

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TRUJILLO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA PROFESIONAL CONTABILIDAD Y
FINANZAS



EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA
GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES MI
SALVADOR S.A.C

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:

BACHILLER: JORGE LUIS GIRALDO LUNA

BACHILLER: JESSICA ROSALIN BACA ULLOA

ASESOR:

MG. CPC. SANTOS PEDRO APONTE MÉNDEZ

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

FINANZAS

TRUJILLO – PERÚ

2021

**EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA
GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES MI
SALVADOR S.A.C**

MIEMBROS DEL JURADO

PRESIDENTE

SECRETARIO

VOCAL

DEDICATORIA

A Dios primeramente por guiarme,
En el transcurso de mi vida, por darme
Impulso, juicio y bendiciones día a día,
para alcanzar mis objetivos.

A mi madre y padre, porque forman parte
Fundamental en mi vida y mi apoyo incondicional,
Para lograr ser un profesional de excelencia.

JORGE LUIS GIRALDO LUNA

A Dios, por bendecirme con una hermosa familia
Por guiarme y protegerme en cada instante de mi vida.
A mis padres: Francisco y Zobeida, porque inculcaron
Los sólidos valores, que han permitido lograr ser una hija
y madre de éxito.

A mis hermanos Orlando y Yuliana.
A mi hijo, Mathías Benjamín por ser motor y motivo en mi vida.
A mi esposo, Alan Guedy, por su apoyo y amor incondicional.

JESSICA ROSALIN BACA ULLOA

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a la Universidad
Privada de Trujillo, por habernos
Brindado la oportunidad, de culminar con
Éxito nuestros estudios, con responsabilidad,
Valores éticos y ser profesionales competitivos.

A la empresa Mi Salvador SAC, por brindarnos la
Oportunidad y el apoyo, para lograr culminar con el
Presente Informe de Investigación.

A nuestro asesor Mg. CPC, Santos Pedro Aponte Méndez,
por sus consejos y apoyo constante, en la culminación de nuestro
Informe de investigación.

DECLARACION DE AUTENTICIDAD

Yo, Jorge Luis Giraldo Luna identificado con DNI 15664879, Yo Jessica Rosalin Baca Ulloa, con DNI 40639326, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el reglamento de grado y título de la Universidad Privada de Trujillo, Facultad de Ciencias Empresariales, Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas, declaramos bajo juramento que, toda la documentación que acompañamos es verás y auténtica.

En tal sentido, asumimos la responsabilidad que, corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión, tanto de los documentos como de información aportada, por la cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad Privada de Trujillo.

Asimismo, autorizamos a la Universidad Privada de Trujillo publicar la presente investigación, si así lo cree conveniente.

Trujillo, Agosto del 2021

Jorge Luis Giraldo Luna

DNI: 15664879

Jessica Rosalin Baca Ulloa

DNI: 40639326

PRESENTACIÓN

Señores miembros del Jurado: En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Privada de Trujillo presentamos ante ustedes la Tesis titulada “*EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES MI SALVADOR SAC.*”, la misma que sometemos a vuestra consideración y esperamos que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el título Profesional de Contador Público.

Los autores

INDICE

MIEMBROS DEL JURADO	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DECLARACION DE AUTENTICIDAD.....	v
PRESENTACIÓN	vi
INDICE DE TABLAS	ix
INDICE DE FIGURAS	x
RESUMEN	xi
ABSTRACT.....	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
1. Realidad Problemática.....	1
2. Antecedentes.....	3
2.1. Internacional.....	3
2.2. Nacional.....	4
2.3. Local	5
3. Bases teóricas	6
3.1. Arrendamiento Financiero (Leasing).....	6
3.2. Tipos de Leasing	7
3.3. Arrendamiento Financiero (Leasing).....	8
3.4. Naturaleza jurídica.....	11
3.5. Contabilización del Arrendamiento Financiero	14
3.6. Marco legal del Leasing	14
3.7. Gestión Financiera.....	15
3.8. Razones Financieras	18
3.9. Definición de términos básicos.....	22
4. Formulación del Problema	24
5. Justificación	24
5.1. Conveniencia	24
5.2. Valor Teórico	24
5.3. Implicancias Prácticas.....	24
5.4. Utilidad metodológica.....	25

5.5. Relevancia Social	25
6. Hipótesis	25
7. Objetivos.....	25
7.1. Objetivo General	25
7.2. Objetivos Específicos.....	25
II. MATERIAL Y MÉTODOS.....	26
1. Tipo De Investigación.....	26
2. Diseño de Investigación.....	26
3. Variables	27
Variable Independiente:	27
Variable Dependiente:	27
4. Operacionalización de Variables	27
5. Población y muestra	28
5.1. Población.....	28
5.2. Muestra	28
6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	28
6.1. De Recolección de Información	28
6.2. Técnicas de Recolección de Datos.....	28
6.3. Instrumentos de Recolección de Datos.....	28
III. RESULTADOS	30
1. De acuerdo a lo establecido en el objetivo específico	30
1.1. Análisis de Ratios (2019)	30
2. De acuerdo a lo establecido en los objetivos.....	32
2.1. Descripción de los Activos Fijos obtenidos mediante Leasing Financiero	33
2.2. Estableciendo lo planteado en el Objetivo N°1.....	33
3. Desarrollo de los ratios de liquidez en los años 2019-2020.....	36
4. Desarrollo de los ratios de Rentabilidad en los años 2019-2020.....	39
IV. DISCUSIÓN.....	41
V. CONCLUSIONES	43
VI. RECOMENDACIONES	44
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	45
ANEXOS.....	47

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Importes de activos fijos obtenidos a través el Leasing financiero	33
Tabla 2 Activos adquiridos por medio del leasing financiero.....	33

INDICE DE FIGURAS

Figura 1 Comparación de Ratios de Liquidez corriente de los años 2019 - 2020	36
Figura 2 Comparación de los % de ratios de prueba ácida años 2019 - 2020	37
Figura 3 Comparación de los % de ratios de Capital de trabajo años 2019 - 2020	37
Figura 4 Comparación de los % de Ratios de Liquidez Absoluta por años (2019-2020).....	38
Figura 5 Comparación Ratios de Rentabilidad Neta sobre ventas por años (2019-2020)	39
Figura 6 Comparación de Ratios de Utilidad Neta del Patrimonio por Años (2019 - 2020).....	39
Figura 7 Comparación ratios rentabilidad de la inversión por años (2019-2020)	40

RESUMEN

El estudio denominado, El Arrendamiento Financiero y su incidencia en la Gestión Financiera en la Empresa de Transportes Mi Salvador S.A.C, plantea como Objetivo General; Determinar la incidencia del Arrendamiento Financiero en la Gestión Financiera de la Empresa de Transportes Mi Salvador S.A.C. El tipo de investigación empleado es de nivel descriptivo, cuyo diseño es no experimental – Transversal. La población va constituida por la Empresa de Transportes Mi Salvador S.A.C, durante el periodo 2020. La técnica utilizada es el análisis documental - la observación y el instrumento la entrevista. La hipótesis planteada es, el Arrendamiento Financiero incide de manera positiva en la Gestión Financiera de la empresa de Transportes Mi Salvador SAC. 2020. Los resultados obtenidos, se realizó una evaluación sobre la incidencia del Arrendamiento Financiero (Leasing) en la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC, y se demostró que el Arrendamiento Financiero contribuyó favorablemente a la Situación Financiera de la empresa, reflejándose en las razones financieras, las cuales muestran mejoría en su totalidad. Los ratios de rentabilidad, como consecuencia del incremento de la capacidad operativa de la empresa, y los ratios de liquidez, debido a que adquiriendo los equipos mediante leasing, se evita el uso de fondos propios de la empresa. En conclusión, se determinó que el Leasing o Arrendamiento Financiero es la mejor elección de financiamiento de un bien del activo fijo, de la organización, lo que produce el crecimiento de las ganancias, más grande utilidad y menor pasivo como el pago de impuestos de Impuesto General a las Ventas mensual e Impuesto a la Renta anual.

Palabras clave: Arrendamiento Financiero, Gestión Financiera, Rentabilidad.

ABSTRACT

The study called, The financial leasing (leasing) and its impact on financial management in the transport company mi salvador SAC. The general objective is to determine the Incidence of Financial Leasing (Leasing) in the Financial Management of the Transport Company Mi Salvador SAC. 2021. The type of research used is descriptive level, whose design is non-experimental - Cross-sectional. The population is made up of Empresa de Transportes Mi Salvador S.A.C, during the 2020 period. The technique used is the documentary analysis - the observation and the instrument the interview. The hypothesis raised is that the Financial Leasing has a positive impact on the Financial Management of the Transportes Mi Salvador SAC. 2020. The results obtained, An evaluation was carried out on the incidence of Financial Leasing (Leasing) in Empresa de Transportes Mi Salvador SAC., And it was shown that the Financial Leasing contributed favorably to the financial situation of the company, reflecting on the reasons financial, which show improvement in their entirety. The profitability ratios, as a consequence of the increase in the operational capacity of the company, and the liquidity ratios, because by acquiring the equipment through leasing, the use of the company's own funds is avoided. In conclusion, it was determined that Leasing or financial leasing is the best choice of financing a fixed asset, of the organization, which produces the growth of earnings, greater utility and less liability such as the payment of monthly VAT taxes. and Annual income tax.

Keywords: Financial Leasing, Financial Management, Cost Effectiveness.

I. INTRODUCCIÓN

1. Realidad Problemática

En la actualidad, el mundo está manejado por un proceso económico, tecnológico, político y social a grandes escalas de avances en los mercados e industrias, la cual muestra una pauta de crecimiento dinámico en las empresas y sus inversiones, considerando este aspecto, es común evidenciar en las empresas actuales, endeudamientos o arrendamientos con la finalidad de potenciar su liquidez y sostenibilidad ante la competencia. En el presente Informe de Investigación, daremos a conocer el manejo sistemático de las inversiones manejadas a través del arrendamiento financiero.

El Arrendamiento Financiero es una forma de usar bienes de capital sin el desembolso de recursos propios que constituirían el costo de adquisición del bien, la característica principal de este tipo de arrendamiento financiero o también llamado leasing es el uso del bien a cambio de un contrato y al finalizar el tiempo indicado el arrendatario tiene la posibilidad de adquisición del bien o bienes por un importe mínimo. (Paredes y Castillo, 2014).

Teniendo en cuenta esto, se puede deducir que, el Arrendamiento Financiero o leasing es el alquiler con derecho a compra o un contrato, en el cual el arrendador traspasa el uso del bien a un arrendatario, bajo un contrato de pagos de rentas durante el plazo que se establezca, el cual finalizado el arrendatario puede ejercer el derecho a compra del bien, puede hacer entrega devolución o renovar el contrato de arrendamiento.

En el Perú, el Arredramiento Financiero, es muy usada por diferentes empresas y en diferentes sectores económicos, dentro de los cuales, destaca el sector transporte y construcción, dos sectores donde es prioridad el uso de maquinaria o unidades de transporte, debido a su alta demanda, uso y la constante necesidad de renovación y reparación de las unidades es común que las entidades financieras promocionen y ofrezcan tipos de contratos con la finalidad de facilitar al cliente el acceso a un arrendamiento financiero de su interés. Según el Banco de Crédito del Perú (BCP), el Arrendamiento Financiero es una alternativa de financiamiento a mediano plazo, que permite al cliente adquirir bienes, nacionales o importados, en alquiler con opción a compra concluida el plazo pactado, por un valor menor al de mercado.

Mi Salvador SAC, es una empresa de transportes del norte del país ubicada en la ciudad de Trujillo registrada con RUC 20482018905, la cual cubre la ruta de Trujillo-Chepén y viceversa, con escalas en Chocope, Paiján, San Pedro, Pacasmayo y Ciudad de Dios, inició sus actividades el 22 de octubre del 2008, a la actualidad la empresa se ha convertido en el principal medio de transporte para las rutas que ofrece, siendo contante el crecimiento de la empresa y de sus unidades de transporte, se evalúa el Arrendamiento Financiero como una herramienta de trabajo y de proyección para su crecimiento continuo.

En los últimos años el crecimiento en el uso del Arrendamiento Financiero se ha elevado en un 64% según La Asociación de Bancos (ASBANC), siendo este tipo de contrato usualmente usado por las pequeñas y medianas empresa quienes buscan potenciar su presencia en el mercado aumentando su capacidad y buscando crecimiento constante bajo un contrato que facilita la adquisición o arrendamiento de bienes en uso.

La empresa de Transportes Mi Salvador SAC como toda empresa mediana se encuentra en la búsqueda de mejoras en su gestión con la finalidad de mejorar su posicionamiento en el mercado y por ende su rentabilidad, la empresa en la actualidad se encuentra constantemente en la búsqueda o solicitud de unidades de transporte para brindar el servicio en las rutas que ofrece bajo los criterios que la empresa ofrece, la demanda del servicio de transporte en las rutas que oferta la empresa es bastante alta, la flota de unidades de transportes que maneja no han sido renovadas con el pasar de los años lo cual está generando que los usuarios prefieran usar otras empresas para su comodidad.

Bajo este índice de antigüedad de las unidades de transporte de la Empresa Mi Salvador S.A.C y al no contar con la cantidad de unidades apropiadas y en buen estado ha generado la problemática de los bajos índices de rentabilidad e ingresos, siendo conscientes de esto la empresa adquirió unidades nuevas de menor capacidad para alimentar la ruta y generar mayor amplitud en el mercado y servicio que ofrece. Por consiguiente y habiendo explicado la situación actual que atraviesa la empresa que es muestra de estudio nos planteamos analizar ¿De qué manera incide el Arrendamiento

Financiero en la Gestión Financiera de la Empresa de Transportes Mi Salvador S.A.C. Analizando esta problemática se determinará la incidencia del Arrendamiento Financiero en la Gestión de la Empresa de Transportes Mi Salvador S.A.C y se medirá los beneficios o los cambios en la rentabilidad de dicha Empresa.

2. Antecedentes

2.1. Internacional

Ocampo, J.; Cárdenas, D. y Arbeláez L. (2016), en su artículo de investigación “Arrendamiento Financiero, Impactos en las Imperantes Pymes del Sector Transporte Terrestre de Carga con la Utilización de Reglas De todo el mundo de Información Financiera (Niif). Colombia. Atendiendo a las necesidades gubernamental De Colombia por la internacionalización y homogeneización de la Información Financiera, se formaliza en el año 2009, con la Ley 1314, se le llama hoy día el proceso de convergencia a estándares de todo el mundo de contabilidad, información financiera y aseguramiento de la información en aras de dialogar un mismo lenguaje y ofrecer un procedimiento más nuevo a la información financiera. Este proceso se basa en modificar de los PCGA (Principios de Contabilidad Principalmente Aceptados) colombianos a las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) y su grupo integral de reglas (contabilidad, ética, aseguramiento), lo cual da por elaborado un cambio referente a reconocimiento, categorización, registro y revelación de los diferentes hechos económicos. El artículo da a conocer los impactos financieros, ventajas y desventajas de los cambios referentes al procedimiento contable del leasing financiero que se crean en las que predominan Pequeñas y Medianas Empresas del sector transporte de carga.

