



UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y
FINANZAS**

TESIS

**ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SITUACION FINANCIERA
EN EL AREA DE LEASING DEL BANCO PICHINCHA –
MIRAFLORES 2019**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO**

PRESENTADO POR:

BACH. PRIETO SERNA, WALTER ADOLFO

LIMA – PERÚ

2019

ASESORA DE TESIS

DRA. BERNARDO SANTIAGO, MADELAINE

JURADO EXAMINADOR

DR. ALFREDO GUILLERMO RIVERO GUILLEN
PRESIDENTE

DR. JORGE LUIS MUÑOZ CHACABANA
SECRETARIO

DR. NELSON MARCOS RICHARRDSON PORLLES
VOCAL

DEDICATORIA

A mi familia, quienes siempre me apoyaron cuando más lo necesitaba, en especial a mis padres, que me brindaron la fuerza para seguir adelante. Siempre me aconsejan a cumplir todas las metas, proyectos y objetivos. Poder demostrar que la perseverancia es el camino al éxito profesional.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios, por ser mi guía y estar conmigo en todo momento de mi vida, protegiéndome e iluminando en cada camino que tomo, en poder superar los obstáculos que se me presentan en la vida.

A la Universidad Privada Telesup, los excelentes docentes que me brindaron sus enseñanzas, haciendo de mí un profesional competente. Por haberme acogido en sus aulas y lograr en ello mi desarrollo profesional como contador público.

RESUMEN

El presente trabajo con el tema “El arrendamiento financiero y la situación financiera en el área de leasing del Banco Pichincha, Miraflores 2019” tiene como objetivo general, en poder determinar la relación entre el arrendamiento financiero y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, Miraflores, 2019. En primer lugar, se quiso saber que tan rentable resulta para el área de leasing, estableciendo la relación entre el arrendamiento financiero y la situación financiera, con una mejor herramienta de financiamiento especialmente diseñada para las necesidades de las empresas. Como objetivo se plantea que el área de leasing del Banco, de poder analizar los beneficios que brindan al adquirir un leasing financiero de manera rápido y fácil. Poder garantizar que el servicio que se le brinda sea de lo mejor, con un personal especialmente capacitado para resolver diversas situaciones que se les presenta. Se consideró como muestra la investigación el área de leasing, contabilidad y finanzas (35 personas), en el Banco Pichincha en Miraflores, 2019.

Finalmente, los resultados obtenidos se dieron a conocer la importancia de poder emplear un sistema de mejora para el área de leasing de manera favorable, con el fin de obtener una estabilidad económica en el arrendamiento financiero y permita mejorar la situación financiera en el área de leasing del Banco Pichincha - Miraflores 2019, lo cual se describe lo mencionado en las conclusiones y recomendaciones descritas en la parte final de la presente tesis

Palabras Claves: Arrendamiento Financiero (leasing), Situación financiera el área de leasing del Banco.

ABSTRACT

The present work was developed in the topic "The financial leasing and the financial situation in the area of financial leasing of Banco Pichincha, Miraflores" had as a general objective the relationship between the financial leasing and the financial situation in the area of financial leasing of the bank Pichincha, Miraflores, 2019. First of all, it can be said that it can be rented for the leasing area, establishing the relationship between the financial leasing and the financial situation, with a better financing tool to meet the needs of the companies. Once this stage is finished, evidence will be taken and thus be able to demonstrate with what we have mentioned above. As you can see, the leasing area is to be able to benefit from the benefits of buying the finance lease in a fast and easy way, and the service that is provided to the sea of the best, with specially trained personnel to solve various situations that It is presented to you. Since you are as the research shows the leasing, accounting and finance area (35 people), at the pichincha bank in Miraflores, 2019.

Finally, the results will reveal the importance of being able to establish an improvement system for the leasing area in a favorable manner, in order to obtain economic stability in the financial lease and allow the financial situation in the area to be improved. lease of Banco Pichincha - Miraflores 2019, which is described in the conclusions and recommendations described in the final part of this thesis

Key Words: Financial leasing, Financial situation, the leasing area of the Bank.

INTRODUCCION

El actual mundo que vivimos existe mucha competencia, tenemos muchos cambios económicos y sociales o financieros, esto refleja la situación financiera de cualquier País y organizaciones, toda empresa del sector privado o público se encuentra vinculada al ámbito empresarial laboral. Tenemos un aspecto muy llamativo en esta empresa, la cual es satisfacer las necesidades del cliente a cualquier lugar y de cualquier manera, con el fin de poder tener una mayor rentabilidad hacia nuestra organización.

También consiste en que las empresas deben estar conscientes que sus competidores están innovando constantemente en buscar nuevas estrategias. Motivo por la cual nos llevaron a realizar el presente trabajo de poder generar ventajas competitivas que la entidad presenta ante la sociedad.

Bajo esta pequeña deducción de información brindada se presenta esta investigación titulada “Arrendamiento Financiero y Situación Financiera en el área de Leasing del Banco Pichincha en Miraflores, 2019”, con el propósito de determinar la relación entre arrendamiento financiero y situación financiera en la empresa bancaria Banco Pichincha. Muy aparte de ello dicha empresa está encargada de satisfacer las diversas necesidades del mercado, ante un constante cambios en la sociedad, la entidad es la mejor herramienta de financiamiento porque está diseñada a las necesidades que la empresa requiere.

Capítulo 1: se consideró la problemática de la investigación, la cual nos permitió conocer la situación real de la empresa bancaria, se plantearon los problemas de investigación, los objetivos y las justificaciones.

Capítulo 2: se desarrolló el marco teórico que considera los antecedentes referentes a la investigación, base teórica de cada variable, definiciones de términos básicos.

Capítulo 3: se encuentra la metodología de la investigación que contemplo la formulación de la hipótesis, el diseño metodológico de la investigación, la población y muestra que se evaluó, también se presenta la operacionalización de las variables, técnicas e instrumentos de recolección de datos, el método de análisis de datos y por finalizar se plasmaron los aspectos éticos de la investigación.

Capítulo 4: se involucró los resultados de la investigación, considerando los análisis descriptivos y la contratación de hipótesis.

Capítulo 5: se consideró la discusión de resultados de la investigación.

Capítulo 6: se consideró las conclusiones de la investigación.

Capítulo 7: se consideró las recomendaciones de la investigación y por último los anexos que corresponde a la parte final de la investigación

INDICE

CARATULA.....	I
ASESORA DE TESIS	II
JURADO EXAMINADOR	III
DEDICATORIA.....	IV
AGRADECIMIENTO.....	V
RESUMEN.....	VI
ABSTRACT.....	VII
INTRODUCCION.....	VIII
INTRODUCCION.....	IX
INDICE.....	X
INDICE.....	XI
INDICE.....	XII
ÍNDICE DE TABLAS.....	XIII
ÍNDICE DE FIGURAS	XIV
I PROBLEMAS DE INVESTIGACION	15
1.1 Planteamiento del Problema	15
1.2 Formulación del Problema.....	17
1.2.1 Problema General.....	17
1.2.2 Problemas Específicos	17
1.3 Justificación del Estudio	18
1.4 Objetivos de la Investigación.....	19
1.4.1. Objetivo General	19
1.4.2 Objetivo Específicos	19
II MARCO TEORICO	20
2.1 Antecedentes de la Investigación.....	20
2.1.1 Antecedentes Nacionales	20
2.1.2 Antecedentes Internacionales.....	24
2.2 Bases teóricas de las variables	29
2.2.1 ¿Qué es el Arrendamiento (Leasing) Financiero?	29

2.2.1.1	Origen del Arrendamiento Financiero	29
2.2.1.2	Etimología	30
2.2.1.3	Definición de Arrendamiento.....	31
2.2.1.4	Definiciones	33
2.2.1.5	Elementos del contrato de leasing	34
2.2.3	Base Legal	45
2.2.4	Aspectos Tributarios:	47
2.2.5	Las Obligaciones Tributarias.	50
2.2.6	El Impuesto a la Renta (IR).....	52
2.2.7	Depreciación de Bienes.	54
2.3	SITUACION FINANCIERA.....	67
2.3.1	Activos:	69
2.3.1.1	Clasificación de los Activos.....	71
2.3.2	Pasivos:	73
2.3.3	Patrimonio:.....	76
2.3.14	Ratios Financieros	100
2.4	Definición de Términos Básicos.	107
III.	MÉTODOS Y MATERIALES	112
3.1	Hipótesis de la investigación.....	112
3.1.1.	Hipótesis General	112
3.1.2.	Hipótesis específicas	112
3.2	Variables de estudio	112
3.2.1	Definición conceptual.....	112
3.2.2	Definición operacional.....	113
3.3	Tipo y Nivel de Investigación.....	116
3.4	Diseño de la investigación.....	116
3.5	Población y Muestra de estudio	117
3.5.1.	Población	117
3.5.2.	Muestra.....	117
3.5.3.	Muestreo.....	117
3.6	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	118
3.7	Validación y Confiabilidad del Instrumento.....	119
3.7.1	Validación	119
3.8	Métodos de análisis de datos	120
3.9	Desarrollo de la propuesta de valor	121

3.9 Aspectos deontológicos	121
IV RESULTADOS	122
4.1 Resultados.....	122
4.1.3 Contrastación de hipótesis.....	136
4.1.4 Hipótesis general	138
4.1.4.2 Regla de decisión	138
4.1.5 Hipótesis Específica	139
4.1.5.1 Hipótesis específica 1.	139
V DISCUSION	144
VI CONCLUSIONES	147
RECOMENDACIONES	148
7.1 Recomendaciones.....	148
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	149
Fuentes electrónicas	151
ANEXO	152
ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA	153
ANEXO 2: MATRIZ DE OPERACIONALIDAD	154
ANEXO 3: MODELO DE ENCUESTA APLICADA	156

ÍNDICE DE TABLAS

tabla 1	Validacion	119
tabla 2	Variable de Arrendamiento.....	119
tabla 3	Variable de Situacion Financiero	119
tabla 4:	Descripción de Variables	124
tabla 5:	Distribución de la media y la desviación	125
tabla 6	Creación de niveles de las Variables de Arrendamiento	126
tabla 7	Creacion de niveles de las Variables de Situacion	126
tabla 8:	Resultado de la frecuencia N°08	127
tabla 9:	Resultado de la frecuencia N°09	128
tabla 10:	Resultado de la frecuencia N°10	129
tabla 11:	Resultado de la frecuencia N°12	130
tabla 12:	Resultado de la frecuencia N°13	131
tabla 13:	Resultado de la frecuencia N°14	132
tabla 14:	Resultado de la frecuencia N°15	133
tabla 15:	Resultado de la frecuencia N°15	134
tabla 16:	Resultado de la frecuencia N°16	135
tabla 17:	Resultado de la frecuencia N°17	137
tabla 18:	Resultado de la frecuencia N°18	138
tabla 19:	Resultado de la frecuencia N°19	139
tabla 20:	Resultado de la frecuencia N°20	140
tabla 21:	Resultado de la frecuencia N°21	141
tabla 22:	Resultado de la frecuencia N°22	143

ÍNDICE DE FIGURA

Figura 1	Cronograma de Financiamiento	41
Figura 2	Contrato de Arrendamiento Financiero.....	41
Figura 3	Diferencia de Arredador y Arrendamiento	44
Figura 4	Porcentajes de Depreciaciones	57
Figura 5	Análisis Financiero y Balance	99
Figura 6	Interpretación grafica de la tabla N°08	127
Figura 7	Interpretacion grafica de la tabla N°09	128
Figura 8	Interpretacion grafica de la tabla N°10.....	129
Figura 9	Interpretacion grafica de la tabla N°11	130
Figura 10	Interpretacion grafica de la tabla N°12.....	131
Figura 11	Interpretacion grafica de la tabla N°13.....	132
Figura 12	Interpretacion grafica de la tabla N°14.....	133
Figura 13	Interprtacion grafica de la tabla N°15.....	134
Figura 14	Interpretacion grafica de la tabla N°16.....	135

I PROBLEMAS DE INVESTIGACION

1.1 Planteamiento del Problema

Según Andina (2009), señala que el FMI y Banco Mundial recomienda poder ampliar el impulso al financiamiento (leasing financiero) en el Perú. El Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial recomendaron a seguir con el impulso referente al financiamiento en todos los Bancos, de ser posible la implementación de nuevos instrumentos financieros en el mercado de capitales. Ante esta propuesta se consignó que no se ha crecido el financiamiento tal como se esperaba de un inicio, en el Perú ha crecido en los últimos años pero aún es pequeño el porcentaje de crecimiento.

Tal como se ha señalado en el párrafo anterior, unos de los problemas que se pudo observar, es que el financiamiento de leasing financiero en el Perú, es mínimo el crecimiento cerca al 3 % respecto al Producto Bruto Interno (PBI), en comparación a otras economías de la región como Colombia (cinco por ciento) o Chile (15 por ciento). Sin ir más allá el País que muestra señales de crecimiento es Chile, por ejemplo, utiliza la titularización de los créditos hipotecarios, el leasing (arrendamiento financiero) habitacional, las letras de crédito, además de una amplia variedad de prestamistas y emisores.

Se tiene muy presente que el arrendamiento financiero colabora de una manera considerable al financiamiento para que las empresas puedan expandirse, incluso con una gran intensidad en las épocas recientes. El leasing se muestra como el instrumento favorable para cumplir con el reequipamiento que frecuentemente requiere de grandes capitales que no se pueden obtener del proceso productivo, porque concede el poder reemplazar los equipos obsoletos.

Según Banco Mundial. ORG (2017), señala que ante la reunión realizada con el Banco Mundial y el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social de Brasil (BNDES), las entidades financieras de

desarrollo de todo el mundo hicieron un balance de cuál es su situación actual y en qué áreas cree

Que sus esfuerzos tienen mayor impacto. Ante este problema suscitado en las entidades financieras, y poder prevenir estos riesgos potenciales, los bancos de desarrollo necesitan un mandato bien definido, como el caso de no estar sujetos a influencias políticas. Con respecto a lo mencionado es poder aprovechar el capital privado y cómo crear nuevos mercados, y con el único fin de apoyar el financiamiento (leasing financiero) de las pequeñas y medianas empresas (pymes), los bancos de desarrollo usan garantías parciales de crédito al tiempo que facilitan que los prestamistas privados puedan crear mecanismos de crédito, proporcionar financiamiento y recaudar los préstamos otorgados.

En la actualidad la competitividad de los mercados financieros, la entidad financiera del Banco Financiero, actualmente llamado Banco Pichincha. 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. Es la mejor herramienta de financiamiento que está especialmente diseñada para las necesidades de las empresas, en poder adquirir los activos productivos que las empresas necesitan. Los beneficios que el Banco muestra referente al leasing financiero, es que se utiliza el IGV de la cuota como crédito fiscal (IGV fraccionado en el plazo del contrato), va a registrar el activo en el balance general, se hace mención que el activo es propiedad del banco, por lo tanto es inembargable por terceros.

Los problemas presentados que se pudo observar en el Banco Pichincha, es que el arrendamiento financiero será siempre más costosos que los mismos créditos bancarios. Sin lugar a dudas el mayor costo que debe afrontar la empresa usuaria al recurrir a una operación de Leasing como fórmula de financiamiento es la del costo financiero que ella implica, y puede, en ocasiones, desanimar a la propia empresa a realizar la inversión

planeada. La razón de este elevado costo financiero es simple: debido a que estamos financiando una inversión por medio de un intermediario financiero, no sólo debemos costear el valor del bien y los recargos financieros del aplazamiento en las cuotas, los cuales pagaríamos en una inversión con dinero propio u otorgado por una operación de crédito; sino que también debemos costear el margen de beneficio que la empresa de Leasing solicitará para sí misma en la operación, en busca de su propia rentabilidad.

El personal en el área del leasing financiero del Banco, hace mención que la empresa no va a adquirir la propiedad del bien (activo fijo), siempre y cuando opten la opción de compra. Normalmente esto no suele suceder ya que la empresa ejecutará dicha opción de compra, por lo general una cuota más del arrendamiento financiero. No obstante, hasta que no se ejerce la opción de compra el bien sigue perteneciendo a la entidad financiera arrendadora.

1.2 Formulación del Problema

1.2.1 Problema General

¿Cuál es la relación entre el arrendamiento financiero y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019?

1.2.2 Problemas Específicos

- a) ¿Cuál es la relación entre el arrendamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del Banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019?
- b) ¿Cuál es la relación entre riesgo de apalancamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del Banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019?

- c) ¿Cuál es la relación entre la norma internacional de contabilidad NIC 17 y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019?

1.3 Justificación del Estudio

Las justificaciones realizadas o los motivos que originan a realizar esta investigación, se debe al crecimiento de la economía peruana, la importancia que están generando las MYPES peruanas en el mercado financiero. Cuál va a permitir tener soluciones rápidas e ingresar al mercado financiero por medio de los arrendamientos o leasing financieros, para brindar alternativas de solución para un desarrollo económico.

En la presente investigación, se menciona que las empresas demuestre el impacto que le ocasiona en aplicar un arrendamiento financiero, si es rentable o no, lo que dejara un precedente para que otras empresas que decidan aplicar una herramienta financiera como es el arrendamiento financiero (leasing)

1.3.1 Teórica

La importancia del Arrendamiento Financiero (Leasing), en las empresas MYPES colabora de una manera considerable al financiamiento (activos) para que las empresas puedan expandirse, ya que la competitividad en el mercado determinara la exigencia como empresa a crecer y por lo cual reemplazara los equipos obsoletos o deteriorados sin tener que realizar la compraventa de sus activos, sino de esta forma original de arrendamiento como es el leasing.

1.3.2 Practica

Con este mecanismo el leasing o arrendamiento financiero va a facilitar la adquisición de maquinarias, equipos, bienes inmuebles y vehículos, para el crecimiento empresarial. El leasing financiero le permitirá acceder un activo productivo con mejores condiciones, eso ha

conllejado que las operaciones de financiamiento a través del leasing o arrendamiento financiero se han incrementado exponencialmente en la última década, sobre todo en las PYMES. Se tiene en cuenta que las operaciones arrendamiento financiero o leasing han generado una suma de US\$ 9,274 millones en el 2013.

1.4 Objetivos de la Investigación

1.4.1. Objetivo General

Determinar la relación entre el arrendamiento financiero y la situación financiera en el área de Leasing del Banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019

1.4.2 Objetivo Específicos

1. Establecer la relación entre el arrendamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.
2. Establecer la relación entre riesgo de apalancamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.
3. Establecer la relación entre la norma internacional de contabilidad NIC 17 y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

II MARCO TEORICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

En la presente es para hacer mención que en etapa de investigación se pretenderá a revisar información de distintos trabajos relacionados con el arrendamiento financiero y situación financiera.

2.1.1 Antecedentes Nacionales

Benítez (2013) en su tesis con nombre “Incidencia del Arrendamiento Financiero (leasing) y sus Beneficios en la mejora de la Gestión Financiera y Tributaria en la Empresa de Transporte del Distrito de Trujillo: Transporte Joselito S.A.C”, proveniente de la Universidad Nacional de Trujillo, con el fin de obtener el grado de Contador Público. Teniendo como objetivo general: Determinar la incidencia del arrendamiento financiero (Leasing) y como optimizara la gestión financiera y tributaria de las Empresas de Transportes del Distrito de Trujillo: Transportes Joselito S.A.C y como hipótesis general: El arrendamiento financiero (Leasing) si incide en la mejora de la gestión financiera y tributaria de las Empresas de transportes del Distrito de Trujillo: Transportes Joselito S.A.C. Posee un enfoque de carácter cuantitativo, un nivel de investigación descriptiva – correlacional, tipo de investigación aplicada, su diseño de investigación se basa en ser no experimental y transversal. Su población para el presente trabajo de investigación, lo conforman todas las empresas de Transportes de Carga de la ciudad de Trujillo – no probabilístico, la técnica e instrumento que utilizaron fue el cuestionario – encuesta – entrevista. Teniendo como resultados que se va a aplicar leasing financiero como fuente de financiación para aumentar los activos fijos de la empresa JOSELITO SAC y de esta manera resolver su problema de distribución, al momento de trasladar los distintos servicios encargados; por ello la administración financiera de la empresa planteo evaluar la compra de 3 camiones como un inicio al incremento de sus activos. En conclusión, se ha quedado demostrado que el leasing financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden aplicar las Empresas de Transportes para aumentar sus activos fijos

puesto que incrementa los flujos de caja del negocio y genera mayor rentabilidad.

Humberto (2015) en su tesis con nombre “Contrato de leasing financiero Como respaldo del financiamiento de las Mypes peruanas”, proveniente de la Universidad Privada de San Martín de Porres, con el fin de obtener el grado de Contador Público, teniendo como objetivo general: Determinar el punto de equilibrio que permita evaluar los indicadores de riesgo que posibiliten la utilización de utilizarse el contrato de Leasing Financiero, como respaldo para la obtención de financiamiento por parte de las MYPES peruanas y como hipótesis general: Si se evalúa las situaciones en las cuales se puede utilizar un contrato de leasing financiero como respaldo para la obtención de financiamiento, entonces se producirá un crecimiento económico en las Mypes peruanas. Posee un enfoque de carácter cuantitativo, un nivel de investigación descriptiva – correlacional causal, tipo de investigación aplicada, su diseño de investigación se basa en ser no experimental y transversal. La población del presente trabajo estuvo constituida por 80 personas entre hombres y mujeres que laboran en Mypes peruanas – no probabilístico, la técnica e instrumento que utilizaron fue el cuestionario – encuesta. Teniendo como resultados que podemos determinar que un elevado porcentaje del 97.50% que representan a 78 encuestados están totalmente de acuerdo y consideran, que el instrumento financiero Leasing, son buena alternativa para financiar los bienes que requiere la empresa, entonces el desarrollo de nuestro país a través de la ampliación de otras operaciones de apalancamiento MYPES se obtendrá financiando por este instrumento financiero, otros están indecisos y en desacuerdo que representan cantidades y porcentajes menores tales como 1 persona que representa el 1.25% y 1 persona que representa el 1.25%. En conclusión, el contrato de arrendamiento financiero es una fuente adicional de crédito para todo tipo de empresas, cuyo costo se ha convertido en competitivo respecto de otras fuentes de financiamiento y también antes de tomar cualquier decisión, se deberán analizar todas las posibilidades, caminos y opciones disponibles.

Fernández (2016), en su tesis con nombre “El Arrendamiento Financiero en los Aspectos Económicos y Financieros en la Empresa QUANTA SERVICES PERU EN LIMA METROPOLITANA AÑO 2016”, proveniente de la Universidad Privada Ricardo Palma, con el fin de obtener el grado de Contador Público, teniendo como objetivo general: Determinar qué medida el arrendamiento financiero fortalecerá los aspectos económicos – financieros en la empresa Quanta Services Perú en el año 2016 y como hipótesis general: El arrendamiento financiero incide como herramienta para el sector telecomunicaciones y energía, apoyando favorablemente el aspecto económico - financiero para Quanta Services Perú en el año 2016. Posee un enfoque de carácter cuantitativo, un nivel de investigación descriptiva – analítica, tipo de investigación aplicada, su diseño de investigación se basa en ser no experimental y transversal. Su población está constituida por 150 personas que laboran en la empresa Quanta Services Perú Sede Surco entre hombres y mujeres – no probabilístico, la técnica e instrumento que utilizaron fue el cuestionario – encuesta – entrevista. Teniendo como resultados que el 50,0 % de los encuestados, indican que conocen lo referente al leasing financiero y que esta opinando abiertamente poder considerarlo para aplicarlo, en cambio el 23,33 % de los encuestados señala no conocer el leasing, quedando un 26,67 % que no sabe/no opina. En conclusión, el arrendamiento financiero fortalecerá los aspectos económicos – financieros en la empresa Quanta Services Perú en el año 2016, debido a que las operaciones de arrendamiento financiero incidirán en adquirir bienes destinados a los proyectos de infraestructura de servicios de ingeniería y construcción de infraestructura para redes de telecomunicaciones y energía.

Piña & Del Águila, (2013), en su tesis con nombre “Implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2013”, proveniente de la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, con el fin de obtener el grado de Contador Público, teniendo como objetivo general: Determinar como el leasing financiero influye en la situación económica financiera, mediante su aplicación y análisis sobre la rentabilidad de la

empresa Global Rent en el periodo 2011 – 2013 y como hipótesis general: El leasing financiero como alternativa de financiamiento influye favorablemente en la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2011 – 2013. Posee un enfoque de carácter cuantitativo, un nivel de investigación descriptiva – correlacional, tipo de investigación aplicada, su diseño de investigación se basa en ser inductivo. La población está representada por toda la Empresa GLOBAL RENT – no probabilístico, la técnica e instrumento de recolección de datos que utilizaron fue: la bibliografía de investigación, la bibliografía conceptual. Teniendo como resultados que el índice siguiente trata de relacionar la utilidad neta con la rotación de activo, por lo que obtenemos los siguientes en el año 2011, tenemos un resultado de 0.045, en el año 2012 tenemos un resultado de 0.075, y en el año 2013 tenemos un resultado de 0.029 nuevamente se muestra este último año se refleja que se tuvo una rotación mayor de activos. En conclusión, 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.

Iparraguirre (2015), en su tesis con nombre “Arrendamiento Financiero y su Efecto en la Situación Económica-Financiera de la Empresa Reencauchadora Ortega SAC. Año 2015”, proveniente de la Universidad Privada del Cesar Vallejo, con el fin de obtener el grado de Contador Público, teniendo como objetivo general: Analizar el efecto del arrendamiento financiero en la situación económica-financiera de la empresa Reencauchadora Ortega S.A.C. año 2015 y como hipótesis general: El arrendamiento financiero tiene un efecto positivo en la situación financiera-económica de la empresa Reencauchadora Ortega SAC. Año 2015. Posee

un enfoque de carácter cuantitativo, un nivel de investigación descriptiva – correlacional, tipo de investigación aplicada, su diseño de investigación se basa en ser no experimental y transversal. La población de esta investigación está conformada por toda la Empresa Reencauchadora Ortega S.A.C – no probabilístico, la técnica de recolección de datos fue: análisis documentario, observación y como instrumentos se utilizaron: ficha documentaria, guía de observación. Teniendo como resultados que En el comparativo del Estado de Situación Financiera, con la aplicación del leasing durante el año 2015, la cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo muestra un incremento de 15% en comparación al Efectivo sin la Aplicación del Leasing, La cuenta Activos Adquiridos se incrementa en S/220,041.95, monto valorizado del Camión Furgón adquirido mediante Leasing, es por ello que también se refleja un incremento de S/37,248.37 en la Cuenta Activo Diferido con la aplicación del Leasing. En conclusión, la situación Económica Financiera de la empresa durante el periodo 2015, 2014 y 2013 muestra un incremento en el Efectivo y Equivalente de Efectivo de S/70,300.45, S/83510.78 y S/ 91,639.81 respectivamente, las obligaciones financieras aumentaron para el año 2014 debido a la adquisición del arrendamiento financiero y disminuyó en S/113,700.77 debido a las cancelaciones de las cuotas obtenidas por el Leasing Financiero y dos préstamos más mantenidos con el Banco Interbank y Caja Trujillo.

2.1.2 Antecedentes Internacionales

Giraldo & Mora (2016), en su tesis con nombre “El Leasing como mecanismo de financiación para las empresas en Colombia”, proveniente de la Institución Universitaria Esmer, con el fin de obtener el grado de Licenciado de Administración Financiera, teniendo como objetivo general: Determinar las ventajas del uso del Leasing como mecanismo de financiación para las empresas colombianas, teniendo en cuenta las principales dificultades que estas enfrentan para el acceso a fuentes de financiación tradicionales. Posee un enfoque cualitativo, método de investigación es documental, tipo de investigación aplicada. La población está conformada por todas las pequeñas y micro empresas del sector

privado en Colombia – no probabilístico, la técnica e instrumento de recolección de datos fue: cuestionario de evaluación crediticia y financiera. Teniendo como resultados que la última gran encuesta Pyme de ANIF, correspondiente al segundo semestre de 2015, reportó que solo en promedio el 46% de las Pymes hacen solicitudes de crédito al sistema financiero, lo que hace que dentro del porcentaje restante, casi la mitad de esas empresas, manifiesten que no solicitaron créditos por razones como que su solicitud será negada, por un exceso de trámites y/o procesos demasiado largos. En conclusión, las dificultades para acceder a las fuentes externas de financiación, se considera una de las principales causas del temor a emprender y a crear nuevos negocios, lo que genera incertidumbre y temor en los empresarios y se convierte en una de las principales causas para el cierre de empresas con pocos años en el mercado.

Vaiman (2015), en su tesis con nombre Leasing Operativo: “El desafío de las Entidades Bancarias en la Argentina”, proveniente de la Universidad Torcuato Di Tella, con el fin de obtener el grado de Executive MBA – Argentina, teniendo como objetivo general: Analizar las perspectivas de la industria del Leasing local, las posibilidades y capacidades necesarias para ganar principalidad en la financiación de esos recursos, y alcanzar mayor escala, tomando como base la experiencia de otros mercados. Posee un enfoque de carácter cuantitativo, un nivel de investigación descriptiva – exploratorio, tipo de investigación aplicada, su diseño de investigación se basa en ser no experimental y transversal. Su población está conformada por las entidades bancarias en la argentina – probabilístico, la técnica e instrumento de recolección de datos fueron las entrevistas. Teniendo como resultados que cuando se le consultó al entrevistado acerca de las prácticas que podrían adoptarse en Argentina para imitar el desempeño británico, éste consideró como aspecto fundamental, lograr una flexibilización de la legislación referida a la propiedad de bienes en leasing a la vez considerando que el 70% de las financiaciones en Argentina están orientadas a vehículos, debiera actualizarse la normativa en materia impositiva que tiene muy rezagados los beneficios referidos a estos bienes

(como ya mencionamos, la Ley de Impuesto a las Ganancias y de Valor Agregado consideran un tope de deducción hasta la concurrencia de \$20.000). En conclusión, la apertura a nuevos clientes, como podría ser el Leasing para Personas Físicas, o bien, el Leasing Operativo, en el cual hemos hecho foco aquí, aportaría suficientes incentivos a los tomadores para pensar en el Leasing como instrumento fundamental a la hora de invertir en bienes de capital. La noción de contar con una herramienta que aporte beneficios impositivos diferenciadores, con la posibilidad de financiar la totalidad de los bienes que se adquieren sin inmovilizar capital y las facilidades de renovación que posibilitan la actualización tecnológica de los bienes en un contexto de rápida obsolescencia, hacen de este producto una opción superadora para los tomadores.

