y fiscales que se obtiene al comprar activos fijos por medio de arrendamiento financiero (leasing). En el caso práctico se demuestra que esta opción, reduce su Impuesto Sobre la

Renta y por consiguiente los pagos trimestrales del mismo, se aprovecha el Impuesto al Valor Agregado por las facturas que la Arrendadora emite, tanto mensual, trimestral como el total durante el año.

2.2 Bases teóricas de las variables

2.2.1 ¿Qué es el Leasing?

2.2.1.1 Origen del Leasing

Bravo Melgar, Sidney Alex, en su libro llamado: “**Contratos Modernos Empresariales**” (2014), sustenta lo siguiente:

Desde la antigüedad, el leasing, considerado en su propio sentido, ya se practicaba en las antiguas culturas del Medio Oriente hace 5000 años entre el Pueblo Sumerio, situado al sur de Mesopotamia entre los ríos Éufrates y Tigris, en el actual Estado de Irak. A este país, llamado en el antiguo testamento Summer o Sinea, y a esta civilización se le atribuye el arte de la escritura con características cuneiformes.

Los propietarios de la tierra es decir los Dioses con diversos grados de divinidad, reyes, príncipes y otros magnates, cedían el uso de tales tierras, puesto que ellos no podían cultivarlas bajo su propia administración.

Aproximadamente alrededor del año 3000 a.c., en la ciudad de Lagash, siendo el legislador el dios Ningurso, una gran parte de la tierra sagrada fue arrendada a los agricultores contra el precio de un canon que consistía en un sétimo o un octavo de la cosecha. Más tarde, alrededor de 2000 a.c., el dios exigía la tercera parte de la cosecha anual.

En Babilonia, aproximadamente en el año 1800 a.c., se dio un código legal con el nombre de Hammurabi; en él se prevén numerosos artículos que mencionan el arrendamiento de

tierras. Así su artículos 450 dispone: “si un hombre da su tierra a un agricultor contra un interés y además, recibió los pagos de interés por sus tierras, y Abad (dios de las lluvias) los inunda, o una inundación arrasa el suelo, entonces la pérdida es del agricultor” de otro lado el artículo (regla) 2360 del código en colocación dispone “si un hombre ha dado su barco a un armador contra el pago de una renta, y luego no es cuidadoso y permite que el barco naufrague o sea perdido, el armador hará frente a la pérdida en favor del propietario del barco”.

Una anécdota relata sobre la familia Murashu, a quien se califica de especialista de leasing de hace 2500 años situándolo en la ciudad de Nippur o la denominada Nuffer.

En Grecia, el famoso orador y abogado Demóstenes dejó, a través de sus discursos prueba evidente de leasing de esclavos, de minas, de barcos, etc, por lo cual en investigador Claes aprehendió algunos ejemplos.

Jenofonte (444-354 a.c.), destacado discípulo de Sócrates, participo con los oídos⁰⁰ voluntarios griegos en la lucha contra el persa Ciro y su hermano Artajerjes II. Sobre este episodio, algunos advierten un caso de leasing de esclavos por el arrendamiento de los 13000 mercenarios.

2.2.1.2 Etimología

El término leasing se emplea en el lenguaje mercantil de los Estados Unidos, por el año 1952, para denominar así las operaciones de arrendamiento de bienes que reúnen determinadas condiciones.

El término Leasing, de origen sajón, deriva del verbo “to lease” (arrendar).

El Leasing es un término adoptado por la mayoría de países europeos:

- En Estados Unidos “Leasing”
- Francia “credit-bail”, “equipement-bail”
- España “Arrendamiento Financiero”
- Brasil “Arrendamiento Mercantil”
- Argentina “locación de bienes de capital”
- Perú “Arrendamiento Financiero”

2.2.1.3 Definición

Coello Martínez, Adrián Manuel, en la revista: **Actualidad Empresarial Nº 330 – Primera quincena de Julio 2015**, sustenta los siguiente:

El leasing es un contrato entre el arrendador (entidad financiera) y el arrendatario (empresa) que se utiliza para la adquisición de inmuebles, maquinarias y equipos bajo la modalidad de arrendamiento, en el cual se pactan las cuotas a pagar por la financiación dentro de un determinado periodo de pago. Al finalizar el contrato, el cliente puede optar por renovar el contrato, por comprar el bien utilizado o por no ejercer la opción de compra.

La denominación leasing es un sinónimo de arrendamiento financiero, el cual proviene del vocablo lease, que significa ‘arrendar’, es decir, arrendamiento con opción a comprar lo arrendado al cabo de un determinado periodo.

Castillo Vásquez, Cynthia, en la revista: **Actualidad Empresarial Nº 243 – segunda quincena de Noviembre 2011**, sustenta los siguiente:

El leasing es un contrato entre el arrendador (entidad financiera) y el arrendatario (empresa) que se utiliza para la adquisición de inmuebles, maquinarias y equipos bajo la modalidad de arrendamiento, en el cual se pactan las cuotas a

pagar por la financiación dentro de un determinado período de tiempo.

Effio Pereda, Fernando en la revista: **Asesor Empresarial (2009)**, sustenta lo siguiente:

Que un “Contrato de Arrendamiento Financiero”, es aquel contrato de financiación por el cual un empresario toma en arrendamiento (locación) de una entidad financiera un bien de capital, previamente adquirido por ésta a tal fin, a pedido del arrendatario (locatario), teniendo este arriendo una duración igual al plazo de vida útil del bien y un precio que permite al arrendador (locador) amortizar el costo total de adquisición del bien, durante el plazo de locación, más un interés por el capital adelantado y un beneficio, facultando asimismo al arrendatario (locatario) a adquirir en propiedad el bien al término del arrendamiento (locación) mediante el pago de un precio denominado valor residual.

2.2.1.4 Elementos del Leasing

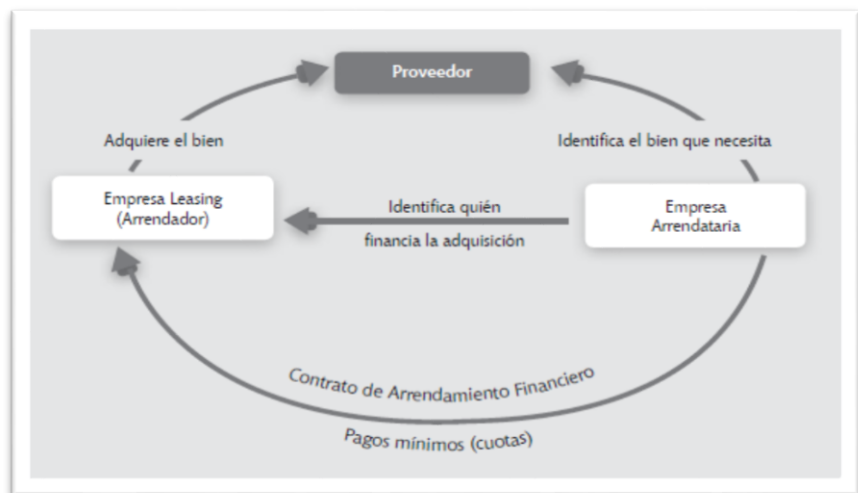
Alva Matteucci Mario, Northcote Sandoval Cristhian, Hirache Flores Luz, García Quispe Luis, en su libro: **Opciones de Financiamiento Factoring - Leasing - Leaseback, primera edición – Enero 2011**, nos explica que el contrato de Leasing contiene los siguientes elementos:

- El Arrendador: El Arrendador (o locatario), es la persona jurídica autorizada por las leyes a efectuar operaciones de arrendamiento financiero.
- El Arrendatario: El Arrendatario es la persona que suscribe un Contrato de Arrendamiento Financiero con la finalidad de

gozar del uso del bien objeto del contrato. Puede ser cualquier persona, natural o jurídica.

- El Proveedor: El Proveedor es la persona que provee o que construye el bien que necesita el Arrendatario. Es importante señalar que las características del bien son señaladas por el arrendatario y no por el arrendador.

Figura 1: Contrato de Arrendamiento Financiero (Leasing)



Fuente: Actualidad Empresarial, N° 228 - Primera Quincena de Abril 2011

Autor: C.P.C.C. José Luis García Quispe

2.2.1.5 Clases de Leasing

Castillo Vásquez, Cynthia, en la revista: **Actualidad Empresarial N° 243 – segunda quincena de Noviembre 2011**, sustenta lo siguiente:

Las clases de leasing se distinguen entre las dos más importantes, que son el leasing financiero y el leasing operativo, aunque también comentaremos otros tipos de leasing:

- El Leasing Financiero: Es utilizado por las entidades financieras, las cuales se encargan de comprar el bien elegido por la empresa, al que luego se lo arriendan. Sus características más importantes son:
 - Opción de compra en el contrato al finalizar el período de préstamo.
 - El contrato es irrevocable, de forma que así se asegura el pago de la totalidad de las cuotas al formalizar el contrato hasta su período de finalización.
 - El valor residual es bajo, ya que las cuotas del leasing cubren prácticamente la totalidad del valor del producto.
 - Es importante la solvencia del usuario, ya que todos los gastos adicionales corren a su cuenta (mantenimiento, reparación, seguros, etc.)
 - La obsolescencia del bien la soporta el arrendatario.
- El Leasing Operativo: Su concepto fundamental es similar al financiero, esto es, el ceder el uso de unos determinados bienes a cambio del pago de unas cuotas periódicas como forma alternativa a otras formas de préstamo, aunque sus características fundamentales en este caso son:
 - El propio proveedor del bien es el que se encarga de gestionar el arrendamiento. Esto incluye proporcionar el mantenimiento y los contactos necesarios para garantizar el servicio técnico a sus clientes, corriendo a cuenta suya dichos gastos, aunque limitando el número de horas de trabajo del bien suministrado.
 - La duración de la operación es a corto o medio plazo, entre dos y cuatro años.
 - La compañía del leasing tiene en cuenta la obsolescencia del producto, corriendo a su cuenta.

- Al finalizar el contrato, el usuario se puede o no quedar con el producto, aunque en este caso, el valor residual suele ser elevado.

El leasing operativo más importante es el que se desarrolla en torno a los vehículos (compra de flotas, de automoción industrial, ambulancias, etc.)

El valor residual de este tipo de leasing es alto y suele ser el precio posterior del vehículo en el mercado de ocasión, generando por lo tanto una cuota reducida.

- Lease-back o Retroleasing: El propio cliente es el que vende su propiedad a la empresa de leasing y luego la alquila, consiguiendo con ello transformar una deuda de corto a largo plazo y en la obtención de una liquidez inmediata en las ventajas fiscales, así como una mayor rapidez en la amortización.

- Leverage Lease o Arrendamiento Financiero Apalancado: En este caso interviene una tercera persona además de la sociedad de leasing y el arrendatario, que es un prestamista que comparte con la sociedad los gastos de la adquisición del producto.

En caso de incumplimiento del pago de los préstamos por parte del arrendador, los prestamistas o lenders no pueden actuar sobre él sino sobre el bien objeto del arrendamiento sobre el cual tienen un derecho preferente.

- Leasing Inmobiliario y Mobiliario: La diferencia entre ambos es obvia:

El mobiliario se refiere al préstamo de equipamientos y el inmobiliario oficinas, clínicas, naves, edificios, etc.

Inmobiliario: La duración es a largo plazo, como mínimo de 10 años.

El valor del solar, terreno o cualquier activo no amortizable, no son gastos fiscalmente deducibles. Por ello, a efectos fiscales tengo que separar la parte amortizable (construcción) de la parte no amortizable.

- Arrendamiento financiero industrial (big ticket): Esto se refiere a un leasing de grandes proporciones, equipos como aviones, buques, etc., tratando a veces con leasing internacional, el llamado cross border leasing, en el que es necesario acoplar la diferente legislación del leasing entre los dos países.

2.2.1.6 Características

Castillo Vásquez, Cynthia, en la revista: **Actualidad Empresarial Nº 243 – segunda quincena de Noviembre 2011**, sustenta los siguiente características del leasing que los distingue de las otras modalidades de contrato:

- a) Es una operación de financiación realizada por sociedades especializadas.
- b) La empresa cliente, al no hacer desembolsos iniciares importantes mantienen actualizada su infraestructura con mayor productividad y sin incremento de sus activos fijos.
- c) La entidad financiera adquiere el bien que ha de ser arrendado, retiene su propiedad y facilita su uso y goce:
- d) La selección del bien de la firma proveedora, queda a cargo del cliente;
- e) El equipo solicitado comienza a producir y a rendir beneficios inmediatamente luego de su entrega, la que se materializa con el pago de la primera cuota de Leasing;
- f) Se otorga la posibilidad de adquirir el bien al vencimiento del contrato mediante el pago de un valor residual fijo

preestablecido que, en ese momento, puede resultar sumamente ventajoso;

- g) Los periodos de la operación del Leasing se determinan habitualmente en base al tiempo útil del bien;
- h) Los plazos de la financiación, generalmente son más largos que los habituales de la plaza bancaria y financiera normal.
- i) El propio bien, cuyo uso se cede, garantiza el cumplimiento del contrato, en razón de que su propiedad queda retenida por la entidad financiera;
- j) Es una modalidad financiera que facilita la previsión y solución de los problemas de equipamiento;
- k) El uso de los equipos facilitados es completamente ilimitado y sin restricciones para utilizarlos dentro o fuera del país.

2.2.1.7 Ventajas y Limitaciones del Leasing

Castillo Vásquez, Cynthia, en la revista: **Actualidad Empresarial N° 243 – segunda quincena de Noviembre 2011**, sustenta los siguiente ventajas y limitaciones del leasing:

- a) Desde el punto de vista arrendador

Ventajas

El leasing es adecuado para:

- Empresas que utilizan una tecnología muy cambiante.
- Empresas que realizan una actividad estacional (el leasing permite adaptar las cuotas a los ingresos de los arrendatarios).
- Empresas que necesiten recuperar liquidez.
- Empresas que tienen recursos propios limitados y nos les con- viene hacer un desembolso en la compra de un bien de equipo mobiliario o inmobiliario.

Limitaciones

Existen una serie de elementos que no pueden ser adquiridos mediante el leasing:

- Bienes no identificables.
- Instalaciones de difícil recuperación.
- Equipos de segunda mano, por su dificultad de establecer su valor de mercado.
- Equipos muy especializados que son de difícil venta posterior.

b) Desde el punto de vista arrendatario

Las ventajas más importantes son:

- El leasing permite el 100% de la financiación, mientras que otros medios de financiación solo me permiten un 70 u 80% de la misma.
- El arrendatario no desembolsa ninguna entrada al formalizar el contrato, únicamente la cuota de leasing y los gastos de formalización.
- Si el tipo de interés es fijo, el usuario conoce a priori el coste de la financiación.

2.2.1.8 Desventajas del Leasing

Coello Martínez, Adrián Manuel, en la revista: **Actualidad Empresarial Nº 330 – primera quincena de Julio 2015**, sustenta las siguientes desventajas:

- Costo elevado; debido a que los tipos de intereses son mayores que en los métodos de financiación clásicos.
- Obsolescencia. Menor flexibilidad para adquirir equipos más modernos, dada su condición de irrevocabilidad.

2.2.2 Marco Legal

El Decreto Legislativo N° 299, (Julio 1984), Ley que define y regula el Arrendamiento Financiero (Leasing) en su artículo 1, Manifiesta que: “Considerándose Arrendamiento Financiero, el Contrato Mercantil que tiene por objeto la locación de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para el uso por la arrendataria, mediante pago de cuotas periódicas y con la opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado”.

El artículo 2, manifiesta que cuando la locadora esté domiciliada en el país deberá necesariamente ser una empresa bancaria, financiera o cualquier otra empresa autorizada por la Superintendencia de Banca y Seguros, para operar de acuerdo a Ley.

Asimismo, en su artículo 3, expresa que: “Las obligaciones y derechos de la locadora y de la arrendataria, y por lo tanto la vigencia del contrato, se inician desde el momento en que la locadora efectuó el desembolso total o parcial para la adquisición de los bienes especificados por la arrendataria o a partir de la entrega total o parcial de dichos bienes a la arrendataria, lo que ocurra primero”.

En el Decreto Legislativo N° 299, (Julio 1984), Ley que define y regula el Arrendamiento Financiero (Leasing), se han establecidos determinados formalidades legales y obligaciones para las partes las detallamos:

A. Formalidad del Contrato

El Contrato de Arrendamiento Financiero se celebrará mediante Escritura Pública, la cual podrá inscribirse, a pedido de la locadora (arrendadora) en la ficha o partida donde se encuentre inscrita la arrendataria.

B. Vigencia del Contrato

Las obligaciones y derechos del arrendador y del arrendatario, y la vigencia del contrato, se inician desde el momento en que el

arrendador efectúe el desembolso total o parcial para la adquisición de los bienes especificados por la arrendataria a partir de la entrega total parcial de dichos bienes a la arrendataria, lo que ocurra primero.

C. Plazo del Contrato

El plazo del contrato de arrendamiento financiero será fijado por las partes, las que podrán pactar penalidades por el incumplimiento del mismo.

D. Contenido del Contrato

El contrato de arrendamiento financiero deberá estipular el monto del capital financiado, así como el valor de la opción de compra y de las cuotas pactadas, discriminando capital e intereses.

Esta regla también deberá observarse con ocasión de cualquier modificación del contrato de arrendamiento financiero, cuando se afecte el monto del capital financiado y/o el valor de la opción de compra y/o el monto de las cuotas pactadas.

El arrendatario activará el bien objeto del contrato de arrendamiento financiero por el monto del capital financiado a que se refiere el párrafo anterior.

E. Opción de Compra

La Opción de Compra de la arrendataria tendrá obligatoriamente validez por toda la duración del contrato y podrá ser ejercida en cualquier momento hasta el vencimiento del plazo contractual. El ejercicio de la Opción de Compra no podrá surtir sus efectos antes de la fecha pactada contractualmente. Este plazo no está sometido a las limitaciones del derecho común.

F. Monto de las Cuotas

Las cuotas periódicas a abonarse por la arrendataria podrán ser pactadas en moneda nacional o en moneda extranjera y ser fijas o variables y reajustables.

Sin perjuicio de los correspondientes intereses, en el contrato se podrán pactar penalidades por mora en el pago de cuotas. La falta de pago de dos o más cuotas consecutivas, o el retraso de pago de pago en más de dos meses, facultará al arrendador a rescindir el contrato.

G. Propiedad de los bienes

La arrendadora mantendrá la propiedad de dichos bienes hasta la fecha en que surta efecto la opción de compra ejercida por la arrendataria por el valor pactado. Los bienes materia de arrendamiento financiero deberán ser plenamente identificados.

H. Afectación, Gravamen o Embargo de los bienes

Los bienes dados en arrendamiento no son susceptibles de embargo, afectación ni gravamen por mandato administrativo judicial en contra del arrendatario.

El juez deberá dejar sin efecto cualquier medida precautoria que se hubiese trabado sobre estos bienes por el solo mérito de la presentación del testimonio de la escritura pública de arrendamiento financiero. No se admitirá recurso alguno en tanto no se libere el bien y éste sea entregado a la arrendadora.

I. Derechos de las Partes

El Contrato de Arrendamiento Financiero otorga a la arrendataria el derecho al uso de los bienes en lugar, forma y demás condiciones estipuladas en el mismo.

Es derecho irrenunciable de la arrendataria señalar las especificaciones de los bienes materia de contrato y el proveedor de los mismos siendo de su exclusiva responsabilidad que dichos bienes sean los adecuados al uso que quiera darles, lo que deberá constar en el contrato.

La arrendadora no responde por las fallas y daños de los bienes correspondiendo a la arrendataria el ejercicio de las acciones pertinentes contra el proveedor.

J. Causal de rescisión del Contrato

Asiste a la arrendadora el derecho de exigir la inmediata restitución del bien materia de arrendamiento financiero, cuando la arrendataria haya incurrido en una causal de rescisión prevista en el contrato.

A sólo pedido de la arrendadora, señalando la causal de la rescisión, recaudado con el testimonio de la escritura pública de arrendamiento financiero, el Juez de turno requerirá a la arrendataria la entrega del bien al segundo día de notificado.

El Juez podrá aplicar el apremio de detención del responsable o disponer la extracción del bien del lugar en que se encuentre, sin admitir recurso alguno.

La arrendataria que se considere afectada con tal medida podrá cuestionar en la vía correspondiente el derecho de la locadora a la rescisión del contrato y exigir la indemnización correspondiente.

La Ley Nº 27394, (Diciembre 2000), Ley que modifica la Ley del Impuesto a la Renta, en su Artículo 18 expone lo siguiente: “Para efectos tributarios, los bienes objeto de arrendamiento financiero se consideran activo fijo del arrendatario y se registraran contablemente de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad. La depreciación se efectuará conforme a lo establecido en la Ley del Impuesto a la Renta. Excepcionalmente se podrá aplicar como tasa de depreciación máxima anual aquella que se determine de manera lineal en función a la cantidad de años, que comprende el contrato; siempre que éste reúna las siguientes características:

1. Su objeto exclusivo debe consistir en la cesión en uso de bienes muebles e inmuebles, que cumplan con el requisito de ser considerados costo o gasto para efectos de la Ley del Impuesto a la Renta.

2. El arrendatario debe utilizar los bienes arrendados exclusivamente en el desarrollo de su actividad empresarial.
3. Su duración mínima ha de ser de dos o de cinco años, según tengan por objeto bienes muebles o inmuebles, respectivamente. Este plazo podrá ser variado por decreto supremo.
4. “La opción de compra sólo podrá ser ejercitada al término del contrato”.

2.2.3 Aspectos Tributarios

Effio Pereda, Fernando en la revista: **Asesor Empresarial (2009)**, sustenta lo siguiente:

2.2.3.1 Impuesto General a las Ventas (IGV)

El Impuesto General a las Ventas (IGV) grava entre otras operaciones, la prestación o utilización de servicios en el país, para lo cual se entiende como servicio, a toda prestación que una persona realiza para otra y por la cual percibe una retribución o ingreso que se considera renta de tercera categoría para los efectos del Impuesto a la Renta, aun cuando no esté afecto a este último impuesto; incluidos el arrendamiento de bienes muebles e inmuebles y el arrendamiento financiero.

En tal sentido, un Contrato de Arrendamiento Financiero será tratado para efectos del IGV como un servicio, estando las cuotas gravadas con este impuesto.

Esta calificación es muy importante, sobre todo para los Arrendadores, pues deberán tener en cuenta la normas aplicables a los servicios, señaladas en la ley de este impuesto, como por ejemplo, nacimiento de la obligación tributaria, momento en que se debe emitir el comprobante de pago, entre otros aspectos. De otra parte, y en cabeza del arrendatario, habría que agregar que dicho impuesto podrá ser utilizado por

el Arrendador como crédito fiscal, ello en tanto se cumplan los requisitos señalados en los artículos 18 y 19 de la Ley del IGV; requisitos sustanciales y formales para ejercer el derecho al crédito fiscal del IGV.

Figura 2: Igv y el Arrendamiento Financiero (Leasing)



Fuente: Revista Asesor Empresarial (2009)

Autor: C.P.C. Fernando Effio Pereda

- Registro Contable:
El Registro Contable (se entiende como activo fijo por parte del arrendatario), de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad (en el caso del Arrendamiento Financiero NIC 17) se sustenta con el correspondiente contrato de Leasing celebrado de acuerdo a las normas que regulan la materia.

Como se sabe, este tipo de operaciones, jurídicamente no se ha perfeccionado la transferencia del activo (esto sucederá al finalizar el contrato si se ejerce la opción), aun cuando contablemente el arrendatario debe reconocer

dicho bien como suyo. En tal sentido, la norma pretende suplir la ausencia del comprobante de pago para permitir el registro contable del activo por parte del arrendatario. Cabe indicar que el bien se activará por el monto del capital financiado. En tal sentido, los intereses de financiamiento afectarán a resultados como a gastos financieros.