De lo anterior se deduce que, está claro que, el leasing financiero de forma general ayuda a las diversas organizaciones en el asunto de la inversión puesto que muchas de estas al pensar en una compra de activo no cuentan con la capacidad de liquidez rápida más que nada pues les impide usar dicha liquidez para los costos de viajes, y optan por un préstamo bancario, o el arrendamiento financiero, que les permitan la renovación de sus activos con velocidad y flexibilidad.

Pérez, W. (2016), en su estudio denominado “El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria”. Una de las operaciones bancarias utilizadas con frecuencia principalmente en los países desarrollados, es el Leasing financiero o Arrendamiento financiero, porque permite utilizar en la industria maquinaria de última generación sin que el capitalista invierta grandes sumas de dinero, pues no es él quien adquiere la maquinaria sino su banco para luego entregársela en arriendo por una contraprestación periódica y por un plazo relativamente corto, de tal manera que el industrial puede invertir en otros ítems los costos que podrían haberse destinado a la compra de maquinaria moderna, beneficiando en última instancia al usuario y beneficiario de su producto. En este trabajo el objetivo es explorar los beneficios del leasing financiero, que se constituye en una operación bancaria que permite al cliente financiero o industrial, sea grande o pequeño, contar con maquinaria y equipo de alta tecnología para implementarla en su empresa a efectos de mejorar y potenciar su capacidad productiva, abaratando sus costos de inversión mejorando la calidad de su producto.

De lo anterior, es importante recalcar que el leasing resulta una operación adecuada para el empresario e industrial, con interacción al préstamo a que podrían entrar, porque a diferencia del préstamo, en el leasing no asumen el peligro de la depreciación u obsolescencia del bien que arriendan, no conforman garantías y, es más, tienen la posibilidad de no usar su elección de compra y tienen la posibilidad de solicitar si lo necesitan, otro bien con tecnología más avanzada. Al final, el precio que significa disponer de maquinaria avanzada resulta menos oneroso que el pago de un crédito. La exclusiva desventaja, si de esta forma puede considerarse, es que el bien que usan en su emprendimiento no entra a sus activos como bien de capital, empero les sirve para mejorar su capacidad provechosa que es en la última instancia lo cual un empresario necesita.

2.2. Nacional

Acuña S. y Vargas T. (2019), en su investigación titulada Incidencia del Arrendamiento Financiero en la rentabilidad de la compañía Huáscar cargo universal S.A.C., Cajamarca, en el año 2018. En el análisis, la compañía escoge al abastecedor y el bien según sus necesidades y solicita al banco o entidad arrendadora que lo compre y se lo arriende en cuotas a un plazo estipulado según un contrato. El objetivo

principal del estudio se apoya en “Analizar la incidencia del arrendamiento financiero, en la productividad de la Empresa Huáscar Cargo Mundial S.A.C., Cajamarca, en el año 2018. La metodología usada parte del tipo de investigación, que para este análisis es no empírico, transversal y correlacional, debido a que, involucra la observación y recolección de la información financiera en su condición natural y en un solo instante o tiempo exclusivo, sin ser manipulada o intervenida de parte de cualquier investigador. La variable libre, Arrendamiento Financiero, al tener una incidencia en el Estados de Situación Financiera y en el Estado de Resultados, va a tener además una incidencia en la variable dependiente, que es Productividad, puesto que ésta última se mide por medio de ratios, los cuales relacionan a elementos tomados de los dos estados financieros. Desde este punto de vista, la técnica e instrumento de recolección de datos usada fueron la observación y el estudio documental, expresado en fichas de observación, las que ayudó al procesamiento y contrastación de la conjetura planteada. Al terminar el trabajo se obtuvo rangos de productividad óptimos, o sea esta manera de financiamiento ha sido una sobresaliente táctica debido a que, nos posibilita conocer cómo y cuánto mejoro su situación económica y financiera de la compañía, brindando una base cierta y confiable para la toma de elecciones presentes y futuras.

En este sentido, la investigación demuestra que, el leasing es una fuente de financiación de fundamental trascendencia para las organizaciones pues involucra varias ventajas que permiten sean adaptadas a los servicios, y más que nada que se renueven modernos activos para la explotación, de esta forma se logre llevar a cabo con los compromisos que poseen todas las entidades, para eso se examina si la adquisición por medio de este procedimiento va a promover a la compañía referente a producción, productividad, etcétera.

2.3. Local

Ramos (2015), en su tesis titulada “El Arrendamiento Financiero y su incidencia sobre la administración financiera de Empresa de Transportes Ave Fénix S.A.C. de Trujillo en el año 2014”, donde se enfocó como objetivo el estudio hacia el Arrendamiento Financiero y su incidencia sobre la administración financiera de Empresa de Transportes Ave Fénix S.A.C. de Trujillo en el año, el trabajo es de tipo no experimental, descriptivo, de este modo se concluyó que la mayoría de las

empresas de transporte publico solicitan arrendamiento financiero, ya que de esta manera generan productividad y competitividad. (p.42).

Partiendo de lo expuesto, los motivos más importantes por los cuales las organizaciones tienen que optar por leasing, son la demanda de los servicios prestados, además de existir urgencia referente a la renovación de la flota. Queda demostrado que el leasing financiero es de esencial trascendencia en el área transporte; esta herramienta se debería usar una vez que los cambios tecnológicos hagan que los bienes con los que cuenta la organización se vuelvan desfasados y no permitan cubrir la demanda en el mercado.

Arroyo y Cruz (2018), en su tesis titulada: “Propuesta de arrendamiento financiero para incrementar la rentabilidad de la empresa Contratistas Generales CERU E.I.R.L., en el período 2017 – Trujillo”, su metodología era de un diseño no empírico detallado, llegando a la conclusión que, la entidad no opta por incurrir en deudas financieras en plazos más grandes a un año, sin embargo sus rendimientos hechos por la compra de determinados activos todavía es ínfimo, asimismo, se demostró un comportamiento parecido en los márgenes de ganancia, por ende, se mostró la necesidad de adoptar el mecanismo de leasing financiero para obtener una retroexcavadora que propició hacer sus operaciones con agilidad haciendo más fácil la cristalización de sus fines empresariales.

3. Bases Teóricas

3.1. Arrendamiento Financiero (Leasing)

Yozgat & Artar (2019), analizan el leasing como una alternativa de financiamiento en las empresas de Turquía para ciertos emprendimientos que carecen de recursos económicos para su obtención, pero que es necesaria su compra debido a la demanda de los distintos productos y servicios, así mismo el leasing ha sido implementado en empresas manufactureras de servicios y hasta en la agricultura apoyando a que disminuyan el riesgo de la inversión.

Velez (2017), define el leasing como una modalidad moderna que consiste en la transacción entre una entidad financiera quien es la que financia un bien requerido por un usuario o empresa, para que este le dé su uso correspondiente a cambio de

pagos periódicos llamado canon por el arrendamiento del mismo a mediano o largo plazo, y al final de los pagos el usuario tendrá opción a comprar el bien, y si en caso no lo deseara realizar su respectiva devolución mediante solicitud.

Entonces se puede decir entonces que el Arrendamiento financiero o Leasing es un financiamiento que se le brinda a una empresa natural o jurídica, para la obtención de un bien ya sea mueble o inmuebles, la cual se realiza a través de un contrato de arrendamiento, y por consiguiente la empresa a través del contrato está obligado a pagar a la financiera un plan o cronograma de cuotas estipulados en el contrato.

Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 17), define que el arrendamiento financiero 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, el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado, transfiriendo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. La propiedad del mismo, en su caso, puede o no ser transferida.

3.2. Tipos de Leasing

Broseta, A. (2016), lo tipifica de la siguiente manera:

3.2.1. Operativo

Esta clase de leasing se usa por las organizaciones elaboradores, distribuidoras o importadoras con el exclusivo objetivo de incentivar las ventas. El leasing operativo es sólo para la financiación de bienes inmuebles.

El leasing operativo tiene una duración corta, entre 1 y 3 años. En esta clase de leasing no se frecuente usar la alternativa de compra. Empero si que se frecuente renovar el contrato de leasing para seguir gozando del bien.

Los bienes muebles son los que tienen la posibilidad de mover de forma fácil de un espacio a otro, sin que se deteriore su totalidad.

3.2.2. Financiero

El leasing financiero es el tipo de leasing más usado. Esta clase de leasing no posee como fin vender los bienes, su objetivo es prestar un servicio financiero. En el leasing financiero participan 3 piezas: persona interesada en usar el bien, abastecedor que

vende ó da el bien y la entidad financiera que se ocupa de mercar el bien para cederlo por un tiempo definido y que te da la alternativa de compra.

Hay 2 tipos de leasing financiero: Leasing Financiero mobiliario: esta clase de leasing tiene como fin la financiación de bienes (equipos o maquinaria). Tiene una duración mínima de 2 años.

Leasing Financiero inmobiliario: tiene como fin la financiación de complicados industriales, oficinas, locales comerciales, etcétera. Tiene una duración mínima de 10 años y tiene la elección de compra finalmente del lapso.

3.3. Arrendamiento Financiero (Leasing)

Díaz y Mendoza (2016), indican que, se denota como una contratación mercantil, en donde una comunicada especializada se pide a obtener la propiedad del bien, cuyo abastecedor y ciertas especificaciones metodológicas son manifestadas en un futuro cliente, y a otorgar la posesión, la implementación y el goce a cambio de un sueldo periódico a lo largo del término fijo inicial, inmodificable y obligatoria que comprende a su esa amortización o lo cual es además vida monetaria eficaz, al cabo del cual el ocupante va a hacer viable obtención de la compra por el bien cancelando un costo o lo cual es además una estimación residual preestablecida, demandar la renovación de los contratos bajo condiciones novedosas. En hablado contrato se cambian en esencia al rentes de todos los riesgos y además beneficios inherentes a la propiedad.

El comentado contrato del Arrendamiento Financiero, es ese nominado y además típico que tiene por objetivo el arrendamiento de bienes tanto muebles como además inmuebles de la propiedad de la organización alquiladora para la utilización de la llamada arrendataria, por medio de la derogación de las cuotas periódicas y con las alternativas de la obtención de ciertos bienes por una estimación pactada antes (Dávila, 2005, Citado por Caballón & Quispe, 2015).

3.3.1. Ventajas del Arrendamiento o Leasing Financiero

El leasing financiero, como herramienta financiera da una secuencia de ventajas que lo realizan llamativo en la vasta gama de artefactos financieros, en medio de las primordiales ventajas se tiene:

“Contrario a un préstamo clásico, el leasing financiero posibilita liberarse del peligro de la depreciación del bien que se arrienda” (Morales, 2013, pp. 24-25).

“No se necesita constituir ni prendas ni garantías y, es más, poseen la opción de escoger, entre no usar su elección de compra o solicitar si lo necesitan, otro bien con tecnología de punta” (Casanova, 2014, p. 24).

“El precio financiero que significa disponer de activo fijo resulta menos oneroso que el pago de un crédito” (Casanova, 2014, p. 24).

“La finalidad de esta clase de operación financiera no es obtener dinero, sino se recibe el derecho de uso y goce de un bien antes elegido por el tomador” (Morales, 2013, pp. 24-25).

“Se puede financiar el cien por ciento del costo del bien, sin descapitalizarse y en plazos prudentes” (Morales, 2013, pp. 24-25).

“No es inconveniente para entrar a otras fuentes de financiamiento” (Morales, 2013, pp. 24-25).

“Se puede deducir los costos financieros originados por el arrendamiento generando superiores beneficios tributarios, como el escudo fiscal” (Casanova, 2014, p. 24).

Berk, J. & De Marzo, P. (2018) nos muestran las ventajas que puede tener la empresa usuaria y también la empresa arrendataria.

3.3.2. Para la Empresa Usuaria

Posibilita a la organización usuaria, la compra inmediata de un bien o activo de elevado precio de la forma más rentable viable, además ayuda a ajustarse a la vida económica del bien, en el sentido de que ella. Al entablar el plazo duración del contrato, intentará usar el bien dado en leasing sólo en el lapso en que éste ofrezca una productividad más alta. Salvaguarda contra la inflación: por cuanto que la utilización del bien se recibe rápidamente a cambio del pago de unos cánones fijados en el instante de la firma del contrato e inamovibles a lo largo del plazo contractual, lo cual se traduce en unos costes fijos que van a ser satisfechos con ganancias futuras y en términos monetarios fijos cuyo precio real va descendiendo con los años.

Ordinariamente se plantea que las operaciones de crédito se caracterizan por una evidente lentitud y por estar sometidas, la mayor parte de veces a determinadas reglas preestablecidas que tienden a asegurar el futuro préstamo, exigiendo entonces avales bancarios, fianzas, hipotecas y, en ciertas oportunidades, se pide una cierta proporción de recursos propios en la futura prestataria, todo lo que provoca un retraso en la operación y, además, la conviene en excesivamente onerosa, no solamente por los costos que la obtención de estas garantías involucra, sino además por la limitación de sus maneras de obtención de nuevos créditos.

3.3.3. Para la Empresa Leasing

Debemos mencionar que una de los más grandes beneficios de este medio financiero para la organización de leasing es el peculiar sistema de garantía que le sigue: la propiedad del bien, que en todo caso forma parte de la organización de leasing, y que esta puede recobrar en caso de incumplimiento de la usuaria o una vez que el plazo contractual acaba sin haberse ejercitado las posibilidades que corresponden. Esta propiedad no se verá afectada, tampoco, por procesos concursales o por cualquier otro acontecimiento que logre perjudicar a la usuaria o a sus bienes. Otra de los beneficios que se le reconoce a la compañía de leasing está relacionada con las cláusulas en general que tiene el contrato, las cuales tienden a asegurar los derechos de la financiera, en desmedro de los de la usuaria. Entre ellas, menciono aparte poseen las cláusulas de exoneración de responsabilidad en lo cual tiene interacción con la entrega y buen desempeño del bien. La sociedad de leasing no asume ni una de las cargas ni de los peligros que permiten atribuir a quién los aguanta en condición de dueño.

3.3.4. Para la Empresa Proveedora

Las ventajas que, ofrece el leasing a las empresas proveedoras son fundamentalmente dos: primera, brindarle una fórmula adicional de financiación a sus ventas; y segunda, permitirle el cobro al contado del precio de los bienes.

El proveedor encuentra, entonces, en el leasing una alternativa adicional, de incrementar el volumen de sus ventas y ampliar en el mercado de sus productos. Consistiendo está en ofrecer a sus clientes o potenciales clientes, junto a la venta al contado o a plazos, un canal de financiamiento interesante.