Sánchez (2016), en su tesis con nombre El Arrendamiento Mercantil Financiero como Instrumento de Apalancamiento en un Proyecto de Inversión, proveniente de la Universidad Laica Vicente Roca Fuerte, con el fin de obtener el grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría (C.P.A) – Guayaquil – Ecuador, teniendo como objetivo general: Evaluar el arrendamiento mercantil financiero como instrumento de apalancamiento de un proyecto de inversión. Posee un enfoque de carácter cualitativo, un nivel de investigación descriptiva, tipo de investigación aplicada, su diseño de investigación se basa en ser no experimental y transversal. La población está conformada por grupo de profesionales que desempeñen sus actividades vinculadas al área de departamento Contable, Financiero, Administrativo de tal forma que permita recabar información con la finalidad de conocer la perspectiva que tienen sobre la situación económica que tiene la entidad en la que laboran, así como determinar cuál es su capacidad para la financiación inmediata y cuáles son sus posibles opciones al financiamiento externo, la técnica e instrumento de recolección de datos fue: realizar entrevistas y análisis documentales. Teniendo como resultado que por cambios constantes en la economía nacional, mensualmente se practican análisis financieros, a fin de revisar y constatar los recursos que la compañía posee, su importancia en la revisión es en cuanto se requiere

conocer cuan acertados son nuestros presupuestos y que podemos optimizar en el transcurso del periodo. En conclusión, las entidades actualmente tienen la necesidad de acoger financiaciones externas a bajas tasa de tal manera que le permita maximizar su producción con la finalidad de mejorar su liquidez de la manera que le permita su crecimiento empresarial y también, algunas entidades realizan análisis financieros semestrales lo que impide mantener un criterio racionalizado del comportamiento de los saldos actuales que faciliten la toma de decisiones.

Hernández (2014), en su tesis con nombre “Arrendamiento financiero (Leasing) en el financiamiento de activos fijos en una empresa de servicios de seguridad electrónica”, proveniente de la Universidad de San Carlos de Guatemala, con el fin de obtener el grado de Contadora Pública y Auditoría, teniendo como objetivo general: El arrendatario distribuirá la carga financiera a cada periodo a lo largo del plazo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante en cada periodo, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. Posee un enfoque de carácter cuantitativo, un nivel de investigación descriptiva - correlacional, tipo de investigación aplicada, su diseño de investigación se basa en ser no experimental y transversal. La población está conformada por toda la empresa de servicios de seguridad electrónica, la técnica e instrumento de recolección de datos fue: cuestionario – datos estadísticos financieros. Teniendo como resultados que la diferencia temporaria entre ambas bases, radica en que en la base financiera los Activos cedidos en Arrendamiento Financiero, debe ser presentado como cuenta por cobrar debido a que todos los riesgos y ventajas del activo han sido transferidos al arrendatario, por lo que se registra como una venta. En la base fiscal se registran los pagos del arrendamiento como cualquier arrendamiento y hasta que el arrendador ejerza la opción de compra se registra la venta. En conclusión, 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 y también 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.

Lituma (2016), en su tesis con nombre “Algunas Consideraciones en relación con el Arrendamiento Mercantil como instrumento financiero, en la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 17 y su Efecto Tributario”, proveniente de la Universidad Pontificia Católica de Ecuador, con el fin de obtener el grado de Magister en Derecho Tributario, teniendo como objetivo general: Aplicar a los estados financieros básicos, incluyendo los estados financieros consolidados, de cualquier empresa que informa en la moneda de una economía con variaciones significativas en el poder adquisitivo de la moneda. Posee un enfoque de carácter cuantitativo, un nivel de investigación descriptiva - correlacional, tipo de investigación aplicada, su diseño de investigación se basa en ser no experimental y transversal. La población está conformada por las consideraciones involucradas en el arrendamiento mercantil, la técnica e instrumento de recolección de datos fue: encuesta – datos estadística financieros. Teniendo como resultados que La realidad de los contratos mercantiles, calificaban plenamente para que se contabilicen como arrendamientos mercantiles financieros, en lugar de los operativos y a la vez también se debe considerar las cuotas como gastos directos, las utilidades y ganancias de las empresas disminuían considerablemente, afectando directamente al 15% de participación utilidad a trabajadores, impuesto a la renta de personas jurídicas y naturales, reservas legales, estatutarias y especiales, dividendos para socios o accionistas, etc. En conclusión, los conceptos y fundamentos legales del Arrendamiento Mercantil en el Ecuador se entiende conocidos y de aplicación obligatoria por todos los actores de este instrumento financiero, en vista que el país cuenta con la Ley de Arrendamiento Mercantil o Leasing publicada en el Registro Oficial N° 745 de 05 de enero de 1979, también considerar que los arrendadores mercantiles en su calidad de financistas de

los contratos por arrendamiento mercantil aplicaron las disposiciones de la Ley y se sujetaron a las disposiciones y control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, hoy, Superintendencia de Bancos.

2.2 Bases teóricas de las variables

2.2.1 ¿Qué es el Arrendamiento (Leasing) Financiero?

2.2.1.1 Origen del Arrendamiento Financiero

Según Apaza (2012), señala al origen de arrendamiento financiero (leasing), se originó en el año de 1952 en los Estados Unidos, en ese entonces un gobernador requería de un suministro para los preparativos de los alimentos por la Marina de su país. Dado a estos inconvenientes de que no poseía la totalidad de sus equipos, tuvo que optar el alquiler de una parte de ellos y al final del periodo constato lo útil que eran los equipos, que término en la compras de los equipos que ese entonces lo había alquilado. Posterior a eso decidió alquilar los equipos que él había utilizado en una determinada empresa de su competencia, que había conseguido un pedido casi igual al suyo, y ante lo sucedido pensó en poder repetir la operación y creo la “United State Leasing Corporation”, con el fin de poder realizar estas operaciones de arrendamiento ya con la opción de compra. Para poder financiar se llegó a recurrir al Bank of América, se debió en pensar que se estaba iniciando un tipo de actividad con futuro, puesto que se le concedió un préstamo que equivale a 25 veces al capital social de la empresa de leasing.

Al transcurrir los años se llegó a formar otra compañía de leasing la “Boothe Leasing Corporation”, esta compañía tenía un auge tempranamente en los Estados Unidos y luego ahí en Europa.

Se tiene ya por concepto que el Leasing, es una operación que cuyo objeto es la cesión de uso de bienes muebles o inmuebles que son adquiridos con la finalidad al cambio del pago periódico de una cuota. Ya que con este tipo de contrato a una sola cuota,

se incluía que el bien tenga la opción de compra al finalizar de su contrato.

Se hace mención que el Arrendamiento financiero o leasing, se rige por las disposiciones del Código Civil y sus contabilización por las normas que es la NIC 17, actualizada en el 2003 y que está vigente a partir 01 de enero 2006.

Se tiene por concepto que el arrendamiento es un convenio cual te da derecho de poder usar un bien por un periodo determinado, que normalmente hay un acuerdo entre ambas partes como el arrendador (propietario del bien) como la del arrendatario (quien va a contratar para utilizar dicho bien).

Ante un crecimiento en la globalización de la economía, el arrendamiento financiero o leasing, va a determinar un nuevo enfoque en la economía moderna en el mundo. Motivo cual que la riqueza genera el uso del bien a que por la propiedad de los mismos.

El desarrollo del leasing, es una herramienta financiera esencial diferente al alquiler convencional de bienes muebles o inmuebles. Que ante este hecho las unidades bancarias que al colocar sus fondos para el arrendamiento financiero, lograran en poder incrementar su rentabilidad.

2.2.1.2 Etimología

Según Apaza (2012), La palabra leasing o arrendamiento financiero se deriva de la expresión inglesa “to Léase”, que traducido al español significa arrendar. Se debe tener en cuenta que la interpretación al español no solo representa el hecho de arrendar si no que abarca aplicaciones y compromisos.

Según lo expuesto, se definirán muchos conceptos que utilizaran con frecuencia en el desarrollo del mismo y también otros conceptos que se van a relacionar brindando mayores elementos

así poder diferenciar las distintas aplicaciones del leasing y la adopción de la que más se adecue a la realidad de una empresa determinada.

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

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

2.2.1.3 Definición de Arrendamiento.

Según (Apaza, 2015), señala que el arrendamiento financiero es un producto financiero, la cual es soportado mediante un contrato de arrendamiento y que hará posible una opción de compra, a través de una persona o empresa (arrendatario), la cual es solicitado por medio de una entidad financiera o mediante una sociedad de leasing (arrendador) que va a adquirir la propiedad de un bien (activos fijos) como: muebles e inmuebles, vehículos y maquinarias, para que posteriormente pueda ceder el uso a cambio del pago de rentas periódicas (se lo arriende) ya sea por un plazo determinado. Una vez finalizado el contrato el arrendatario (persona o empresa) tenga una opción de compra del bien.

El Leasing es una herramienta financiera que se le sigue brindando al mismo empresario para la posibilidad de poder incorporar bienes de capital a la producción. El Leasing está orientado a incrementar el volumen de la producción de la

empresa y poder incentivar el proceso económico de la misma producción.

En efecto el leasing financiero es un sistema de crédito que se instrumenta por medio de un contrato cual va a permitir que las empresas al financiar sus activos físicos mediante cuotas mensuales de arrendamiento. (p.455)

Según (Mamani, 2017), señala que un arrendamiento financiero clasifica como financiero a transferir sustancialmente todo los riesgos y ventajas que es inherente a la propiedad de un activo subyacente, la cual se tiene lo siguiente. El arrendamiento se va a transferir a la propiedad del activo subyacente al arrendatario (persona o empresa) a finalizar el plazo del arrendamiento.

- a) El arrendamiento cual mencionamos, también tiene la opción de poder comprar el activo subyacente del arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento.
- b) El arrendamiento tiene esa opción de poder comprar el activo adyacente a un determinado precio cual se espera que sea lo suficientemente inferior al valor razonable en el momento dado que la opción sea ejercitable, de modo que en la fecha de inicio del mutuo acuerdo.
- c) El plazo de arrendamiento cubrirá la mayor parte de la vida económica del activo subyacente e incluso si la misma propiedad no sean transferido al final del contrato.
- d) Al inicio de un acuerdo (arrendamiento) el valor presente de los pagos por el mismo arrendamiento es a menos equivalente en la práctica de la totalidad del valor razonable del activo (bien) objeto a la operación.
- e) El activo subyacente es de una propia naturaleza tan especializada que solo el mismo arrendatario ceda en usarlo sin poder realizarle ciertas modificaciones importantes.
- f) Si el mismo arrendamiento puede cancelar el contrato de arrendamiento y de las mismas pérdidas sufridas por el

arrendador a causa de la cancelación que han sido asumidas por el mismo arrendatario.

- g) Tanto como las pérdidas o ganancias derivadas de las fluctuaciones en el valor razonable sobre del importe residual recaen sobre el arrendatario.
- h) El arrendatario tiene como posibilidad de prorrogar el arrendamiento durante un segundo periodo con unos pagos por arrendamiento que son sustancialmente inferiores a los habituales del mercado. (p. 22, 23)

2.2.1.4 Definiciones

Según Mamani (2017), señala los siguientes conceptos.

a) Arrendamiento:

Según la norma hace una cierta diferencia entre un arrendamiento y un contrato de servicio en función de poder controlar el activo del objeto del arrendamiento.

Un contrato es un arrendamiento la cual se otorga al cliente de poder ejercer el control del uso del bien cual fue ya identificado a través de un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación de servicio.

b) Inicio de Arrendamiento:

Es la fecha del mismo contrato de arrendamiento o si no en la fecha en que ambas partes alcanza un compromiso de los principales términos y condiciones de arrendamiento, si fuera como la última fecha de pago.

c) Arrendamiento a corto plazo:

Señala que acá no incluye la opción de compra y cual posee una duración desde la fecha de inicio igual o inferior a 12

meses. La elección se puede ampliar a un mejor término cual concuerden ambas partes.

d) Arrendamiento de Activos a bajo valor.

La Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 16) nos da a conocer de un valor Monetario para definir que es “bajo” a estos efectos presentados se debe realizar en función del valor del activo cuando es nuevo. (P.9-10)

2.2.1.5 Elementos del contrato de leasing

Según Mamani (2017), señala los siguientes conceptos:

1. **El Arrendador:** Hace mención que es un contrato que contiene ciertos componentes de arrendamiento, ya que el arrendador asignara la contraprestación del contrato según del contrato establecido en las NIIF 15, es decir que según los precios individuales de venta de los bienes y servicios cuales están incluidos en cada componentes.
2. **El Arrendatario:** Menciona que el Arrendatario es la persona en cual determina los precios individuales relativos a los comportamiento de arrendamiento en función del precio que el mismo arrendador cobrara a una sociedad por un mismo componente similar de forma separada.
3. **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.
4. **Financiero:** Su finalidad es financiar las operaciones de capital. No es revocable y es de duración, se reconoce una opción de compra para el arrendatario.

5. Finanzas: Es la cantidad de dinero que estamos óptimos de desembolsar para poder adquirir algún tipo de bien o servicio.(p.16)

2.2.1.6 Definición de Arrendamiento en la actualidad

Según Apaza (2015), hace mención que el arrendamiento es un acuerdo por el cual el arrendador va a ceder el arrendatario a cambio de poder percibir una suma de dinero o una serie de pagos o como cuotas, ya que eso da el derecho de utilizar un bien (activo) durante un periodo de tiempo determinado.

Un **Arrendamiento Financiero** es aquel que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas que son inherentes a la propiedad del activo. La propiedad del mismo puede ser o no transferida.

Un **Arrendamiento Operativo** será diferente a lo mencionado, ya que el arrendamiento operativo será un acuerdo distinto al arrendamiento financiero.

Se llama arrendamiento a la cesión, adquisición del uso o aprovechamiento temporal, ya sea de cosas, obras, servicios, a cambio de un valor. El valor del arrendamiento del local se incrementó un 50 % respecto del año anterior.

Un **arrendamiento no alcanzable** es un arrendamiento que solo se dará cuando es renovable como:

- a) Si ocurriese en alguna contingencia remota.
- b) Con el permiso del mismo arrendador.
- c) Si el arrendatario realizase un nuevo arrendamiento, para el mismo activo u otro equivalente, con el mismo arrendador.

- d) Si el mismo arrendatario pagara una cantidad de más al inicio del arrendamiento. (p. 452-453)

2.2.1.7 Definición del Contrato de Leasing.

Según Alva, Sandoval, Hirache, y García (2011)

Señala que el Contrato Leasing tiene por objeto de poder conceder un financiamiento a una persona con la misma finalidad de poder adquirir un bien (activo), según lo indicado en el artículo del Decreto Legislativo N°299, el contrato de leasing o de arrendamiento financiero, es aquel que tiene por objeto la locación de bienes muebles o inmuebles por una determinada empresa para el acceso del uso por la arrendataria, mediante el pago de cuotas periódicas y con la opción a favor de la arrendataria de poder comprar dichos bienes por un valor ya pactado.

Se menciona que el contrato de leasing tiene por la esencia de poder financiar a una persona con el fin para que puedan adquirir un determinado bien. Pero el financiamiento que mencionamos posee ciertas características que lo van a diferenciar de un contrato mutuo o de una línea de crédito.

Según definición de un contrato leasing contiene el mismo Decreto Legislativo N°299 la empresa arrendadora adquiere el inmueble para poder cederle el uso de la arrendataria concediéndole así una opción de compra que en esta última podrá ejercer siempre que se hubiese pagado todas las cuotas que se establece el contrato y además el pago por el derecho de opción que asciende a una suma simbólica.

2.2.1.8 Quienes están sujetos al Contrato de Leasing

En la presente definición referente al contrato de leasing o arrendamiento financiero, del mismo Decreto Legislativo N°299 se puede determinar que los sujetos que formaran parte del Contrato de Leasing o Arrendamiento Financiero son los siguientes:

2.2.1.8.1 La Empresa Arrendadora

Hace mención, que la misma arrendadora es quien concede el financiamiento a la arrendataria en poder adquirir el bien para poder dárselo en uso a esta última.

Según lo mencionado el Artículo 2° del Decreto Legislativo N°299 señala que cuando la arrendadora sea una empresa que es domiciliada en un país tendría que ser una empresa bancaria, financiera u otra empresa quien estará autorizada SBS (Superintendencia de Banca y Seguros) para poder realizar operaciones de arrendamiento financiero.

2.2.1.8.2 La Arrendataria

Se menciona que la arrendataria es la misma persona que va a obtener el financiamiento a quien le sede el uso del bien, de esa misma forma se puede optar una adquisición cuando se haya cumplido con el pago de las cuotas establecidas en el contrato.

Se tiene presente que Arrendataria es una persona natural como también jurídica, cabe señalar que normalmente se trata de personas quien ejerce una actividad de carácter empresarial, y de tal manera que el mismo leasing pueda permitir contar con un bien necesario para el mismo desarrollo de la actividad.

2.2.1.8.3 El Vendedor

Se hace presente que el vendedor no forma parte de lo que estamos mencionado, referente al contrato de leasing financiero, sabemos que una determinada empresa al adquirir un bien de una entidad financiera se va a bazar únicamente de un contrato de compra y venta jurídicamente independiente al contrato leasing.

Eso no conlleva que pueda existir un vínculo entre la arrendataria y el vendedor que se pueda vincularse, ya que esto pueda suceder cuando el uso o la propiedad de la arrendataria se ven afectados por los vicios ocultos del bien, ante este imprevisto se diera la responsabilidad no cae contra la empresa arrendadora si no contra el vendedor según lo indicado en el artículo 5 del Decreto Legislativo N°299.

2.2.1.9 Formalidad del Contrato.

Según lo indicado el contrato de arrendamiento financiero debe ser celebrado ante una escritura pública con la presencia del Notario. Gracias a esta formalidad y la disposición contenida en el artículo 10° del Decreto Legislativo N°299, el mismo contrato de arrendamiento financiero hace mención que tiene el mérito ejecutivo, por las controversias derivadas podrán tramitarse a través de un proceso ejecutivo.

2.2.1.10 Vigencia del Contrato de Leasing.

Se menciona que el contrato de arrendamiento financiero presenta la exigibilidad de las mismas obligaciones y derechos de la arrendataria, esto se inicia en el momento en que la arrendadora efectuó el pago total o parcial del precio de los bienes en cuanto estos sean entregados a la misma arrendataria.

2.2.1.11 Determinación del Bien materia de Leasing

La determinación corresponde a la arrendataria determinar el bien de materia del contrato, así como el proveedor del mismo. De esta forma la arrendataria asume la responsabilidad de que el mismo bien pueda presentar las características necesarias para el uso que desea darle.

Tal como se menciona anteriormente, la arrendadora no será responsable por los vicios y daños del bien, teniendo el derecho

de la arrendataria ejerce la acción por dichos vicios contra el proveedor o vendedor del bien.

2.2.1.12 Obligación de asegurar el bien

Constituye una misma obligación de que el contrato pueda asegurar el bien de materia del leasing a través de pólizas de seguro contra los daños que pudieran afectarlos, según la naturaleza. El artículo 6° del Decreto Legislativo N°299 le otorga el derecho a la arrendadora de poder fijar los mismos términos que debe en contener la póliza de seguros.

2.2.1.13 Carácter inembargable del bien.

Según el artículo 11° del Decreto Legislativo N°299, hace mención que el bien de la materia del arrendamiento financiero no se podrá ser embargado, afectado o gravado por el mismo mandato administrativo o judicial para el cumplimiento de las obligaciones de la arrendataria.

En virtud a lo mencionado, se deberá dejar sin efecto cualquier medida de embargo o cualquier otra afectación que se hubiera tratado sobre el bien, bastando de la presentación del testimonio de la escritura pública del contrato de arrendamiento financiero.

2.2.1.14 Resolución del Contrato.

Según el decreto legislativo N°299 hace en mención que la rescisión del contrato debemos de entender de la resolución mencionada, ya que en todo momento se alude a causales que son posteriores a la celebración de contrato-

Así como lo menciona en el artículo 9° de la norma antes referida, señala que en el retraso de los pagos ya sean de dos o más cuotas consecutivas a eso conlleva que la arrendadora pueda resolver el contrato.

2.2.1.15 Sobre el Contrato de arrendamiento – venta.

Según el régimen el Decreto Legislativo N°299 tanto en sus disposiciones hace mención que la celebración y ejecución del contrato, así como las referidas al tratamiento tributario que son aplicables siempre y cuando que el contrato pueda cumplir con las características exigidas por la referida norma, entre la cuales se encuentran la necesidad de la empresa arrendadora sea una misma entidad financiera, bancaria o una empresa que este autorizada por la misma Superintendencia Banca y Seguros (SBS) para poder realizar las operaciones de leasing financiero. (p.37-38-39-40)

Conclusión:

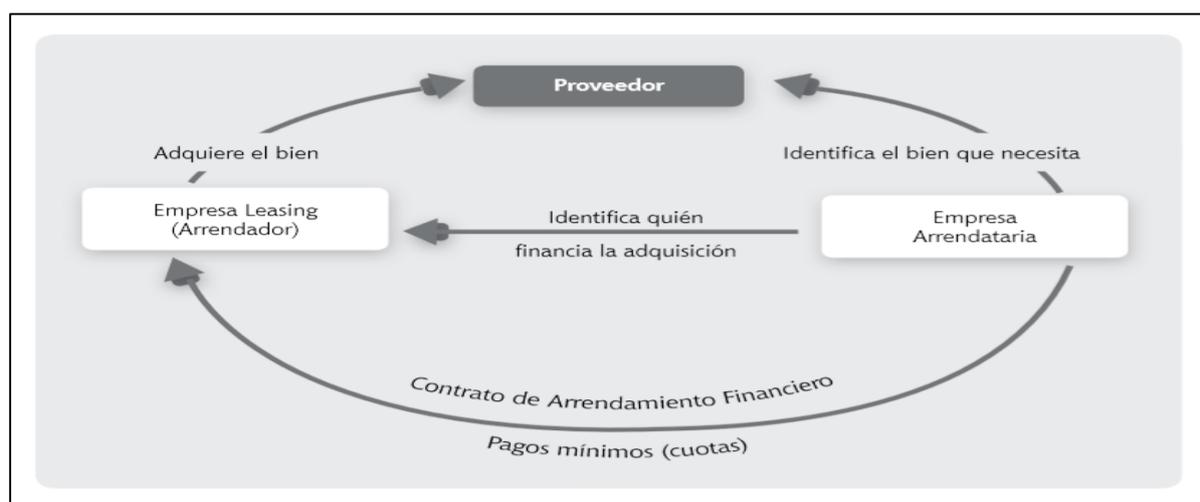
Según lo mencionado el arrendamiento financiero o leasing, en la actualidad el concepto de arrendamiento, es una herramienta de financiamiento sumamente importante en la operatividad en las determinadas empresas. Con el mismo conocimiento de su funcionamiento y de su regularización resulta indispensable para poder dar un adecuado uso o aprovechamiento.

FIGURA 1 CRONOGRAMA DE FINANCIAMIENTO

6.2. Cuadro N° 1. Deuda a Valor Financiado (valor presente)

N° Cuota	Monto financ.	Composición de la cuota				
		Int. 1.245%	Amort.	Total	IGV	Total a pagar
1	814,863.26	10,141.09	28,623.21	38,764.30	6,977.57	45,741.87
2	786,240.04	9,784.87	28,979.43	38,764.30	6,977.57	45,741.87
3	757,260.61	9,424.21	29,340.09	38,764.30	6,977.57	45,741.87
4	727,920.52	9,059.07	29,705.23	38,764.30	6,977.57	45,741.87
5	698,215.29	8,689.39	30,074.91	38,764.30	6,977.57	45,741.87
6	668,140.38	8,315.10	30,449.20	38,764.30	6,977.57	45,741.87
7	637,691.18	7,936.15	30,828.15	38,764.30	6,977.57	45,741.87
8	606,863.03	7,552.49	31,211.81	38,764.30	6,977.57	45,741.87
9	575,651.23	7,164.06	31,600.24	38,764.30	6,977.57	45,741.87
10	544,050.99	6,770.79	31,993.51	38,764.30	6,977.57	45,741.87
11	512,057.48	6,372.63	32,391.67	38,764.30	6,977.57	45,741.87
12	479,665.80	5,969.51	32,794.79	38,764.30	6,977.57	45,741.87
13	446,871.01	5,561.37	33,202.93	38,764.30	6,977.57	45,741.87
14	413,668.08	5,148.16	33,616.14	38,764.30	6,977.57	45,741.87
15	380,051.94	4,729.80	34,034.50	38,764.30	6,977.57	45,741.87
16	346,017.44	4,306.23	34,458.07	38,764.30	6,977.57	45,741.87
17	311,559.37	3,877.40	34,886.90	38,764.30	6,977.57	45,741.87
18	276,672.47	3,443.23	35,321.07	38,764.30	6,977.57	45,741.87
19	241,351.40	3,003.65	35,760.65	38,764.30	6,977.57	45,741.87
20	205,590.75	2,558.61	36,205.69	38,764.30	6,977.57	45,741.87
21	169,385.05	2,108.02	36,656.28	38,764.30	6,977.57	45,741.87
22	132,728.77	1,651.83	37,112.47	38,764.30	6,977.57	45,741.87
23	95,616.30	1,189.96	37,574.34	38,764.30	6,977.57	45,741.87
24	58,041.96	722.34	38,041.96	38,764.30	6,977.57	45,741.87
O.C.			20,000.00	20,000.00	3,600.00	23,600.00
		135,479.94	814,863.26	950,343.20	171,061.78	1,121,404.98

FIGURA 2 CONTRATO DE ARRENDAMIENTO FINANCIAMIENTO



2.2.1.16 Clases de Leasing o Arrendamiento Financiero

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

a) Leasing financiero.

Es el contrato de arrendamiento con pacto de compraventa, en las características que hemos venido explicando.

b) Leasing operativo.-

Es una modalidad que va a permitir que el usuario pueda devolver los bienes objeto del contrato por haber devenido en obsoletos para recibir a cambio otros más modernos. Normalmente en estos contratos se faculta a favor del arrendatario de poder solicitar la terminación del contrato en cualquier momento.

c) Léase-back.-

Es una modalidad de leasing que el cliente hace el papel de proveedor. Es decir que el propietario de bienes y equipos procede a vendérselos al Banco o a la sociedad de Leasing, la cual a su turno se los arrienda dentro del marco general que hemos señalado, incluyéndose en el contrato el pacto de compraventa al vencimiento del plazo del arrendamiento.

En esta clase de contratos el industrial moviliza sus activos fijos haciéndose de capital de trabajo, pero con

la ventaja de seguir utilizándolos para la misma finalidad productiva.

d) Leasing Inmobiliario y Mobiliario:

La diferencia entre ambos es mucho a notar:

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.

e) Riesgo Aplacamiento Financiero

El apalancamiento financiero consiste en utilizar algún mecanismo (como deuda) para aumentar la cantidad de dinero que podemos destinar a una inversión. Es la relación entre capital propio y el realmente utilizado en una operación financiera.

El término “apalancamiento” viene de apalancar. Una definición rigurosa de apalancar es: “levantar, mover algo con la ayuda de una palanca”. Como vamos a ver, este concepto no está muy lejos de lo que significa el apalancamiento financiero, que utiliza mecanismos financieros a modo de palanca para aumentar las posibilidades de inversión.

2.2.1.17 Obligaciones del Arrendatario

- Pagar puntualmente el precio del arrendamiento.

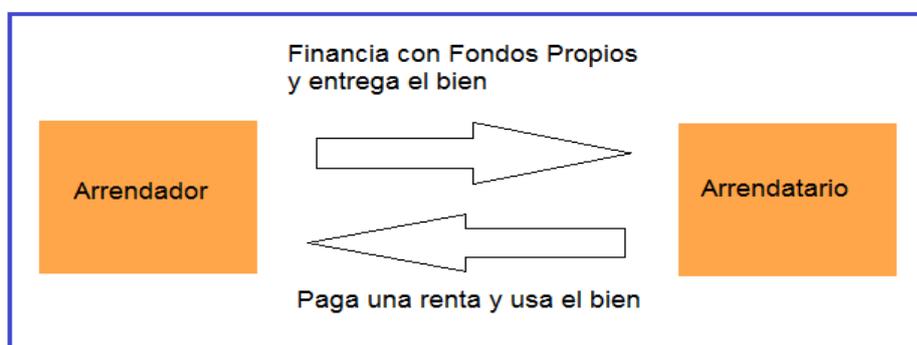
- Cumplir con constituir las garantías exigidas por el Banco
- Asumir todas las obligaciones contractuales que incluye el uso adecuado del bien, mantenimiento, cambio de repuestos, información, etc.

2.2.2 ¿Cuál es la finalidad del Arrendamiento Financiero?

Su principal objetivo es poder otorgar una alternativa de mediano y largo plazo para adquirir todo tipo de bienes, sin afectar el capital de trabajo y sin reducir la disponibilidad de crédito tradicional.

Hoy en día las múltiples empresas tienden a buscar siempre el aumento de las utilidades en beneficio de sus accionistas, para ello es importante ofrecer nuevos productos, abrir nuevos centros de fabricación y distribución, obtener más materia prima o tecnología de fabricación, lograr esto implica invertir una gran cantidad de recursos monetarios, en el mayor de los casos no se cuenta con estos recursos, aun cuando se tienen el dejar en riesgo a las empresas por grandes inversiones no es una alternativa ideal.

FIGURA 3 DIFERENCIA DE ARRENDADOR Y ARRENDAMIENTO



Para ello se han creado compañías denominadas arrendadoras financieras, que dan una solución a este problema accediendo a comprar el bien interesado. De igual manera algo típico a nivel

personal se da cuando se desea adquirir un bien de muy alto valor como un carro o una casa y las arrendadoras financieras suelen ser una excelente opción para ello.

2.2.3 Base Legal

El Decreto Legislativo N°299, en su artículo 1, manifiesta que: “Considérese 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 opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado”.

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 efectúe 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”.

La Ley N°27394, en su artículo 18, expone lo siguiente: “Para efectos tributarios, los bienes objeto de arrendamiento financiero se consideran activo fijo del arrendatario y se registrarán 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''.

El artículo 2º del Decreto 913 de 1993

Leasing financiero, dispone que “Entiéndase por operación de arrendamiento financiero la entrega a título de arrendamiento de bienes adquiridos para el efecto financiando su uso y goce a cambio del pago de cánones que recibirá durante un plazo determinado, pactándose para el arrendatario la facultad de ejercer al final del período una opción de compra.

En consecuencia el bien deberá ser de propiedad de la compañía arrendadora, derecho de dominio que se conservará hasta tanto el arrendatario ejerza la opción de compra. Así mismo, debe entenderse que el costo del activo dado en arrendamiento se amortizará durante el término de duración del contrato, generando la respectiva utilidad”.

Son partes en el contrato: un arrendador que, como se expondrá más adelante, debe ser un sujeto calificado en la medida en que solo puede ser tener la calidad de banco o compañía de financiamiento, quien entrega el bien adquirido para el efecto financiando su uso y goce a un arrendatario, comúnmente denominado locatario.

Es importante precisar que en el leasing financiero, como mecanismo de financiación que es, la sociedad adquiere un bien cuyas características son señaladas por el futuro usuario

(locatario) con la vocación de que éste se haga propietario del mismo, razón por la cual el precio del canon se integra por factores tales como el costo del bien, la remuneración del capital destinado a la adquisición del activo y el margen de utilidad o beneficio de la entidad arrendadora

Leasing operativo. En virtud de este contrato una persona natural o jurídica, denominada arrendadora, concede a otra, denominada arrendataria, la tenencia de un bien para su uso y goce a cambio de una contraprestación consistente en el pago o renta de una suma de dinero periódica. Esta clase de leasing puede ser realizado tanto por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera como por no vigiladas.

Los elementos esenciales del leasing operativo son:

- a) La entrega del bien
- b) El pago de un canon de arrendamiento.