2.2.3.2 Impuesto a la Renta (IR)

El Decreto Legislativo Nro. 299 regula el tratamiento tributario en relación al Impuesto a la Renta, que le corresponde a los Contratos de Arrendamiento Financiero. Así, según el artículo 18 del citado decreto, un Contrato de Arrendamiento Financiero debe contabilizarse de acuerdo a la NIC 17, Arrendamientos, considerándose además lo siguiente:

Los bienes objeto de arrendamiento financiero se consideran como activo fijo del arrendatario.

Para efectos de la depreciación, el arrendatario debe considerar algunas de las dos opciones siguientes:

- Régimen de Depreciación General:
Opción señalada en el primer párrafo del artículo 18 del Decreto Legislativo Nro. 299, según la cual, las empresas que se suscriban un contrato de este tipo, depreciarán los bienes objeto de arrendamiento financiero conforme a lo establecido en la Ley del Impuesto a la Renta y su Reglamento. Es decir, los inmuebles se depreciarán a razón del 5 % anual, y los demás bienes se depreciarán aplicando el porcentaje máximo que resulta de la tabla siguiente:

Figura 3: Porcentajes de Depreciación

Bienes	Porcentaje Anual de Depreciación hasta un máximo de:
1. Ganado de trabajo y reproducción; redes de pesca	25%
2. Vehículos de transporte terrestre (excepto ferrocarriles); hornos en general.	20%
3. Maquinaria y equipo utilizados por las actividades minera, petrolera y de construcción; excepto muebles, enseres y equipos de oficina.	20%
4. Equipos de procesamiento de datos	25%
5. Maquinaria y equipo adquirido a partir del 01.01.91	10%
6. Otros bienes del activo fijo	10%

Fuente: Revista Asesor Empresarial (2009)

Autor: C.P.C. Fernando Effio Pereda

Cabe señalar que en este caso, debe considerarse que la depreciación aceptada tributariamente será aquella que se encuentre contabilizada dentro del ejercicio gravable en los libros y los registros contables, la cual no debe exceder del porcentaje máximo establecido en la tabla, para cada unidad del activo fijo, sin tener en cuenta el método de depreciación aplicado por el contribuyente.

- Régimen de Depreciación Especial:

Esta opción está regulada por el segundo párrafo del artículo 18 del Decreto Legislativo Nro. 299, el cual establece de manera excepcional, que se puede optar por aplicar como tasa de depreciación máxima anual, aquella

que se determine de manera lineal en función a la cantidad de años que comprende el contrato, siempre que éste reúna las siguientes características:

Su objeto exclusivo debe consistir en la cesión en uso de bienes muebles o inmuebles, que cumplan con el requisito de ser considerado costo o gasto para efectos del Impuesto a la Renta.

El arrendatario debe utilizar los bienes arrendados exclusivamente en el desarrollo de su actividad empresarial.

Su duración mínima ha de ser de dos o de cinco años, según tenga por objeto bienes muebles o inmuebles, respectivamente.

La opción de compra sólo puede ser ejercida al término del contrato.

Según esta opción, la depreciación tributaria del bien objeto de arrendamiento financiero, se puede realizar en el plazo del contrato, realizándose ésta de forma acelerada. No obstante, cabe indicar que en este caso no es necesaria la contabilización de la depreciación acelerada para que proceda su deducción, sino que la misma puede realizarse a través de la casilla de “deducciones” de la Declaración Jurada Anual del Impuesto a la Renta. Dicha consideración ha sido expuesta por el Tribunal Fiscal en la RTF Nro. 00986-4-2006 en la que señala que “No se exige como requisito para la deducción tributaria de la depreciación de bienes que son objeto de arrendamiento financiero, la contabilización de dicha depreciación”.

Es importante precisar que tratándose de esta opción, el inicio del plazo de depreciación debe computarse desde que el bien es utilizado por la empresa en sus actividades,

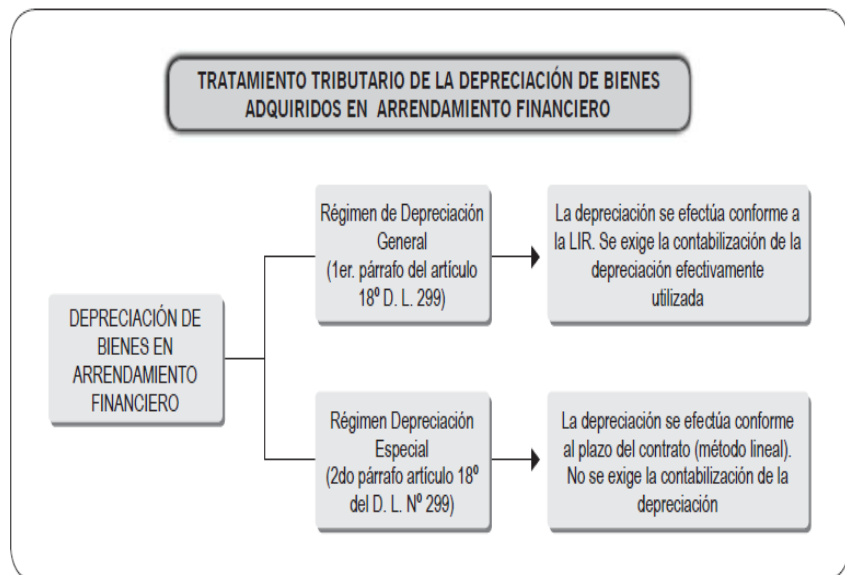
aun cuando este momento sea posterior al inicio de la vigencia del contrato. Así lo ha señalado la Administración Tributaria en su Informe Nro. 219- 2007- SUNAT/2B000 en el cual indicado que:

Corresponde depreciar un bien inmueble dado en arrendamiento financiero desde que el mismo es utilizado por la empresa arrendataria, independientemente de que el contrato haya iniciado su vigencia en fecha anterior a dicha situación.

En caso de ejercerse la opción contemplada en el segundo párrafo del artículo 18 del Decreto Legislativo Nro. 299, el bien inmueble materia del contrato de arrendamiento financiero deberá depreciarse íntegramente considerando como tasa de depreciación máxima anual a la que se establezca linealmente en relación con el número de años de duración del contrato, aun cuando la vigencia de éste cese antes de que termine de computarse la depreciación del inmueble.

Si en el transcurso del contrato, se incumpliera con alguno de los requisitos para la depreciación acelerada, el arrendatario deberá rectificar sus declaraciones juradas anuales del Impuesto a la Renta y reintegrar el impuesto correspondiente más el interés moratorio, sin sanciones. Sin embargo si ocurriera la resolución de lo contrario por falta de pago, esto no originará la obligación de reintegrar el impuesto ni rectificar las declaraciones juradas antes mencionadas.

Figura 4: Tratamiento Tributario de la Depreciación



Fuente: Revista Asesor Empresarial (2009)

Autor: C.P.C. Fernando Effio Pereda

2.2.4 Norma Internacional De Contabilidad (NIC 17)

Apaza Meza, Mario, en su libro: **Adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, (2015)**, sustenta las siguientes:

Aplicable lo prescrito por la Norma Internacional de Contabilidad 17 (NIC 17) así como el Marco Conceptual para la preparación y presentación de Estados Financieros.

En ese sentido, la NIC 17 - párrafo 4 indica; el leasing financiero es un tipo de arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. La propiedad del mismo, en su caso, puede o no ser transferida.

De igual forma, el párrafo 8 de la NIC 17 indica: “Se clasificará un arrendamiento como financiero cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Por el contrario, se clasificará un arrendamiento operativo si no se han transferido los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad”.

Hirache Flores, Luz y Gonzales Peña, Edson, en su libro: **Nuevo PCGE Comentario – Casuística concordado con las NIIF, Normas Tributarias, Societarias y reglamento de Información Financiera, (2011)**, explica lo siguiente:

2.2.4.1 Reconocimiento del activo fijo adquirido a través de Leasing Financiero

De acuerdo con el párrafo 20 de la NIC17, el reconocimiento inicial del activo adquirido a través de arrendamiento financiero se da al comienzo del plazo de este, es decir, en la fecha a partir de la cual el arrendatario tiene el derecho de utilizar el activo arrendado, lo cual no necesariamente coincide con la fecha de celebración del contrato del leasing. Las cuentas básicas a utilizar son las siguientes, dependiendo del tipo de bien objeto del contrato:

32 Activos adquiridos en arrendamiento financiero

321 Inversiones inmobiliarias

3211 Terrenos

3212 Edificaciones

322 Inmuebles, maquinaria y equipo

3221 Terrenos

3222 Edificaciones

3223 Maquinarias y equipos de explotación

3224 Equipo de transporte

3225 Muebles y enseres

3226 Equipos diversos

45 Obligaciones financieras

452 Contratos de arrendamiento financiero

455 Costos de financiación por Pagar

4552 Contratos de arrendamiento financiero

Conforme con lo anterior, el costo de adquisición y otros directamente relacionados deben registrarse en la cuenta 32 Activos adquiridos en arrendamiento financiero, en esta cuenta se acumulan dos tipos de activos:

- i. Inversiones inmobiliarias, que comprenden a los activos que se mantienen para obtener ganancias de capital o para su arrendamiento a terceros, adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero, y
- ii. Inmuebles, maquinaria y equipo, que comprende los activos adquiridos en arrendamiento financiero, que la empresa utiliza para la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, y que se espera usar por más de un ejercicio económico.

2.2.4.2 Depreciación o amortización de los activos adquiridos a través de Leasing Financiero

El arrendamiento financiero dará lugar tanto a un cargo por depreciación en los activos depreciables, como a un gasto financiero en cada periodo, por lo que las cuentas a utilizar para registrar estos conceptos durante el plazo de duración del contrato, de acuerdo con el PCGE, serán las siguientes:

68 Valuación y deterioro de activos y provisiones

681 Depreciación

6813 Depreciación de activos adquiridos en arrendamiento financiero - Inmuebles, maquinaria y equipo

68131 Edificaciones

68132 Maquinarias y equipos de explotación

68133 Equipo de transporte

68134 Equipos diversos

39 Depreciación, amortización y agotamiento acumulados

391 Depreciación acumulada
3912 Activos adquiridos en arrendamiento financiero
39121 Inversiones inmobiliarias
39122 Inmuebles, maquinaria y equipo - Edificaciones
39123 Inmuebles, maquinaria y equipos de explotación
39124 Inmuebles, maquinaria y equipo – Equipos de transporte
39126 Inmuebles, maquinaria y equipo – Equipos diversos

Si no existiese certeza razonable de que el arrendatario obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará totalmente a lo largo de su vida útil o en el plazo del arrendamiento, según cuál sea menor. Respecto de los intereses relacionados con este tipo de contratos, estos deberán reconocerse, en una cuenta especial dentro de la cuenta de gastos financieros como se muestra a continuación:

67 Gastos financieros
673 Intereses por préstamos y otras obligaciones
6732 Contratos de arrendamiento Financiero

2.2.4.3 Reclasificación de los bienes adquiridos en Leasing al Terminado del Contrato

Cabe señalar, que las cuentas antes mencionadas 32 (costo) y 3912 (depreciación) serán acreditadas y debitadas, respectivamente cuando finalice el contrato de arrendamiento financiero (ejercer o no la opción de compra), siendo trasladado los saldos a las cuentas de inversiones inmobiliarias e inmuebles, maquinaria y equipo, según sea el caso para el costo; y depreciación o amortización acumulada que les corresponda según el tipo de bien.

2.2.4.4 Análisis Financiero

El Leasing Financiero es un instrumento financiero que genera un escudo fiscal por la intervención de dos gastos, el de depreciación del activo sujeto a leasing y la carga financiera, que no es otra cosa que el gasto por interés. El empleo apropiado de esta herramienta ocasionará una disminución en la base imponible y por ende permitirá al arrendatario ahorrar en el pago de impuestos.

Es necesario hacer énfasis que una empresa que tenga problemas de liquidez y necesidad de crecimiento deba ver al Leasing Financiero como una herramienta de financiamiento. Pero se debe considerar que este no es solo un instrumento de financiamiento sino también una figura para la creación de escudos fiscales.

Claro está, la empresa que tenga como tentativa utilizar esta forma de financiamiento deberá determinar su nivel de liquidez al incorporar Leasing Financiero, para ello se deberá valer de una comparación que se realice entre los ingresos y gastos mediante un flujo de caja, esto se realizará con el objetivo de determinar la capacidad de pago que tendría la empresa.

2.2.5 Norma Internacional De Contabilidad (NIC 1)

Apaza Meza, Mario, en su libro: **Estados Financieros Formulación, Análisis e Interpretación conforme a las NIIFs y al PCGE, (2011)**, sustenta las siguientes:

Esta norma establece las pautas fundamentales que deben observarse para la elaboración de los estados financieros básicos. Los estados financieros serán preparados sobre la base de negocio en marcha; cuando los estados financieros no sean sobre la cual los estados

financieros han sido preparados y la razón por la cual la entidad ya no se considera un negocio en marcha.

Uniformidad: Para efectos del registro y valoración uniforme de las operaciones que realizan las entidades financieras.

Comparabilidad: Adoptado un tratamiento o medida contable, este se aplicara de manera coherente a través del tiempo, de manera que los efectos financieros de similares transacciones y otros sucesos sean consistentes.

Base contable o de devengo: los estados financieros deben ser preparados bajo la base de acumulación o devengo, excepto el estado de flujo de efectivo y cuando, en alguna norma contable en particular, se requiera un tratamiento prudencial distinto.

Estados Financieros: El cumplimiento de la norma implica la elaboración de un conjunto completo, en cada fecha de publicación, de los estados financieros siguientes:

- a) Estado de Situación Financiera;
- b) Estado de Resultado Integrales;
- c) Un estado de cambios en el patrimonio que muestre todos los cambios habidos en el patrimonio;
- d) Estado de flujo de efectivo; y
- e) Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Compensación: los activos con pasivos y los ingresos con gastos, no pueden compensarse, salvo que la compensación esté permitida o exigida por la otra norma de las incluidas en esta guía.

Método de Presentación del Estado de Situación Financiera: para una presentación fiable de los activos y pasivos, éstos se presentarán atendiendo el grado de liquidez, lo que no limita para que se revele para cada activo y pasivo lo que se espera recuperar o cancelar en los doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Método de Presentación del Estado de Resultados Integrales: En el estado de resultados integrales se agruparán los ingresos y los gastos por naturaleza, revelando información sobre los importes de los principales tipos de productos y gastos.

Adopción de la Norma: La aplicación de la norma no presenta limitaciones, se adoptan las políticas contables definidas en esta guía, las cuales se complementan con las notas desarrolladas en los modelos de estados financieros.

Impacto en los estados financieros: esta norma no tiene impactos cuantitativos, en su aplicación por primera vez, que deban considerarse para explicar dónde deberían llevarse tales efectos. El reconocimiento, valoración y revelación de las partidas que integran los estados financieros se abordan en otras Normas de Interpretaciones.

2.2.6 Estados Financieros

Coello Martínez, Adrián Manuel, en la revista: **Actualidad Empresarial Nº 322 - Primera Quincena de Marzo 2015**, sustenta las siguientes:

2.2.6.1 Estado de Situación Económica

Es un estado financiero estático porque muestra la situación financiera de una organización en una fecha determinada. Presenta las fuentes de las cuales la empresa ha obtenido recursos (pasivo y patrimonio), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos recursos (activos).

- Activo: Incluye todas aquellas cuentas que reflejan los valores de los que dispone la entidad. Todos los elementos del activo son susceptibles de traer dinero a la empresa en el futuro, bien sea mediante su uso, su venta o su cambio.

- Pasivo: Muestra todas las obligaciones presentes de la empresa así como las contingencias que deben registrarse. Estas obligaciones económicas pueden ser préstamos, compras con pago diferido, impuestos, entre otras.
- Patrimonio neto: Representa los aportes de los propietarios o accionistas más los resultados no distribuidos. El patrimonio neto o capital contable muestra también la capacidad que tiene la empresa de autofinanciarse.

2.2.6.2 Estado de Resultados Integrales

Es un estado financiero dinámico porque presenta de manera ordenada y detallada la forma cómo obtuvo los resultados del ejercicio una empresa en un periodo determinado después de haber deducido los ingresos, los costos de productos vendidos, gastos de operación, gastos financieros e impuestos.

Este informe muestra la utilidad de la empresa durante un periodo, es decir, las ganancias y/o pérdidas que la empresa tuvo o espera tener en forma de flujo o de manera dinámica.

Presenta los resultados de las operaciones de negocios realizadas durante un período, mostrando los ingresos generados por ventas y los gastos en los que haya incurrido la empresa.

2.2.6.3 Estado Flujo de Efectivo

Este estado financiero informa la cantidad de efectivo al inicio del año y cómo terminó el saldo al final del año así como los movimientos de efectivo y sus equivalentes en un periodo determinado. Además, presenta el impacto que tienen las actividades operativas, de inversión y de financiamiento de una

empresa sobre sus flujos de efectivo a lo largo del año y, a su vez, sirve para explicar cómo las operaciones de la empresa han afectado su efectivo.

2.2.7 Análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros

Coello Martínez, Adrián Manuel, en la revista: **Actualidad Empresarial N° 326 - Primera Quincena de Mayo 2015**, sustenta las siguientes:

2.2.7.1 Análisis Horizontal

Este análisis permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos. Este análisis debe centrarse en los cambios significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior, y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero de un periodo a otro.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo de capital de trabajo en la elaboración del estado de cambios en la situación financiera.
- En términos conceptuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender ser ideal.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.

2.2.7.2 Análisis Vertical

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo el análisis financiero de las siguientes apreciaciones objetivas:

- Visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que ha generado las decisiones financieras.
- Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios como también financiamiento.
- Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control para obtener la máxima rentabilidad.

El análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado. Este tipo de análisis se denomina análisis vertical. Se basa en la comparación de dos o más cuentas de un mismo periodo. También una cuenta se puede comparar con su equivalente en otra empresa del sector. Por lo general se otorga al total del activo un valor de 100%, obteniéndose así una estructura del activo. Esta metodología

se usa del mismo modo para tener una estructura del pasivo, del patrimonio o del estado de ganancias y pérdidas.

2.2.8 Ratios Financieros

Coello Martínez, Adrián Manuel, en la revista: **Actualidad Empresarial N° 336 - Primera Quincena de Octubre 2015**, sustenta las siguientes:

Las ratios, razones o indicadores financieros son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación entre sí de dos datos financieros directos permiten analizar el estado actual o pasado de una organización.

Los ratios se clasifican en:

2.2.8.1 Ratios de Liquidez

Indican la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

a. Liquidez general

Indica que parte de los activos circulantes de la empresa están siendo financiados con capitales de largo plazo. Señalan la cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor plazo de vencimiento o de mayor exigibilidad.

$$\text{Liquidez general} = \frac{(\text{Activo corriente})}{(\text{Pasivo corriente})}$$

b. Capital de Trabajo

$$\text{CT} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

c. Prueba Ácida

Representa una medida más estricta de la disponibilidad financiera de corto plazo de la empresa.

$$PA = \frac{\text{Activo corriente-Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

d. Liquidez – Caja

Es un indicador que mide la liquidez más inmediata, pues responde ante obligaciones de corto plazo con su efectivo y depósitos bancarios.

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

2.2.8.2 Ratios de Gestión o Actividad

Indican la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

a. Rotación de activos

Es un indicador que refleja la capacidad de la empresa para generar ingresos respecto de un volumen determinado de activos.

$$\text{Rotación activos} = \frac{\text{Ingresos operacionales (ventas netas)}}{\text{Promedio de activos}}$$

b. Índice de rotación de activo fijo

Este índice se basa en la comparación del monto de las ventas con el total del activo fijo neto.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto}}$$

c. Índice de rotación del capital de trabajo

Este índice se basa en la comparación del monto de las ventas con el total del capital de trabajo.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de trabajo}}$$

d. Índice de rotación de la empresa

Este índice se basa en la comparación del monto de las ventas con el activo total neto.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total neto}}$$

e. Rotación de cartera

Es un indicador de eficiencia que muestra la forma cómo se está recuperando la cartera, de acuerdo con las políticas de crédito de la empresa.

$$\frac{\text{Ingresos operacionales (ventas) a crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

f. Rotación de los inventarios

Este indicador permite conocer en promedio de días, en cuanto rota o se consume cada uno de los inventarios que se analizan.

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de existencias}}$$

g. Rotación de las cuentas por pagar

Este ratio expresa la forma cómo se está manejando el crédito con los proveedores.

$$\frac{\text{Compras al crédito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$

2.2.8.3 Ratios de Apalancamiento financiero

Indican la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de deuda a corto y largo plazo.

a. Ratio de endeudamiento

Este índice mide la intensidad de toda la deuda de la empresa, con relación a sus fondos propios o patrimonio.

$$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

b. Ratio de endeudamiento total

Este índice refleja el grado de dependencia o independencia financiera de la empresa. A mayor valor, mayor dependencia de los pasivos para financiarse, y mayor riesgo.

$$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Pasivo + Patrimonio}}$$

c. Ratio de cobertura de intereses

Mide el número de veces en que las utilidades operativas de la empresa cubren el pago de intereses provenientes de las obligaciones con sus acreedores.

$$\frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos (UAIIT = EBIT)}}{\text{Intereses}}$$

2.2.8.4 Ratios de Rentabilidad

Permite evaluar el resultado de la eficacia en la gestión de los recursos económicos y financieros de la empresa.

a. Rentabilidad sobre la inversión

Este indicador mide la eficacia con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento.

$$\frac{\text{Utilidad neta + intereses}}{\text{Activo total}}$$

b. Rentabilidad sobre capital propio

Es la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa. Conocida también como rentabilidad financiera, para los accionistas es el indicador más importante, pues les revela cómo será retribuido su aporte de capital.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

c. Rentabilidad margen comercial

Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción.

$$\frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$$

d. Rentabilidad neta sobre las ventas

Es una medida de la rentabilidad neta sobre las ventas, donde se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa. Indica cuántos centavos gana la empresa por cada nuevo sol vendido de la mercadería.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

e. Rentabilidad operativa del activo

Es el índice que sirve para medir el éxito empresarial. Analiza la visión amplia de los factores que inciden favorable o desfavorablemente en el proceso de generación de valor de la empresa.

$$\text{ROI} = \frac{\text{Utilidad operativa (EBIT)}}{\text{Activos de operación}}$$

2.2.8.5 Ratios de Solvencia

La solvencia viene dada por la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus deudas con sus recursos en el largo plazo.

a. Cobertura de gasto interés

Este ratio indica las veces que los intereses son cubiertos por las utilidades operativas. El resultado da una idea de la magnitud del riesgo que asume la empresa cuando tiene una deuda.

$$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Gastos financieros}}$$

b. Cobertura de intereses con el flujo de caja

Este indicador muestra la capacidad del flujo de caja operativo de la empresa para cubrir los intereses.

$$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Gasto financiero}}$$

c. Cobertura del activo no corriente

La cobertura del activo no corriente es un indicador que, desde el punto de vista del acreedor ayuda a evaluar el riesgo que se corre en el otorgamiento del crédito. Muestra las veces que el patrimonio de los accionistas cubre el valor de los activos fijos de la empresa. Indica en qué proporción los recursos propios están financiando los activos no corrientes de la empresa, lo cual les sugiere un mayor o menor nivel de riesgo.

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo no corriente}}$$

d. Índice de solvencia a largo plazo

Este índice muestra la cobertura de los recursos permanentes sobre el activo no corriente.

$$\frac{\text{Recursos permanentes}}{\text{Activo no corriente}}$$

e. Índice de solvencia total

Este índice mide la relación que existe entre el total de los activos reales, deduciéndoles los gastos de depreciación y amortización y todas las partidas con relación a las deudas totales. Este índice constituye la garantía frente a terceros, formada por todos los bienes reales de la empresa.

$$\frac{\text{Activo real}}{\text{Pasivos}}$$

2.3 Definición de términos básicos

A continuación detallamos las definiciones de términos que han sido empleados en el presente trabajo:

Arrendamiento: Es un acuerdo de cesión de un bien a cambio de dinero (único pago o en cuotas), el mismo que le otorga el derecho a utilizar dicho activo durante un período de tiempo determinado.