El fabricante o proveedor cobra al contado el bien o bienes que vende a la empresa de leasing, rompiendo así el círculo vicioso de tipo financiero en que se encuentra encerrado el binomio comprador - vendedor, el cual radica en que el comprador pide plazos cada día más largos y el vendedor no tiene capacidad financiera para otorgárselos.

3.4. Naturaleza Jurídica

López (2019), explica que, el contrato de leasing financiero es atípico, pues no se desdibuja por el fácil rótulo que una regla le haya dado a ese comercio jurídico, así sea esta de naturaleza tributaria, financiera, contable o societaria (por nombrar algunas), o por la referencia que se realice a varias de sus propiedades, como tampoco por la calificación que le otorgue las piezas. Asimismo, se estima de aquel tipo pues no hay una normativa autónoma, no obstante es un comercio bilateral y consensual en la cual se hacen prestaciones recíprocas, entre el arrendador y arrendatario, manifestándose la realidad de obligaciones en las dos piezas, no solo en el instante del contrato sino a lo largo de su duración, siendo oneroso pues se busca un beneficio de tipo económico y además es pegajoso ya que el arrendatario se sujeta a lo estipulado en el contrato derivado de las cláusulas ofrecidas por el arrendador o compañía financiera. (p.15).

Según Abril (2017), esta naturaleza muestra al Leasing Financiero en las magnitudes del:

Leasing como Arrendamiento.

Que involucra la festividad de un contrato con alternativa a compra de consenso al Código Civil 1543 española, "...que apunta que en el arrendamiento de cosas, una de las partes ordena a ofrecer a la otra el goce o uso de una cosa por tiempo definido y costo cierto" (Abril, 2017 p. 205-206).

Leasing como Operación de Crédito.

Debido a que a partir de la "...una visión económica, la funcionalidad del "leasing" atiende a una finalidad especialmente financiera, este contrato tiene, conforme con la ideología y jurisprudencia mayoritaria, naturaleza jurídica propia, independientemente del contrato de préstamo" (Abril, 2017 pp. 205-206).

Leasing como compraventa a plazos con Reserva de Dominio, funciona:

...en el arrendamiento financiero, el arrendatario no posee, por lo menos al inicio, voluntad de mercar el bien, algo que preside la prestación del consentimiento por parte del cliente en la compraventa a plazos. Por esto, a menos que se pruebe la vida de un pacto simulatorio en el cual el “leasing” opere como comercio aparente encubriendo una compraventa a plazos como el comercio que las piezas hanpreciado realmente concluir, se debe excluir la aplicación de la normativa relativa a esta última. (Abril, 2017 p. 205-206).

Leasing como Nuevo y Atípico.

Tiene una especial forma de presentación y aplicación, debido a que “La ideología más actual estima que es un contrato nuevo y particular, que nace de la fusión de otras figuras jurídicas, no tanto de su adicción, obteniendo con ello un resultado diferente a la suma de las mismas” (Abril, 2017 pp. 205-206), de forma que se constituye en:

...una negociación mixta en el cual se instituyen la cesión de la implementación y la elección de obtención con razón exclusiva, tratándose de una aparente vinculación de contrataciones que requieren ser redireccionados a una fundamental unidad, el juicio más acreditado y obviamente mayoritario, conceptualizándolo como un contrato un tanto difícil y particular, administrado por sus estipulaciones concretas (pp. 205-206).

3.4.1. Características del Arrendamiento Financiero

En varias propiedades del Arrendamiento Financiero, como sujetos del arrendamiento en la NIIF 16: Arrendamientos (International Financial Reporting Standard, 2016), menciona:

Arrendador: Es el ente, abastecedor, persona natural o jurídica, que da el derecho de uso de un activo por una época de tiempo a cambio de una compensación.

Arrendatario: Este ente, persona natural o jurídica, recibe el derecho de un activo por un tiempo de tiempo a cambio de una indemnización.

3.4.2. Sujetos que Participan en un Contrato de Arrendamiento

El Decreto Legislativo N° 299, se establece que los sujetos que son parte del contrato son los próximos:

La Organización Arrendadora

Alva (2011). Explica, que la compañía arrendadora es quien concede el financiamiento a la arrendataria y consigue el bien para cedérselo en uso a esta última. El Arrendador (o locatario) es el individuo jurídico autorizado por las leyes a hacer operaciones de arrendamiento financiero, una vez que la arrendadora sea una organización domiciliada en el territorio, tendrá que ser una compañía bancaria, financiera u otra organización autorizada por SBS. De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 299, el Arrendador tiene que ser autorizado anteriormente por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).

La Arrendataria

Peña (2012). Nos sugiere que: La arrendataria es el individuo que recibe el financiamiento y a quien se le proporciona la utilización del bien, logrando optar por su compra una vez que haya cumplido con el pago de las cuotas establecidas en el contrato. La arrendataria podría ser una persona natural o jurídica. Comúnmente hablamos de personas que ejercen una actividad de carácter empresarial, de tal forma que el leasing le posibilite disponer de un bien primordial para desarrollar sus ocupaciones.

El Vendedor o Abastecedor

El distribuidor es el individuo que provee o que construye el bien que requiere el Arrendatario. Es fundamental señalar que las propiedades del bien son señaladas por el arrendatario y no por el arrendador. Ciertamente, el vendedor no forma parte del contrato de leasing o arrendamiento financiero, puesto que la compañía arrendadora consigue el bien de éste en ventaja a un contrato de compraventa jurídicamente independientemente al contrato.

3.5. Contabilización del Arrendamiento Financiero

Apaza (2012), menciona que debería reconocerse en el Estado de Situación Financiera del arrendatario, el registro de un activo y un pasivo por la misma cuantía, equivalente al costo razonable presente de los pagos mínimos futuros del arrendamiento.

Y todas las cuotas deberían ser divididas en 2 piezas, una que represente la carga financiera y la otra, a la reducción de la deuda. Y a la vez un cargo de depreciación como de un gasto financiero por cada lapso contable definido.

Y como ventajas, este creador enlista:

- Más grande flexibilidad operativa.
- Ventajas en los flujos de caja.
- Ventajas impositivas.

3.6. Marco legal del Leasing

El Contrato de leasing, se encuentra regulado por el Decreto Legislativo N° 771. Ley Marco del Sistema Tributario Nacional, promulgada 01 de enero 1994, publicado por Diario El Peruano

Esta ley, se promulgo con la finalidad de lograr un sistema tributario eficiente y permanente. La ley en mención, señala los tributos vigentes e indica quiénes son los acreedores tributarios: gobierno central gobierno local y algunas entidades.

Ministerio de Economía y Finanzas (MEF, 2015) establecen lo próximo:

3.6.1. Objetivo

El propósito de esta Regla, es el de prescribir, para arrendatarios y arrendadores, las políticas contables correctas para contabilizar y revelar la información relativa a los arrendamientos.

3.6.2. Alcance

Esta Regla va a ser aplicable en la cuenta de todos los tipos de arrendamientos que sean diversos de los:

Convenios de arrendamiento para la investigación o uso de minerales, petróleo, gas natural y recursos no renovables semejantes; y

Convenios de licencias para temas como por ejemplo cintas, grabaciones en vídeo, obras de teatro, manuscritas, patentes y derechos de creador.

No obstante, esta Regla no va a ser aplicable como base para la medición de:

Propiedades tenidas para arrendamiento, en la situación de que se contabilicen como características de inversión (véase la NIC 40, Características de Inversión);

Posesiones de inversión suministradas por arrendadores en sistema de arrendamiento operativo.

Activos biológicos poseídos por arrendatarios en sistema de arrendamiento financiero.

Activos biológicos suministrados por arrendadores en sistema de arrendamiento operativo.

3.7. Gestión Financiera

El Centro Europeo de Postgrado (2021), indica que, la gestión financiera es un proceso complejo de gestión del flujo de caja, fondos y recursos financieros de una empresa dedicada a la actividad empresarial.

La Gestión Financiera, se puede ver de 2 maneras: como una forma de actividad empresarial libre y como un mecanismo para gestionar las ocupaciones financieras de una compañía en el campo de la producción material.

3.7.1. Objetivos

El Centro Europeo de Postgrado (2021), señala que, estos se formulan como el resultado esperado de la actividad financiera de la organización, asegurando el logro de sus fines (empresariales) e integran:

Mejorar el bienestar de los propietarios de la compañía o incrementar el capital invertido por los propietarios (accionistas) de la compañía.

Desarrollo y aplicación de procedimientos, medios y herramientas de apoyo financiero para poder hacer las metas de la compañía en su grupo, así como sus vínculos productivos y económicos por separado.

3.7.2. Tareas

El Centro Europeo de Postgrado (2021), explica, las labores de la gestión o administración financiera determinan las medidas específicas que tienen que aplicarse para conseguir las metas de la administración financiera de la compañía, que integran:

Hallar la estabilidad óptima entre las metas de desarrollo a extenso y corto plazo de la organización y las elecciones adoptadas en la administración financiera a extenso y corto plazo.

Tomar elecciones para afirmar el desplazamiento más eficiente de los recursos financieros entre la compañía y sus fuentes de financiación.

Decisión de prioridades y averiguación de compromisos para la mezcla óptima de los intereses de las unidades de comercio en la adopción de proyectos de inversión y la selección de fuentes de su financiación.

Estudio y planeación financiera (para conjuntos de tareas) de la actividad económica de la compañía, integrados los activos de la compañía y las fuentes de su financiación; la medida (volumen) y la estructura de los recursos de la organización necesarios para conservar, mantener y agrandar sus ocupaciones; las fuentes de financiación adicional de la compañía, así como la definición del sistema de control del estado y la efectividad de la implementación de los recursos financieros.

Abasto de recursos financieros a la compañía (gestión de las fuentes de fondos), lo cual incluye: el volumen de los recursos necesarios (recursos financieros) y la manera de acreditarlos; el nivel de disponibilidad de las fuentes y la manera de proveer recursos; el precio de compra de los recursos financieros; los peligros asociados a las fuentes de recursos financieros.

Repartición de los recursos financieros. Para eso se necesita llevar a cabo una política de inversiones y de administración de activos, así como examinar y evaluar las elecciones de inversión a extenso y a corto plazo.

La gestión de la actividad financiera de la compañía tiene por objeto regir el desplazamiento de los recursos financieros y las colaboraciones financieras en medio de las entidades comerciales. Representa el proceso de preparación de los fines de la administración financiera y la ejecución de influencias sobre ellos por medio de procedimientos y palancas de administración financiera.

3.7.3. Función

El Centro Europeo de Postgrado (2021) define esta Gestión, como un tipo de actividad profesional dirigida a gestionar el manejo financiero y económico de una organización basada en la utilización de procedimientos modernos. La administración financiera pertenece a los recursos clave de todo el sistema de administración actualizada.

Las funcionalidades de la administración financiera integran un grupo de influencias de administración destinadas a solucionar las labores anteriores para poder hacer sus fines. Las funcionalidades de administración financiera de una compañía industrial integran:

Estudio y organización financiera (mediante indicadores de información financiera), recolección y procesamiento de datos contables para la administración financiera interna e indicadores externos.

3.7.4. Planificación Financiera

El Centro Europeo de Postgrado (2021), la planificación financiera es un tipo de actividad de gestión o administración que tiene por objeto decidir la porción elemental de recursos financieros, su repartición óptima y su implementación eficaz. La necesidad de planeación financiera se debería al desplazamiento bastante libre de los recursos monetarios relacionados con los recursos materiales de la producción, la incertidumbre del ámbito del mercado y la predominación activa de las finanzas en la reproducción pública.

La planificación es el proceso de establecer fines, conceptualizar labores y desarrollar un modelo de toma de elecciones en el momento de escoger los medios para conseguir aquellos fines y solucionar aquellas labores. La organización financiera es

un elemento fundamental de la programación de las ocupaciones del Estado y de las entidades económicas.

3.8. Razones Financieras

3.8.1. Ratios de Liquidez

Luis (2018). “El ratio de liquidez, mide la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto y poder alertarnos sobre posible problemas de entradas y salidas de dinero”.

Boal (2011), menciona: “los ratios de liquidez comprenden un conjunto de indicadores y medidas cuya finalidad es diagnosticar si una entidad es capaz de generar tesorería, lo que es lo mismo, convertir sus activos en liquidez a través de su ciclo de explotación”.

Entre los ratios principales, tenemos:

3.8.2. Fondo de Maniobra o Capital Circulante – Trabajo

Luis (2018), “Mide el importe que la empresa tendría disponible, después de pagar las deudas a corto plazo. Un fondo de maniobra negativo no implica el fin de la empresa, pero si nos indica problemas futuros de liquidez”.

$$\textit{Capital trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

3.8.3. Ratio de liquidez General o Corriente

Luis (2018), “La cantidad de las deudas a corto plazo que se pueden cubrir con partidas del activo. Se puede interpretar, cuanto más alto el ratio mejor, no obstante, podría significar un exceso de inversión propia y una mala gestión del efectivo”.

$$\textit{Ratio de liquidez corriente} = \frac{\textit{Activo Corriente}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

3.8.4. Ratio de Prueba Acida

Luis (2018), “Esta ratio define más fielmente la capacidad de afrontar las deudas a corto plazo ya que se descuentan los inventarios, en un supuesto de quiebra, estos inventarios son los más difíciles de convertir en liquidez”.

$$\text{Ratio de prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

3.8.5. Ratio de Liquidez Absoluta

López (2017), menciona que la liquidez absoluta “Es un índice más exacto de liquidez que el anterior, ya que considera solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar las deudas”.

$$\text{Ratio de Liquidez absoluta} = \frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

3.8.6. Ratios de Gestión

Aching, C. (2005), Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la gestión del capital de trabajo, manifiestan los efectos de elecciones y políticas seguidas por la organización, en relación a la implementación de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la compañía en cuanto a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales.

Manifiestan la velocidad con que las cuentas por cobrar o los inventarios se transforman en efectivo. Son un complemento de las causas de liquidez, debido a que permiten determinar alrededor del lapso de tiempo que la contabilización respectiva (cuenta por cobrar, inventario), requiere para transformarse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para producir fondos internos, al regir en forma correcta los recursos invertidos en dichos activos.

3.8.7. Rotación de Cuentas por Cobrar

Aching, C. (2007), instituye que este ratio mide la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El objetivo de este ratio, es medir el plazo promedio de créditos brindados a los consumidores y, evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo en cuentas por cobrar no debería superar el volumen de ventas. Una vez que este saldo es más grande que las ventas se genera la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la compañía, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

3.8.8. Ratios de Adeudo, Solvencia o de Apalancamiento

Aching, C. (2007), establece que dichos ratios, presentan la proporción de recursos que son logrados de terceros para el comercio. Manifiestan el respaldo que tiene la compañía ante sus deudas totales. Proporcionan una iniciativa de la soberanía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y extenso plazo.