Es pertinente señalar que con la celebración de este contrato el arrendatario busca primordialmente obtener el uso y goce del bien objeto del mismo y no así su propiedad. De ahí que los cánones correspondientes no incluyan amortización del costo del referido activo y, por tanto, no sea de la esencia de este tipo de contrato la inclusión de una opción de compra a que tiene derecho el locatario en el leasing financiero, según quedó expuesto líneas atrás.

En tal sentido, el artículo 5 del Decreto 913 de 1993 dispone que “Las compañías de financiamiento comercial podrán, igualmente celebrar contratos de arrendamiento sin opción de compra, los cuales se sujetarán a las disposiciones comunes sobre el particular”.

2.2.4 Aspectos Tributarios:

Según Zeballos (2011)

El Impuesto General a las Ventas (IGV): señala que el Impuesto General a la Ventas (IGV) fue normado por el Decreto Legislativo N°775 del 30-12-93 posteriormente a eso se ha modificado por el D.L 821 del 23-04-96 y D.L 27039 del 31-12-98.

Dado que el Impuesto General a la Venta es uno de los impuestos más importante para el fisco por consiguiente que el estado pone todo su esfuerzo necesario para así las normas puedan cumplirse a cabalidad. En si el IGV grava el consumo como manifestación de riqueza, por lo que toda compra o venta de bienes y servicios que se encuentren gravadas con el IGV, con una tasa total de 18% por lo consiguiente el IGV grava.

a) La venta en el país de bienes:

La transferencia de bienes ya sea a título oneroso (venta) o título gratuito (obsequio) se encuentra gravados con el IGV.

b) La presentación de servicios al país:

Están gravadas con el IGV.

- Los servicios prestados al país
- Los servicios utilizados en el país.

c) Contrato de Construcción:

Se refiere específicamente a los contratos de construcción que se ejecutan en el mismo territorio nacional sea cual fuere su denominación. **Ejemplo:** Preparar los terrenos de construcción de edificios completos o en parte acondicionamiento de edificios o demolición etc.

I. Importaciones de bienes.

Se trata de que el IGV grava las importaciones de bienes tangibles e intangibles.

II. Tasa del Impuesto:

La tasa que se aplica a la actualidad es el 15% más el 2% que es del Impuesto de Promoción Municipal (IPM) que hace un total de 18%.

Tener presente que el IGV no se aplica en las operaciones de ventas y bienes o servicios que realizan los sujetos comprendidos en el Régimen Único Simplificado (RUS), por cuanto la cuota que paga el contribuyente del RUS comprende tanto el IGV como el Impuesto a la Renta. (p. 120-121)

Según Paredes (2003), El Impuesto General a las Ventas (IGV): menciona que tanto como personas naturales o jurídicas están comprendidas en los alcances de la ley, que se encuentre en la etapa pre productiva, eso conllevaría que podrán recuperar anticipadamente el Impuesto General a la Venta pagados por las mismas adquisiciones de bienes de capital, insumos, servicios y contrato de construcción, de acuerdo con los montos establecidos que se establezcan a través de la norma reglamentaria. Dicha etapa pre productiva, en ningún caso se excedería a 5 años.

De acuerdo a la conformidad con el mismo reglamento vigente, de devolución del IGV se van a realizar a través de Notas de Créditos Negociables, por las cuales la SUNAT devuelve este tributo más el Impuesto de Promoción Municipal (IPM), por las operaciones de importación o adquisición local de consumo y bienes de capital.

Es de entenderse que existirá una recaudación del régimen vigente de recuperación anticipada del Impuesto General a la Venta, por el cual se podrá acogerse se deberán cumplirse los requisitos del artículo 27° del Reglamento cuales eran:

- Estar en una etapa exclusivamente pre operativo.
- Ser el mismo propietario o adjudicatario de tierras eriazas.

- Producir bienes destinados a la exportación cuya venta se encuentra gravada con el impuesto. (p.1243)

2.2.5 Las Obligaciones Tributarias.

Según Zeballos (2011), señala que la obligación tributaria es el derecho público que representa la relación que existe entre el deudor y acreedor tributario cuyo vínculo tiene por objeto el cumplimiento de la presentación tributaria siendo lo cual exigible tributariamente.

a) El Acreedor Tributario

Es a favor que se debe realizar la prestación tributaria, la cual se va a pagar el tributo, como: el gobierno central, el gobierno regional y gobiernos locales.

b) El Deudor Tributario

Nos menciona que es la misma persona quien está obligada al cumplimiento del pago del tributo como contribuyente o responsable.

c) Nacimiento de la Obligación Tributaria

¿En qué Momento nace la obligación tributaria?

▪ Venta de Bienes.

Es la misma venta de bienes, la cual nace eso con la obligación tributaria en la misma fecha en que se va a emitir el comprobante de pago o en la fecha en que se va a entregar el bien lo que ocurra primero.

- **Retiro de Bienes.**

Según de lo que mencionado en la venta de bienes, la obligación tributaria se da cuando se efectúa el retiro de bienes o cuando se emite un comprobante de pago de lo que ocurra primero.

- **Prestación de Servicio.**

En la prestación de servicio, acá la obligación nace en la fecha en que se emite el comprobante de pago o en la fecha en que se recibe el pago lo que ocurra primero.

- **Utilización de Servicios por no Domiciliados.**

Según lo indicado es que la utilización de servicios prestados por un No Domiciliado acá la obligación tributaria nace en la fecha en que se anote el comprobante de pago en el mismo registro de compras o en la fecha en que se apague la retribución, en lo que ocurra primero.

- **Contrato de Construcción.**

Se tiene presente que en los contratos de construcción en la fecha de emisión del comprobante de pago o en la misma fecha de percepción del ingreso, sea total o parcial o por las valorizaciones periódicas lo que ocurra primero.

- **Primera Venta de Inmuebles.**

Es la primera venta de inmuebles, en la misma fecha de percepción del ingreso, por el monto que se percibe sea total o parcial.

- **Importancia de Bienes.**

Hace mención que en las importaciones, en la fecha en que se solicita su despacho o consumo. (p.101-102)

2.2.6 El Impuesto a la Renta (IR)

Según Flores (2012), señala que el Impuesto a la Renta, recae propiamente sobre el impuesto a la renta, ahora bien, será la misma política fiscal quien pueda determinar que rentas estarías afectas, pudiendo, en consecuencia, desprenderse de la ley de conceptos que el mismo legislador ha tomado de renta la que sería un concepto económico.

En una visión más progresiva y global, podría decirse que por (renta) puede entenderse:

- ✓ El producto periódico de un capital
- ✓ El total de ingresos materiales que recibe el individuo, ósea en total de enriquecimiento.
- ✓ El mismo total de enriquecimiento del individuo ya se hubiera traducido en satisfacciones o en ahorro a lo largo de un periodo.

Tenemos ahora los siguientes criterios para poder gravar la renta:

A. Renta Producto

Los mismos enriquecimientos periódicos que son productos de una fuente productora dudable, habiendo sido dicha fuente habilitada para hacer puesta la explotación.

Aquí se indicara la fuente, el capital cual este criterio es recogido en nuestra ley de impuesto a la renta, TUO de la ley del impuesto a la renta D.S. 179-2004-EF de 08.12.04

B. Flujo de Riqueza

En esta teoría se considera renta, al total de flujo de riqueza desde tercero fluye al contribuyente en un determinado periodo.

C. Consumo más Incremento de Patrimonio.

En esta teoría consideremos renta de cualquier variación patrimonial en un determinado ejercicio, considerando como renta a los consumos de bienes adquiridos y producidos por el sujeto de en un ejercicio gravable. (p.71-72)

Según Villacorta (2003), señala que el régimen del Impuesto a la Renta, gozaran de la aplicación de la tasa referente al 15% sobre la renta neta imponible determinada conforme a las normas del régimen general.

Por consiguiente, estos sujetos podrán depreciar a razón del 20% anual del monto de las mismas inversiones en obras de infraestructuras hidráulicas y obras de riego que realicen durante la vigencia de la ley establecida.

Son de aplicación las normas referidas a los siguientes temas:

- Para el mismo goce de la tasa de depreciación del 20% de las obras no serán transferidas hasta que queden totalmente depreciadas. Ante cualquier transferencia dará lugar a la pérdida del beneficio en la proporción cual corresponda del bien.
- Se tiene presente que toda obra debe ser registrado en una cuenta especial.
- Las obras ahora serán computadas a su mismo valor de adquisición o construcción cual se incluye los gastos vinculados al flete y seguro, gastos de despacho y todos los gastos cual

están relacionados para su construcción excepto los mismos intereses por financiamiento. (p.1243)

2.2.7 Depreciación de Bienes.

Según Zeballos (2011), señala que la depreciación de los activos fijos (bienes), a excepción de los terrenos pierde con el tiempo su capacidad de seguir prestando servicios a consecuencia a ellos los costos de los activos deben transformarse de manera sistemática a la cuenta de los gastos durante su vida útil. A eso conlleva que el traslado periódico de costo del gasto tiene de nombre como depreciación de activos.

Tener presente que los Activos Fijos (bienes) sirven a las empresas durante un número limitado de años por lo que la depreciación va a representar el costo de los activos cual están asignados al gasto durante los periodos de funcionamiento del bien (activo)

2.2.7.1 Causas de la Depreciación

En relación a lo mencionado, la depreciación del activo fijo se deberá tener en cuenta lo indicado en la NIC 16 “Inmueble Maquinaria y Equipo” en cual determina las causas por la que un activo fijo perderá el valor a través del tiempo.

La misma necesidad de poder aplicar los gastos a todo activo fijo que decreta un valor por el inevitable transcurso del tiempo surge por las causas siguientes:

a) El Deterioro Físico.

Por la exposición de los activos fijos a los fenómenos climatológico, como el sol, viento y lluvia.

El uso y el desgaste de un activo fijo, que toda maquinaria por ejemplo se va a convertir tarde o temprano en inadecuada para el servicio que se le ha asignado ya sea por el

tratamiento de sus piezas o por excesivo trabajo lo que hace todo esto que el activo llegue a un estado de caducidad.

b) Obsolescencia.

Nos permite saber que es el proceso de poder quedar desactualizado debido al progreso o nuevo perfeccionamiento en el diseño de las maquinarias o los equipos existentes, lo que dan como resultado que los activos quedaran discontinuados, que por lo tanto debe darse de baja al bien.

c) Límites Legales.

Nos menciona que el uso del activo al calcular un contrato de servicios cual fue relacionados con el activo fijo.

2.2.7.2 Tasas de depreciación.

Nos menciona que la tasa de depreciación debe ser asignado en forma sistemática y racional, siguiendo una determinada formula sin que se Impute de una forma arbitraria

La tasa de la depreciación de determina en 3 factores:

✓ **La vida útil estimada.**

Se va a calcular en el momento en que el activo se ponga en funcionamiento y se pueda bazar en la experiencia de una determinada empresa que tengan activos del mismo tipo.

La vida útil se puede expresar en años, unidades de producción, kilómetros u otras medidas.

✓ **Valor Residual Estimado.**

Nos menciona que también como valor de desecho o salvamiento va a representar el valor que la empresa va a obtener por un activo fijo al finalizar su vida útil.

✓ **Costo Total.**

Se define que el valor que se compró el activo fijo que cuyo costo debe figurar en los activos de una determinada empresa hasta poder finalizar su vida útil. Que por consiguiente de tales factores se deriva lo siguiente:

- **Costo Depreciable:**

Hace mención que el costo total menos al valor residual, determina que después de deducir el valor residual del costo total.

- **Valor en Libros:**

Está formado por el costo total menos la depreciación.

2.2.7.3 Incidencia Tributaria – Depreciación (Bienes)

Se menciona en el inciso del artículo 44 del TUO de la ley del Impuesto a la Renta nos indica que todo desembolso se realice en obtener un activo.

Se tiene presente que no serán considerados como deducibles para la denominación de la Renta Neta Imponible de tercera categoría. Que por lo tanto al no ser considerado dicho desembolso, tampoco será considerado como gasto que por lo tanto será reconocido como activo fijo cual estará sujeto a depreciación a través del tiempo. (p.171-172)

Ejemplos de tasas de depreciación:

- **Edificios:**

La tasa de depreciación de un edificio, sin tener en cuenta el terreno, asciende al 5% anual.

- **Maquinaria y mobiliario:**

La tasa de depreciación de este tipo de activos corresponde a un 10 % anual.

- **Vehículos:**

Los vehículos, a pesar de que están diseñados para una larga vida de uso, se consideran como un activo cuya depreciación máxima alcanza los 5 años, de

2

FIGURA 4 PORCENTAJES DE DEPRECIACIONES

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)

2.8 Que se entiende por Depreciación.

Según Anthony (2012), señala que la mayoría de los activos fijos tangibles tiene **una vida útil limitada**, con excepción de los terrenos. Los activos fijos dan servicios a determinada empresa durante un número de ejercicios a futuros limitados.

Por consiguiente, que una fracción del costo del activo de que se trate será descargado legítimamente como gasto en cada uno de los ejercicios en que el activo sea utilizado por la misma empresa. El proceso contable para esta conversión gradual del activo fijo en gastos se llama a todo esto Depreciación. (p.73)

2.2.9 La Norma Internacional de Contabilidad NIC 16

Según: Apaza (2015), comenta que esta NIC 16 **“Propiedades, Planta y Equipo”**, que el método de depreciación será aplicado a un activo que debe de revisarse como mínimo en cada periodo anual y por las circunstancias hubiera un cambio significativo en el patrón esperando de consumo de los beneficios económicos cual se verá reflejado en su nuevo patrón.

La NIC 16 cual mencionamos, se prescriben que puedan utilizarse en diversos métodos de depreciación para poder distribuir el importe depreciable de un activo de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

- El método de depreciación lineal dará cierto lugar a un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo, siempre y cuando que su valor residual no cambiara.
- El método de depreciación se va a reflejar en decreciente en función del saldo del elemento que dará lugar a un cargo que ir disminuyendo a lo largo de la vida útil.
- El método de las unidades de la producción dará a un lugar de cargo basado en la utilización o la producción esperada. (p.436)

2.2.10 Norma Internacional De Contabilidad (NIC 17)

Según Apaza (2015), señala que el objetivo de esta norma es de prescribir, para arrendatarios y arrendadores, las políticas contables son adecuadas con el fin de poder contabilizar y revelar la información relativa a los arrendamientos.

En ese sentido, la NIC 17 - el leasing financiero es un tipo de arrendamiento 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, 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".

Esta norma será aplicable en la contabilización de todos los tipos de arrendamiento que sean distintos de los:

- a) Acuerdo de arrendamientos para la exploración o uso de minerales, petróleo, gas natural y recursos no renovables.
- b) Acuerdo de licencias para temas, como películas, grabaciones en video, obras de teatro, manuscrito, patentes y derechos de autor.
- c) Hasta ahora las normas contables establecen dos tipos de arrendamiento, el operativo y el financiero, siendo este último el que había sufrido mayores revisiones hasta la entrada del PGC, ahora en vigor.

En esta Norma nos menciona que hay acuerdos de los cuales se pueden transferir el derecho de uso de los activos,

incluso en el caso de que el mismo arrendador sea obligado a suministrar servicios de ciertas importancias en relación con la operación. (p. 449-450)

2.2.12 Políticas Contable

El tratamiento contable de como contabilizar los activos adquiridos en el Arrendamiento Financiero.

- 1. Definición

La cuenta 32 Activos adquiridos en arrendamiento financiero, agrupa las subcuentas en las que se registra el costo de los activos que se adquieren bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

- 2. Nomenclatura

Cuentas	Debe	Haber
-----1-----		
32 ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	100,000	
322 Inmuebles, maquinaria. y equipo		
3222 Maquinarias y equipos de explotación		
45 OBLIGACIONES FINANCIERAS		100,000
452 Contratos de Arrendamiento Financiero		
<i>X/x Por el reconocimiento del contrato de arrendamiento financiero.</i>		

2.2.13 NIC 17 “ARRENDAMIENTO”

Según Instituto de Desarrollo Empresarial (2014)

Objetivos

Referente a los objetivos de la norma es de Prescribir, para arrendatarios y arrendadores, ya que las Políticas contables son adecuadas para poder contabilizar y revelar la información relativa a los arrendamientos.

Alcance

La norma cual mencionamos será aplicable en la contabilización de todos los tipos de arrendamiento que sean distintos como:

- a) Acuerdos de arrendamientos para la propia explotación o uso de minerales, gas, petróleo y recursos no renovables similares.
- b) Acuerdos de licenciar para los temas como, películas, grabaciones en video, obra de teatro, manuscrito, patentes y derechos.

Sin embargo esta norma que estamos mencionamos, no es aplicable como base para la medición.

- a) Las propiedades tenidas para arrendamientos, en el caso que se contabilicen como propiedad de inversión.
- b) Propiedades de Inversión cual es suministradas por arrendadores en régimen de arrendamiento operativo.
- c) Activos biológicos poseídos por arrendatario en régimen de arrendamiento financiero.
- d) Activos biológicos suministrados por arrendadores en régimen de arrendamiento operativo.

Esta norma que señalamos será de aplicación a los acuerdos mediante las cuales se transfiere el derecho de usos de activos, incluso en el caso que el arrendador quedara obligado a suministrar servicios de ciertas importancias en relación con la operación o el mantenimiento de los citados bienes.

Definiciones

Según el Arrendamiento es un acuerdo por el que el arrendador cede al arrendatario a cambio de percibir una suma única de dinero o una serie de pagos o cuotas, es el derecho de utilizar un activo (bien) durante un periodo de tiempo determinado.

Como definición también tenemos, lo que es el Arrendamiento Financiero que es un tipo de arrendamiento en que se transfiere sustancialmente todo los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo.

Lo que significa que el Arrendamiento Operativo es cualquier acuerdo de arrendamiento que es distinto a arrendamiento financiero.

Sin embargo si el arrendatario posee la opción de compra el activo a un precio que se espera sea suficientemente más reducido que el valor razonable del activo en el momento en que la opción sea ejercitable de forma que el inicio del arrendamiento se puede prever con razonables certeza que la opción sea ejercida, los pagos mínimos por el arrendamiento comprenderán tanto como pagos mínimos a satisfacer en el plazo del mismo hasta la fecha esperada del ejercicio de la citada de opción de compra, como le pago necesario para ejercitar esta opción de compra.

Clasificación de los Arrendamientos.

La clasificación de los arrendamiento adoptadas lo que se menciona en esta Norma NIC 17, es que se basa en el grado en

que los riesgos y ventajas cuales son derivados de la propiedad del activo que afectan al arrendador o arrendatario. Entre tales riesgo se incluye la posibilidad de pérdidas por capacidad ociosa u obsolescencias tecnológicas así como en las variaciones en el desempeño debido a los cambios en las condiciones económicas.

Tener presente que un Arrendamiento se clasificara como un Financiero siempre y cuando se van a transferir sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Como también un arrendamiento se clasificara como Operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad.

Puesto que la transacción entre un arrendador y un arrendatario se basara en un acuerdo mutuo entre las partes será muy necesario para que ambos se utilicen definiciones coherentes. La aplicación de estas definiciones a las diferentes circunstancias en que las dos partes intervienen en la operación puede tener como consecuencias que el mismo arrendamiento se clasifique de distinta forma por arrendador y arrendatario.

Un Arrendamiento Financiero u Operativo dependerá de la esencia económica y naturaleza de la transacción más que de la mera forma del contrato. Ya que normalmente conllevarían la clasificación de un arrendamiento como financiero son:

- a) El arrendamiento transfiere la propiedad del activo al arrendatario al finalizar del plazo del arredramiento.
- b) El mismo arrendatario presenta la opción de comprar el activo a un precio que se espera sea suficientemente inferior al valor razonable, en el momento en la opción sea ejercitable de modo que al inicio del arrendamiento se prevea con razonable certeza que tal opción será ejercida.

- c) Se tiene que el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del mismo activo incluso si la propiedad no se transfiere el final del periodo.
- d) Al inicio de arrendamiento, el mismo valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente a la práctica totalidad del valor razonable del activo objeto de la operación.
- e) En los activos arrendados son de una naturaleza tan especializada que solo el arrendatario tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.

Contabilización de los arrendamientos en los Estados Financieros de los arrendatarios.

- El arrendamiento financiero se reconocerá, en mismo estados de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo referente al mismo importe cual será igual al valor razonable del bien arrendado o bien del valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento si este fuera menor en determinados del arrendamiento.
- Las mismas transacciones y los demás eventos se contabilizaran y presentaran de acuerdo con su fondo económico y la realidad financiera y no solamente se considere a su forma legal. sabemos que la forma legal de un arredramiento puede significar que el mismo arrendamiento no adquiera la titularidad jurídica sobre el mismo bien arrendado lo en tal caso que los arrendamiento financieros su fondo económico y la realidad financiera puedan implicar que el arrendatario pueda adquirir los beneficio económicos derivados del uso

del activo arrendado durante la mayor parte de su vida económica.

- Si esta operación de arrendamiento no quedara reflejada en el estado de la situación financiera del arrendatario, los recursos económicos y el nivel de obligación de una entidad financiera, estaría infravalorados y cual distorsionan los ratios financieros.
- No resultara adecuado presentar las obligaciones relativas a los bienes arrendados en los mismos estados financieros y cual hace una distinción entre pasivos corrientes y no corrientes. (p. 19-20-21-22)

2.2.14 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:

Cuentas	Debe	Haber
-----6-----		
68 VALUACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES	45,000	
681 Depreciación		
6814 Depreciación de Inmuebles, maquinaria y Equipo – costo		
68142 Maquinaria y equipo de explotación		
39 DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADO		45,000
391 Depreciación acumulada		
3913 Inmuebles, maquinaria y equipo – Costo		
39132 Maquinaria y equipo de explotación		
<i>X/x Por la depreciación de la maquinaria correspondiente al ejercicio 2016.</i>		

ra certeza razonable de que el arrendatario obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, como ya sabemos que 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:

Cuentas	Debe	Haber
-----3-----		
45 OBLIGACIONES FINANCIERAS	39,000	
452 Contratos de arrendamiento financiero 29,426		
455 Costos de financiación por pagar		
4552 Contratos de arrendamiento financiero <u>9,574</u>		
40 TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR	7,020	
401 Gobierno Central		
4011 Impuesto general a las ventas		
40111 IGV Cuenta propia.		
42 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS		46,020
421 Facturas, boletas y otros comprobantes por pagar		
4212 Emitidas		
X/x Por las cuotas de arrendamiento financiero devengadas en el ejercicio		
2016 más IGV.		
-----4-----		
42 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	46,020	
421 Facturas, boletas y otros comprobantes por pagar		
4212 Emitidas		
Van....		46,020

2.2.15 Análisis Financiero

El Leasing Financiero, como índole contable es un instrumento financiero que va a generar 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 ciertas hipótesis en 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

2.3 SITUACION FINANCIERA

Según Calderón (2010), comenta que el Estado de Situación Financiera, denominado Balance General, presenta la situación económica-financiero del ente. La cual están contenido todo los bienes, derechos y obligaciones de la empresa. La situación económica en el sentido que muestra la cuantía de los recursos sociales (activos) la estructura de los capitales propios (patrimonio) y ajenos (pasivos) y la situación financiera, porque muestra los recursos de inmediata realización y la cuantía de sus capital de trabajo, entre otros aspecto no menos importantes.

Otra definición por el mismo autor, menciona que los estados financieros que son cuadros sistemáticos que van a representar en forma razonable en diversos aspectos de la Situación Financiera, ya que los resultados de las operaciones y en los flujos de efectivo de la gestión de una determinada empresa, la cual estarán de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los Estados de Situación Financiera, pueden obtener relaciones o porcentajes, en datos estadísticos e información valiosa acerca de las operaciones y de las condiciones económicas y financiera del negocio. Pero sin embargo en las distintas decisiones que requieren de información no es que siempre se apoye en ellos mismo, cual así poder sustituirse por resúmenes o modelos informáticos pero con otras características sin el requisito de las formalidades del Reglamento.

Según Guajardo (2012), señala que la Situación Financiera, es conocida como el Balance General, cual es un estado financiero primordial y va a mostrar los importes del activo, pasivo y capital de un determinado negocio de una fecha específica.

Hace mención, que la situación financiera muestra los recursos que posee el negocio, sus adeudos y el patrimonio de los dueños de la empresa.

El Estados de Situación Financiera, va a presentar un mismo reporte de la información necesaria para poder tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento. Ya que dicho estado incluye en el mismo informe en ambos aspectos, debido en que se basa en la idea de los recursos con que va a contar el dicho negocio cual deben ser correspondido directamente por las fuentes necesarias para adquirir dichos recursos.

Según Córdoba (2012), señala que la Situación Financiera presenta información financiera en los reportes formales para los grupos interesados, quien quiera conocer sobre la situación de la organización de una determinada empresa.

Ya que la situación financiera, se requiere la información actualizada para tomar las decisiones correspondientes referentes a sus operaciones. La información financiera de la empresa se encuentra registrada en las cuentas, cuyos cambios deben reportarse periódicamente en los estados financieros.

Los Estados Financieros, presentan los recursos o utilidades generados en la operación de la organización, en los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la misma entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado.

Según Apaza (2012), señala que la Situación Financiera, está relacionada directamente con los activos, pasivos y patrimonio, ya que las identificaciones de los activos, pasivos y patrimonio tendrán su propia característica esenciales, pero mas no pretenden especificar las condiciones a cumplir para que tales elementos que mencionamos puedan ser reconocidos en el balance. Por lo tanto que las propias definiciones abarcan partidas que no se reconocerán como activos o pasivos en el balance porque no cumplen con los criterios para su reconocimiento y tal como se contempla.

2.3.1 Activos:

- Según Calderón (2010),

Señala que los activos, son un conjunto de bienes y derechos y cual posee valor una determinada empresa. Tal como en las transacciones y otros eventos pasados.

Por ejemplo: dinero en caja, mercadería, las cuentas por cobrar, la materia prima, la maquinaria y equipos, muebles e inmuebles, rodados, etc.

- Según Córdoba (2012),

Menciona que los Activos van a mostrar los bienes o derechos de la empresa, ya que incluye el inmovilizado como los bienes

muebles e inmuebles que conformaran la estructura física de la organización y el circulante que va a comprender la tesorería de los derechos de cobro y las mercaderías.

➤ Según Apaza (2012),

Señala que los Activos serán los beneficios económicos a futuro y cual consiste en el potencial del mismo para poder contribuir ya sea de forma directa o indirectamente a los flujos de efectivo y de otros equivalentes. Puede ser de tipo productivo ya que constituye parte de las actividades de operación de la entidad.

Normalmente una entidad va a emplear sus activos con el fin de poder producir bienes o servicios capaces de poder satisfacer deseos o necesidades de los mismos clientes. Los beneficios económicos a futuros cual estarán incorporados a un activo pueden llegar a la entidad por diferentes vías como:

- a) Serán utilizados aisladamente con otros activos, en la misma producción de bienes y servicios a vender por la entidad.
- b) Los intercambios por otros activos.
- c) Utilizando para poder satisfacer un pasivo.
- d) Serán distribuidos en la entidad.

➤ Según Guajardo (2012)

Comenta que los Activos es un recurso económico cual es propiedad de una entidad que va a espera poder rendir beneficios económicos en el futuro. Su valor se va a determinar con base en el costo de adquisición de equipos más todas las erogaciones necesarias para su traslado, instalación y arranque de operación. Los tipos de activos de un negocio varían de acuerdo al giro de negocio.

2.3.1.1 Clasificación de los Activos.

1. Activos corrientes:

Según Calderón (2010), señala que los activos corrientes tienen la facilidad para convertirse en efectivo. Tales como: son el dinero en caja y bancos; las Cuentas por Cobrar, es decir, el saldo a cobrar de las ventas a crédito o préstamos. Incluye los cheques y pagarés sin cobrar. También se incluyen los inventarios que detallan la cantidad y valor de las materias primas, productos en proceso y terminados de la empresa.

Según Guajardo (2012), comenta que es todo aquellos activos de los cuales se va a esperar a obtener beneficios económicos en un periodo normal de las operaciones, ya que el bien pueda ser convertido en efectivo en un plazo menor de 1 año.

Según Zeballos (2011), señala que el activo corriente está constituido por las partidas que representan el efectivo y las que deben ser convertidas en efectivo o absorbidas durante el ciclo operacional de la empresa, en cual no debe de sobrepasarse el año.

- Efectivo y Equivalentes de efectivo
- Valores Negociables
- Cuentas por cobrar a Comerciales
- Cuentas por cobrar a relacionarse.
- Otras cuentas por cobrar.
- Existencia.
- Gastos pagados por anticipado.

2. Activos no corrientes:

Según Calderón (2010), señala que los activos de una empresa como: Inversiones Financieras, derechos de recuperar, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a largo plazo (de terceros y relacionadas) y los bienes materiales e inmateriales duraderos. Estos activos no corrientes se considere como largo plazo el periodo que excede de 1 año.

Según Guajardo & Andrade (2012), señala que también es llamado como activo no circulante de lo cual son Activos que se espera beneficios económicos en un periodo mayor de 1 año que se consuman o bien que puedan convertirse en efectivo. En este activo mencionado se incluyen las cuentas de terrenos, edificio, depreciaciones, equipo de transporte, así como mobiliario y equipo.

Según Zeballos (2011), menciona que el activo no corriente, se refiere a los Activos que representan inversiones en valores y cuentas por cobrar a largo plazo, así como también nos dice que agrupa los bienes materiales inmateriales que cuya duración sobrepasa el año.

- Cuentas por cobrar a largo plazo.
- Cuentas por cobrar relacionadas a largo plazo.
- Otras cuentas por cobrar a largo plazo.
- Inversiones Permanentes.
- Inmuebles, Maquinaria y equipo neto a Depreciar.
- Activos intangibles netos de Depreciación.
- Activos Biológicos.
- Impuesto a la Renta y Participaciones Diferido.

3. Otros activos:

Según Zeballos (2011), en este activo se va a incluir la parte no corriente que no están contenidas en alguno de los rubros antes señalados, se van a registrar en la Cuenta 38 Otros Activos.

2.3.2 Pasivos:

➤ Según Apaza (2015)

Señala que los pasivos, es un compromiso o responsabilidad de actuar de una determinada manera. Las obligaciones de pago pueden ser exigibles legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato.

Es todo el dinero que sale de la empresa o que esta debe. Se clasifican según la exigencia de pago en: pasivos corrientes, pasivos a largo plazo y otros pasivos.

➤ Según Córdoba (2012),

Señala que los pasivos, van a mostrar las obligaciones que van a originar las adquisiciones de los activos entre se pueden distinguir como pasivo a largo plazo, que son las obligaciones ajenas a mayor de un año y el pasivo a corto plazo o pasivo circulante que son las obligaciones ajenas a un plazo menor de un año.

➤ Según Guajardo & Andrade (2012)

Señala que los Pasivos representa lo que debe el negocio, así como los compromisos y obligaciones económicas que tiene con otras personas o si no en las entidades conocidas y a ellos se le llaman "acreedores". Los acreedores tienen como derecho prioritario sobre el activo de negocio ante que los dueños, quien ellos ocuparían el último lugar.

Como en casos de ejemplos, los pasivos se pueden mencionar como las cuentas por pagar a los mismos proveedores de compras efectuadas a crédito, los mismos sueldos o salarios pendientes de pago empleados de la entidad, los impuesto por pagar y los préstamos bancarios a corto y a largo plazo que serán solicitados en la adquisición de activos.