Intervienen dos sujetos: Arrendador y Arrendatario.

Comienzo del plazo del arrendamiento: Es la fecha a partir de la cual el arrendatario tiene el derecho de utilizar el activo arrendado. En esta fecha se realiza el reconocimiento de los activos y pasivos generados así como de cualquier ingreso o gasto derivado del arrendamiento.

Costos directos iniciales: Se refieren a los costos incrementales directamente imputables a la negociación y contratación de un arrendamiento, salvo si tales

costos han sido incurridos por un arrendador que sea a la vez fabricante o distribuidor.

Cuotas contingentes del arrendamiento: Se refieren a aquella parte de los pagos por arrendamiento cuyo importe no es fijo, sino que se basa en el importe futuro de un factor que varía por razones distintas del paso del tiempo.

Inversión bruta: La Inversión bruta en el arrendamiento representa a:

Pagos mínimos a recibir por el arrendamiento financiero (+).

Valor residual no garantizado que corresponda al arrendador.

Inversión neta: La Inversión neta en el arrendamiento es: Inversión Bruta del arrendamiento descontada a la tasa de interés implícita en el arrendamiento.

Ingresos financieros no devengados: Son la diferencia entre:

Inversión Bruta en el arrendamiento (-).

Inversión Neta en el arrendamiento.

Tasa de interés implícita: Es la tasa de descuento que, al inicio del arrendamiento, produce la igualdad entre el valor presente total de los pagos mínimos por el arrendamiento y el valor residual no garantizado, y la suma del valor razonable del activo arrendado y cualquier costo directo inicial del arrendador.

Tasa de interés incremental del endeudamiento: Es aquella tasa de interés que habría de pagarse en un arrendamiento similar o la tasa en el que incurriría, en plazos y garantías similares, de solicitar un préstamo para adquirir dicho activo.

Propiedad planta y equipo: son los equipos que posee una entidad para su uso en la producción o suministros de bienes y servicios, para arrendarlos a

terceros o para propósitos administrativos; y se esperan usar durante más de un periodo.

Asimismo, un elemento de propiedades, planta y equipo se reconocerá como activo si, y solo si, es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos a futuros derivados del mismo; y que el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Costo: es el importe de efectivo o medios líquidos equivalentes al efectivo pagados, o el valor razonable de la contraprestación entregada, para adquirir un activo en el momento de su adquisición o construcción.

Depreciación: es la distribución sistemática del importe de un activo a lo largo de su vida útil.

Importe depreciable: es el costo de un activo, u otro importe que lo haya sustituido, menos su valor residual.

Importe recuperable: es el mayor importe entre la comparación del valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Valor razonable: es el importe por el cual podría ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Valor residual: es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por desapropiarse del elemento, después de deducir los costos estimados por tal desapropiación, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

Valor en libros: es el importe por el que se reconoce un activo, una vez deducidas la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Vida útil: es el período durante el cual se espera utilizar el activo depreciable o amortizable por parte de la entidad; también se puede definir como el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad.

Vida económica: es el período de rentabilidad de una inversión o activo fijo, generalmente resulta más corto que la vida útil, la cual termina se ha deteriorado.

Situación Financiera: es la información que proporciona el Balance sobre la cantidad de deudas y activos que se tiene, de igual manera se hace evaluación, sin determinar en este punto definiciones, solo aproximaciones, pues se debe de tomar en cuenta que el análisis financiero es una lectura solo del Activo y el Pasivo.

Situación Económica: Esta referida a los Ingresos, Costos y Gastos que incurre un ente a una fecha determinada. La diferencia entre estos elementos se obtiene la Utilidad o Pérdida del ejercicio.

III MARCO METODOLÓGICO

3.1 Hipótesis de la Investigación

3.1.1 Hipótesis General

Existe influencia entre Arrendamiento Financiero y la situación económica en la empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C. 2016.

3.1.2 Hipótesis Específicas

- a) Existe influencia entre la adquisición de Activos Fijos antes y después de la aplicación del Arrendamientos Financiero en la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. 2016.
- b) Existe influencia entre la aplicación de la normatividad (NIC17) en la situación económica de la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. 2016.
- c) Existe influencia entre los aspectos formales y legales del contrato según Decreto Legislativo N° 299 en los estados financieros de la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. 2016.

3.2 Variables de Estudio

3.2.1 Definición Conceptual

- Arrendamiento Financiero
El Leasing es un contrato entre el arrendador (entidad financiera) y el arrendatario (empresa) que se utiliza para la adquisición de inmuebles, maquinarias y equipos bajo la modalidad de

arrendamiento, en el cual se pactan las cuotas a pagar por la financiación dentro de un determinado periodo de pago. Al finalizar el contrato, el cliente puede optar por renovar el contrato, por comprar el bien utilizado o por no ejercer la opción de compra.

La denominación leasing es un sinónimo de arrendamiento financiero, el cual proviene del vocablo lease, que significa “arrendar” es decir arrendamiento con opción a comprar lo arrendado al cabo de un determinado periodo.

- Situación financiera y económica
 - Situación Económica
Esta referida a los Ingresos, Costos y Gastos que incurre un ente a una fecha determinada. La diferencia entre estos elementos se obtiene la Utilidad o Pérdida del ejercicio.
 - Situación Financiera
Es la información que proporciona el balance sobre la cantidad de deudas y activos que se tiene, de igual manera se hace evaluación, sin determinar en este punto definiciones, solo aproximaciones, pues se debe de tomar en cuenta que el análisis financiero es una lectura solo del Activo y el Pasivo.

3.2.2 Definición operacional

- Variable independiente: Arrendamiento Financiero (Leasing)
- Variable dependiente: Situación Financiera y Económica

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA E INSTRUMENTOS	ESCALA DE MEDIDA
VI: Arrendamiento Financiero (Leasing)	Decreto Legislativo N° 299 Arrendamiento Operativo Norma Internacional de Contabilidad (NIC 17)	Contrato de Leasing Riesgo Crediticio Normatividad	Encuesta Entrevistas	Likert
VD: Situación Económica	Estado Financiero Activos Fijos (NIC 16) Estado de Resultado Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1)	Análisis Horizontal y Análisis Vertical Depreciación Ratios Financieros Normatividad	Análisis documental	

3.3 Tipo y Nivel de Investigación

3.3.1 Tipo de Investigación

Hernández, Marisol, (2012), define la investigación explicativa: que es aquella que tiene relación causal; no solo persigue describir o acercarse a un problema, sino que intenta encontrar las causas y efecto del mismo.

Por lo tanto nuestra investigación es explicativa ya que buscamos conocer la influencia que tiene el Arrendamiento Financiero (Leasing) en la Situación Económica Financiera.

3.3.2 Nivel de Investigación

El nivel de investigación utilizado fue mixto, ya que según **Hernández sampiere, (2004)** es la combinación de ambos enfoques (cualitativa y cuantitativa) la misma que incluye las mismas características de cada uno de ellos existe cinco fases similares y relacionadas entre si:

- a) Llevan al cabo observación y evaluación de los fenómenos.
- b) Establecen suposiciones o ideas como consecuencia de la observación y evaluaciones realizadas.
- c) Prueban y demuestran el grado en que las suposiciones o ideas tienen fundamento.
- d) Revisan tales suposiciones o ideas sobre la base de las pruebas o del análisis.
- e) Proponen nueva observaciones y evaluaciones para esclarecer, modificar, cimentar y/o fundamentar las suposiciones o ideas o incluso para generar otras.

Por lo tanto nuestro método de investigación será cuantitativo porque se desarrolla mediante información cuantitativa y también analítica porque realizó un estudio de las variables para determinar la influencia del arrendamiento financiero (Leasing) en la situación económica y financiera.

3.4 Diseño de la Investigación

El diseño de investigación utilizado fue la, no experimental, ya que según **Hernández Roberto, Collado Carlos & Baptista Pilar, (2006)** en cualquier investigación en la que resulta imposible manipular variables o asignaciones aleatoriamente sujetas a las condiciones. En la investigación experimental o de campo en la variable independiente ya han ocurrido y no pueden ser manipuladas, el investigador no tiene control directo sobre dichas variables porque sucedieron al igual que sus efectos. El diseño fue de campo, dado que permitió obtener información directa en el área trabajada donde se realizaron las entrevistas con el personal del área involucrado, sin manipular o controlar algunas variables.

3.5 Población y Muestra

3.5.1 Población

La población considerada en el presente trabajo de investigación está representada por la Empresa de Transportes Toscano's Carga Express S.A.C., que consta por 30 empleados.

3.5.2 Muestra

La muestra ha sido tomada en la Empresa de Transportes Toscano's Carga Express S.A.C., a las áreas de contabilidad, tesorería, finanzas y gerencia la cual consta un total de 30 empleados.

Muestreo probabilístico (aleatorio): En este tipo de muestreo, todos los individuos de la población pueden formar parte de la muestra, tienen probabilidad positiva de formar parte de la muestra. Por lo tanto es el tipo de muestreo que deberemos utilizar en nuestras investigaciones, por ser el riguroso y científico.

3.6 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

3.6.1 Técnicas de Recolección de Datos

Para la presente investigación se aplicó las siguientes técnicas:

- Entrevista: se realizó a través de una lista de preguntas donde los resultados obtenidos serán necesarios para elaborar el presente trabajo de investigación.
- Encuesta: fue dirigida a la muestra de la población con el objetivo de conocer su opinión y obtener resultados.
- Análisis Documental: se obtuvo de material bibliográfico referido al tratamiento contable y tributario del Arrendamiento Financiero.

3.6.2 Instrumentos de Recolección de Datos

Para la investigación se utilizó los siguientes instrumentos:

- La encuesta fue dirigida a las áreas de Contabilidad, Tesorería, Finanzas y Gerencia.
- La entrevista fue dirigida al Contador General de la Empresa.
- En el análisis documental se recopiló los Estados Financieros y Anexos de la Empresa al 31.12.2016.

3.6.2.1 Confiabilidad del instrumento

Los resultados aplicando la SPSS fueron:

Tabla 1: Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en los elementos tipificados	N° de elementos
96.70%	80,02%	20 preguntas

Fuente : Elaboración propia en SPSS

El resultado de confiabilidad es alto 96,70% por tanto tú instrumentas ha tenido muy buena consistencia interna.

Esta expresada en términos relativos a media que se acerca a la unidad su instrumento será más consistente y confiable y si se acerca a 0.50 entonces la consistencia interna de tu cuestionario es débil y poco fiable en su investigación.

3.6.2.2 Validez del instrumento

En la presente investigación hemos utilizado y aplicado la teoría de la entrevista y encuestas para elaborar en forma más concisa para tener una base muy importante para la información que debo tener para logra el trabajo de investigación referente como el Arrendamiento Financiero (Leasing) influye en la situación financiera y económica en la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., durante el ejercicio 2016.

Para poder realizar tal tarea hemos tenidos el asesoramiento de los siguientes profesionales que detallamos:

- Mg. Ing. José Candela Experto metodólogo.
- Mg. Silva Amaya Experto temático.

3.7 Métodos de Análisis de Datos

Se tabulará la información a partir de los datos obtenidos, haciendo uso del programa computacional SPSS (Statistical Package for Social Sciences), Versión 22, del modelo de correlación de Pearson y nivel de confianza del 90%. Para el análisis de los resultados se utilizarán tablas e indicadores estadísticos.

3.8 Aspectos Éticos

“En cualquier clase de publicación, hay que considerar diversos principios jurídicos y éticos. Las principales esferas de interés, a menudo relacionadas entre sí, son la originalidad y la propiedad intelectual (derechos de autor)” (Day, 1995: 148)

La presente investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables, rigiéndonos a la estructura aprobada por la universidad y considerando el código de ética.

IV RESULTADOS

4.1 Resultados

4.1.1 Empresa de Transportes Toscanos Cargo Express S.A.C.

Reseña Histórica

La empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C., inicio sus operaciones el 23 de Abril del 2002. Fue constituida como una Sociedad Anónima Cerrada e inscrita en la Superintendencia Nacional de los Registros Públicos – SUNARP, Oficina Registral Lima, con partida N° 11352483, en el registro de Personas Jurídicas. La sociedad se inscribió en la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – SUNAT el 23 de Enero del 2002, siendo su domicilio fiscal actual en AV. Elmer Faucett s/n – Urb. Boca negra – Prov. Const. Del Callao, teniendo como actividad principal el transporte de carga por carretera, dirigida por el Gerente General el Sr. Gerardo Gabriel, Toscano Tello.

Misión, Visión y Valores

Misión:

Siendo parte de la cadena de valor de nuestros clientes garantizaremos una relación de largo plazo, ayudando a optimizar sus operaciones con innovación, productividad y rentabilidad.

Visión:

Ser reconocido como el mejor operador de transportes del Perú en los sectores de consumo masivo y retail, por una excelente calidad de servicio.

Valores:

- Seguridad
- Puntualidad
- Servicio
- Confiabilidad

- Cordialidad

Servicios:

- Transporte de Carga
- Carga refrigerada
- Servicio de almacenaje
- Paquetería corporativa
- Servicios de mudanzas
- Alquiler de camionetas

4.1.2 Entrevista al Gerente General de la Empresa Toscanos Cargo Express S.A.C. Sr. Toscano Tello Gerardo Gabriel.

¿La empresa actualmente cuenta con Arrendamientos Financieros?
Si, actualmente contamos con 8 contratos de arrendamientos financieros tanto con entidades bancarios como empresas privadas autorizadas.

¿Se determinan las ventajas y desventajas del arrendamiento financiero?

Si, una de las ventajas importantes para nosotros es que no compramos los vehículos al contado, solo utilizamos el pago de la cuota inicial y el resto se paga en 36 meses de acuerdo al contrato. Y una desventaja es el costo elevado es decir los intereses a veces son muy altos.

¿Por qué optar por una adquisición de bienes del activo a través del arrendamiento financiero?

Es importante porque nos ayuda en el crecimiento no solo de nuestra flota de vehículos si no que incrementamos nuestros servicios y cumplimos con nuestros clientes.

¿El área de finanzas cuenta con el personal especializado para resolver las diversas situaciones que se les presente?

Si, el personal se encuentra en constante actualización para el mejor desempeño en financiamiento.

Al momento de solicitar un crédito en alguna institución financiera, ¿se analiza el impacto del costo de los intereses sobre las variables financieras de la empresa?

Sí, es requisito para Toscano's previo a cualquier financiamiento la tasa de interés, la misma que te permitirá evaluar con que la entidad financiera trabajar y cuál sería su impacto en el flujo de casa.

¿Existe un análisis comparativo de las diferentes opciones de financiamiento a través del arrendamiento financiero?

Si, nuestra área de finanzas se encarga de evaluar todas las opciones de financiamiento con las diferentes entidades bancarias.

¿Existe un control permanente del rendimiento o productividad de los bienes adquiridos a través de los arrendamientos financieros?

Si, actualmente los vehículos cuentan con tecnología que nos ayuda a poder realizar los seguimientos.

¿Existe control y evaluación en la ejecución de los gastos, costos y ventas de la empresa Toscano's Cargo Express SAC?

Si, de acuerdo al presupuesto los gastos presupuestados se cruzan con los ejecutables para realizar posibles ajustes que están en +- 1%.

¿Cuál es el fundamento técnico adoptada por la empresa Toscano's Cargo Express SAC para tomar la decisión de la cancelación de la opción de compra en los contratos de arrendamiento financiero?

Para la empresa es importante la vida útil del bien (activos fijos).

¿Cuáles son sus objetivos empresariales para el ejercicio 2017?
 Nuestro Objetivo es incrementar nuestras ventas en un 25%, en mercados nuevos.

4.1.3 Aplicación de Cuestionario

Aplicado el cuestionario a los jefes de are se obtuvo lo siguiente:

¿Considera usted que el contrato de arrendamiento financiero (Leasing) es un instrumento financiero importante para financiar activos fijos de la empresa?

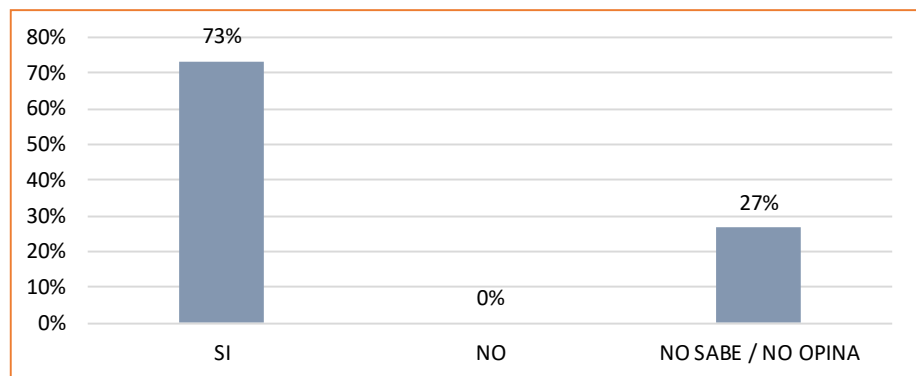
Tabla 2: Resultado de la pregunta N° 1

Frecuencia	Nº	%
SI	22	73%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	8	27%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 5: Interpretación grafica de la pregunta N° 1



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: De las personas encuestadas para determinar si el contrato de arrendamiento financiero (Leasing) es un instrumento financiero importante para financiar activos fijos de la empresa, el 73% dijo que si es un instrumento financiero importante, y el 27 % dijeron que no saben no opinan.

¿Considera usted que el contrato de arrendamiento financiero (Leasing) financiero tiene ventajas atractivas para la empresa?

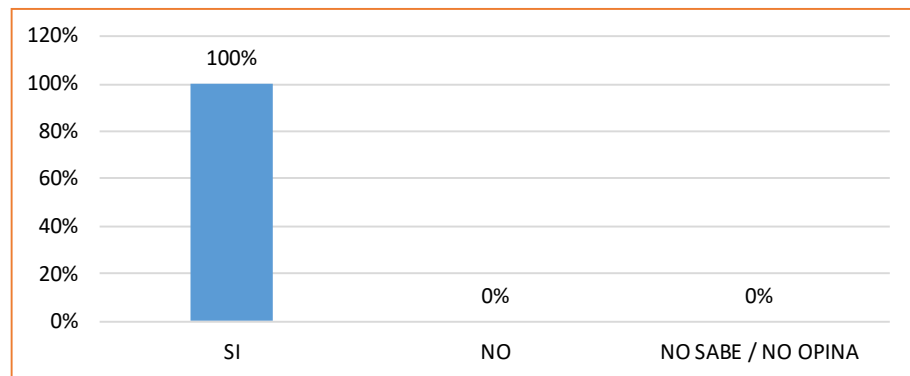
Tabla 3: Resultado de la pregunta N° 2

Frecuencia	N°	%
SI	30	100%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	0	0%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 6: Interpretación grafica de la pregunta N° 2



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: De las personas encuestadas el 100% considera que el leasing tiene ventajas atractivas para la empresa.

¿Los bienes que usted adquiere por medio de un contrato de arrendamiento financiero (Leasing) obtienen beneficios tributarios?

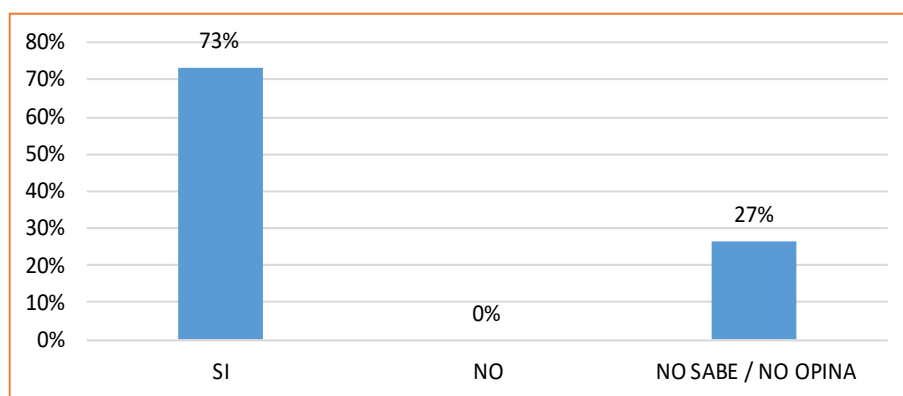
Tabla 4: Resultado de la pregunta N° 3

Frecuencia	N°	%
SI	22	73%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	8	27%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 7: Interpretación grafica de la pregunta N° 3



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: De las personas encuestadas, el 73% consideran que por los bienes que se adquieren por arrendamiento financiero se obtienen beneficios tributarios, el 27% no sabe no opina.

¿La empresa cuenta con planteamiento financiero?

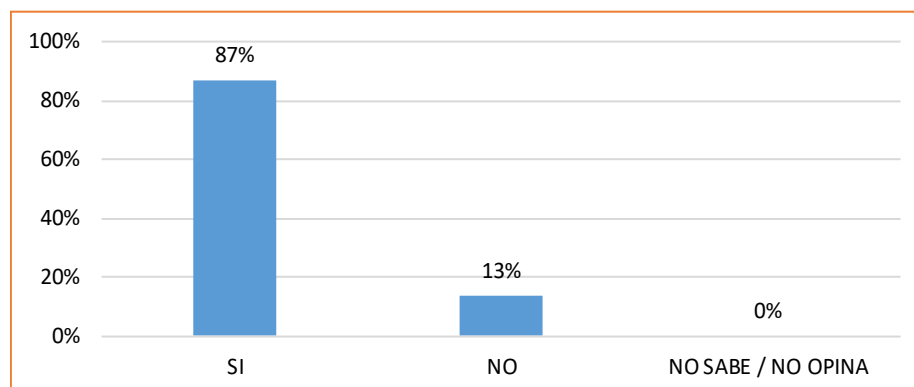
Tabla 5: Resultado de la pregunta N° 4

Frecuencia	N°	%
SI	26	87%
NO	4	13%
NO SABE / NO OPINA	0	0%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 8: Interpretación grafica de la pregunta N° 4



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: De los encuestados el 87% dijo que si y 27% dijo que no cuentan con un planteamiento financiero.

¿Se evalúa la incidencia del Arrendamiento Financiero (Leasing) en la gestión financiera de la empresa?

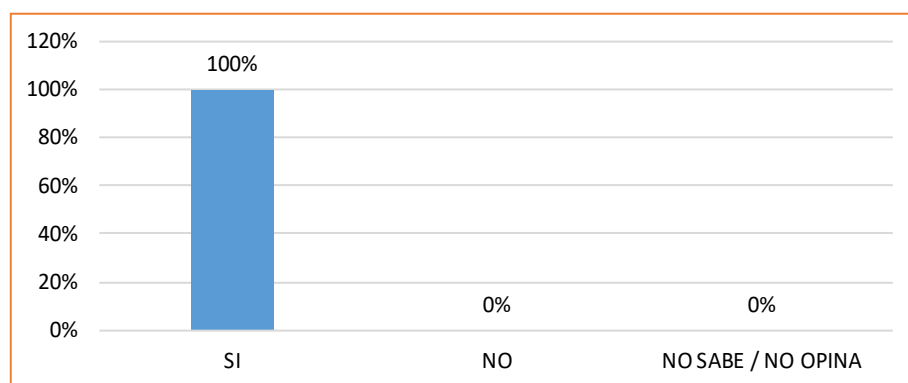
Tabla 6: Resultado de la pregunta N° 5

Frecuencia	Nº	%
SI	30	100%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	0	0%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 9: Interpretación grafica de la pregunta N° 5



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: De los encuestados el 100% dijeron que si se evalúa la incidencia del arrendamiento financiero en la gestión financiera de la Empresa.

¿La empresa realiza un plan de inversiones a largo plazo?