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la compañía en términos de la estructura de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio.

3.8.9. Ratio de Adeudo a Largo Plazo

Aching, C. (2007), este ratio mide la interacción entre los fondos a extenso plazo proporcionados por los acreedores, y los recursos aportados por nuestra organización.

$$\frac{\textit{Pasivo Corriente}}{\textit{Patrimonio}} \times 100$$

3.8.10. Ratio de Adeudo Total

Aching, C. (2007), este ratio mide la interacción entre los fondos totales a corto o extenso plazo aportados por los acreedores, y los aportados por nuestra organización.

$$\textit{Ratio de Adeudo Total} = \frac{(\textit{Pasivo Corriente} + \textit{Pasivo no Corriente})}{\textit{Patrimonio}}$$

3.8.11. Ratio de Adeudo Activo

Aching, C. (2007), este ratio mide cuanto del activo total se ha financiado con recursos o capital ajeno, tanto a corto plazo como extenso plazo.

$$\textit{Ratio de Adeudo Activo} = \frac{(\textit{Pasivo Corriente} + \textit{Pasivo no corriente})}{\textit{Activo total}} * 100$$

3.8.12. Ratio de Activo Circulante sobre Pasivo Total

Aching, C. (2007), este ratio mide el nivel de liquidez del pasivo a extenso plazo. O sea, si el pasivo que se va a poder ser pagado por la compañía.

$$\textit{Ratio de Activo Circulante sobre Pasivo Total} = \frac{\textit{Activo iCrculante}}{\textit{Pasivo Total}}$$

3.8.13. Ratios de Rentabilidad

Aching, C. (2005), es el resultado neto de numerosas políticas y elecciones. Las causas que hasta ahora hemos analizado dan pistas útiles en interacción a la efectividad de las operaciones; sin embargo, las causas de productividad presentan el impacto combinado que la liquidez, gestión del activo y la deuda ejercen sobre los resultados de las operaciones.

3.8.14. Ratio de Rentabilidad Neta sobre Ventas

Aching, C. (2005), establece que este ratio muestra la productividad de las ventas. La utilidad de operación es una de las piezas más relevantes del estado de ganancias y pérdidas, siendo diversos los componentes que la están afectando, debido a que cualquier alteración en las ventas, precio de ventas o costos de operación se reflejan el allá.

$$\text{Ratio de Rentabilidad Neta sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

3.8.15. Ratio de Utilidad Neta del Patrimonio (ROE)

Aching, C. (2005), instituye que este ratio mide la productividad de la compañía relacionada con su patrimonio y por consiguiente, puede considerarse como una de las causas más relevantes en la investigación de estados financieros. Este ratio, no solo es fundamental para los accionistas a quienes informa acerca del porcentaje de utilidad sobre sus inversiones, sino además para los acreedores y terceros.

$$\text{Ratio de Utilidad Neta del Patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

3.8.16. Ratio de Productividad de la Inversión (ROA)

Aching, C. (2005), establece que se calcula dividiendo la utilidad neta entre el activo fijo. Calcula la productividad de la compañía en relación a su activo. La obtención de este ratio muestra la utilidad neta obtenida por cada unidad monetaria invertida en el activo fijo.

$$\text{Ratio de Productividad de la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo fijo}}$$

3.9. Definición de términos básicos

3.9.1. Contrato de Arrendamiento Financiero

Carranza (2014). Es un contrato por medio del cual, el arrendador traspasa el derecho de utilizar un bien a un arrendatario, a cambio del pago de alquileres de arrendamiento a lo largo de un plazo definido.

3.9.2. Normatividad

Sánchez (2008), Medida implantada de algo que hablamos de conseguir, un modelo de comparación, un medio de equiparar una cosa con otra. Es una guía que se debería continuar sobre un trabajo o acción definida. Posiciones legales y/o administrativas que conforman medidas de cumplimiento con las metas o metas.

3.9.3. Entidades Financieras

Carranza (2014) Instituciones cuya funcionalidad es la intermediación financiera. En la situación concreta del Banco Central, éste cumple las funcionalidades de emisión y regulación.

3.9.4. Opción Compra

Córdova (2019), es el convenio por el que, la parte propietaria concede a la otra la facultad de dictaminar sobre la probabilidad de ejercer el derecho de mercar un definido bien inmueble. Implica un derecho preferente para obtener un bien.

3.9.5. Inversión

Gutiérrez (2008), es la aplicación de recursos financieros con el propósito de aumentar los activos fijos o financieros de una entidad. Ejemplo: maquinaria equipo, obras públicas, etcétera.

3.9.6. Costos Financieros

Fernández, E. (2014). Son los costos cobrados por las entidades financieras a los que recurren a usar financiación ajena, como por ejemplo intereses, comisiones.

3.9.7. Crecimiento Económico

Fernández, H. (2019), es el incremento de la renta o costo de bienes y servicios finales realizados por una economía (generalmente de un territorio o una región) en un definido lapso (generalmente en un año). A enormes aspectos, el aumento económico hace referencia al crecimiento de ciertos indicadores, como la producción de bienes y servicios, el más grande consumo de energía, el ahorro, la inversión, una báscula comercial conveniente, el crecimiento de consumo de calorías por cápita, etcétera. El mejoramiento de dichos indicadores debe llevar teóricamente a un alza en los estándares de vida poblacional.

3.9.8. Estados Financieros

Nava, R. (2009). Son de uso general para la gestión y usuarios generalmente, son empleados para evaluar la función de la organización en la generación de activo, para conocer y aprender su composición financiera que incluye la liquidez y solvencia para evaluar la contabilidad de la misma.

3.9.9. Gestión Financiera

Westreicher, G. (2020), Esta se apoya en regir los recursos que se poseen en una organización para garantizar que van a ser suficientes para cubrir los costos para que esta logre funcionar; tratando obtención de beneficios.

3.9.10. Rentabilidad

Nava, R. (2009). Es una interacción porcentual que dice cuanto se recibe por medio del tiempo por cada unidad de recurso invertido. Además, se puede conceptualizar como “cambio” en el costo de un activo, más cualquier repartición en efectivo, expresado como un porcentaje del costo inicial. Otros lo definen sencillamente como la interacción entre las ganancias y los precios.

3.9.11. Riesgo

Westreicher, G. (2020), Es la probabilidad de que, los resultados reales difieran de los esperados o probabilidad de que cualquier acontecimiento desfavorable ocurra.

3.9.12. Toma de Decisiones

Gutiérrez, A. (2018), Es el proceso por medio del cual se hace una elección en medio de las posibilidades o maneras para solucionar diferentes situaciones de la vida en diferentes entornos: a grado gremial, familiar, sentimental, empresarial (utilizando metodologías cuantitativas que ofrece la administración). La toma de elecciones radica, fundamentalmente, en escoger una alternativa en medio de las accesibles, a los efectos de solucionar un problema de hoy o potencial (aun una vez que no se evidencie un problema latente).

4. Formulación del Problema

¿De qué manera incide el Arrendamiento Financiero en la Gestión Financiera de la empresa de Transportes Mi Salvador SAC 2020?

5. Justificación

5.1. Conveniencia

Es conveniente para la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC llevar a cabo el Informe de Investigación, con la finalidad de mejorar la rentabilidad actual, debido a la implicancia práctica que tiene el arrendamiento financiero en la actual gestión financiera de la empresa.

5.2. Valor Teórico

El trabajo de investigación, permitirá determinar y analizar la incidencia que tiene el arrendamiento financiero en la adquisición de nuevas unidades de transporte de la empresa del mismo modo ayudara a mejorar la Gestión Financiera de la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

5.3. Implicancias Prácticas

La presente investigación, ayudara a determinar la incidencia del arrendamiento financiero y permitirá implementar dicho método como un proceso de financiamiento y arrendamiento que, ayudara a mejorar la Gestión Financiera de la empresa.

5.4. Utilidad Metodológica

El trabajo emplea herramientas de gestión y métodos de implicancia práctica así como de confiabilidad metodológica para ser usado como objeto de estudio para futuras investigaciones que tengan como fin el estudio del Arrendamiento Financiero y la gestión financiera.

5.5. Relevancia Social

Las implicancias del trabajo que, se obtengan en la investigación, serán de apoyo y de mucha ayuda a la actual gestión de la empresa Mi Salvador S.A.C, así como ayudará a la toma de decisiones financieras, teniendo como base el Arrendamiento Financiero para mejorar su Rentabilidad.

6. Hipótesis

El Arrendamiento Financiero incide positivamente en la Gestión Financiera de la empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

7. Objetivos

7.1. Objetivo General

Determinar la Incidencia del Arrendamiento Financiero en la Gestión Financiera de la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

7.2. Objetivos Específicos

Evaluar, la incidencia del Arrendamiento Financiero (Leasing) en la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

Analizar, la Gestión Financiera, mediante la aplicación del Arrendamiento Financiero en la empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

Determinar, el beneficio del Arrendamiento Financiero, como una fuente de financiamiento, para la adquisición de unidades de transporte en la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

II. MATERIAL Y MÉTODOS

1. Tipo De Investigación

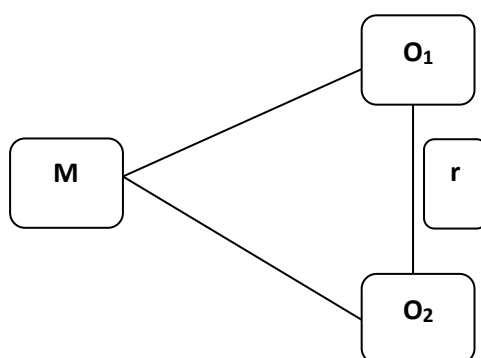
En el presente trabajo según Hernández, Fernández y Baptista (2015), el diseño de investigación que se utilizó fue no experimental debido a que no se pretende manipular la variable independiente o mejor no se posee control directo de las variables y solo se procede a describir y analizar los datos obtenidos.

Así mismo según su naturaleza en el tiempo fue de corte transversal porque se realizó la entrevista en un solo momento, es decir la recolección de información sobre los estados financieros o cualquier tipo de entrevista en la empresa solo se realizó en un solo momento.

Y finalmente es de tipo descriptivo, debido a que en el presente estudio se demostró de forma descriptiva el resultado de los documentos de la gestión financiera, la liquidez, rentabilidad y solvencia de la Empresa de transportes Mi Salvador S.A.C. es decir, que se observa situaciones ya existentes.

2. Diseño de Investigación

La representación del siguiente estudio de investigación es el siguiente:



Dónde:

M : Muestra (Empresa de transportes Mi Salvador S.A.C)

O₁ : Observación de la variable independiente: Arrendamiento financiero

O₂ : Observación de la variable dependiente: Gestión Financiera

r : Relación de causalidad de las variables.

3. Variables

Variable Independiente:

Arrendamiento Financiero.

Variable Dependiente:

Gestión Financiera.

4. Operacionalización de Variables

Tabla 1 Operacionalización de Variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Arrendamiento Financiero (leasing)	Chaparro (2017) es percibido como un contrato financiero común en el mercado. Este contrato brinda el derecho de uso del bien (objeto del contrato) al arrendatario, y como contraprestación, éste, hará de manera periódica entrega de una suma de dinero.	Esta variable se va a medir mediante la encuesta y el Análisis Documentario	Financiamiento (Adquisición de unidades de transporte)	Desembolso Tasa Interés Tiempo Cuota Inicial Amortización de deuda	Nominal
Gestión Financiera	Peña, L (2020) se encarga del control de facturas y las finanzas, ya que, ambas registran y resumen las operaciones monetarias de un negocio.	Esta variable se va a medir mediante la encuesta y el Análisis Documentario. Medible a través de los Estados Financieros.	Ratios Financieros Liquidez Solvencia Rentabilidad Capital de Trabajo	Liquidez Corriente Liquidez Absoluta Solvencia Patrimonial Apalancamiento Financiero Margen de Utilidad Bruta Margen de Utilidad Neta - Activo Corriente - Pasivo Corriente	Razón

5. Población y Muestra

5.1. Población

Empresa de Transportes Mi Salvador S.A.C

5.2. Muestra

Empresa de Transportes Mi Salvador S.A.C.

6. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos, Validez y Confiabilidad

6.1. De Recolección de Información

Para recoger los datos provenientes de la observación de las variables de estudio, se consideró durante su aplicación las siguientes técnicas e instrumentos:

6.2. Técnicas de Recolección de Datos

6.2.1. Análisis Documentario

Libros

Revistas

Informes

Tesis

Estados financieros de la Empresa

6.2.2. Observación

Permitió registrar lo que ocurre en la situación real de la Empresa, clasificando los acontecimientos pertinentes de acuerdo al problema que se está abordando.

6.2.3. Entrevista

Se empleó esta técnica debido a que fue importante la comunicación interpersonal establecida entre el grupo investigador y el sujeto de estudio a fin de obtener respuestas verbales a las interrogantes planteadas sobre el problema identificado.

6.3. Instrumentos de Recolección de Datos

6.3.1. Fichas Bibliográficas

Se empleó también las Fichas Bibliográficas por recolectar datos de identificación de un libro o de algún documento escrito sobre el objeto de estudio. Estas fichas se

hacen para todos los libros o artículos que pueden ser útiles a la investigación, no solo para los que se han leído.

6.3.2. Formato de Registro de Datos

Se recolectó la información de los Estados Financieros de la Empresa de Transportes Mi Salvador S.A.C. y evaluar dichos indicadores.

6.3.3. Guía Documental

Mediante este instrumento permitió conocer el registro de todos los Estados Financieros de la Empresa de Transportes Mi Salvador S.A.C, durante los periodos de interés en área de contabilidad para luego realizar el análisis correspondiente de dichos indicadores.

6.3.4. De Procesamiento de Información

Se realizó un promedio de cuatro visitas a la Empresa, para el levantamiento de información a las áreas de contabilidad para registrar información sobre los estados financieros en los periodos 2019 y al área de administración por conocer información sobre el contrato de arrendamiento financiero, para ello se hizo uso de los instrumentos confiables mencionados anteriormente

III. RESULTADOS

1. De acuerdo a lo establecido en el Objetivo Específico

Analizar la Gestión Financiera mediante la aplicación del Arrendamiento Financiero en la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC, se aplicó la siguiente entrevista:

La entrevista fue dirigida al Gerente General de la empresa, y se obtuvo los siguientes resultados:

La guía de entrevista realizada a la Gerente General (Según anexo 1, 1.1), nos muestra que él, si tiene entendimiento de Leasing Financiero, la cual estima que es una buena elección financiera, debido a que crea beneficios a las organizaciones por la financiación, la alternativa de compra del activo, da liquidez para el desarrollo de sus servicios sin ningún problema, adquisición de Vehículos de transporte. Del mismo modo apunta que la Compañía de Transportes Mi Salvador S.A.C preserva una política de financiamiento para cubrir necesidades de mercado, así sea a largo o corto plazo, es por esto, que la organización adquirió el activo para lograr cumplir con sus actividades y ocupaciones, por medio de leasing en los Bancos Scotiabank; y Mi banco a finales del año 2019, generando esto una optimización en la liquidez, debido a que ahora se realizan pagos mensuales, los cuales poseen una fecha definida y por el momento no está llevando a cabo diversos pagos desmesurados en un mes, como lo hacía anteriormente con los alquileres de estos vehículos de transporte.