2.3.2.1 Clasificación de los Pasivos:

1. Pasivos corrientes:

Según Calderón (2010), comenta que los pasivos de una empresa están conformado por las obligaciones cuyo pago deben efectuarse en el corto plazo, es decir dentro de los doce meses posteriores a la fecha del balance.

Como el caso: los sobregiros, las obligaciones bancarias, las cuentas a pagar a proveedores, los anticipos, las cuentas por pagar (que no son a proveedores), las prestaciones y cesantías consolidadas, y los impuestos a pagar.

Según Guajardo & Andrade (2012), menciona, que los pasivos corrientes, también es llamado como (Circulantes), se trata que los pasivos es a corto plazo que lo constituyen aquellas cuentas que representan obligaciones que normalmente requerían el uso de algún activo circulantes antes del término del periodo normal de las operación, en lo cual se toma por lo general de un año, entre ellos tenemos los sgtes ejemplos como: pasivos a corto plazo, cuentas por pagar a proveedores, impuesto por pagar, intereses por pagar.

Según Zeballos (2011), señala que el pasivo corriente, está constituido por las partidas que representan obligaciones de la misma empresa que cuyo pago debe en si efectuarse

durante todo su ciclo operacional. La empresa cuyo ciclo normal, sus operaciones se van a exceder más de un año, cual debe consignar la correspondiente aclaración y poder estimar el importe no exigible dentro del año.

- Sobregiros y Pagarés Bancarios.
- Cuentas por pagar comerciales.
- Cuentas por pagar Vinculadas.
- Otras cuentas por pagar.
- Parte corriente de las deudas a largo plazo.

2. Pasivos No corrientes:

Según Calderón (2010), señala que los pasivos a largo plazo están representado por los adeudos cuyo vencimiento sea posterior a un año (1), o al ciclo normal de las operaciones de éste es mayor. Se originan de la necesidad de financiamiento de la empresa ya sea, para la adquisición de activos fijos, cancelación de bonos, redención de acciones preferentes, etc. Los pasivos a largo plazo dentro de las empresas más comunes son: los Préstamos hipotecarios y los Bonos u Obligaciones por pagar.

Según Guajardo & Andrade (2012), señala que los pasivos a largo plazo es llamado como (No Circulante), ya que el Pasivo no Corriente se refiere a largo plazo lo forman aquellas cuentas que representan las obligaciones que cuyo vencimiento será mayor al periodo normal de operaciones y que generalmente más de un año.

Según Zeballos (2011), señala que el Pasivo No Corriente, son obligaciones de pagos que presenta la

empresa, cual tiene que ser cancelados más de 12 meses.

- Deudas Comerciales a largo plazo
- Cuentas por pagar a vinculadas.
- Ingresos Diferidos.
- Impuesto a la renta y participaciones referidos.
- Contingencias.
- Intereses Moratorio.

3. Otros pasivos:

Comprende el conjunto de cuentas que se derivan de obligaciones a cargo del ente económico, contraídas en desarrollo de actividades que por su naturaleza especial no pueden ser incluidas apropiadamente en los demás grupos del **pasivo**. Por ejemplo, el arrendamiento anticipado, efecto por pagar a largo plazo y deudas a largo plazo

2.3.3 Patrimonio:

- Según Apaza (2012)

Señala que el patrimonio es una sociedad por acciones que pueden mostrarse por separados los mismos fondos que serán aportados por los accionistas, de las ganancias acumuladas, como también las reservas específicas y las reservas por ajustes para el mantenimiento del capital.

Esta clasificación puede ser relevante para las necesidades de la tomas de decisiones por parte de los usuarios de los estados financieros en especial cuando indican restricciones que sean legales u otro tipo a la misma capacidad de la misma entidad para distribuir de forma diferente a su patrimonio.

➤ Según Calderón (2010)

Señala que la diferencia es lo siguiente: Se calcula despejando la siguiente fórmula: $\text{Activo} = \text{Pasivos} + \text{Patrimonio}$. Así pues, conociendo el valor del pasivo y el activo, se puede deducir el patrimonio restando el total del pasivo al total del activo.

El patrimonio incluye al Capital, las Utilidades Retenidas, las Utilidades del período anterior y la Reserva Legal.

➤ Según Córdoba (2012)

El Patrimonio son los recursos propios o fondos de la sociedad que están contenidos en el capital y las reservas.

➤ Según Guajardo & Andrade (2012),

Señala que el patrimonio, forma parte de los activos que pertenecen a los dueños del negocio. Se menciona también, como activos netos de una entidad, es decir como que los activos menos pasivos. Ya que el Capital no significa el derecho sobre un monto determinado de efectivo sobre un activo específico, sino más bien que se refiere al derecho que se tiene sobre los activos totales de la propia empresa.

El Capital contable se podrá aumentar en dos formas siguientes:

- a) Por la misma aportación en efectivo o de otros activos al negocio.
- b) Por las mismas utilidades retenidas que serán provenientes de la operación del negocio.

Ahora el Capital contable puede disminuir en dos formas siguientes:

- a) Por el retiro de efectivo u otros activos del negocio, por parte del mismo accionista. Debido a este retiro por parte del

accionista puede ser un reembolso del capital, bien puede ser aportando o un reparo de las utilidades, llamado en este caso como los Dividendos.

b) Por las mismas perdidas proveniente de la operación del negocio.

➤ Según Zeballos (2011)

Señala que el Patrimonio, está constituido por las partidas que van a representar recursos aportados por los mismos socios o terceros, así también como los excedentes generados en la operación que realizara la propia empresa y otras partidas que señalen la disposición legales.

2.3.3.1 Clasificación del Patrimonio:

1. Capital:

Son los aportes efectuados por los accionistas, socios o propietario de la Empresa. El Capital debe registrarse en las fechas que se perfeccione el compromiso de efectuar el aporte. En los Estados Financieros el capital se presenta neta de la parte suscrita pendiente de pago y de las acciones recompradas (en tesorería) por la propia de la empresa.

2. Utilidades Retenidas:

Son utilidades invertidas por el empresario. Las utilidades retenidas cual mencionamos, es la parte de los dividendos obtenidos por una empresa que no se reparten entre sus socios o accionistas.

3. Utilidades del período anterior:

Son aquellas que se obtuvieron en el período del balance anterior. Como cuales las ganancias que la empresa va teniendo en el tiempo, las cuáles se van acumulando. Se pueden capitalizar (convertirse en Capital) o distribuirse a los dueños a través del pago de dividendos.+

4. Reserva Legal:

Es el valor de las utilidades que la ley prescribe que deben reservarse como un mínimo del diez por ciento (10%) de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido del Impuesto a la Renta, debe ser destinado a una **reserva legal**, hasta que ella alcance un monto igual a la quinta parte del capital.

5. Otras Reservas:

Se dice que son los importes acumulados, que son generados por la detracción de utilidades que son productos de disposiciones estatutarias de los costos a fin de poder cubrir eventualidades a futuras.

6. Acciones de Inversión:

Nos da a conocer que los acciones de trabajos emitidas a fin de captar la participación de los trabajadores en las mismas utilidades de la empresa.

7. Capital Adicional:

Se van a incluir las primas y descuentos de colocación, los mismos certificados de suscripción de acciones y las

opciones de compras de acciones y otros conceptos similares.

8. Resultados Acumulados:

Van a incluir las utilidades que no han sido repartidas en su caso las pérdidas acumuladas de uno o de más ejercicios.

2.3.4 Norma Internacional de la Contabilidad (NIC 1)

Conceptos de la NIC 1 “Presentación de los Estados Financieros”

Según Calderón (2010), señala que la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” la Norma tiene por objeto de establecer las bases para la presentación de los estados financieros que tienen como propósito de proporcionar la información general. De esta manera se establece que los mismos pueden ser comparados con los estados financieros de la misma entidad correspondiente, a periodos anteriores, como en las otras entidades.

La Norma cual estamos mencionamos, consta de 128 párrafos y que cuyos contenidos contienen como alcance, finalidad, componentes, definiciones, consideraciones generales, estructura y contenido, vigencia y derogatoria, de la norma que objetos de modificaciones.

- **Alcance**

Pretende ser aplicado a todo tipo de estado financiero.

- **Finalidad**

Informar acerca de:

- a) La situación financiera
- b) El rendimiento financiero
- c) Los flujos de efectivo de una organización

Objetivo de los Estados Financieros

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.

- a) Presentar razonablemente la información referente a la Situación Financiera, los mismos resultados de las operaciones y los flujos de efectivos de una determinada empresa.
- b) Se requiere en apoyo en la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- c) Hace mención referente a las tomas de decisiones sobre inversiones y financiamiento.
- d) Va a representar una herramienta para poder evaluar la gestión de la gerencia y la propia capacidad de la empresa, con el fin de generar efectivo y equivalente de efectivo.
- e) Va a permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa.

Según Zeballos (2011), señala que los Estados Financieros, son medios de comunicación que tiene como propósito de extraer información contable y eso conlleva a un cambio económico y financiero, ya que los estados financieros es una simple declaración de los que se cree que es cierto y cual se van a expresar en unidad monetaria.

Los componentes de los Estados Financieros son:

- Estados de Situación Financiera.
- Estados de Resultados Integrales.

- Un estado de cambios en el patrimonio que muestre todos los cambios habidos en el patrimonio.
- Estado de Flujo de Efectivo.
- Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Objetivos Generales de los Estados Financieros.

Hace mención que la Contabilidad es un sistema de información y los objetivos principales son:

- a) Va a proporcionar la formación a los accionista u otros que tengan que ver directamente con el negocia de la empresa, la información útil que le es posible comparar y evaluar el capital del trabajo.
- b) Nos va a permitir evaluar la capacidad de la misma administración en cuanto el uso eficaz de los recursos y que permita generar efectivo y equivalentemente efectivo.
- c) Va a informar acerca de las transacciones mercantiles de la empresa, al fin de conocer la capacidad generadora de las utilidades.
- d) A través de los EE.FF se va a conocer si es conveniente invertir o de poder endeudarse o vender.

Ventajas de los Estados Financieros

- a) Los EE.FF, presentan aspectos objetivos y reales basándose en principios de la contabilidad generalmente aceptados y de la misma norma internacional de la contabilidad.
- b) Permite que la corporación de los Estados Financieros entre en un ejercicio contable
- c) Hay plena comunicación con los propietarios acerca de la seguridad y rendimiento de sus inversiones.

Según Flores (2012), señala que la NIC 1 “Presentación de los Estados Financieros” contiene una representación estructurada de la misma situación financiera y del mismo rendimiento financiero de una entidad. Tiene como objetivo en poder suministrar información acerca de la situación financiera sobre el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad, se va a hacer muy útil con una amplia variedad de usuarios en la hora de poder tomar las decisiones económicas.

Para poder cumplir con este objetivo, de los Estados Financieros se tendrá que suministrar información acerca de los siguientes elementos:

- a) Activos
- b) Pasivos
- c) Patrimonio.
- d) Ingresos y Gastos, en donde se van a incluir las ganancias y pérdidas.
- e) Las mismas aportaciones y distribuciones en su propia condición de tales.
- f) Flujos de Efectivo.

Según Gutiérrez (2012), señala que la Presentación de los Estados Financieros, son la extensión del registro contable en que su etapa final sus hechos económicos se verán mostrados en cuadros numéricos. Otro concepto que nos menciona, es que son cuadros sinópticos en que la parte numérica se va a destacar en forma preponderada. Como también nos dice que son resúmenes de contabilidad y que por lo tanto se deben de llamar Estados Contables, ya que sus hechos están valorados en signos monetarios, que son llamados como los estados financieros.

Según (García, 2012), señala que la Presentación de los Estados Financieros será definido como resúmenes esquemáticos,

cual incluirán como cifras, rubros y clasificaciones; habiendo de reflejar hechos contabilizados.

Otro concepto que nos menciona, es que los estados financieros son documentos contables, que van a mostrar la posición financiera y desempeño financiero de una determinada empresa por un periodo determinado, según la misma resolución de la Conasev.

Según (Córdova, 2012), menciona, que la Presentación de los Estados Financieros que proveen la información financiera en los reportes formales para los grupos interesados en poder conocer referente a la Situación Financiera. La Gestión Financiera se requiere de información actualizada para la toma de decisiones correspondiente a sus operaciones.

Los mismos Estados Financieros, presentarán utilidades generados en la operación de la organización, los principales cambios ocurridos en la misma estructura financiera de la entidad ya que su reflejo final sea el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado.

Los principales **Estados Financieros** son:

- Estados Financieros Básicos.
- Estados Financieros Proyectados.
- Estados Financieros Auditados.
- Estados Financieros Consolidados.
- Estados Financieros Comerciales.
- Estados Financieros Fiscales.
- Estados Financieros Históricos.

Según Paredes & Villacorta (2012), señala que la Presentación de los Estados Financieros, a esta norma se refiere que en un inicio ha sido preparados con conformidad con las

Normas Internacionales de la Contabilidad que lo cual entre otros incluye el contenido, revelaciones de información y el orden de presentación de las cuentas que integran de la clase 9 dentro del conjunto de los estados financieros.

2.3.5 Valor Normativo de la NIC (Norma Internacional de la Contabilidad)

Según Apaza (2015), señala que la Normatividad de la NIC 1 ante un marco conceptual va a definir normas para ninguna cuestión particular de medida o información a revelar. Ya que en ningún contenido de este marco conceptual va a derogar cualquier NIFF específica.

Según (Calderón, 2015), señala que esta norma tiene por objeto en poder establecer las bases para la presentación de los Estados Financieros, que tiene como propósito la información general, y de esta manera se asegura que los mismos puedan ser comparados con los estados financieros de la misma entidad correspondiente a los mismos periodos anteriores, como que así se dan en otras entidades.

Esta norma cual mencionamos, consta de 128 párrafos que cuyo contenido comprende como alcance, contenido, vigencia y derogatoria de la norma que fue objeto de modificaciones.

Según (Giraldo, 2010), señala que la Norma en el Perú serán obligados a partir de 1998, a la fecha que se revisa estos apuntes la NIC oficializadas vigentes. Por lo cual tiene como objetivo principal de proporcionar la información financiera.

2.3.6 Los Estados Financieros son los siguiente:

1. Estados de Situación Financiera.
2. Estados de Resultados Integrales.
3. Un estado de cambios en el patrimonio que muestre todos los cambios habidos en el patrimonio.

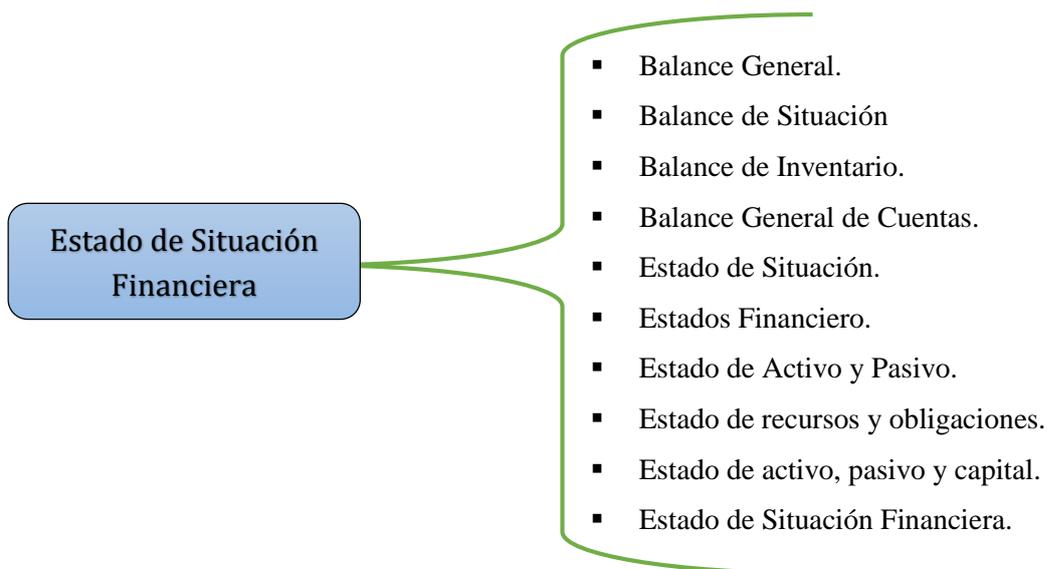
4. Estado de Flujo de Efectivo.
5. Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas

2.3.7 Definición: SITUACION FINANCIERA

Según (Flores, 2012) señala que es un estado conciso o sintético, formulando con los datos de los libros de contabilidad, cual están llevados por la misma partida doble y cual se consignan de un lado todo los recursos y del otro todas las obligaciones de la empresa en una fecha dada.

En este Estado de Situación Financiera, va a comprender que las cuentas del activo, pasivo y del patrimonio, ya que las cuentas del activo, serán presentado en forma decreciente de liquidez y las del pasivo, que según la exigibilidad de pago decreciente reconocidas en forma tal que presenten razonablemente la situación financiera de una determinada empresa en una fecha dada.

Según el autor, hace referencia que el **Estado de Situación Financiera**, se les conoce con estos nombres:



Según Calderón (2012), señala la Situación Financiera, como Balance General, motivo cual se va a presentar en una fecha determinada, ya que presenta la situación económica-financiera de la empresa, cuales están contenidos todos los bienes, derechos y obligaciones de la empresa. Ya que la misma Situación económica será el sentido que va a mostrar la cuantía de los recursos sociales (activos), la estructura de los capitales propios (patrimonio) y ajenos (pasivos), y la situación financiera porque va a mostrar los recursos inmediato realización y la cuantía de su capital de trabajo.

Parte del Balance General (Situación Financiera)

- a) **Activo:** Es el conjunto de bienes y derechos que posee la empresa, y como a consecuencia a transacciones y otros eventos pasados.
- Cosas materiales: Como el Dinero, Mercaderías, Productos terminados, Suministros, inmuebles y maquinarias.
 - Relaciones materializadas: Como créditos que es a favor de la empresa, y como efectos de comercio.
- b) **Pasivo:** Es el conjunto de las deudas y las obligaciones que pueda tener en una empresa, de igual modo como resultado a las transacciones y otros eventos pasados
- Deudas y cargas cual se grava directamente en algún grupo de los activos.
 - Deudas sobre el conjunto de la empresa por misma razón de las operaciones del negocio.
 - Obligaciones de toda suerte, que puedan ser valoradas y afecten o puedan afectar el conjunto patrimonial.

c) Patrimonio Neto: la diferencia entre los activos y pasivos, ya que el patrimonio neto es llamado también como líquido que está constituido.

- Son las Aportaciones inicial del propietario.
- Modificaciones de aumento o disminución que la gestión del negocio han producido.

Según Zeballos (2011), señala que el Balance de Comprobación (Estado de Situación), viene hacer un conjunto de cuentas que cuyos nombres aparecen en el mayor a una fecha determinada que en donde los importes registrados tanto como en el Debe y como el Haber cual deben ser iguales.

Importancia del Balance de Comprobación:

De acuerdo a lo mencionado, hay un nuevo dispositivo del DL. 234-2006/SUNAT que nos dice que el Balance de Comprobación, cual contiene como los Activos, Pasivos y Patrimonio, Ingresos y Gasto por lo que es considerado como una guía que va a facilitar la formación de los asientos finales y la posición ya que las cuentas deben quedar en los Estados Financieros.

“Podemos determinar que el Balance de Comprobación, si contiene suficiente información como para atraer la atención de los dirigentes de un negocio, que para eso se va a proporcionar datos iniciales, con el fin para poder tomar decisiones y poder hacer planes con respecto a las actividades del negocio”

Según Apaza (2015), menciona que al Situación Financiera, que están relacionados directamente con la medida cuales son los activos, los pasivos y el patrimonio. Ya que las definiciones de los activos, pasivos y patrimonio se van a identificar sus propias características pero no pretenden especificar las condiciones a cumplir para que tales elementos se reconozcan en el balance.

- a) El **Activo**, según lo indicado será un recurso controlado por la misma entidad, como resultados de sucesos pasados con el fin de poder obtener beneficios económicos.
- b) El **Pasivo**, será una obligación presente a la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados que al vencimiento de la cual que la entidad pueda desprenderse de recursos que puedan incorporar en los beneficios económicos.
- c) El **Patrimonio**, será ya la parte residual de los propios activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Según Córdova (2012), menciona, que el Balance General es parte del Estado Financiero y cual refleja la situación patrimonial de una determinada empresa en un determinado fecha y cual todo esto consta de activo, pasivo y patrimonio.

- a) El **Activo**, nos va a mostrar los bienes y derechos de la propia empresa, tanto como lo inmovilizado que es decir que son los muebles e inmuebles que conformaran la estructura física de la organización.
- b) El **Pasivo**, va a mostrar las mismas obligaciones que van a originar las adquisiciones de los activos entre los que se distinguen como el Pasivo a largo plazo, que son las obligaciones a un plazo mayor como la un año. Y el Pasivo a corto plazo que son las obligaciones ajenas a plazo menor de un año.
- c) El **Patrimonio**, acá nos indica que comprende los recursos propios o fondos de la sociedad contenidos en capital social y las propias reservas.

Según Guajardo & Andrade (2012), señalan que Situación Financiera, también es conocido como Balance General, es uno de los estados financieros básicos que van a mostrar los activos, pasivos y capital de un negocio en una fecha específica.

Por otras palabras el estado de situación financiera, van a mostrar los recursos que posee un negocio sus propios adeudos y el patrimonio de los dueños de la empresa.

Los elementos que formarían parte de la Situación Financiera.

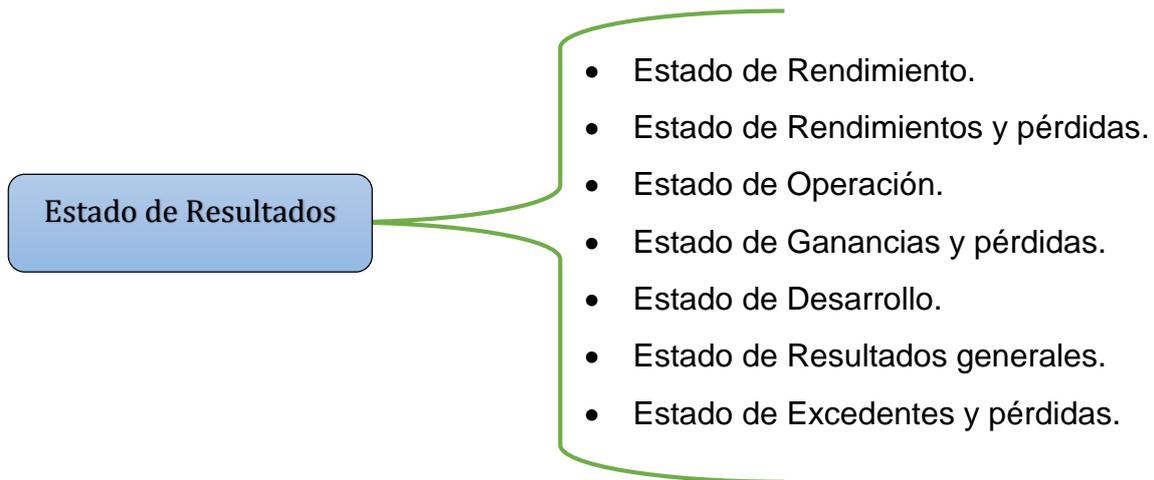
- a) Los **Activos**, será un recurso económico cual es propiedad de una entidad y que pronto se pueda obtener beneficios económicos a favor del ente.
- b) Los **Pasivos**, será opuesto a lo mencionado, acá no menciona que representa lo que debe el negocio, así como los compromiso y obligaciones a pagos con terceros.
- c) El **Capital**, nos menciona que parte del activo cual pertenecería a los dueños del negocio, será la diferencia entre el importe de los activos que posee el negocio y el pasivo que debe.

2.3.8 Definición: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Según Flores (2012), hace mención, que el Estado de Resultado Integrales será el segundo de los estados financieros básicos, cual va mostrar el total de los ingresos y egresos, que es el resultado obtenido en un determinado periodo, ya que los resultados puedan ser positivo en el momento que presente utilidad o también puede ser negativo cuando haya sufrido perdida.

A diferencia con el Estado de Situación Financiera, este estados de Resultados será un estado Dinámico, ya que muestran hechos realizados en todo su periodo.

El **Estado de Resultado Integrales** tiene los siguientes nombres:



Según Calderón (2012), señala que el Estado de Resultados Integrales, será la gestión de una empresa en un periodo determinado, también se le denomina como Estado de Ganancias y Pérdidas o como de Ingresos y Gastos. Ya que a estos denominaciones se suele reflejar si hay incremento o disminuyendo el patrimonio de la empresa.

Es conveniente en poder aclarar que la generación de ingresos y gastos no implicarían necesariamente tanto en las entradas y salidas de efectivo, como también el cuidado que deberá tenerse para separar las propias partidas que puedan afectar al final del ejercicio.

Según Zeballos (2011), señala que los Estados de Resultados Integrales, serán los resultados económicos de las operaciones lucrativas en una determinada empresa. Ya que en este estado se presentaran reporte de los Ingresos y Gastos que pertenece a un periodo contable.

En este Estado Financiero, nos dará a conocer el resultado total de o que uno gasta como también como ingresa el producto neto de la actividad económica, todo esto se le denomina al conjunto de riqueza que se ha obtenido por el empleo del trabajo y el capital combinados.

Nos hace referencia que también son llamados como:

- ✓ Estados de Resultados
- ✓ Resumen de Ingresos y gastos.
- ✓ Demostración del Balance.

Según Apaza (2015), señala que el Estado de Resultados Integrales, serán los ingresos de actividades ordinarias, como el caso de las ganancias. Ya que dichos ingresos son de actividades ordinarias de la entidad. Son las ganancias de otras partidas que cumpliendo la definición de ingreso pueden o no surgir de las actividades ordinarias que son llevados a cabo por dicha entidad.

Se van a reconocer los ingresos en el Estado de Resultados, cuando se ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuras, cuales están relacionados con un incremento al activo o un decremento en los pasivos.

Según Córdova (2012), hace mención que los Estados de Resultados Integrales, van a mostrar los resultados de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados, proporcionando la utilidad o pérdida neta de la empresa.

Según Guajardo & Andrade (2012), señala que el Estado de Resultados Integrales, resume los propios resultados de las operaciones del ente, referente a las cuentas de ingresos y gastos en un determinado periodo. De este estado mencionado se pueden obtener resultados tanto como las ganancias o pérdidas.

El estado de resultados, van a reportar los ingresos y gastos correspondiente a un determinado periodo, tal y como se establece en los costos y gastos con ingresos de las normas de información financiera (NIF)

2.3.9 Definición: ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Según Flores (2012), menciona que el Estado de Cambios en el Patrimonio, será de suma importancia ya que brinda la información sobre la situación patrimonial de la empresa, información que se utilizara en las tomas de decisiones gerenciales, como son:

- ✓ Aumentar el Capital social.
- ✓ Distribución de Dividendos.
- ✓ Capitalización de Reservas.

Tiene como objeto que el estado de cambios en el patrimonio, será de proporcionar información sobre la situación patrimonial de la empresa, con el fin de poder determinar las variaciones patrimoniales que han suscitado en la empresa en un periodo contable.

Según Calderón (2012), menciona que el Estado de Cambios en el Patrimonio, es un estado financiero que mostrara las propias variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales de una empresa durante un periodo determinado.

Al igual que los estados financieros comprende el encabezamiento y el cuerpo del presente informe como:

- Saldos de las pérdidas patrimoniales.
- Ganancias (perdidas), reconocidas directamente en el patrimonio.
- Transferencias netas de resultados no realizados y otras transferencias.

- Utilidad (perdida), neta del ejercicio.
- Efecto acumulado de cambios en políticas contables y corrección de errores.
- Distribuciones o asignaciones efectuadas en el periodo de utilidades o reservas.
- Dividendos declarados y participaciones acordadas durante el periodo.
- Nuevos aportes en los accionistas.
- Acciones en tesorería.
- Capitalización de partidas patrimoniales.
- Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones.
- Conversión a monedas de la presentación.
- Variación de intereses minoritaria.

Según Zeballos (2011), menciona que el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, estos estados nos da conocer referentes a los cambios ocurridos en las distintas partidas patrimoniales, así como el enlace correspondiente entre sus diversas cuentas. En el estado que mencionado se va a mostrar el propio capital de los dueños, como también el capital adicional, las reservas, las utilidades o pérdidas obtenidas al final del periodo.

Lo importante que nos da a conocer los cambios patrimoniales en un periodo determinado y cuál fue su causa. Si en el supuesto caso si hubiera errores en el cálculo de los importes patrimoniales de periodos anteriores, ante cualquier ajuste necesario que se requiera se va a apreciar en el estado financiero.

Según Córdova (2012), señala que el estado financiero tiene como fin de poder mostrar y explicar las diversas modificaciones experimentadas por las cuentas del patrimonio, durante un periodo determinado, tratando de poder explicar y poder analizar dichas variaciones con sus causas y consecuencias.

2.3.10 Definición: ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Según Flores (2012), menciona que el Estado de Flujo de Efectivo, va a proporcionar a los usuarios de los estados financieros una base para poder evaluar la capacidad de la entidad para poder utilizar esos flujos de efectivo. Ya que la NIC 7, establece los requerimientos para la presentación y revelación de información referente a los flujos de efectivos.

Según la NIC 7, considera que la información será útil ya que va a suministrar a los usuarios de los estados financieros. Será de mucha ayuda ya que en este estados que mencionamos servirá también para las tomas de decisiones económicas.

Tiene por objetivo que esta norma es de exigir que las entidades que suministren información acerca de los movimientos retrospectivos en el efectivo que posee, mediante la presentación de un estado de flujo de efectivo, clasificados según que procedan de actividades de operación de inversión y de financiación.

Según (Guajardo, 2012), señala que el Estado de Flujo de Efectivo, es toda información relevante a su manejo, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un periodo determinado y como consecuencia mostrara una síntesis de los cambios ocurridos en la misma situación financiera para que los usuarios de dichos estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez de la propia entidad.

En este estado de flujo de efectivo, se diseña para explicar los movimientos de efectivo que son provenientes de la misma operación normal de negocio, como la venta del activo no circulantes y la obtención de préstamo, la aportación de los accionistas y las otras transacciones que incluyan disposiciones de efectivo, tales como la compra de activos no circulantes, como pagos de pasivos y pagos de dividendos.

Elementos del Estado de Flujo de Efectivo.

- ✓ De operación.
- ✓ De inversión.
- ✓ De financiamiento.

Según Calderón (2012), señala que el Estado de Flujo de Efectivo, reporta la información referente a las entradas y salidas de efectivo de una empresa cual ocurre en un periodo determinado, ya que acá se va administrar información con el fin de evaluar la capacidad que tiene la empresa para poder generar efectivo que son proveniente de las actividades de operación, inversión y financiación.

La **NIC 7**, que fue modificada en 1992 hace mención que el Estado de Flujo de Efectivo, esta norma reemplazara la versión sobre el estado de cambios en la situación financiera, que cuya finalidad era la de explicar los cambios en el capital de trabajo.