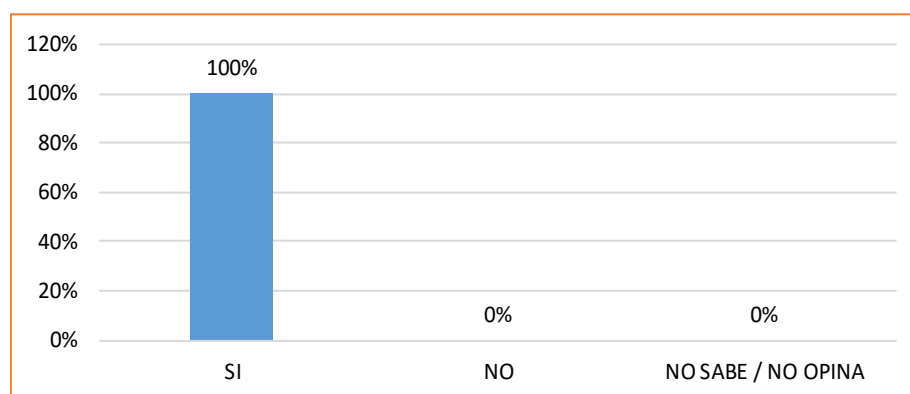
Tabla 7: Resultado de la pregunta N° 6

Frecuencia	Nº	%
SI	30	100%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	0	0%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 10: Interpretación grafica de la pregunta N° 6



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: De los encuestados el 100% considera que la empresa realizan un plan de inversiones a largo plazo.

¿Se están aplicando las Normas Internacional de Contabilidad (NIC 17)?

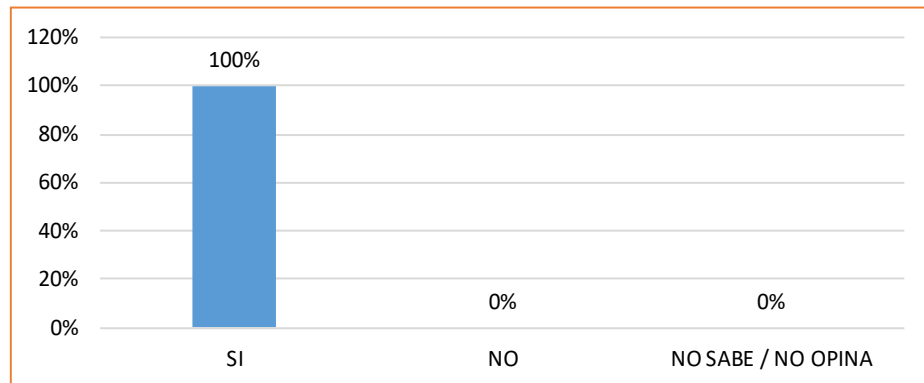
Tabla 8: Resultado de la pregunta N° 7

Frecuencia	Nº	%
SI	30	100%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	0	0%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 11: Interpretación grafica de la pregunta N° 7



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: De los encuestados el 100% consideran de que en la empresa se aplica LA NIC 17.

¿Obtienen beneficio tributario al aplicar la Normas Internacional de Contabilidad (NIC 17)?

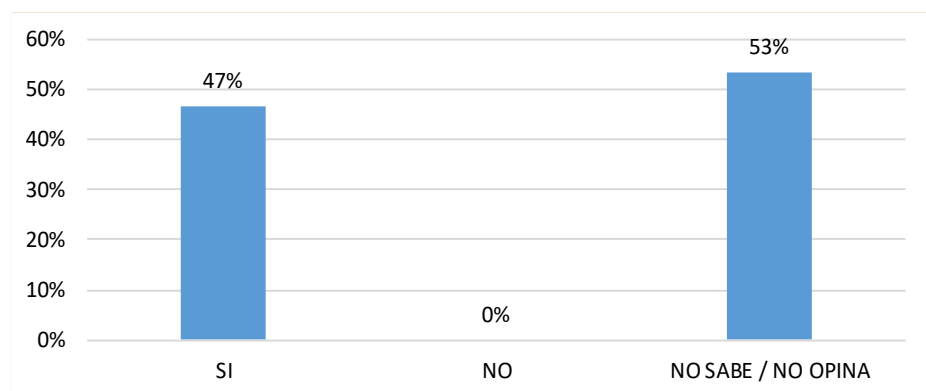
Tabla 9: Resultado de la pregunta N° 8

Frecuencia	N°	%
SI	14	47%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	16	53%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 12: Interpretación grafica de la pregunta N° 8



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: De los encuestados el 47% consideran que se obtienen beneficios al aplicar NIC 17 y el 53% no sabe no opina.

¿Aplican depreciación acelerada con lo cual la empresa obtiene beneficios?

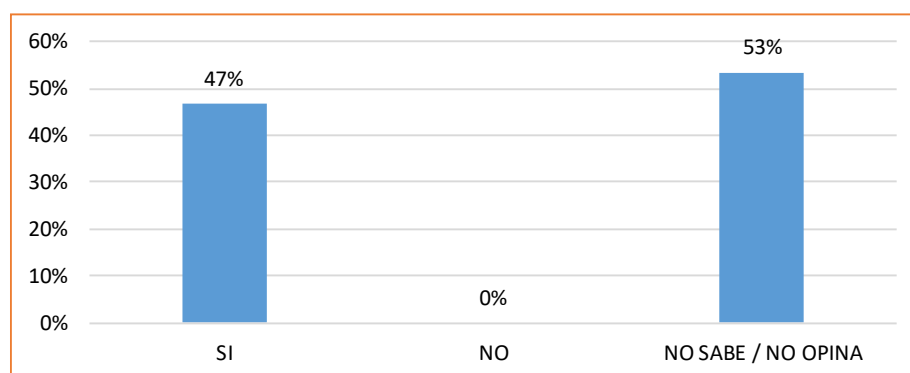
Tabla 10: Resultado de la pregunta N° 9

Frecuencia	N°	%
SI	14	47%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	16	53%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 13: Interpretación grafica de la pregunta N° 9



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: De los encuestados el 47%, respondieron que en la empresa se aplica la depreciación acelerada y el 53% no sabe no opina al respecto.

¿Realizan un análisis de la relación entre los activos, pasivos, patrimonios en los estados financieros de la empresa?

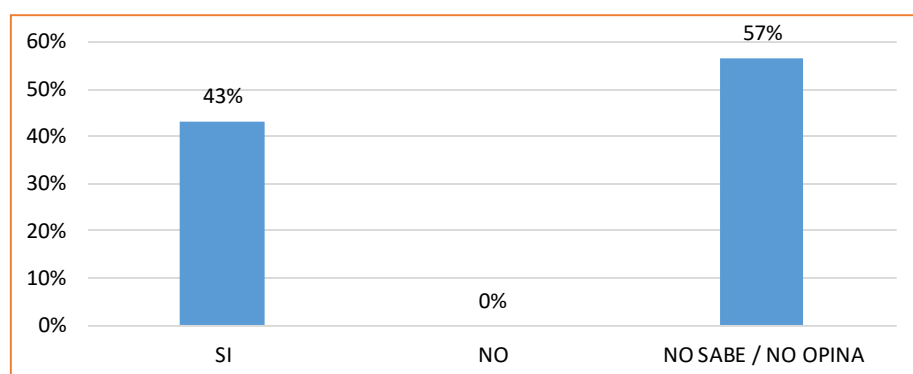
Tabla 11: Resultado de la pregunta N° 10

Frecuencia	N°	%
SI	13	43%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	17	57%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 14: Interpretación grafica de la pregunta N° 10



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: De los encuestados el 43%, respondieron que si efectivamente en la empresa se realiza análisis de la relación entre los activos, pasivos, patrimonios en los estados financieros de la empresa y el 57% no sabe no opina al respecto.

¿La información obtenida mediante el análisis financiero es importante para la empresa?

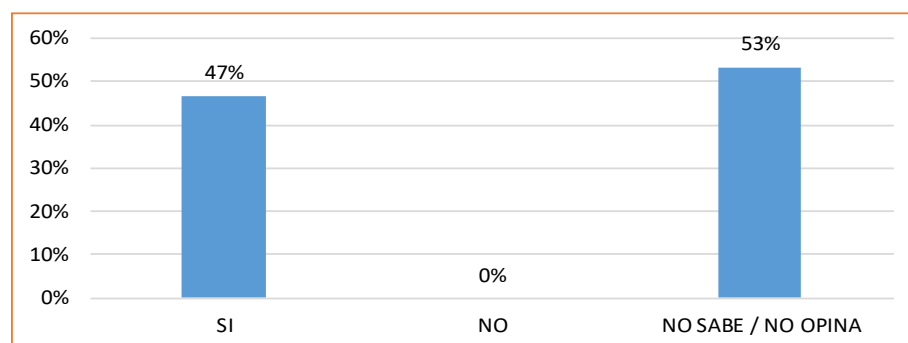
Tabla 12: Resultado de la pregunta N° 11

Frecuencia	N°	%
SI	14	47%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	16	53%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 15: Interpretación grafica de la pregunta N° 11



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: De los encuestados el 47%, respondieron que si efectivamente la información obtenida por mediante el análisis es importante para la empresa y 53% respondieron no saben no opinan.

¿Se aplican el análisis horizontal y vertical para evaluar la situación económica financiera?

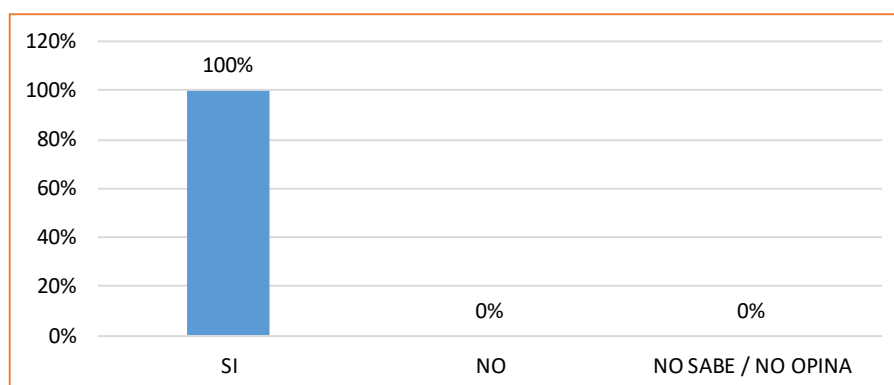
Tabla 13: Resultado de la pregunta N° 12

Frecuencia	Nº	%
SI	30	100%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	0	0%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 16: Interpretación grafica de la pregunta N° 12



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: El total de los encuestados es decir el 100% aplican el análisis horizontal y vertical para evaluar la situación económica financiera.

¿Analiza su situación económica financiera a través de los ratios?

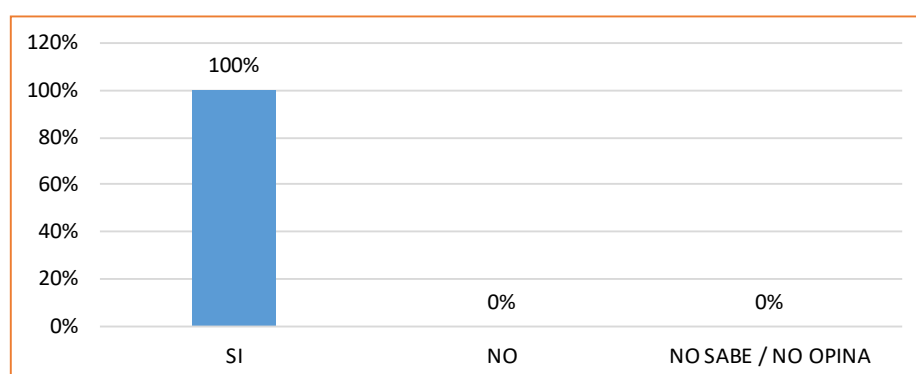
Tabla 14: Resultado de la pregunta N° 13

Frecuencia	N°	%
SI	30	100%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	0	0%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 17: Interpretación grafica de la pregunta N° 13



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: El total de los encuestados es decir el 100% analizan su situación económica financiera a través de los ratios.

¿La evaluación de los ratios ayuda a tomar decisiones para adquirir activos fijos?

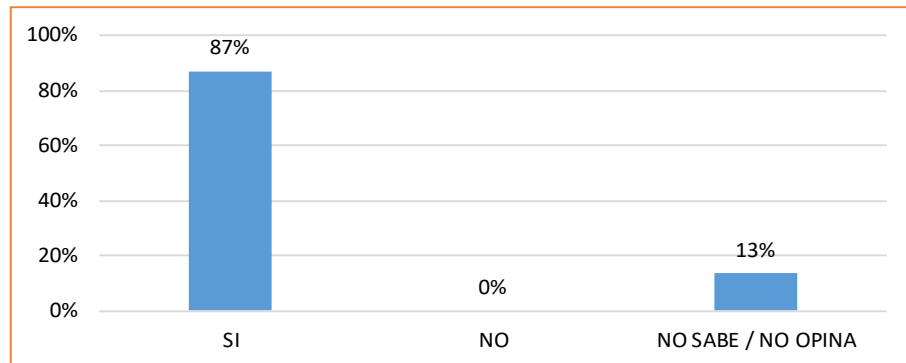
Tabla 15: Resultado de la pregunta N° 14

Frecuencia	N°	%
SI	26	87%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	4	13%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 18: Interpretación grafica de la pregunta N° 14



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: Del total de los encuestados el 87% dijeron que la evaluación de ratios ayuda a tomar decisiones para adquirir activos fijos el 13% no sabe no opina.

¿Se evalúa la incidencia del arrendamiento financiero en la gestión financiera de la empresa?

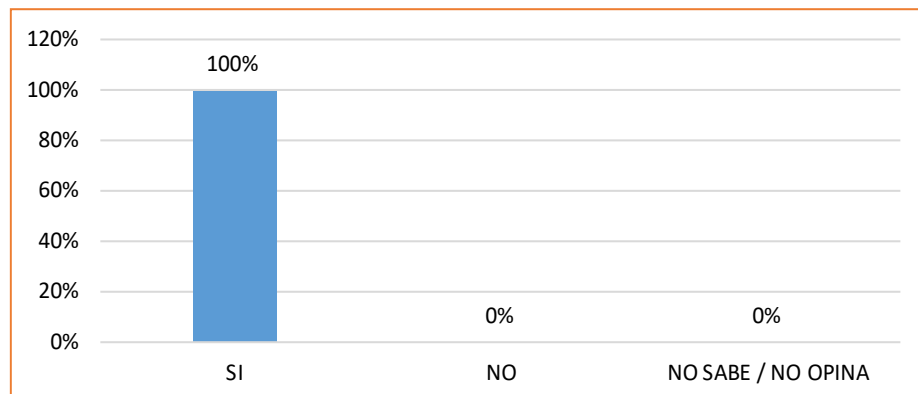
Tabla 16: Resultado de la pregunta N° 15

Frecuencia	N°	%
SI	30	100%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	0	0%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 19: Interpretación grafica de la pregunta N° 15



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: El total de los encuestados es decir el 100% analizan su situación económica y financiera a través de los ratios.

¿El arrendamiento financiero de bienes favorece la rentabilidad de la empresa?

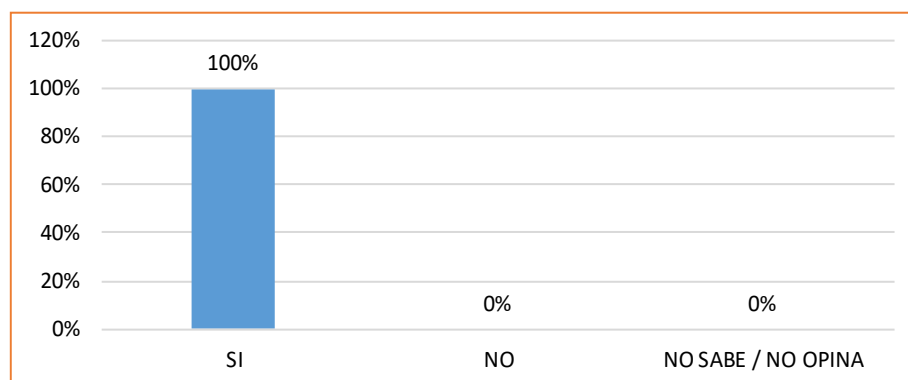
Tabla 17: Resultado de la pregunta N° 16

Frecuencia	Nº	%
SI	30	100%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	0	0%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 20: Interpretación grafica de la pregunta N° 16



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: El total de los encuestados es decir el 100% consideran que el arrendamiento financiero de bienes favorece la rentabilidad de la empresa.

¿Se aplica la normatividad (NIC1) al elaborar estados financieros?

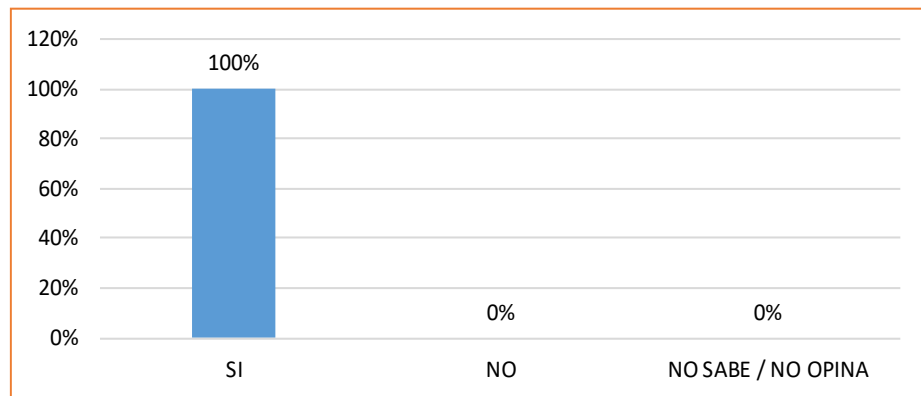
Tabla 18: Resultado de la pregunta N° 17

Frecuencia	Nº	%
SI	30	100%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	0	0%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 21: Interpretación grafica de la pregunta N° 17



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: El total de los encuestados es decir el 100% aplican aplica la normatividad (NIC1) al elaborar estados financieros.

¿Considera usted importante la presentación del arrendamiento financiero en los Estados Financieros?

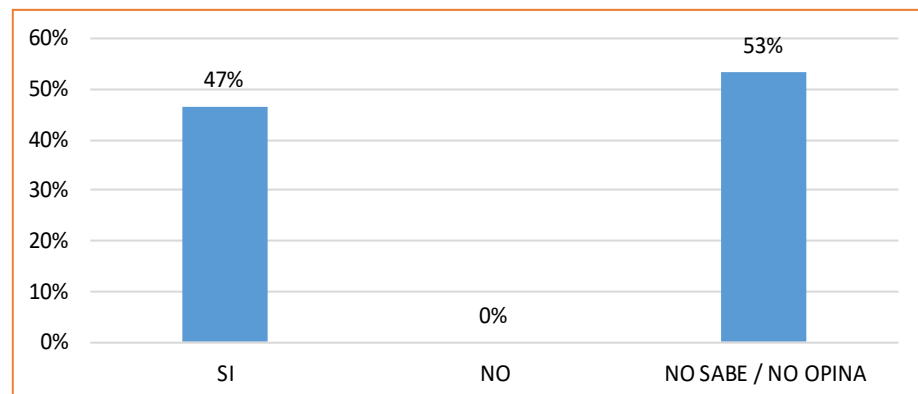
Tabla 19: Resultado de la pregunta N° 18

Frecuencia	N°	%
SI	14	47%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	16	53%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 22: Interpretación grafica de la pregunta N° 18



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: Del total de los encuestados el 47% considera importante la presentación del arrendamiento financiero en los Estados Financieros y el 53% no sabe no opina.

¿Existen sanciones al no aplicar correctamente la normatividad contable?

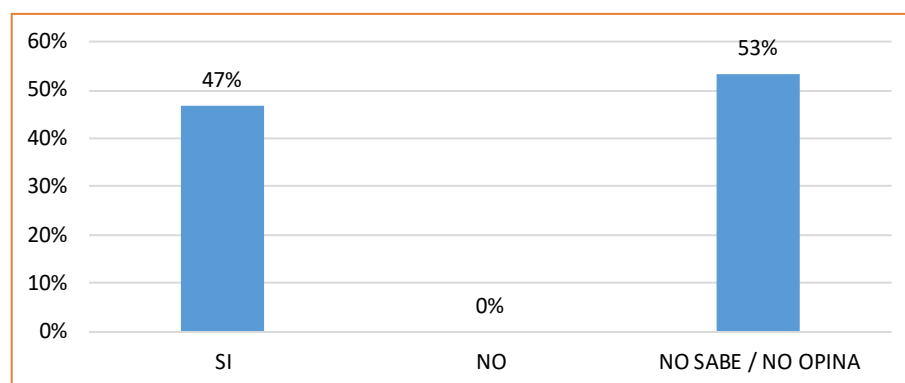
Tabla 20: Resultado de la pregunta N° 19

Frecuencia	Nº	%
SI	14	47%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	16	53%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 23: Interpretación grafica de la pregunta N° 19



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: Del total de los encuestados el 47% considera que existen sanciones al no aplicar correctamente la normatividad contable y el 53% no sabe no opina.

¿Elaboran el cierre mensual de sus estados financieros para su evaluación en la toma de decisiones?

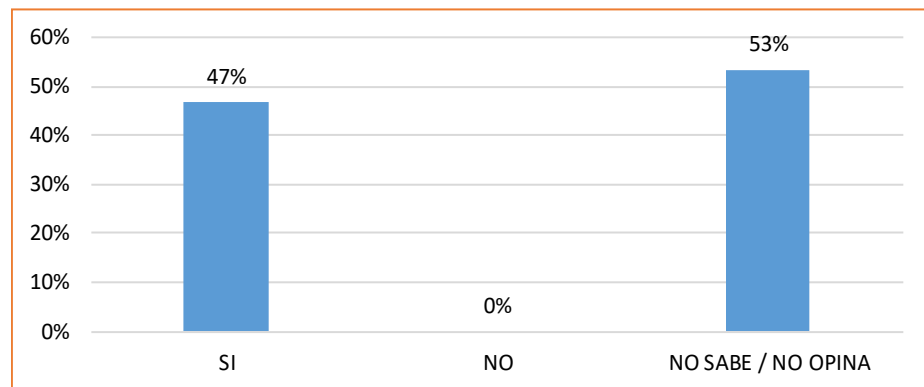
Tabla 21: Resultado de la pregunta N° 20

Frecuencia	N°	%
SI	14	47%
NO	0	0%
NO SABE / NO OPINA	16	53%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Figura 24: Interpretación grafica de la pregunta N° 20



Fuente: Encuesta, Enero 2017

Elaboración: Los Autores

Análisis: Del total de los encuestados el 47% Elaboran el cierre mensual de sus estados financieros para su evaluación en la toma de decisiones el 53% no sabe no opina.

4.1.4 Contratación de hipótesis

La hipótesis general se contrastará mediante el ANÁLISIS FACTORIAL que consiste en utilizar todos los datos para su influencia pertinente mediante la rotación matricial y por el cuadro de esfericidad de Barlett y KMO que contiene a la chi-cuadrada calculada se contrastará la hipótesis general y se determinará la influencia que tienen entre las variables, Arrendamiento financiero Leasing y Situación financiera y económica.

Tabla 22: Matriz de correlaciones entre la variable independiente y variable dependiente

		DECRETO LEGISLATIVO N° 299	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	NORMA INTERANCIONAL DE CONTABILIDAD (NIC 17)	ESTADO FIANCIERO	NORMA INTERANCIONAL DE CONTABILIDAD (NIC 1)
DIMENSIONES DE LAS VARIABLES INDEPENDIENTES Y DEPENDIENTES	DECRETO LEGISLATIVO N°299	1,000	,952	,955	,964	,955
	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	,952	1,000	,945	,866	,977
	NORMA INTERANCIONAL DE CONTABILIDAD (NIC 17)	,955	,975	1,000	,810	,988
	ESTADO FIANCIERO	,964	,866	,810	1,000	,950
	NORMA INTERANCIONAL DE CONTABILIDAD (NIC 1)	,955	,977	,988	,950	1,000
Sig. (Unilateral)	DECRETO LEGISLATIVO N°299		,000	,000	,000	,000
	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	,000		,000	,000	,000
	NORMA INTERANCIONAL DE CONTABILIDAD (NIC 17)	,000	,000		,000	,000
	ESTADO FIANCIERO	,000	,000	,000		,000
	NORMA INTERANCIONAL DE CONTABILIDAD (NIC 1)	,000	,000	,000	,000	

Fuente: Elaboración en programa SSPS

En el cuadro se observa la influencia en términos relativos entre las dimensiones de la variable independiente y las dimensiones de la variable dependiente.