1.1. Análisis de Ratios (2019)

Liquidez

Se muestran los Ratios de Liquidez al año 2019, con el objetivo de analizar la gestión financiera de la Empresa

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{142,256.04}{61,831.29} = 2.30$$

Interpretación

La Empresa de Transportes Mi Salvador SAC., posee el S/ 2.30 en el año 2019 para lograr el cumplimiento de sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Es decir, la empresa cuenta con S/ 2.30 por cada sol de deuda.

Prueba Ácida

$$\frac{(\text{Act. Corriente} - \text{Exist.} - \text{Gastos pagados por anti.})}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{142,256.04 - 19,164.70}{61,831.29} = 1,99$$

Interpretación:

La Empresa de Transportes Mi Salvador SAC, cuenta con el S/ 1.99 en el año 2019 para cumplir con sus pagos de forma inmediata. Es decir, la empresa sin contar con mercancías y gastos anticipados cuenta con el S/ 1.99 por cada sol de deuda.

Capital de Trabajo

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 142,258.04 - 61,831.29 = 80,426.75$$

Interpretación

La Empresa de Transportes Mi Salvador SAC, cuenta con S/ 80,426.75 en el año 2019 en términos monetarios para poder pagar deudas a corto plazo.

Liquidez Absoluta

$$\frac{\text{Caja} - \text{bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{46,261.84}{61,831.29} = 0.74$$

Interpretación

La Empresa de Transportes Mi Salvador SAC, cuenta con S/0.74 en el año 2019 de parte efectiva, por sol de obligaciones a corto plazo.

Rentabilidad

Se presentan los Ratios de Rentabilidad del año 2019, con el objetivo de análisis de la situación financiera de la empresa.

Ratio de rentabilidad neta sobre ventas

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{43,641.63}{631,954.91} = 0.06$$

Interpretación

La Empresa de Transportes Mi Salvador SAC, por la suma de S/ 631,954.91 de ventas después de los gastos incluyendo impuestos obtiene una utilidad de S/ 43,641.63. Es decir, la empresa por cada sol vendido obtiene en el año 2019 una ganancia de 0.06, permitiendo esta, evaluar si se está produciendo una adecuada retribución para el empresario.

Ratio de Utilidad Neta del Patrimonio (ROE)

$$\frac{\text{Utilidad o Pérdida Neta}}{\text{Patrimonio} - \text{Utilidad o Pérdida Neta}} = \frac{43,641.63}{186,186.14 - 43,641.63} = 0.30$$

Interpretación

La Empresa de Transportes Mi Salvador SAC, demuestra un rendimiento de S/ 0.30 como utilidad neta en el año 2019, generada por cada sol invertido en la Empresa como patrimonio. Es decir, es la rentabilidad de los fondos captados por el inversionista.

Ratio de Rentabilidad de la Inversión (ROA)

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{43,641.63}{527,462.43} = 0.08$$

Interpretación

La Empresa de Transportes Mi Salvador SAC, indica que, por cada sol invertido en el año 2019 en los activos totales, originó ese año un rendimiento de 0.08 sobre la inversión. Esto quiere decir que, la empresa establece la efectividad total de la administración y producción de las utilidades sobre los activos totales disponibles.

2. De acuerdo a lo establecido en los Objetivos

Evaluar la incidencia del Arrendamiento Financiero (Leasing) en la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

Determinar el beneficio del Arrendamiento Financiero como una fuente de financiamiento para la adquisición de unidades de transporte en la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

Se observa la Situación Financiera luego de la implementación del leasing, se han aplicado los Ratios de Liquidez y de Productividad del año 2020 (periodos donde había

el Leasing Financiero) con sus respectivas interpretaciones, realizando uso del mismo modo de tablas. Teniendo como fuente para este estudio, el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los períodos respectivos.

2.1. Descripción de los Activos Fijos obtenidos mediante Leasing Financiero

Se pone evidencia el detalle de los Leasings Financieros contratados por la Empresa, estos que se han convertido al tipo de cambio de las respectivas fechas de los contratos.

Tabla 2 Importes de activos fijos obtenidos a través el Leasing financiero

INFORMACIÓN	MI BANCO	SCOTIABANK	TOTALES
CAPITAL	S/. 187,450.42	S/. 186,722.46	S/. 374,172.88
INTERESES	S/. 42,751.60	S/. 24,314.42	S/. 67,066.02
PORTES	S/. 196.41	S/. 256.27	S/. 452.68
IGV	S/. 42,143.94	S/. -	S/. 42,143.94
TOTAL	S/. 278,568.42	S/. 217,362.94	S/. 495,931.36

Fuente: Cronogramas de pagos del Leasing Financiero de la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

Tabla 3 Activos Adquiridos por medio del leasing Financiero

LEASING	DETALLE DEL ACTIVO FIJO			VALOR
	DESCRIPCIÓN	MARCA	MODELO	
				S/ 187,450.42
MI BANCO	OMNIBUS	SCANIA	K460	
				S/ 186,722.46
SCOTIABANK	OMNIBUS	SCANIA	K460	

Fuente: Libro de Activos de la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

Interpretación:

Se observa en la tabla 2 que la Empresa adquirió ómnibus bajo la modalidad de Leasing Financiero (costo del capital), por la cantidad de S/187,450.42 y S/186,722.46 correspondientemente

2.2. Estableciendo lo planteado en el Objetivo N°1

Se evalúan los Ratios de Liquidez y de Productividad del año 2020 (periodo donde había el Leasing Financiero)

2.2.1. Ratios año 2020

Liquidez

Liquidez Corriente

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{125,155.74}{29,769.69} = 4.20$$

Interpretación

La Empresa de Transportes Mi Salvador SAC, cuenta con el S/ 4.20 en el año 2020 para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Es decir la Empresa cuenta con S/ 4.20 por cada sol de deuda.

Prueba Ácida

$$\frac{(\text{Act. Corriente} - \text{Exist.} - \text{Gastos pagados por anti.})}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{125,155.74 - 15,738.58}{29,769.69} = 3.67$$

Interpretación

La Empresa de Transportes Mi Salvador SAC, cuenta con el S/ 3.67 en el año 2020 para cumplir con sus pagos de forma inmediata. Es decir, la empresa sin contar con mercaderías y gastos anticipados cuenta con el S/ 3.67 por cada sol de deuda.

Capital de Trabajo

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 125,155.74 - 29,769.69 = 95,386.05$$

Interpretación

La Empresa de Transportes Mi Salvador SAC, cuenta con S/ 95,386.05 en el año 2020 en términos monetarios para poder pagar deudas a corto plazo.

Liquidez Absoluta

$$\frac{\text{Caja} - \text{bancos}}{\text{Pasv. Corriente}} = \frac{50,629.93}{29,769.69} = 1.70$$

Interpretación

La Empresa de Transportes Mi Salvador SAC, cuenta con S/ 1.70 en el año 2020, de parte efectiva para atender el pago de obligaciones a corto plazo.

Rentabilidad

Ratio de Rentabilidad Neta sobre Ventas Netas

$$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas Netas}} = \frac{59,036.68}{693,670.94} = 0.08$$

Interpretación

La Empresa de Transportes Mi Salvador SAC, por cada S/ 693,670.94 de ventas luego de los gastos incluidos por los impuestos obtienen una utilidad de S/ 59,036.68. Es decir, la empresa por cada sol vendido obtiene en el año 2020 una ganancia de S/ 0.08, lo cual permite evaluar si se está promoviendo una apropiada remuneración para el empresario.

Ratio de Utilidad Neta del Patrimonio (ROE)

$$\frac{\textit{Utilidad o Pérdida Neta}}{\textit{Patrimonio – Utilidad o Pérdida Neta}} = \frac{59,036.68}{204,394.69 - 59,036.68} = 0.40$$

Interpretación

La Empresa de Transportes Mi Salvador SAC, manifiesta un rendimiento de cantidad de S/ 0.40 como utilidad neta en el año 2020, generada por cada sol invertido en la empresa como patrimonio. Esto significa que, es la rentabilidad de los fondos captados por el inversionista.

Ratio de Rentabilidad de la Inversión (ROA)

$$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Activo Total}} = \frac{59,036.68}{509,810.88} = 0.11$$

Interpretación

La Empresa de Transportes Mi Salvador SAC, indica que, por cada sol invertido en el año 2020 en los activos totales, tuvo un rendimiento de S/ 0.11 sobre la inversión. En ese sentido, la Empresa establece la efectividad total de la administración y producción de las utilidades sobre los activos totales disponibles.

3. Desarrollo de los Ratios de Liquidez en los años 2019-2020

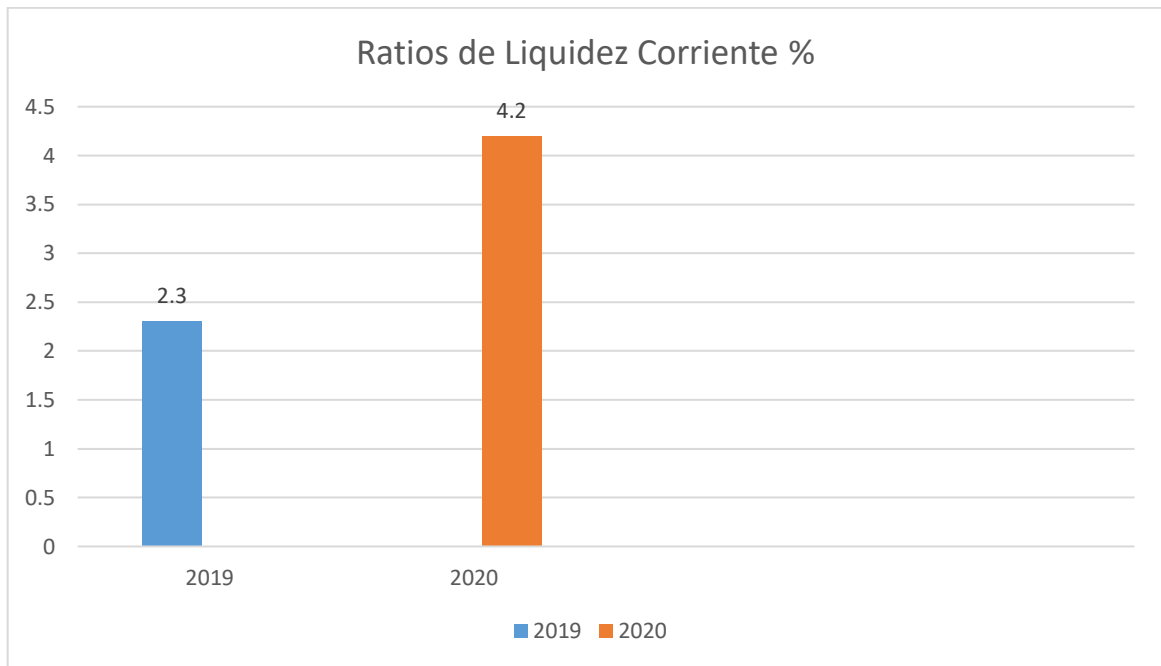


Figura 1. Comparación de Ratios de Liquidez corriente de los años 2019 – 2020.

Fuente: Estados Financieros de la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

Interpretación: en la figura N° 1 se evidencia la tendencia creciente de la liquidez corriente; en el año 2019 por cada sol de deuda, se contaba con 2.3% y al término del año 2020, la empresa dispone de 4.2% por cada sol de deuda corriente.

Lo antes examinado se explica, ya que la compañía en el año 2019 contrataba y pagaba alquileres de Ómnibus por sumas bastantes altas, situación que no le permitía tener la suficiente capacidad financiera para continuar creciendo y expandirse en el mercado. Esta escasa solvencia ha sido perfeccionando desde el año 2020, lapso en los cuales se disminuyeron sustancialmente los pagos por alquileres, ya que la compañía optó por obtener Vehículos bajo la modalidad de leasing financiero.

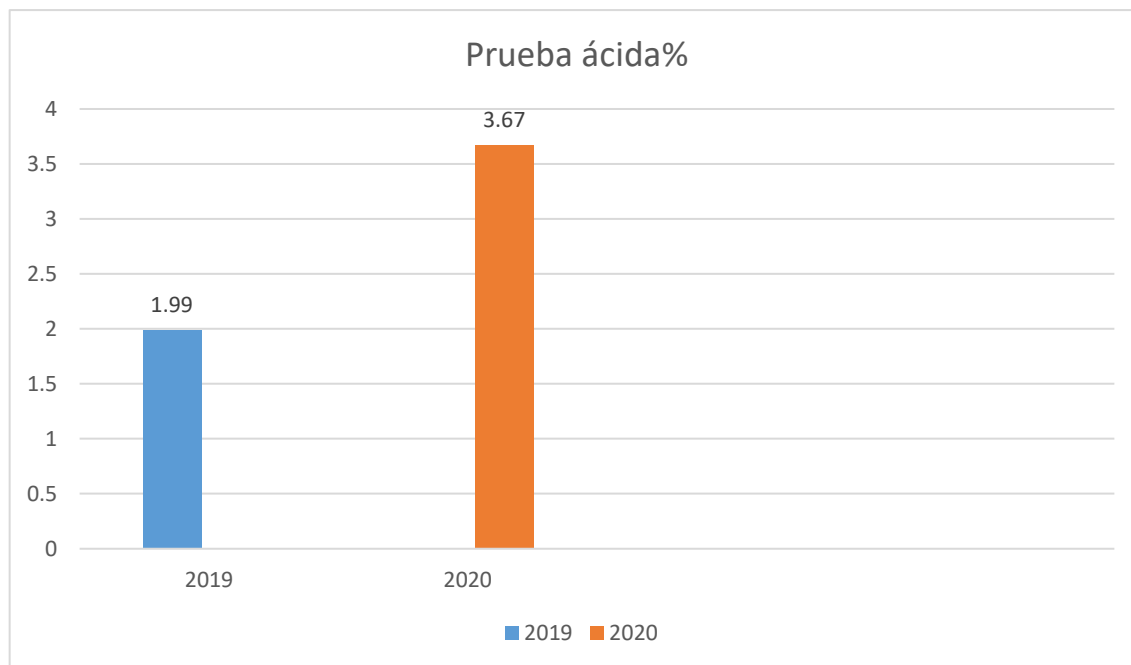


Figura 2 Comparación de los % de Ratios de Prueba Ácida años 2019 – 2020.