- ✓ **Actividades de Operación.** Las principales actividades productoras de ingresos para la empresa y otras actividades.
- ✓ **Actividades de Inversión.** Son las adquisiciones y disposiciones de activos de largo plazo y de otras inversiones no incluidas entre el efectivo.
- ✓ **Actividades de Financiación.** Serán las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del capital propio y de los préstamos tomados por parte de la entidad.

Según Zeballos (2011), señala que el Estado de Flujo de Efectivo, estos estados reporta las entradas y salidas de efectivo en una empresa durante el periodo determinado. Las fuentes y el uso de efectivo son la materia del estado de flujo de efectivo, es por ello

también que en este estado se va a suministrar una base para estimar las futuras necesidades de efectivos y sus posibles fuentes.

Unas de las cosas más importantes de este estado es que va a mostrar a la empresa todo lo invertido como también como financio la inversión. En conclusión según lo mencionado por la NIC 7, es importante que la nic ya que nos da a conocer como se genera el efectivo para poder cancelar ya sea entre los socios, acreedores, proveedores etc.

Según Córdova (2012), menciona que el Estado de Flujo de Efectivo, va a mostrar las salidas como también las entradas de efectivo que se darán en una empresa, con el fin de detectar el monto y duración de los faltantes o sobrantes de efectivo. También en este estado mostraran los cambios en la situación financiera a través de efectivo de la empresa. Se da la posibilidad de poder conocer y resumir los resultados de las actividades financieras en un periodo determinado.

El Flujo Neto de Efectivo, será la diferencia entre los propios ingresos netos y los desembolsos netos, descontados a la fecha de aprobación de un proyecto de inversión a través método del valor presente, que se fundamentara en el principio del valor del dinero en función del tiempo.

2.3.11 Análisis e Interpretación de los Estados Financieros

Según Calderón (2012), Señala que el Análisis será un proceso la cual va estar dirigidos en evaluar la posición financiera y los mismos resultados de una empresa con el objeto de poder establecer estimaciones futuras. La cual consistirá en efectuar operaciones matemáticas para poder determinar las variaciones ocurridas en los saldos de las cuentas, partidas o rubros materia de análisis, tomando como las evidencias lo ocurrido en varios periodos o simplemente calculando razones o porcentajes tendientes a

encontrar mediante la interpretación en los puntos fuertes, crítico, relevantes, no relevantes, etc.

2.3.12 Métodos de Análisis de los Estados Financieros

Existen diversas formas en poder analizar la información financiera. Ya que veremos que los métodos que tienen mayor aceptación, como el **Análisis Vertical** con el fin de poder conocer la estructura financiera de la empresa, como también el **Análisis Horizontal**, para conocer las mismas tendencias y poder establecer mediciones como los llamados como los índices o razones.

a) **Análisis Vertical:**

Llamado también como Porcentajes Integrales, de lo cual es un método de análisis que va a permitir a determinar la estructura del Balance General y de los Estados de Ganancias y Pérdidas. Con estos se va a precisar el porcentaje de participación de cada componente de cada uno de los estados aludidos.

En el análisis del Balance General, en todos los activos se lo representa por el 100% y el total de los pasivos y patrimonio con un porcentaje igual que de esta manera, que cada grupo o rubro del balance que está dividido entre el total y multiplicado por cien que representa en términos relativos una parte del todo.

En cualquier tipo de análisis, la estructura del Balance General quedara dividida en dos grupos: a lado izquierdo estará formado por los activos, las mismas inversiones corrientes y las inversiones inmovilizadas, para los cuales la empresa ha hecho uso en el lado derecho como son los pasivos y patrimonio.

FIGURA 5 ANÁLISIS FINANCIERO Y BALANCE

ACTIVOS	PASIVOS Y CORRIENTES
ACTIVOS CORRIENTES INVERSIONES CORRIENTES	PASIVOS CORRIENTE Y PASIVOS NO CORRIENTES CAPITAL AJENO
ACTIVOS CORRIENTES INVERSIONES INMOVILIZADAS	PATRIMONIO CAPITAL PROPIO
TOTAL ACTIVOS	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

Permitiendo el análisis financiero de las siguientes apreciaciones objetivas:

- La 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.

b) Análisis Horizontal:

En este análisis horizontal mencionaremos, va a consistir en comparar cifras de estados financieros de periodo a periodo, con el mismo fin de poder evaluar las tendencias en que se operan en las cifras de los estados financieros que va a permitir a identificar con facilidad las partidas en

las cuales se han operado los cambios para luego de investigar las causas que motivaron esos mismos cambios.

El analista que hace uso de este método que por lo general tomara en cuenta los estados financieros e información ya sea de años anteriores, ya que el análisis horizontal es considerado como dinámico. La forma de poder analizar los estados financieros será muy usual cuando se quieren hacer comparaciones como los ee.ff sean reales y los proyectados y así mismo se compararán los estados financieros de la empresa cual se dedican del mismo rubro.

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

2.3.14 Ratios Financieros

Según Zeballos (2012), señala que para poder analizar o interpretar el Estado de Ganancias y Pérdidas conjunto a eso con el Balance General, se ha escogido algunos Ratios Financieros con mayor importancia y cuya técnica consiste en relacionar dos partidas de lo que se menciona en los Estados Financieros durante un periodo determinado.

Los ratios se clasifican en:

2.3.14.1 Ratios de Rentabilidad:

El Ratio cual mencionamos, nos va a permitir a evaluar el Resultado de la Gestión de la empresa y sus propias capacidades de crecimiento de como poder medir la Rentabilidad sobre la Inversión.

a) Margen Comercial.

Va a determinar la Rentabilidad sobre las ventas de la empresa que tomara en cuenta solamente los costos de producción.

$$\text{Margen Comercial} = \frac{(\text{Ventas netas} - \text{Costos obtenidos})}{(\text{Ventas netas})}$$

b) Rentabilidad Neta sobre Ventas.

Va a determinar que la Rentabilidad sobre las ventas tomando en cuenta los mismos gastos operativos y financieros.

$$\text{Rentabilidad Neta sobre Ventas} = \frac{(\text{Utilidad netas})}{(\text{Ventas netas})}$$

c) Rentabilidad sobre el Patrimonio.

Medirá referente el rendimiento de la utilidad neta con relación al capital.

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{(\text{Utilidad netas})}{(\text{Patrimonio})}$$

d) Rentabilidad neta de las Inversiones.

Nos va a mostrar a qué punto las inversiones serán rentables, si han sido capaces de poder generar utilidad.

$$\text{Rentabilidad neta de Inversiones} = \frac{\text{(Utilidad netas)}}{\text{(Activo total)}}$$

e) Rentabilidad sobre las ventas.

Nos va a permitir en poder conocer el margen de la utilidad sobre las ventas. Será mucho beneficioso si la utilidad sea mayor.

$$\text{Rentabilidad bruta sobre la ventas} = \frac{\text{(Utilidad netas)}}{\text{(Ventas netas)}}$$

f) Rentabilidad Operativa.

Acá nos va a indicar que el ratio será de mayor drasticidad que el anterior, ya que con un menor margen de utilidad a eso que conlleva que la empresa seguirá operando en el mercado.

$$\text{Rentabilidad Operativa} = \frac{\text{(Utilidad operativa)}}{\text{(Ventas netas)}}$$

g) Rentabilidad de Capital Social.

En este ratio se podrá observar que la Utilidad neta y el Capital aportado por la sociedad. Ya que el Margen de rentabilidad nos va a mencionar que el punto de utilidad será admisible con relación al capital invertido.

$$\text{Rentabilidad de Capital Social} = \frac{\text{(Utilidad neta)}}{\text{(Capital social)}}$$

2.3.14.2 Ratios de Liquidez

En este Ratio se va a referir la empresa cubrirá sus propios obligaciones al corto plazo.

a) Liquidez General.

En este Ratio mencionado, se va a referir que la empresa tiene la capacidad de poder cubrir sus activos corrientes de las obligaciones a corto plazo (Pasivo corriente)

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

b) Prueba Acida o Liquidez Severa.

Como su nombre lo señala, este ratio será más rigurosa que el mismo Ratio de liquidez general, medirá la capacidad de pago que tiene la empresa tomando en cuenta solo el activo líquido.

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{(Activo líquidos)}}{\text{(Pasivo corriente)}}$$

c) Razón Absoluta.

A este ratio mencionado, también se le conoce como Prueba Defensiva, cual van a relacionarse con las partidas liquidas con el mismo pasivo corriente. Nos a

da a saber que como una empresa sobre sus propias deudas con solos sus activos líquidos que posee un tiempo determinado.

$$\text{Razón Absoluta} = \frac{(\text{Efectivo} + \text{Inversión Financiera})}{(\text{Pasivo corriente})}$$

d) Capital de Trabajo.

En este ratio nos dará a conocer que el Activo corriente menos el Pasivo corriente, como resultado será el porcentaje de cómo podemos cubrir nuestras deudas y que parte del activo nos queda.

$$\text{Capital de Trabajo} = (\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente})$$

2.3.14.3 Ratios de Solvencia

Medirá la capacidad total de endeudamiento en una determinada empresa y el respaldo frente a sus deudas totales. También nos da a saber la capacidad y utilidad financiera, las probalidades de poder superar situaciones imprevistas y de poder solventar la solvencia ante sus situaciones adversas.

a) Razón de endeudamiento total.

Nos dice que el porcentaje de los fondos y los recursos que cuenta la empresa han sido financiados por terceros (acreedores)

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{(\text{Pasivo total})}{(\text{Activo total})}$$

b) Razón de endeudamiento Patrimonial.

Es casi parecido al ratio anterior cual se dará a conocer que porcentajes de las deudas pertenecen a terceros y también que porcentajes a otros socios les pertenece.

$$\text{Razón Endeudamiento Patrimonial} = \frac{(\text{Pasivo total})}{(\text{Patrimonio})}$$

c) Ratios de Cobertura del Activo fijo.

En este ratio se va a manifestar el propio respaldo que tienen los activos fijos con relación de las deudas a largo plazo.

$$\text{Razón de Cobertura del Activo fijo} = \frac{(\text{Deudas a largo plazo} + \text{Patrimonio})}{(\text{Activo Fijo y Neto})}$$

$$\text{Razón de Cobertura} = \frac{(\text{Patrimonio})}{(\text{Activo fijo neto})}$$

d) Razón de Respaldo Patrimonial.

Nos mostrara el porcentaje de respaldo que tiene el patrimonio neto con relación al activo fijo neto.

$$\text{Razón del Respaldo Patrimonial} = \frac{(\text{Activo fijo Neto})}{(\text{Patrimonio neto})}$$

2.3.14.4 Ratios de Índice de Gestión

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

a) Rotación de Existencia.

Nos va a permitir en poder determinar hasta qué punto la propia será eficaz que a la vez nos da a conocer el número de veces que roran los inventarios en un tiempo determinado ya que puede ser un semestre o un año.

$$\text{Rotación de Existencia} = \frac{(\text{Costo de ventas})}{(\text{Existencias})}$$

b) Plazo Promedio de Inmovilización de Existencia.

Nos mostrara el número de días en que la existencia permanezca en el almacén. Mientras menos días que permanezcan mejor será, ya que influirán rápidamente las existencias al mercado en la gestión de la empresa.

$$\text{Plazo Promedio de Inmovilización de Existencias} = \frac{(\text{Inventario Promedio de Existencia} \times 360 \text{ días})}{(\text{Costo de Ventas})}$$

c) Rotación de Activo Total.

Nos va a expresar la eficiencia de la Gestión de una determinada empresa al poder utilizar los activos en la generación de las Ventas.

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{(\text{Ventas Netas})}{(\text{Activo total})}$$

d) Gastos Operacionales.

Nos menciona que hasta qué punto una parte de las ventas van a corresponder a los Gastos operacionales de la empresa.

$$\text{Gastos Operacionales} = \frac{(\text{Gastos Operacionales})}{(\text{Ventas})}$$

2.4 Definición de Términos Básicos.

A continuación detallaremos las definiciones de término lo que hizo mención en el presente trabajo.

- **Valor de Mercado:**

Nos señala que el valor del mercado de una determinada empresa es el importe neto, que razonablemente que podría esperar de recibir a un vendedor por la misma venta de una propiedad en la fecha de valoración, mediante lo cual será una comercialización adecuada y suponiendo que existe a menos un comprador con potencial económico. (Brugger, 2005)

- **Gestión de Efectivo:**

Se denomina efectivos a la moneda de metal o de billetes, como también los saldos en las cuentas bancarias y aquellos otros medios o instrumento de cambio, como: cheques a favor de la empresa, giros postales telegráficos o bancarios, fondos de caja de cualquier tipo, como también las monedas extranjeras, las monedas de metales preciosos como el oro, plata, etc. (Redondo, 2007)

- **Leaseback:**

En este caso nos da a conocer que el usuario y el proveedor son la misma persona ya que consiste en la venta de un bien productivo en una entidad financiera que inmediatamente accede en la obtener el leasing. (Apaza, 2012)

- **Análisis de Estados Financieros:**

Consiste es suministrar las operaciones matemáticas calculando variación es de los saldos de las partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio, se va a calcular razones financieras así como los porcentajes integrales. Se tiene presente que los estados financieros presentaran partidas condensadas que puedan resumir un mayor número de cuentas. (García, 2012)

- **Entidad:**

Es un principio contable, podemos señalar que nos referimos la empresa y que presentara un independencia económica y financiera de los accionistas, acreedores, deudores, etc. (Zeballos, 2011)

- **Dividendos:**

Son llamados Utilidades que se va a pagar a los accionistas como distribución de su inversión. Ya que los dividendos solo pueden ser declarados por la asamblea de accionistas, la cual tiene autoridad para ordenar su pago. (Guajardo & Andrade, 2012)

- **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, el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil. También representa el importe que se obtendrá en el momento de venderlo o cuando se deseché o retire del servicio del activo. (Guajardo & Andrade, 2012)

- **Acreedores:**

Se menciona que los acreedores serán un grupo de persona o instituciones a las cuales se le debe dinero. A eso nos podemos referir a poder solicitar recursos en préstamos a instituciones del sistema financieros (Bancos) y a personas físicas en para llevar dichos proyectos de crecimiento. (Guajardo & Andrade, 2012)

- **Mercados Financieros**

Señala que es el punto de encuentro entre ofertante y demandantes de activos financieros, para acordar condiciones de intercambios y poder determinar sus propios precios. (Gonzales & Mascarena, 1999)

- **Riesgo Operativo:**

Es el grado de incertidumbre o el riesgo de no tener la capacidad suficiente para poder cubrir los costos fijos de operación de una determinada empresa. Si se incrementa los costos fijos de operación el punto equilibrio será un indicador del riesgo operativo eso explica por el hecho, que cuando es elevado el punto de equilibrio, mayor será el grado de riesgo operativo en la empresa, la cual se debe generar mayores ingresos con el fin de poder cubrir sus costos elevados, ante cualquier riesgo operativo que se le presente. (Flores, 2012)

- **Mercado de Valores:**

Será una relación porcentual que nos indica de cuando se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También podemos definir que la rentabilidad es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje de valor inicial, ya que es la relación entre ingresos y costos. (Córdova, 2017)

- **Mercado de Capitales:**

Es el ámbito de transacciones de los instrumentos financieros a través de colocaciones públicas o privadas de título valores, tales como bonos, acciones y derivados entre otros. Ya que estas operaciones se podrán a desarrollarse en tiempo real de los títulos valores de cualquier empresa o estado a nivel mundial lo permitirá poder contar con alternativas de financiamiento, tanto como el momento de poder invertir en obtener fondos. (Aragonés & Mascareñas, 2011)

- **Activos intangibles:**

Señala que los activos intangibles, las entidades emplearan recursos o incurren en pasivos para la adquisición, desarrollo o mantenimiento o mejora en los recursos intangibles tales como el conocimiento científico o tecnológico, el diseño e implementación de nuevos procesos o nuevas sistemas, como también las licencias o concesiones. (Apaza, 2015)

- **Activos Financieros:**

Agrupar los activos financieros al valor razonable con cambios en ganancias y pérdida, como también los disponibles para la venta, mantenidos hasta el vencimiento y los mismos activos por instrumentos financieros derivados. (Calderón, 2014)

- **Presupuesto:**

Son documentos administrativos que dentro de la función de planificación, se computan por anticipado para poder proyectar en términos monetarios los propios ingresos, gastos e inversiones que estarán relacionadas con el cumplimiento de las funciones de la empresa dirigidas todas hacia un logro de objetivos. (Córdova, 2017)

- **Costos Fijos:**

Los costos fijos son aquellos que no estarán en relación con el volumen de producción, son aquellas erogaciones que se alteran que se mantiene fijas frente al volumen total de las ventas. Estos costos aunque permanecen estáticos con el paso del tiempo y los cambios en el volumen de actividad que van a ocasionar variaciones, motivo el cual debe recalcar que son relativamente fijos y esto será durante periodos limitados. (Córdova, 2017)

III. METODOS Y MATERIALES

3.1 Hipótesis de la investigación

3.1.1. Hipótesis General

Existe relación significativa entre el arrendamiento financiero y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

3.1.2. Hipótesis específicas

H1: Existe relación significativa entre el arrendamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019

H2: Existe relación significativa entre riesgo de apalancamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019

H3: Existe relación significativa entre la norma internacional de contabilidad NIC 17 y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

3.2 Variables de estudio

3.2.1 Definición conceptual

a) Arrendamiento Financiero

Apaza (2012), sostiene que el arrendamiento financiero es aquel que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherente a la propiedad (activo fijo). Cabe señalar que el arrendamiento es un acuerdo por el que el

arrendador cede el arrendatario con el fin de poder percibir una suma única de dinero o un serie de pagos o cuotas, el derecho de utilizar un activo durante el periodo determinado.

Por consiguiente señala que si un arrendamiento es un arrendamiento financiero u operativo va a depender de la esencia de la transacción y no de la forma de contrato. Ejemplo: de situaciones que individualmente o en combinación, que normalmente llevaran a clasificar un arrendatario como financiero. (p.452)

b) Situación Financiera

Calderón (2010), la definición que da del estado de situación Financiera comúnmente denominado Balance General, presenta la situación económica-financiero del ente. Cual están contenido todo los bienes, derechos y obligaciones de la empresa. La situación económica en el sentido que muestra la cuantía de los recursos sociales (activos) la estructura de los capitales propios (patrimonio) y ajenos (pasivos) y la situación financiera, porque muestra los recursos de inmediata realización y la cuantía de su capital de trabajo, entre otros aspecto no menos importantes. (p.1).

3.2.2 Definición operacional

- Variable 1: Arrendamiento Financiero
- Variable 2: Situación Financiera

3.1.1 Operacionalización de la variable

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM	ESCALAS	RANGO
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	* ALQUILERES * BIENES * USOS DE ACTIVOS	1,2,3,4,5,6,7,8,9,10,11 y 12	* Siempre * Casi siempre * A veces * Casi nunca * Nunca	* Malo * Bueno * Regular
	RIESGO APALANCAMIENTO	* APALACAMIENTO OPERATIVO * APALACAMIENTO FINANCIERO * APALACAMIENTO TOTAL	13,14,15,16,17,18,19 y 20	* Siempre * Casi siempre * A veces * Casi nunca * Nunca	* Malo * Bueno * Regular
	NORMA INTERNACION DE CONTABILIDAD NIC 17	* PRESCRIBIR * POLITICAS CONTABLES * ARRENDADOR * ARRENDATARIO	21,22,23,24,25,26,27 y 28	* Siempre * Casi siempre * A veces * Casi nunca * Nunca	* Malo * Bueno * Regular

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	SUB INDICADORES	ITEM	ESCALAS	RANGO
SITUACION FINANCIERA	ACTIVOS	* ACTIVOS CORRIENTES * ACTIVOS NO CORRIENTES * OTROS ACTIVOS	- DINERO - CAJA Y BANCO - CUENTAS POR COBRAR - INVERSIONES FINANCIERAS - DERECHOS DE RECUPERAR - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO - PAGOS ANTICIPADOS - PATENTE - MARCAS	29,30,31,32,33,34,35 y 36	* Siempre * Casi siempre * A veces * Casi nunca * Nunca	* Malo * Bueno * Regular
	PASIVOS	* PASIVO CORRIENTES * PASIVO NO CORRIENTES * OTROS PASIVOS	- SOBREGIROS - OBLIGACIONES BANCARIAS - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES - PRESTACIONES - PRESTAMOS HIPOTECARIO - BONOS - OBLIGACIONES POR PAGAR - ARRENDAMIENTO ANTICIPADO - EFECTO POR PAGAR LARGO PLAZO - DEUDA A LARGO PLAZO	37,38,39,40,41 y 42	* Siempre * Casi siempre * A veces * Casi nunca * Nunca	* Malo * Bueno * Regular
	PATRIMONIO	* CAPITAL * UTILIDADES RETENIDAS * UTILIDADES DEL PERIODO ANTERIOR * RESERVA LEGAL	- ACCIONISTAS - BONOS - OBLIGACIONES POR PAGAR - UTILIDADES INVERTIDAS - DIVIDENDO OBTENIDOS - ACCIONISTAS - BONOS - OBLIGACIONES POR PAGAR - RESERVAR UN 10% - UTILIDAD DISTRIBUIBLE	43,44,45,46 y 47	* Siempre * Casi siempre * A veces * Casi nunca * Nunca	* Malo * Bueno * Regular
	NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD NIC 1	* NORMATIVA * PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- PROPORCIONA INFORMACION - RENDIMIENTO FINANCIERO - FLUJO DE EFECTIVO - ESTADO DE SITUACION - ESTADO DE RESULTADOS - ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO - ESTADO DE SITUACION DE FLUJO	48,49,50,51,52,53 y 54	* Siempre * Casi siempre * A veces * Casi nunca * Nunca	* Malo * Bueno * Regular

3.3 Tipo y Nivel de Investigación

3.3.1 Tipo de Investigación

El tipo de investigación de mi presente trabajo es **Investigación Aplicada**, porque tiene como objetivo tener nueva información a partir de conocimientos adquiridos a través de la investigación.

Por el tipo de investigación, el presente estudio reúne las condiciones necesarias para ser denominado como INVESTIGACIÓN APLICADA, porque los alcances de esta investigación son más prácticos, más aplicativos y técnicas para el recojo de información.

3.3.2 Nivel de Investigación

La presente investigación es de nivel descriptivo – correlacional.

Hernández, Fernández & Bautista (2014), El tipo de investigación es descriptivo y el nivel de dicho estudio es descriptivo–correlacional, dado que recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Tiene como finalidad de poder establecer el grado de relación o asociación no causal existente entre dos o más variables.

3.4 Diseño de la investigación

La presente investigación tuvo un diseño no experimental, de corte transversal.

Hernández, Fernández & Bautista (2014), el diseño de investigación es no experimental, estos diseños describen relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado. En la investigación desarrollada, las variables independiente ocurren y no es posible manipularlas, ya que no se tiene control directo sobre dichas variables y ni se puede influir en ellas porque ya sucedieron a igual que sus efectos.

3.5 Población y Muestra de estudio

3.5.1. Población

Población viene a ser un conjunto de individuos que concuerdan con una serie determinada de especificaciones; es decir, todos los elementos a estudiar y a quienes también se les denomina universo.

Tamayo (2012) sostiene que población viene a ser “el total de un fenómeno en estudio donde se incluye la totalidad de unidades de análisis que componen dicho fenómeno y que será cuantificado para un determinado estudio

Para el presente trabajo de investigación, la población estuvo realizada de todas las agencias, en las áreas involucradas (leasing financiero), que constan de 54 empleados del Banco Pichincha, en la ciudad de lima.

3.5.2. Muestra

La muestra viene a ser una parte representativa de una población y puede generar información que permita identificar las fallas que existen dentro de un proceso y que ayudarán a determinar la problemática

Según Tamayo (1997), la muestra “es el grupo de individuos que se toma de la población, para estudiar un fenómeno estadístico.

La muestra de la presente investigación estuvo realizada por medio del Banco Pichincha (Of. Principal - Miraflores), en las áreas de (leasing financiero, contabilidad y finanzas)

3.5.3. Muestreo

Las técnicas de muestreo son un conjunto de técnicas estadísticas que estudian la forma de seleccionar una muestra representativa de la población, es decir, que represente lo más fielmente posible a la

población a la que se pretende inferir los resultados de la investigación, asumiendo un error medible y determinado

A este tipo de muestreo se le denomina **muestreo probabilístico**, dado que este proceso no se basaron en la fórmula de estadísticas ni mecánica, si no que se ha considerado la totalidad de la población de estudios. La muestra no probabilística es el subgrupo en la que la elección de los propios elementos nos va a depender de la población sin de las características de la investigación.

3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Hernández, Fernández & Bautista (2014), señala que para el investigador las técnicas e instrumentos, serían las fuentes de información provenientes de cartas, documentos, archivos y otras.

3.6.1. Técnicas.

Para la presente investigación se aplicó las siguientes técnicas:

- **Análisis Documental:** se obtuvo de material bibliográfico referido al tratamiento contable y tributario del Arrendamiento Financiero. Una vez recogida la información bibliográfica (libros, textos, tesis y etc.) se procedió a elaborar las tablas y cuadros con los datos de los encuestados.
- **Observación:** se realizó la observación en el área de contabilidad y finanzas para verificar la documentación necesaria.

3.6.2. Instrumentos.

El uso de instrumentos fue de acuerdo a la técnica que se había mencionado en líneas previas (anteriormente)

- Las preguntas fue realizada sobre el Arrendamiento Financiero y Situación Financiera del Banco Pichincha sede

Miraflores 2019, con el objetivo de obtener la información correspondiente para aplicar en los resultados.

- En el análisis documental se recopiló los Estados Financieros
- y Anexos del Banco al 31.12.2018.

3.7 Validación y Confiabilidad del Instrumento

3.7.1 Validación

TABLA 1 VALIDACIÓN

Dr. Rivero Guillen, Alfredo G.	Contador Publico	Experto temático
Dr. Richardson Porlles Nelson Marcos	Contador Publico	Experto temático
Dr. Muñoz Chacabana, Jorge Luis	Contador Publico	Experto Metodológico

3.7.2 Confiabilidad

Para obtener la confiabilidad se usó la prueba Alfa de Cronbach, el cual permitirá medir la fiabilidad del instrumento, los resultados obtenidos se realizaron utilizando el programa estadístico SPSS.

TABLA 2 VARIABLE DE ARRENDAMIENTO

Variable Arrendamiento Financiero	
Alfa de Cronbach	N° de elementos
0.792	28

TABLA 3 VARIABLE DE SITUACION FINANCIERO

Variable Situación Financiera	
Alfa de Cronbach	N° de elementos
0.786	26

Los resultados dados por el programa estadístico SPSS 24, fueron los siguientes: un valor de 0.792 para la variable Arrendamiento Financiero y un valor de 0.786 para la variable Situación Financiera, entonces según el criterio establecido en la

Tabla 3, se puede decir que la escala de medida tiene una Alta confiabilidad. Estas mediciones se efectuaron con un nivel de significancia del 5% y confiabilidad del 95%.

3.8 Métodos de análisis de datos

El cuestionario o instrumento se realizó de acuerdo a lo siguiente:

- Redacción y número de indicadores: se elaboraron una serie de indicadores, en número tal, que no afectaran a la validez y que reflejaran un el Arrendamiento Financiero y Situación Financiera del Banco Financiero sede Miraflores 2019
- El instrumento tiene una respuesta a la elección de una de las cinco categorías presentadas, las cuales se incrementan del 1 (mayor) al 5 (menor), Cuya escala de intervalo será la siguiente: 1 = SIEMPRE (S), 2 = CASI SIEMPRE (CS), 3 = A VECES (AV), 4 = CASI NUNCA (CN), 5 = NUNCA (N).
- El instrumento está conformado por 54 preguntas.
- Se aplicara a 30 personas incluyen colaboradores, tanto como el área de Leasing Operativo, Leasing Administrativo, Contabilidad y Finanzas.
- Se tabulará la información a partir de los datos obtenidos, haciendo uso del programa computacional SPSS (Statistical Packagefor Social Sciencies), Versión 24, Estas mediciones se efectuaron con un nivel de significancia del 5% y confiabilidad del 95%. Para el análisis de los resultados se utilizarán tablas e indicadores estadísticos.

3.9 Desarrollo de la propuesta de valor

3.9 Aspectos deontológicos

Como profesional en servicio a la sociedad y a mi país prima la honestidad para considerar los derechos de autor que se tipifican en esta investigación. Ya que no causara daños psicológicos ni morales a las personas involucradas en el estudio puesto que los datos serán confidenciales.

En el rubro contable y financiero se siguen lineamientos verificados por S.B.S (Superintendencia de Banca y Seguros), M.E.F (Ministerio de Economía y finanzas, S.U.N.A.T (Superintendencia Nacional de Administración Tributaria), SUNAFIL (Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral) y Otros.

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

IV RESULTADOS

4.1 Resultados

4.1.1 Entidad Financiera “Banco Pichincha del Perú”

4.1.1.1 Reseña Histórica

La historia. Vuestro Banco se inicia en Julio de 1964, como Financiera y Promotora de la Construcción S.A. Luego en enero de 1982, se modificó su denominación a FINANPRO Empresa Financiera. Es el 21 de Noviembre de 1986 cuando nos constituimos como el Banco comercial que todos conocemos: el Banco Financiero.

En 2001, la entidad del Banco Financiero adquirió el NBK Bank, lo que le permitió diversificar sus líneas de negocio, muy enfocadas hasta entonces en el sector empresarial. Al cierre del ejercicio de 2014, el Banco Financiero registraba un nivel de activos de \$ 2.123 millones, una cartera crediticia de \$ 1.540 millones, depósitos por \$ 1.278 millones y un patrimonio de \$ 175 millones. Se consolida como el sexto banco en colocaciones y octavo en depósitos del sistema financiero peruano.1 Producto de la gestión comercial, el margen operacional creció un 19%, gracias a los diferentes productos del Banco, principalmente de la Banca Mayorista y Minorista. A finales de 2014, logró un importante up grade de su calificación de riesgo al pasar A- a A en la evaluación realizada por la calificadora PCR Pacific Credit Rating.

Banco Pichincha Perú, cuenta con una sede en Lima y una red de 79 oficinas, 40 de ellas ubicadas en la zona metropolitana de la capital peruana. Gracias a un acuerdo con las tiendas de electrodomésticos Carsa, pudo duplicar su inicial número de sucursales, y extenderse por todo el territorio nacional peruano.

4.1.1.2 Misión, Visión y Valores Corporativos

Misión

"Impulsar el crecimiento sostenible de nuestros clientes, colaboradores, accionistas y del país."

Visión

“Ser el Banco líder en ofrecer soluciones financieras a nuestro mercado objetivo, brindando calidad de servicio, eficiencia y oportunidad“

Valores corporativos

- Conocer y satisfacer sus necesidades
- Simplicidad y transparencia
- Disponibilidad y cercanía
- Amabilidad

Orientación a las Personas:

- Confianza
- Equidad
- Reconocimiento y desarrollo
- Trabajo en equipo

Orientación al Logro

- Visión global
- Integridad
- Proactividad
- Responsabilidad y compromiso

4.1.2 Descripción de las variables

En la Tabla 04, se observa las puntuaciones promedio y desviación estándar que se obtuvieron de cada variable arrendamiento financiero y la situación financiera y sus dimensiones respectivas según las respuestas obtenidas, para el caso de la variable arrendamiento financiero, tenemos que la dimensión arrendamiento operativo obtuvo un promedio de 45.2, riesgo de apalancamiento operativo obtuvo un promedio de 30.9, normas internacionales de contabilidad NIC 17 obtuvo un promedio de 31.6. Lo cual indica que las personas que laboran en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019, el conocimiento que se tiene sobre el arrendamiento financiero se encuentra en un nivel regular actualmente.