Los ceros en la parte inferior son índices que se dan para rechazar la hipótesis nula.

a) El Planteo de las Hipótesis

Ho: "El Arrendamiento Financiero NO influye en la situación financiera y económica en la Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C."

H1: "El Arrendamiento Financiero SI influye en la situación financiera y económica en la Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C."

b) n.s = 0.05

c) La variable estadística de decisión “Chi- cuadrado”.

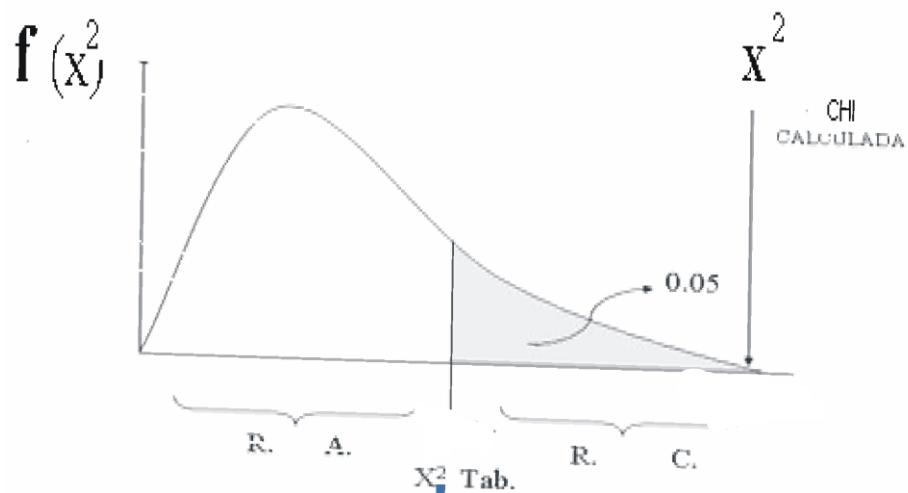
Tabla 23: kmo y prueba de bartlett

Medida de adecuación muestral de Kaiser-Meyer-Olkin.		0,843
Prueba de esfericidad de Bartlett	Chi-cuadrado aproximado	1021,132
	Gl	6
	Sig.	0,000

d) La Contrastación de la Hipótesis

X^2 Tabular es con 0.95 de probabilidad y 6 grados de libertad es 12,596

Figura 25: Contrastación de la hipótesis



La parte no sombreada es el nivel de confianza de la prueba.

La parte sombreada es el error de la prueba.

Finalmente se observa en el gráfico que X^2 Calculado es mayor que X^2 Tabular obtenido de la tabla. Por lo que, según el gráfico pertenece a la región de rechazo (parte sombreada) es decir se rechaza el H_0 (Hipótesis nula).

4.1.5 Aplicación del Arrendamiento Financiero Leasing en la Empresa Toscanos Cargo Express S.A.C

Se va aplicar Arrendamiento Financiero (Leasing) como fuente de financiamiento para aumentar los activos fijos de la Empresa TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C. y de esta manera seguir creciendo, para ello la gerencia de la empresa aprobó evaluar la compra de 5 semirremolque.

Por lo que esta inversión es necesaria para la empresa y el desarrollo del negocio; analizando las ofertas del mercado y se ha encontrado que comprar 5 semirremolque al contado le costaría S/. 901,772.89 (C/U 180,354.58 X 5). Debido a la liquidez de la empresa, no puede asumir el pago al contado. Por lo que su responsable financiero adquirirá los activos a través del Arrendamiento Financiero (Leasing).

Las condiciones del financiamiento por Arrendamiento que la entidad financiero BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS S.A. realizara con la empresa TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C., para su análisis financiero, tributario, contable son las siguientes:

- a) Bien a adquirir: 5 Semirremolques Marca FAMEDI
- b) Costo total de los bienes: S/. 1'013,406.81 (S/. 202,681.36 X 5)
- c) Cuota inicial: S/. 271,024.02
- d) Periodo de contrato: 3 años (36 cuotas fijas mensuales)
- e) Cuota mensual: S/. 20,993.62
- f) Fecha de inicio de contrato de leasing: 02/01/2016
- g) Opción de compra al final del contrato: S/. 13.00
- h) Tasa de interés efectiva anual: 9.00%
- i) Vida útil del activo: 5 años
- j) Depreciación del bien: 20% anual

Se solicita:

1. Determinar el pago total del arrendamiento.
2. El cronograma, detallando el interés y amortización del capital durante 3 años que es el plazo del contrato.
3. Calculo de la depreciación anual tributaria y contable.
4. Contabilización de Arrendamiento Financiero (Leasing).
5. Presentación del Arrendamiento Financiero en los EE.FF.

Análisis - aplicación práctica del Arrendamiento Financiero

Arrendamiento Financiero N° 18804

Monto	S/.901,772.89
30% Cuota Inicial	<u>S/-.271,024.02</u>
Capital Financiado	630,748.87

Cuota	<u>S/.20,993.62</u>
Cuota mensual	S/.20,993.62

1. Determinar los pagos totales del Arrendamiento

S/. 247,453.26 X 3 años	=	S/.742,359.78
(+) La opción de compra	=	<u>S/.13.00</u>
Total general de los pagos mínimos	=	<u><u>S/.742,372.78</u></u>

2. Cronograma de pagos del contrato de leasing

Tabla 24: Cronograma de pago del Contrato Leasing N^a 18804

CUOTAS	VENCIMIENTO	AMORTIZACION	INTERESES	PORTES	CUOTA DEL MES	IGV	TOTAL A PAGAR
0	05/01/2016	271,024.02		10.00	271,034.02	48,786.12	319,820.14
1	05/02/2016		14,278.28	10.00	14,288.28	2,571.89	16,860.16
2	05/03/2016		14,278.28	10.00	14,288.28	2,571.89	16,860.16
3	05/04/2016	16,437.61	4,546.01	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
4	05/05/2016	16,556.08	4,427.54	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
5	05/06/2016	16,675.41	4,308.21	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
6	05/07/2016	16,795.59	4,188.03	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
7	05/08/2016	16,916.64	4,066.98	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
8	05/09/2016	17,038.57	3,945.05	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
9	05/10/2016	17,161.37	3,822.25	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
10	05/11/2016	17,285.06	3,698.56	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
11	05/12/2016	17,409.63	3,573.99	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
12	05/01/2017	17,535.11	3,448.51	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
13	05/02/2017	17,661.49	3,322.13	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
14	05/03/2017	17,788.78	3,194.84	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
15	05/04/2017	17,916.99	3,066.63	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
16	05/05/2017	18,046.13	2,937.49	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
17	05/06/2017	18,176.19	2,807.43	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
18	05/07/2017	18,307.19	2,676.43	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
19	05/08/2017	18,439.14	2,544.48	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
20	05/09/2017	18,572.04	2,411.58	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
21	05/10/2017	18,705.89	2,277.73	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
22	05/11/2017	18,840.71	2,142.91	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
23	05/12/2017	18,976.50	2,007.12	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
24	05/01/2018	19,113.27	1,870.35	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
25	05/02/2018	19,251.03	1,732.59	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
26	05/03/2018	19,389.77	1,593.85	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
27	05/04/2018	19,529.52	1,454.10	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
28	05/05/2018	19,670.28	1,313.34	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
29	05/06/2018	19,812.05	1,171.57	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
30	05/07/2018	19,954.84	1,028.78	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
31	05/08/2018	20,098.66	884.96	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
32	05/09/2018	20,243.52	740.10	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
33	05/10/2018	20,389.42	594.20	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
34	05/11/2018	20,536.37	447.25	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
35	05/12/2018	20,684.39	299.23	10.00	20,993.62	3,778.85	24,772.47
36	05/01/2019	20,833.63	150.15	10.00	20,993.78	3,778.88	24,772.66
	OPC		3.00	10.00	13.00	2.34	15.34
		901,772.89	111,253.92	380.00	1,013,406.81	182,413.23	1,195,820.04

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

3. Cálculo de la depreciación anual

Tributariamente, la depreciación debe efectuarse conforme a lo establecido en la Ley del Impuesto a la Renta (LIR); sin embargo, es posible que el plazo de dicha depreciación sea igual a la vigencia del contrato Leasing, que en nuestra evaluación sería a 3 años según contrato Leasing, ello afecta la utilidad imponible, por consiguiente deviene en un menor pago de Impuesto a la Renta (mayor liquidez para la empresa)

A. Depreciación tributaria a 3 años:

$$D = \text{Costo vida útil} = \frac{901,772.89}{3.00} = 300,590.96$$

$$\text{Depreciación mensual} = \frac{300,590.96}{12} = 25,049.25$$

Tabla 25: Depreciación Tributaria a 3 años

Año	Costo	Depreciación anual	Depreciación acumulada	Saldo
Saldo Inicial	S/.901,772.89			S/.901,772.89
2016	S/.901,772.89	S/.300,590.96	S/.300,590.96	S/.601,181.93
2017	S/.601,181.93	S/.300,590.96	S/.601,181.93	S/.300,590.96
2018	S/.300,590.96	S/.300,590.96	S/.901,772.89	-

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

B. Depreciación contable a 5 años

$$D = \text{Costo vida útil} = \frac{901,772.89}{5.00} = 180,354.58$$

$$\text{Depreciación mensual} = \frac{180,354.58}{12} = 15,029.55$$

Tabla 26: Depreciación Tributaria a 5 años

Año	Costo	Tasa	Depreciación anual	Depreciación acumulada	Saldo
Saldo Inicial	S/.901,772.89				S/.901,772.89
2016	S/.901,772.89	20%	S/.180,354.58	S/.180,354.58	S/.721,418.31
2017	S/.721,418.31	20%	S/.180,354.58	S/.360,709.16	S/.541,063.73
2018	S/.541,063.73	20%	S/.180,354.58	S/.541,063.73	S/.360,709.16
2019	S/.360,709.16	20%	S/.180,354.58	S/.721,418.31	S/.180,354.58
2020	S/.180,354.58	20%	S/.180,354.58	S/.901,772.89	-

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

C. La depreciación contable vs la depreciación tributaria y sus diferencias temporales

Tabla 27: Depreciación Contable

Año	Costo	Valor neto	Depreciación anual		
			Contable	Tributario	Diferencias
2016	S/.901,772.89	S/.901,772.89	S/.180,354.58	S/.300,590.96	S/.120,236.39
2017		S/.721,418.31	S/.180,354.58	S/.300,590.96	S/.120,236.39
2018		S/.541,063.73	S/.180,354.58	S/.300,590.96	S/.120,236.39
2019		S/.360,709.16	S/.180,354.58		S/.180,354.58
2020		S/.180,354.58	S/.180,354.58		S/.180,354.58
			S/.901,772.89	S/.901,772.89	-

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

La depreciación del activo fijo para fines tributarios permite distribuirla en función al número de años del contrato; a este se le conoce depreciación acelerada, pero esto es solo para fin tributario, por cuanto la depreciación que se considera para la determinación del resultado del ejercicio será el indicado en la NIC 16, en tanto que para determinar la Renta Neta del Ejercicio, que es la base de cálculo del Impuesto a la renta (IR), se permite la depreciación acelerada.

4. Contabilización del Arrendamiento Financiero

1	Debe	Haber
<u>32 Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero</u> 322 Inmueble Maquinaria y Equipo 3224 Equipo de Transporte 32241 Semirrolque Marca Famedi Placa F00-999 180,354.58 32242 Semirrolque Marca Famedi Placa F0P-970 180,354.58 32243 Semirrolque Marca Famedi Placa F0P-971 180,354.58 32244 Semirrolque Marca Famedi Placa F0P-972 180,354.58 32245 Semirrolque Marca Famedi Placa F0P-973 <u>180,354.58</u>	901,772.89	
<u>45 Obligaciones Financieras</u> 452 Contratos de Arrendamiento Financiero 4521 Documentos de Cuotas no Emitidas Para Registrar el contrato de arrendamiento financiero del 02/01/2016 suscrito con el banco BanBif		901,772.89
2	Debe	Haber
<u>37 Activo Diferido</u> 373 Intereses Diferidos 3731 Intereses No Devengados en Transacciones con Terceros	111,633.92	
<u>45 Obligaciones Financieras</u> 452 Contratos de Arrendamiento Financiero 4521 Documentos de Cuotas no Emitidas Reconocimiento de los intereses y portes por devengar al 02/01/2016		111,633.92
3	Debe	Haber
<u>67 Gastos Financieros</u> 673 Intereses por Préstamos y Otras Obligaciones 6732 Contratos de Arrendamiento Financiero	65253.17	
<u>37 Activo Diferido</u> 373 Intereses Diferidos 3731 Intereses No Devengados en Transacciones con Terceros 3741 Portes No Devengados en Transacciones con Terceros Por los Intereses de Leasing Devengados al 31/12/2016		65253.17
4	Debe	Haber
<u>97 Gastos Financieros</u> <u>79 Cargas Imputables a Cuentas de Costos y Gastos</u> 791 Cargas Imputables a Cuentas de Costos y Gastos Destino del gasto por intereses devengados al 31/12/2016	65253.17	65253.17
5	Debe	Haber
<u>68 Valuación y Deterioro de Activos y Provisiones</u> 681 Depreciación 6813 Depreciación de Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero 681331 Semirrolque Marca Famedi Placa F00-999 36,070.92	180,354.60	

681332 Semirrolque Marca Famedi Placa FOP-970	36,070.92		
681333 Semirrolque Marca Famedi Placa FOP-971	36,070.92		
681334 Semirrolque Marca Famedi Placa FOP-972	36,070.92		
681335 Semirrolque Marca Famedi Placa FOP-973	<u>36,070.92</u>		
39 Depreciación, Amortización y Agotamiento Acumulados			180,354.60
391 Depreciación Acumulada			
3912 Activo Adquirido en Arrendamiento Financiero			
39124 Equipo de Transporte			
31/12/2016 Por depreciación del activo adquirido vía leasing			
6		Debe	Haber
95 Gastos de Ventas		180,354.60	
79 Cargas Imputables a Cuentas de Costos y Gastos			180,354.60
791 Cargas Imputables a Cuentas de Costos y Gastos			
31/12/2016 Destino del gasto de depreciación - Leasing			
7		Debe	Haber
45 Obligaciones Financieras		488,553.15	
452 Contratos de Arrendamiento Financiero			
4521 Documentos de Cuotas no Emitidas			
40 Tributos y Aportes al Sistema de Pensiones y Salud por Pagar			87,939.57
401 Gobierno Central			
4011 Impuesto General a las Ventas			
45 Obligaciones Financieras			576,492.72
452 Contratos de Arrendamiento Financiero			
4522 Documentos de Cuotas Emitidas			
Por la Provisión de las cuotas al 31/12/2016			
8		Debe	Haber
45 Obligaciones Financieras		576,492.72	
452 Contratos de Arrendamiento Financiero			
4522 Documentos de Cuotas Emitidas			
10 Efectivo y Equivalente de Efectivo			576,492.72
104 Cuentas Corrientes en Instituciones Financieras			
1041 Cuentas Operativas			
Por el pago de las cuotas de leasing al 31/12/2016			

5. Presentación del Arrendamiento financiero en los Estados Financieros de la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. (Antes y después de la adquisición de los activos)

Tabla 28: Estado de Situación Financiera 2015

Analisis de Información Documental Estados Financieros - Balance General Antes del Arrendamiento Financiero					
TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
Al 31 de Diciembre de 2015					
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)					
ACTIVO:			PASIVO:		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	318,044	3%	Tributos por Pagar	174,937	2%
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,301,780	24%	Cuentas por Pagar Comerciales	2,233,418	24%
Cuentas por Cobrar Accionistas y Perso	93,713	1%	Remuneraciones y provisión Beneficios	370,200	4%
Cuentas por cobrar diversas - terceros	5,962	0%	Obligaciones financieras a corto plazo	1,956,798	21%
Cuentas por cobrar diversas - relacionados	2,302,914	24%	Otras cuentas por pagar	21,824	0%
Servicios y otros contratados por anticipados	185,086	2%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,757,177	51%
Otros Activos Corrientes	566,579	6%			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,774,078	61%	PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			Obligaciones Financieras a largo plazo	1,327,002	14%
Activos en Arrendamiento Financiero	750,709	8%	Cuentas por pagar accionistas	899,147	10%
Depreciación Activos Arrendamiento Financiero	(193,678)	-2%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2,226,149	24%
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	4,976,284	53%	PATRIMONIO		
Depreciación Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(2,200,395)	-23%	Capital Social	1,776,908	19%
Intangibles	34,262	0%	Reserva Legal	158,776	2%
Amortización intangibles	(3,050)	0%	Resultado Acumulados	189,825	2%
Interese Diferidos	281,238	3%	Resultado del Periodo	310,613	3%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTES	3,645,370	39%	TOTAL PATRIMONIO	2,436,122	26%
TOTAL ACTIVO	9,419,449	100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,419,449	100%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Tabla 29: Estado de Resultado 2015

Estados Financieros - Estado de Resultado Antes del Arrendamiento Financiero			
TOSCANO 'S CARGO EXPRESS S.A.C			
ESTADO DE RESULTADOS			
Al 31 de Diciembre 2015			
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)			
(+)	Ventas netas o ingresos por servicios	13,262,220	100%
(-)	Costo de Ventas	(11,037,990)	-83%
	UTILIDAD BRUTA	2,224,230	17%
(-)	Gastos de Ventas	(59,895)	0%
(-)	Gastos de Administración	(1,402,361)	-11%
	UTILIDAD DE OPERACIÓN	761,974	6%
(-)	Gastos Financieros	(498,929)	-4%
(+)	Ingreso Financieros Gravados	38,404	0%
(+)	Otros Ingresos	177,891	1%
	RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	479,340	4%
(-)	Impuesto a la Renta	(134,215)	-1%
	RESULTADO DEL EJERCICIO	345,125	3%
(-)	Reserva Legal	(34,512)	0%
	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	310,613	2%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Descripción:

Para determinar si el Arrendamiento Financiero (Leasing) fue la mejor opción analizar los Estados Financieros del Año 2015 (Tabla Nº 28 y 29). En el Estado de Resultados encontramos que en el año 2015 Toscano's Cargo Express S.A.C. ha logrado un promedio de ventas de 13 millones.

Tabla 30: Estado de Situación Financiera 2016

Analisis de Información Documental Estados Financieros - Balance General Despues del Arrendamiento Financiero					
TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
Al 31 de Diciembre de 2016					
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)					
ACTIVO:			PASIVO:		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	741,983	10%	Sobregiro Bancario	223	0%
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,076,183	27%	Tributos, Comprestaciones y Aportaciones	132,240	2%
Cuentas por Cobrar Accionistas y Perso	130,142	2%	Cuentas por Pagar Comerciales	1,366,032	18%
Cuentas por cobrar diversas - terceros	12,067	0%	Remuneraciones y provisión Beneficios	514,161	7%
Cuentas por cobrar diversas - relacionados	1,921,882	25%	Obligaciones financieras a corto plazo	1,354,427	18%
Servicios y otros contratados por anticipados	67,054	1%	Otras cuentas por pagar	221,504	3%
Otros Activos Corrientes	548,461	7%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,588,586	48%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,497,772	73%	PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO		
Activos en Arrendamiento Financiero	1,652,482	22%	Obligaciones Financieras a largo plazo	602,432	8%
Depreciación Activos Arrendamiento Financiero	(524,175)	-7%	Cuentas por pagar accionistas	8,365	0%
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	2,290,460	30%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	610,797	8%
Depreciación Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(1,593,975)	-21%	PATRIMONIO		
Intangibles	34,262	0%	Capital Social	1,776,908	24%
Amortización intangibles	(4,956)	0%	Reserva Legal	250,357	3%
Interese Diferidos	199,447	3%	Resultado Acumulados	500,438	7%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTES	2,053,547	27%	Resultado del Periodo	824,232	11%
			TOTAL PATRIMONIO	3,351,935	44%
TOTAL ACTIVO	7,551,318	100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,551,318	100%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Tabla 31: Estado de Resultado 2016

Estados Financieros - Estado de Resultado Despues del Arrendamiento Financiero			
TOSCANO 'S CARGO EXPRESS S.A.C			
ESTADO DE RESULTADOS			
Al 31 de Diciembre 2016			
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)			
(+)	Ventas netas o ingresos por servicios	16,599,629	100%
(-)	Costo de Ventas	(13,818,978)	-83%
	UTILIDAD BRUTA	2,780,650	17%
(-)	Gastos de Ventas	(23,852)	0%
(-)	Gastos de Administración	(1,545,864)	-9%
	UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,210,934	7%
(-)	Gastos Financieros	(736,428)	-4%
(+)	Ingreso Financieros Gravados	86,036	1%
(+)	Otros Ingresos	711,421	4%
	RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	1,271,963	8%
(-)	Impuesto a la Renta	(356,150)	-2%
	RESULTADO DEL EJERCICIO	915,813	6%
(-)	Reserva Legal	(91,581)	-1%
	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	824,232	5%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Tabla 32: Comparativos de Estado de Situación Financiera entre 2015 y 2016

Estados Financieros comparativos antes y después del Arrendamiento Financiero									
TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C									
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA									
Al 31 de Diciembre 2015 y 2016									
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)									
ACTIVO:	2015	%	2016	%	PASIVO:	2015	%	2016	%
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	318,044	3%	741,983	10%	Sobregiro Bancario	-	0%	223	0%
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,301,780	24%	2,076,183	27%	Tributos, Comprestaciones y Aportaciones	174,937	2%	132,240	2%
Cuentas por Cobrar Accionistas y Perso	93,713	1%	130,142	2%	Cuentas por Pagar Comerciales	2,233,418	24%	1,366,032	18%
Cuentas por cobrar diversas - terceros	5,962	0%	12,067	0%	Remuneraciones y provisión Beneficios	370,200	4%	514,161	7%
Cuentas por cobrar diversas - relacionados	2,302,914	24%	1,921,882	25%	Obligaciones financieras a corto plazo	1,956,798	21%	1,354,427	18%
Servicios y otros contratados por anticipados	185,086	2%	67,054	1%	Otras cuentas por pagar	21,824	0%	221,504	3%
Otros Activos Corrientes	566,579	6%	548,461	7%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,757,177	51%	3,588,586	48%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,774,078	61%	5,497,772	73%	PASIVO NO CORRIENTE				
ACTIVO NO CORRIENTE					Obligaciones Financieras a largo plazo				
Activos en Arrendamiento Financiero	750,709	8%	1,652,482	22%	Cuentas por pagar accionistas	1,327,002	14%	602,432	8%
Depreciación Activos Arrendamiento Financiero	(193,678)	-2%	(524,175)	-7%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	899,147	10%	8,365	0%
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	4,976,284	53%	2,290,460	30%	PATRIMONIO				
Depreciación Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(2,200,395)	-23%	(1,593,975)	-21%	Capital Social	1,776,908	19%	1,776,908	24%
Intangibles	34,262	0%	34,262	0%	Reserva Legal	158,776	2%	250,357	3%
Amortización intangibles	(3,050)	0%	(4,956)	0%	Resultado Acumulados	189,825	2%	500,438	7%
Interese Diferidos	281,238	3%	199,447	3%	Resultado del Periodo	310,613	3%	824,232	11%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTES	3,645,370	39%	2,053,547	27%	TOTAL PATRIMONIO	2,436,122	26%	3,351,935	44%
TOTAL ACTIVO	9,419,449	100%	7,551,318	100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,419,449	100%	7,551,318	100%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Descripción:

Según los Estados Financieros del ejercicio 2016 muestra que la cuenta Efectivo y equivalente de efectivo aumenta debido al financiamiento que realiza la empresa para renovar sus activos sin desembolsar efectivo.