Fuente: Estados Financieros de la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

Interpretación: una tendencia conveniente de la prueba ácida. O sea, en el año 2019 por cada sol de deuda, se disponía de S/ 1.99 y al término del año 2020, se disponía de S/ 3.67. Este caso posibilita a la organización tener una mejor solvencia económica para abonar sus deudas, sin necesidad de prestar más servicios y vender sus existencias.

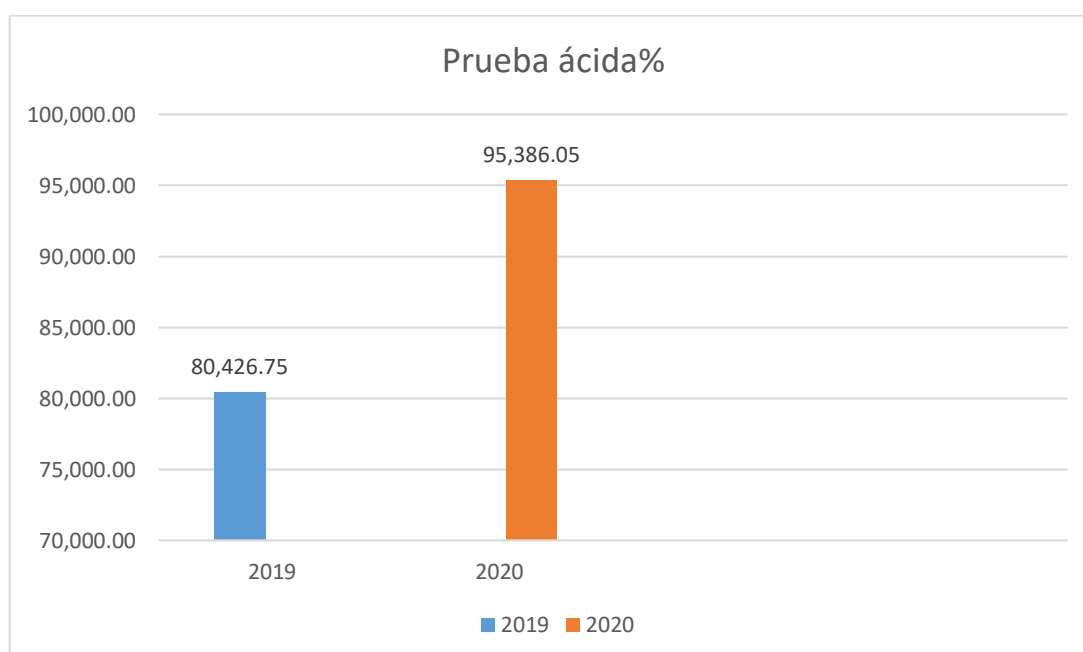


Figura 3 Comparación de los % de ratios de Capital de trabajo años 2019 – 2020.

Fuente: Estados Financieros de la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

Interpretación: en la figura N° 3 se muestra que, en el año 2019, la Empresa tenía S/ 80,426.75 de Capital de Trabajo y al final del año 2020, disponía de S/ 95,386.05, en relación a esto, existe un creciente aumento del fondo de maniobra, esto se debe especialmente a que la empresa, al obtener equipos de transporte por medio del leasing financiero, adquirió deudas a largo plazo, lo que admite disponer de mayores activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato.

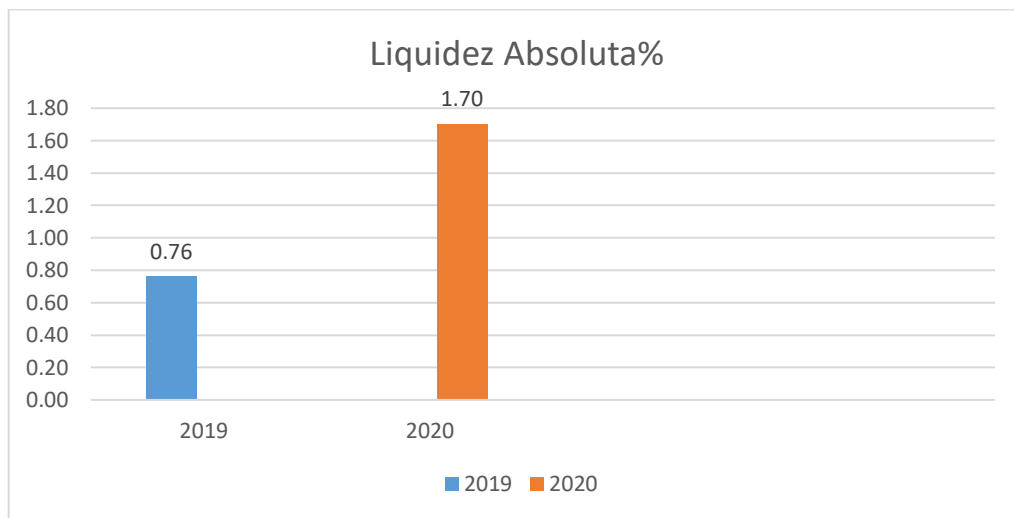


Figura 4 Comparación de los % de Ratios de Liquidez Absoluta por años (2019-2020).

Fuente: Estados Financieros de la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

Interpretación: muestra indicadores muy favorables para la Empresa, toda vez que en el año 2019 tenemos un ratio de S/ 0.74 y a final del año 2020 una razón de S/ 1.70, todo esto motivado a que a partir del año 2020, no habían mayores obligaciones por pagar, debido a no contrato de alquileres de ómnibus, y por el contrario se asumió obligaciones a largo plazo por el Leasing Financiero.

4. Desarrollo de los ratios de Rentabilidad en los años 2019-2020

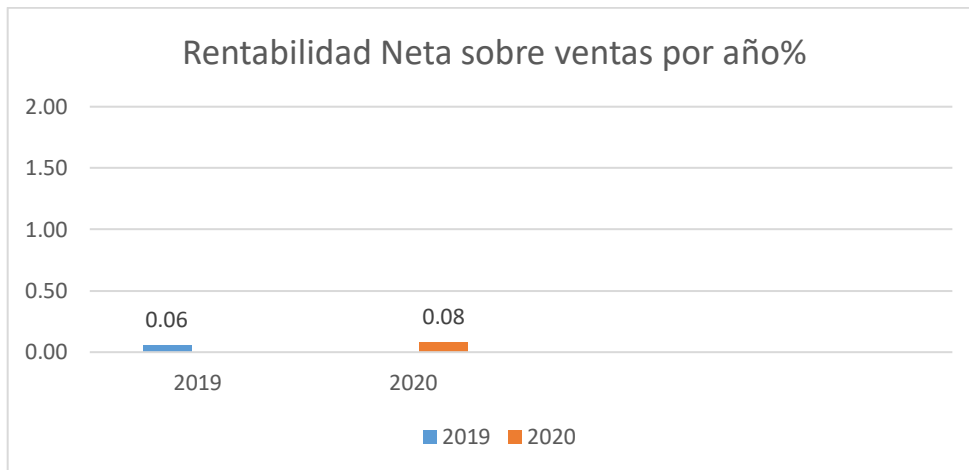


Figura 5 Comparación Ratios de Rentabilidad Neta sobre ventas por años (2019-2020).

Fuente: Estados Financieros de la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

Interpretación: La figura 5 indica que la empresa en el año 2019, poseía un margen de ganancia neta de 7% y para el año 2020 fue de 8%. Es decir, hay una tendencia positiva, ello debido a que desde el año 2020, ya no se realizaban contratos de alquileres de vehículos, los cuales figuraban gastos enormes en el área operativa de la empresa.

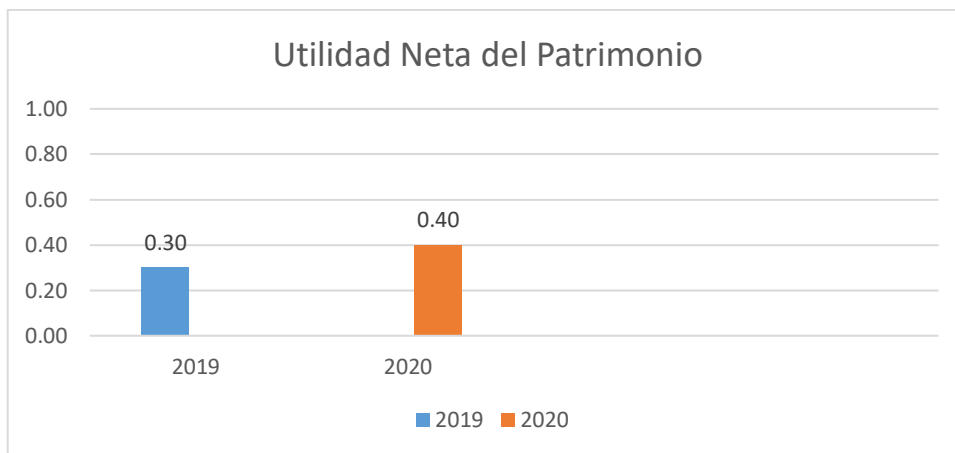


Figura 6 Comparación de Ratios de Utilidad Neta del Patrimonio por Años (2019 - 2020).

Fuente: Estados Financieros de la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

Interpretación:

La figura 2 revela que, la empresa por cada sol de patrimonio obtiene una ganancia neta en el año 2019 de S/ 0.30 y en el 2020, una ganancia de S/ 0.40. En relación a

lo anterior, existe una tendencia de crecimiento, esto se debe esencialmente a la disminución de los gastos operativos por el Leasing Financiero.

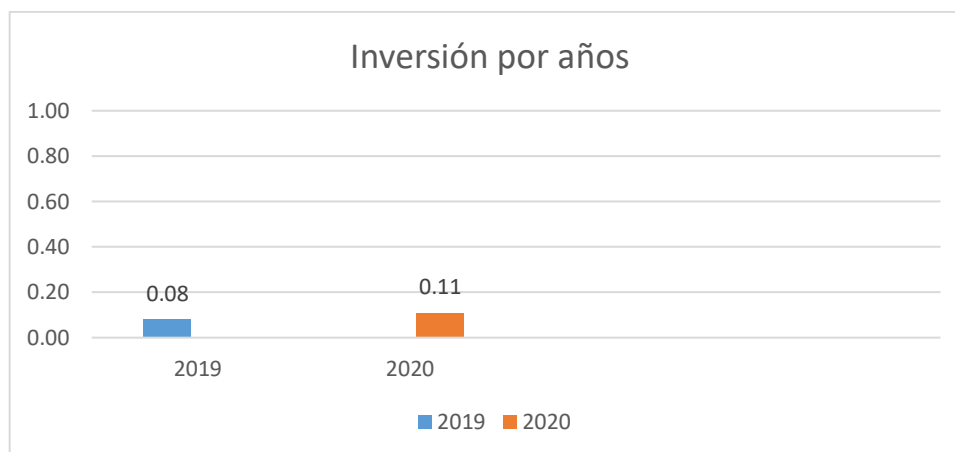


Figura 7 Comparación Ratios Rentabilidad de la Inversión por años (2019-2020).

Fuente: Estados Financieros de la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

Interpretación: la figura 7 demuestra que, la Empresa ha evolucionado de forma creciente en porcentajes en la rentabilidad de la inversión, es decir, la Empresa que contaba con 8% de utilidad en el año 2019 está aumentó a un 11% en el año 2020. Todo esto, se debe a la disposición de mayores activos líquidos por el Leasing Financiero.

IV. DISCUSIÓN

Después de haber analizado los datos de la gestión financiera de la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC y tomando en cuenta el Objetivo General Determinar la Incidencia del Arrendamiento Financiero (leasing) en la Gestión Financiera de la Empresa, dando respuesta a la hipótesis planteada de la investigación, se obtuvieron los siguientes resultados:

Durante el análisis de la gestión financiera de la Empresa se observó un elevado nivel de endeudamiento S/ 228,150.00, un bajo nivel de utilidad neta de S/ 45,646.62, así mismo una pobre liquidez de %2.3, en comparación con los años posteriores. Pese a disponer de suficiente liquidez, tal y como lo muestra el Ratio de Prueba Ácida, su margen de utilidad neta es tan solo del 7%. Por consiguiente, se ha podido concluir que la compañía, previamente del Arrendamiento Financiero, no hacía uso eficiente de sus recursos debido a que contaba con un grado elevado de liquidez, empero realizaba varios préstamos para la compra de sus vehículos.

En este sentido, Pérez, W. (2016), en su estudio denominado “El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria”. Una de las operaciones bancarias utilizadas con frecuencia principalmente en los países desarrollados, es el Leasing financiero o Arrendamiento financiero, porque permite utilizar en la industria maquinaria de última generación sin que el capitalista invierta grandes sumas de dinero, pues no es él quien adquiere la maquinaria sino su banco para luego entregársela en arriendo por una contraprestación periódica y por un plazo relativamente corto, de tal manera que el industrial puede invertir en otros ítems los costos que podrían haberse destinado a la compra de maquinaria moderna, beneficiando en última instancia al usuario y beneficiario de su producto.

De esta manera, al analizar la gestión financiera de la empresa para el primer año de arrendamiento, se pudo observar mediante el análisis documental que su efectivo sigue manteniéndose en crecimiento. Cabe destacar, que lo más importante para el año 2020, fue el incremento de activo originado por la adquisición de vehículos y equipo en modalidad de Arrendamiento Financiero, y como consecuencia, las obligaciones financieras a largo plazo y sus cargas financieras disminuyeron del año 2020 al 2021, debido a las amortizaciones que se han ido realizando mes a mes.

En este orden de ideas, al determinar el beneficio del Arrendamiento Financiero en la Empresa se evidenció que, la liquidez de la empresa aumento de %0.76 del año 2019 a %1.70 del año 2020, y en cuanto a la utilidad neta del ejercicio de acuerdo al análisis tuvo un incremento de S/ 5,863.26. También se observa, la evidente mejora en la rentabilidad, ya que la empresa por medio de este tipo de financiamiento, pudo adquirir activo fijo, el cual le permitió ampliar su capacidad operativa, además que en el último año del contrato las obligaciones contraídas estaban casi saldadas, lo cual disminuye sus gastos financieros, ocasionando así, que para el año 2020 el margen neto respecto a sus ventas sea del 9%.

Respecto a lo anterior, Acuña S. y Vargas T. (2019), en su investigación titulada Incidencia del Arrendamiento Financiero en la Rentabilidad de la Compañía Huáscar Cargo Universal S.A.C., Cajamarca, en el año 2018. Concluye que, se obtuvieron rangos de productividad óptimos, o sea esta manera de financiamiento ha sido una sobresaliente táctica debido a que, nos posibilita conocer cómo y cuánto mejoro su Situación Económica y Financiera de la compañía, brindando una base cierta y confiable para la toma de elecciones presentes y futuras.