TABLA 4: DESCRIPCIÓN DE VARIABLES

Distribución de la media y la desviación estándar de la variable Arrendamiento Financiero y sus dimensiones

	Dimensión / ítem	Mínimo	Máximo	Media	Desviación Estándar
D1	Arrendamiento Operativo	39	57	45.2	3.761
D2	Riesgo de Apalancamiento Operativo	26	37	30.9	3.129
D3	Normas Internacionales de Contabilidad NIC 17	23	39	31.6	3.419
Variable	Arrendamiento Financiero	94	125	107.7	7.520

Elaborado: Programa Spss 24

En la Tabla 5, tenemos a la variable situación financiera, en la cual se muestra qué la dimensión activos tiene una puntuación promedio de 36.8, seguido de los pasivos con una puntuación promedio de 25.2, patrimonio tiene una puntuación promedio de 22.8 y normas internacionales de contabilidad NIC 1 obtuvo en promedio 30.8. Lo cual indica que las personas que laboran en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019, el conocimiento que se tiene sobre la situación financiera se encuentra en un nivel regular actualmente.

TABLA 5: DISTRIBUCIÓN DE LA MEDIA Y LA DESVIACIÓN

Distribución de la media y la desviación estándar de la variable Situación Financiera y sus dimensiones

	Dimensión / ítem	Mínimo	Máximo	Media	Desviación Estándar
D1	Activos	32	40	36.8	1.704
D2	Pasivos	19	30	25.2	2.203
D3	Patrimonio	18	25	22.8	2.019
D4	Normas Internacionales de Contabilidad NIC 01	28	34	30.8	1.995
Variable	Situación Financiera	99	125	115.6	5.109

Elaborado: Programa Spss 24

Con el objetivo de evaluar los resultados de nuestra investigación, se ha recodificado en una nueva escala y niveles la información, tanto para el variable arrendamiento financiero y la situación financiera y sus respectivas dimensiones, correspondiente a los siguientes niveles:

1 = Malo

2 = Regular

3 = Bueno

En la Tabla 06, se muestran los niveles en los cuales serán medidas tanto la variable como sus dimensiones. Se puede observar que para la variable arrendamiento financiero los valores <101 se refiere a un nivel malo, 101-114 refiere a un nivel regular y >114 refiere a un nivel bueno. Así mismo para cada dimensión se tiene los siguientes niveles: arrendamiento operativo los valores <43 es malo, 43-47 es regular y >47 es bueno, riesgo de apalancamiento operativos los valores <28 es malo, 28-34 es regular y >34 es bueno, normas internacionales de contabilidad NIC 17 los valores <29 es malo, 29-34 es regular y >34 es bueno.

TABLA 6 CREACIÓN DE NIVELES DE LAS VARIABLES DE ARRENDAMIENTO**Creación de niveles para la variable Arrendamiento Financiero y sus dimensiones**

Nivel	Arrendamiento Financiero	Arrendamiento Operativo	Riesgo de Apalancamiento Operativo	Normas Internacionales de Contabilidad NIC 17
Malo	<101	<43	<28	<29
Regular	101-114	43-47	28-34	29-34
Bueno	>114	>47	>34	>34

La Tabla 07, refleja los niveles para la situación financiera y sus dimensiones, Se puede observar que para la variable situación financiera los valores <113 se refiere a un nivel malo, 113-119 refiere a un nivel regular y >119 se refiere a un nivel bueno. Así mismo para cada dimensión se tiene los siguientes niveles: activos los valores <35 es malo, 35-38 es regular y >38 es bueno, pasivos los valores <24 es malo, 24-27 es regular y >27 es bueno, patrimonio los valores <21 es malo, 21-25 es regular y >25 es bueno y normas internacionales de contabilidad NIC 1 los valores <29 es malo, 29-33 es regular y >33 es bueno.

TABLA 7 CREACIÓN DE NIVELES DE LAS VARIABLES DE SITUACION**Creación de la nueva escala para la variable Situación Financiera y sus dimensiones**

Nivel	Situación Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Normas Internacionales de Contabilidad NIC 01
Malo	<113	<35	<24	<21	<29
Regular	113-119	35-38	24-27	21-25	29-33
Bueno	>119	>38	>27	>25	>33

TABLA 8: RESULTADO DE LA FRECUENCIA N°08

Conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre el arrendamiento financiero que se da en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019, es el siguiente:

Arrendamiento Financiero	Frecuencia	Porcentaje %
Malo	6	20.00%
Regular	20	66.67%
Bueno	4	13.33%
Total	30	100.00%

FIGURA 6 INTERPRETACIÓN GRAFICA DE LA TABLA N°08

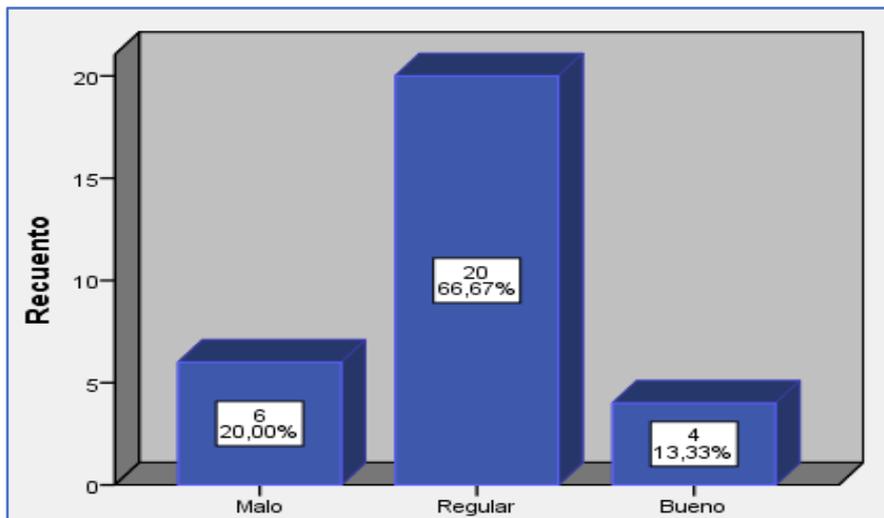


Figura 06. Frecuencias sobre conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre el **arrendamiento financiero** que se da en el área de Leasing del Banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Interpretación:

En la tabla 8 y la figura 6. Se utilizó la estadística descriptiva para evaluar los conocimientos que tenían los colaboradores encuestados, sobre el arrendamiento financiero que se da en el área de Leasing del banco Pichincha, por lo cual indicaron que su conocimiento se encuentra en un nivel regular con 66.67%, mientras que otros indicaron que se encuentra en un 20.00% y 13.33%, esto quiere decir que el conocimiento que tiene

sobre el arrendamiento financiero se encuentra actualmente en un nivel malo y bueno respectivamente.

TABLA 9: RESULTADO DE LA FRECUENCIA N°09

Conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre el arrendamiento operativo que se da en el área de Leasing del Banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019, es el siguiente:

Arrendamiento Operativo	Frecuencia	Porcentaje %
Malo	6	20.00%
Regular	17	56.67%
Bueno	7	23.33%
Total	30	100.00%

FIGURA 7 INTERPRETACIÓN GRAFICA DE LA TABLA N°09

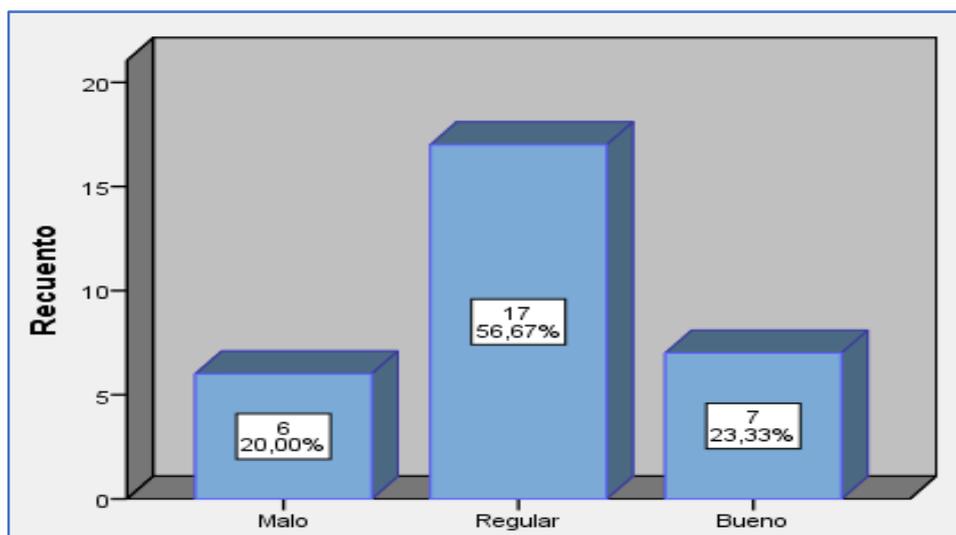


Figura 07. Frecuencias sobre conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre el **arrendamiento operativo** que se da en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Interpretación:

En la tabla 9 y la figura 7, podemos observar que los conocimientos que tienen los colaboradores encuestados sobre el arrendamiento operativo

que se da en el área de Leasing del banco Pichincha, este se encuentra en un nivel regular con 56.67%, mientras que otros comparten que su conocimiento se encuentra en un 23.33% y 20.00%, esto quiere decir que el conocimiento que tiene sobre el arrendamiento operativo se encuentra actualmente en un nivel bueno y malo respectivamente.

TABLA 10: RESULTADO DE LA FRECUENCIA N°10

Conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre el riesgo de apalancamiento operativo que se da en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019, es el siguiente:

Riesgo de Apalancamiento Operativo	Frecuencia	Porcentaje %
Malo	6	20.00%
Regular	16	53.33%
Bueno	8	26.67%
Total	30	100.00%

FIGURA 8 INTERPRETACIÓN GRAFICA DE LA TABLA N°10

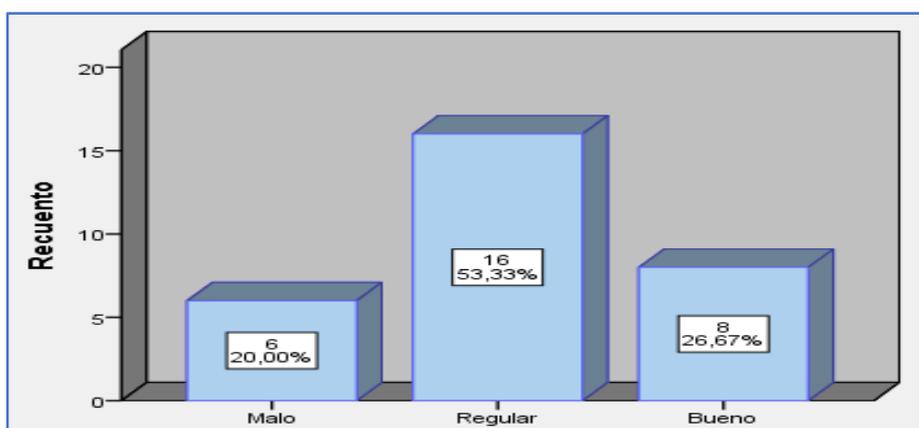


Figura 08. Frecuencias sobre conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre el **riesgo de apalancamiento operativo** que se da en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Interpretación:

En la tabla 10 y la figura 8. Se utilizó la estadística descriptiva para evaluar los conocimientos que tenían los colaboradores encuestados, sobre el riesgo de apalancamiento operativo que se da en el área de Leasing del banco Pichincha, por lo cual indicaron que su conocimiento se encuentra en un nivel regular con 53.33%, mientras que otros indicaron que se encuentra en un 26.67% y 20.00%, esto quiere decir que el conocimiento que tiene sobre el riesgo de apalancamiento operativo se encuentra actualmente en un nivel bueno y malo respectivamente.

TABLA 11: RESULTADO DE LA FRECUENCIA N°11

Conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre las normas internacionales de contabilidad NIC 17 que se han implementado en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019, es el siguiente:

Normas Int. De Contabilidad NIC 17	Frecuencia	Porcentaje %
Malo	5	16.67%
Regular	21	70.00%
Bueno	4	13.33%
Total	30	100.00%

FIGURA 9 INTERPRETACIÓN GRAFICA DE LA TABLA N°11

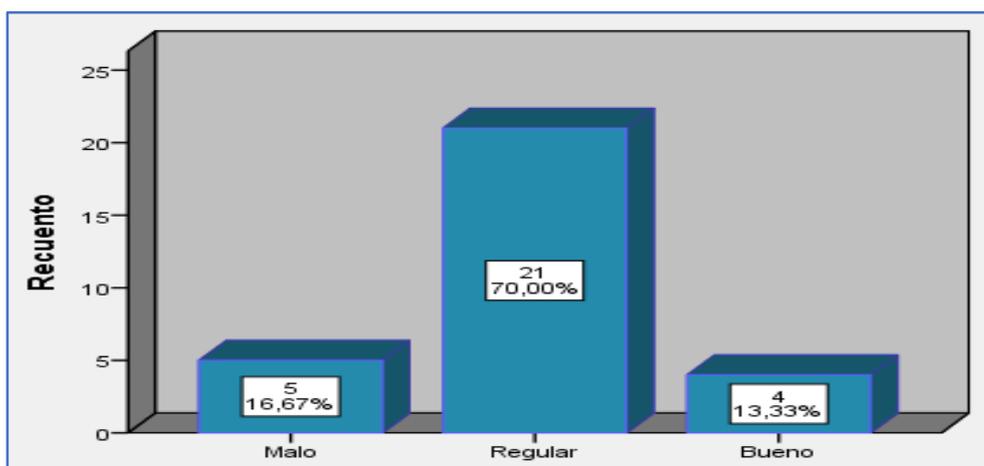


Figura 09. Frecuencias sobre conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre las **normas internacionales de contabilidad NIC 17**

que se han implementado en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Interpretación:

En la tabla 11 y la figura 09, podemos observar que los conocimientos que tienen los colaboradores encuestados sobre las normas internacionales de contabilidad NIC 17 que se han implementado en el área de Leasing del banco Pichincha, este se encuentra en un nivel regular con 70.00%, mientras que otros comparten que su conocimiento se encuentra en un 16.67% y 13.33%, esto quiere decir que el conocimiento que tiene sobre las normas internacionales de contabilidad NIC 17 se encuentra actualmente en un nivel malo y bueno respectivamente.

Niveles hallados para la variable Situación Financiera y sus dimensiones

TABLA 12: RESULTADO DE LA FRECUENCIA N°12

Conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre la situación financiera que tiene el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019, es el siguiente:

Situación Financiera	Frecuencia	Porcentaje %
Malo	6	20.00%
Regular	18	60.00%
Bueno	6	20.00%
Total	30	100.00%

FIGURA 10 INTERPRETACIÓN GRAFICA DE LA TABLA N°12

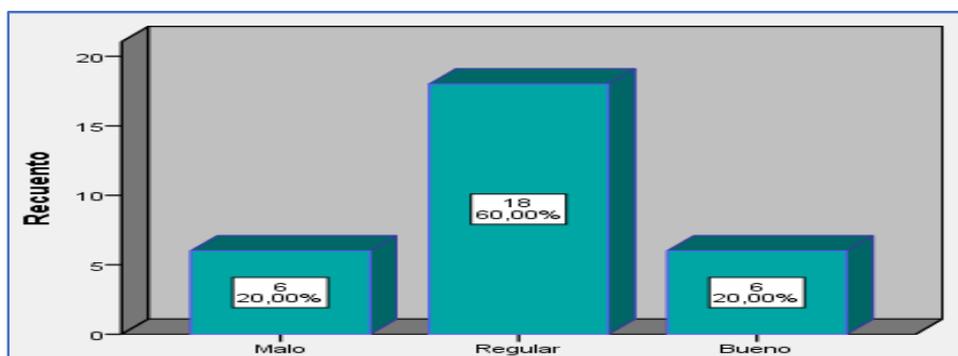


Figura 10. Frecuencias sobre conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre la **situación financiera** que tiene el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Interpretación:

En la tabla 12 y la figura 10. Se utilizó la estadística descriptiva para evaluar los conocimientos que tenían los colaboradores encuestados, sobre la situación financiera que se da en el área de Leasing del banco Pichincha, por lo cual indicaron que su conocimiento se encuentra en un nivel regular con 60.00%, mientras que otros indicaron que se encuentra en un 20.00%, esto quiere decir que el conocimiento que tiene sobre la situación financiera se encuentra actualmente en un nivel bueno y malo respectivamente.

TABLA 13: RESULTADO DE LA FRECUENCIA N°13

Conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre los activos que se maneja en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019, es el siguiente:

Activos	Frecuencia	Porcentaje %
Malo	2	6.67%
Regular	23	76.67%
Bueno	5	16.67%
Total	30	100.00%

FIGURA 11 INTERPRETACIÓN GRAFICA DE LA TABLA N°13

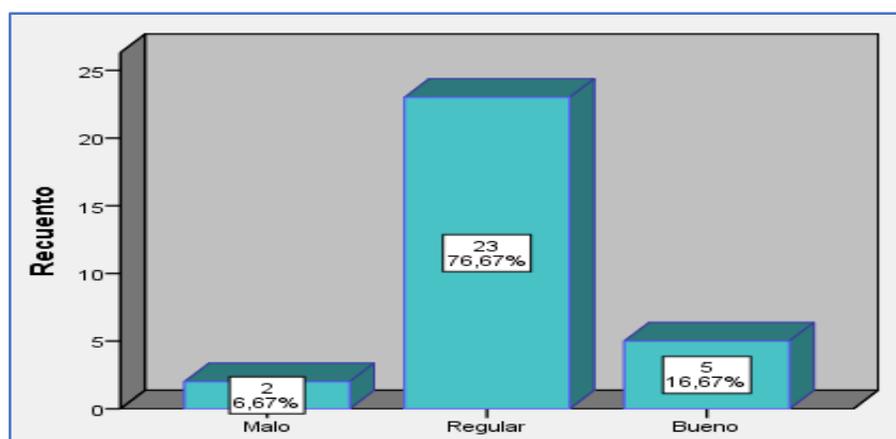


Figura 11. Frecuencias sobre conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre los **activos** que se maneja en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Interpretación:

En la tabla 13 y la figura 11. Por otro lado, podemos observar que los conocimientos que tienen los colaboradores encuestados sobre los activos que se maneja en el área de Leasing del banco Pichincha, este se encuentra en un nivel regular con 76.67%, mientras que otros comparten que su conocimiento se encuentra en un 16.67% y 6.67%, esto quiere decir que el conocimiento que tiene sobre los activos que se maneja en dicha área se encuentra actualmente en un nivel bueno y malo respectivamente.

TABLA 14: RESULTADO DE LA PREGUNTA N°14

Conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre los pasivos que se maneja en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019, es el siguiente:

Pasivos	Frecuencia	Porcentaje %
Malo	6	20.00%
Regular	22	73.33%
Bueno	2	6.67%
Total	30	100.00%

FIGURA 12 INTERPRETACIÓN GRAFICA DE LA TABLA N°14

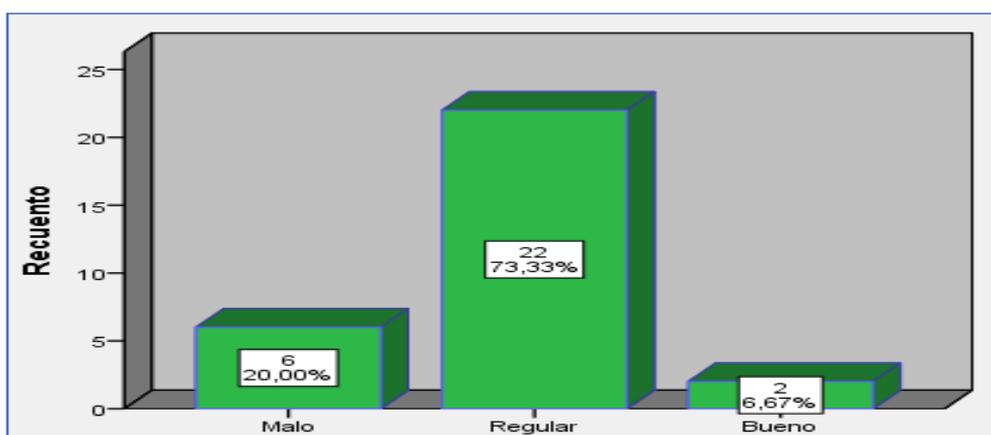


Figura 12. Frecuencias sobre conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre los **pasivos** que se maneja en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Interpretación:

En la tabla 14 y la figura 12. Se utilizó la estadística descriptiva para evaluar los conocimientos que tenían los colaboradores encuestados, sobre los pasivos que se maneja en el área de Leasing del banco Pichincha, por lo cual indicaron que su conocimiento se encuentra en un nivel regular con 73.33%, mientras que otros indicaron que se encuentra en un 20.00% y 6.67%, esto quiere decir que el conocimiento que tiene sobre los pasivos se encuentra actualmente en un nivel malo y bueno respectivamente.

TABLA 15: RESULTADO DE LA FRECUENCIA N°15

Conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre el patrimonio que se maneja en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019, es el siguiente:

Patrimonio	Frecuencia	Porcentaje %
Malo	6	20.00%
Regular	24	80.00%
Bueno	-	0.00%
Total	30	100.00%

FIGURA 13 INTERPRETACIÓN GRAFICA DE LA TABLA N°15

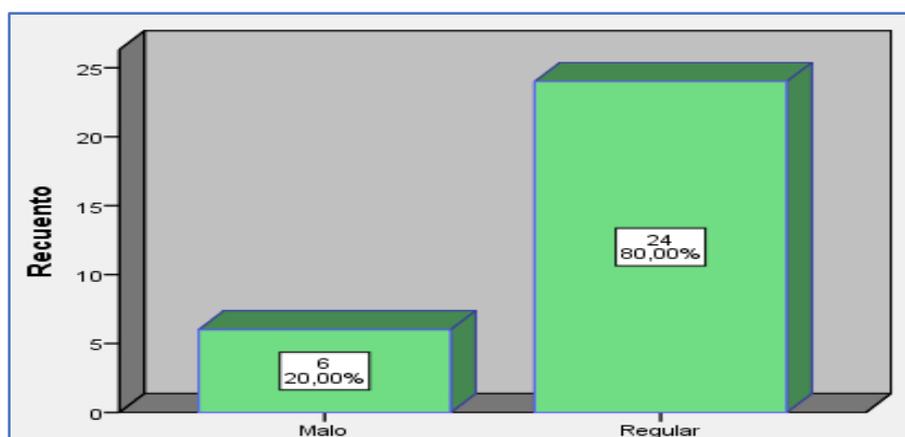


Figura 13. Frecuencias sobre conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre el **patrimonio** que se maneja en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Interpretación:

En la tabla 15 y la figura 13 Por otro lado, podemos observar que los conocimientos que tienen los colaboradores encuestados sobre el patrimonio que se maneja en el área de Leasing del banco Pichincha, este se encuentra en un nivel regular con 80.00%, mientras que otros comparten que su conocimiento se encuentra en un 20.00%, esto quiere decir que el conocimiento que tiene sobre el patrimonio se encuentra actualmente en un nivel malo.

TABLA 16: RESULTADO DE LA FRECUENCIA N°16

Conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre las normas internacionales de contabilidad NIC 01 que se han implementado en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019, es el siguiente:

Normas Int. de Contabilidad NIC 01	Frecuencia	Porcentaje %
Malo	5	16.67%
Regular	22	73.33%
Bueno	3	10.00%
Total	30	100.00%

FIGURA 14 INTERPRETACIÓN GRAFICA DE LA TABLA N°16

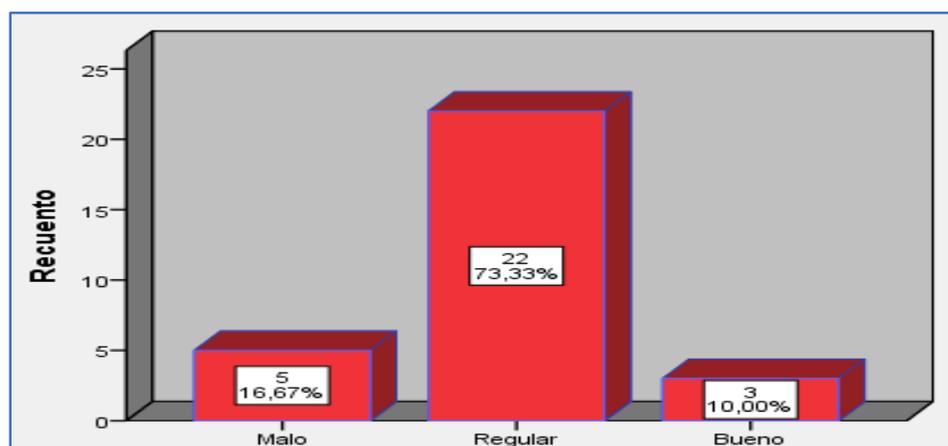


Figura 14. Frecuencias sobre Conocimiento que tienen los trabajadores encuestados sobre las **normas internacionales de contabilidad NIC 01** que se han implementado en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Interpretación:

En la tabla 16 y la figura 14 Se utilizó la estadística descriptiva para evaluar los conocimientos que tenían los colaboradores encuestados, sobre las normas internacionales de contabilidad NIC 01 que se han implementado en el área de Leasing del banco Pichincha, por lo cual indicaron que su conocimiento se encuentra en un nivel regular con 73.33%, mientras que otros indicaron que se encuentra en un 16.67% y 10.00%, esto quiere decir que el conocimiento que tiene sobre las normas internacionales de contabilidad NIC 01 se encuentra actualmente en un nivel malo y bueno respectivamente.

4.1.3 Contrastación de hipótesis

Antes de contrastar las hipótesis se realizó la prueba de normalidad para conocer que estadístico de correlación utilizar, en la Tabla 17, se describe la prueba de normalidad de Kolmogorov - Smirnov, la cual es para muestras grande ($n > 29$) y Shapiro-Wilk, la cual es para muestras pequeñas ($n < 29$), en nuestro caso usaremos la prueba de Kolmogorov – Smirnov, dado que “ $30 > 29$ ”, en ambas pruebas notamos que el P-valor son menores al 5% ($p < 0.05$), por lo tanto, se concluye que la distribución de la información no es normal y lo adecuado será utilizar el coeficiente de correlación de Spearman.

TABLA 17: RESULTADO DE LA FRECUENCIA N°17

Prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	GL	P-valor	Estadístico	GI	P-valor
Arrendamiento Financiero	0.138	30	0.043	0.934	30	0.033
Arrendamiento Operativo	0.162	30	0.021	0.955	30	0.022
Riesgo de Apalancamiento Operativo	0.120	30	0.011	0.956	30	0.003
Normas Internacionales de Contabilidad NIC 17	0.160	30	0.036	0.912	30	0.018
Situación Financiera	0.280	30	0.000	0.845	30	0.003
Activos	0.138	30	0.017	0.966	30	0.014
Pasivos	0.176	30	0.002	0.907	30	0.011
Patrimonio	0.182	30	0.019	0.945	30	0.028
Normas Internacionales de Contabilidad NIC 01	0.162	30	0.023	0.911	30	0.018

a. Corrección de significación de Lilliefors

Todas las pruebas de hipótesis se realizaron con los puntajes directos de cada variable o sus dimensiones, utilizando el coeficiente de correlación r de Spearman, estableciendo previamente un nivel de significancia: $\alpha = .05$ (5% de error).

La interpretación del índice de correlación se hizo teniendo en cuenta los intervalos de la tabla 18.

TABLA 18: RESULTADO DE LA FRECUENCIA N°18

Niveles de interpretación del coeficiente de correlación

$r = 1$	Correlación perfecta.
$0.8 < r < 1$	Correlación muy alta
$0.6 < r < 0.8$	Correlación alta
$0.4 < r < 0.6$	Correlación moderada
$0.2 < r < 0.4$	Correlación baja
$0 < r < 0.2$	Correlación muy baja
$r = 0$	Correlación nula

4.1.4 Hipótesis general

4.1.4.1 El Planteo de las Hipótesis

Ho: No existe relación significativa entre el arrendamiento financiero y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Ha: Existe relación significativa entre el arrendamiento financiero y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

4.1.4.2 Regla de decisión

- Si el p valor es mayor a 0.05, se acepta la hipótesis nula.
- Si el p valor es menor 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

TABLA 19: RESULTADO DE LA FRECUENCIA N°19

Correlación de Rho de Spearman entre el arrendamiento financiero y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

		Arrendamiento Financiero	Situación Financiera
Rho de Spearman	Arrendamiento Financiero	Coefficiente de Correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	. ,000
		N	30
	Situación Financiera	Coefficiente de Correlación	,495**
		Sig. (bilateral)	,000
		N	30

** La correlación es significativa al nivel 0.05 (bilateral)

Los resultados de la prueba de hipótesis mediante el coeficiente de correlación rho de Spearman (Tabla 19) indican que entre la variable el arrendamiento financiero y la situación financiera existe una relación directa, positiva y moderada ($\rho = .495^{**}$)

Con respecto al P-valor (Sig.) es de 0.000, el cual es menor a 0.05 el nivel de significancia, entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se concluye que se acepta la hipótesis alternativa (H_a), por lo tanto, se puede afirmar con un nivel de confianza del 95 %, de que existe relación directa, positiva, moderada y significativa, entre el arrendamiento financiero y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

4.1.5 Hipótesis Específica

4.1.5.1 Hipótesis específica 1.

H_0 : No existe relación significativa entre el arrendamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Ha: Existe relación significativa entre el arrendamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

4.1.5.1.1 Regla de decisión

- Si el p valor es mayor a 0.05, se acepta la hipótesis nula.
- Si el p valor es menor 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

TABLA 20: RESULTADO DE LA FRECUENCIA N°20

		Arrendamiento Operativo	Situación Financiera
Rho de Spearman	Arrendamiento Operativo	Coefficiente de Correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,403**
		N	30
	Situación Financiera	Coefficiente de Correlación	,403**
		Sig. (bilateral)	,000
		N	30

** . La correlación es significativa al nivel 0.05 (bilateral)

Correlación de Rho de Spearman entre el arrendamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Los resultados de la prueba de hipótesis mediante el coeficiente de correlación rho de Spearman (Tabla 20) indican que entre el arrendamiento operativo y la situación financiera existe una relación directa, positiva y moderada (rho = ,403**).