Tabla 33: Comparativo de Estado de Resultados entre 2015 y 2016

Estados Financieros comparativos antes y después del Arrendamiento Financiero				
TOSCANO 'S CARGO EXPRESS S.A.C				
ESTADO DE RESULTADOS				
Al 31 de Diciembre 2015 y 2016				
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)				
	2015	%	2016	%
(+) Ventas netas o ingresos por servicios	13,262,220	100%	16,599,629	100%
(-) Costo de Ventas	(11,037,990)	-83%	(13,818,978)	-83%
UTILIDAD BRUTA	2,224,230	17%	2,780,650	17%
(-) Gastos de Ventas	(59,895)	0%	(23,852)	0%
(-) Gastos de Administración	(1,402,361)	-11%	(1,545,864)	-9%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	761,974	6%	1,210,934	7%
(-) Gastos Financieros	(498,929)	-4%	(736,428)	-4%
(+) Ingreso Financieros Gravados	38,404	0%	86,036	1%
(+) Otros Ingresos	177,891	1%	711,421	4%
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	479,340	4%	1,271,963	8%
(-) Impuesto a la Renta	(134,215)	-1%	(356,150)	-2%
RESULTADO DEL EJERCICIO	345,125	3%	915,813	6%
(-) Reserva Legal	(34,512)	0%	(91,581)	-1%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	310,613	2%	824,232	5%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Descripción:

De acuerdo al Estado de Resultados del año 2016 (Tabla N° 33) se logró 16 millones en venta. Comparando ese Estado del año 2016 con el año 2015 se puede observar que ha aumentado favorablemente, es por eso que se decidió contar con un Arrendamiento Financiero para que en los siguientes años siga logrando buenos resultados.

Análisis de los principales Ratios

Los ratios financieros son una medida que sirve para evaluar la situación y desempeño financiero de una empresa, estos se utilizan frecuentemente como razones, o índices, que relacionan datos financieros entre sí. El análisis y la interpretación nos permitirán tener un mejor conocimiento de la situación y desempeño financiero de la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. A continuación se procede a realizar un análisis de los principales ratios financieros de los últimos 2 años de la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., con el objetivo de poder determinar si el Leasing Financiero ha contribuido a la situación actual de la empresa y de qué forma se ha visto impactada, para ello analizaremos los principales ratios financieros tomando los datos de los estados financieros proporcionados por Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., los tipos de ratios que se analizaran se detallan a continuación:

- A. Índices de liquidez
- B. Índices de Solvencia
- C. Índice de gestión
- D. Índices de rentabilidad

A. Análisis de los Índices de Liquidez

1. Liquidez general

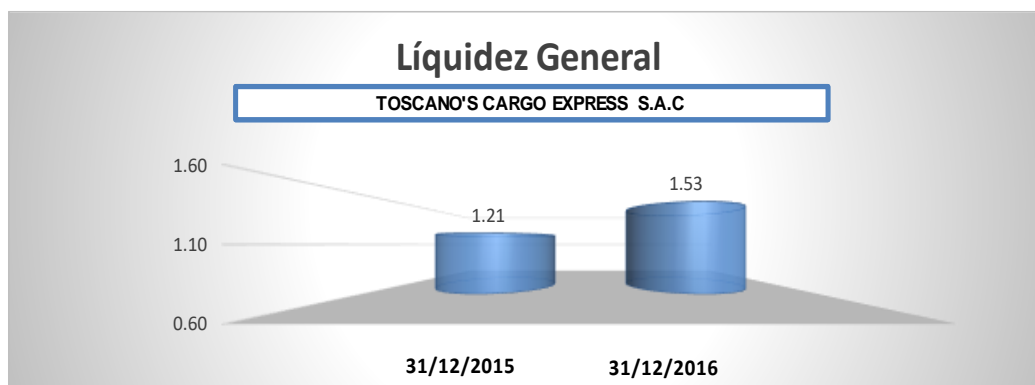
Tabla 34: Comparativo de Liquidez General de los años 2015 y 2016

31/12/2015	31/12/2016
L.G. = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	L.G. = $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$
L.G. = $\frac{5774078.46}{4757177.26}$	L.G. = $\frac{5497771.88}{3588586.42}$
L.G. = 1.21	L.G. = 1.53

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Figura 26: Comparativo de Liquidez General de los años 2015 y 2016



Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

Realizando un análisis comparativo de la liquidez podemos confirmar que del 2015 al 2016 la liquidez de la compañía se ha incrementado lo que significa que por cada sol de su pasivo corriente la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., cubre en 1.53 sus obligaciones a corto plazo, esto se debe al incremento de los rubros de efectivo, cuentas por cobrar, IGV diferido, al aumento en el nivel de ventas alcanzado y a la compra de nuevos equipos para optimizar su funcionamiento.

2. Prueba Ácida

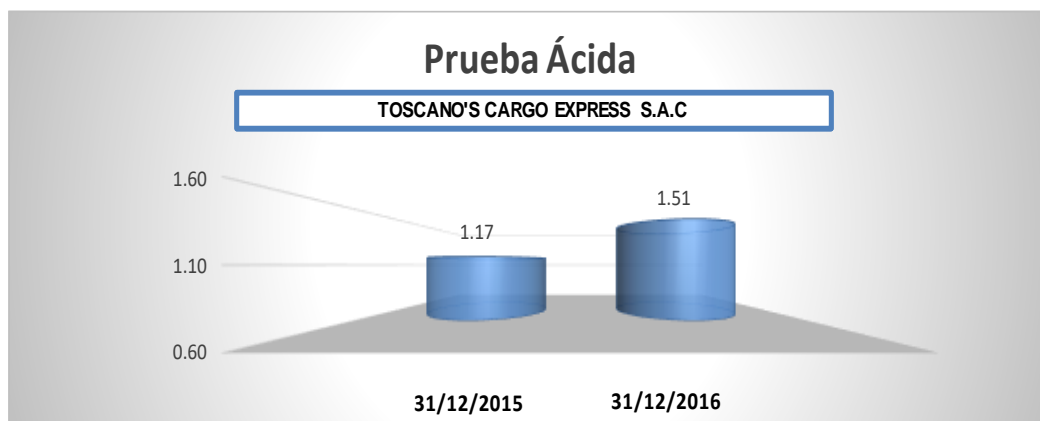
Tabla 35: Comparativo de Prueba Ácida de los años 2015 y 2016

31/12/2015	31/12/2016
$P.A. = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - G.P.A}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$P.A. = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - G.P.A}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$
$P.A. = \frac{5588992.03}{4757177.26}$	$P.A. = \frac{5430718.11}{3588586.42}$
P.A. = 1.17	P.A. = 1.51

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Figura 27: Comparativo de Prueba Ácida de los años 2015 y 2016



Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

Este índice es más objetivo que el anterior, ya que establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones a corto plazo, para lo cual sólo considera los activos más líquidos o capaces de convertirse en efectivo. Entre el 2015 y el 2016 se observa que la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., cuenta con 0.34 más para cubrir el pago de sus obligaciones a corto plazo.

3. Liquidez de caja

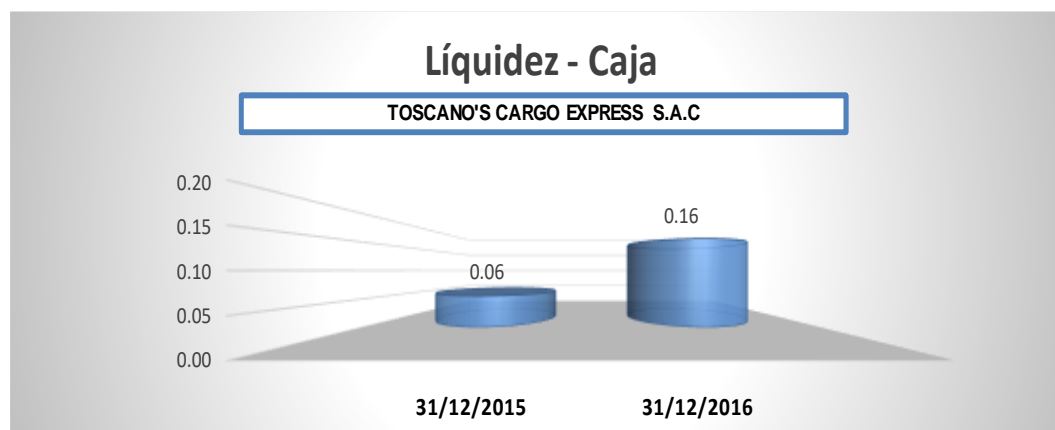
Tabla 36: Comparativo de Liquidez de Caja de los años 2015 y 2016

31/12/2015	31/12/2016
$T. = \frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$	$T. = \frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$
$T. = \frac{318043.53}{5774078.46}$	$T. = \frac{741983.04}{4757177.26}$
$T. = 0.06$	$T. = 0.16$

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Figura 28: Comparativo de Liquidez de Caja de los años 2015 y 2016



Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

La empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. ha incrementado su capacidad de pago más del doble a comparación del año anterior, puesto que cuenta con 0.10 veces más para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. En relación al año anterior, este indicador se ve aumentado debido al crecimiento operativo que está teniendo la empresa sin distraer su capital de trabajo.

4. Capital de Trabajo

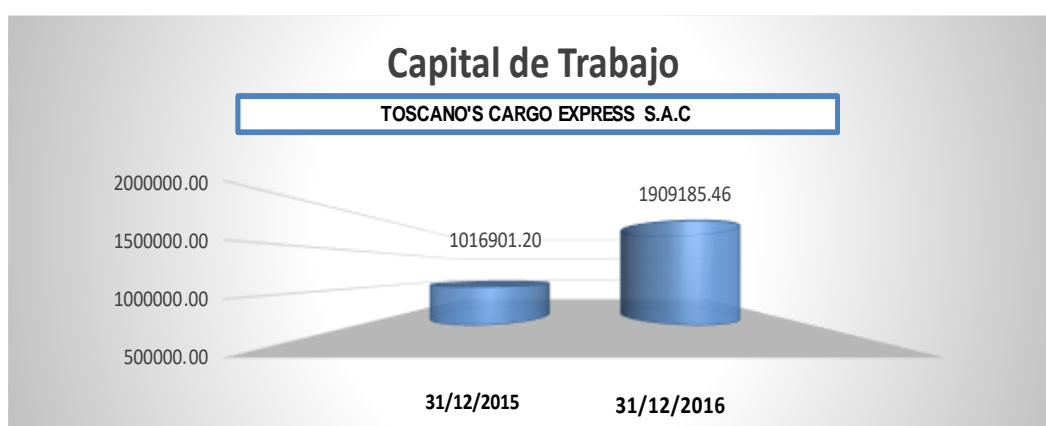
Tabla 37: Comparativo de Capital de Trabajo de los años 2015 y 2016

31/12/2015		31/12/2016	
LC =	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	LC =	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE
LC =	1016901.20	LC =	1909185.46

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Figura 29: Comparativo de Capital de Trabajo de los años 2015 y 2016



Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

La empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., para el año 2016 contaría con S/. 892,284.26 de mayor capacidad económica, para poder responder sus obligaciones con terceros, en comparación con el año anterior, tal incremento se debe a la efectividad en la política de crédito para contar con el efectivo líquido, además del incremento en los rubros de Intereses por Devengar, producto de la inversión de nuevos activos.

B. Análisis de los Índices de Solvencia

1. Solvencia Patrimonial

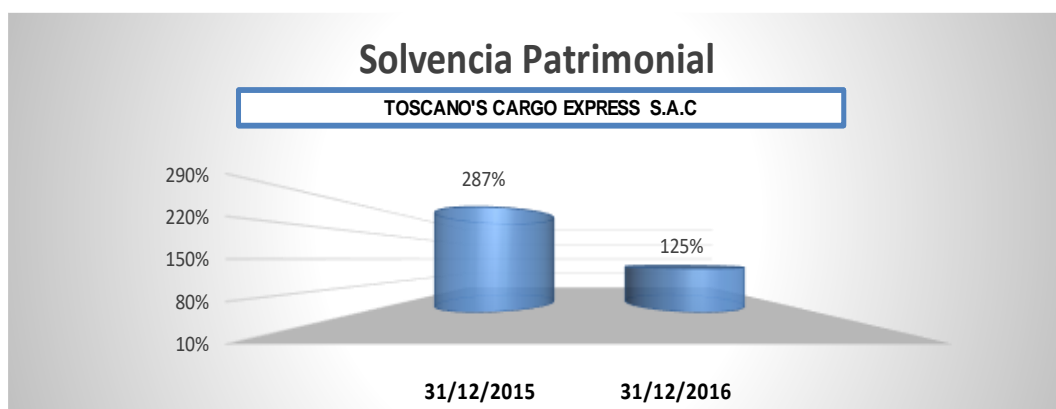
Tabla 38: Comparativo de Solvencia Patrimonial de los años 2015 y 2016

31/12/2015	31/12/2016
$LC = \frac{\text{PASIVO CTE} + \text{PASIVO NO CTE}}{\text{PATRIMONIO}}$	$LC = \frac{\text{PASIVO CTE} + \text{PASIVO NO CTE}}{\text{PATRIMONIO}}$
$LC = \frac{6983326.36}{2436122.32}$	$LC = \frac{4199383.32}{3351935.12}$
$LC = 287\%$	$LC = 125\%$

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Figura 30: Comparativo de Solvencia Patrimonial de los años 2015 y 2016



Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

Este ratio se obtiene al dividir el pasivo total entre patrimonio total y mide la capacidad de la empresa frente a las deudas. El gráfico muestra el comportamiento de este ratio a través del horizonte de tiempo y se observa que es decreciente (lo ideal es mantener este ratio menor que 1, ya que esto indica que siempre se tendrá más patrimonio que pasivos). Para el año 2016, las obligaciones de la empresa representan 125 % del patrimonio, siendo un menor porcentaje en comparación con el año anterior.

2. Apalancamiento Financiero

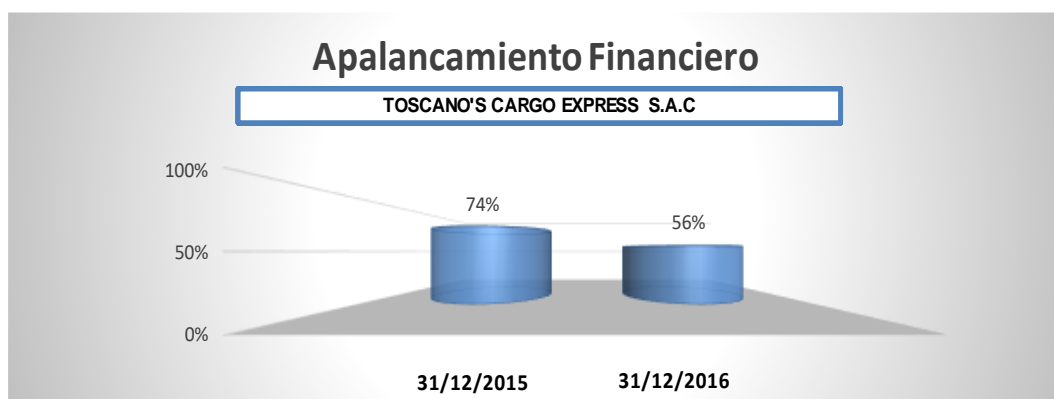
Tabla 39: Comparativo de Apalancamiento Financiero de los años 2015 y 2016

31/12/2015		31/12/2016	
LC =	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	LC =	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$
LC =	$\frac{6,983,326.36}{9,419,448.68}$	LC =	$\frac{4,199,383.32}{7,551,318.44}$
LC =	74%	LC =	56%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Figura 31: Comparativo de Apalancamiento Financiero de los años 2015 y 2016



Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

Durante los años 2015 al 2016, la deuda ha presentado una tendencia a disminuir, lo que nos muestra que utiliza y optimiza de mejor manera sus recursos para la inversión. El apalancamiento financiero que se visualiza en la empresa muestra que el año 2015 tenía una deuda activo de 74% y que el año 2016 presenta 56% de deuda activo, lo cual indica que sus obligaciones con terceras personas, en comparación al año anterior ha disminuido en 18%, esto podemos relacionarlos con la inversión en nuevos activos y a la mejora del ciclo productivo.

3. Solvencia Patrimonial a Largo Plazo

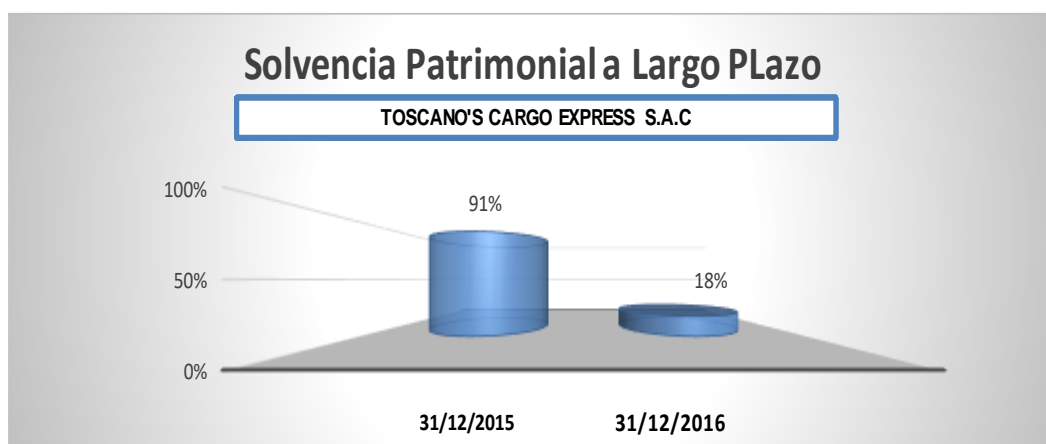
Tabla 40: Comparativo de Solvencia Patrimonial a Largo Plazo de los años 2015 y 2016

31/12/2015	31/12/2016
LC = $\frac{\text{PASIVO NO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}}$	LC = $\frac{\text{PASIVO NO CORRIENTE}}{\text{PATRIMONIO}}$
LC = $\frac{2,226,149.11}{2,436,122.32}$	LC = $\frac{610,796.90}{3,351,935.12}$
LC = 91%	LC = 18%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Figura 32: Comparativo de Solvencia Patrimonial a Largo Plazo de los años 2015 y 2016



Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

Para el año 2016, las deudas a largo plazo de la empresa representan 18.00% del patrimonio, siendo un menor porcentaje en comparación con el año anterior (91%), del gráfico en mención se puede indicar que en el largo plazo la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. no tiene dependencia financiera elevada con los acreedores lo cual disminuye el riesgo financiero.

4. Cobertura de Gastos Financieros

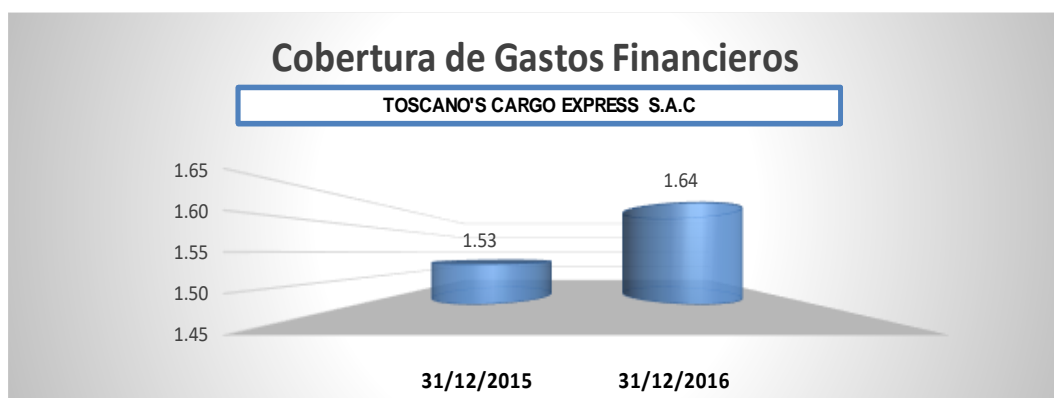
Tabla 41: Comparativo de Cobertura de Gastos Financieros de los años 2015 y 2016

31/12/2015		31/12/2016	
C.G.F.=	$\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y GASTOS FINANCIEROS}}{\text{GASTOS FINANCIEROS}}$	C.G.F.=	$\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y GASTOS FINANCIEROS}}{\text{GASTOS FINANCIEROS}}$
C.G.F.=	$\frac{761,973.64}{498,929.28}$	C.G.F.=	$\frac{1,210,934.19}{736,427.94}$
C.G.F =	1.53	C.G.F =	1.64

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Figura 33: Comparativo de Cobertura de Gastos Financieros de los años 2015 y 2016



Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

La Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. para el año 2015 cuenta con un 1.53 veces de cobertura de gastos financiero y en el año 2016 contaría con 1.64 veces de capacidad de supervivencia, endeudamiento y también medir la capacidad de la empresa para asumir su carga de costos fijos, este indicador aumentaría en relación al año anterior ya que cuenta con mayor liquidez.

C. Análisis de los Índices de Gestión

1. Rotación de Cuentas por Cobrar

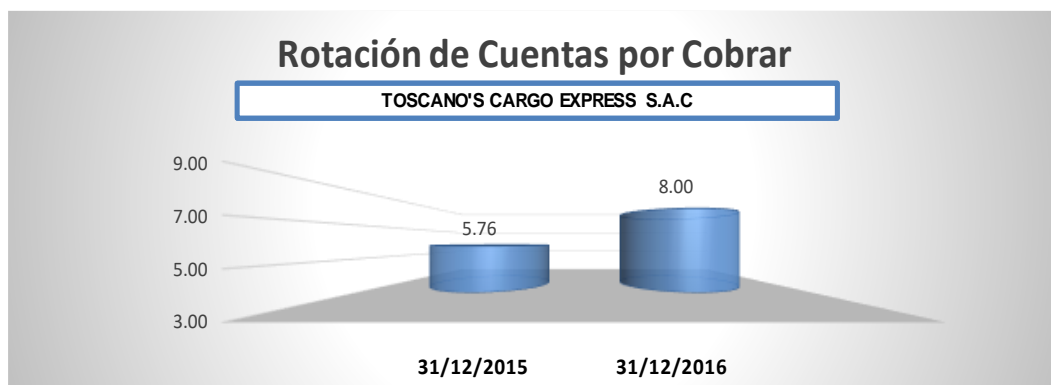
Tabla 42: Comparativo de Rotación de Cuentas por Cobrar de los años 2015 y 2016

31/12/2015	31/12/2016
R.C.C.= $\frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$	R.C.C.= $\frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$
R.C.C.= $\frac{13,262,219.93}{2,301,780.02}$	R.C.C.= $\frac{16,599,628.60}{2,076,182.99}$
R.C.C.= 5.76	R.C.C.= 8.00

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Figura 34: Comparativo de Rotación de Cuentas por Cobrar de los años 2015 y 2016



Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

La Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., en el año 2015 cuenta con S/.5.76 veces para hacer efectivas su cuentas por ventas al crédito, y en el año 2016, contaría con S/. 8.00 veces para hacer efectivas sus ventas al crédito, lo cual significa que la empresa ha aumentado en 2.24 veces su capacidad de efectivizar sus ventas a crédito, lo cual es resultado de una agresiva política de crédito implantada.