Se realizó una evaluación sobre la incidencia del Arrendamiento Financiero (Leasing) en la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC., y se demostró que el Arrendamiento Financiero contribuyó favorablemente a la Situación Financiera de la Empresa, reflejándose en las Razones Financieras, las cuales muestran mejoría en su totalidad. Los Ratios de Rentabilidad, como consecuencia del incremento de la capacidad operativa de la empresa, y los Ratios de Liquidez, debido a que adquiriendo los equipos mediante leasing, se evita el uso de fondos propios de la empresa.

De acuerdo a lo estudiado y planteado se acepta la hipótesis El Arrendamiento Financiero (Leasing) incide de manera positiva en la Gestión Financiera de la empresa de Transportes Mi Salvador SAC.

V. CONCLUSIONES

5.1 Se evaluó la incidencia antes y después del Leasing Financiero, ha evidenciado variaciones positivas en las cuentas de Situación Financiera, aportando un mayor grande nivel de liquidez en el activo corriente, incrementando el activo fijo, dado por la compra de la unidad de carga, recurso fundamental para la generación de ingresos.

5.2 Se analizó antes de la aplicación del Leasing Financiero del año 2019, se aprecia que el Efectivo y Equivalente de Efectivo representaba el 9% del total de los activos, porcentaje bastante pobre comparativamente con las cuentas por costear comerciales a terceros que representaba el 67% del total de los pasivos, lo que le generó a la organización un adeudo alarmante, debido al compromiso que adquirió con sus proveedores por los servicios de alquiler de activos fijos.

5.3 Se Determinó de acuerdo al Objetivo General que, El Leasing o Arrendamiento Financiero incide en la Gestión Financiera de la Empresa de Transportes Mi Salvador S.A.C. mediante la comparación de la Situación Financiera de la Empresa, antes y después del Leasing Financiero, esto demostró que, el nivel de liquidez del año 2019 al 2020 se incrementó de S/ 2.30 a S/ 4.20. Todo esto motivado a que, por medio de la obtención de activos fijos bajo la modalidad de Leasing Financiero, no resulta necesario hacer uso de los recursos propios de la empresa, situación que conlleva una mejor inversión de los fondos líquidos, y por ende mayores niveles de rentabilidad.

5.4 Se determinó que, el Leasing o Arrendamiento Financiero es la mejor elección de financiamiento de un bien del activo fijo, de la organización lo que produce el crecimiento de las ganancias, más grande utilidad y menor pasivo como el pago de impuestos de IGV mensual e Impuesto a la Renta Anual.

VI. RECOMENDACIONES

6.1 La compañía tendrá que evaluar periódicamente su Situación Financiera, destinados a utilizar las medidas correctivas oportunas y anticiparse a ocasionales peligros de liquidez y bajo niveles de productividad.

6.2 Se tiene que, analizar la Gestión Financiera para llevar a cabo un conveniente planeamiento, explicando los diferentes escenarios probables de inversión en activos, la manera de obtención de los mismos sea con recursos propios o por medio de financiamiento bajo cualquier modalidad al cual mejor se adapte la compañía y constantemente analizando el peligro y las tasas de rendimiento, que generen el aprovechamiento de estos activos.

6.3 Determinar, fechas de revisión de los Estados Financieros de forma periódica como mensual o trimestral, con estudio de Ratios Comparativos, que permitan la toma de buenas elecciones de carácter financiero, controlando las ganancias y las disposiciones de efectivo, y la necesidad de renovar ú ofrecer de baja activos fijos por obsolescencia.

6.4 Se le recomienda al instante de obtener un financiamiento lo haga por medio de entidades bancarias, realizándoles un análisis de mercado de cual financiera le va a poder dar la menor tasa de interés con superiores y menores requisitos y en moneda nacional al momento de conseguir el Arrendamiento Financiero.

VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Berk & De Marzo (2018). *Finanzas Corporativas*. México: Pearson Educación.
- Benitez, C. (2013). *Incidencia del Arrendamiento Financiero y sus beneficios en la mejora de la situación financiera en la Empresa de Transporte de Joselito*. Trujillo : Universidad Nacional de Trujillo. Martin, D. J., & Scott, F. D. (2010). *Análisis Financiero*. México: Mc Graw-Hill.
- Broseta, A. (2016) ¿Qué es leasing? Tipos de leasing: operativo y financiero. Mexico. Recuperado de: <https://www.rankia.mx/blog/mejores-opiniones-mexico/3250317-que-leasing-tipos-operativo-financiero>
- Canaza, D (2014) “*Las redes Empresariales y El Crecimiento De Las Microempresas del Mercado Central De San Pedro Del Cusco – 2014*”: Editorial Universidad Alas Peruanas.
- Centro Europeo de Postgrado (2021). ¿Qué es la gestión financiera? Recuperado de: <https://www.ceupe.com/blog/que-es-la-gestion-financiera.html>
- Córdova (2019). El contrato de opción y sus efectos. Recuperado de: <https://lpderecho.pe/contrato-opcion-efectos-mario-solis-cordova/>
- Daniel, M. (2017). *Garantías crediticias*. Obtenido de http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/indata/Vol7_n1/pdf/garantias.pdf
- De Jaime, J. (2010). *Las Claves del Análisis económico-financiero de la Empresa*. España: Esic Editorial.
- Decreto Legislativo N° 299. Ley de Arrendamiento Financiero. Publicado el 29.07.1984, y Normas Modificatorias
- Díaz, A., & Mendoza, N. (2016). El Leasing Financiero y su Incidencia en la Situación Económica y Financiera de la empresa Transportes Pedrito S.A.C., distrito de Trujillo, año 2016,. Obtenido de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/2346/1/RE_CONT_ANITA.DIAZ_NILTON.ALFARO_EL.LEASING.FINANCIERO.Y.SU.INCIDENCIA.EN.LA.SITUACION.ECONOMICA_DATOS.PDF
- Enciclopedia de Clasificaciones (2017). “*Definición de financiamiento*”. Recuperado de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>
- Flores, J. (2015). *Análisis Financiero y su Incidencia en las NIIF*. Lima, Perú: Pacifico Editores S.A.C.
- Gutiérrez, A. (2018). Toma de decisiones. Recuperado de: <https://cursos.aiu.edu/Toma%20de%20Decisiones/PDF/Tema%201.pdf>
- Fernández, E. (2014). Los gastos financieros: qué son y cómo se deducen Recuperado de: <https://www.anfix.com/blog/los-gastos-financieros-que-son-y-como-se-deducen>

- Ibañez, J. . (2013). *Arrendamiento financiero a la empresa Avícola Virgen del Cisne S.A.C. en el año 2012*. Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego
- Luis G. (2018). ¿Qué es y como calcular el ratio de liquidez? Recuperada de:
<https://www.exitobursatil.com/que-es-como-calcular-ratio-de-liquidez/>
- Mendiola, A. (2015), *Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC)* Perú: Editorial Ada Ampuero.
- Ocampo, J.; Cárdenas, D. y Arbeláez L. (2016) Arrendamiento Financiero, Impactos en las Imperantes Pymes del Sector Transporte Terrestre de Carga con la Utilización de Reglas De todo el mundo de Información Financiera (Niif).Colombia. Artículo científico. Recuperado de:
<https://revistas.udea.edu.co/index.php/tgcontaduria/article/view/26506/20779682>
- Ortiz, J. (2013). *Gestión Financiera*. España: Editex, S.A.
- Paredes y Castillo. (2014). *EL arrendamiento financiero y la mejora de la situación económica y financiera de la empresa Safety S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el periodo 2011-2014*. Trujillo : Universidad Privada Antenor Orrego .
- Pérez, W. (2016) “El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria – Bolivia. Recuperado de:
http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2071-081X2016000100010
- Ramos, E. (2015). *El Arrendamiento Financiero (Leasing) y su incidencia en la gestión financiera de la empresa de Transportes Ave Fénix S.A.C*. Trujillo : Universidad Nacional de Trujillo .
- Rodriguez, P. (2017). El leasing y su relacion con las Pymes. *PQS*, 3-4.
- Tapia, T. (2013). *El Arrendamiento Financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de las empresas de transporte de carga por carretera*. Trujillo : Universidad Nacional de Trujillo .
- Torres, Y. (2014). *Leasing Financiero para enriquecer la gestión Financiera y Económica de la empresa de Estación de Servicios Pacifico S.R.L*. Trujillo : Universidad Privada Cesar Vallejo .
- Velez, L. (2017). ¿Qué es el leasing y cómo funciona? Recuperado de: Rankia.
<https://www.rankia.co/blog/mejores-creditos-y-prestamos-colombia/3685846-que-leasing-como-funciona>
- Westreicher, G. (2020). Gestión financiera. Recuperado de:
<https://economipedia.com/definiciones/gestion-financiera.html>
- Yozgat, M. Ç., & Artar, O. K. (2019). Financial Leasing in manufacturing and production sector: The Case of Turkey. *Journal of International Trade, Logistics and Law*, 5(1), 44-51.

ANEXOS

GUIA DE ENTREVISTA

Realizada al Gerente General de la Empresa de Transportes Mi Salvador S.A.C

<u>PREGUNTA</u>	<u>RESPUESTA</u>
1¿Tiene conocimiento de Leasing Financiero?	Sí, tengo conocimiento del Leasing financiero
2¿Conoce los beneficios importantes que brinda el Leasing Financiero?	Sí, conozco los beneficios tales como el adquirir el activo mediante la opción de compra
3¿Qué desventajas cree que tiene este tipo de financiamiento?	No se tiene el bien en propiedad hasta el final del pago total del activo.
4¿Qué opinión le merece el financiamiento de activos vía Leasing Financiero?	Es muy buena opción ya que le permite a la empresa poder tener un activo en el futuro, y también que le permite poder desarrollar sus actividades sin ningún contratiempo, para cumplir con sus servicios, además que tiene una holgura en su liquidez.
5¿Cuál es la política de financiamiento que tiene la empresa?	La política de financiamiento de la empresa es cubrir las necesidades del mercado que le exige ya sea a largo o corto plazo
6¿Requiere de algún financiamiento para la compra de activo fijo en la actualidad?	Si se requiere en la actualidad un financiamiento.
7¿Con que entidad financiera contrataría un Leasing Financiero?	ScotiaBank Perú, Mi Banco y Banco de Crédito del Perú
8¿Cuál sería el uso de dicho Leasing Financiero?	Actividades propias de la empresa
9¿Qué tipo de activos le gustaría implementar inmediatamente?	Vehículos de Transporte (ómnibus)
10¿Cree Ud. que el Leasing Financiero favorece la rentabilidad y liquidez de la empresa?	Sí, creo que favorece la rentabilidad o la liquidez de la empresa.
11¿Antes de obtener el Leasing como cuál era el medio por el cual prestaban sus servicios?	Prestábamos nuestros servicios a través del alquiler de transportes.

EMPRESA DE TRANSPORTES MI SALVADOR S.A.C

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (EN MILES DE SOLES)

ACTIVO	31/12/2020	%	31/12/2019	%	VAR. S/.	VAR. %
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos	50,629.93	9.93%	46,261.84	8.77%	4,368	9.44%
Valores Negociables		0.00%		0.00%	0	0.00%
Cuentas por Cobrar Comerciales	6,573.44	1.29%	30,009.00	5.69%	-23,436	-78.10%
Otras Cuentas por Cobrar		0.00%		0.00%	0	0.00%
Cuentas por cobrar a vinculadas	1,647.77	0.32%	46,822.50	8.88%	-45,175	-96.48%
Existencias	15,738.58	3.09%	19,164.70	3.63%	-3,426	-17.88%
Gastos Pagados por Anticipado	50,566.02	9.92%		0.00%	50,566	0.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE.	125,155.74	24.55%	142,258.04	26.97%	-17,102	-12.02%
Cuentas por Cob.a Largo Plazo		0.00%	105,759.39	20.05%	-105,759	-100.00%
Otras Ctas.por Cob.a Largo Plazo		0.00%		0.00%	0	0.00%
intangibles		0.00%		0.00%	0	0.00%
activos adquiridos en arrendamiento financiero	374,172.88	73.39%		0.00%	374,173	0.00%
Inmuebles maquinaria y equipo	84,682.26	16.61%	305,345.00	57.89%	-220,663	-72.27%
Depreciación y amortización acumulada	-74,200.00	-14.55%	-25,900.00	-4.91%	-48,300	186.49%
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	10,482.26	2.06%	279,445.00	52.98%	-268,963	-96.25%
Otros Activos		0.00%		0.00%	0	0.00%
B TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	384,655.14	75.45%	385,204.39	73.03%	-549	-0.14%
TOTAL ACTIVO	509,810.88	100%	527,462.43	100.00%	-17,652	-3.35%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Sobregiros y Préstamos Bancarios		0.00%		0.00%	0	0.00%
Cuentas por Pagar Comerciales	17,425.43	3.42%	19,473.40	3.69%	-2,048	-10.52%
Otras Cuentas por Pagar	12,344.26	2.42%	42,357.89	8.03%	-30,014	-70.86%
Cuentas por pagar a vinculadas		0.00%		0.00%	0	0.00%
Parte Cte.Deudas a Largo Plazo		0.00%		0.00%	0	0.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	29,769.69	5.84%	61,831.29	11.72%	-32,062	-51.85%
Deudas a Largo Plazo	275,646.50	54.07%	279,445.00	52.98%	-3,799	-1.36%
Cuentas por pagar a vinculadas		0.00%		0.00%	0	0.00%
Provisiones diversas		0.00%		0.00%	0	0.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	275,646.50	54.07%	279,445.00	52.98%	-3,799	-1.36%
TOTAL PASIVO	305,416.19	59.91%	341,276.29	64.70%	-35,860	-10.51%
Ganancias Diferidas		0.00%		0.00%	0	0.00%
PATRIMONIO						
Capital	101,716.38	19.95%	101,716.38	19.28%	0	0.00%
Capital Adicional		0.00%		0.00%	0	0.00%
Acciones de Inversión		0.00%		0.00%	0	0.00%
Excedente de Revaluación		0.00%		0.00%	0	0.00%
Resultados Acumulados	43,641.63	8.56%	40,828.13	7.74%	2,814	6.89%
Resultados ejercicio	59,036.68	11.58%	43,641.63	8.27%	15,395	35.28%
TOTAL PATRIMONIO	204,394.69	40.09%	186,186.14	35.30%	18,209	9.78%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	509,810.88	100%	527,462.43	100%	-17,652	-3.35%
DIFERENCIA	0.00		0.00		0	

EMPRESA DE TRANSPORTES MI SALVADOR S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(en miles de soles)