Con respecto al P-valor (Sig.) es de 0.000, el cual es menor a 0.05 el nivel de significancia, entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se concluye que se acepta la hipótesis alternativa (H_a), por lo tanto, se puede afirmar con un nivel de confianza del 95 %, de que existe relación directa, positiva, moderada y significativa entre el arrendamiento operativo y la

situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

4.1.5.2 Hipótesis específica 2.

Ho: No existe relación significativa entre riesgo de apalancamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Ha: Existe relación significativa entre riesgo de apalancamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

4.1.5.2.1 Regla de decisión

- Si el p valor es mayor a 0.05, se acepta la hipótesis nula.
- Si el p valor es menor 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

TABLA 21: RESULTADO DE LA FRECUENCIA N°21

Correlación de Rho de Spearman entre riesgo de apalancamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

		Riesgo de Apalancamiento	Situación Financiera
Rho de Spearman	Riesgo de Apalancamiento	Coefficiente de Correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,524**
		N	30
	Situación Financiera	Coefficiente de Correlación	,524**
		Sig. (bilateral)	,000
		N	30

** La correlación es significativa al nivel 0.05 (bilateral)

Los resultados de la prueba de hipótesis mediante el coeficiente de correlación rho de Spearman (Tabla 21) indican que entre riesgo de apalancamiento operativo y la situación financiera existe una relación directa, positiva y moderada ($\rho = ,524^{**}$)

Con respecto al P-valor (Sig.) es de 0.000, el cual es menor a 0.05 el nivel de significancia, entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se concluye que se acepta la hipótesis alternativa (H_a), por lo tanto, se puede afirmar con un nivel de confianza del 95 %, de que existe relación directa, positiva, moderada y significativa entre riesgo de apalancamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

4.1.5.3 Hipótesis específica 3

Ho: No existe relación significativa entre la norma internacional de contabilidad NIC 17 y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Ha: Existe relación significativa entre la norma internacional de contabilidad NIC 17 y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

4.1.5.3.1 Regla de decisión

- Si el p valor es mayor a 0.05, se acepta la hipótesis nula.
- Si el p valor es menor 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

TABLA 22: RESULTADO DE LA FRECUENCIA N°22

Correlación de Rho de Spearman entre la norma internacional de contabilidad NIC 17 y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

			Normas Internacionales de Contabilidad NIC 17	Situación Financiera
Rho de Spearman	Normas Internacionales de Contabilidad NIC 17	Coeficiente de Correlación	1,000	,439**
		Sig. (bilateral)	.	,000
	N	30	30	
	Situación Financiera	Coeficiente de Correlación	,439**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	30	30

** . La correlación es significativa al nivel 0.05 (bilateral)

Los resultados de la prueba de hipótesis mediante el coeficiente de correlación rho de Spearman (Tabla 22) indican que entre la norma internacional de contabilidad NIC 17 y la situación financiera existe una relación directa, positiva y moderada ($\rho = .439^{**}$).

Con respecto al P-valor (Sig.) es de 0.000, el cual es menor a 0.05 el nivel de significancia, entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se concluye que se acepta la hipótesis alternativa (H_a), por lo tanto, se puede afirmar con un nivel de confianza del 95 %, de que existe relación directa, positiva, moderada y significativa entre la norma internacional de contabilidad NIC 17 y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

V DISCUSION

En el presente estudio luego de haber llevado a cabo el análisis de resultados y la interpretación correspondiente, se dio a conocer la importancia de emplear un sistema de mejora con el fin de tener una estabilidad económica en el arrendamiento financiero, la cual permite mejorar la situación financiera en el área de leasing del Banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

A partir de los hallazgos encontrados, se puede aceptar la hipótesis alternativa general que establece la existencia de una relación directa y dependiente entre arrendamiento financiero y situación financiera por un porcentaje de 49.5 % de aprobación en el área de Leasing del Banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Estos resultados guardan relación directa con Benítez (2013), quien fundamenta que existe sensatez y un nivel alto de confiabilidad adecuada a la estricta evaluación de medición que se obtuvo en relación positiva, la cual comprueba que si es fiable implementar un sistema de mejora para estabilizar la situación financiera en el área de Leasing del Banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019 por un ratio de 0.87 veces invirtiendo una cantidad exacta de activos convertibles los cuales se convertirán en un efectivo hacia la organización, estas ideas benefician el incremento del arrendamiento financiero ya que, al tener mejora de la situación financiera se podrá concretar nuevas áreas para la organización. A la vez también nos señala Fernández (2017) quien rechaza por un 33.33% la relación mencionada anteriormente debido a que su fundamento de él, es basado en que existe relación entre arrendamiento financiero y situación financiera, ya que primero para ello se debería capacitar al personal para luego tomar pruebas y saber con exactitud si se encuentran capacitados para afrontar ciertas situaciones financieras o no en la organización.

También tenemos como resultado la aceptación de lo que es la hipótesis alternativa específica la cual establece que existe relación directa y dependiente entre arrendamiento operativo y la situación financiera por un porcentaje de 40.3% de aprobación en el área de Leasing del Banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Estos resultados guardan relación con Sánchez (2015) quien fundamenta que las operaciones de contrato de arrendamiento financiero se ven vinculadas en el sistema financiero como una fórmula de financiación alternativa - operativa y complementaria disponible para todo tipo de empresas, en sus adquisiciones de bienes de inversión en un grado de 17.97 % de aprobación hacia la empresa. Esto destaca que si se mejora los contratos a un tiempo de corto plazo en respaldo financiero a las Mypes peruanas se verán un incremento mejorado en distintos sectores. También nos indica Iparraguirre (2016) quien fundamenta que luego de haber aplicado el arrendamiento financiero en la empresa, se muestra un incremento en la liquidez durante un periodo de años de 2013 al 2015 con porcentajes monetarios de S/ 1.09 A S/ 4.81 el cual los solventaría para cancelar sus deudas a corto plazo, y de igual manera aplicando el leasing se obtiene una aprobación del 72 % de mejora hacia la solvencia patrimonial en función al capital invertido por los socios de la empresa.

También tenemos como resultado la aceptación de lo que es la hipótesis alternativa específica la cual establece que existe relación directa y dependiente entre apalancamiento operativo y la situación financiera por un porcentaje de 52.4 % de aprobación en el área de Leasing del Banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Estos resultados guardan relación con Sánchez (2016) fundamento que la rentabilidad financiera de una empresa es uno de los ratios más importantes en el estudio económico de una organización, ya que se obtiene la utilidad neta

una vez deducido todos los gastos, impuestos y obligaciones que se cumple en la organización, en el año 2014 se vio afectada la utilidad debido a que se tuvieron demasiados gastos, pero gracias al análisis de rentabilidad financiera y evaluación futura de la situación financiera para los años posteriores se considerara unos resultados muy beneficiosos para la organización de 75 % de mejora.

VI CONCLUSIONES

Primera. - Con el estudio se determinó que se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se concluye que se acepta la hipótesis alternativa (H_a), por la cual podemos afirmar que existe relación directa, positiva, moderada (ρ : 0.495**) y significativa (Sig. =0.000, $p < 0.05$) entre el arrendamiento financiero y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Segunda. - Por otro lado, se pudo comprobar que se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se concluye que se acepta la hipótesis alternativa (H_a), por la cual podemos afirmar que existe relación directa, positiva y moderada (ρ : 0.403**) y significativa (Sig. =0.000, $p < 0.05$) entre el arrendamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Tercera. - Asimismo se pudo verificar que se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se concluye que se acepta la hipótesis alternativa (H_a), por la cual podemos afirmar que existe relación directa, positiva y moderada (ρ : 0.524**) y significativa (Sig. =0.000, $p < 0.05$) entre riesgo de apalancamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

Cuarta. – También se pudo determinar que se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se concluye que se acepta la hipótesis alternativa (H_a), por la cual podemos afirmar que existe relación directa, positiva y moderada (ρ : 0.439**) y significativa (Sig. =0.000, $p < 0.05$) entre la norma internacional de contabilidad NIC 17 y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, en el distrito de Miraflores, 2019.

RECOMENDACIONES

7.1 Recomendaciones

Se recomienda como entidad financiera, en el área de leasing financiero del Banco Pichincha, se trate de explotar las oportunidades de negocios que existen en el mercado, y que estos guarden relación directa, en ambas variables. A eso conlleva una mejor inversión en sus activos fijos. Sabemos que el leasing financiero es una herramienta financiera la cual favorece a diversas o tipos de empresas desde Micro a Grandes Empresas, porque que tienen mejores ventajas de financiamiento en las diferentes entidades bancarias.

Se recomienda poder ejecutar el financiamiento del uso de los activos fijos como el arrendamiento operativo, ante un contrato mercantil que te da el derecho de utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado. Que permitirá una mayor rentabilidad económica la cual se verá reflejado especialmente en sus estados financieros al final del periodo.

Se recomienda Implementar herramientas efectivas de control y evaluación financiera y económica de los contratos de Arrendamiento Financiero. El apalancamiento operativo, es el proceso de modernización de las empresas la cual no deben contar con bienes obsoletos que les pueda ocasionar altos costos de mantenimiento. Se recomienda la utilización del leasing financiero como fuente de financiamiento de activos para las empresas.

En cuanto la influencia de las Normas Internacional de Contabilidad (NIC17), es recomendable que en el área de leasing financiero, se consignen para resolver las consultas de Administración Tributaria, ante las dudas presentadas al adquirir cualquier activo fijos (bienes) y se verifique que no se está vulnerando lo establecido en las normas tributarias.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Alfredo, J., y Rojas, B. (2013). Factoring. Aplicación Contable y Tributaria, primera edición – Enero.
- Alva, M., Northcote, C., Hirache, L., y García, J, L. (2011). Opciones de Financiamiento Factoring - Leasing - Leaseback, primera edición –Enero.
- Apaza, M. (2012), Finanzas para Contadores Aplicadas al PCGE y las NIIF, primera edición – Agosto
- Apaza, M. (2012), Adopción y Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), primera edición – Agosto 2012.
- Apaza, M. (2014), Finanzas Aplicadas a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), primera edición – Octubre
- Apaza, Mario. (2015). Estados Financieros Formulación, Análisis e Interpretación conforme a las NIIFs y al PCGE.
- Apaza, M. (2017), Contabilidad de Instrumentos Financiero, primera edición – Junio.
- Benítez (2013), Incidencia del Arrendamiento Financiero (leasing) y sus Beneficios en la mejora de la Gestión Financiera y Tributaria en la Empresa de Transporte del Distrito de Trujillo: Transporte Joselito S.A.C”, Universidad Nacional de Trujillo
- Calderón, J. (2014), Estados Financieros Formulación Análisis e Interpretación, cuarta edición – Agosto.

- Córdova, M. (2012), Gestión Financiera. Bogotá, Colombia.
- Chambergo, I. (2016), Costos para Gerencia Organizaciones por Sectores Económicos, primera edición – Julio
- Fernández (2016), El Arrendamiento Financiero en los Aspectos Económicos y Financieros en la Empresa QUANTA SERVICES PERU EN LIMA METROPOLITANA AÑO 2016”, Universidad Privada Ricardo Palma.
- Flores, J. (2012), Contabilidad de Gestión Empresarial, tercera edición.
- Guajardo, G., y Andrade, N. (2012), Contabilidad para no Contadores, primera edición.
- Hernández(2014), Arrendamiento financiero (Leasing) en el financiamiento de activos fijos en una empresa de servicios de seguridad electrónica, Universidad de San Carlos de Guatemala, Contadora Publica y Auditoria.
- Humberto (2015), Contrato de leasing financiero Como respaldo del financiamiento de las Mypes peruanas”, Universidad Privada de San Martin de Porres.
- Instituto de Investigación de Desarrollo Empresarial. (2014). Curso Integral, Contabilidad General.
- Iparraguirre (2015), Arrendamiento Financiero y su Efecto en la Situación Económica-Financiera de la Empresa Reencauchadora Ortega SAC. Año 2015”, Universidad Privada del Cesar Vallejo.
- Mamani,J. (2017), NIIF 16 Arrendamientos, primera edición – Agosto 2012
- Paredes, C., y Villacorta, A. (2003), Plan Contable Revisado Tomo I

- Paredes, C., y Villacorta, A. (2003), Plan Contable Revisado Tomo II
- Piña & Del Águila, (2013), en su con nombre “Implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2013”, proveniente de la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto.
- Vaiman (2015), El desafío de las Entidades Bancarias en la Argentina, Universidad Torcuato Di Tella, MBA – Argentina.
- Zeballos, E. (2012), Contabilidad General Teoría y Práctica, primera edición.

Fuentes electrónicas

- <https://gestion.pe/noticias/niif-en-el-peru>
- <https://expansion.mx/expansion>
- <https://elcomercio.pe/>
- <https://andina.pe/agencia/noticia.aspx?id=232253>
- <https://blogs.worldbank.org/es/voices/una-nueva-funci-n-para-los-bancos-de-desarrollo>
- <https://www.pichincha.pe/conoce-sobre-nosotros/informacion-financiera>
- <https://www.pichincha.pe/conoce-sobre-nosotros/informacion-financiera>

ANEXO

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGIA	POBLACIÓN
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Tipo de Investigación	Población
¿Cuál es la relación entre el arrendamiento financiero y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, Miraflores, 2019?	Determinar la relación entre el arrendamiento financiero y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, Miraflores, 2019	Existe relación significativa entre el arrendamiento financiero y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, Miraflores, 2019	Aplicada	30 colaboradores
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis Específicas	Nivel de Investigación	Muestra
¿Cuál es la relación entre el arrendamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha - Miraflores, 2019?	Establecer la relación entre el arrendamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, Miraflores, 2019.	Existe relación significativa entre el arrendamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, Miraflores, 2019.	Descriptivo Correlacional	100% de la población
¿Cuál es la relación entre riesgo de apalancamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, Miraflores, 2019?	Establecer la relación entre riesgo de apalancamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, Miraflores, 2019.	Existe relación significativa entre riesgo de apalancamiento operativo y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, Miraflores, 2019.	Descriptivo Correlacional	
¿Cuál es la relación entre la norma internacional de contabilidad NIC 17 y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, Miraflores, 2019?	Establecer la relación entre la norma internacional de contabilidad NIC 17 y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, Miraflores, 2019.	Existe relación significativa entre la norma internacional de contabilidad NIC 17 y la situación financiera en el área de Leasing del banco Pichincha, Miraflores, 2019.	Diseño de Investigación No Experimental	

ANEXO 2: MATRIZ DE OPERACIONALIZACION

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM	ESCALAS	RANGO
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	* ALQUILERES * BIENES * USOS DE ACTIVOS	1,2,3,4,5,6,7,8,9,10,11 y 12	* Siempre * Casi siempre * A veces * Casi nunca * Nunca	* Malo * Bueno * Regular
	RIESGO APALANCAMIENTO	* APALACAMIENTO OPERATIVO * APALACAMIENTO FINANCIERO * APALACAMIENTO TOTAL	13,14,15,16,17,18,19 y 20	* Siempre * Casi siempre * A veces * Casi nunca * Nunca	* Malo * Bueno * Regular
	NORMA INTERNACION DE CONTABILIDAD NIC 17	* PRESCRIBIR * POLITICAS CONTABLES * ARRENDADOR * ARRENDATARIO	21,22,23,24,25,26,27 y 28	* Siempre * Casi siempre * A veces * Casi nunca * Nunca	* Malo * Bueno * Regular

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	SUB INDICADORES	ITEM	ESCALAS	RANGO
SITUACION FINANCIERA	ACTIVOS	* ACTIVOS CORRIENTES * ACTIVOS NO CORRIENTES * OTROS ACTIVOS	- DINERO - CAJA Y BANCO - CUENTAS POR COBRAR - INVERSIONES FINANCIERAS - DERECHOS DE RECUPERAR - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO - PAGOS ANTICIPADOS - PATENTE - MARCAS	29,30,31,32,33,34,35 y 36	* Siempre * Casi siempre * A veces * Casi nunca * Nunca	* Malo * Bueno * Regular
	PASIVOS	* PASIVO CORRIENTES * PASIVO NO CORRIENTES * OTROS PASIVOS	- SOBREGIROS - OBLIGACIONES BANCARIAS - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES - PRESTACIONES - PRESTAMOS HIPOTECARIO - BONOS - OBLIGACIONES POR PAGAR - ARRENDAMIENTO ANTICIPADO - EFECTO POR PAGAR LARGO PLAZO - DEUDA A LARGO PLAZO	37,38,39,40,41 y 42	* Siempre * Casi siempre * A veces * Casi nunca * Nunca	* Malo * Bueno * Regular
	PATRIMONIO	* CAPITAL * UTILIDADES RETENIDAS * UTILIDADES DEL PERIODO ANTERIOR * RESERVA LEGAL	- ACCIONISTAS - BONOS - OBLIGACIONES POR PAGAR - UTILIDADES INVERTIDAS - DIVIDENDO OBTENIDOS - ACCIONISTAS - BONOS - OBLIGACIONES POR PAGAR - RESERVAR UN 10% - UTILIDAD DISTRIBUIBLE	43,44,45,46 y 47	* Siempre * Casi siempre * A veces * Casi nunca * Nunca	* Malo * Bueno * Regular
	NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD NIC 1	* NORMATIVA * PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- PROPORCIONA INFORMACION - RENDIMIENTO FINANCIERO - FLUJO DE EFECTIVO - ESTADO DE SITUACION - ESTADO DE RESULTADOS - ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO - ESTADO DE SITUACION DE FLUJO	48,49,50,51,52,53 y 54	* Siempre * Casi siempre * A veces * Casi nunca * Nunca	* Malo * Bueno * Regular

ANEXO 3: MODELO DE ENCUESTA APLICADA

INSTRUCCIONES:

En la presente es para mencionar que Los datos obtenidos tendrán carácter secreto y anónimo. Se van a recoger información cual esté relacionada a la investigación **“Arrendamiento Financiero y la Situación Financiera dentro del área de leasing del Banco Pichincha”** Lea detenidamente y marque con una “X” la respuesta que exprese mejor su opinión, marcando con una (x) a lado derecho.

Agradeceré de antemano su especial apoyo con el trabajo de investigación para obtener la aprobación del proyecto de tesis.

I.-DATOS GENERALES

Valora de acuerdo a la siguiente escala:

1	2	3	4	5
NUNCA (N)	CASI NUNCA (CN)	A VECES (AV)	CASI SIEMPRE (CS)	SIEMPRE (S)

MODELO DE ENCUESTA APLICADA

Variable Independiente: Arrendamiento Financiero (Leasing)

	I. Arrendamiento Operativo	Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
1	El Arrendamiento Operativo permite a devolver los bienes al término del contrato.					
2	A adquirir un Arrendamiento Operativo en su entidad bancaria tendrán ventajas y desventajas.					
3	El alquiler de un bien, por la misma entidad te da el derecho de ser el dueño.					
4	El uso de un bien (activo) solo será durante un periodo de tiempo determinado.					
5	El propietario de un activo puede transferir un Bien a un tercero.					
6	La Entidad financiera cuenta con los bienes necesarios para el arrendamiento Financiero (leasing) a terceros.					
7	El personal de su área está especializado para resolver diversas situaciones que se les presente.					
8	La opción de compra de un bien, generara ciertos riesgos financieros a la entidad.					
9	El área de Leasing Financiero, está en constante capacitación ante un arrendamiento financiero a gran nivel.					
10	La entidad financiera presenta ventajas atractivas para la empresa ante un arrendamiento.					
11	A través del acuerdo se permite perfeccionar el contrato de leasing financiero.					
12	Habrán plazos mínimos para la realización de contratos de arrendamiento financiero.					
	II. Riesgo de Apalancamiento Operativo					
13	El apalancamiento consiste en utilizar sus propios recursos operativos y financieros.					
14	El apalancamiento financiero tiene la posibilidad de financiar compras de activos.					
15	Para obtener resultados positivos se requiere de un apalancamiento.					
16	Al mencionar el apalancamiento total, en el área de leasing financiero habrá efectos de cambios de ingreso por ventas (adquisición de un arrendamiento)					
17	La entidad financiera tiene como medir el grado de un apalancamiento financiero.					
18	En la actualidad el área de leasing provee de un apalancamiento financiero.					
19	Habrán un cambio económico en la entidad al final del periodo con un posible apalancamiento operativo financiero y total.					
20	A mayor deuda que se presentara mayor será el apalancamiento financiero.					
	III. Norma Internacional de Contabilidad NIC 17					
21	La NIC 17 tiene objetivo de prescribir para arrendatarios y arrendadores.					
22	De acuerdo a la norma NIC 17 van a transferir el derecho de uso de los activos (bienes)					
23	Las Políticas Contables estarán presente en la situación financiera de acuerdo a las NIIF					
24	Se aplica correctamente la norma NIC 17 en el área de leasing financiero.					
25	Se está contabilizando a través de las Políticas Contables para obtener información referente a los arrendamientos.					
26	La entidad financiera obtiene beneficios económicos a aplicar la NIC 17					
27	Según la NIC 17, hace mención en algún otro momento el arrendador y el arrendatario acordaran cambiar las estipulaciones del contrato.					
28	Se puede hacer una pre-cancelación anticipada en un contrato de arrendamiento financiero, a obtener algún bien.					

Variable Dependiente: Situación Financiera

	I Activo	Siempre	Casi Siempre	A veces	Casi Nunca	Nunca
29	Los activos son un conjunto de bienes y derechos cual posee valor en una empresa.					
30	Los bienes y derechos de una empresa forman parte de un Activo.					
31	Los activos (bienes) de la entidad financiera tendrán valor económico.					
32	Los Activos Corrientes tienen la facilidad de convertirse en efectivo a corto plazo.					
33	Los activos corrientes, no corrientes y los activos fijos, será importante para la rentabilidad					
34	Los derechos, marca de fábrica y patente, son parte del activo.					
35	Los Activos no Corrientes se convertirá en efectivo a largo plazo.					
36	Los otros activos (las patentes y marcas), forman parte de la rentabilidad económica					

	I. Pasivos					
37	Los Pasivos son las obligaciones de pago que tienen con terceros.					
38	Mayor pasivo (deudas), que tenga la entidad financiera, mayor sería el riesgo económico.					
39	Sera conveniente para la entidad financiera tener más pasivos que activos.					
40	Los Pasivos corrientes, son obligaciones de pagos a tercero, a corto plazo.					
41	Los pasivos no corrientes son deuda u obligaciones a terceros y su vencimiento será posterior a un año (1).					
42	Los Préstamos hipotecarios y los Bonos u Obligaciones por pagar son parte de una obligación de pago.					

	III. Patrimonio					
43	El patrimonio incluye al Capital, las Utilidades Retenidas, las Utilidades del período anterior y la Reserva Legal					
44	Parte del Capital serán los aportes de los accionistas, socios o propietario.					
45	Las Utilidades del periodo anterior, son los resultados obtenidos del balance anterior.					
46	Las Utilidades Retenidas, son las utilidades invertidas, debido que sus dividendos no serán repartidos entre sus socios.					
47	De las utilidades obtenidas se van a reservar como mínimo el 10% de cada ejercicio.					

	III. Norma Internacional de Contabilidad NIC 1					
48	La norma de la NIC 1 será confiable con la información brindada.					
49	Para poder adquirir un leasing financiero, las empresas deben presentar correctamente sus estados financieros con resultados positivos.					
50	La entidad financiera corre el riesgo económico si no se aplica correctamente la NIC 1					
51	Los Estados Financieros, se deben presentar al final del periodo.					
52	La entidad financiera, elaboran un cierre mensual de sus estados financieros para su evaluación en la toma de decisiones.					
53	En la presentación de los estados financieros, tendrán un margen de rentabilidad los contratos de arrendamiento financiero.					
54	La rentabilidad obtenida por el arrendamiento financiero, hace posible que la situación financiera de la entidad tenga un margen económico positivo.					

ANEXO 04: Validación del Instrumento de Medición a través del juicio de los expertos

VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS VARIABLE

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador. Dr. / Mg:

Dn. MUÑOZ CHACABARRA JORGE LUIS

DNI: 09441141

Especialidad del validador: CONTABILIDAD - CONTADOR PUBLICO C

.....
Firma

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

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

³Claridad: 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

ANEXO 06: Validación del Instrumento de Medición a través del juicio de los expertos

VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS VARIABLE

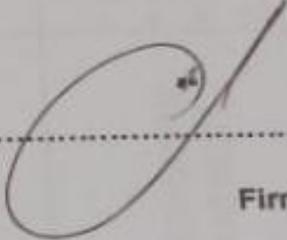
Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

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

Apellidos y nombres del juez validador. Dr. / Mg:
Nelson Marcos RICHMONSON Porced

DNI: 07579376

Especialidad del validador: _____


Firma

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
³Claridad: 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

ANEXO 07: El Arrendamiento Financiero (leasing)

VARIABLE DEPENDIENTE 1: ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING)																												
N°	ARRENDAMIENTO OPERATIVO												RIESGO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO								NORMAL INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD NIC 17							
SUJETOS	P1	P2	P3	PE4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	P21	P22	P23	P24	P25	P26	27	P28
1	4	4	3	5	5	4	3	2	4	4	5	4	5	5	3	3	5	4	5	5	4	3	5	3	4	4	5	4
2	5	4	1	5	5	4	3	2	4	4	4	5	1	5	5	4	3	4	5	5	4	5	4	3	4	4	4	5
3	4	4	1	5	4	5	4	2	5	5	5	3	5	5	3	5	5	4	5	5	3	5	5	3	4	5	5	4
4	3	5	3	5	4	5	5	3	4	5	4	5	4	5	5	4	5	4	5	4	5	4	5	5	5	5	4	5
5	4	4	2	4	4	4	5	5	4	5	4	4	3	3	3	4	4	4	4	3	3	4	4	4	4	4	4	4
6	3	3	3	4	4	5	4	3	3	3	4	5	3	4	3	5	3	2	3	4	5	4	3	3	4	3	5	4
7	3	4	3	4	2	4	2	3	4	3	4	3	4	4	5	5	5	4	3	3	5	5	4	3	4	3	5	4
8	4	3	3	3	4	5	5	4	3	4	5	4	3	4	5	4	3	4	5	4	3	4	5	4	3	4	5	4
9	3	3	4	3	4	4	3	5	4	4	3	3	5	4	3	4	4	3	4	3	4	3	4	3	3	4	3	3
10	5	5	4	3	3	4	5	4	5	4	5	4	3	3	4	5	4	3	4	3	4	3	3	5	5	4	3	5
11	3	3	3	3	4	3	4	3	4	3	4	5	5	4	3	4	5	4	3	4	5	4	3	4	5	4	3	3
12	3	3	3	4	3	3	4	5	3	4	2	4	3	4	5	2	4	3	4	2	5	4	3	4	5	4	3	3
13	1	5	1	5	4	4	2	3	4	4	4	4	4	4	3	3	5	5	3	4	3	4	4	4	4	4	3	3
14	5	4	1	5	3	5	5	1	4	5	1	5	3	3	5	3	5	5	5	3	4	5	5	5	5	5	5	5
15	3	3	3	4	5	4	3	4	5	4	3	4	5	4	3	4	5	4	3	3	4	4	3	4	5	5	5	4
16	3	5	1	5	4	5	5	3	5	4	3	3	3	3	3	4	5	4	5	5	4	4	4	3	3	4	4	4
17	4	5	4	4	3	5	4	3	4	4	3	2	4	3	2	4	3	4	5	4	3	4	5	2	4	4	3	3
18	3	4	3	4	4	4	3	3	4	4	4	5	4	3	4	2	4	2	4	3	4	4	3	2	4	2	2	2
19	4	4	4	4	3	3	4	3	5	4	3	5	5	4	3	3	4	2	4	3	4	5	4	3	4	5	4	3
20	4	3	2	2	4	4	4	2	3	4	3	4	2	4	3	4	4	4	4	3	4	4	5	4	4	4	4	3
21	4	4	4	4	3	3	4	5	4	3	4	5	4	3	4	5	2	4	3	4	2	5	4	3	3	4	3	3
22	4	4	4	3	3	5	5	2	4	3	4	4	2	4	3	4	2	4	3	4	4	3	3	3	4	2	2	4
23	3	4	1	4	5	5	4	3	4	5	3	2	4	3	5	5	4	5	4	4	5	4	5	3	4	4	3	4
24	4	4	3	3	3	4	5	4	3	4	2	2	4	3	4	4	3	3	4	2	3	4	3	5	4	4	3	4
25	5	5	5	5	4	5	5	4	5	5	5	4	3	4	5	4	3	4	3	5	4	3	4	4	5	5	5	3
26	3	4	1	4	4	5	5	4	5	4	3	3	5	4	3	5	5	4	5	4	4	4	4	5	4	4	5	4
27	3	3	2	4	4	5	5	1	4	5	4	3	5	4	3	5	4	3	5	5	4	5	4	4	5	3	4	4
28	3	4	1	2	4	5	4	3	5	5	3	4	5	4	3	5	5	3	5	4	4	4	5	4	4	4	5	5
29	4	4	1	4	5	5	4	2	5	5	4	4	2	4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	5	5	4	4	4
30	3	4	1	4	5	5	5	1	5	5	4	3	2	4	4	5	5	4	5	4	5	4	5	4	4	5	5	4

ANEXO 08: Situación Financiera en el área de Leasing del Banco Pichincha.