2. Promedio de Créditos Otorgados

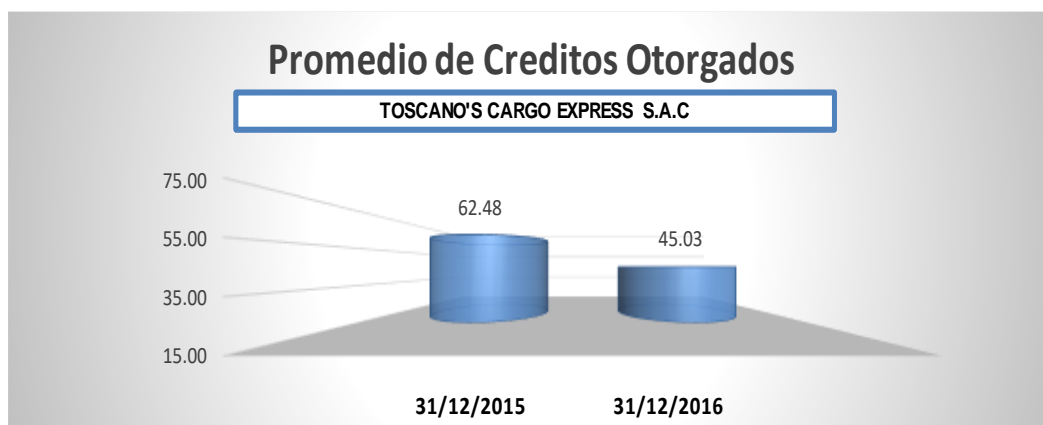
Tabla 43: Comparativo de Promedio de Créditos Otorgados de los años 2015 y 2016

31/12/2015	31/12/2016
R.C.C.= $\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR X 360}}{\text{VENTAS}}$	R.C.C.= $\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR X 360}}{\text{VENTAS}}$
R.C.C.= $\frac{828,640,808.98}{13,262,219.93}$	R.C.C.= $\frac{747,425,876.37}{16,599,628.60}$
R.C.C.= 62.48	R.C.C.= 45.03

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Figura 35: Comparativo de Promedio de Créditos Otorgados de los años 2015 y 2016



Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

La Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., en el año 2015 tenía un promedio de 62.48 días para recuperar sus ventas al crédito, y en el año 2016 en un promedio de 45.03 días, como se puede observar, se presenta una disminución favorable, que le permitiría a la empresa en menos tiempo hacer efectiva las cuentas pendientes de cobro.

3. Rotación de Activo Fijo

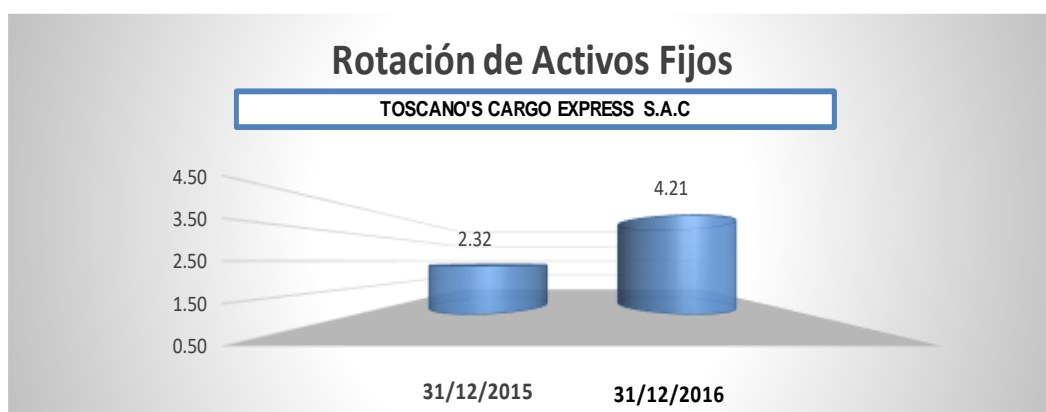
Tabla 44: Comparativo de Rotación de Activo Fijo de los años 2015 y 2016

31/12/2015		31/12/2016	
R.A.F. =	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO}}$	R.A.F. =	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO FIJO}}$
R.A.F. =	$\frac{13,262,219.93}{5,726,993.25}$	R.A.F. =	$\frac{16,599,628.60}{3,942,942.58}$
R.A.F. =	2.32	R.A.F. =	4.21

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Figura 36: Comparativo de Rotación de Activo Fijo de los años 2015 y 2016



Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

La Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., ve expresado un crecimiento en la rotación de sus activos, siendo el aumento más alto en el periodo 2016 debido a la implementación de nuevos activos lo cual se ve reflejado en las ventas. En el año 2015 por cada sol invertido en el total de Activos, se generan S/. 2.32 en Ventas; en cambio en el 2016 la situación mejoró porque por cada sol invertido en Activos, se generan S/. 4.21 en Ventas debido a que aumento la liquidez.

D. Análisis de los Índices de Rentabilidad

1. Margen de Utilidad Bruta

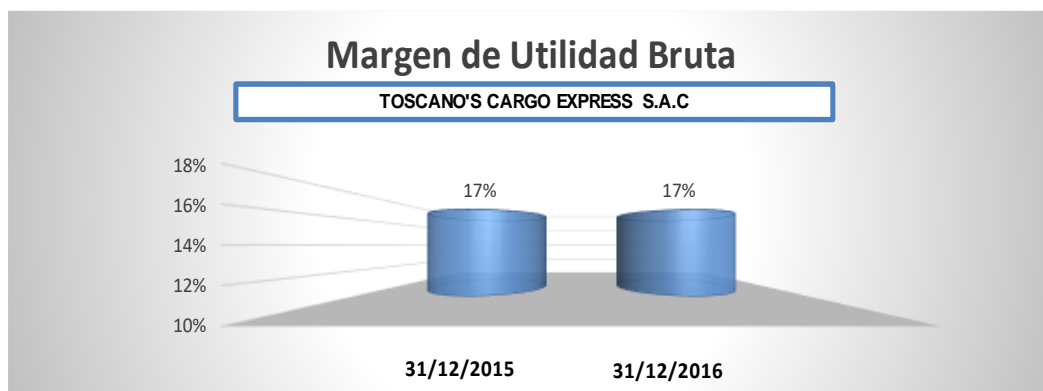
Tabla 45: Comparativo de Margen de Utilidad Bruta de los años 2015 y 2016

31/12/2015	31/12/2016
$M.B. = \frac{VENTAS - COSTO DE VENTA}{VENTAS}$	$M.B. = \frac{VENTAS - COSTO DE VENTA}{VENTAS}$
$M.B. = \frac{2,224,229.64}{13,262,219.93}$	$M.B. = \frac{2,780,650.35}{16,599,628.60}$
M.B. = 17%	M.B. = 17%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Figura 37: Comparativo de Margen de Utilidad Bruta de los años 2015 y 2016



Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

La Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., en el año 2015 cuenta con un 17 % de Margen Bruto, y en el año 2016 cuenta con un 17%, lo cual indica que del 100% de sus ventas un 17 % representa su Utilidad Bruta. Según el gráfico, podemos indicar que el porcentaje del 17% de utilidad bruta sobre las ventas es el saldo disponible para hacer frente a los gastos operativos que tiene la empresa.

2. Margen de Utilidad Neta

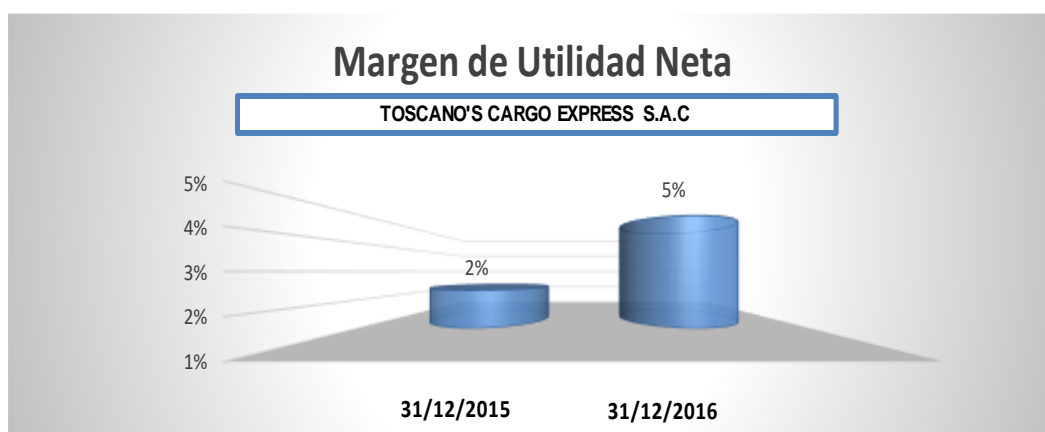
Tabla 46: Comparativo de Margen de Utilidad Neta de los años 2015 y 2016

31/12/2015	31/12/2016
ROE = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$	ROE = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$
ROE = $\frac{310,613.02}{13,262,219.93}$	ROE = $\frac{824,231.80}{16,599,628.60}$
ROE = 2%	ROE = 5%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Figura 38: Comparativo de Margen de Utilidad Neta de los años 2015 y 2016



Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

La Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., en el año 2015 cuenta con un 2% de utilidad del 100% de sus ventas, y en el año 2016 cuenta con un 5%, lo cual indica que del 100% de sus ventas un 5% representa su Utilidad Neta. Según el Grafico, podemos deducir que el 5% es la ganancia disponible que queda después de deducir todos los costos y gastos incluyendo los intereses e impuestos.

3. Rentabilidad del Capital (ROE) – Rentabilidad Financiera

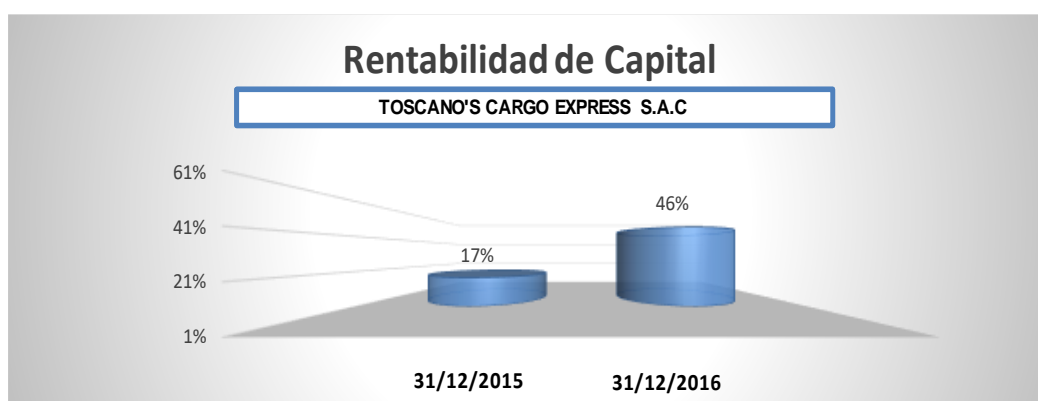
Tabla 47: Comparativo de Rentabilidad de Capital de los años 2015 y 2016

31/12/2015	31/12/2016
ROE = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}}$	ROE = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}}$
ROE = $\frac{310,613.02}{1,776,908.30}$	ROE = $\frac{824,231.80}{1,776,908.30}$
ROE = 17%	ROE = 46%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Figura 39: Comparativo de Rentabilidad de Capital de los años 2015 y 2016



Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

En el año 2015 la empresa mantenía un rendimiento del 17% sobre su patrimonio. En cambio en el 2016 aumento debido a la eficiente administración de los activos y al aumento en los márgenes de utilidad, lo cual se visualiza en el gráfico, indicando que por cada sol invertido en el Capital de la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., se ha generado un rendimiento del 46% sobre el Total invertido en el Capital de los Accionistas es decir del 100% de capital aportado, un 46% representa la utilidad.

4. Rentabilidad Económica – ROI – Rentabilidad del Activo

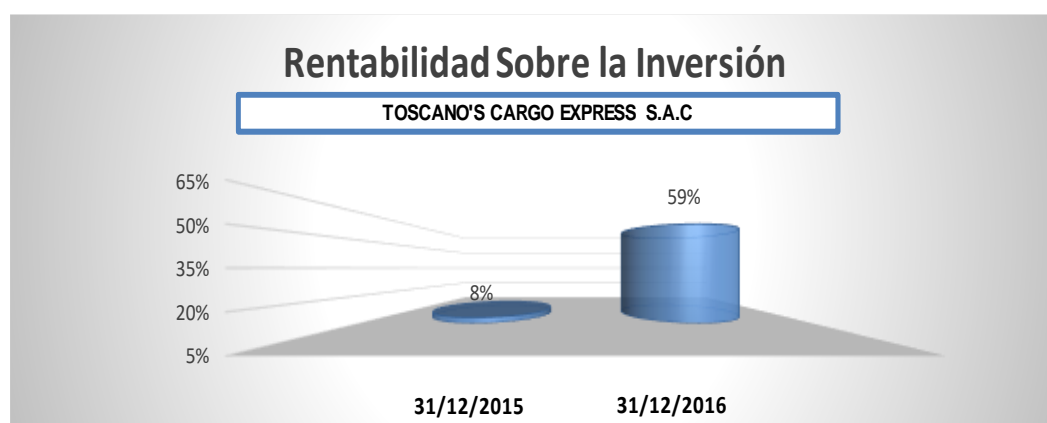
Tabla 48: Comparativo de Rendimiento Sobre la Inversión de los años 2015 y 2016

31/12/2015	31/12/2016
RSI = $\frac{\text{UTILIDAD ANTES DEL I.R.}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$	RSI = $\frac{\text{UTILIDAD ANTES DEL I.R.}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$
RSI = $\frac{761,973.64}{9,419,448.68}$	RSI = $\frac{1,210,934.19}{2,053,546.56}$
RSI = 8%	RSI = 59%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Figura 40: Comparativo de Rendimiento Sobre la Inversión de los años 2015 y 2016



Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

La Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., para el año 2015 cuenta con un 8% de Rendimiento sobre la Inversión, y en el año 2016 con un 59%, lo cual significa que de un año a otro existe una mayor productividad del activo lo cual se refleja en un aumento favorable ya que del 100% de sus activos invertidos, le genera un 59% de Utilidad.

Tabla 49: Resumen comparativo de los Resultados obtenidos

Resultados Financieros			
EMPRESA TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C. CUADRO COMPARATIVO Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2016 - 2015 (En miles de nuevos soles)			
RATIOS FINANCIEROS	AÑO 2015	AÑO 2016	DIFERENCIA
RATIOS DE LIQUIDEZ			
Liquidez General	1.21	1.53	0.32
Prueba Ácida	1.17	1.51	0.34
Liquidez de Caja	0.06	0.16	0.1
Capital de Trabajo	1,016,901.20	1,909,185.46	892,284.26
RATIOS DE SOLVENCIA			
Solvencia Patrimonial	287%	125%	-162%
Apalancamiento Financiero	74%	56%	-18%
Solvencia Patrimonial a Largo Plazo	91%	18%	-73%
Cobertura de Gastos Financieros	153%	164%	11%
RATIOS DE GESTIÓN			
Rotación de Cuentas por Cobrar	5.76	8.00	2.24
Promedio de Créditos Otorgados	62.48	45.03	-17.45
Rotación de Activos Fijos	2.32	4.21	1.89
RATIOS DE RENTABILIDAD			
Margen de Utilidad Bruta	17.00%	17.00%	0.00%
Margen de Utilidad Neta	2.00%	5.00%	3.00%
ROE	17.00%	46.00%	29.00%
ROI	8.00%	59.00%	51.00%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Análisis Vertical y Horizontal

Tabla 50: Estado de Situación Financiera 2015 y 2016

TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C				
ANÁLISIS VERTICAL				
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)				
DESCRIPCIÓN	AÑO 2015		AÑO 2016	
	IMPORTE	PORCENTAJE	IMPORTE	PORCENTAJE
ACTIVO:				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	318,044	3%	741,983	10%
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,301,780	24%	2,076,183	27%
Cuentas por Cobrar Accionistas y Perso	93,713	1%	130,142	2%
Cuentas por cobrar diversas - terceros	5,962	0%	12,067	0%
Cuentas por cobrar diversas - relacionados	2,302,914	24%	1,921,882	25%
Servicios y otros contratados por anticipados	185,086	2%	67,054	1%
Otros Activos Corrientes	566,579	6%	548,461	7%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,774,078	61%	5,497,772	73%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos en Arrendamiento Financiero	750,709	8%	1,652,482	22%
Depreciación Activos Arrendamiento Financiero	(193,678)	-2%	(524,175)	-7%
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	4,976,284	53%	2,290,460	30%
Depreciación Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(2,200,395)	-23%	(1,593,975)	-21%
Intangibles	34,262	0%	34,262	0%
Amortización intangibles	(3,050)	0%	(4,956)	0%
Interese Diferidos	281,238	3%	199,447	3%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTES	3,645,370	39%	2,053,547	27%
TOTAL ACTIVO	9,419,449	100%	7,551,318	100%
PASIVO:				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiro Bancario	-	0%	223	0%
Tributos, Compensaciones y Aportaciones	174,937	2%	132,240	2%
Cuentas por Pagar Comerciales	2,233,418	24%	1,366,032	18%
Remuneraciones y provisión Beneficios	370,200	4%	514,161	7%
Obligaciones financieras a corto plazo	1,956,798	21%	1,354,427	18%
Otras cuentas por pagar	21,824	0%	221,504	3%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,757,177	51%	3,588,586	48%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras a largo plazo	1,327,002	14%	602,432	8%
Cuentas por pagar accionistas	899,147	10%	8,365	0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2,226,149	24%	610,797	8%
PATRIMONIO				
Capital Social	1,776,908	19%	1,776,908	24%
Reserva Legal	158,776	2%	250,357	3%
Resultado Acumulados	189,825	2%	500,438	7%
Resultado del Periodo	310,613	3%	824,232	11%
TOTAL PATRIMONIO	2,436,122	26%	3,351,935	44%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,419,449	100%	7,551,318	100%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

En el Cuadro N° 50, nos muestra que en el año 2015, dentro del activo corriente la partida Efectivo, representa un 3% del total de activo y para el año 2016, la liquidez aumenta en un 10% del total de su activo, debido al financiamiento que efectuara la entidad para la renovación de sus activos, sin desembolso alguno de efectivo, trayendo como consecuencia el aumento en las ventas netas.

Se observa que la estructura del activo corriente en el año 2015 se concentra en el rubro de la cartera comercial que refleja un 24.00% del activo, teniendo así un alto porcentaje del capital de trabajo por fuera de la empresa, el porcentaje en el año 2016 Aumento al 27%.

La empresa en el año 2016 se encuentra financiada en un 56.00% por deudas a terceros, concentrándose principalmente en los pasivos corrientes, sobresaliendo en las obligaciones financieros y cuentas por pagar a comerciales con un 18.00%, lo cual nos indica que la empresa tiene una gran cantidad de obligaciones a corto plazo, las cuales podrían llegar a ser riesgosas para la estabilidad de la misma.

La empresa en el año 2016 cuenta con un 73.00% de activos corrientes, enfrentado a una distribución de la financiación del 48% de pasivos corrientes, un 8% de pasivos a largo plazo y un 44% de patrimonio con lo cual se observa que de enfrentarse en un plazo menor a un año a una crisis, la empresa se encuentra en total capacidad de cubrir dicha crisis, ya que sus activos corrientes son mayores que sus deudas.

Tabla 51: Estado de Resultados 2015 y 2016

TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C				
ANALISIS VERTICAL				
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)				
DESCRIPCIÓN	AÑO 2015		AÑO 2016	
	IMPORTE	PORCENTAJE	IMPORTE	PORCENTAJE
Ventas netas o ingresos por servicios	13,262,220	100.00%	16,599,629	100.00%
Costo de Ventas	(11,037,990)	-83.23%	(13,818,978)	-83.25%
UTILIDAD BRUTA	2,224,230	16.77%	2,780,650	16.75%
GASTOS OPERATIVOS				
Gastos de Ventas	(59,895)	-0.45%	(23,852)	-0.14%
Gastos de Administración	(1,402,361)	-10.57%	(1,545,864)	-9.31%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	761,974	5.75%	1,210,934	7.29%
Gastos Financieros	(498,929)	-3.76%	(736,428)	-4.44%
Ingreso Financieros Gravados	38,404	0.29%	86,036	0.52%
Otros Ingresos	177,891	1.34%	711,421	4.29%
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	479,340	3.61%	1,271,963	7.66%
Impuesto a la Renta	(134,215)	-1.01%	(356,150)	-2.15%
RESULTADO DEL EJERCICIO	345,125	2.60%	915,813	5.52%
Reserva Legal	(34,512)	-0.26%	(91,581)	-0.55%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	310,613	2.34%	824,232	4.97%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

El cuadro N° 51 muestra el análisis en base a las ventas netas de la compañía, tomando los rubros más representativos analizando cuales son los de mayor participación sobre las ventas netas.

Como rubro más importante podemos observar que el costo de ventas ocupa el lugar más alto teniendo en cuenta las demás cuentas, esto se debe a que la compañía invierte buena parte de sus ventas en conseguir mayor acogida de sus clientes mediante la calidad.

El segundo rubro en importancia es la utilidad bruta, que ocupa en el año 2016 un 16.75%, la cual nos indica que esta compañía se preocupa por mantener altos los niveles de utilidad, y esto es debido a que invierte en maquinaria para mejorar la eficiencia. Por otra parte vemos que los gastos operacionales de ventas son bajos, estos ocupan un 0.14%, lo cual nos indica que esta compañía no dedica bastante dinero en sus ventas.

Se puede concluir que debido a la adquisición de activos vía leasing permite mejorar y aumentar la productividad de la empresa, es así que para el año 2016 la utilidad neta aumento en 4.97% de sus ventas.

Tabla 52: Estado de Situación Financiera 2015 y 2016

TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C				
ANALISIS HORIZONTAL				
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)				
DESCRIPCIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016	ANALISIS HORIZONTAL	
	IMPORTE	IMPORTE	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
ACTIVO:				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	318,043.53	741,983.04	423,939.51	133%
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,301,780.02	2,076,182.99	-225,597.04	-10%
Cuentas por Cobrar Accionistas y Perso	93,713.22	130,141.96	36,428.74	39%
Cuentas por cobrar diversas - terceros	5,962.25	12,067.20	6,104.95	102%
Cuentas por cobrar diversas - relacionados	2,302,914.00	1,921,881.92	-381,032.08	-17%
Servicios y otros contratados por anticipados	185,086.43	67,053.77	-118,032.66	-64%
Otros Activos Corrientes	566,579.00	548,461.00	-18,118.00	-3%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,774,078.46	5,497,771.88	-276,306.58	-5%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos en Arrendamiento Financiero	750,709.38	1,652,482.27	901,772.89	120%
Depreciación Activos Arrendamiento Financiero	-193,678.38	-524,174.86	-330,496.48	171%
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	4,976,283.87	2,290,460.31	-2,685,823.56	-54%
Depreciación Inmuebles, Maquinaria y Equipo	-2,200,394.51	-1,593,974.50	606,420.01	-28%
Intangibles	34,262.13	34,262.13	-	0%
Amortización intangibles	-3,050.14	-4,955.73	-1,905.59	62%
Interese Diferidos	281,237.87	199,446.94	-81,790.93	-29%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTES	3,645,370.22	2,053,546.56	-1,591,823.66	-44%
TOTAL ACTIVO	9,419,448.68	7,551,318.44	-1,868,130.24	-20%
PASIVO:				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiro Bancario	-	223.07	223.07	0%
Tributos, Comprestaciones y Aportaciones	174,937.05	132,239.55	-42,697.50	-24%
Cuentas por Pagar Comerciales	2,233,418.18	1,366,032.16	-867,386.02	-39%
Remuneraciones y provisión Beneficios	370,200.11	514,160.61	143,960.50	39%
Obligaciones financieras a corto plazo	1,956,797.92	1,354,427.03	-602,370.89	-31%
Otras cuentas por pagar	21,824.00	221,504.00	199,680.00	915%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,757,177.26	3,588,586.42	-1,168,590.83	-25%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras a largo plazo	1,327,002.22	602,432.18	-724,570.04	-55%
Cuentas por pagar accionistas	899,146.89	8,364.72	-890,782.17	-99%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2,226,149.11	610,796.90	-1,615,352.21	-73%
PATRIMONIO				
Capital Social	1,776,908.30	1,776,908.30	-	0%
Reserva Legal	158,776.00	250,357.00	91,581.00	58%
Resultado Acumulados	189,825.00	500,438.02	310,613.02	164%
Resultado del Periodo	310,613.02	824,231.80	513,618.78	165%
TOTAL PATRIMONIO	2,436,122.32	3,351,935.12	915,812.80	38%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,419,448.68	7,551,318.44	-1,868,130.24	-20%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

El cuadro N° 52 muestra las siguientes conclusiones.

Efectivo y Equivalente de Efectivo.- La variación absoluta sufrida por el efectivo fue de S/. 423,939.51, la cual representó un 133% y esto se debió al incremento en las ventas netas.