	2020	%	2019	%	VARIACION	
					s/.	%
ACTIVIDADES DE OPERACION						
Cobranza a los Clientes	663,354.74	106.69%	601,479	96.73%	61,876	10.29%
Otros Cobros de Efectivo Relat.a la Actividad	105,759.39	17.01%	15,246	2.45%	90,513	593.67%
Pago a Proveedores	-276,799.97	-44.52%	-282,426	-45.42%	5,626	-1.99%
Pago de Remuneraciones y Beneficios Sociales	-229,233.21	-36.87%	-215,641	-34.68%	-13,592	6.30%
Pagos de Tributos	-56,222.54	-9.04%	-72,146	-11.60%	15,923	-22.07%
Otros Pagos Relativos a la Actividad	-12,154.36	-1.95%	-13,150	-2.11%	996	-7.57%
AUM(DISM)DEL EFECTIVO Y EQUIV.DE EFECTIVO PROV.						
DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	194,704.05	25.32%	33,362	5.37%	161,342	483.61%
ACTIVIDADES DE INVERSION						
Ingresos por Venta de Valores		0.00%		0.00%	0	0.00%
Ingreso por Venta de Inmuebles, Maq. Y Equipos		0.00%		0.00%	0	0.00%
Otros Ingresos de Efec. Relat. A la Actividad		0.00%		0.00%	0	0.00%
Pagos por Compra de Valores		0.00%		0.00%	0	0.00%
Pagos por Compra de Inmuebles, Maq. y Equipo Arrendam	-178,172.72	-23.17%		0.00%	-178,173	0.00%
Otros Pagos Efectuados Relat. A la Act.		0.00%		0.00%	0	0.00%
AUM(DISM)DEL EFECTIVO Y EQUIV.DE EFECTIVO PROV.						
DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-178,172.72	-23.17%	0	0.00%	-178,173	0.00%
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO						
Ingresos por Emisión de Acciones o Nuevos Aportes		0.00%		0.00%	0	0.00%
Ingresos por Préstamos Bancarios a Corto y Largo Plazo		0.00%	5,059	0.81%	-5,059	-100.00%
Ingresos por Emisión de Bonos Hipotecas y Otros		0.00%		0.00%		0.00%
Otros Ingresos de Efec. Relat. A la Actividad		0.00%		0.00%		0.00%
Amortización de Préstamo Obtenidos		0.00%		0.00%	0	0.00%
Redención de Emisión de Títulos Valores		0.00%		0.00%		0.00%
Pago de Dividendos y otras Distribuciones	-12,163.24	-1.58%	-18,425	-2.96%	6,262	-33.99%
Otros Pagos Efectuados Relat. A la Act.		0.00%		0.00%	0	0.00%
AUM(DISM)DEL EFECTIVO Y EQUIV.DE EFECTIVO PROV. DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-12,163.24	-1.58%	-13,367	-2.15%	1,204	-9.00%
Aum(Dism)Neto de Efectivo y Equivalentes	4,368.09	0.57%	19,995	3.22%	-15,627	-78.15%
Result. por Exposición a la Inflación		0.00%		0.00%	0	0.00%
Saldo de Efectivo y Equivalentes.al Inicio del Ejerc.	46,261.84	6.01%	26,267	4.22%	19,995	76.12%
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINALIZAR EL EJERCICIO	50,629.93	6.58%	46,261.84	7.44%	4,368	9.44%
CONCILIACION DEL RESULTADO NETO						
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	59,036.68	7.68%	43,642	7.02%	15,395	35.28%
Más Ajustes a la Utilidad (o pérdida) del Ejercicio						
+Depreciación y Amortización del Periodo	45,300.00	5.89%	36,813	5.92%	8,487	23.06%
+Provisión Para Beneficios Sociales	14,653.21	1.91%	12,145	1.95%	2,508	20.65%
+Provisiones Diversas		0.00%		0.00%	0	0.00%
+Pérdida en Venta de Inmuebles, Maq. y Equipo		0.00%		0.00%	0	0.00%
+Pérdida en Venta de Valores		0.00%		0.00%	0	0.00%
+Pérdida en Venta de Activos Monetarios No Corrientes		0.00%		0.00%	0	0.00%
+Otros		0.00%	-21,226	-3.41%	21,226	-100.00%
-Utilidad en Venta de Inmuebles, Maq. Y Equipo		0.00%		0.00%	0	0.00%
-Ganancia en Venta de Pasivos Monetarios No Corrientes		0.00%		0.00%	0	0.00%
-Resultado por Exposición a la Inflación		0.00%		0.00%	0	0.00%
- Otros		0.00%		0.00%	0	0.00%
Cargos y Abonos por Cambios Netos en el Activo y Pasivo						
+(Aumento) Disminuc. en Cuentas por Cob.Comerciales	-23,435.56	-3.05%	-52,641	-8.47%	29,206	-55.48%
+(Aumento) Disminuc. en Otras Cuentas por Cobrar Diversas	-45,174.73	-5.87%	-58,146	-9.35%	12,972	-22.31%
+(Aumento) Disminuc. en Existencias	-3,426.12	-0.45%	-1,767	-0.28%	-1,659	93.91%
+(Aumento) Disminuc. en Gastos Pagados por Anticipado	50,566.02	6.57%	12,464	2.00%	38,103	305.71%
+(Aumento) Disminuc. en Cuentas por Pagar Comerciales	2,047.97	0.27%	8,799	1.42%	-6,751	-76.73%
+(Aumento) Disminuc. en Otras Cuentas por Pagar	30,013.63	3.90%	25,986	4.18%	4,027	15.50%
+(Aumento) Disminuc. en Tributos por Pagar	65,122.95	8.47%	27,294	4.39%	37,829	138.60%
AUM(DISM)DEL EFECTIVO Y EQUIV.DE EFECTIVO PROV. DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	194,704.05	25.32%	33,362	5.37%	161,342	483.61%
	0.00		0		0	

EMPRESA DE TRANSPORTES MI SALVADOR S.A.C

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(en miles de soles)

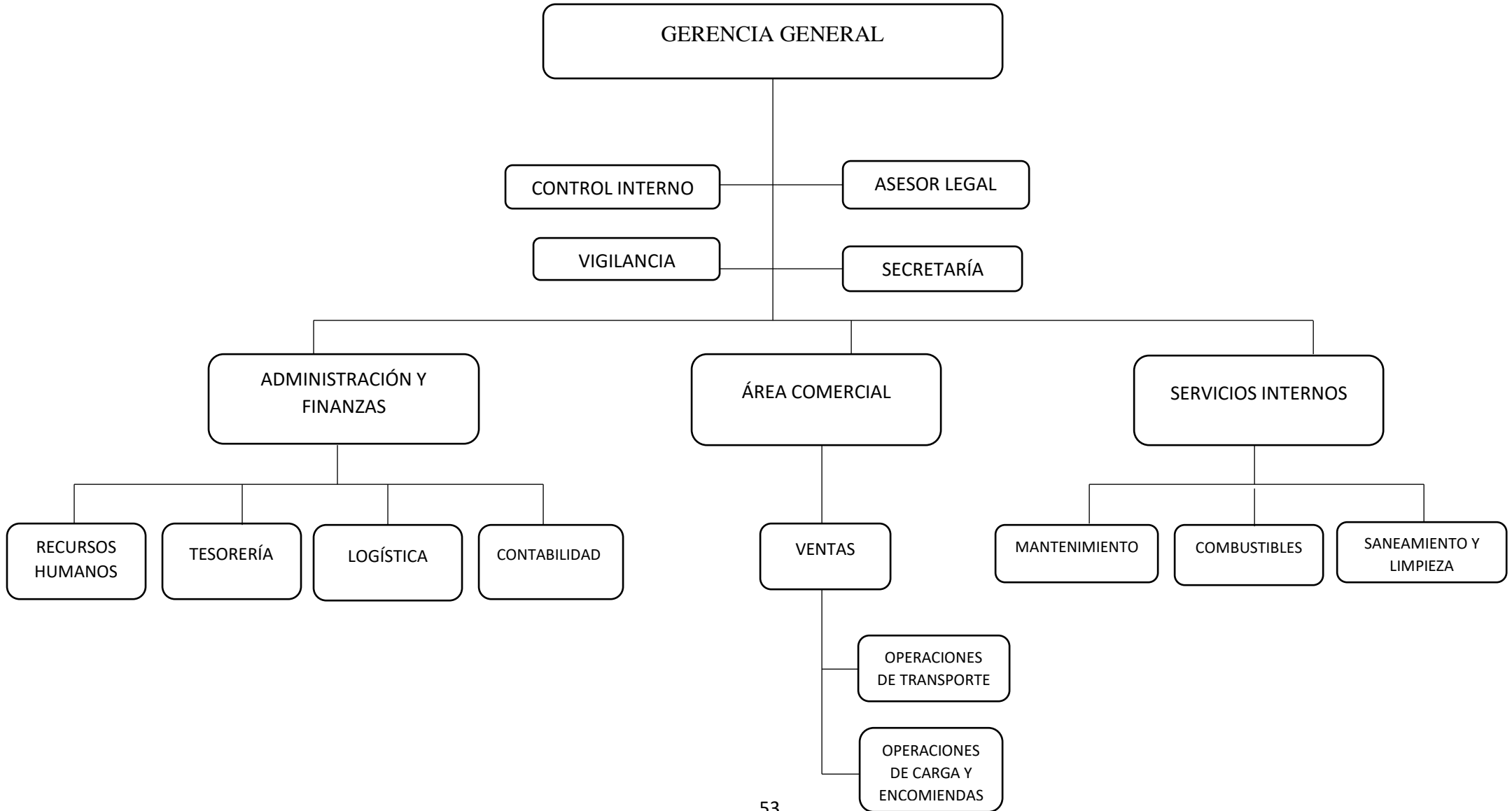
	Capital Social	Capital Adicional	Acc.de Inversion	Exced.de Revaluacion	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados ejercicio	Total
Saldo Inicial 01/01/2013	101,716.38					40,828	0.00	142,544.51
Ajustes de años anteriores								0.00
Dividendos declarados								0.00
Capitalización de utilidades								0.00
Aportes de los socios								0.00
Capitalización de Reservas								0.00
Redención de Acc.De Inversión								0.00
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio							43,641.63	43,641.63
Transferencias								0.00
Excedente de Revaluación								0.00
Otros								0.00
Saldo Final al 31/12/2013	101,716.38	0.00	0.00	0.00	0.00	40,828.13	43,641.63	186,186.1
Saldo Inicial 01/01/2014	101,716.38	0.00	0.00	0.00	0.00	40,828.13	43,641.63	186,186.14
Ajustes de años anteriores								0.00
Dividendos declarados						-40,828.13		-40,828.13
Capitalización de utilidades								0.00
Aportes de los socios								0.00
Capitalización de Reservas								0.00
Redención de Acc.De Inversión								0.00
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio							59,036.68	59,036.68
Transferencias						43,641.63	-43,641.63	0.00
Excedente de Revaluación								0.00
Otros								0.00
Saldo Final al 31/12/2014	101,716	0	0	0	0	43,642	59,036.68	204,394.69

EMPRESA DE TRANSPORTES MI SALVADOR S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS (en miles de soles)

Cuentas	31/12/2020	%	31/12/2019	%	VAR. S/.	VAR. %
	AJUSTADO		AJUSTADO			
Ventas Netas	693,670.94	100.00%	631,954.91	100.00%	61,716	9.77%
Otros Ingresos Operacionales		0.00%		0.00%	0	0.00%
TOTAL INGRESOS BRUTOS	693,670.94	100.00%	631,954.91	100.00%	61,716	9.77%
Costo de Ventas		0.00%		0.00%	0	0.00%
UTILIDAD BRUTA	693,670.94	100.00%	631,954.91	100.00%	61,716	9.77%
Gastos de Venta	-36,884.26	-5.32%	-29,888.42	-4.73%	-6,996	23.41%
Gastos de Administración	-596,528.79	-86.00%	-556,674.20	-88.09%	-39,855	7.16%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	-633,413.05	-91.31%	-586,562.62		-46,850	7.99%
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	60,257.89	8.69%	45,392.29	7.18%	14,866	32.75%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)						0.00%
Ingresos Financieros		0.00%		0.00%	0	0.00%
Gastos Financieros	-1,221.21	-0.18%	-1,750.66	-0.28%	529	-30.24%
Otros Ingresos		0.00%		0.00%	0	0.00%
Otros Egresos		0.00%		0.00%	0	0.00%
Resultado por Exposición a la Inflación		0.00%		0.00%	0	0.00%
UTILIDAD (PERD) ANTES DE PART.						0.00%
E IMPUESTOS	59,036.68	8.51%	43,641.63	6.91%	15,395	35.28%
Participaciones y Deduciones		0.00%	0.00	0.00%	0	0.00%
Impuesto a la Renta		0.00%	0.00	0.00%	0	0.00%
UTILIDAD (PERD) ANTES DE PARTIDAS						0.00%
EXTRAORDINARIAS	59,036.68	8.51%	43,641.63	6.91%	15,395	35.28%
Ingresos Extraordinarios	0.00	0.00%		0.00%		0.00%
Egresos Extraordinarios	0.00	0.00%		0.00%		0.00%
UTILIDAD (PERDIDA DEL EJERCICIO)	59,036.68		43,641.63		15,395	35.28%
Dividendos de Acciones Preferenciales	0.00					
UTILIDAD NETA DISP. PARA LAS					0.0367	
ACCIONES COMUNES	59,036.68		43,641.63		0	

ORGANIGRAMA EMPRESA DE TRANSPORTES MI SALVADOR S.A.C



MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO	PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	TÉCNICA E INSTRUMENTO	INDICADORES
EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA DE TRANSPORTES MI SALVADOR S.A.C.	¿De qué manera incide el Arrendamiento Financiero en la Gestión Financiera de la empresa de transportes Mi Salvador SAC?	Objetivo General Determinar la Incidencia del Arrendamiento Financiero (Leasing) en la Gestión Financiera de la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC	El Arrendamiento Financiero (Leasing) incide de manera positiva en la Gestión Financiera de la empresa de Transportes Mi Salvador SAC.	V.I. Arrendamiento Financiero	Financiamiento (Adquisición de unidades de transporte	Técnica ● Análisis documental ● Observación Instrumento ● Entrevista	- Desembolso - Tasa Interés - Tiempo - Cuota Inicial - Amortización deuda
		Objetivo Especifico •Analizar la Gestión Financiera mediante la aplicación del Arrendamiento Financiero en la empresa de Transportes Mi Salvador SAC. •Determinar el beneficio del Arrendamiento Financiero como una fuente de financiamiento para la adquisición de unidades de transporte en la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC. •Evaluar la incidencia del Arrendamiento Financiero en la Empresa de Transportes Mi Salvador SAC.	Ratios Financieros Liquidez Solvencia Rentabilidad Capital de Trabajo	- Liquidez Corriente - Liquidez Absoluta - Solvencia Patrimonial - Apalancamiento Financiero - Margen de Utilidad Bruta - Margen de Utilidad Neta - Activo Corriente - Pasivo Corriente			