VARIABLE INDEPENDIENTE 2: SITUACION FINANCIERA																										
N°	ACTIVOS								PASIVOS						PATRIMONIOS					NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD NIC 1						
SUJETOS	P29	P30	P31	P32	P33	P34	P35	P36	P37	P38	P39	P40	P41	P42	P43	P44	P45	P46	P47	P48	P49	P50	P51	P52	P53	P54
1	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4	3	5	5	5	5	4	4	5	5	2	2	5	4	5	
2	4	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4	5	3	4	4	3	5
3	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	2	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5
4	5	5	5	4	4	5	4	5	5	5	4	5	5	4	4	5	5	4	4	5	5	4	3	5	4	4
5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	2	5	4	4	4	5	5	5	5	4	5	4	5	5	5	5
6	5	5	5	4	4	4	5	5	5	5	4	4	5	4	5	3	3	4	5	5	5	5	5	5	5	4
7	4	5	5	4	4	4	4	5	5	5	2	5	5	5	4	5	5	4	4	4	5	5	5	5	4	4
8	4	4	4	4	4	4	3	5	4	4	2	3	3	3	4	4	4	4	4	4	5	4	3	4	4	4
9	4	4	4	5	5	5	4	4	4	4	2	5	5	4	4	5	4	4	4	5	5	4	3	3	4	4
10	3	5	5	5	5	5	3	3	5	4	1	3	5	5	5	5	5	5	5	3	5	5	4	4	4	4
11	4	5	5	5	5	4	5	4	5	5	2	4	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4	5	4	4	4
12	4	5	5	5	5	5	4	4	5	5	2	5	3	4	5	5	5	5	4	4	5	4	4	4	4	4
13	5	5	5	5	5	5	4	4	4	5	2	4	4	4	5	5	5	5	4	4	4	5	5	4	4	5
14	3	4	5	5	5	4	4	5	5	3	1	5	3	5	5	5	5	4	5	4	4	4	5	5	4	3
15	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	2	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	3	5	4	5	5
16	5	5	5	5	4	4	4	5	5	4	2	5	5	5	5	5	5	4	4	4	5	4	4	4	3	4
17	4	4	4	5	5	5	5	4	4	5	3	5	5	5	4	4	4	3	3	5	5	5	5	4	4	4
18	5	5	5	5	4	4	3	5	5	5	2	5	5	5	5	4	4	4	4	5	5	5	4	4	4	5
19	5	5	5	5	5	4	5	4	5	5	1	4	4	4	5	5	3	4	3	3	4	4	4	5	5	5
20	4	5	5	5	4	4	5	5	5	4	1	5	5	5	4	4	4	4	4	5	5	5	4	5	5	5
21	5	5	5	5	5	4	4	4	5	4	3	4	4	4	5	5	5	5	5	5	4	4	4	5	5	4
22	4	5	5	5	5	5	4	4	5	5	2	4	4	5	5	5	4	4	5	5	5	4	4	4	4	5
23	4	4	4	5	5	5	5	5	5	4	2	4	5	5	5	4	4	4	4	4	5	5	5	5	4	3
24	5	5	5	3	3	5	4	5	5	5	1	3	3	5	5	5	5	4	4	5	4	4	5	5	4	3
25	4	4	5	5	4	5	5	5	5	4	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	5	5
26	4	4	5	5	4	5	5	5	5	4	1	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	3	5	5	5
27	4	4	5	5	3	4	5	5	5	5	4	5	5		5	5	5	5	5	5	5	3	5	5	4	5
28	4	4	5	5	5	5	5	5	5	4	2	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	4	5
29	5	5	5	5	5	5	5	5	4	5	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	3	3	3	3
30	5	5	5	5	4	5	4	4	5	4	3	4	5	5	4	4	4	4	4	5	4	4	4	4	5	4

	Nota	2018 S/ 000	2017 S/ 000
ACTIVO			
Disponibles	4		
Caja		712,110	285,707
Banco Central de Reserva del Perú		379,233	609,959
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país		31,083	37,286
Bancos y otras empresas del sistema financiero del exterior		28,314	26,980
Canje		7,679	2,501
Otras disponibilidades		172,093	563,469
		1,330,512	1,525,902
Fondos Interbancarios		107,008	107,029
Inversiones disponibles para la venta	5	246,312	167,770
Inversiones a vencimiento	5	170,196	170,344
Cartera de créditos, neto	6	7,106,524	6,217,589
Cuentas por cobrar, neto	7	41,851	36,232
Bienes realizados, recibidos en pago y adjudicados, neto		24,289	20,529
Participaciones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	8	40,888	38,246
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	9	126,833	133,271
Activos intangibles, neto	10	32,211	36,167
Impuestos corrientes	11	88,185	71,865
Impuesto a la renta diferido	26	34,016	33,683
Otros activos	12	30,590	23,613
Total activo		9,379,415	8,582,240
Riesgos y compromisos contingentes	19	4,199,952	3,592,598

	Nota	2018 S/ 000	2017 S/ 000
PASIVO			
Obligaciones con el público	13	6,270,546	5,526,038
Dépositos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	13	226,029	198,198
Adeudos y obligaciones financieras	14	1,771,796	1,405,106
Cuentas por pagar	15	220,514	629,620
Provisiones	16	28,761	27,183
Otros pasivos	12	53,078	31,099
Total pasivos		8,570,724	7,817,244
PATRIMONIO			
	17		
Capital social		719,826	705,463
Reservas		54,620	52,563
Resultado no realizado		(11,376)	(13,598)
Resultado acumulado		(5,392)	-
Resultado neto del ejercicio		51,013	20,568
Total patrimonio		808,691	764,996
Total pasivo y patrimonio			
		9,379,415	8,582,240
Riesgos y compromisos contingentes	19	4,199,952	3,592,598

BANCO FINANCIERO DEL PERU S.A.**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(En miles de S/)**

	Notas	2016	2015		Notas	2016	2015
ACTIVO				PASIVO			
Disponible	4			Obligaciones con el público	15	4,919,353	4,601,080
Caja		272,660	275,105	Fondos interbancarios	5	-	4,407
Banco Central de Reserva del Perú		1,115,252	662,808	Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	15	187,860	125,375
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país		17,477	17,189	Adeudos y obligaciones financieras	16	2,280,070	2,511,503
Bancos y otras empresas del sistema financiero del exterior		71,066	104,509	Cuentas por pagar	17	867,872	857,081
Canje		7,858	6,392	Provisiones	18	29,790	22,156
Otras disponibilidades		856,386	948,797	Impuestos corrientes	13	-	322
		<u>2,340,699</u>	<u>2,014,800</u>	Otros pasivos	14	34,612	29,318
Inversiones disponibles para la venta	6	53,528	104,620	TOTAL PASIVO		<u>8,319,557</u>	<u>8,151,242</u>
Inversiones a vencimiento	6	185,582	200,298	PATRIMONIO			
Cartera de créditos, neto	7	6,058,904	6,167,855	Capital social	19 (a)	652,588	572,745
Derivados para negociación	8	99	86	Capital adicional	19 (b)	-	19,175
Cuentas por cobrar, neto	9	53,469	56,496	Reservas	19 (c)	49,253	42,051
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto		21,508	8,890	Ajustes al patrimonio	19 (d)	(31,737)	(39,195)
Participaciones en subsidiaria, asociada y negocios conjuntos	10	34,918	31,368	Resultado neto del ejercicio	19 (e)	33,099	72,017
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	11	141,025	147,473	TOTAL PATRIMONIO		<u>703,203</u>	<u>666,793</u>
Activos intangibles, neto	12	35,396	32,777				
Impuestos corrientes	13	38,357	-	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>9,022,760</u>	<u>8,818,035</u>
Impuestos diferidos	28	28,967	26,600	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	21	<u>3,186,433</u>	<u>3,287,041</u>
Otros activos	14	30,308	26,772				
		<u>9,022,760</u>	<u>8,818,035</u>				
TOTAL ACTIVO		<u>9,022,760</u>	<u>8,818,035</u>				
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	21	<u>3,186,433</u>	<u>3,287,041</u>				

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros individuales.

Estados de Resultados – Periodo 2017 - 2018

Estado de resultados (en miles de S/)	2017	2018	Variación Año Dic 18/Dic 17	
			Absoluta	%
Ingresos Financieros	761,346	824,977	63,631	8%
Gastos Financieros	294,875	299,200	4,325	1%
Margen Financiero Bruto	466,471	525,777	59,306	13%
Otros Ingresos Neto	74,894	73,250	-1,644	-2%
Gastos Operativos	326,197	328,185	1,988	1%
Margen Operacional	215,168	270,842	55,674	26%
Provisiones de Cartera	186,402	192,428	6,026	3%
Otras provisiones y depreciación	36,320	12,380	-23,940	-66%
Resultado de la Operación	7,554	66,034	58,480	774%
Otros Ingresos y Gastos	40,343	9,872	-30,471	-76%
Utilidad antes de impuestos	32,791	75,906	43,115	131%
Impuesto a la Renta	12,224	24,892	12,668	104%
Utilidad y/o pérdida Neta	20,568	51,013	30,445	148%

Estados de Resultados – Periodo 2016 - 2017

ESTADO DE RESULTADOS (en miles de S/)	Variación Año Dic 17/Dic 16			
	2016	2017	Absoluta	%
Ingresos Financieros	752,348	761,346	8,998	1%
Gastos Financieros	301,362	294,875	-6,487	-2%
Margen Financiero Bruto	450,986	466,471	15,485	3%
Otros Ingresos Neto	62,389	74,894	12,505	20%
Gastos Operativos	327,289	326,197	-1,092	0%
Margen Operacional	186,087	215,168	29,081	16%
Provisiones de Cartera	174,443	186,402	11,959	7%
Otras provisiones y depreciación	21,136	36,320	15,184	72%
Resultado de la Operación	9,492	7,554	-1,938	-20%
Otros Ingresos y Gastos	59,347	40,343	-19,004	-32%
Utilidad antes de impuestos	49,855	32,791	-17,064	-34%
Impuesto a la Renta	16,756	12,224	-4,532	-27%
Utilidad y/o pérdida Neta	33,099	20,568	-12,531	-38%

Análisis de la Situación Financiera (Periodo 2018 – 2017)

Activo Corrientes y no Corrientes.

	Nota	2018 S/ 000	2017 S/ 000
ACTIVO			
Disponible	4		
Caja		712,110	285,707
Banco Central de Reserva del Perú		379,233	609,959
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país		31,083	37,286
Bancos y otras empresas del sistema financiero del exterior		28,314	26,980
Canje		7,679	2,501
Otras disponibilidades		172,093	563,469
		1,330,512	1,525,902
Fondos interbancarios		107,008	107,029
Inversiones disponibles para la venta	5	246,312	167,770
Inversiones a vencimiento	5	170,196	170,344
Cartera de créditos, neto	6	7,106,524	6,217,589
Cuentas por cobrar, neto	7	41,851	36,232
Bienes realizados, recibidos en pago y adjudicados, neto		24,289	20,529
Participaciones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	8	40,888	38,246
Inmuebles, mobiliarios y equipo, neto	9	126,833	133,271
Activos intangibles, neto	10	32,211	36,167
Impuestos corrientes	11	88,185	71,865
Impuesto a la renta diferido	26	34,016	33,683
Otros activos	12	30,590	23,613
Total activo		9,379,415	8,582,240
Riesgos y compromisos contingentes	19	4,199,952	3,592,598

Comentario:

- Según el cuadro el Banco muestra las siguientes conclusiones, referente a los activos, se observa que al cierre del ejercicio 2018, en caja ascendieron un saldo a favor de S/ 712,110.00
- Al cierre del ejercicio 2018, el BCRP hubo un decremento de S/ 379,233.00, se observa que hubo una variación con el año anterior al cierre del 2017

- Lo depósitos en Bancos y otras empresas del sistema financiero, tanto del país como del exterior, hubo una mínima variación en ambos periodos en moneda nacional.
- En cuanto al canje se observa que la variación ha sido mayor al final del ejercicio del periodo 2018 de S/ 7,679.00
- En relación a los fondos interbancarios de los **Activos no Corrientes**, la variación también fue mínima al cierre de ambos periodos, en moneda nacional.
- En caso de las inversiones disponibles que son para las ventas, tuvo un margen mayor al periodo anterior. Ya que cuyo valor esta expresado en moneda nacional.
- En cuanto las carteras de créditos, cuentas por cobrar y bienes realizado. Reflejaron concentraciones similares a las del año anterior en cuanto a destino, donde se puede observar mayor peso del total fue en la cartera de créditos netos S/ 7, 106,524.00, se tiene presente que la cartera de créditos está conformada en su mayoría como: hipoteca, fianzas, warrant, prendas industriales y mercantiles.
- Al cierre del periodo 2018, el Banco presenta una participación subsidiaria de S/ 40,888.00, un margen mayor a su sucedido del año anterior.
- El movimiento de inmuebles, mobiliario y equipo hubo un decremento al cierre de periodo del 2018 por S/ 126,833.00
- El movimiento de los activos intangibles netos, de la misma forma tuvo una variación referente al periodo anterior por S/ 32,211.00
- En cuanto al impuesto a la renta, a esto se refiere al impuesto a la renta de tercera categoría (saldo por pagar por impuesto al cierre de periodo 2017), ya que el periodo del 2018 fue por S/ 88,185.00
- Referente a lo que es otros activos, se determina en lo que significa el crédito fiscal por el impuesto general a la venta (IGV), dado a la adquisición de activos. Se menciona también en las cargas diferidas (seguros, alquileres, publicidad y mantenimiento de software), ya para el cierre del periodo 2018 fue por S/ 30,590.00
- Al cierre del periodo 2018, la situación financiera que el banco detallara, el total de los activos, es de forma ascendente por S/ 9, 379,415.00, mostrando una mejora con respecto al periodo 2017.

Pasivo Corriente, no Corriente y Patrimonio (2018 – 2017)

	Nota	2018 S/ 000	2017 S/ 000
PASIVO			
Obligaciones con el público	13	6,270,546	5,526,038
Dépositos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	13	226,029	198,198
Adeudos y obligaciones financieras	14	1,771,796	1,405,106
Cuentas por pagar	15	220,514	629,620
Provisiones	16	28,761	27,183
Otros pasivos	12	53,078	31,099
Total pasivos		8,570,724	7,817,244
PATRIMONIO			
	17		
Capital social		719,826	705,463
Reservas		54,620	52,563
Resultado no realizado		(11,376)	(13,598)
Resultado acumulado		(5,392)	-
Resultado neto del ejercicio		51,013	20,568
Total patrimonio		808,691	764,996
Total pasivo y patrimonio			
		9,379,415	8,582,240
Riesgos y compromisos contingentes	19	4,199,952	3,592,598

Comentario:

- Según el cuadro el Banco muestra las siguientes conclusiones, referente a los Pasivos, como las obligaciones y depósitos que hubo una variación al cierre anterior en forma ascendente a S/ 6, 270,546.00 dado a las obligaciones con el público y los depósitos de empresas del sistema financiero en moneda nacional.
- Al cierre del periodo 2018, el Banco mantiene contrato (adeudos y obligaciones financieras), con organismo de instituciones financieras internacionales. Cual corresponden a préstamos recibidos en moneda extranjera la cierre 2018.
- En caso de las provisiones, el rubro cual corresponde: provisión con Diners y Carsa.
- Al cierre del periodo 2018, la situación financiera que el Banco detallara, el total de los Pasivos, fue de forma ascendente por S/ 8,570,724.00
- Referente al **capital social**, asciende al 31 de diciembre de 2018 a S/ 719,826.00
- De acuerdo a las normas legales, la entidad tiene que reservar no menor al 35% de su capital pagado, cual hace referencia no menos del 10% de las utilidades netas.
- Al cierre del periodo 2018, en los resultados no realizados se observa una pérdida.
- Al 31 de diciembre del 2018 y de 2017, en cual resultados acumulados y neto de ejercicios cual asciende para el periodo 2018
- Al 31 de diciembre de 2018, el **Patrimonio** efectivo del Banco determinado de forma ascendente, ya que el total de pasivo y patrimonio al cierre 2018 es a S/ 9,379,415.00

Análisis de la Situación Financiera (Periodo 2016 – 2015)

Activo Corrientes y no Corrientes

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO			
Disponibles	4		
Caja		272,660	275,105
Banco Central de Reserva del Perú		1,115,252	662,808
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país		17,477	17,189
Bancos y otras empresas del sistema financiero del exterior		71,066	104,509
Canje		7,858	6,392
Otras disponibilidades		<u>856,386</u>	<u>948,797</u>
		<u>2,340,699</u>	<u>2,014,800</u>
Inversiones disponibles para la venta	6	53,528	104,620
Inversiones a vencimiento	6	185,582	200,298
Cartera de créditos, neto	7	6,058,904	6,167,855
Derivados para negociación	8	99	86
Cuentas por cobrar, neto	9	53,469	56,496
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto		21,508	8,890
Participaciones en subsidiaria, asociada y negocios conjuntos	10	34,918	31,368
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	11	141,025	147,473
Activos intangibles, neto	12	35,396	32,777
Impuestos corrientes	13	38,357	-
Impuestos diferidos	28	28,967	26,600
Otros activos	14	<u>30,308</u>	<u>26,772</u>
		<u>9,022,760</u>	<u>8,818,035</u>
TOTAL ACTIVO		<u>9,022,760</u>	<u>8,818,035</u>
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	21	<u>3,186,433</u>	<u>3,287,041</u>

Comentario:

- En el Cuadro, que nos muestra referente a los activos disponible (corrientes), es que en el año 2016, tuvo un margen positivo, la cual se debe que los fondos depositados en el BCRP, son fondos la cual estarán destinados a cubrir el encaje legal que el Banco debe mantener por depósitos captados a terceros y otros pasivos financieros. Cual ese margen positivo obtenidos en el 2016 en sus activos es de S/ 325,899.00, al final del periodo.

- En cuanto al canje se observa que la variación ha sido mayor al final del ejercicio del periodo 2016 de S/ 7,858.00
- En cuanto en otras disponibilidades, el margen para el periodo 2016 es menor.
- Según el cuadro se puede observar, en cuanto las inversiones disponibles e inversiones de vencimiento, se puede reflejar que hubo un decremento al cierre de cada periodo 2016 a 2015, expresados en moneda nacional.
- En cuanto las carteras de créditos, cuentas por cobrar y dividendos realizado. Reflejaron concentraciones similares a las del año anterior. Por lo tanto al cierre del periodo 2016, se observa un mínimo de ascenso.
- Tener presente que la cartera de créditos está conformada en su mayoría como: hipoteca, fianzas, warrant, prendas industriales y mercantiles, para el presente año 2016, cerro con S/ 6,058,904.00
- Al cierre del periodo 2016, el Banco presenta una participación subsidiaria asociados a S/ 34,918.00, un margen mayor a lo sucedido del año anterior 2015.
- En cuanto al movimiento de inmuebles, mobiliario y equipo hubo un decremento al cierre de periodo del 2016 a S/ 141,0.25.00
- Al cierre del ejercicio 2016, referente al activo intangible neto, que cuyo concepto se menciona; que no puede ser percibido físicamente, por tanto, es de naturaleza inmaterial. Por ejemplo, el valor de una marca, que no puede ser medido de manera física, para el periodo 2016, cerro con S/ 35,396.00
- En relación al Impuesto corriente, se relaciona con el impuesto a pagar se observa que para el periodo 2016 tuvo un impuesto corriente por pagar de S/ 38,357.00
- El impuesto diferido a pagar para el periodo 2016, fue por S/ 28,967.00

Pasivo Corriente, no Corriente y Patrimonio (2016 – 2015)

	Notas	2016	2015
PASIVO			
Obligaciones con el público	15	4,919,353	4,601,080
Fondos interbancarios	5	-	4,407
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	15	187,860	125,375
Adeudos y obligaciones financieras	16	2,280,070	2,511,503
Cuentas por pagar	17	867,872	857,081
Provisiones	18	29,790	22,156
Impuestos corrientes	13	-	322
Otros pasivos	14	34,612	29,318
TOTAL PASIVO		8,319,557	8,151,242
PATRIMONIO			
Capital social	19 (a)	652,588	572,745
Capital adicional	19 (b)	-	19,175
Reservas	19 (c)	49,253	42,051
Ajustes al patrimonio	19 (d)	(31,737)	(39,195)
Resultado neto del ejercicio	19 (e)	33,099	72,017
TOTAL PATRIMONIO		703,203	666,793
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9,022,760	8,818,035
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	21	3,186,433	3,287,041

Comentarios

- Según el cuadro mostrado, referente a los Pasivos bancario (obligaciones con el público), es todo aquello que es exigible para una entidad financiera, ya que comprenden las obligaciones con el público, depósitos con empresas del sistema financiero, adeudados, valores y títulos (bonos corporativos, subordinados y de arrendamiento financiero), como se podrá observar para el periodo del 2016, hay un incremento de S/ 4,919,353.00 a eso se debe que la entidad debe pagar una retribución (intereses) al ahorrador.
- según el cuadro mostrado, nos muestra, referente al Patrimonio, es la parte residual de los activos menos los pasivos. Incluye las aportaciones de los propietarios. Asimismo, incluye los resultados del ejercicio y de ejercicios anteriores no distribuidos, las reservas y los ajustes por valoración de acuerdo a las normas contables.
- El capital social asciende al periodo del 2016, la suma de S/ 652,588.00. Ya que el Resultado neto del ejercicio, se incrementó para el periodo del 2016, a una diferencia tal como se mencionó la suma de S/ 168,315.00

Análisis del Estados de Resultados Financieros (Periodo 2017 – 2018)

Análisis de los Ingresos y Gastos (2017 – 2018)

Resultados				
Al cierre del ejercicio 2018, se registró una Utilidad Neta de S/ 51 millones.				
Estado de resultados (en miles de S/)	2017	2018	Variación Año Dic 18/Dic 17	
			Absoluta	%
Ingresos Financieros	761,346	824,977	63,631	8%
Gastos Financieros	294,875	299,200	4,325	1%

Comentario:

- Según el cuadro de Resultados, en cuanto a los ingresos y gastos financieros. En caso de los ingresos financieros, se observa un incremento en periodo del 2018, por S/ 63,631.00 si hubo una variación positiva del año anterior con un porcentaje de 8 %, cual se mantiene el Banco en el mercado financiero una situación óptima.
- El caso de los Gastos Financieros, las comisiones y los intereses generados para el periodo 2018, han sido menos con respecto al año anterior por una diferencia de S/ 4,325.00, que arrojó un porcentaje de 1% en moneda nacional S/

Margen Financiero Bruto

2017 2018

	2017	2018		
Margen Financiero Bruto	450,986	466,471	15,485	3%
Otros Ingresos Neto	62,389	74,894	12,505	20%
Gastos Operativos	327,289	326,197	-1,092	0%

Comentario

- En cuanto al margen financiero bruto, los ingresos netos del 2018 hubo un incremento de S/ 12,505.00, que refleja a un 20%, y referente a los gastos operativo hubo un decremento de S/ - 1,092 que refleja un 0%, ya que este margen medirá la diferencia entre los ingresos y gastos operativos.

Margen Operacional

2017

2018

Margen Operacional	215,168	270,842	55,674	26%
Provisiones de Cartera	186,402	192,428	6,026	3%
Otras provisiones y depreciación	36,320	12,380	-23,940	-66%

Comentario

- Según el cuadro el Margen Operacional, se menciona que será un Indicador de rentabilidad, la cual se medirá el rendimiento de los activos operacionales de la empresa en el desarrollo de su objeto social.
- Tal como se observa en ambos periodo, hubo una diferencia en el margen operacional de S/ 55,674.00 la cual refleja un porcentaje de 26%.

Resultados de la Operación

2017

2018

Resultado de la Operación	7,554	66,034	58,480	774%
Otros Ingresos y Gastos	40,343	9,872	-30,471	-76%

Comentario:

- Con respecto al cuadro el Resultado de la Operación, se refiere a las ganancias o pérdidas de la entidad, después de cubrir sus compromisos operacionales y financieros al final del periodo. Al cierre del 2018, se observa un incremento mayor por S/ 58,480.00, con un porcentaje mayor también de 774%

Utilidad antes de Impuesto

2017

2018

Utilidad antes de impuestos	32,791	75,906	43,115	131%
Impuesto a la Renta	12,224	24,892	12,668	104%
Utilidad y/o pérdida Neta	20,568	51,013	30,445	148%

Comentario:

- Según el cuadro la utilidad se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el período. La utilidad al cierre 2018 fue por S/ 43,115.00 al 31%
- Utilidad antes de impuestos y reservas - Impuesto de renta - Reserva Legal = **Utilidad neta**

Análisis del Estados de Resultados Financieros (Periodo 2017 – 2018)

Análisis de los Ingresos y Gastos (2017 – 2018)

RESULTADOS				
Al cierre del ejercicio 2017, se registró una Utilidad Neta de S/ 20,568 millones.				
ESTADO DE RESULTADOS (en miles de S/)	Variación Año Dic 17/Dic 16			
	2016	2017	Absoluta	%
Ingresos Financieros	752,348	761,346	8,998	1%
Gastos Financieros	301,362	294,875	-6,487	-2%

Comentario:

- Según el cuadro de los Estados de Resultados 2016 y 2017 nos muestra el análisis en base a los ingresos y gastos financieros. En caso de los Ingresos Financieros, se observa un incremento en el 2017 por S/ 8,998.00 que hace de 1 % positivo para la entidad financiera. El caso de los Gastos Financieros, hace referencia a las comisiones y los intereses generados para el periodo 2017, han sido menos que el periodo 2016, por S/ -6,487.00 con respecto al año anterior, que arrojó un saldo negativo de -2%

Margen Financiero Bruto

2016

2017

	2016	2017		
Margen Financiero Bruto	450,986	466,471	15,485	3%
Otros Ingresos Neto	62,389	74,894	12,505	20%
Gastos Operativos	327,289	326,197	-1,092	0%

Comentario:

- Con respecto con el margen financiero, será un indicador que mide la diferencia entre ingresos y costos financieros. Ya que es aplicable no sólo a bancos privados sino también a empresas u organizaciones que cuentan con productos financieros obtenido en recursos de terceros. Hubo un incremento para el periodo 2017, por S/ 15,485.00, con respecto al año anterior y cual se refleja un porcentaje de 3%.

Margen Operacional

2017

2018

	2017	2018		
Margen Operacional	186,087	215,168	29,081	16%
Provisiones de Cartera	174,443	186,402	11,959	7%
Otras provisiones y depreciación	21,136	36,320	15,184	72%

Comentario:

- Según el cuadro mostrado, referente al Margen Operacional, nos menciona que será un Indicador de rentabilidad, la cual medirá el rendimiento de los activos operacionales de la empresa en el desarrollo de su objeto social. Tal como se observa que en el periodo 2016, hay un incremento por S/ 29,081.00, con respecto al año anterior, la cual refleja un porcentaje de 16%.

Resultados de la Operación

2017

2018

	2017	2018		
Resultado de la Operación	9,492	7,554	-1,938	-20%
Otros Ingresos y Gastos	59,347	40,343	-19,004	-32%

Comentario:

- Según el cuadro mostrado el Resultado de la Operación, se refiere a la ganancia o pérdida de la empresa después de cubrir sus compromisos operacionales y financieros, al final del periodo se obtiene resultante de sus operaciones después de los gastos operativos, gastos financieros e impuestos. Tal como se observa que el resultado de la operación hubo una diferencia en negativo por S/ 1,938.00, con respecto al año anterior y cual refleja un porcentaje de 20%.

Utilidad bruta - Gastos operacionales = **Utilidad Operacional**

Utilidad antes de Impuesto

2017

2018

Utilidad antes de impuestos	49,855	32,791	-17,064	-34%
Impuesto a la Renta	16,756	12,224	-4,532	-27%
Utilidad y/o pérdida Neta	33,099	20,568	-12,531	-38%

BANCO FINANCIERO MEMORIA ANUAL 2017 41

Comentario:

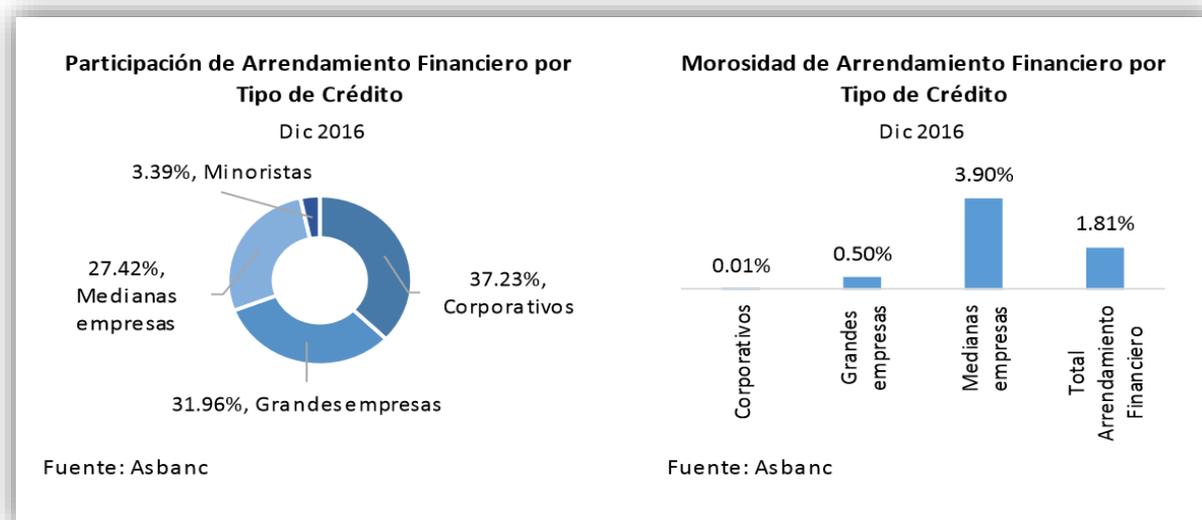
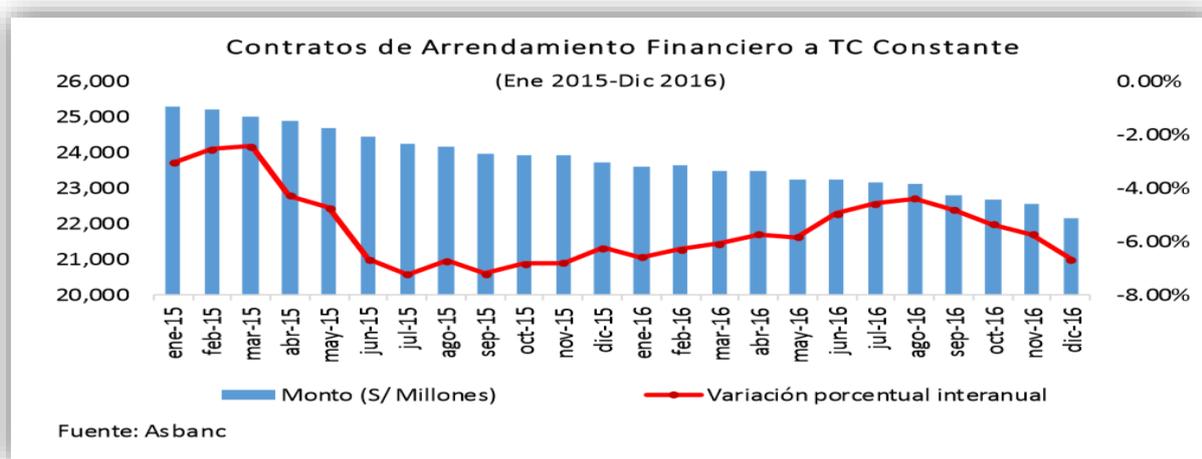
- Según el cuadro mostrado, la Utilidad se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el período. Tal como se podrá observar, se observa una utilidad en negativo con respecto al año anterior, por S/ 17,064.00, ante eso un porcentaje de 34% en negativo. La cual se podrá apreciar todo en negativo.

Utilidad antes de impuestos y reservas - Impuesto de renta - Reserva Legal = **Utilidad neta**

“Análisis Reporte de Contrato de Arrendamiento Financiero”

Comentario:

Según la información que nos brinda en su publicación de la Asociación de Bancos del Perú – ASBANC: En la actualidad el leasing o arrendamiento financiero se está convirtiendo en una herramienta relevante e importante en las entidades financieras. Ya que este instrumento permite a las empresas a adquirir bienes de capital a través de un contrato de crédito. Las cifras emitida por ASBANC referente de los Contratos de Arrendamiento Financiero otorgados por las entidades bancarias privadas (Bancos que realizan operaciones de Arrendamiento Financiero) sumó S/ 22,148.00 millones.



RESULTADOS FINANCIEROS

Comentario:

Nos muestra que en el año 2017 a mediados del mes de setiembre, que hubo un crecimiento de 2.17%, la cual el crecimiento se debe principalmente por intereses generados en colocaciones de créditos directos y tras registrar un mayor enfoque en créditos de consumo. Como se podrá observar en el cuadro de los resultados financieros, que el periodo del año 2016 la evolución negativa de crecimiento ha sido negativa en la evolución de márgenes de rentabilidad (%), debido a una menor exposición en adeudos y obligaciones financieras. Estos gastos incluyen, por ejemplo, gastos financieros vinculados a la constitución del consorcio con Diners Club, procesos de tercerización de operaciones y tecnología con Tata Consultancy Services (TCS), entre otros.

Referente al otro cuadro, se puede observar que la rentabilidad sobre el activo y patrimonio promedio registraron niveles por debajo del promedio bancario. Estos niveles en el mercado y entre sus comparables corresponden a niveles de riesgo (calidad de cartera) menores a los actualmente registrados por el Banco.