Cuentas por Cobrar Comerciales.- Las deudas adquiridas por nuestros clientes del período anterior con respecto a este (2016), se redujeron en S/. 225,597.04, lo que significó una disminución del 10% con respecto al año anterior, y esto se debe a la política de crédito más rígida que viene aplicando la empresa en estudio.

Gastos Pagados por Anticipado.- Sufrieron una disminución del 64%, con respecto al año anterior.

Propiedades, Planta y Equipo.- En este año sufrió un incremento del 66%. Este incremento fue causado por la compra de activos fijos realizados por la compañía durante el año de 2016.

Obligaciones Financieras.- Las obligaciones financieras de la compañía disminuyeron en un 31%, debido a los pagos realizados en este año con las Entidades Financieras.

Pasivos Financieros a Largo Plazo.- Las obligaciones financieras sufrieron una disminución del 73% lo cual nos da a entender que la empresa canceló deudas pendientes con bancos a largo plazo lo cual significó dicha disminución.

Cuentas por Pagar Comerciales.- La disminución por pagar a los proveedores fue de S/. 867,386.02 lo cual causó una disminución del 39%.

Resultado del Periodo.- El resultado del ejercicio se incrementó en un 165% lo cual nos indica que la empresa tuvo mayores márgenes de utilidad en este periodo incrementándolos en 513,618.78 para este año y repartiendo mayores dividendos.

Tabla 53: Estado de Resultados 2015 y 2016

TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C				
ANALISIS HORIZONTAL (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)				
DESCRIPCIÓN	AÑO 2015	AÑO 2016	ANALISIS HORIZONTAL	
	IMPORTE	IMPORTE	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
Ventas netas o ingresos por servicios	13,262,220	16,599,629	3,337,408.67	25.16%
Costo de Ventas	(11,037,990)	(13,818,978)	-2,780,987.96	25.19%
UTILIDAD BRUTA	2,224,230	2,780,650	556,420.71	25.02%
GASTOS OPERATIVOS				
Gastos de Ventas	(59,895)	(23,852)	36,042.96	-60.18%
Gastos de Administración	(1,402,361)	(1,545,864)	-143,503.12	10.23%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	761,974	1,210,934	448,960.55	58.92%
Gastos Financieros	(498,929)	(736,428)	-237,498.66	47.60%
Ingreso Financieros Gravados	38,404	86,036	47,631.43	124.03%
Otros Ingresos	177,891	711,421	533,529.46	299.92%
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	479,340	1,271,963	792,622.78	165.36%
Impuesto a la Renta	(134,215)	(356,150)	-221,935.00	165.36%
RESULTADO DEL EJERCICIO	345,125	915,813	570,687.78	165.36%
Reserva Legal	(34,512)	(91,581)	-57,069.00	165.36%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	310,613	824,232	513,618.78	165.36%

Fuente: Empresa de Transportes Toscano's Cargo Express S.A.C.

Elaboración: Propia

Comentario:

El cuadro N°53 muestra las siguientes conclusiones.

Ventas Netas.- Las ventas netas de este periodo se incrementaron en 25.16% lo cual refleja que la empresa está logrando con sus políticas de ventas una mayor acogida por sus clientes manteniéndose en el mercado en una situación óptima.

Costo de Venta.- El costo de ventas en este periodo aumento en 25.19% lo cual es producto del incremento sustancial de los ingresos.

Utilidad Bruta.- La utilidad bruta se incrementó en 25.02% lo cual nos pone en evidencia que el incremento de las ventas netas con relación al costo del servicio ha sido mayor, como consecuencia origino un gran incremento en esta utilidad.

Gastos de Administración.- Se incrementó en 10.23% causado por la contratación de más empleados en este sector de la empresa para ejercer una labor más completa y eficiente.

Ingresos No Operacionales.- Aumento en 299.92% con respecto al año anterior, esto se debe a la venta de 2 camiones que ocasionaban altos costos de reparación.

Utilidad del Ejercicio.- Aumento en S/. 513,618.78 lo que significó un aumento con relación al año anterior de 165.36% esto fue causado por el incremento directo de las ventas, la reducción del costo de ventas y aumento de los ingresos no operacionales.

V DISCUSIÓN

5.1 Análisis y discusión de datos

En la presente tesis: Arrendamiento financiero (leasing) y su influencia en la situación económica de la empresa de Toscano's Cargo Express S.A.C., provincia constitucional del Callao. Se estudió la aplicación del Leasing Financiero; según la evaluación financiera efectuada y los resultados obtenidos en el capítulo anterior, podemos definir las operaciones más importantes.

Según la figura N° 26, la empresa Toscano Cargo Express SAC en el periodo 2016, incremento su liquidez General en 0.32 veces más que sus obligaciones a corto plazo respecto al año 2015. Este ratio indica que la evolución de la empresa es favorable en el año 2016, esto debido al incremento de las ventas y la productividad.

La figura N° 27 nos indica que la empresa cuenta en el año 2016 con 1.51 veces de activos convertibles en efectivo para poder enfrentar sus deudas de corto plazo. En comparación del año anterior este ratio aumento en 0.34 ya que la empresa cuenta con mayor parte liquida debido al incremento de su productividad.

La figura N° 28 nos indica que la empresa tiene 0.16 veces más, para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. En relación a los años anteriores, este indicador muestra una variación favorable.

En la figura N° 30 las deudas de la empresa en el año 2015 representan 287% del patrimonio, siendo 125% en el año 2016, por lo cual existe un menor porcentaje en comparación con años anteriores, ya que la empresa cancelaría sus préstamos bancarios u obligaciones, adquiriendo su financiamiento vía leasing.

En la figura N° 31 la empresa Toscano's Cargo Express SAC muestra, que el año 2015 tenía una deuda activo de 74% y en el 2016 de 56%, lo cual indica que sus obligaciones con terceras personas, han disminuido en comparación al año anterior.

Se puede apreciar en la figura N° 33 que la empresa Toscano's Cargo Express SAC para el año 2015 cuenta con un 1.53 veces de cobertura de gastos financieros y en el 2016 contaría con 1.64 veces de capacidad para asumir su carga de costos fijos, este indicador aumento en relación al año anterior ya que cuenta con mayor liquidez.

La empresa Toscano's Cargo Express SAC en el año 2015 cuenta con 5.7 veces para hacer efectivas su cuentas por ventas al crédito, y en el año 2016 con 8 veces; lo cual significa que la empresa ha aumentado su capacidad de efectivizar sus ventas al crédito, siendo que en el año 2015 contaba con un promedio de 62.48 días y en el año 2016 de 45.03, lo cual indica que le permitiría a la empresa, convertir rápidamente sus cuentas por cobrar en efectivo según figura N° 35.

Según figura N° 36 la empresa Toscano's Cargo Express SAC en el año 2015 y 2016 tiene una rotación de activo fijo de 2.32 y 4.21 veces respectivamente. Este índice se basa en la comparación del monto de las ventas con el total del Activo Fijo Neto. Por tal razón el objetivo es tratar de maximizar las ventas con el mínimo de Activo.

La empresa Toscano's Cargo Express SAC en el año 2015 tiene un 17% de utilidad neta de capital, y en el año 2016 un 46%, lo cual refleja una tendencia favorable e indica que del 100% del capital aportado, un 46% representa la utilidad según figura N° 39.

En la figura N° 40 La empresa Toscano's Cargo Express SAC, para el año 2015 cuenta con un 8%.de rendimiento sobre la inversión y en el año

2016 con un 59%, lo cual significa que del 100% de sus activos invertidos, le genera un 59% de utilidad neta.

VI CONCLUSIONES

6.1 Conclusiones

Existe influencia entre arrendamiento Financiero y la situación económica en la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C. 2016, a un nivel de significación del 5%.

Se identificó que al financiar los activos fijos en el año 2016, la empresa obtuvo un incremento del 66%. A comparación del año 2015, esto fue causado por la compra de activos fijos con contratos de Arrendamiento Financiero realizados por la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C.

Al registrar contablemente el activo fijo adquirido a través del contrato de arrendamiento financiero la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., cumplió con los requisitos establecidos por las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC17).

Se identificó que la Empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., al adquirir los activos fijos cumplió con todos los requisitos conforme lo establece el Decreto Legislativo N° 299.

VII RECOMENDACIONES

7.1 Recomendaciones

1. Implementar herramientas efectivas de control y evaluación financiera y económica de los contratos de Arrendamiento Financiero suscritos. Una herramienta sería la elaboración e implementación de planeamiento estratégico empresarial; así mismo implementar como una política de gestión empresarial, que la Administración fundamente a la Alta Dirección un informe mensual de control y evaluación de los contratos de Arrendamiento Financiero (Leasing).
2. Desarrollar estadísticas de gestión que permitan establecer estándares en el servicio brindado a la entidad financiera además de llevar un control más detallado de las actividades que realiza el personal asignado al archivo de los Arrendamiento Financieros. Estas pueden desarrollarse sobre el nivel de ingresos mensuales, semanales y diarios, los tiempos de registros tanto de los files nuevos como de los documentos.
3. Ejecutar un adecuado planeamiento financiero, definiendo los diferentes escenarios posibles de inversión en activos, la forma de obtención de los mismos sean con recursos propios o a través de financiamiento bajo cualquiera de las modalidades al cual mejor se adapte la empresa y siempre teniendo en cuenta el riesgo y las tasas de rendimiento.
4. Evaluar cuidadosamente la alternativa de financiamiento que más le conviene teniendo en cuenta el costo, el impacto fiscal de la alternativa elegida, así como realizar un estudio financiero para determinar los efectos sobre los resultados de la empresa para tener un mayor aumento del nivel de ventas.

VIII REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Alva Matteucci Mario, Northcote Sandoval, Cristhian, Hirache Flores Luz, García Quispe Luis. (2011). En su libro: **Opciones de Financiamiento Factoring - Leasing - Leaseback, primera edición – Enero**

Apaza Meza, Mario. (2015). En su libro: **Adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.**

Apaza Meza, Mario. (2015). En su libro: **Estados Financieros Formulación, Análisis e Interpretación conforme a las NIIFs y al PCGE.**

Bravo Melgar, Sidney Alex. (2014). En su libro llamado: **“Contratos Modernos Empresariales”.**

Castillo Vásquez, Cynthia. (2011). En la revista: **Actualidad Empresarial N° 243 – segunda quincena de Noviembre.**

Castillo Vásquez, Cynthia. (2011). En la revista: **Actualidad Empresarial N° 243 – segunda quincena de Noviembre 2011.**

En la revista: **Actualidad Empresarial** Coello Martínez, Adrián Manuel. (2015). **N° 322 - Primera Quincena de Marzo.**

Coello Martínez, Adrián Manuel. (2015). En la revista: **Actualidad Empresarial N° 326 - Primera Quincena de Mayo.**

Coello Martínez, Adrián Manuel. (2015). En la revista: **Actualidad Empresarial N° 330 Primera quincena de Julio.**

Coello Martínez, Adrián Manuel. (2015). En la revista: **Actualidad Empresarial N° 336 - Primera Quincena de Octubre.**

Decreto Legislativo N° 299, Ley de Arrendamiento Financiero, publicado el 29/07/1984 y normas modificatorias.

Decreto Legislativo N° 915, norma que precisa los alcances del artículo 18° del Decreto legislativo N° 299, modificado por la Ley N° 27394, publicado el 12/04/2001.

Effio Pereda, Fernando. (2009). En la revista: **Asesor Empresarial**.

Hirache Flores, Luz y Gonzales Peña, Edson. (2015). En su libro: **Nuevo PCGE Comentario – Casuística concordado con las NIIF, Normas Tributarias, Societarias y reglamento de Información Financiera**.

Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta (Decreto supremo N° 179-2004-EF (08/12/2004)).

Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo, aprobado por el Decreto supremo N° 055-99-EF, publicado el 15/04/1999, y normas modificatorias (en adelante, TULO de la Ley del IGV).

ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título: “EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) Y SU INFLUENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA TOSCANO’S CARGO EXPRESS S.A.C., PROVINCIA CONSTITUCIONAL DEL CALLAO”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES INDICADORES	METODOLOGIA
<p style="text-align: center;">Problema principal</p> <p>¿Cómo influye el Arrendamiento Financiero (Leasing) en la situación económica en la empresa de Transportes Toscano’s Cargo Express S.A.C. 2016?</p> <p style="text-align: center;">Problemas secundarios</p> <p>a) ¿Cómo influye la adquisición de activos fijos antes y después de la aplicación del Arrendamiento Financiero (Leasing) en la empresa de Transportes Toscano’s Cargo Express S.A.C. 2016?</p> <p>b) ¿Cómo influye la aplicación de la normatividad (NIC17) en la situación económica de la empresa Toscano’s Cargo Express S.A.C. 2016?</p> <p>c) ¿Cómo influye los aspectos formales y legales del contrato según Decreto Legislativo N° 299 en los estados financieros de la empresa Toscano’s Cargo Express S.A.C. 2016?</p>	<p style="text-align: center;">Objetivo general</p> <p>Conocer la influencia del Arrendamiento Financiero (Leasing) influye en la situación económica en la empresa de Transportes Toscano’s Cargo Express S.A.C. 2016.</p> <p style="text-align: center;">Objetivos específicos</p> <p>a) Identificar la influencia en la adquisición de activos fijos antes y después de la aplicación del Arrendamiento Financiero (Leasing) en la empresa de Transportes Toscano’s Cargo Express S.A.C. 2016.</p> <p>b) Identificar la influencia en la aplicación de la normatividad (NIC17) en la situación económica de la empresa Toscano’s Cargo Express S.A.C. 2016.</p> <p>c) Identificar la influencia de los aspectos formales y legales del contrato según Decreto Legislativo N° 299 en los estados financieros de la empresa Toscano’s Cargo Express S.A.C. 2016.</p>	<p style="text-align: center;">Hipótesis principal</p> <p>Existe influencia entre el Arrendamiento Financiero y la situación económica en la empresa de Transportes Toscano’s Cargo Express S.A.C. 2016.</p> <p style="text-align: center;">Hipótesis secundarias</p> <p>a) Existe influencia entre la adquisición de activos fijos antes y después de la aplicación del Arrendamiento Financiero (Leasing) en la empresa de Transportes Toscano’s Cargo Express S.A.C. 2016.</p> <p>b) Existe influencia entre la aplicación de la normatividad (NIC17) en la situación económica de la empresa Toscano’s Cargo Express S.A.C. 2016</p> <p>c) Existe influencia entre los aspectos formales y legales del contrato según Decreto Legislativo N° 299 en los estados financieros de la empresa Toscano’s Cargo Express S.A.C. 2016.</p>	<p style="text-align: center;">Variable</p> <p>Arrendamiento financiero (Leasing)</p> <p style="text-align: center;">Variable</p> <p>Situación económica</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Diseño Metodológico No experimental. 2. Tipo Investigación Explicativa 3. Nivel Mixto 4. Población La población considerada en el presente trabajo de investigación está representada por la empresa Toscano’s Cargo Express SAC. 5. Muestra Está conformada por las siguientes áreas de contabilidad, tesorería, finanzas y gerencia la cual consta un total de 30 empleados. 6. Técnicas de recolección de datos. Técnica: Encuesta, entrevista y análisis documental.

ANEXO 2: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA E INSTRUMENTOS
VI: Arrendamiento Financiero (Leasing)	Decreto Legislativo N° 299 Arrendamiento Operativo Norma Internacional de Contabilidad (NIC 17)	Contrato de Leasing Riesgo Crediticio Normatividad	Encuesta Entrevistas Análisis documental
VD: Situación Económica	Estado Financiero Activos Fijos (NIC 16) Estado de Resultado Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1)	Análisis Horizontal y Análisis Vertical Depreciación Ratios Financieros Normatividad	

**ANEXO 3: CUESTIONARIO A LOS TRABAJADORES JEFATURAS DE LA EMPRESA
TOSCANO'S CARGO EXPRESS S.A.C.**

INSTRUCCIONES:

La presente técnica tiene por finalidad recoger información importante relacionada con el tema de investigación denominada "Arrendamiento Financiero y su influencia en la situación económica financiera de la Empresa de Transporte Toscano's Cargo Express S.A.C., al respecto, se le solicita que responda a las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X) al lado derecho.

Su aporte será muy valioso y de interés en el trabajo de investigación que acometemos para obtener la aprobación del Proyecto de Tesis.

I.-DATOS GENERALES

Valora de acuerdo a la siguiente escala:

(NS/NO) no sabe/no opina

(1) Sí.

(2) No.

VARIABLE INDEPENDIENTE: Arrendamiento Financiero		RESPUESTAS		
		Si	No	No sabe/N o opina
Indicador: Contrato de Arrendamiento financiero (Leasing)				
01	¿Considera usted que el contrato de arrendamiento financiero (Leasing) es un instrumento financiero importante para financiar activos fijos de la empresa?			
02	¿Considera usted que el contrato de arrendamiento financiero (Leasing) financiero tiene ventajas atractivas para la empresa?			
03	¿Los bienes que usted adquiere por medio de un contrato de arrendamiento financiero (Leasing) obtienen beneficios tributarios?			

Indicador: Riesgo crediticio				
04	¿La empresa cuenta con planteamiento financiero?			
05	¿Se evalúa la incidencia del Arrendamiento Financiero (Leasing) en la gestión financiera de la empresa?			
06	¿La empresa realiza un plan de inversiones a largo plazo?			
Indicador: Normatividad (NIC 17)				
07	¿Se están aplicando las Normas Internacional de Contabilidad (NIC 17)?			
08	¿Obtienen beneficio tributario al aplicar la Normas Internacional de Contabilidad (NIC 17)?			
09	¿Aplican depreciación acelerada con lo cual la empresa obtiene beneficios?			

VARIABLE DEPENDIENTE: SITUACIÓN ECONOMICA				
Indicador: Análisis Horizontal y vertical				
10	¿Realizan un análisis de la relación entre los activos, pasivos, patrimonios en los estados financieros de la empresa?			
11	¿La información obtenida mediante el análisis financiero es importante para la empresa?			
12	¿Se aplican el análisis horizontal y vertical para evaluar la situación económica y financiera?			
Indicador: Análisis de ratios				

13	¿Analiza su situación económica a través de los ratios?			
14	¿La evaluación de los ratios ayuda a tomar decisiones para adquirir activos fijos?			
15	¿Se evalúa la incidencia del arrendamiento financiero en la gestión financiera de la empresa?			
16	¿El arrendamiento financiero de bienes favorece la rentabilidad de la empresa?			
Indicador: Normatividad (NIC 1)				
17	¿Se aplica la normatividad (NIC1) al elaborar estados financieros?			
18	¿Considera usted importante la presentación del arrendamiento financiero en los Estados Financieros?			
19	¿Existen sanciones al no aplicar correctamente la normatividad contable?			
20	¿Elaboran el cierre mensual de sus estados financieros para su evaluación en la toma de decisiones?			

ANEXO 04: Validación del Instrumento

VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE INDEPENDIENTE: ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Dimensiones / ítems		Pertinente		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
I Arrendamiento Financiero								
1	¿Considera usted que el contrato de arrendamiento financiero (Leasing) es un instrumento financiero importante para financiar activos fijos de la empresa?	X		X		X		
2	¿Considera usted que el contrato de arrendamiento financiero (Leasing) financiero tiene ventajas atractivas para la empresa?	X		X		X		
3	¿Los bienes que usted adquiere por medio de un contrato de arrendamiento financiero (Leasing) obtienen beneficios tributarios?	X		X		X		
4	¿La empresa cuenta con planteamiento financiero?	X		X		X		
5	¿Se evalúa la incidencia del Arrendamiento Financiero (Leasing) en la gestión financiera de la empresa?	X		X		X		
6	¿La empresa realiza un plan de inversiones a largo plazo?	X		X		X		
7	¿Se están aplicando las Normas Internacional de Contabilidad (NIC 17)?	X		X		X		
8	¿Obtienen beneficio tributario al aplicar la Normas Internacional de Contabilidad (NIC 17)?	X		X		X		
9	¿Aplican depreciación acelerada con lo cual la empresa obtiene beneficios?	X		X		X		

VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE DEPENDIENTE SITUACIÓN ECONOMICA

Dimensiones / ítems		Pertinente		Relevancia		Claridad		Sugerencias
II Situación económica y financiera		Si	No	Si	No	Si	No	
10	¿Realizan un análisis de la relación entre los activos, pasivos, patrimonios en los estados financieros de la empresa?	X		X		X		
11	¿La información obtenida mediante el análisis financiero es importante para la empresa?	X		X		X		
12	¿Se aplican el análisis horizontal y vertical para evaluar la situación económica y financiera?	X		X		X		
13	¿Analiza su situación económica y financiera a través de los ratios?	X		X		X		
14	¿La evaluación de los ratios ayuda a tomar decisiones para adquirir activos fijos?	X		X		X		
15	¿Se evalúa la incidencia del arrendamiento financiero en la gestión financiera de la empresa?	X		X		X		
16	¿El arrendamiento financiero de bienes favorece la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		
17	¿Se aplica la normatividad (NIC1) al elaborar estados financieros?	X		X		X		
18	¿Considera usted importante la presentación del arrendamiento financiero en los Estados Financieros?	X		X		X		
19	¿Existen sanciones al no aplicar correctamente la normatividad contable?	X		X		X		
20	¿Elaboran el cierre mensual de sus estados financieros para su evaluación en la toma de decisiones?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. Dr/ Mg: Ing. Denis Christian Ovalle Paulino

DNI: 40234321

Especialidad del validador: DOCENTE METODOLOGO

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Ing. Denis Christian Ovalle Paulino

10 de Marzo de 2017

ANEXO 05: El arrendamiento financiero (leasing) y su influencia en la situación económica de la empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., Provincia Constitucional del Callao

Nº de Encuestados	VARIABLE DEPENDIENTE												VARIABLE INDEPENDIENTE									
	Preg 1	Preg 2	Preg 3	Preg 4	Preg 5	Preg 6	Preg 7	Preg 8	Preg 9	Preg 10	Preg 11	VD	Preg 12	Preg 13	Preg 14	Preg 15	Preg 16	Preg 17	Preg 18	Preg 19	Preg 20	VI
1	1	1	1	1	1	1	1	3	3	3	3	19	1	1	1	1	1	1	3	3	3	15
2	1	1	1	1	1	1	1	3	3	3	3	19	1	1	1	1	1	1	3	3	3	15
3	1	1	1	1	1	1	1	3	3	3	3	19	1	1	1	1	1	1	3	3	3	15
4	1	1	1	1	1	1	1	3	3	3	3	19	1	1	1	1	1	1	3	3	3	15
5	1	1	1	1	1	1	1	3	3	3	3	19	1	1	1	1	1	1	3	3	3	15
6	1	1	1	1	1	1	1	3	3	3	3	19	1	1	1	1	1	1	3	3	3	15
7	1	1	1	1	1	1	1	3	3	3	3	19	1	1	1	1	1	1	3	3	3	15
8	1	1	1	1	1	1	1	3	3	3	3	19	1	1	1	1	1	1	3	3	3	15
9	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
10	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
11	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
12	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
13	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
14	1	1	1	1	1	1	1	1	1	3	1	13	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
15	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
16	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
17	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
18	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
19	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
20	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
21	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
22	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
23	3	1	3	2	1	1	1	3	3	3	3	24	1	1	3	1	1	1	3	3	3	17
24	3	1	3	2	1	1	1	3	3	3	3	24	1	1	3	1	1	1	3	3	3	17
25	3	1	3	2	1	1	1	3	3	3	3	24	1	1	1	1	1	1	3	3	3	15
26	3	1	3	2	1	1	1	3	3	3	3	24	1	1	3	1	1	1	3	3	3	17
27	3	1	3	1	1	1	1	3	3	3	3	23	1	1	3	1	1	1	3	3	3	17
28	3	1	3	1	1	1	1	3	3	3	3	23	1	1	1	1	1	1	3	3	3	15
29	3	1	3	1	1	1	1	3	3	3	3	23	1	1	1	1	1	1	3	3	3	15
30	3	1	3	1	1	1	1	3	3	3	3	23	1	1	1	1	1	1	3	3	3	15

